



Luni, 07 iulie 2014

In Germania, productia industrială a scăzut surprinzător în mai cu 1.8% MoM. După o încetinire de 0.3% MoM în aprilie piața aștepta o lună în care producția să rămână constantă, însă activitatea redusă din construcții, numărul mai mare de zile libere din mai și neliniștea privind Ucraina au dus la cea mai importantă scădere din ultimii doi ani.

În SUA, producătorul de aluminiu Alcoa va da startul sezonului de raportări pe al doilea trimestru.

PIAȚA VALUTARĂ

Euro a revenit în jurul valorii USD 1.3600/EUR după ce scăzuse în cursul dimineții la un minim al zilei de USD 1.3574/EUR după aflarea rezultatelor dezamăgitoare privind producția industrială în Germania.

Monedele Europei emergente au fost tranzacționate în intervale înguste luni dimineața. Leul a deschis constant la 4.3865/EUR și a rămas în zona 4.3865 - 4.3878/EUR.

EVOLUȚIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3893	0.09%	0.09%	-1.59%	-1.36%	4.3867
USDRON	3.2247	-0.02%	0.33%	-0.61%	-6.66%	3.2262
CHFRON	3.6049	-0.04%	0.23%	-1.02%	0.46%	3.6085
EURUSD	1.3596	0.02%	-0.33%	-1.08%	5.65%	1.3588
EURCHF	1.2158	-0.03%	-0.29%	-0.92%	-1.95%	1.2160

ANALIZA TEHNICĂ

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.3850	4.3950	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3500	1.3600	↓	Sell upticks	1.3300	1.3000
EUR/CHF	1.2150	1.2170	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EUR/PLN	4.1400	4.1600	↑	Buy dips	4.2000	4.2500
EUR/HUF	309.00	311.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1310	1320	↓	Sell upticks	1400	1450

DOBANZI DE REFERINȚĂ

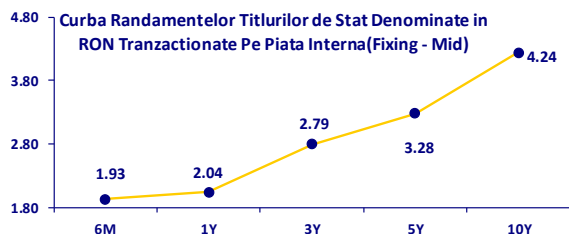
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.43	1.09	1.79	1.86	1.94
ROBOR	0.93	1.59	2.29	2.61	2.69
EURIBOR	0.032	0.097	0.204	0.303	0.486
LIBOR USD	0.095	0.153	0.233	0.327	0.553
EUR/RON Swap yields (%)	0.44- 0.83	1.05- 1.55	1.36- 1.63	1.47- 1.70	1.59- 1.80

PIAȚA MONETARĂ

Ratele de depozit au continuat să scadă pe segmentul scurt, maturitățile O/N și T/N plasându-se în zona 0.70%.

PIAȚA TITLURILOR

Luni, Ministerul Finanțelor planifică să împrumute patru sute milioane lei în obligațiuni cu maturitate reziduală de șase ani. Ne așteptăm ca guvernul să plătească un randament mediu în jur de 3.5%.



TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.20	1.70
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.35	1.85
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.68	2.18
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.57	3.07
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.06	3.56

EUROBOND-uri ROMANEȘTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.88	0.78	76.20	51.20
Jun-18	6.50	117.38	1.88	173.20	138.80
Nov-19	4.88	112.96	2.26	192.10	155.30

METALE PREȚIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,313.75	-0.55%	4.83%	8.92%	6.11%
Argint (USD/oz)	21.01	-0.94%	10.17%	7.69%	9.77%



METALE PREȚIOASE

Prețul aurului a scăzut ușor luni dimineața către 1,314.00 dolari pe uncie sub presiunea optimismului global privind economia americană, iar argintul a manifestat aceeași tendință ajungând la 20.92 dolari pe uncie. Platina a atins 1,494.00 dolari pe uncie iar paladiul a urcat la 860.08 dolari pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCUL 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	-0.04%/0.94%	3.50%	(0.30)bn	0.98bn	30.7bn€	5.7%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	133
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 7/7/14 1:01 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.