



miercuri, 15 aprilie 2015

Investitorii nu se asteapta ca Banca Centrala Europeana sa isi modifice politica monetara la intalnirea de azi, in schimb vor urmari conferinta de presa asteptand comentarii privind zvonurile despre o micorare a amplitudinii operatiunii de injectie de capital in piata.

In SUA, Rezerva Federala va prezenta azi rapoartele privind productia industrială si cea manufacturiera pentru martie si va lansa asa-zisa Carte Bej care da o imagine calitativa a sanatatii economiei.

PIATA VALUTARA

Euro a pierdut teren in fata dolarului, investitorii pariind pe faptul ca BCE va pastra nealterat programul de relaxare monetara in ciuda unor zvonuri recente. In momentul redactarii, euro se tranzactioneaza cu putin peste nivelul USD 1.0600/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit fata de euro miercuri dimineata. Leul a deschis la 4.4140/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.4290/EUR s-a intors la 4.4190/EUR. Ne asteptam ca RON va ramane azi in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4217	0.26%	-0.29%	-1.32%	-1.04%	4.4202
USDRON	4.1730	0.84%	-0.52%	12.77%	29.05%	4.1720
CHFRON	4.2752	0.47%	2.62%	14.76%	16.35%	4.2773
EURUSD	1.0584	-0.64%	0.17%	-12.51%	-23.37%	1.0564
EURCHF	1.0331	-0.26%	-2.98%	-14.09%	-15.02%	1.0344

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq2	fq3
EUR/RON	4.4050	4.4300	↑	Buy dips	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.0500	1.0700	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0300	1.0400	↓	Sell upticks	1.0600	1.0700
EUR/PLN	4.0000	4.0250	↓	Sell upticks	4.1100	4.0600
EUR/HUF	295.50	297.50	↓	Sell upticks	306.00	308.00
Gold (XAU)	1180	1195	↓	Sell upticks	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

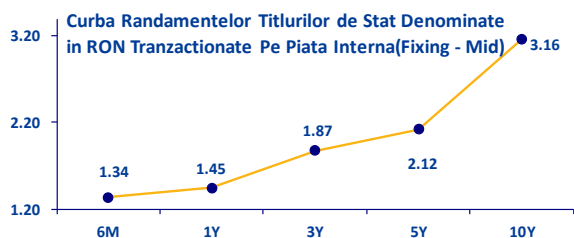
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.47	0.79	0.86	0.92	0.97
ROBOR	0.89	1.25	1.33	1.55	1.61
EURIBOR	-0.072	-0.025	0.008	0.076	0.183
LIBOR USD	0.122	0.183	0.276	0.405	0.700
EUR/RON Swap yields (%)	0.44- 0.87	0.71- 1.23	0.97- 1.20	1.18- 1.37	1.43- 1.61

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata, panta curbei randamentelor implicite a crescut, maturitatile ON si TN coborand pana aproape de 0.60%, segmentul 1M-3M alunecand pana deasupra nivelului 1.00% in timp ce randamentele implicite in zona 6M-1Y au crescut cu 5-10pbs.

PIATA TITLURILOR

Randamentele titlurilor de stat denuminate in lei tranzactionate pe piata secundara au scazut marginal de-a lungul intregii curbe miercuri dimineata in timp ce lichiditatea a ramas modesta.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	1.64	1.14
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.75	1.25
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.38	1.88
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.73	2.23
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.40	2.90

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	105.46	0.54	79.70	49.90
Jun-18	6.50	118.04	0.72	97.80	63.30
Nov-19	4.88	117.12	1.01	116.60	85.30
Sep-20	4.63	116.99	1.35	152.20	114.40



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,192.53	-0.13%	3.22%	0.69%	-8.50%
Argint (USD/oz)	16.20	-0.25%	3.12%	2.79%	-17.64%

METALE PRETIOASE

Miercuri dimineata, metalele pretioase s-au tranzactionat in intervale inguste, impactul anuntului dezamagitor privind vanzarile de retail in SUA fiind contrabalansat de intarirea dolarului. Aurul s-a mentinut cu putin sub nivelul de 1,195.00 dolari pe uncie, argintul a stat la 16.17 dolari pe uncie, platina a fluctuat in jurul valorii de 1,150.00 dolari pe uncie iar paladiul era cotate aproape de 765.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.4%/0.8%	2.00%	0.29bn	0.4bn	30.5bn€	5.5%
2015F	2.10%	2.00%	(1.5)bn	(6.2)bn	32.2bn€	5.3%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

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

Sursa: Reuters, valori la: 4/15/15 1:59 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 substituit 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.