



marți, 17 octombrie 2017

Rata lunara inflatiei in Regatul Unit a fost in septembrie de 0.3% ducand rata anuală la 3.0%, cel mai înalt nivel din ultimii cinci ani. Cel mai probabil Banca Angliei va ridica rata dobanzii la sedinta din noiembrie desi evolutia inflatiei se datoreaza slabirii lirei in urma votului pentru Brexit de anul trecut in vreme ce cresterea economica a incetinit si ar putea primi o noua lovitura prin aceasta masura de politica monetara.

Sentimentul investitorilor s-a imbunatatit in Germania in octombrie, indicele care-i monitorizeaza evolutia a urcat la 17.6 puncte de la 17.0 in septembrie, fiind totusi sub asteptarile de 20.0 puncte.

PIATA VALUTARA

Dolarul american s-a intarit in fata unui cos de sase monede majore in urma zvonurilor ca favoritul la nominalizarea ca sef al Fed (care va avea loc in curand) este un partizan al inaspirii politicii monetare. Moneda unica se tranzactioneaza in momentul redactarii in jurul nivelului USD 1.1760/EUR.

Monedele Europei emergente se tranzactioneaza in limite înguste fata de euro marti dimineata, leul fiind cotate aproape de 4.5780/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.5830 | 0.04% | -0.28% | 1.16% | 1.59% | 4.5802 |
| USDRON | 3.8932 | 0.26% | 1.28% | -10.19% | -5.04% | 3.8939 |
| CHFRON | 3.9836 | 0.11% | -0.31% | -5.92% | -3.91% | 3.9868 |
| EURUSD | 1.1759 | -0.31% | -1.61% | 12.45% | 6.93% | 1.1803 |
| EURCHF | 1.1489 | -0.14% | -0.06% | 7.38% | 5.64% | 1.1514 |

ANALIZA TEHNICA

| | Nivel suport | Rezistenta | Progn. azi | Strategie | fQ4 | fQ1 |
|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON | 4.5800 | 4.5950 | ↑ | Buy dips | 4.6000 | 4.5500 |
| EUR/USD | 1.1800 | 1.1880 | ↓ | Sell upticks | 1.1800 | 1.1700 |
| EUR/CHF | 1.1460 | 1.1530 | ↓ | Sell upticks | 1.1400 | 1.1200 |
| EUR/PLN | 4.2200 | 4.2500 | ↓ | Sell upticks | 4.2500 | 4.3000 |
| EUR/HUF | 307.00 | 309.00 | ↓ | Sell upticks | 310.00 | 312.00 |
| Gold (XAU) | 1280 | 1300 | ↑ | Buy dips | 1250 | 1270 |

DOBANZI DE REFERINTA

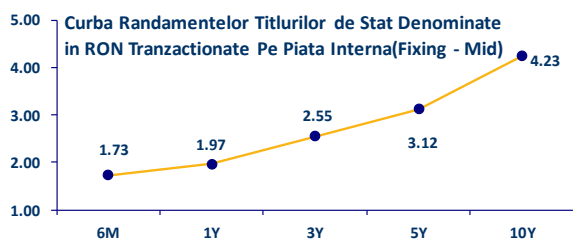
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ROBID | 0.43 | 1.35 | 1.42 | 1.45 | 1.55 |
| ROBOR | 0.80 | 1.76 | 1.84 | 1.99 | 2.10 |
| EURIBOR | -0.359 | -0.371 | -0.329 | -0.274 | -0.182 |
| LIBOR USD | 1.184 | 1.237 | 1.354 | 1.533 | 1.810 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 0.36/0.75 | 1.28/1.55 | 1.50/1.89 | 1.84/2.10 | 2.31/2.48 |

PIATA MONETARA

Segmentul scurt al curbei randamentelor implicite a ramas aproape neschimbat in dimineata de marti la 0.55% in timp ce segmentul 1M-3M a coborat in zona 1.40% - 1.70%.

PIATA TITLURILOR

Pentru a patra oara consecutiv cererea si oferta nu s-au intalnit la licitatia de luni pentru obligatiuni de stat cu maturitate in aprilie 2019 in valoare de trei sute milioane lei, ministerul finantelor respingand toate ofertele.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|-------|------|------|
| RO1419DBN014 | Feb-14 | Jun-19 | 4.75% | 2.48 | 1.98 |
| RO1323DBN018 | Oct-13 | Apr-23 | 4.75% | 3.59 | 3.09 |
| RO1121DBN032 | May-11 | Jun-21 | 5.95% | 3.07 | 2.57 |
| RO1425DBN029 | Jul-14 | Feb-25 | 4.75% | 4.04 | 3.54 |

EUROBOND-uri ROMANESTI

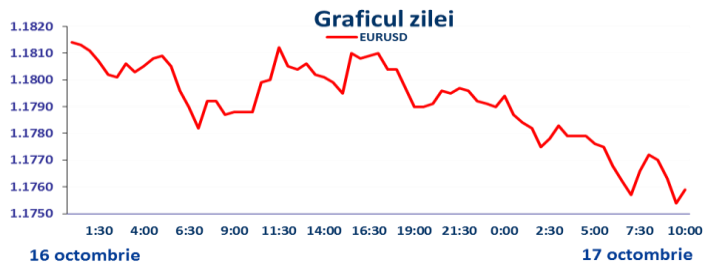
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Jun-18 | 6.50 | 104.45 | -0.20 | 54.00 | 8.00 |
| Nov-19 | 4.88 | 109.95 | 0.02 | 75.10 | 21.70 |
| Sep-20 | 4.63 | 113.45 | 0.01 | 68.50 | 10.20 |
| Apr-24 | 3.63 | 115.14 | 1.19 | 129.00 | 80.50 |



| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,288.22 | -0.56% | -1.55% | 11.15% | 2.55% |
| Argint (USD/oz) | 17.10 | -1.01% | -0.70% | 4.84% | -2.34% |

METALE PREȚIOASE

Metalele prețioase au pierdut ceva teren afectate de întărirea dolarului față de celelalte monede majore. Prețul aurului a coborât la 1,288.00 dolari pe uncie, argintul a ajuns la 17.10 dolari pe uncie, platina a scăzut la 925.00 dolari pe uncie, iar paladiul s-a retras spre 985.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

| | IPC mom/yoy | Rata BNR | Cont curent | Trade (FOB/FOB) | Rezerva valutara | Rata somajului |
|----------------|-------------|----------|-------------|-----------------|------------------|----------------|
| CURRENT | -0.28/0.61% | 1.75% | (4.12)bn | (9.3)bn | 35.96bn€ | 5.3% |
| 2017F | 1.80% | 2.00% | (4.1)bn | (9.8)bn | 33.5bn€ | 6.0% |

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

| S&P's | Moody's | Fitch's | 5 Y CDS |
|-------------|-------------|-------------|---------|
| BBB-/stable | BAA3/stable | BBB-/stable | 100 |

Sursa: Reuters, valori la: 10/17/17 1:02 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 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

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 umari 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 numiti 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