



joi, 10 decembrie 2015

In octombrie, deficitul comertului international al Romaniei a crescut cu 18.60% fata de luna septembrie si cu 54.93% fata de octombrie 2014 situandu-se la 0.88 miliarde euro. Exporturile FOB au crescut cu 1.53% MoM si cu 1.18% YoY la 4.99 miliarde euro in timp ce importurile CIF sunt mai mari cu 3.76% MoM si cu 6.73% YoY atingand 5.87 miliarde euro. Luand ca baza ultimele douasprezece luni, deficitul a crescut cu 4.28% MoM respectiv cu 32.05% YoY la 7.60 miliarde euro exporturile crescand in aceasta perioada cu 3.82% YoY la 54.37 miliarde euro iar importurile cu 6.61% YoY la 61.97 miliarde euro.

PIATA VALUTARA

Contrar asteptarilor noastre EURUSD a continuat sa creasca miercuri atingand un minim al ultimelor cinci saptamani la 1.1041. joi dimineata perechea s-a retras, tranzactionandu-se in jurul nivelului 1.0950.

Monedele Europei emergente se tranzactioneaza fata de euro aproape de minimele recente, atitudinea globala de adversitate la risc mentinandu-se. Leul a deschis la 4.4938/EUR si este cotate aproape de minimul ultimelor cinci luni fata de euro atins in aceasta dimineata la 4.5022/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5042	0.25%	1.07%	0.52%	1.38%	4.4873
USDRON	4.1104	0.86%	-0.80%	11.07%	15.24%	4.1049
CHFRON	4.1538	0.31%	0.53%	11.50%	12.57%	4.1445
EURUSD	1.0946	-0.72%	1.83%	-9.51%	-12.06%	1.0941
EURCHF	1.0837	0.00%	0.46%	-9.89%	-9.89%	1.0830

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4850	4.5000	↓	Sell upticks	4.4850	4.4500
EUR/USD	1.0940	1.1040	↓	Sell upticks	1.0900	1.0500
EUR/CHF	1.0800	1.0850	↑	Buy dips	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.3300	4.3500	↓	Sell upticks	4.2000	4.1600
EUR/HUF	314.00	316.50	↓	Sell upticks	313.00	314.00
Gold (XAU)	1065	1085	↓	Sell upticks	1100	1070

DOBANZI DE REFERINTA

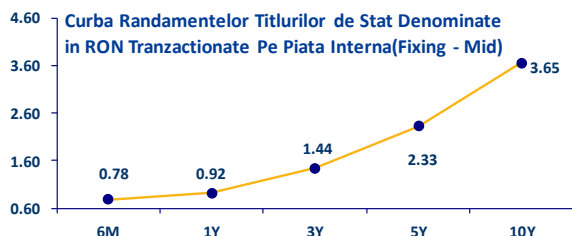
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.17	0.29	0.60	0.75	0.90
ROBOR	0.56	0.74	1.03	1.34	1.51
EURIBOR	-0.147	-0.181	-0.119	-0.034	0.066
LIBOR USD	0.130	0.301	0.492	0.730	1.052
EUR/RON Swap yields (%)	0.07- 0.34	0.27- 0.53	0.52- 0.70	0.68- 0.86	0.94- 1.08

PIATA MONETARA

Joi, o alta dimineata calma pentru piata monetara locala: curba randamentelor implicite a ramas neschimbata cu segmentul maturitatilor scurte cu putin sub 0.25% si 1M-3M in zona 0.35% - 0.60%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute joi trei sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de sapte ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze in jurul nivelului 3.25%.

**TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK**

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.05	0.55
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.23	1.73
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.87	2.37
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.88	3.38

EUROBOND-uri ROMANESTI

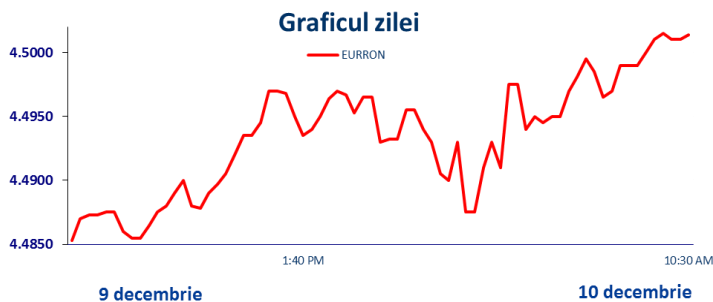
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	102.65	0.03	35.50	9.80
Jun-18	6.50	114.75	0.57	88.70	59.70
Nov-19	4.88	115.36	0.85	101.60	73.10
Sep-20	4.63	116.07	1.14	120.80	90.00



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,072.65	-0.09%	-1.82%	-9.43%	-12.57%
Argint (USD/oz)	14.20	0.07%	-2.61%	-9.90%	-16.96%

METALE PREȚIOASE

Preturile metalelor prețioase s-au menținut între intervale înguste joi dimineață, investitorii așteptând ședința de politică monetară a Fed programată pentru săptămâna următoare. Aurul se tranzacționează cu puțin sub 1,075.00 dolari pe uncie, argintul se menține ușor peste nivelul 14.20 dolari pe uncie, platina este tranzacționată sub nivelul 860.00 dolari pe uncie în timp ce paladiul este cotate aproape de nivelul 550.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.26/-1.64%	1.75%	(0.59)bn	(4.4)bn	29.1bn€	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	133

Sursa: Reuters, valori la: 12/10/15 12:32 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 în scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank România nu are obligația de a urmări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank România să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea târzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea parțială sau totală a documentului de față.

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