



vineri, 14 octombrie 2016

Sefa Fed va vorbi azi in cadrul unei conferinte gazduite de Federal Reserve Bank din Boston, piata asteptand indicii despre momentul in care va fi crescuta rata dobanzii. Investitorii vor mai acorda atentie azi datelor privind vanzarile cu amanuntul in Statele Unite si anuntului de catre Universitatea Michigan a indicelui ce urmareste evolutia sentimentului economic.

### PIATA VALUTARA

EURUSD s-a mentinut deasupra nivelului 1.1000 in dimineata de vineri si pare a ramnane sub presiune inainte de discursul sefei Fed si de publicarea datelor de retail in SUA.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit fata de euro vineri dimineata. Leul fluctueaza intre 4.5001/EUR si 4.5030/EUR.

#### EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

|        | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.5043      | 0.14%  | 1.34%  | -0.33%  | 2.02%  | 4.5059 |
| USDRON | 4.0832      | 0.40%  | 3.10%  | -1.56%  | 5.35%  | 4.0887 |
| CHFRON | 4.1329      | 0.22%  | 1.88%  | -0.54%  | 1.30%  | 4.1367 |
| EURUSD | 1.1019      | -0.33% | -1.77% | 1.46%   | -3.19% | 1.1038 |
| EURCHF | 1.0887      | -0.13% | -0.60% | 0.01%   | 0.60%  | 1.0904 |

#### ANALIZA TEHNICA

|            | Nivel suport | Rezistenta | Progn. azi | Strategie    | fQ4    | fQ1    |
|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON    | 4.4950       | 4.5100     | ↑          | Buy dips     | 4.5000 | 4.4700 |
| EUR/USD    | 1.0970       | 1.1050     | ↑          | Buy dips     | 1.1000 | 1.0900 |
| EUR/CHF    | 1.0850       | 1.0930     | ↓          | Sell upticks | 1.0900 | 1.0900 |
| EUR/PLN    | 4.2800       | 4.3100     | ↑          | Buy dips     | 4.3000 | 4.3000 |
| EUR/HUF    | 305.00       | 307.00     | ↑          | Buy dips     | 310.00 | 312.00 |
| Gold (XAU) | 1250         | 1270       | ↑          | Buy dips     | 1280   | 1300   |

### DOBANZI DE REFERINTA

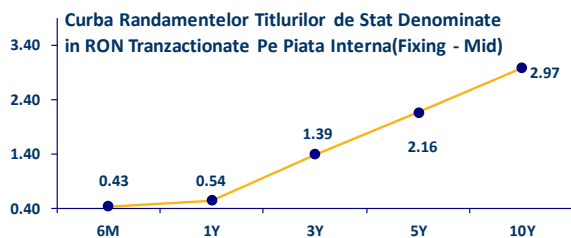
|                         | O/N        | 1M         | 3M         | 6M         | 12M        |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ROBID                   | 0.18       | 0.20       | 0.32       | 0.43       | 0.56       |
| ROBOR                   | 0.44       | 0.55       | 0.68       | 0.92       | 1.08       |
| EURIBOR                 | -0.347     | -0.371     | -0.309     | -0.204     | -0.069     |
| LIBOR USD               | 0.431      | 0.535      | 0.880      | 1.262      | 1.587      |
| EUR/RON Swap yields (%) | 0.07/ 0.28 | 0.31/ 0.52 | 0.42/ 0.61 | 0.54/ 0.67 | 0.69/ 0.83 |

### PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbri randamentelor implicite a ramas joi dimineata sub 0.20% in timp ce segmentul 1M-3M a urcat in zona 0.40% - 0.50%.

### PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a imprumutat joi, conform planului, opt sute milioane de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu de 0.60% si un tratament maxim de 0.61%. Licitatia a fost bine primita de investitori, cererea fiind de 2.8 ori mai mare decat oferta.



#### TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN         | Emis   | Maturit. | Cupon | Bid  | Ask  |
|--------------|--------|----------|-------|------|------|
| RO1217DBN046 | Apr-12 | Jul-17   | 5.90% | 0.82 | 0.32 |
| RO1419DBN014 | Feb-14 | Jun-19   | 4.75% | 1.70 | 1.20 |
| RO1121DBN032 | May-11 | Jun-21   | 5.95% | 2.38 | 1.88 |
| RO1425DBN029 | Jul-14 | Feb-25   | 4.75% | 3.22 | 2.72 |

#### EUROBOND-uri ROMANESTI

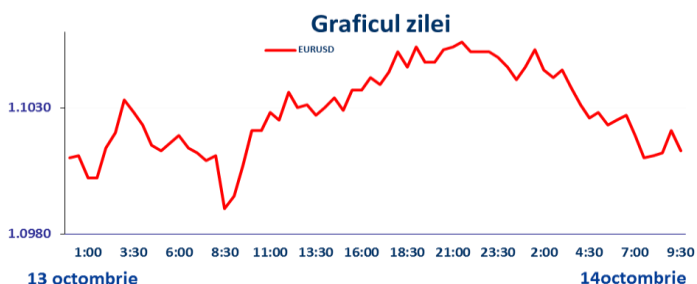
| Maturit. | Cpn. | Pret   | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Jun-18   | 6.50 | 110.68 | 0.08  | 73.80      | 28.80   |
| Nov-19   | 4.88 | 114.20 | 0.21  | 85.40      | 38.40   |
| Sep-20   | 4.63 | 117.10 | 0.24  | 81.60      | 36.90   |
| Apr-24   | 3.63 | 114.79 | 1.53  | 175.40     | 135.40  |



|                 | Last     | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz)    | 1,256.78 | -0.16% | -4.75% | 18.38%  | 6.19%   |
| Argint (USD/oz) | 17.54    | 0.00%  | -7.17% | 26.46%  | 8.67%   |

## METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase par a nu gasi o directie vineri dimineata ramanand in intervale inguste. Aurul se tranzactioneaza la 1,257.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 17.48 dolari pe uncie, platina a scazut la 937.10 dolari pe uncie iar pretul paladiului este situat sub 642.80 dolari pe uncie.



## INDICATORI MACROECONOMICI

|         | IPC mom/yoY  | Rata BNR | Cont curent | Trade (FOB/FOB) | Rezerva valutara | Rata somajului |
|---------|--------------|----------|-------------|-----------------|------------------|----------------|
| CURRENT | -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: 10/14/16 12:13 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