



Luni, 20 ianuarie 2014

Aceasta saptamana a debutat linistit atat in Asia cat si in Europa, in timp ce in SUA piata este inchisa ca urmare a celebrarii zilei de nastere a Martin L. King.

In prima parte a sesiunii, in China a fost publicat PIB, care a inregistrat valori in conformitatea cu asteptarile de incetinire a cresterii economiei chineze, si anume o crestere de 7.7% anual in trimestrul IV 2013 si 1.8% fata de trimestrul anterior. Vanzarile cu amanuntul au crescut in decembrie 2013 cu 13.6% fata de aceeași luna a anului anterior, in linie cu asteptarile analistilor, iar productia industrială a crescut cu 9.7%YoY in decembrie, usor mai jos fata de asteptarile analistilor care aratau o crestere de 9.8% anual.

In Europa, astazi, a fost publicat indicele preturilor industriale, care a iesit peste asteptari (+0.1%MoM and -0.5%YoY in decembrie) si in Italia comenzile so vanzarile in industrie.

PIATA VALUTARA

In cursul saptamanii trecute in SUA datele economice publicate, in general mixte, au avut o influenta pozitiva asupra dolarului. In sesiunea de astazi perechea EUR/USD fluctueaza intr-un interval ingust, fiind relativ neschimbata fata de deschiderea sesiunii, la momentul editiei fiind cotata la 1.3555.

Valutele CEE4 sunt tranzactionate stabil in sesiunea de astazi, in contextul unei sesiuni linistite. Leul romanesc a deschis in jurul valorii 4.5300/EUR, fiind cotat in acest moment usor sub 4.5350/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5415	0.25%	1.33%	2.22%	4.40%	4.5374
USDRON	3.3460	-0.04%	2.07%	-0.60%	2.43%	3.3472
CHFRON	3.6766	0.00%	0.47%	-0.03%	4.95%	3.6780
EURUSD	1.3555	0.12%	-0.85%	2.74%	1.83%	1.3584
EURCHF	1.2338	0.13%	0.73%	2.18%	-0.60%	*

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fq1	fq2
EUR/RON	4.5200	4.5350	↓	Sell upticks	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3530	1.3580	↑	Buy dips	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2300	1.2340	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1500	4.1700	↓	Sell upticks	4.2600	4.2000
EUR/HUF	300.00	301.50	↓	Sell upticks	295.00	285.00
Gold (XAU)	1250	1265	↑	Buy dips	1320	1150

DOBANZI DE REFERINTA

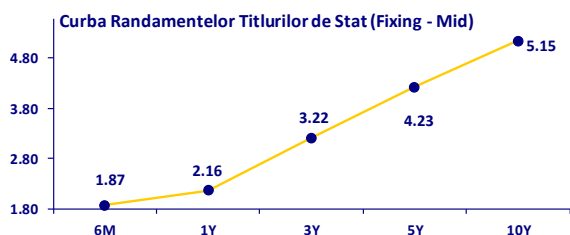
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.51	0.95	1.49	1.93	2.02
ROBOR	1.01	1.45	1.99	2.68	2.77
EURIBOR	0.343	0.240	0.302	0.408	0.570
LIBOR USD	0.089	0.157	0.237	0.334	0.572
EUR/RON Swap yields (%)	0.35-0.50	1.04-1.50	1.30-1.47	1.44-1.64	1.73-1.92

PIATA MONETARA

Luni, randamentele implicite au ramas constant, T/N si O/N fiind in intervalele 0.30%-0.70%, respectiv 0.35%-0.50%.

PIATA TITLURILOR

Azi, Ministerul de Finante intentioneaza sa vanda cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de aproape cinci ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente in jurul a 5.25%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	2.61%	2.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.67%	2.40%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	3.51%	3.62%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.00%	4.89%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.97	1.48	132.50	107.10
Jun-18	6.50	114.89	2.85	235.30	186.30
Nov-19	4.88	106.27	3.65	268.30	235.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,255.43	0.09%	4.28%	-25.07%	-25.74%				
Argint (USD/oz)	20.36	0.30%	4.95%	-32.96%	-36.51%				

Graficul zilei

16 ianuarie 2:30 PM 17 ianuarie 1:00 PM

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.57%/1.88%	3.75%	(0.95)bn	2.9bn	32.5bn€	5.7%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	179
2013F (EoY)	2.90%	4.00%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

In ciuda declinului general inregistrat saptamana trecuta, pretul aurului si-a schimbat evolutia in ultima parte a sesiunii de vineri, recuperand o parte din pierderile din timpul saptamanii. Eventualitatea unei cereri crescute pentru metalul pretios in China cu ocazia trecerii in noul an chinezesc pe data de 31 ianuarie poate influenta pozitiv pretul aurului, chiar si in ciuda unei intaririi a dolarului american. La momentul editiei aurul se tranzactioneaza in jurul nivelului USD 1,255/oz.

Pretul restului metalelor pretioase a crescut de asemenea vineri, in acest moment argintul fiind la valoarea USD 20.35/oz, platina la USD 1,465/oz, iar paladiu in jurul USD 745/oz.

Sursa: Reuters, valori la: 1/20/14 2:02 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.