



joi, 12 februarie 2015

Joi, presedintele rus a anuntat ca in urma unor negocieri indelungate cu presedintele ucrainian si cu politicieni vest-europeni s-a cazut de acord asupra unei incetari a focului care va intra in vigoare pe 15 februarie. Politicienii au agreeat solutiile pentru principalele probleme in discutie crescand sperantele pentru rezolvarea pasnica a conflictului ruso-ucrainian.

Investitorii asteapta azi din SUA datele privind vazarile de retail din ianuarie si numarul cererilor noi de asistenta la somaj completate in saptamana anterioara.

PIATA VALUTARA

Joi dimineata, yenul a castigat teren fata de celelalte valute majore dupa aparitia unui articol de presa in care se sustinea ca Banca Japoniei considera ca relaxarea in continuare a politicii economice s-ar putea dovedi contra-productiva. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii la JPY 135.68/EUR in timp ce se mentine in jurul USD 1.1340/EUR fata de dolar.

Monedele Europei emergente s-au apreciat in fata euro in urma optimismului adus pe piata de stirile privind incetarea focului in Ucraina. Leul a deschis in crestere la 4.4442/EUR si s-a intarit pana la 4.4315/EUR. Consideram ca RON va incheia ziua usor mai puternic.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4303	-0.33%	-1.20%	-1.13%	-1.21%	4.4420
USDRON	3.9020	-0.47%	2.99%	5.44%	18.32%	3.9270
CHFRON	4.1929	-0.69%	12.28%	12.55%	14.46%	4.2388
EURUSD	1.1341	0.09%	-4.16%	-6.25%	-16.56%	1.1314
EURCHF	1.0554	0.30%	-12.11%	-12.24%	-13.78%	1.0465

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4350	4.4500	↓	Sell upticks	4.4200	4.4000
EUR/USD	1.1300	1.1400	↓	Sell upticks	1.1000	1.1500
EUR/CHF	1.0400	1.0600	↑	Buy dips	1.1000	1.1500
EUR/PLN	4.1800	4.2100	↓	Sell upticks	4.2000	4.1700
EUR/HUF	307.00	310.00	↓	Sell upticks	310.00	315.00
Gold (XAU)	1215	1235	↑	Buy dips	1300	1400

DOBANZI DE REFERINTA

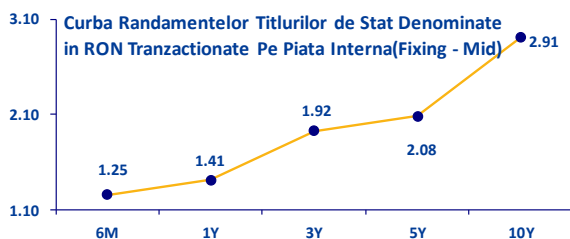
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.15	0.20	0.95	0.97	1.02
ROBOR	0.55	0.68	1.43	1.66	1.71
EURIBOR	-0.041	0.001	0.049	0.129	0.260
LIBOR USD	0.118	0.172	0.258	0.378	0.665
EUR/RON Swap yields (%)	0.06- 0.39	0.38- 0.78	0.80- 0.96	1.05- 1.27	1.36- 1.56

PIATA MONETARA

Segmentul scurt al curbei randamentelor implicite se situeaza cu putin peste 0.20% in dimineata de joi in timp ce maturitatile pentru 1M-3M se tranzactioneaza in intervalul 0.60% - 0.90%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute joi opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze cu putin peste 1.5%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	1.54	1.04
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.77	1.27
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.34	1.84
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.60	2.10

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	100.26	1.79	192.60	167.80
Jun-18	6.50	118.41	0.87	106.20	67.80
Nov-19	4.88	116.75	1.20	126.10	91.90



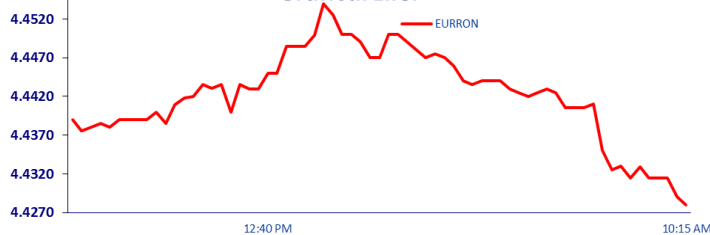
METALE PREȚIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,224.90	0.43%	-0.74%	3.42%	-5.18%
Argint (USD/oz)	16.96	0.71%	1.98%	7.61%	-16.29%

METALE PREȚIOASE

Preturile metalelor prețioase au crescut ușor joi dimineața pe seama caracterului lor de active de refugiu. Aurul se tranzacționează în jurul valorii de 1,225.00 dolari pe uncie, argintul este cotelat la 16.95 dolari pe uncie, pretul platinei a urcat peste 1,200.00 dolari pe uncie, în timp ce paladiul continuă să se mențină la 780.00 dolari pe uncie.

Graficul zilei



11 februarie

12 februarie

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.1%/0.83%	2.50%	(0.30)bn	4.7bn	32.2bn€	5.3%
2014F (EoY)	0.80%	2.75%	(0.5)bn	4.3bn	32.2bn€	5.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	119

Sursa: Reuters, valori la: 2/12/15 12:20 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 tardivă 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