



Vineri, 11 iulie 2014

Nefiind programate anunturi economice semnificative astazi, comportamentul investitorilor a fost determinat in principal de solicitarea facuta joi de Espirito Sancto Financial Group, actionarul majoritar al Banco Espirito Sancto ca actiunile bancii sa fie suspendate de la tranzactionare din cauza unor dificultati aparute in grup. Investitorii si-au redus expunerile fata de activele riscante dar se pare ca banca nu este in pericol. Detalii privind situatia ei financiara vor fi aflate pe 25 iunie cand rezultatele trimestrului doi vor fi facute publice.

PIATA VALUTARA

Vineri dimineata euro s-a mentinut in apropierea nivelului USD 1.3610/EUR atins ieri dupa grijile starnite de problemele unei banci portugheze. Ne asteptam ca moneda unica sa termine saptamana in jurul acestei valori.

Valutele Europei emergente s-au tranzactionat diferit vineri dimineata. Leul a deschis mai slab la 4.4055/EUR si pierdut teren pana la 4.4200/EUR din cauza prudentei investitorilor globali.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4170	0.35%	0.78%	-0.96%	-0.32%	4.4179
USDRON	3.2413	0.20%	0.21%	-0.10%	-5.06%	3.2461
CHFRON	3.6356	0.25%	1.08%	-0.18%	2.06%	3.6381
EURUSD	1.3612	0.02%	0.48%	-0.97%	4.92%	1.3604
EURCHF	1.2145	0.02%	-0.28%	-1.03%	-2.32%	1.2143

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.3950	4.4150	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3550	1.3620	↓	Sell upticks	1.3300	1.3000
EUR/CHF	1.2140	1.2170	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EUR/PLN	4.1300	4.1600	↑	Buy dips	4.2000	4.2500
EUR/HUF	309.00	311.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1330	1340	↑	Buy dips	1400	1450

DOBANZI DE REFERINTA

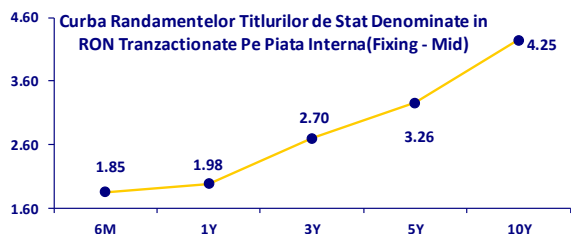
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.70	1.10	1.73	1.81	1.86
ROBOR	1.20	1.60	2.23	2.56	2.61
EURIBOR	0.033	0.094	0.202	0.304	0.487
LIBOR USD	0.094	0.152	0.234	0.327	0.549
EUR/RON Swap yields (%)	0.83- 1.03	1.56- 2.04	1.69- 1.97	1.79- 2.00	1.87- 2.06

PIATA MONETARA

Pe piata monetara ratele O/N au crescut vineri dimineata cu aproximativ 40pbs restul curbei ramanand aproape neschimbat.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul Finantelor a imprumutat conform planului patru sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de doi ani platind un randament mediu de 2.32% si un randament maxim de 2.34%. Interesul investitorilor a impins randamentele la valori aflate sub asteptarile noastre si ale pietei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.10	1.60
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.23	1.73
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.56	2.06
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.50	3.00
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.02	3.52

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.89	0.66	64.10	39.10
Jun-18	6.50	117.49	1.84	170.50	135.80
Nov-19	4.88	112.94	2.26	195.30	158.70

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,337.95	0.13%	6.09%	10.93%	5.78%	<p>Aurul se mentine vineri dimineata aproape de maximul ultimelor patru luni atins la 1,345.00 dolari pe uncie fiind sustinut de sentimentul negativ al pietei. Investitorii si-au redus expunerea pe actiuni dupa ce o parte din problemele unei banci portugheze au iesit la suprafata. Argintul a fluctuat usor in jurul valorii de 21.40 dolari pe uncie in timp ce platina si paladiul au scazut la 1,503.50 dolari pe uncie respectiv la 865.10 dolari pe uncie.</p>				
Argint (USD/oz)	21.49	0.00%	11.81%	10.15%	10.66%					
<p>Graficul zilei EURRON</p>						RISCU SUVERAN AL ROMANIEI				
INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	-0.04%/0.94%	3.50%	(0.30)bn	0.98bn	30.7bn€	5.7%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	133
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 7/11/14 1:17 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.