



miercuri, 12 octombrie 2016

Productia industrială a crescut în august cu 0.5% față de luna anterioară și cu 1.2% față de luna corespunzătoare a anului 2015. Principala contribuție la creșterea lunară a adus-o industria prelucrătoare a cărei producție a avansat cu 0.7%; sectorul energetic a crescut cu 0.1% în același interval în timp ce producția în sectorul extractiv a fost mai mică cu 5.1%.

Parlamentul a amanat pentru săptămâna viitoare votul privind adoptarea legii de conversie în lei a împrumuturilor acordate în franci. Discuțiile legate de acest subiect au fost la originea celei mai mari părți a volatilității monedei naționale din ultima vreme.

PIATA VALUTARA

Euro a continuat să scadă față de dolar pe seama creșterii așteptărilor ca Fed să urce rata dobânzii la sedința din decembrie. Moneda unică se tranzacționează în momentul redactării aproape de minimum ultimelor 11 săptămâni atins în cursul diminetii la USD 1.1015/EUR.

Monedele Europei emergente au pierdut teren față de euro miercuri dimineața. Leul se tranzacționează la 4.4969/EUR și pare a se menține sub presiune.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.4985 | 0.35% | 1.25% | -0.45% | 2.01% | 4.4890 |
| USDRON | 4.0754 | 0.52% | 3.06% | -1.75% | 5.13% | 4.0407 |
| CHFRON | 4.1185 | 0.46% | 1.19% | -0.88% | 1.76% | 4.0975 |
| EURUSD | 1.1026 | -0.24% | -1.83% | 1.53% | -3.08% | 1.1079 |
| EURCHF | 1.0913 | -0.16% | -0.05% | 0.25% | 0.15% | 1.0938 |

ANALIZA TEHNICA

| | Nivel suport | Rezistenta | Progn. azi | Strategie | fQ4 | fQ1 |
|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON | 4.4800 | 4.5000 | ↑ | Buy dips | 4.5000 | 4.4700 |
| EUR/USD | 1.1000 | 1.1100 | ↓ | Sell upticks | 1.1000 | 1.0900 |
| EUR/CHF | 1.0880 | 1.0950 | ↓ | Sell upticks | 1.0900 | 1.0900 |
| EUR/PLN | 4.2700 | 4.3000 | ↑ | Buy dips | 4.3000 | 4.3000 |
| EUR/HUF | 304.00 | 307.00 | ↑ | Buy dips | 310.00 | 312.00 |
| Gold (XAU) | 1250 | 1280 | ↑ | Buy dips | 1280 | 1300 |

DOBANZI DE REFERINTA

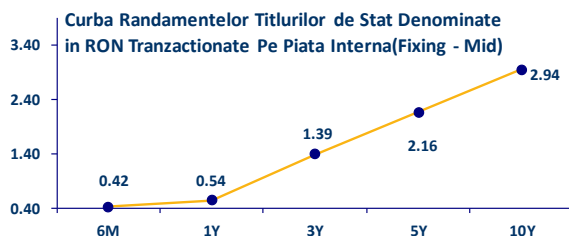
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ROBID | 0.18 | 0.21 | 0.32 | 0.42 | 0.56 |
| ROBOR | 0.44 | 0.56 | 0.69 | 0.93 | 1.08 |
| EURIBOR | -0.345 | -0.371 | -0.306 | -0.203 | -0.066 |
| LIBOR USD | 0.428 | 0.531 | 0.878 | 1.264 | 1.591 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 0.07/0.28 | 0.24/0.44 | 0.36/0.55 | 0.48/0.63 | 0.65/0.79 |

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este aproape neschimbata miercuri dimineața cu segmentul maturitatilor scurte sub 0.20% și segmentul 1M-3M aplatazându-se ușor în zona 0.35% - 0.45%.

PIATA TITLURILOR

Marti dimineața, piața secundară a titlurilor de stat denumite în lei a ramas caldă, participanții la piața așteptând evoluțiile privind legea de conversie a împrumuturilor acordate în CHF.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|-------|------|------|
| RO1217DBN046 | Apr-12 | Jul-17 | 5.90% | 0.81 | 0.31 |
| RO1419DBN014 | Feb-14 | Jun-19 | 4.75% | 1.71 | 1.21 |
| RO1121DBN032 | May-11 | Jun-21 | 5.95% | 2.39 | 1.89 |
| RO1425DBN029 | Jul-14 | Feb-25 | 4.75% | 3.21 | 2.71 |

EUROBOND-uri ROMANESTI

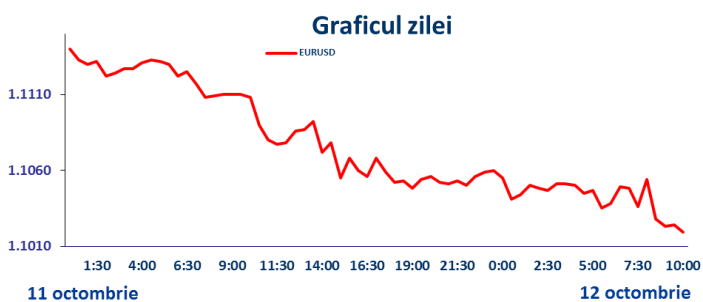
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Jun-18 | 6.50 | 110.81 | 0.05 | 71.40 | 25.90 |
| Nov-19 | 4.88 | 114.26 | 0.21 | 86.20 | 40.00 |
| Sep-20 | 4.63 | 117.10 | 0.25 | 84.40 | 39.30 |
| Apr-24 | 3.63 | 115.17 | 1.48 | 172.70 | 132.50 |



| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,256.28 | 0.20% | -5.41% | 18.33% | 7.45% |
| Argint (USD/oz) | 17.55 | 0.13% | -8.31% | 26.53% | 9.89% |

METALE PREȚIOASE

Metalele prețioase au ramas in intervale inguste si miercuri dimineata. Aurul a depasit usor 1,255.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 17.52 dolari pe uncie, platina se tranzactioneaza usor sub 950.00 dolari pe uncie iar pretul paladiului este situat peste 650.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

| | IPC mom/yoY | Rata BNR | Cont curent | Trade (FOB/FOB) | Rezerva valutara | Rata somajului |
|---------------|--------------|----------|-------------|-----------------|------------------|----------------|
| CURENT | -0.11/-0.57% | 1.75% | -2.60bn | (3.5)bn | 33.3bn€ | 6.0% |
| 2016F | -0.67% | 1.75% | (4.3)bn | (7.8)bn | 31.5bn€ | 6.3% |

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

| S&P's | Moody's | Fitch's | 5 Y CDS |
|-------------|---------------|-------------|---------|
| BBB-/stable | BAA3/positive | BBB-/stable | 106 |

Sursa: Reuters, valori la: 10/12/16 12:48 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research

EconomicResearch@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