



luni, 18 ianuarie 2016

Pretul titelului a continuat sa scada luni dimineata crescand incertitudinea privind ritmul cresterii economiei globale si incurajand investitorii sa-si creasca ponderea activelor de refugiu din propriile portofolii. Piata din SUA este inchisa pentru sarbatoarea Zilei lui Martin Luther King.

PIATA VALUTARA

Vineri seara, rezultatele dezamagitoare privind vanzarile de retail, anuntul ca productia industrială a scazut in decembrie si nivelul modest al stocurilor companiilor au dus la scaderea dolarului fata de celelalte monede majore. Euro a atins un maxim al anului 2016 la USD 1.0984/EUR dar a redus din castig luni dimineata fiind tranzactionat in jurul nivelului USD 1.0900/EUR afectat de aversiunea pentru risc a investitorilor.

Monedele Europei emergente au redus partial pierderile inregistrate vineri fata de euro. Leul a deschis la 4.5450/EUR si s-a intarit la 4.5335/EUR. Consideram ca RON va inchide sesiunea in aceeași regiune.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5365	-0.04%	0.63%	0.39%	0.79%	4.5362
USDRON	4.1598	0.13%	0.31%	0.29%	7.26%	4.1573
CHFRON	4.1355	-0.40%	-0.96%	-0.47%	-6.20%	4.1428
EURUSD	1.0896	-0.16%	0.29%	0.33%	-6.10%	1.0914
EURCHF	1.0956	0.23%	1.64%	0.64%	7.36%	1.0951

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5300	4.5450	↑	Buy dips	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.0850	1.0950	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0900	1.0970	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.4500	4.5000	↑	Buy dips	4.2500	4.2200
EUR/HUF	314.50	317.50	↑	Buy dips	315.00	314.00
Gold (XAU)	1075	1100	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

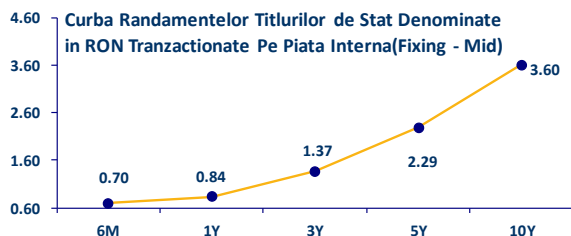
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.02	0.20	0.52	0.69	0.86
ROBOR	0.37	0.61	0.95	1.26	1.46
EURIBOR	-0.239	-0.221	-0.142	-0.054	0.049
LIBOR USD	0.366	0.426	0.620	0.849	1.145
EUR/RON Swap yields (%)	-0.04/ 0.10	0.32/ 0.58	0.52/ 0.65	0.62/ 0.82	0.84/ 1.04

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas nemiscata luni dimineata cu segmentul maturitatilor scurte la 0.05% si segmentul 1M-3M in zona 0.40% - 0.55%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda luni opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jurul nivelului 0.90%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.95	0.45
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.13	1.63
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.78	2.28
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.77	3.27

EUROBOND-uri ROMANESTI

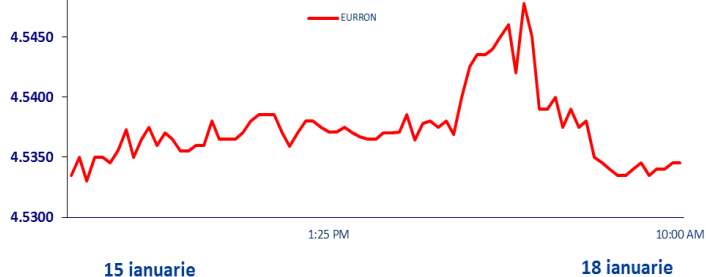
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	102.00	0.33	77.60	41.40
Jun-18	6.50	114.54	0.42	80.60	48.10
Nov-19	4.88	115.37	0.75	100.30	68.80
Sep-20	4.63	116.76	0.93	108.70	76.10



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,091.60	0.19%	2.35%	2.82%	-14.55%
Argint (USD/oz)	13.94	0.07%	-1.20%	0.50%	-21.42%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a continuat sa creasca luni dimineata pe seama atractiei investitorilor fata de activele de refugiu. In momentul redactarii aurul se tranzactioneaza in jurul nivelului de 1,090.00 dolari pe uncie, argintul este cotate peste 13.90 dolari pe uncie; platina se situeaza cu putin sub 830.00 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului a urcat usor la 490.00 dolari pe uncie.

Graficul zilei**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.11/-0.93%	1.75%	(1.09)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/positive	BBB-/stable	133

Sursa: Reuters, valori la: 1/18/16 12:17 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