



Increderea in mediul de afaceri a scazut in octombrie in Japonia la opt puncte, un minim al ultimelor optsprezece luni facand sa creasca asteptarile investitorilor ca oficialii for relaxa mai mult politica monetara. Banca Angliei a anuntat ca ar putea pastra ratele de dobanda la un nivel scazut mai mult decat era de asteptat pentru a preveni o stagnare economica de lunga durata. Tot vineri, un oficial al BCE a declarat ca economia zonei euro va creste in ultimele doua trimestre ale anului

PIATA VALUTARA

Anuntarea joi a unor date economice peste asteptari in SUA precum si comentariile facute de seful St. Louis Fed ca banca centrala americana ar putea continua si luna aceasta programul de achizitionare a activelor financiare a ajutat dolarul sa se mentina fata de celelalte monede majore in jurul valorilor de inchidere. EURUSD s-a tranzactionat vineri dimineata in jurul valorii de 1.2810, investitorii asteptand discursul lui Janet Yellen programat azi.

Valutele Europei emergente au redus partial pierderile inregistrate ieri in fata euro. Leul a deschis in crestere la 4.4225/EUR si s-a apreciat pana la 4.4195/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4245	0.17%	0.27%	-0.80%	-0.34%	4.4209
USDRON	3.4490	-0.15%	1.31%	6.31%	4.97%	3.4514
CHFRON	3.6583	0.13%	0.22%	0.44%	1.83%	3.6614
EURUSD	1.2814	0.05%	-1.12%	-6.77%	-5.32%	1.2749
EURCHF	1.2077	0.04%	-0.05%	-1.58%	-2.30%	1.2061

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4100	4.4250	↓	Sell upticks	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.2760	1.2850	↑	Buy dips	1.2750	1.3000
EUR/CHF	1.2060	1.2090	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EUR/PLN	4.2200	4.2350	↓	Sell upticks	4.2000	4.2500
EUR/HUF	306.00	308.00	↓	Sell upticks	315.00	315.00
Gold (XAU)	1230	1250	↑	Buy dips	1200	1350

DOBANZI DE REFERINTA

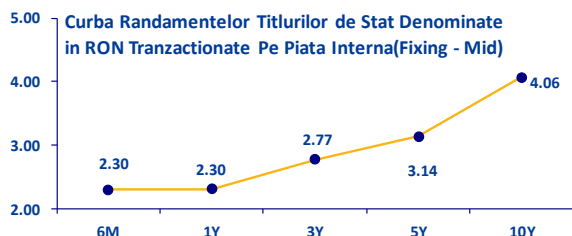
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.32	2.11	2.15	2.11	2.11
ROBOR	1.82	2.61	2.65	2.86	2.86
EURIBOR	-0.011	0.006	0.081	0.182	0.339
LIBOR USD	0.091	0.157	0.231	0.323	0.545
EUR/RON Swap yields (%)	1.45- 2.13	1.94- 2.33	2.05- 2.33	2.10- 2.32	2.11- 2.31

PIATA MONETARA

Cum deja am intrat in ultima saptamana a perioadei curente de rezerva, ratele depo ON si TN au scazut vineri dimineata cu 40 puncte de baza in zona 1.30% - 1.80% in timp ce segmentul 1M - 3M a ramas aproape neschimbat intre 2.15% - 2.65%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a imprumutat joi trei sute milioane lei in obligatiuni cu maturitate reziduala de sapte ani platind un randament mediu de 3.70% in scadere de la 4.26%, randamentul mediu platit in septembrie pentru obligatiuni similare.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.58	2.08
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.57	2.07
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.77	2.27
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.37	2.87
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.70	3.20

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.55	1.12	119.30	92.40
Jun-18	6.50	117.46	1.55	150.70	121.40
Nov-19	4.88	113.66	2.00	182.80	151.50



METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,237.80	-0.14%	0.19%	2.62%	-3.46%
Argint (USD/oz)	17.38	-0.23%	-7.55%	-10.92%	-18.94%



METALE PRETIOASE

Temerile privind perspectivele economiei globale i-au facut pe investitori sa isi mute atentia catre activele de refugiu precum metalele pretioase. Aurul s-a mentinut vineri dimineata in jurul valorii de 1,240.00 dolari pe uncie, fiind pe cale sa incheie a doua saptamana la rand in crestere, pretul argintului a crescut la 17.43 dolari pe uncie, in timp ce platina a depasit 1,260.00 dolari pe uncie; paladiul a condus aceasta crestere, avansand la 754.00 dolari pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.31%/0.86%	3.00%	(0.78)bn	1.48bn	31.1bn€	5.1%
2014F (EoY)	1.90%	2.75%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.2%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	146

Sursa: Reuters, valori la: 10/17/14 1:03 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.