



joi, 17 martie 2016

In linie cu asteptarile pietei, Rezerva Federala a pastrat miercuri politica monetara neschimbata, apreciind in acelasi timp ca cresterea economica a SUA si piata muncii solida vor permite inasprirea politicii in acest an. La conferinta de presa ce a urmat sedintei, tonul sefei Fed a sunat mai putin hotarat, aceasta declarand ca „prudenta e mai potrivita” cand e vorba de cresterea ratelor, iar oficialii Fed se asteapta la doar doua etape de crestere a ratelor in 2016 cu cate 0.25% fiecare.

PIATA VALUTARA

Dolarul a avut de suferit in urma adoptarii de catre Fed a unei atitudini prudente care a convins pietele ca ratele vor creste mai lent decat era anterior asteptat. Moneda americana se tranzactioneaza joi dimineata in apropierea minimului ultimei luni, la USD 1.1336/EUR si pare inca sub presiune.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste fata de euro. Leul a deschis in crestere la 4.4780/EUR si s-a mentinut intre 4.4745/EUR si 4.4785/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4794	0.03%	0.40%	-0.88%	0.69%	4.4765
USDRON	3.9506	-1.00%	-1.21%	-4.76%	-3.52%	3.9519
CHFRON	4.0745	-0.24%	0.48%	-1.94%	-2.63%	4.0764
EURUSD	1.1326	0.93%	1.55%	4.29%	4.24%	1.1064
EURCHF	1.0981	0.16%	-0.25%	0.87%	3.35%	1.0960

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq1	fq2
EUR/RON	4.4700	4.4850	↑	Buy dips	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1200	1.1350	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0950	1.1025	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.2700	4.3100	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1255	1285	↑	Buy dips	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

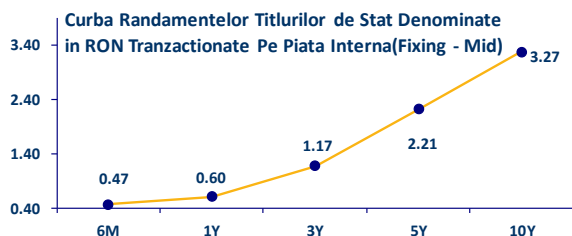
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.08	0.17	0.36	0.45	0.60
ROBOR	0.41	0.56	0.79	1.05	1.21
EURIBOR	-0.248	-0.317	-0.230	-0.129	-0.004
LIBOR USD	0.374	0.440	0.639	0.917	1.245
EUR/RON Swap yields (%)	0.16/ 0.37	0.26/ 0.47	0.40/ 0.61	0.51/ 0.71	0.69/ 0.89

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite a ramas joi dimineata aproape de nivelul facilitatii de depozit a BNR la 0.25% in timp ce panta segmentului 1M-3M a urcat usor in zona 0.35% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Ne asteptam ca Ministerul Finantelor sa accepte randamente in zona 2.12% - 2.15% la licitatia de azi pentru obligatiuni de stat cu maturitate de patru ani la care guvernul spera sa adune sase sute milioane lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.75	0.25
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.09	1.59
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.75	2.25
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.53	3.03

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	113.91	0.27	72.50	42.00
Nov-19	4.88	115.26	0.61	97.90	68.40
Sep-20	4.63	116.61	0.84	121.50	84.40
Apr-24	3.63	110.84	2.15	218.30	176.30



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,269.18	0.45%	4.84%	19.54%	8.69%
Argint (USD/oz)	15.72	0.47%	2.49%	13.34%	-1.50%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au crescut miercuri pe masura ce dolarul pierdea teren fata de celelalte valute majore dupa anuntul bancii centrale a SUA ca a scazut la doua reprizele de crestere a ratelor din cursul acestui an. Aurul se tranzactioneaza in jurul nivelului de 1,270.00 dolari pe uncie, pretul argintului a urcat la 15.70 dolari pe uncie, platina este cotata la 985.60 dolari pe uncie iar paladiul a urcat peste 585.00 dolari pe uncie.

Chart of day**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.78/-2.13%	1.75%	(1.76)bn	(7.8)bn	31.7bn€	5.0%
2016F	1.20%	1.75%	(1.5)bn	(5.3)bn	31.5bn€	5.1%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	126

Sursa: Reuters, valori la: 3/17/16 1:06 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