



Luni, 07 octombrie 2013

Calendarul indicatorilor economici este sarac luni, doar in Europa indicatorul publicat de Sentix, increderea consumatorilor, a inregistrat o valoare de 6,1 pentru octombrie, mai jos decat valoarea estimata de 8.0 si, respectiv, valoarea anterioara de 6,5.

In SUA, incertitudinile legate de cat va mai dura pauza functionarii guvernului persista, ca urmare a faptului ca nu au fost realizate progrese notabile in week-end.

In Romania, s-a publicat a doua revizuire a PIB pentru al doilea trimestru al 2013, in linie cu estimarile anterioare, de 1,5% față de anul precedent și 0,5% fata de trimestrul anterior, in valoare de 146,9mld lei. Pentru primul semestru al anului 2013, PIB a crescut cu 1,8% față de anul precedent si a atins o valoare de 267,8mld lei. Defalcarea din punct de vedere al contributiei la formarea PIB a suferit modificari mice fata de datele de la prima revizuire, iar din punct de vedere al utilizarii condumul final a crescut de la 0,2% la 0,1%, formarea brută de capital fix la -0.7 % de la -1.0%, iar exporturile nete de la 6,0% la 6,1%.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD a crescut luni la 1,3570/75 recuperand scaderea drastica de la sfarsitul saptamanii trecute.

Valutele CEE4 se tranzactioneaza mixt luni. Leul romanesc nu a inregistrat fluctuatii dupa publicarea datelor PIB – a doua revizuire - care nu au venit diferite de prima citire, fiind in acest moment cotate intr-un interval ingust in jurul 4,4275/EUR. Koruna s-a apreciat la 25,515/EUR fiind sustinuta de valoarea peste asteptari ale indicatorului productiei industriale, zlotul a revenit sub 4,200/EUR dupa ce in cursul diminetii inregistrase scaderi, iar forintul este cotate usor mai jos la 296,35/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4310	0.14%	-0.91%	-0.27%	-2.95%	4.4304
USDRON	3.2599	-0.19%	-3.91%	-3.16%	-7.44%	3.2629
CHFRON	3.6088	0.22%	-0.22%	-1.87%	-4.31%	3.6134
EURUSD	1.3580	0.17%	3.04%	2.93%	4.71%	1.3593
EURCHF	1.2265	-0.24%	-0.76%	1.57%	1.41%	1.2271

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4200	4.4400	↓	Sell upticks	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3560	1.3620	↑	Buy dips	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2250	1.2290	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1900	4.2150	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EUR/HUF	295.00	297.00	↓	Sell upticks	290.00	280.00
Gold (XAU)	1310	1325	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

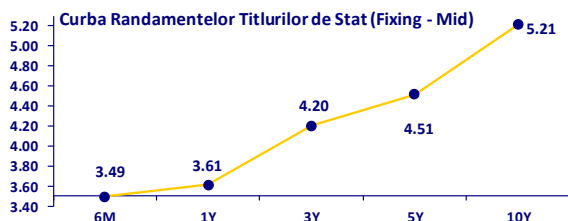
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.74	2.63	2.79	3.00	3.09
ROBOR	3.24	3.13	3.29	3.75	3.84
EURIBOR	0.084	0.128	0.225	0.339	0.536
LIBOR USD	0.102	0.174	0.243	0.366	0.621
EUR/RON Swap yields (%)	2.50-2.99	1.89-2.37	2.17-2.43	2.35-2.53	2.57-2.79

PIATA MONETARA

Luni dimineata randamentele implicite pe segmentul maturitatilor scurte au crescut la 2,50%-3,00% pentru T/N si O/N si la 2,40%-3,00% pentru 1-saptamana.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finanțe intentioneaza sa vanda sapte sute milioane lei in titluri cu maturitate de un an. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente in jur de 3.60%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	4.03%	3.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.26%	4.33%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.41%	4.18%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.25%	4.99%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.97	2.15	202.00	169.90
Jun-18	6.50	112.28	3.60	277.50	241.70
Nov-19	4.88	103.49	4.21	331.70	271.90

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,317.18	0.40%	-5.40%	-21.39%	-25.81%	<p>Pretul metalelor pretioase nu a suferit miscari importante, acestea tranzactionand relativ stabil, jucatorii de piata asteptand rezultatul negocierilor din SUA pentru a urma o directie. Aurul fluctueaza in jurul nivelului USD 1.310/oz, argintul USD 21,75/oz, platina este in intervalul USD 1.380-1.390/oz, iar palladium fluctueaza in jurul USD 700/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	21.95	0.69%	-8.24%	-27.72%	-35.52%				

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	-0.20%/3.67%	4.25%	0.49bn	0.5bn	32.2bn€	5.3%	BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	193
2013F (EoY)	2.90%	4.25%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/7/13 2:31 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.