



joi, 12 martie 2015

Conform Institutului National de Statistica, deficitul comercial FOB/CIF a fost in ianuarie de 176 milioane euro, cu 30.17% mai mic decat cu un an in urma. Exporturile au crescut cu 6.35% YoY la 4.19 miliarde euro sustinute de exporturile catre UE care au urcat cu 7.70% YoY la 3.11 miliarde euro in timp ce importurile au avansat cu 4.15% YoY la 4.36 miliarde euro, din care 3.38 miliarde (cu 7.47% mai mult decat in ianuarie 2014) din tarile UE.

Investitorii asteapta raportarea vanzarilor cu amanuntul in februarie si a numarului de cereri de asistenta la somaj depuse saptamana trecuta in SUA.

PIATA VALUTARA

Dupa ce a atins in dimineata de joi un nou minim de 12 ani fata de dolar la USD 1.0494/EUR, moneda unica s-a intarit pana la nivelul de USD 1.1600/EUR. Ne asteptam ca perechea sa devina mai volatila dupa anunturile economice programate astazi in SUA.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste fata de euro joi dimineata. Leul a deschis la 4.4430/EUR si se tranzactioneaza la 4.4355/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida sesiunea in crestere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4388	-0.07%	0.16%	-0.94%	-1.54%	4.4444
USDRON	4.1793	-0.77%	6.81%	12.94%	28.90%	4.2059
CHFRON	4.1645	-0.20%	-1.59%	11.78%	12.27%	4.1794
EURUSD	1.0609	0.61%	-6.31%	-12.30%	-23.69%	.0578
EURCHF	1.0651	0.08%	1.85%	-11.43%	-12.34%	.0655

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4300	4.4500	↓	Sell upticks	4.4200	4.4000
EUR/USD	1.0450	1.0600	↓	Sell upticks	1.1000	1.1500
EUR/CHF	1.0600	1.0700	↑	Buy dips	1.1000	1.1500
EUR/PLN	4.1100	4.1300	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EUR/HUF	302.00	304.00	↑	Buy dips	310.00	315.00
Gold (XAU)	1150	1170	↓	Sell upticks	1300	1400

DOBANZI DE REFERINTA

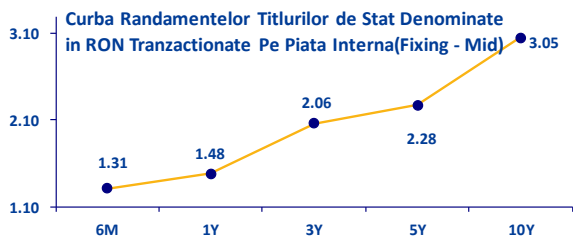
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.21	0.27	0.85	0.93	0.99
ROBOR	0.59	0.74	1.32	1.57	1.64
EURIBOR	-0.064	-0.011	0.029	0.099	0.217
LIBOR USD	0.122	0.176	0.270	0.401	0.715
EUR/RON Swap yields (%)	0.03-0.36	0.61-0.90	1.10-1.29	1.24-1.42	1.41-1.59

PIATA MONETARA

Panta curbei randamentelor implicite a crescut joi dimineata cu segmentul maturitatilor scurte scazand spre 0.20% in timp ce maturitatile mai lungi de 3M au urcat cu 3-7 puncte de baza.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor va incerca sa vanda azi doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de zece ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente situate cu putin sub 3.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	1.61	1.11
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.84	1.34
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.55	2.05
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.84	2.34
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.33	2.83

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	105.84	0.56	74.10	49.20
Jun-18	6.50	118.39	0.76	99.30	62.90
Nov-19	4.88	116.93	1.11	123.90	90.20
Sep-20	4.63	117.56	1.30	140.60	102.10



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,161.28	0.50%	-6.38%	-1.95%	-15.09%
Argint (USD/oz)	15.66	0.77%	-8.21%	-0.63%	-26.62%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase au redus o parte din pierderile recente dar revenirea a fost limitata de asteptarile ca Fed va incepe creasca ratele in curand. In momentul redactarii pretul aurului a urcat usor in jurul nivelului de 1,160.00 dolari pe uncie, argintul este cotate peste 15.60 dolari pe uncie, pretul platinei este aproape de 1,127.00 dolari pe uncie iar cel al paladiului a scazut in jurul nivelului de 795.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.4%/0.4%	2.25%	(0.69)bn	5.5bn	30.5bn€	5.3%
2015F	2.10%	2.00%	(1.5)bn	6.2bn	32.2bn€	5.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	105

Sursa: Reuters, valori la: 3/12/15 12:33 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA

camil.apostol@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

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.

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