



Marti, 08 octombrie 2013

Marti s-a dovedit a fi o alta zi saraca in anunturi economice. Surplusul balantei comerciale a Germaniei in august a depasit asteptarile pietei fiind de 15.60 miliarde euro dar si importurile si exporturile s-au situat la niveluri mai slabe decat cele prevazute: exporturile au crescut cu 1.0% MoM fata de 1.5% cat era estimat in timp ce importurile au avansat intr-un ritm de 0.4% fata de 0.9% estimat. In cursul diminetii a fost citit si indicele PMI pentru sectorul serviciilor in septembrie in China. Valoarea acestuia de 52.4 puncte, in scadere de la 52.8 in august semnaleaza o incetinire a cresterii sectorului.

PIATA VALUTARA

Marti dimineata dolarul a redus din pierderile inregistrate in ultima perioada fata de euro ajungand la USD 1.3556/EUR. Aprecierea dolarului s-a dovedit insa a fi vremelnica, perechea tranzactionandu-se in momentul redactarii la 1.3575.

Valutele CEE4 se tranzactioneaza mixt marti. Leul a deschis la 4.4210/EUR si s-a depreciat la nivelul 4.4360/EUR; forintul a pierdut deasemenea teren tranzactionandu-se la 295.400/EUR in timp ce coroana si zlotul s-au apreciat fata de moneda unica.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4370	0.40%	-0.75%	-0.14%	-2.82%	4.4366
USDRON	3.2657	0.29%	-3.16%	-2.98%	-7.27%	3.2682
CHFRON	3.6083	0.14%	-0.22%	-1.88%	-4.32%	3.6089
EURUSD	1.3576	-0.04%	2.43%	2.90%	4.68%	1.3572
EURCHF	1.2286	0.21%	-0.58%	1.75%	1.58%	1.2262

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4200	4.4400	↑	Buy dips	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3560	1.3620	↑	Buy dips	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2260	1.2300	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1800	4.2000	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EUR/HUF	294.00	296.00	↓	Sell upticks	290.00	280.00
Gold (XAU)	1320	1330	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

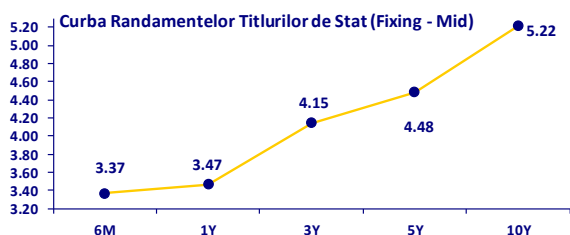
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.38	2.54	2.68	2.99	3.07
ROBOR	2.88	3.04	3.18	3.74	3.82
EURIBOR	0.082	0.128	0.227	0.340	0.539
LIBOR USD	0.102	0.174	0.243	0.366	0.621
EUR/RON Swap yields (%)	1.69-2.50	1.83-2.32	2.17-2.44	2.37-2.55	2.55-2.76

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a aplatizat in sesiunea de marti, ca urmare a scaderii randamentelor implicite pe segmentul maturitatilor scurte. Pentru T/N si O/N acestea au scazut in medie cu 60bps in intervalul 1.70%-2.50% si in medie 55bps pentru 1-saptamana in intervalul 1.95%-2.40%. Pentru maturitatile mai lungi, randamentele implicite au scazut de asemenea, insa numai cu 5-10 bps in medie.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a vandut conform planului sapte sute milioane lei in titluri cu maturitate de un an platind un randament mediu de 3.52% si un randament maxim de 3.54%. Randamentele mai mici decat cele asteptate (estimarile noastre erau in jur de 3.60%) au avut un impact asupra pietei secundare impingand in jos segmentul scurt al curbei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.94%	3.82%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.13%	3.74%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.34%	4.10%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.27%	5.03%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.02	2.11	199.70	163.80
Jun-18	6.50	112.36	3.58	273.90	237.60
Nov-19	4.88	103.82	4.15	323.90	263.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,321.68	-0.05%	-4.77%	-21.12%	-25.56%	<p>Marti dimineata aurul si argintul au reusit sa mentina castigurile inregistrate ieri in timp ce platina si paladiul si-au imbunatatit pozitia. Aurul se tranzactioneaza la 1,322.34 dolari pe uncie, argintul este cotate la 22.79 dolari pe uncie, pretul platinei a urcat la 1,404.24 dolari pe uncie, iar paladiul a crescut la 705.47 dolari pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	22.34	-0.22%	-5.98%	-26.44%	-34.37%				

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%				

Graficul zilei

7 octombrie 8 octombrie 10:30 AM

Sursa: Reuters, valori la: 10/8/13 1:36 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.