



În aprilie, în zona euro vânzările cu amanunț au crescut față de luna anterioară cu 0.1% pe seama achizițiilor de produse alimentare și a băuturilor cu ocazia sărbătorilor pascale. Rezultatele sunt sub așteptările pieței de 0.2%, totuși e de remarcat că aceasta este a patra lună consecutivă de avans în condițiile în care inflația în zona este în creștere. Față de luna aprilie a anului trecut vânzările cu amanunț sunt cu 2.5% mai mari.

## PIATA VALUTARA

Euro se menține puternic față de dolar, tranzacționându-se în apropierea maximumului ultimelor șapte luni atins vineri la USD 1.1285/EUR, investitorii fiind prudenți înaintea ședinței de politică monetară a BCE programată pentru joi.

Monedele Europei emergente au pierdut ceva teren față de euro; leul este cotelat în momentul redactării în jurul nivelului 4.5645/EUR.

### EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5703	0.13%	0.51%	0.88%	1.40%	4.5655
USDRON	4.0573	0.27%	-2.51%	-6.40%	2.14%	4.0591
CHFRON	4.2054	0.07%	0.90%	-0.68%	2.76%	4.2084
EURUSD	1.1252	0.00%	3.02%	7.60%	-0.87%	1.1249
EURCHF	1.0855	-0.03%	-0.50%	1.46%	-1.48%	1.0856

### ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5550	4.5700	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1200	1.1280	↓	Sell upticks	1.0900	1.0700
EUR/CHF	1.0830	1.0880	↓	Sell upticks	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.1800	4.2000	↑	Buy dips	4.3000	4.3000
EUR/HUF	307.00	309.00	↑	Buy dips	310.00	312.00
Gold (XAU)	1280	1300	↑	Buy dips	1250	1230

## DOBANZI DE REFERINTA

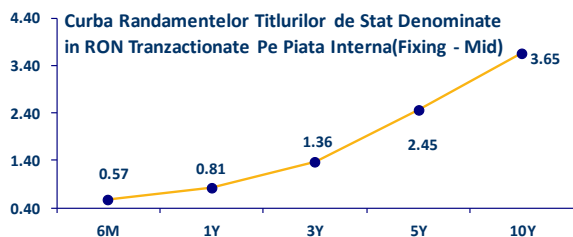
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.20	0.29	0.44	0.55	0.73
ROBOR	0.50	0.64	0.84	1.03	1.24
EURIBOR	-0.331	-0.371	-0.329	-0.256	-0.131
LIBOR USD	0.931	1.084	1.220	1.418	1.726
EUR/RON Swap yields (%)	0.09/0.21	0.29/0.50	0.47/0.60	0.60/0.73	0.93/1.02

## PIATA MONETARA

Marti dimineața segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite se situează la nivelul 0.15% iar segmentul 1M-3M este în zona 0.40% - 0.65%.

## PIATA TITLURILOR

Ministerul finanțelor da marti startul licitațiilor din luna iunie planuind să împrumute două sute milioane lei în obligațiuni de stat cu maturitate reziduală de 14 ani. Ne așteptăm ca randamentul maxim acceptat să se situeze în jurul nivelului 4.00%.



### TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.65	1.15
RO1323DBN018	Oct-13	Apr-23	4.75%	2.98	2.48
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.41	1.91
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.44	2.94

### EUROBOND-uri ROMANEȘTI

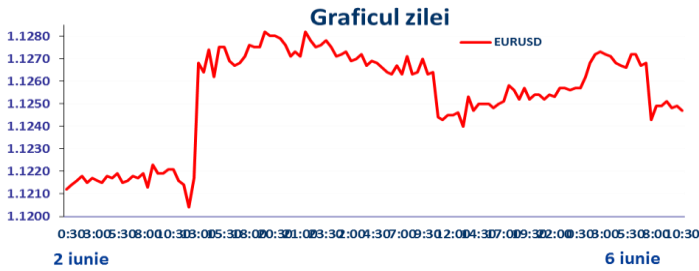
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	106.85	-0.16	58.60	10.00
Nov-19	4.88	111.56	0.08	79.40	22.40
Sep-20	4.63	114.50	0.19	87.50	23.20
Apr-24	3.63	113.49	1.54	169.40	115.00



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,289.31	0.69%	5.10%	11.24%	3.51%
Argint (USD/oz)	17.66	0.38%	8.28%	8.26%	7.06%

**METALE PREȚIOASE**

Preturile metalelor prețioase au urcat pe seama cererii globale pentru active de refugiu înainte de alegerile parlamentare din Regatul Unit și de sedința din această săptămână a BCE. Aurul este cotaț în vecinătatea maximumului ultimelor șapte săptămâni atins azi la 1,289.77 dolari pe uncie, prețul unciei de argint fluctuează în jurul nivelului de 17.65 dolari, platina a crescut peste 960.00 dolari pe uncie, iar paladiul se tranzacționează peste 850.00 dolari pe uncie.



**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
<b>CURRENT</b>	-0.28/0.61%	1.75%	(4.12)bn	(9.3)bn	35.96bn€	5.3%
<b>2017F</b>	1.80%	2.00%	(4.1)bn	(9.8)bn	33.5bn€	6.0%

**RISCU SUVERAN AL ROMÂNIEI**

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	104

Sursa: Reuters, valori la: 6/6/17 1:14 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 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

Private Banking

privatebanking@piraeusbank.ro

+40 21 3036857

Capital Markets

capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3087852

**DISCLAIMER**

- Acest raport este publicat în scop informațional nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank România nu are obligația de a urmări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank România să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea târzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citirea parțială sau totală a documentului de față.

**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