



marți, 6 octombrie 2015

Guvernatorul BNR a susținut azi o conferința de presă cu ocazia prezentării raportului de stabilitate financiară pentru 2015 la care a amintit că orice relaxare fiscală trebuie făcută fără a pune în pericol stabilitatea macro. Nivelul curent al datoriei publice este sustenabil, în opinia sa, și acest fapt este esențial pentru obținerea unei creșteri economice sustenabile. Guvernatorul a apreciat că România ar trebui să continue să urmărească țintirea unui deficit structural pe termen mediu de 1% din PIB.

PIATA VALUTARA

Dolarul a pierdut luni seara o parte din castigul fata de euro, apreciindu-se in sa peste nivelul de USD 1.1200/EUR in cursul diminetii de marti. Consideram ca perechea va avea o sesiune de tranzactionare calma, azi nefiind programate anunturi economice importante.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste fata de euro marti dimineata. Leul a deschis la 4.4145/EUR si s-a pastrat in zona 4.4143 – 4.4168/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida ziua in jurul aceluasi nivel.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4186	0.15%	-0.17%	-1.39%	0.26%	4.4194
USDRON	3.9358	-0.12%	-0.70%	6.36%	13.03%	3.9176
CHFRON	4.0387	-0.09%	-0.63%	8.41%	11.16%	4.0397
EURUSD	1.1214	0.26%	0.42%	-7.30%	-11.37%	1.1236
EURCHF	1.0928	0.15%	0.35%	-9.13%	-9.89%	1.0938

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4100	4.4250	↑	Buy dips	4.4300	4.4100
EUR/USD	1.1150	1.1250	↑	Buy dips	1.0900	1.0800
EUR/CHF	1.0880	1.0950	↑	Buy dips	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.2350	4.2550	↑	Buy dips	4.2000	4.1600
EUR/HUF	310.50	313.50	↑	Buy dips	313.00	314.00
Gold (XAU)	1125	1140	↓	Sell upticks	1150	1130

DOBANZI DE REFERINTA

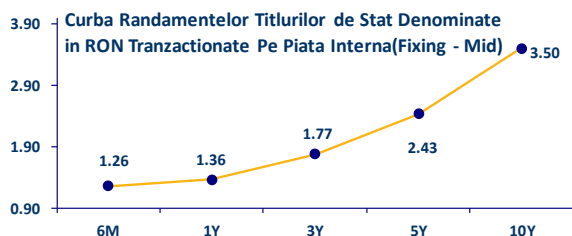
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.71	0.90	0.96	1.01	1.09
ROBOR	1.16	1.36	1.43	1.63	1.73
EURIBOR	-0.139	-0.113	-0.046	0.027	0.137
LIBOR USD	0.133	0.194	0.323	0.523	0.831
EUR/RON Swap yields (%)	0.89- 1.22	0.88- 1.19	1.04- 1.21	1.15- 1.36	1.30- 1.50

PIATA MONETARA

In dimineata de marti, curba randamentelor implicite a coborat cu segmentul maturitatilor scurte la 1.05% in timp ce maturitatile 1M-3M au scazut la 1.05% - 1.15%. Lichiditatea pietii fiind buna ne asteptam la o continuare a miscarii descendente a curbei.

PIATA TITLURILOR

Dupa ce a alunecat ieri cu cateva puncte de baza, curba randamentelor titlurilor de stat denuminate in lei a ramas practic neschimbata marti dimineata in conditiile unei pietee calme.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.57	1.07
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.47	1.97
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.97	2.47
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.79	3.29

EUROBOND-uri ROMANESTI

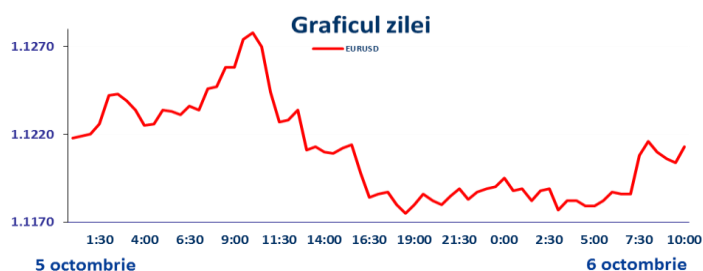
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.35	0.39	64.90	36.90
Jun-18	6.50	115.26	0.76	96.80	67.00
Nov-19	4.88	114.89	1.12	126.40	90.40
Sep-20	4.63	115.26	1.41	142.70	108.00



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,138.08	0.19%	1.63%	-3.91%	-5.76%
Argint (USD/oz)	15.71	0.32%	7.53%	-0.32%	-9.66%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului s-a mentinut marti dimineata in jurul maximelor atinse dupa anuntul dezamagitor de vineri privind piata muncii din SUA, anunt care a mai inlaturat din temerile investitorilor ca Fed va creste ratele anul acesta. Metalul galben se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1,137.16 dolari pe uncie; pretul argintului a urcat la 15.69 dolari pe uncie iar platina a crescut la 918.25 dolari pe uncie. Pretul paladiului fluctueaza in jurul nivelului de 700.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.51%/-1.89%	1.75%	(0.35)bn	(3.5)bn	30.5bn€	5.0%
2015F	-0.60%	1.75%	(1.5)bn	(6.2)bn	32.2bn€	5.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	121

Sursa: Reuters, valori la: 10/6/15 12:59 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA

camil.apostol@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