



miercuri, 9 noiembrie 2016

Alegerile prezidentiale din SUA s-au incheiat cu victoria surprinzatoare a candidatului republican, perceput de mediul de afaceri ca mai puțin favorabil pietelor financiare. Apetitul pentru risc a scăzut global, victoria generând incertitudini pe piete, dar activele de refugiu nu sunt atât de cautate pe cât era de așteptat.

Exporturile FOB ale României au crescut în septembrie cu 6.66% față de luna corespunzătoare a anului anterior și cu 17.91% față de luna anterioară atingând 5.24 miliarde euro în timp ce importurile CIF au crescut cu 6.25% YoY respectiv cu 10.21% MoM ajungând la 6.03 miliarde de euro. Deficitul lunar în comerțul internațional a fost în noua lună a anului de 786.8 milioane euro cu 5.61% mai mare YoY și cu 23.21% mai mic MoM iar deficitul calculat pentru ultimele 12 luni a scăzut cu 0.43% MoM și cu 33.76% YoY la 9.76 miliarde euro.

PIATA VALUTARA

Rezultatul alegerilor din Statele Unite a pus presiune pe EURUSD ducându-l la un maximum al ultimelor două luni la 1.1299 în dimineața de miercuri. După ce au cântărit riscurile și randamentele atașate fiecărei opțiuni acestia au readus perechea sub nivelul 1.1100. Ne așteptăm ca în următoarele ore volatilitatea să rămână ridicată.

Monedele Europei emergente, percepute ca active riscante, au pierdut teren față de euro la primele ore ale dimineții reducând pierderile pe măsură ce sentimentul global se îmbunătățește. EURRON a atins un maxim la 4.5210 și se tranzacționează în momentul redactării în apropierea nivelului 4.5100.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5114	0.20%	0.41%	-0.17%	1.62%	4.5072
USDRON	4.0616	-0.59%	0.70%	-2.08%	-1.96%	4.0811
CHFRON	4.1698	-0.18%	1.60%	0.35%	1.34%	4.1801
EURUSD	1.1098	0.68%	-0.35%	2.19%	3.50%	1.1038
EURCHF	1.0810	0.29%	-1.20%	-0.70%	0.19%	1.0778

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq4	fq1
EUR/RON	4.5000	4.5200	↑	Buy dips	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1000	1.1100	↑	Buy dips	1.1000	1.0900
EUR/CHF	1.0750	1.0850	↓	Sell upticks	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.3300	4.3600	↑	Buy dips	4.3000	4.3000
EUR/HUF	304.00	307.00	↓	Sell upticks	310.00	312.00
Gold (XAU)	1290	1320	↑	Buy dips	1280	1300

DOBANZI DE REFERINTA

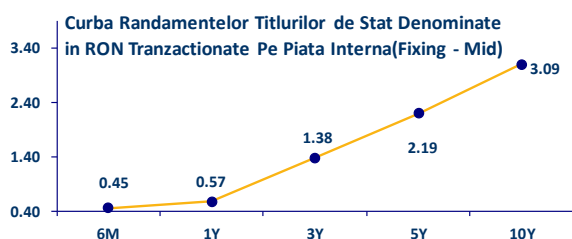
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.26	0.28	0.35	0.42	0.55
ROBOR	0.57	0.63	0.73	0.94	1.08
EURIBOR	-0.344	-0.374	-0.312	-0.211	-0.070
LIBOR USD	0.434	0.537	0.882	1.254	1.568
EUR/RON Swap yields (%)	0.22/0.46	0.41/0.61	0.54/0.71	0.62/0.79	0.81/0.94

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a urcat miercuri dimineața cu segmentul scurt mai sus cu 10 puncte de bază aproape de 0.35% și cu segmentul 1M-3M crescând cu aproximativ cinci puncte de bază în zona 0.50% - 0.65%.

PIATA TITLURILOR

Atitudinea globală de adversitate la risc s-a făcut mai puțin prezentă pe piața secundară a titlurilor de stat denominate în lei. Curba randamentelor a crescut cu doar 3-5 puncte de bază, activitatea de tranzacționare rămânând modestă.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	0.80	0.30
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.68	1.18
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.41	1.91
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.33	2.83

EUROBOND-uri ROMANESTI

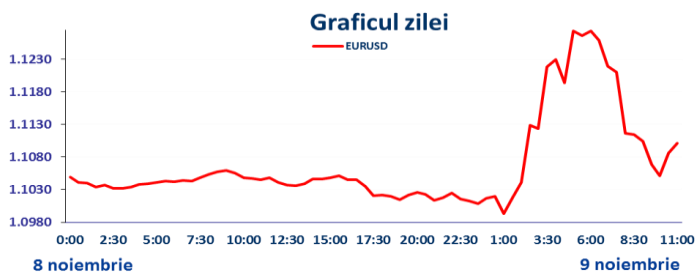
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	109.98	0.24	87.20	42.20
Nov-19	4.88	113.88	0.21	84.00	34.20
Sep-20	4.63	116.25	0.37	89.60	42.90
Apr-24	3.63	114.03	1.61	174.30	133.40



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,305.91	2.34%	3.63%	23.00%	19.77%
Argint (USD/oz)	18.79	2.35%	6.25%	35.44%	30.00%

METALE PREȚIOASE

Incertitudinile iscate de rezultatul alegerilor prezidentiale din SUA au crescut preferinta investitorilor pentru activele de refugiu. Aurul a atins marti dimineata un maximum al ultimelor sase saptamani la 1,337.40 dolari pe uncie, retragandu-se apoi spre nivelul 1,300.00 dolari pe uncie, argintul e cota la 18.65 dolari pe uncie dupa ce ajunsese la nivelul 18.99, platina fluctueaza la 1,000.00 dolari pe uncie iar paladiul a urcat peste 660.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.11/-0.57%	1.75%	-2.60bn	(3.5)bn	33.3bn€	6.0%
2016F	-0.67%	1.75%	(4.3)bn	(7.8)bn	31.5bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	105

Sursa: Reuters, valori la: 11/9/16 12:52 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research

EconomicResearch@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk

treasury.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

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