



Luni, 11 iunie 2014

Intr-o zi cu putine anunturi pe plan global, Institutul National de Statistica a publicat datele privind productia industrială in aprilie. Aceasta a scazut cu 0.3% MoM in timp ce a crescut cu 5.9% YoY. Sectorul manufacturier a produs cu 0.1% mai mult MoM si cu 7.8% YoY in timp ce productia tuturor celorlalte sectoare a scazut MoM. Fata de luna corespunzatoare a anului trecut productia industriei miniere a crescut cu 5.9% in timp ce productia in sectorul energetic s-a contractat cu 8.4%.

PIATA VALUTARA

Masurile de politica monetara adoptate recent de BCE au reusit o depreciere a euro, investitorii reorientandu-si portofoliile spre monede cu randamente superioare. In momentul redactarii euro se tranzactioneaza la USD 1.3532/EUR.

Monedele Europei emergente au pierdut teren fata de euro miercuri dimineata. Leul a deschis constant la 4.3850/EUR si a scazut pana la 4.3970/EUR. Ne asteptam ca perechea sa inchida ziua in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3981	0.35%	-0.61%	-1.39%	-2.69%	4.3960
USDRON	3.2455	0.31%	0.91%	0.04%	-4.74%	3.2481
CHFRON	3.6051	0.23%	-0.47%	-1.02%	-1.27%	3.6080
EURUSD	1.3536	-0.08%	-1.60%	-1.52%	2.11%	1.3547
EURCHF	1.2187	0.07%	-0.20%	-0.68%	-1.51%	1.2188

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3800	4.4000	↑	Buy dips	4.5000	4.4300
EUR/USD	1.3500	1.3580	↑	Buy dips	1.3600	1.3000
EUR/CHF	1.2160	1.2200	↑	Buy dips	1.2300	1.2400
EUR/PLN	4.1000	4.1200	↑	Buy dips	4.2000	4.2500
EUR/HUF	304.00	306.00	↑	Buy dips	310.00	315.00
Gold (XAU)	1255	1270	↑	Buy dips	1350	1450

DOBANZI DE REFERINTA

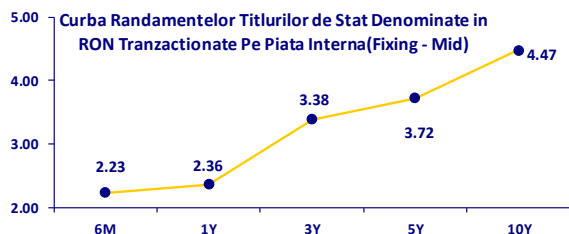
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.96	1.54	2.02	2.18	2.23
ROBOR	1.46	2.04	2.52	2.93	2.98
EURIBOR	0.053	0.188	0.263	0.353	0.528
LIBOR USD	0.089	0.152	0.230	0.321	0.537
EUR/RON Swap yields (%)	0.89- 1.39	1.20- 1.73	1.62- 1.87	1.77- 2.04	1.89- 2.09

PIATA MONETARA

Ratele depo au continuat sa scada miercuri dimineata, O/N fiind cotate sub 1.5% iar segmentul maturitatilor de pana intr-o luna positionandu-se sub 2.0%; curba randamentelor implicite a alunecat deasemenea, O/N tranzactionandu-se in jurul a 1.3% iar maturitatile intre sase luni si un an plasandu-se sub 2.0%.

PIATA TITLURILOR

Miercuri dimineata, activitatea pe piata secundara a titlurilor suverane denumite in lei a ramas calma, investitorii asteptand probabil anuntul privind inflatia care este va fi facut maine.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

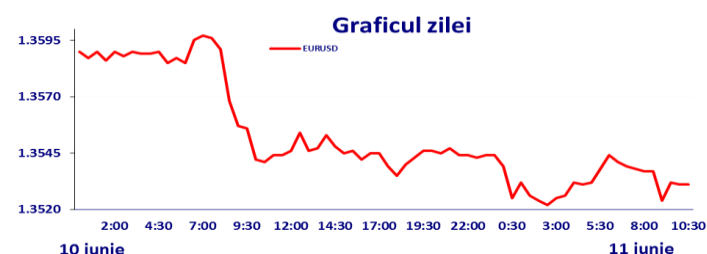
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.48	1.98
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.71	2.21
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	3.14	2.64
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	4.01	3.51
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.39	3.89

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.13	0.81	76.10	50.20
Jun-18	6.50	117.03	2.03	179.20	147.30
Nov-19	4.88	112.85	2.31	187.50	151.40

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,263.10	0.16%	-2.56%	4.72%	-8.96%
Argint (USD/oz)	19.27	0.26%	-1.68%	-1.23%	-12.45%



METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase s-au mentinut miercuri dimineata in jurul nivelului de ieri; pretul aurului a fluctuat in jurul a 1,260.00 dolari pe uncie, argintul a urcat usor la 19.22 dolari pe uncie in timp ce platina se tranzactioneaza la 1,474.40 dolari pe uncie. Paladiul este cotate la 851.18 dolari pe uncie dupa ce a testat din nou in cursul diminetii maximul ultimilor trei ani si jumatate atins prima oara marti la 854.00 dolari pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	0.27%/1.21%	3.50%	(0.26)bn	0.5bn	30.7bn€	5.7%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	136
2014F (EoY)	3.60%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 6/11/14 1:12 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.