



joi, 16 aprilie 2015

Conform cu asteptarile pietei, Banca Centrala Europeana a pastrat neschimbata politica monetara in urma sedintei de ieri. La conferinta de presa ce a succedat intalnirii, presedintele bancii a semnalat ca imbunatatirea perspectivelor economice nu va conduce la o reducere sau incetare inainte de termen a programului de achizitie de active financiare.

Investitorii asteapta anunturile ce vor fi facute in SUA privind constructia de case in martie si raportul numarului de cereri de asistenta la somaj depuse in cursul saptamanii anterioare.

PIATA VALUTARA

Euro s-a intarit in fata dolarului in dimineata de joi, atingand un maxim al ultimei saptamani la USD 1.0746/EUR, pentru a se retrage insa la USD 1.0625/EUR cel mai probabil in urma scaderii randamentelor la obligatiunile de stat germane.

Forintul este tranzactionat in apropierea minimului ultimelor trei saptamani atins la 300.720/EUR afectat de stiri locale in timp ce EURPLN se mentine sub 4.0200 dupa ce banca centrala a anuntat ca a incheiat actualul ciclu de taiere a ratelor. Leul a deschis neschimbat la 4.4235/EUR si s-a intarit pana la 4.4160/EUR. Ne asteptam ca RON sa ramana azi in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4160	-0.10%	-0.42%	-1.45%	-1.09%	4.4202
USDRON	4.1434	0.09%	-1.23%	11.97%	28.22%	4.1720
CHFRON	4.2784	-0.32%	2.70%	14.84%	16.78%	4.2773
EURUSD	1.0647	-0.35%	0.77%	-11.99%	-22.93%	1.0579
EURCHF	1.0307	0.03%	-3.20%	-14.29%	-15.38%	1.0321

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ2	fQ3
EUR/RON	4.4150	4.4350	↑	Buy dips	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.0600	1.0750	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0250	1.0350	↓	Sell upticks	1.0600	1.0700
EUR/PLN	4.0000	4.0250	↑	Buy dips	4.1100	4.0600
EUR/HUF	299.00	301.00	↑	Buy dips	306.00	308.00
Gold (XAU)	1200	1210	↑	Buy dips	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

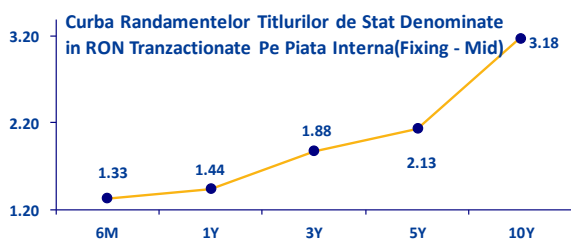
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.36	0.76	0.87	0.93	0.98
ROBOR	0.81	1.23	1.33	1.56	1.61
EURIBOR	-0.089	-0.029	0.004	0.072	0.180
LIBOR USD	0.122	0.180	0.274	0.401	0.693
EUR/RON Swap yields (%)	0.29- 0.69	0.71- 1.23	1.00- 1.23	1.18- 1.38	1.43- 1.62

PIATA MONETARA

Panta curbei randamentelor implicite a continuat sa creasca joi dimineata, segmentul maturitatilor scurte alunecand pana la 0.50%, in timp ce restul curbei a ramas aproape neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor planuieste sa imprumute joi doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de zece ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze cu putin sub 3.25%.



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

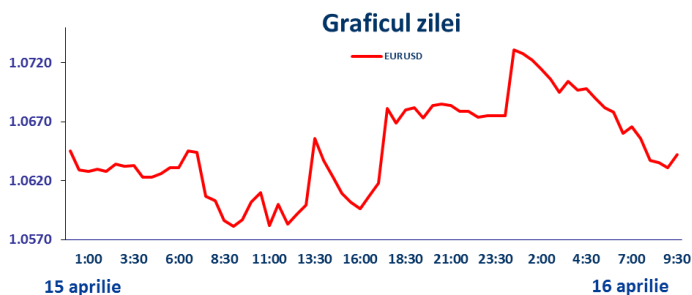
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	105.46	0.51	75.30	46.90
Jun-18	6.50	118.01	0.72	96.60	63.50
Nov-19	4.88	117.13	1.01	115.40	85.00
Sep-20	4.63	117.00	1.35	151.00	113.90



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,205.96	0.26%	4.38%	1.82%	-7.46%
Argint (USD/oz)	16.46	0.43%	4.77%	4.44%	-16.45%

METALE PREȚIOASE

Preturile metalelor prețioase au început să crească din a doua parte a zilei de miercuri susținute de dolarul în scădere. Aurul a depășit nivelul de 1,200.00 dolari pe uncie, argintul a urcat la 16.39 dolari pe uncie, platina a fluctuat în jurul valorii de 1,160.00 dolari pe uncie iar paladiul s-a menținut aproape de 765.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	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%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

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

Sursa: Reuters, valori la: 4/16/15 12:26 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 în scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank România nu are obligația de a urmări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank România să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea tardivă a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea parțială sau totală a documentului de față.

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