



Luni, 07 aprilie 2014

Anuntul privind productia industrială din Germania în februarie depășiște așteptările pieței. Productia industrială, susținută de sectorul manufacturier, a crescut cu 0.4% față de 0.3% estimat întărind așteptările într-un rezultat bun pentru primul trimestru al anului. Productia bunurilor intermediare a crescut cu 1.3% MoM, cea a bunurilor de consum cu 0.3% în timp ce productia bunurilor de investiții s-a redus cu 0.2% MoM.

În SUA astăzi este o zi saracă în anunțuri economice, salvată de faptul că Alcoa va da startul sezonului de anunțuri ale rezultatelor financiare ale companiilor în 1Q14.

PIATA VALUTARA

Dolarul american a pierdut teren față de celelalte valute majore în urma anunțurilor dezamăgitoare venite vineri dinspre piața muncii în US care au redus așteptările creșterii ratelor în viitorul apropiat. În momentul redactării dolarul se tranzacționează la 1.3715/EUR perechi lipsindu-i o direcție clară.

Valutele CEE4 au redus din câștigurile recente față de euro, conduse de forint afectat de rezultatele alegerilor parlamentare. RON a deschis aproximativ neschimbat la 4.4650/EUR și s-a menținut în cursul diminetii în intervalul îngust 4.4610 – 4.4660/EUR. Considerăm că leul se va bucura de o sesiune calmă.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4739	0.38%	-0.56%	0.31%	1.61%	4.4630
USDRON	3.2561	0.13%	0.45%	0.36%	-3.75%	3.2534
CHFRON	3.6510	0.16%	-1.12%	0.24%	0.95%	3.6525
EURUSD	1.3720	0.13%	-1.12%	-0.18%	5.48%	1.3700
EURCHF	1.2219	-0.02%	0.33%	-0.42%	0.47%	*

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4550	4.4700	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3700	1.3760	↑	Buy dips	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2200	1.2230	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1600	4.1800	↑	Buy dips	4.2600	4.2000
EUR/HUF	305.00	308.00	↑	Buy dips	295.00	285.00
Gold (XAU)	1290	1310	↑	Buy dips	1320	1150

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.86	1.90	2.45	2.55	2.58
ROBOR	2.36	2.40	2.95	3.30	3.33
EURIBOR	0.212	0.249	0.325	0.427	0.603
LIBOR USD	0.088	0.153	0.230	0.328	0.556
EUR/RON Swap yields (%)	1.61- 2.01	1.81- 2.35	2.30- 2.57	2.45- 2.76	2.65- 2.87

PIATA MONETARA

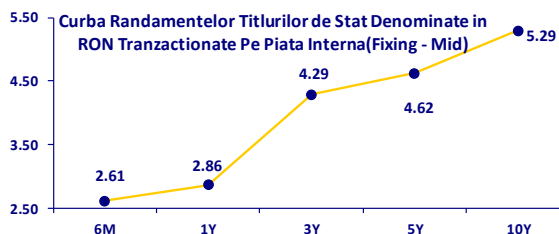
Ratele de dobândă sunt ușor mai scăzute luni, în contextul unei sesiuni aparent calme.

Banca centrală a publicat vineri statisticile de lichiditate care arată un surplus de 2.73 mld lei în luna martie, reflectând un nivel confortabil al lichidității în piață.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finanțelor a vândut azi titluri cu maturitate reziduală de nouă ani în valoare de două sute milioane lei la un randament mediu de 5.26%.

Curba randamentelor titlurilor de stat denuminate în lei a urcat ușor luni dimineața pe fondul unei piețe liniștite.



TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.47%	2.74%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.12%	2.85%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	3.91%	3.89%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.28%	5.11%

EUROBOND-uri ROMANEȘTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.18	1.55	136.60	114.00
Jun-18	6.50	114.62	2.75	231.70	197.70
Nov-19	4.88	108.91	3.11	237.20	206.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,300.30	-0.23%	-3.01%	7.80%	-17.41%	<p>Pretul aurului si-a mentinut castigul de vineri dupa ce anuntul unor rezultate slabe privind piata muncii in SUA au inlaturat temerile investitorilor in cresterea ratelor intr-un viitor apropiat. Oricum cresterea este limitata de interesul scazut pentru aurul fizic.</p> <p>Metalul galben se tranzactioneaza in jurul a 1,300 dolari pe uncie, pretul argintului a scazut la 19.81 dolari pe uncie, platina este cotata in jurul valorii de 1,430.00 dolari pe uncie iar pretul paladiului a scazut la 782.75 dolari pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	19.88	-0.55%	-5.15%	1.90%	-27.26%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	0.33%/1.05%	3.50%	(1.5)bn	3.4bn	31.7bn€	5.7%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	171
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Graficul zilei

Sursa: Reuters, valori la: 4/7/14 1:02 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.