



joi, 14 iulie 2016

Deficitul contului curent in luna mai a fost dublu fata de cel realizat in aprilie si de trei ori mai mare decat in mai 2015 situandu-se la 757 milioane euro. Deficitul ultimelor douasprezece luni este de 4.40 miliarde euro fata de un deficit de 3.88 miliarde euro calculat luna anterioara. Deficitul inregistrat in comertul international de bunuri si servicii in luna mai este de 480 milioane euro, dupa surplusul lunar din aprilie de 183 milioane euro. Deficitul ultimelor douasprezece luni este de 1.92 miliarde euro.

PIATA VALUTARA

Dolarul american s-a intarit in fata unui cos de valute majore inaintea deciziei de politica monetara a Bancii Angliei, investitorii asteptandu-se ca BA sa taie ratele de dobanda pentru prima data in ultimii sapte ani.

Monedele Europei emergente au castigat teren fata de euro, activele din regiune care ofera randamente mari crescand in atractivitate in eventualitatea in care BA va taia ratele. Leul s-a mentinut intre 4.4890/EUR si 4.4910/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4909	0.09%	-0.47%	-0.62%	1.52%	4.4911
USDRON	4.0370	-0.21%	1.05%	-2.67%	-0.04%	4.0563
CHFRON	4.1179	0.29%	-0.61%	-0.90%	-3.12%	4.1144
EURUSD	1.1112	0.22%	-1.58%	2.32%	1.51%	1.1072
EURCHF	1.0895	-0.27%	0.06%	0.08%	4.59%	1.0909

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4800	4.4950	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1025	1.1125	↑	Buy dips	1.1000	1.0800
EUR/CHF	1.0875	1.0950	↑	Buy dips	1.0900	1.1000
EUR/PLN	4.3900	4.4200	↓	Sell upticks	4.3500	4.3000
EUR/HUF	312.00	315.00	↓	Sell upticks	315.00	315.00
Gold (XAU)	1330	1360	↑	Buy dips	1350	1400

DOBANZI DE REFERINTA

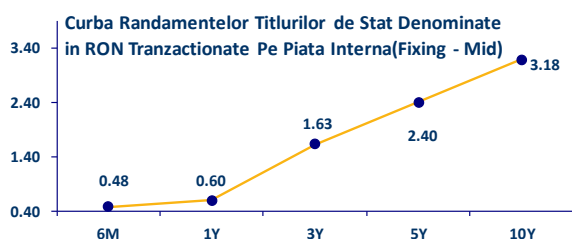
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.14	0.23	0.40	0.51	0.65
ROBOR	0.43	0.60	0.81	1.05	1.21
EURIBOR	-0.324	-0.371	-0.295	-0.191	-0.061
LIBOR USD	0.413	0.481	0.680	0.980	1.293
EUR/RON Swap yields (%)	0.14/ 0.30	0.22/ 0.37	0.31/ 0.50	0.39/ 0.56	0.58/ 0.70

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este nemiscata joi dimineata, cu segmentul scurt situat in apropierea nivelului facilitatii de depozit a BNR si segmentul 1M-3M in zona 0.30% - 0.40%.

PIATA TITLURILOR

Ne asteptam ca Ministerul Finantelor sa accepte un randament mediu situat cu putin peste nivelul 2.70% la licitatia de azi in care intentioneaza sa vanda obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de sase ani in valoare de 200 milioane lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	1.02	0.52
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.94	1.44
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.65	2.15
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.47	2.97

EUROBOND-uri ROMANESTI

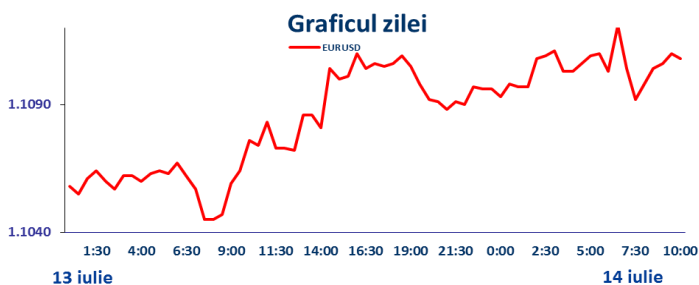
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	112.07	0.19	85.20	43.10
Nov-19	4.88	114.63	0.41	107.80	65.30
Sep-20	4.63	116.28	0.66	129.30	85.50
Apr-24	3.63	112.23	1.91	223.50	183.90



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,328.13	-1.13%	3.40%	25.10%	15.48%
Argint (USD/oz)	20.23	-0.72%	15.80%	45.85%	33.53%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au scazut sub influenta intaririi dolarului pe seama asteptarilor ca Banca Angliei sa taie ratele de dobanda la sedinta de azi. Pretul aurului a coborat la USD 1,325.00 dolari pe uncie, pretul argintului a ajuns la 20.19 dolari pe uncie, platina se tranzactioneaza sub 1,080.00 dolari pe uncie iar paladiul este cotate in jurul a 635.00 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%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	120

Sursa: Reuters, valori la: 7/14/16 12:49 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