



miercuri, 11 mai 2016

Programul anunturilor economice este mai mult decat modest azi, lasand investitorilor timpul pentru a reajusta nivelul de risc si de profit asteptat de la propriile portofolii.

Guvernul SUA va publica situatia executiei bugetare in luna aprilie, piata asteptandu-se la un surplus de 112 miliarde dolari dupa deficitul de 108 dolari raportat in martie.

PIATA VALUTARA

Miercuri dimineata, dolarul a slabit fata de majoritatea monedelor majore, mentinandu-se insa fata de euro in regiunea in care s-a tranzactionat de la inceputul saptamanii situata cu putin sub USD 1.1400/EUR.

Monedele Europei emergente au pierdut teren fata de euro, EURRON urcand din nou peste 4.4900/EUR. Ne asteptam ca leul sa inchida ziua in scadere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4925	0.18%	0.62%	-0.59%	0.67%	4.4884
USDRON	3.9390	-0.13%	0.66%	-5.04%	-1.04%	3.9424
CHFRON	4.0436	0.06%	-1.44%	-2.69%	-5.58%	4.0518
EURUSD	1.1395	0.24%	-0.10%	4.93%	1.62%	1.1375
EURCHF	1.1103	0.05%	2.01%	1.99%	6.54%	1.1079

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq2	fq3
EUR/RON	4.4800	4.5000	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1350	1.1430	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1050	1.1120	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.4100	4.4400	↑	Buy dips	4.2500	4.2200
EUR/HUF	314.00	317.00	↑	Buy dips	315.00	314.00
Gold (XAU)	1250	1280	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

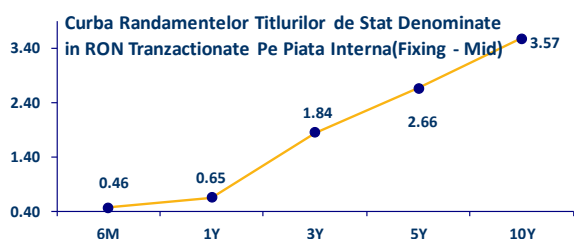
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.14	0.21	0.35	0.46	0.61
ROBOR	0.44	0.60	0.76	1.03	1.18
EURIBOR	-0.326	-0.349	-0.260	-0.144	-0.013
LIBOR USD	0.385	0.437	0.628	0.905	1.224
EUR/RON Swap yields (%)	0.08/ 0.24	0.21/ 0.39	0.40/ 0.52	0.52/ 0.68	0.77/ 0.92

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este neschimbata miercuri dimineata, segmentul maturitatilor scurte fiind situat cu putin peste 0.15% in timp ce segmentul 1M-3M se mentine in zona 0.30% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Piata secundara a titlurilor suverane denuminate in lei nu a reactionat dupa publicarea raportului trimestrial privind inflatia si dupa comentariile bancii centrale. Interesul ramane concentrat asupra segmentului maturitatilor scurte, datorita lichiditatii solide a pietei monetare.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	1.15	0.65
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.12	1.62
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.89	2.39
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.85	3.35

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	113.27	0.16	66.80	32.80
Nov-19	4.88	115.31	0.44	91.40	56.70
Sep-20	4.63	116.31	0.80	127.00	86.00
Apr-24	3.63	110.66	2.15	228.40	185.90



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,272.90	0.48%	1.16%	19.89%	6.62%
Argint (USD/oz)	17.33	1.06%	8.62%	24.91%	4.30%

METALE PRETIOASE

In urma scaderii dolarului fata de celelalte monede majore, preturile metalelor pretioase si-au revenit miercuri dimineata, lasand in urma minimele ultimelor saptamani atinse ieri. Aurul se tranzactioneaza peste nivelul de 1,270.00 dolari pe uncie, pretul argintului este cu putin peste 17.30 dolari pe uncie, platina a crescut la 1,060.00 dolari pe uncie iar paladiul a urcat la 595.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.1/-2.98%	1.75%	-0.34bn	(0.6)bn	31.3bn€	4.9%
2016F	1.02%	1.75%	(1.5)bn	(5.3)bn	31.5bn€	5.1%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	117

Sursa: Reuters, valori la: 5/11/16 12:35 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