



marți, 14 iunie 2016

În aprilie, producția industrială în România a crescut cu 3.5% față de luna anterioară și cu 3.9% față de luna corespunzătoare a anului trecut. Producția în industria prelucrătoare a crescut cu 3.2% în a patra lună a anului, producția în energie cu 5.9% în timp ce producția industriei extractive a scăzut cu 1.9% față de luna martie.

PIATA VALUTARA

Cum investitorii sunt în căutarea unor active de refugiu înaintea votului din Regatul Unit privind rămânerea în UE, moneda unică a atins un minim al ultimilor trei ani față de yen la JPY 118.62/EUR și s-a depreciat față de franc până la CHF 1.0828/EUR. Față de dolar, euro se tranzacționează în momentul redactării în jurul nivelului USD 1.1230/EUR.

Monedele Europei emergente au continuat să piardă teren față de euro, afectate de scăderea apetitului global pentru risc. Leul se tranzacționează la 4.5220/EUR și considerăm că perechea va încheia ziua în ușoară creștere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5248	0.28%	0.99%	0.13%	0.84%	4.5178
USDRON	4.0226	0.69%	1.66%	-3.02%	1.13%	4.0115
CHFRON	4.1656	0.54%	2.76%	0.25%	-2.67%	4.1541
EURUSD	1.1236	-0.48%	-0.71%	3.46%	-0.42%	1.1268
EURCHF	1.0849	-0.36%	-1.95%	-0.34%	3.46%	1.0888

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq2	fq3
EUR/RON	4.5100	4.5250	↑	Buy dips	4.5200	4.4500
EUR/USD	1.1250	1.1330	↓	Sell upticks	1.1200	1.0900
EUR/CHF	1.0830	1.0900	↓	Sell upticks	1.1000	1.0900
EUR/PLN	4.3800	4.4300	↑	Buy dips	4.3500	4.3200
EUR/HUF	312.00	314.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1260	1290	↓	Sell upticks	1200	1180

DOBANZI DE REFERINTA

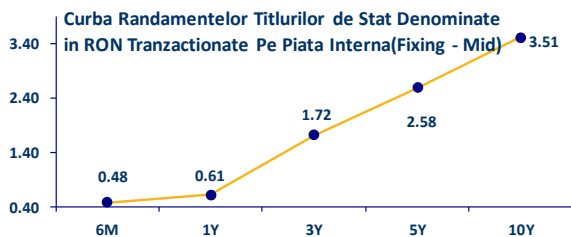
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.12	0.22	0.35	0.46	0.61
ROBOR	0.40	0.58	0.75	1.01	1.18
EURIBOR	-0.329	-0.353	-0.263	-0.159	-0.018
LIBOR USD	0.386	0.442	0.653	0.936	1.259
EUR/RON Swap yields (%)	0.21/0.29	0.21/0.36	0.44/0.57	0.56/0.66	0.77/0.91

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este puțin schimbată marți dimineață cu maturitățile ON în apropiere de nivelul ratei facilității de depozit a BNR la 0.25% în vreme ce panta segmentului 1M-3M a crescut ușor în zona 0.30% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Pe o piață marcată de scăderea globală a apetitului pentru active riscante (cum sunt percepute și activele din CEE) Ministerul Finanțelor a reușit să imprumute doar două sute nouăzeci milioane lei din cele patru sute milioane planuite, în obligațiuni de stat care ajung la maturitate în decembrie 2022 cu toate că a acceptat randamente mai mari decât așteptările noastre (3.09% mediu / 3.11% maxim).



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	1.07	0.57
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.04	1.54
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.80	2.30
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.78	3.28

EUROBOND-uri ROMANESTI

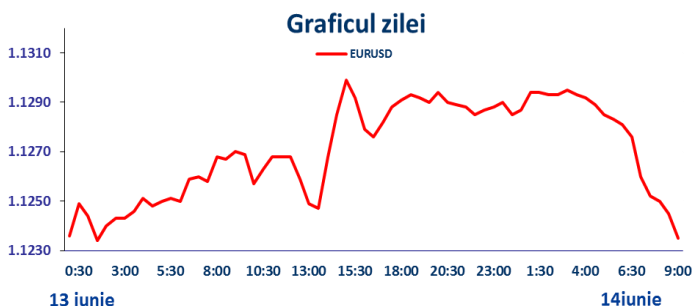
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	112.66	0.17	73.90	34.00
Nov-19	4.88	114.97	0.42	97.10	56.60
Sep-20	4.63	116.01	0.79	131.20	88.60
Apr-24	3.63	111.01	2.09	233.90	185.60



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,280.70	-0.29%	0.51%	20.63%	7.90%
Argint (USD/oz)	17.32	-0.86%	0.94%	24.87%	7.11%

METALE PRETIOASE

Inaintea debutului sedintei de politica monetara de doua zile a Fed, pretul aurului a scazut usor, mentinandu-se totusi aproape de maximul ultimelor patru saptamani atins ieri la 1,287.00 dolari pe uncie. Argintul se tranzactioneaza la 17.29 dolari pe uncie, platina a coborat la 980.00 dolari pe uncie iar paladiul este cotate aproape de 540.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.25/-3.48%	1.75%	-1.84bn	(2.5)bn	31.5bn€	6.4%
2016F	0.22%	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	116

Sursa: Reuters, valori la: 6/14/16 11:58 AM

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