



miercuri, 20 mai 2015

Economia Japoniei a avansat in primul trimestru al anului cu 0.6% QoQ (2.4% QoQ anualizat) ajutata de cresterea stocurilor. Consumul gospodariilor si investitiile in economie au crescut intr-un ritm mai slab ridicand intrebari asupra amplitudinii expansiunii economice in trimestrul al doilea.

Rezerva Federala va publica azi minuta intalnirii din aprilie, investitorii asteptand sa desprinda cateva sugestii privind derularea procesului de decizie legat de cresterea ratelor. Tot azi presedintele Chicago Fed va vorbi in Germania despre conditiile economice actuale si politica monetara.

PIATA VALUTARA

Dolarul a continuat sa se intareasca fata de euro miercuri dimineata, tranzactionandu-se in momentul redactarii in jurul a 1.1110 dupa ce a atins un maxim al ultimelor trei luni la USD 1.1061/EUR.

Monedele Europei emergente au slabit fata de euro. RON a deschis la 4.4435/EUR si se tranzactioneaza la 4.4515/EUR. Ne asteptam ca leul sa inchida ziua in aceeasi zona azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4520	0.21%	0.52%	-0.64%	0.53%	4.4474
USDRON	3.9977	0.32%	-3.07%	8.03%	23.71%	3.9725
CHFRON	4.2647	0.32%	-1.21%	14.47%	17.75%	4.2671
EURUSD	1.1124	-0.21%	3.61%	-8.04%	-18.81%	1.1180
EURCHF	1.0432	-0.11%	1.59%	-13.25%	-14.62%	1.0420

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ2	fQ3
EUR/RON	4.4400	4.4550	↓	Sell upticks	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.1050	1.1200	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0400	1.0500	↓	Sell upticks	1.0600	1.0700
EUR/PLN	4.0350	4.0700	↑	Buy dips	4.1100	4.0600
EUR/HUF	305.00	308.00	↑	Buy dips	306.00	308.00
Gold (XAU)	1195	1210	↑	Buy dips	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

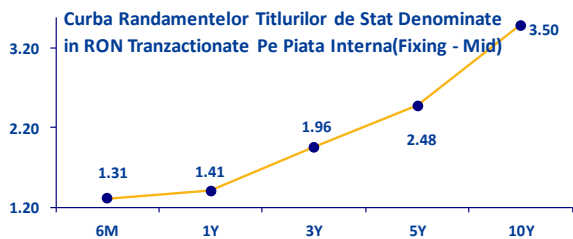
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.19	0.75	0.87	0.93	0.95
ROBOR	0.60	1.21	1.33	1.55	1.58
EURIBOR	-0.105	-0.052	-0.012	0.057	0.164
LIBOR USD	0.124	0.187	0.281	0.416	0.728
EUR/RON Swap yields (%)	0.02- 0.35	0.66- 0.97	0.92- 1.15	1.15- 1.35	1.44- 1.66

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite a scazut cu peste 10 puncte de baza sub 0.20% in timp ce restul curbei a ramas neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Declaratiile BCE de ieri referitoare la intensificarea efortului de achizitie a activelor financiare in lunile mai si iunie au crescut apetitul investitorilor. Presiunile la cumparare au dus la o alunecare cu 5-7 puncte de baza a segmentelor termenelor medii si lungi ale curbei randamentelor titlurilor de stat denuminate in lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.75	1.25
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.70	2.20
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.17	2.67
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.83	3.33

EUROBOND-uri ROMANESTI

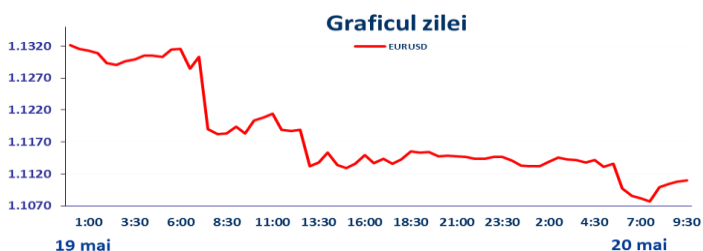
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	104.94	0.61	81.20	54.90
Jun-18	6.50	117.54	0.71	87.40	54.90
Nov-19	4.88	115.33	1.31	126.50	99.60
Sep-20	4.63	114.79	1.70	167.20	127.80



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,206.23	-0.12%	0.78%	1.85%	-6.83%
Argint (USD/oz)	17.12	0.10%	6.98%	8.61%	-12.04%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au continuat sa scada miercuri dimineata pe seama intaririi dolarului fata de alte valute majore. Aurul a coborat sub nivelul de 1,210.00 dolari pe uncie, argintul se tranzactioneaza in jurul a 17.00 dolari pe uncie, platina este cotata cu putin peste 1,150.00 dolari pe uncie iar paladiul este cotat la 783.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURENT	0.1%/0.7%	1.75%	0.29bn	0.4bn	30.5bn€	5.5%
2015F	0.40%	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	111

Sursa: Reuters, valori la: 5/20/15 12:27 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