



vineri, 12 februarie 2016

Citirea preliminară a datelor privind PIB în trimestrul patru al anului trecut arată o creștere de 3.7% față de trimestrul corespunzător al anului 2014 și cu 1.1% față de trimestrul anterior. În decursul întregului an 2015 economia a crescut cu 3.7%. Detaliile vor fi disponibile în data de 8 martie.

În decembrie, producția industrială a scăzut cu 0.3% față de cea din luna anterioară, crescând însă cu 2.2% față de producția lunii decembrie din 2014. Industria extractivă și cea manufacturieră au raportat creșteri lunare de 1.4% respectiv de 0.2% în timp ce producția din sectorul energetic a scăzut cu 6.0%. Producția industrială a crescut în România în 2015 cu 2.7%.

PIATA VALUTARA

Joi, euro a atins un nou maxim al ultimelor patru luni în fața dolarului la USD 1.1375/EUR, investitorii preferând să își finanțeze achizițiile activelor de refugiu cu moneda unică. În această dimineață perechea se tranzacționează în jurul valorii 1.1300.

Monedele Europei emergente s-au tranzacționat între limite înguste față de euro vineri dimineață. Leul a deschis la 4.4788/EUR și s-a întărit până la 4.4725/EUR. Ne așteptăm ca RON să încheie în creștere azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4758	0.12%	-1.16%	-0.96%	0.96%	4.4826
USDRON	3.9631	0.35%	-4.95%	-4.45%	1.89%	3.9630
CHFRON	4.0609	-0.06%	-2.26%	-2.27%	-2.80%	4.0844
EURUSD	1.1286	-0.31%	3.98%	3.92%	-1.02%	1.1347
EURCHF	1.1011	0.03%	1.22%	1.15%	3.73%	1.1027

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4650	4.4800	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1250	1.1350	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0950	1.1050	↓	Sell upticks	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.4000	4.4300	↑	Buy dips	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1220	1250	↑	Buy dips	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

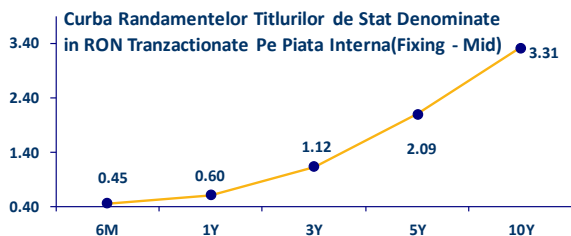
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.05	0.13	0.37	0.46	0.61
ROBOR	0.42	0.55	0.82	1.04	1.23
EURIBOR	-0.237	-0.239	-0.179	-0.112	-0.006
LIBOR USD	0.372	0.427	0.617	0.858	1.117
EUR/RON Swap yields (%)	-0.05/0.20	0.16/0.41	0.40/0.58	0.57/0.76	0.69/0.89

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas aproape neschimbata vineri dimineață cu segmentul maturitatilor scurte sub nivelul 0.10% și segmentul 1M-3M aplatizandu-se ușor în zona 0.30% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Joi, guvernul a reușit să vândă, conform planului, obligațiuni cu maturitate de șapte ani în valoare de cinci sute milioane lei platind un randament mediu de 2.89% și un randament maxim de 2.93%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.70	0.20
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.96	1.46
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.62	2.12
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.57	3.07

EUROBOND-uri ROMANESTI

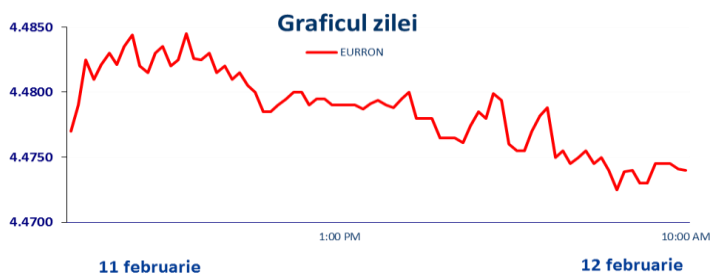
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.62	0.37	81.90	54.00
Jun-18	6.50	114.22	0.38	89.90	54.30
Nov-19	4.88	115.44	0.66	110.80	74.00
Sep-20	4.63	116.71	0.89	121.20	88.50



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,238.48	-0.71%	13.89%	16.65%	1.28%
Argint (USD/oz)	15.70	-0.44%	13.69%	13.19%	-7.21%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au crescut joi pe seama cererii globale pentru active de refugiu. Aurul a atins joi un nou maxim din februarie 2015 la 1,260.60 dolari pe uncie, si se tranzactioneaza vineri dimineata aproape de 1,237.40 dolari pe uncie. Argintul a crescut la 15.65 dolari pe uncie, platina este cotata la 953.12 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului s-a mentinut in apropierea nivelului 520.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.11/-0.93%	1.75%	(1.09)bn	(4.4)bn	31.7bn€	5.0%
2015F	0.80%	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	130

Sursa: Reuters, valori la: 2/12/16 12:09 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