



joi, 18 februarie 2016

Conform Bancii Centrale Europene, investitiile in zona euro au crescut in decembrie la 85 miliarde euro de la 29.8 miliarde inregistrate in luna anterioara. Surplusul contului curent (valoarea ajustata) a scazut la 25.5 miliarde euro in ultima luna a anului de la 26.9 miliarde in noiembrie.

Presedintele San Francisco Fed va vorbi azi despre evolutiile economiei; investitorii ii vor urmari discursul cu atentie in cautarea unor sugestii privind strategia bancii centrale a SUA.

PIATA VALUTARA

Euro s-a tranzactionat joi dimineata intr-o zona ingusta fata de dolar inaintea intalnirii liderilor UE care va avea pe ordinea de zi modificarile solicitate de britanici inaintea referendumului din Regatul Unit privind apartenenta la uniune. Perechea a fluctuat in jurul 1.1120.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat mixt in fata euro. Leul a deschis la 4.4575/EUR si a ramas intr-un interval intre 4.4555/EUR si 4.4589/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida in scadere usoara azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4590	0.13%	-1.59%	-1.33%	0.28%	4.4585
USDRON	4.0029	-0.06%	-3.75%	-3.50%	2.62%	4.0064
CHFRON	4.0328	-0.04%	-2.52%	-2.95%	-2.60%	4.0412
EURUSD	1.1127	0.00%	2.18%	2.46%	-2.35%	1.1136
EURCHF	1.1052	0.10%	0.94%	1.52%	2.94%	1.1034

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq1	fq2
EUR/RON	4.4500	4.4700	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1100	1.1200	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0975	1.1050	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.4000	4.4300	↑	Buy dips	4.2500	4.2200
EUR/HUF	310.00	313.00	↑	Buy dips	315.00	314.00
Gold (XAU)	1190	1220	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.04	0.13	0.35	0.44	0.58
ROBOR	0.39	0.52	0.77	1.02	1.19
EURIBOR	-0.242	-0.249	-0.189	-0.121	-0.011
LIBOR USD	0.370	0.430	0.619	0.867	1.135
EUR/RON Swap yields (%)	-0.06/ 0.18	0.10/ 0.35	0.35/ 0.52	0.48/ 0.68	0.64/ 0.83

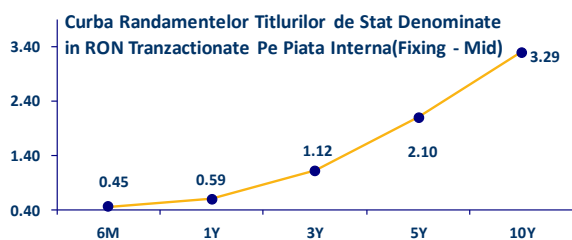
PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas neschimbata si joi dimineata cu segmentul maturitatilor scurte peste nivelul 0.05% si segmentul 1M-3M in zona 0.30% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul Finantelor planuieste sa imprumute cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate residuala de noua ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze in jur de 3.30%.

Conform Reuters, Romania pregateste suplimentarea a doua emisiuni de obligatiuni denumite in euro pe piata internationala. Se doreste vanzarea de bonduri care ajung la maturitate in 2025 la un pret initial asteptat in jurul a 2.65% si de bonduri care matureaza in 2035 la un pret tatonat in zona 3.95%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.69	0.19
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.99	1.49
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.64	2.14
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.55	3.05

EUROBOND-uri ROMANESTI

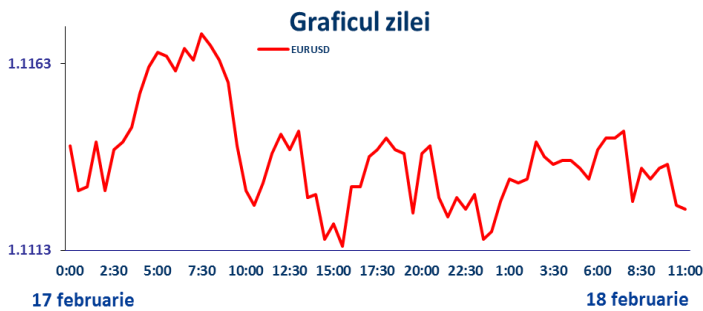
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.53	0.40	84.40	57.60
Jun-18	6.50	114.09	0.39	89.00	53.60
Nov-19	4.88	115.33	0.67	109.90	73.80
Sep-20	4.63	116.86	0.85	114.70	83.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,205.45	-0.34%	10.67%	13.54%	-0.65%
Argint (USD/oz)	15.24	-0.37%	8.98%	9.85%	-7.77%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase au continuat sa fie tranzactionate intre limite inguste in dimineata de joi. Aurul s-a mentinut deasupra nivelului 1,200.00 dolari pe uncie, argintul fluctueaza in jurul a 15.20 dolari pe uncie, platina este cotata la 940.00 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului a ramas la 510.00 dolari pe uncie.

**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%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	130

Sursa: Reuters, valori la: 2/18/16 12:49 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