



Miercuri, 12 martie 2014

In lipsa unor anunturi economice importante programate pentru astazi investitorii asteapta citirea datelor privind productia industrială si vanzarile de retail in China de maine pentru a intelege in ce directie se indreapta a doua economie mondiala. Neonorarea platilor pentru o emisiune de obligatiuni a unei companii chineze de pe piata locala a cuprului a starnit ingrijorare desi nu s-a reflectat pe pietele globale.

Deficitul Romaniei in comerțul international in ianuarie s-a redus la doua sute cincizeci milioane euro de la trei sute milioane in prima luna a lui 2013. Exporturile FOB au crescut cu 6.3% YoY la 3.9 miliarde euro in timp ce importurile CIF au avansat cu 4.6% la 4.19 miliarde euro.

PIATA VALUTARA

Miercuri, euro a continuat sa se mentinana in apropierea maximelor atinse recent fata de dolar. In momentul redactarii moneda unica se tranzactiona la USD 1.3860/EUR si consideram ca nu se va indeparta prea mult de aceasta valoare astazi.

Monedele Europei emergente, s-au tranzactionat in intervale inguste fata de euro in dimineata de miercuri. Leul a deschis la 4.5075/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.5150/EUR s-a intors sub 4.5100/EUR. Consideram ca EURRON va ramane in aceasta zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YTD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5148	0.31%	1.07%	1.23%	3.32%	4.5102
USDRON	3.2524	0.15%	-0.62%	0.25%	-2.87%	3.2534
CHFRON	3.7087	0.41%	1.65%	1.83%	4.90%	3.7103
EURUSD	1.3866	0.05%	1.63%	0.88%	6.31%	1.3850
EURCHF	1.2158	-0.12%	-0.65%	-0.92%	-1.59%	*

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5000	4.5200	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3800	1.3860	↓	Sell upticks	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2130	1.2170	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.2200	4.2400	↑	Buy dips	4.2600	4.2000
EUR/HUF	313.00	315.00	↑	Buy dips	295.00	285.00
Gold (XAU)	1350	1360	↑	Buy dips	1320	1150

DOBANZI DE REFERINTA

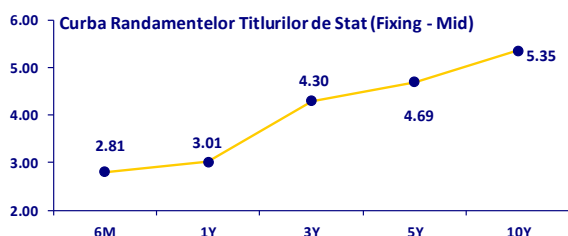
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.67	1.69	2.50	2.70	2.73
ROBOR	1.17	2.19	3.00	3.45	3.48
EURIBOR	0.167	0.233	0.304	0.405	0.575
LIBOR USD	0.089	0.156	0.233	0.331	0.555
EUR/RON Swap yields (%)	0.66-1.19	1.48-2.00	2.02-2.46	2.25-2.55	2.55-2.76

PIATA MONETARA

Nivelul sustinut de lichiditate din piata, ajutat de asemenea si de maturarea a 500 mil lei in obligatiuni, a facut ca randamentele implicite sa se mentina la nivele comparabile cu cele din sesiunea anterioara, doar cu usoare cresteri.

PIATA TITLURILOR

Activitatea pe piata secundara este extrem de modesta miercuri dimineata dar un usor interes de vanzare a dus la cresterea randamentelor cu aproape 5pbs.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.59%	3.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.45%	3.16%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.02%	3.91%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.29%	5.05%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.45	1.51	132.50	111.00
Jun-18	6.50	114.13	2.92	247.40	208.70
Nov-19	4.88	108.35	3.23	248.20	212.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,357.50	0.51%	6.43%	12.55%	-14.17%	<p>Pretul aurului a crescut miercuri dimineata datorita caracterului de activ de refugiu, incertitudinile privind starea economiei chineze si fata de situatia din Crimea mentinandu-se la cote inalte.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1,355.60 dolari pe uncie, pretul argintului a atins 20.89 dolari pe uncie, platina s-a mentinut la 1,457.00 dolari pe uncie iar uncia de paladiu se tranzactioneaza la 761.50 dolari.</p>				
Argint (USD/oz)	20.99	0.33%	4.27%	7.59%	-27.70%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EUR/oz</p> <p>11 martie 12 martie 11:00 AM</p>										
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	0.33%/1.05%	3.50%	(1.5)bn	3.4bn	31.7bn€	5.7%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	170
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 3/12/14 1:04 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.