



joi, 8 octombrie 2015

Conform Biroului Federal de Statistica, exporturile germane au scazut in august cu 5.2% fata de luna anterioara, aceasta fiind cea mai mare scadere inregistrata din ianuarie 2009. In aceeasi luna, importurile au coborat cu 3.1% fata de nivelul din iulie, cea mai semnificativa scadere din noiembrie 2012. Cauza principala pare a fi (invocata de altfel si ieri dupa anuntul dezamagitor privind productia industrial) numarul mare de zile libere din august.

PIATA VALUTARA

Anuntul sub asteptari privind balanta comerciala a Germaniei a afectat evolutia monedei unice fata de dolar joi dimineata. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza in preajma nivelului 1.1300 si pare a cauta un echilibru deasupra acestuia.

Monedele Europei emergente s-au pastrat in intervale inguste fata de euro joi dimineata. Leul a deschis in scadere la 4.4168/EUR si a ramas in zona 4.4160 – 4.4180/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida ziua in jurul aceluiasi nivel.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4197	0.15%	-0.15%	-1.36%	0.36%	4.4167
USDRON	3.9065	-0.54%	-1.44%	5.56%	12.96%	3.9307
CHFRON	4.0387	0.15%	-0.63%	8.41%	11.19%	4.0606
EURUSD	1.1301	0.59%	1.20%	-6.58%	-11.25%	1.1266
EURCHF	1.0931	-0.06%	0.38%	-9.11%	-9.80%	1.0882

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4100	4.4250	↑	Buy dips	4.4300	4.4100
EUR/USD	1.1200	1.1300	↓	Sell upticks	1.0900	1.0800
EUR/CHF	1.0870	1.0940	↓	Sell upticks	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.2200	4.2500	↓	Sell upticks	4.2000	4.1600
EUR/HUF	310.00	312.50	↓	Sell upticks	313.00	314.00
Gold (XAU)	1140	1155	↑	Buy dips	1150	1130

DOBANZI DE REFERINTA

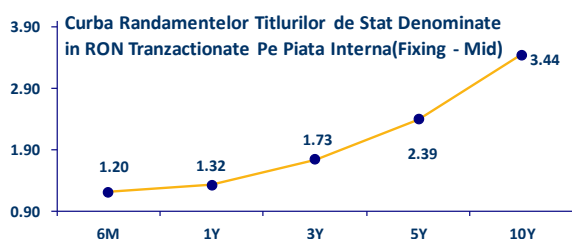
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.61	0.82	0.93	0.98	1.07
ROBOR	1.03	1.27	1.41	1.61	1.69
EURIBOR	-0.134	-0.113	-0.046	0.028	0.140
LIBOR USD	0.132	0.196	0.319	0.527	0.840
EUR/RON Swap yields (%)	0.56- 0.97	0.72- 1.01	0.97- 1.11	1.08- 1.31	1.28- 1.48

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a coborat joi diminetata cu maturitatile ON la 0.75% in timp ce segmentul 1M-3M a scazut la 0.85% - 1.05%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute azi cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de doi ani. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jurul nivelului de 1.75%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.50	1.00
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.43	1.93
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.93	2.43
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.73	3.23

EUROBOND-uri ROMANESTI

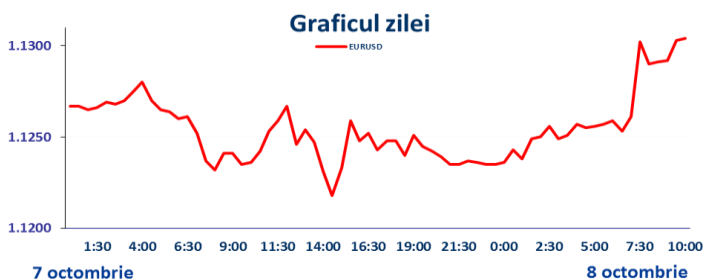
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.35	0.31	57.50	29.00
Jun-18	6.50	115.35	0.71	91.20	60.90
Nov-19	4.88	115.04	1.08	121.70	85.00
Sep-20	4.63	115.50	1.36	137.90	102.30



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,144.57	-0.11%	2.21%	-3.36%	-6.35%
Argint (USD/oz)	15.70	-2.67%	7.46%	-0.38%	-9.98%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au scazut joi dimineata pe seama mararii profitului, cu preponderenta in China, unde sarbatoarea inceputa la 1 octombrie i-a impiedicat pe investitori sa beneficieze de cresterile ultimei saptamani. Aurul se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1,143.33 dolari pe uncie; pretul argintului a scazut la 15.64 dolari pe uncie iar platina a coborat la 934.50 dolari pe uncie. Pretul paladiului a scazut cu putin sub 690.00 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	130

Sursa: Reuters, valori la: 10/8/15 12:33 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