



marți, 17 noiembrie 2015

Conform ministrului de finante grec, guvernul a ajuns la o intelegere cu Grupul de Lucru European care va permite eliberarea a doua miliarde euro din planul de ajutorare a Greciei si zece miliarde pentru recapitalizarea bancilor. Platile fusesera suspendate din cauza unor dezacorduri privind masurile de redresare ce trebuie implementate.

Investitorii asteapta anuntul privind inflatia in SUA in luna octombrie, estimand o rata lunara de 0.2% dupa doua luni in care preturile au scazut; de asemenea este urmarit anuntul privind productia industrială, consensul fiind pentru o crestere de 0.1%.

PIATA VALUTARA

Euro a pierdut teren fata de dolar marti dimineata dupa ce incertitudinile legate de atentatele din Paris s-au adaugat asteptarilor diferite privind politicile monetare ale celor doua banci centrale. Perechea se tranzactioneaza in apropierea noului minim atins dimineata la 1.0641 si ne asteptam sa mai scada in cazul in care rata inflatiei in SUA va depasi asteptarile pietei.

Monedele Europei emergente au evoluat diferit fata de euro marti dimineata. Leul a deschis la 4.4375/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.4350/EUR a revenit peste valorile de deschidere. Ne asteptam ca RON sa inchida sesiunea in scadere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4425	0.11%	0.44%	-0.85%	0.21%	4.4377
USDRON	4.1581	0.16%	6.51%	12.36%	16.78%	4.1385
CHFRON	4.1122	0.02%	0.80%	10.38%	11.45%	4.1122
EURUSD	1.0672	-0.11%	-5.76%	-11.78%	-14.27%	1.0723
EURCHF	1.0791	0.04%	-0.34%	-10.27%	-10.16%	1.0791

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4300	4.4450	↓	Sell upticks	4.4300	4.4100
EUR/USD	1.0600	1.0700	↓	Sell upticks	1.0900	1.0800
EUR/CHF	1.0750	1.0830	↓	Sell upticks	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.2300	4.2550	↑	Buy dips	4.2000	4.1600
EUR/HUF	311.00	313.00	↓	Sell upticks	313.00	314.00
Gold (XAU)	1075	1100	↓	Sell upticks	1150	1130

DOBANZI DE REFERINTA

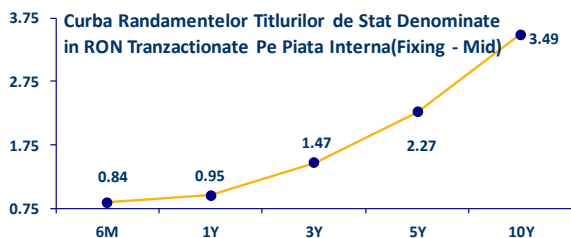
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.16	0.41	0.64	0.76	0.91
ROBOR	0.54	0.83	1.08	1.36	1.52
EURIBOR	-0.132	-0.139	-0.086	-0.013	0.077
LIBOR USD	0.131	0.199	0.364	0.603	0.932
EUR/RON Swap yields (%)	0.27- 0.48	0.51- 0.67	0.61- 0.84	0.74- 0.94	0.94- 1.16

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a aplatizat usor cu ON putin sub 0.40% si cu segmentul maturitatilor 1M-3M in zona 0.60% - 0.75%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a vandut luni, conform planului, cinci sute milioane lei in obligatiuni cu maturitate de cinci ani platind un randament mediu de 2.63% si un randament maxim de 2.65%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.09	0.59
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.24	1.74
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.83	2.33
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.72	3.22

EUROBOND-uri ROMANESTI

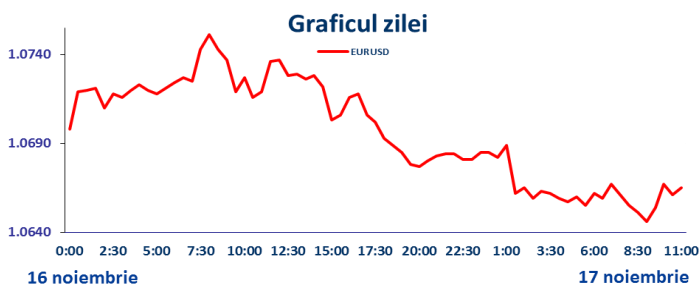
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	102.80	0.37	75.00	45.00
Jun-18	6.50	114.97	0.63	96.60	68.00
Nov-19	4.88	115.12	0.97	122.70	88.90
Sep-20	4.63	116.00	1.20	131.70	100.60



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,081.55	-0.16%	-7.61%	-8.68%	-8.87%
Argint (USD/oz)	14.28	0.00%	-10.08%	-9.39%	-11.85%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a scazut marti dimineata afectat de dolarul puternic si de cererea dezamagitoare. Metalul galben se tranzactioneaza la 1,080.00 dolari pe uncie, argintul a coborat la 14.28 dolari pe uncie, platina este cotata cu putin sub 865.00 dolari pe uncie iar pretul paladiului a ramas in jurul nivelului 540.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.26/-1.64%	1.75%	(0.59)bn	(4.4)bn	29.1bn€	5.0%
2015F	-0.60%	1.75%	(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	135

Sursa: Reuters, valori la: 11/17/15 12:55 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