



Joi, 12 septembrie 2013

In SUA Departamentul Muncii va publica astazi situatia saptamanala a cererilor de somaj 7 septembrie 2013. Asteptarile sunt ca numarul acestora sa fie de 330.000, mai mare in comparatie cu saptamana anterioara cand au fost 323.000, in timp ce la sfarsitul lunii august numarul persoanelor somere, care incaseaza ajutor de somaj, a crescut la 2,960 mil de la 2,951 mil. De asemenea, acelasi departament publica astazi raportul privind preturile importurilor si exporturilor pentru luna august.

Astazi in Europa calendarul indicatorilor economici este destul de plin, cu publicarea mai multor cifre de inflatie si numeroase comunicari ale reprezentantilor BCE. In zona euro productia industrială a surprins in sens neplacut in iulie scazand cu 2,1% fata de anul precedent, in comparatie cu declin de 0,4% luna precedenta.

In alta ordine de idei BCE a publicat raportul lunar in aceasta dimineata, consiliul director subliniind progresul cunoscut de Europa in termeni de revenire economica, in urma unui al doilea trimestru consecutiv de crestere economica si a imbunatatirii indicatorilor de sentiment de incredere. Recent BCE a modificat in sus prognoza anuala pentru PIB, la -0,4% in 2013 si a revizuit in jos, la 1%, previziunea pentru 2014.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD se tranzactioneaza acum usor sub 1,3300, pierzand teren de la 1,3325 anterior in timpul sesiunii, ca urmare a publicarii unor date dezamagitoare in Europa in aceasta dimineata.

Valutele CEE4 sunt in principiu mai jos in sesiunea de joi, sub continua influenta a presiunii create de nesiguranta legata de deciziile ce vor fi luate de catre Fed, in cadrul sedintei urmatoare de politica monetara. Forintul a scazut la 300.90/EUR, zlotul a scazut la 4,2125/EUR, koruna a scazut usor la 25,805/EUR, iar leul fluctueaza nu departe de nivelul psihologic 4,5000/EUR, iar la momentul editiei era cota la 4,4800/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4840	0.10%	1.68%	0.92%	0.04%	4.4847
USDRON	3.3687	0.11%	1.62%	0.07%	-3.41%	3.3744
CHFRON	3.6238	0.50%	1.21%	-1.46%	-2.40%	3.6240
EURUSD	1.3296	-0.10%	-0.02%	0.77%	3.44%	1.3268
EURCHF	1.2369	-0.12%	0.47%	2.43%	2.50%	1.2395

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4700	4.4900	↑	Buy dips	4.4000	4.4500
EUR/USD	1.3280	1.3350	↓	Sell upticks	1.2500	1.2200
EUR/CHF	1.2370	1.2400	↑	Buy dips	1.2500	1.2700
EUR/PLN	4.2000	4.2300	↑	Buy dips	4.2000	4.3000
EUR/HUF	299.00	302.00	↑	Buy dips	280.00	300.00
Gold (XAU)	1340	1360	↓	Sell upticks	1450	1100

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.63	3.22	3.33	3.37	3.41
ROBOR	3.13	3.72	3.83	4.12	4.16
EURIBOR	0.073	0.127	0.224	0.341	0.547
LIBOR USD	0.113	0.182	0.254	0.384	0.664
EUR/RON Swap yields (%)	2.71-2.95	2.64-3.18	2.99-3.26	3..14-3.35	3.40-3.52

PIATA MONETARA

Joi dimineata randamentele implicite sunt usor mai sus comparativ cu ziua anterioara, corectand un pic scaderile din ultimele sesiuni.

Pentru T/N si O/N randamentele sunt in intervalele 2,80%-2,95% si respectiv 2,70%-2,95%, in timp ce pentru maturitatea 1-saptamana acestea au crescut la 2,70%-3,20%, pentru segmentul 1-3-luni sunt cotate in intervalul 2,65%-3,20%, iar cele pentru maturitati mai lungi acestea au ramas in mare masura neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Astazi ministerul de finante a imprumutat 0,5mld lei in obligatiuni cu maturitate 7 ani. Randamentul mediu a fost 5,11%.

De asemenea, Romania a anuntat licitatiea pentru euro bond cu maturitatea 7-ani. Referintele initiale indicative se situeaza la 300bps peste nivelul mediu al IRS (+-5bps). Se observa un nivel ridicat al cererii pentru aceasta emisiune, conform unor surse la ora 11am Londra cererea se apropia de EUR2,5bn at 11am. Managerii licitatiei sunt Citigroup, Deutsche Bank, HSBC and Societe Generale CIB.

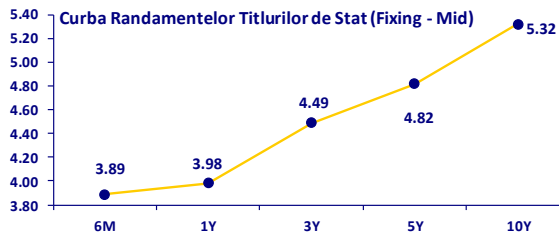
Pe piata secundara activitatea este restransa, cele mai active fiind titlurile cu maturitati 3 si 5 ani pentru care randamentele au scazut cu aprox. 20bps.

TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	4.29%	3.91%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.49%	4.23%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.61%	4.34%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.52%	5.13%

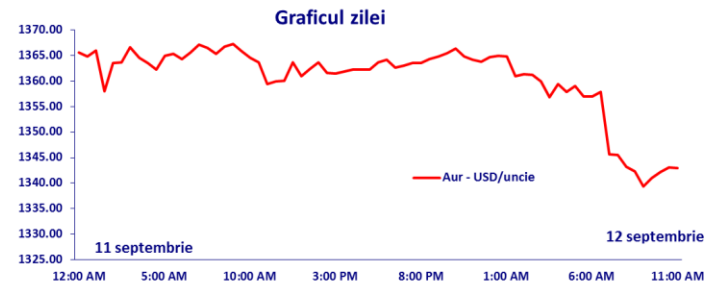
EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.79	2.39	215.60	188.20
Jun-18	6.50	111.06	3.90	290.00	255.80
Nov-19	4.88	103.17	4.28	317.60	262.40



METALE PRECIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,341.13	-1.92%	0.31%	-19.96%	-22.56%
Argint (USD/oz)	22.60	-2.75%	5.36%	-25.58%	-32.62%



METALE PRECIOASE

Aurul a sczut cu aproape USD 25.00/oz joi, fiind in acest moment cotate la USD 1.340/oz, argintul a sczut la USD 22,50/oz, platina la USD 1.454/oz, in timp ce paladium a sczut la USD 682.50/oz, pentru ca ulterior sa se reintoarca peste USD 690/oz.

Aurul se afla astazi la cel mai sczut nivel din ultima luna, datorita presiunilor cauzate de perspectivele deciziilor de la sedinta de politica monetara a Fed de saptamana viitoare, unde se asteapta ca programul de stimulare monetara sa fie restrains si, de asemenea, sub presiunea faptului ca eforturile pentru evitarea unui atac militar in Siria si abordarea problemei pe cale diplomatica s-au intetit.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.03% / 4.41%	4.50%	0.31bn	0.5bn	32.2bn€	5.3%
2013F (EoY)	3.89%	4.25%	(2.1)bn	3.2bn	30.2bn€	6.4%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	205

Sursa: Reuters, valori la: 9/12/13 2:58 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.