



luni, 5 septembrie 2016

In august, cresterea activitatii de business in zona euro a atins cel mai mic nivel de la inceputul anului. Conform Markit, indicele PMI compozit a coborat la 52.9 puncte de la 53.2 inregistrate in iulie aflandu-se sub citirea preliminara de 53.3. Cu toate ca s-au lovit de cresteri ale costurilor, companiile au incercat sa-si extinda cota de piata scazand preturile.

Vanzarile cu amanuntul au crescut peste asteptari in iulie in euro arie cu 1.1% fata de luna anterioara si cu 2.9% fata de luna corespunzatoare a anului trecut, in ciuda referendumului din Regatul Unit.

PIATA VALUTARA

Dupa ce a pierdut teren fata de euro pana la USD 1.1251/EUR vineri ca urmare a anuntului dezamagitor al NFP in SUA, dolarul si-a revenit in momentul in care piata a digerat stirile. Perechea se tranzactioneaza la 1.1166 in momentul redactarii.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro luni dimineata. Leul s-a mentinut in intervalul 4.4465 – 4.4475/EUR si ne asteptam ca volatilitatea RON sa ramana scazuta.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4485	0.06%	-0.13%	-1.56%	0.50%	4.4469
USDRON	3.9811	-0.11%	-0.92%	-4.02%	0.45%	3.9822
CHFRON	4.0673	0.05%	-0.71%	-2.12%	0.07%	4.0696
EURUSD	1.1164	0.10%	0.71%	2.80%	-0.03%	1.1193
EURCHF	1.0929	-0.05%	0.55%	0.40%	0.36%	1.0959

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4400	4.4550	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1150	1.1230	↑	Buy dips	1.1000	1.0800
EUR/CHF	1.0900	1.0970	↓	Sell upticks	1.0900	1.1000
EUR/PLN	4.3400	4.3700	↓	Sell upticks	4.3500	4.3000
EUR/HUF	309.00	311.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1315	1335	↑	Buy dips	1350	1400

DOBANZI DE REFERINTA

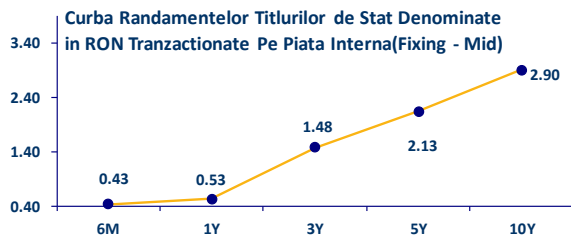
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.16	0.21	0.36	0.45	0.59
ROBOR	0.45	0.57	0.76	0.97	1.12
EURIBOR	-0.339	-0.373	-0.301	-0.193	-0.052
LIBOR USD	0.420	0.526	0.835	1.247	1.559
EUR/RON Swap yields (%)	0.08/ 0.36	0.29/ 0.51	0.47/ 0.56	0.51/ 0.67	0.62/ 0.72

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite este neschimbat luni dimineata sub 0.25% in timp ce segmentul 1M-3M a urcat in zona 0.40% - 0.55%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute azi un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele acceptate sa se situeze cu putin peste 0.50%.

**TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK**

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	0.88	0.38
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.73	1.23
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.37	1.87
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.16	2.66

EUROBOND-uri ROMANESTI

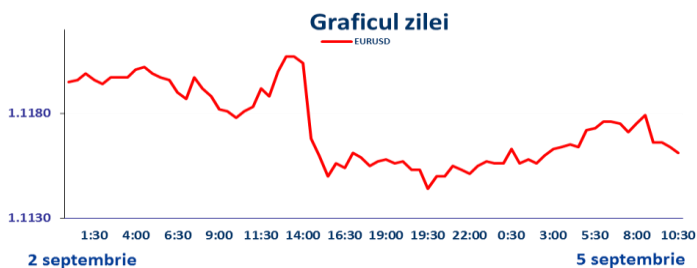
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	111.65	-0.05	58.80	17.00
Nov-19	4.88	114.78	0.19	83.50	40.70
Sep-20	4.63	117.22	0.32	92.80	50.70
Apr-24	3.63	114.79	1.55	185.80	148.30



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,327.38	0.15%	-0.68%	25.03%	18.53%
Argint (USD/oz)	19.46	-0.03%	-1.45%	40.33%	33.22%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au crescut vineri dupa anuntul dezamagitor al datelor privind piata muncii care au dus la scaderea asteptarilor privind o crestere a ratei in viitorul apropiat. Aurul se tranzactioneaza peste USD 1,325.00 dolari pe uncie, argintul este cotate in jurul a 19.40 dolari pe uncie, platina este tranzactionata in apropierea nivelului de 1,070.00 dolari pe uncie iar paladiul fluctueaza la 675.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yooy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.24/-0.78%	1.75%	-2.60bn	(3.5)bn	32.7bn€	6.4%
2016F	0.22%	1.75%	(4.3)bn	(7.8)bn	31.5bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	107

Sursa: Reuters, valori la: 9/5/16 1:04 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research EconomicResearch@piraeusbank.ro +40 21 4069288

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
 Institutional Desk institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
 Private Banking privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
 Capital Markets capitalmarkets@piraeusbank.ro +40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.

Piraeus Bank România S.A.

Sediul social: Șoseaua Nicolae Titulescu 29-31, sector 1, București
 T: +40 21 303 6969, 0800 801 802, F: + 40 21 303 6968, E: office@piraeusbank.ro, www.piraeusbank.ro
 J40/1441/27.02.1995, CUI 702 5592, capital social 1.007.135.615 RON, RB-PJR-40-026/18.02.1999, ANSPDCP nr. 978