



Luni, 14 septembrie 2015

O zi destul de saraca in anunturi economice deschide o saptamana dominata clar de sedinta de politica monetara a bancii centrale a SUA. Joi, Federal Reserve va decide daca va creste rata cheie pentru prima data dupa o lunga perioada de timp sau va astepta cu prudenta alte probe ca economia americana este pe drumul cel bun.

Astazi, BNR va publica datele privind balanta de plati si evolutia datoriei externe in iulie.

PIATA VALUTARA

Euro este tranzactionat in apropierea maximului ultimelor doua saptamani si jumatate fata de dolar atins azi la USD 1.1372/EUR. Asteptarile participantilor la piata ca Fed va creste ratele in aceasta saptamana s-au redus sustinand moneda unica deasupra nivelului USD 1.1300/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit fata de euro. Leul a deschis constant la 4.4175/EUR si a fluctuat in intervalul 4.4165 – 4.4186/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4185	0.06%	-0.12%	-1.39%	0.19%	4.4159
USDRON	3.8964	0.06%	-2.17%	5.29%	14.34%	3.9188
CHFRON	4.0158	-0.09%	-1.55%	7.79%	10.20%	4.0114
EURUSD	1.1327	-0.11%	1.99%	-6.37%	-12.47%	1.1268
EURCHF	1.0992	0.05%	1.37%	-8.60%	-9.16%	1.1031

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4100	4.4300	↑	Buy dips	4.4400	4.4000
EUR/USD	1.1300	1.1400	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0900	1.1000	↓	Sell upticks	1.0100	1.0200
EUR/PLN	4.2000	4.2200	↑	Buy dips	4.1100	4.1300
EUR/HUF	312.50	314.50	↓	Sell upticks	295.00	300.00
Gold (XAU)	1100	1120	↑	Buy dips	1180	1220

DOBANZI DE REFERINTA

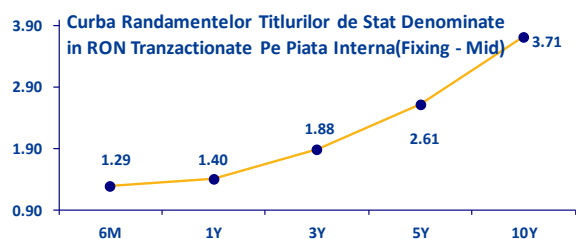
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.51	0.89	0.99	1.01	1.10
ROBOR	0.95	1.35	1.47	1.64	1.72
EURIBOR	-0.130	-0.104	-0.038	0.037	0.157
LIBOR USD	0.136	0.207	0.337	0.541	0.856
EUR/RON Swap yields (%)	0.55- 0.88	0.88- 1.24	1.13- 1.31	1.28- 1.48	1.51- 1.63

PIATA MONETARA

Extremitatea maturitatilor scurte a curbei randamentelor implicite a continuat sa alunece luni dimineata pana la 0.72% in timp ce segmentul 1M-3M a ramas neschimbat in zona 1.20% - 1.28%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda luni doua sute milioane lei in titluri cu maturitate reziduala de aproape sase ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa fie cu putin inferioare nivelului 3.00%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.59	1.09
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.60	2.10
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.13	2.63
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.96	3.46

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.60	0.44	68.80	41.60
Jun-18	6.50	115.72	0.71	89.50	58.90
Nov-19	4.88	114.86	1.18	127.90	91.80
Sep-20	4.63	115.27	1.44	141.80	108.90



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,108.80	0.05%	-0.51%	-6.38%	-10.09%
Argint (USD/oz)	14.49	-1.16%	-5.33%	-8.06%	-22.39%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase au inceput saptamana tranzactionandu-se in intervale inguste, investitorii fiind prudenti inaintea deciziei de politica monetara a Fed. Aurul se tranzactioneaza luni dimineata in jurul a 1,105.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 14.50 dolari pe uncie, platina se pozitioneaza la 960.00 dolari pe uncie, iar paladiul se mentine la 590.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.51%/-1.89%	1.75%	0.29bn	(2.8)bn	30.5bn€	5.5%
2015F	-0.60%	1.75%	(1.5)bn	(6.2)bn	32.2bn€	5.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	125

Sursa: Reuters, valori la: 9/14/15 12:31 PM

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