



Conform Institutului National de Statistica, deficitul comercial FOB/CIF al Romaniei in primele noua luni ale anului 2014 a crescut cu 2.6% YoY la EUR 4.28 miliarde, importurile CIF crescand cu 6.6% YoY la EUR 43.4 miliarde in timp ce exporturile FOB sunt EUR 39.1 miliarde, cu 7.1% mai mari YoY. Productia industrială a crescut in septembrie cu 2.4% dupa ce scazuse in august cu 2.7%; cresterea fata de luna corespunzatoare a anului anterior este de 4.9% in timp ce in august fusese de 4.7%. Productia manufacturiera a avansat cu 3.3% MoM, in timp ce sectorul energetic si industria miniera au scazut cu 3.0% MoM respectiv cu 4.9% MoM.

### PIATA VALUTARA

Luni dimineata euro a extins castigul fata de dolar postat vineri. Moneda unica se tranzactioneaza in momentul redactarii sub USD 1.2500/EUR si nu consideram ca exista potential pentru fluctuatii importante astazi.

Valutele Europei emergente s-au intarit fata de euro in dimineata de luni. Leul a deschis constant la 4.4325/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.4285/EUR s-a intors spre 4.4300/EUR.

### EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4310	-0.02%	0.64%	-0.65%	-0.56%	4.4360
USDRON	3.5463	-0.33%	1.72%	9.31%	6.72%	3.5763
CHFRON	3.6824	0.00%	1.12%	1.11%	1.91%	3.6835
EURUSD	1.2489	0.30%	-1.09%	-9.14%	-6.84%	1.2393
EURCHF	1.2025	-0.07%	-0.50%	-2.00%	-2.43%	1.2040

### ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4250	4.4350	↓	Sell upticks	4.3900	4.4500
EUR/USD	1.2450	1.2500	↓	Sell upticks	1.3000	1.3500
EUR/CHF	1.2020	1.2040	↑	Buy dips	1.2100	1.2300
EUR/PLN	4.2100	4.2300	↓	Sell upticks	4.2000	4.2500
EUR/HUF	307.50	309.50	↓	Sell upticks	310.00	315.00
Gold (XAU)	1160	1180	↑	Buy dips	1300	1400

### DOBANZI DE REFERINTA

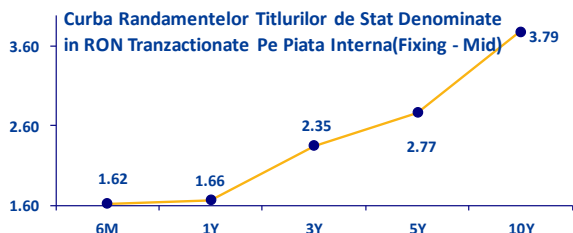
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.08	0.64	1.34	1.47	1.49
ROBOR	0.58	1.14	1.84	2.22	2.24
EURIBOR	-0.038	0.008	0.080	0.181	0.336
LIBOR USD	0.094	0.157	0.233	0.327	0.566
EUR/RON Swap yields (%)	0.19- 0.62	0.82- 1.25	1.20- 1.51	1.52- 1.74	1.69- 1.89

### PIATA MONETARA

Ratele depo sunt practic neschimbate luni dimineata cu ON si TN cotate in jurul ratei la facilitatea de depozit a BNR.

### PIATA TITLURILOR

Ministrul Finantelor planuieste sa imprumute luni un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentul mediu sa se situeze in jurul valorii 1.75%.



### TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	1.86	1.36
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	1.85	1.35
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.14	1.64
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.98	2.48
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.39	2.89

### EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.22	1.41	148.60	124.30
Jun-18	6.50	117.41	1.49	149.20	121.10
Nov-19	4.88	113.44	2.02	190.50	160.90



## METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,171.93	-0.43%	-4.25%	-2.84%	-8.71%
Argint (USD/oz)	15.70	-0.63%	-9.98%	-19.53%	-26.67%

## Graficul zilei



## METALE PRETIOASE

Datele de pe piata muncii in SUA, mai slabe decat asteptarile au dus la scaderea dolarului vineri seara permitand o crestere a preturilor metalelor pretioase. Aurul a deschis in crestere luni dimineata la 1,178.94 dolari pierzand teren pana in preajma nivelului USD 1,170.00 dolari pe uncie, argintul s-a mentinut in jurul a 15.69 dolari pe uncie, platina se tranzactioneaza cu putin peste 1,205.00 dolari pe uncie, in timp ce paladiul a urcat la 769.50 dolari pe uncie.

## INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.31%/0.86%	3.00%	(0.78)bn	1.48bn	31.1bn€	5.1%
2014F (EoY)	1.90%	2.75%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.2%

## RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	151

Sursa: Reuters, valori la: 11/10/14 12:37 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