



vineri, 21 iulie 2017

In linie cu asteptarile generale, Banca Centrala Europeana a lasat neschimbata politica monetara la sedinta de joi si a evita t orice discutie despre utilitatea sau momentul in care va restrange a chizitiile de active financiare. In cursul conferintei de presa care a urmat presedintele a incercat sa lase deschisa orice directie de actiune si a subliniat cuvi nte ca „prudenta” si „rabdare”. In timp ce BCE este increzatoare in forta cresterii economice, este rezerva ta cu privire la faptul ca inflatia ramane la un nivel neasteptat de scazut afectata si de cresterile salariale negliabile. BCE spera ca modificarile suferite de dinamica salariilor sunt tranzitorii si se abtine de la alua masuri.

PIATA VALUTARA

In urma conferintei de presa a presedintelui BCE, euro a atins un maximum al ultimilor doi ani fata de dolar la USD 1.1677/EUR sustinut de opinia pietei ca banca va inaspri politica monetara in cursul a acestei toamne. In momentul redactarii perechea se gaseste peste nivelul 1.1650.

Monele Europeie emergente au pierdut si ele teren fata de euro, leul fiind cotate aproape de 4.5720/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5770	0.26%	-0.40%	1.03%	2.79%	4.5654
USDRON	3.9255	0.01%	-4.88%	-9.44%	-3.07%	3.9685
CHFRON	4.1287	0.06%	-2.41%	-2.50%	0.79%	4.1434
EURUSD	1.1647	0.15%	4.61%	11.38%	5.66%	1.1485
EURCHF	1.1071	0.09%	1.99%	3.48%	1.85%	1.1039

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.5670	4.5800	↑	Buy dips	4.5400	4.5000
EUR/USD	1.1570	1.1680	↓	Sell upticks	1.1200	1.1500
EUR/CHF	1.1050	1.1100	↓	Sell upticks	1.1000	1.1200
EUR/PLN	4.2150	4.2350	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EUR/HUF	305.00	306.00	↓	Sell upticks	310.00	312.00
Gold (XAU)	1245	1260	↑	Buy dips	1250	1270

DOBANZI DE REFERINTA

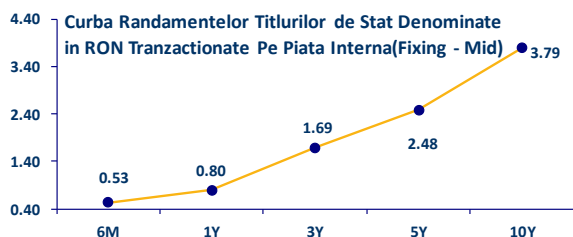
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.21	0.28	0.45	0.55	0.70
ROBOR	0.49	0.65	0.87	1.03	1.20
EURIBOR	-0.362	-0.374	-0.332	-0.274	-0.151
LIBOR USD	1.179	1.227	1.313	1.456	1.738
EUR/RON Swap yields (%)	0.18/0.42	0.47/0.57	0.59/0.68	0.74/0.85	1.11/1.22

PIATA MONETARA

As tazi fiind ultima zi lucratoare din actuala perioada de rezerva, segmentul scurt al curbei randamentelor implicite a coborat la 0.30% in timp ce segmentul 1M-3M a ramas neschimbat in zona 0.55% - 0.65%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul finantelor a imprumutat joi in certificate de trezorerie cu maturitate in februarie 2018 in treaga suma dorita de sapte sute milioane lei. Cererea solida (raportul in trece cerere si oferta a fost de 2.83x) a permis obtinerea unor randamente sub cele asteptate de noi (0.55% mediu / 0.58% maxim).



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.72	1.22
RO1323DBN018	Oct-13	Apr-23	4.75%	3.07	2.57
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.47	1.97
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.56	3.06

EUROBOND-uri ROMANESTI

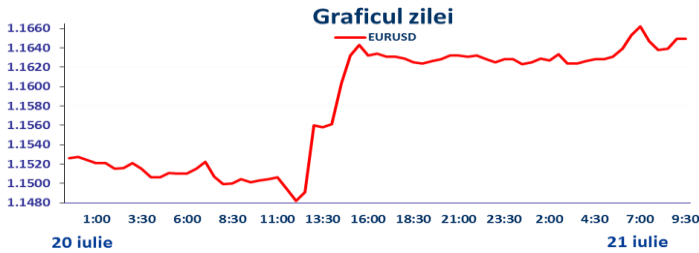
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	105.90	-0.06	60.70	21.30
Nov-19	4.88	111.08	0.03	68.60	16.10
Sep-20	4.63	114.15	0.12	67.70	14.00
Apr-24	3.63	113.69	1.48	141.80	99.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,247.54	0.18%	0.32%	7.64%	-6.30%
Argint (USD/oz)	16.41	0.24%	-0.85%	0.61%	-17.23%

METALE PREȚIOASE

Prețurile metalelor prețioase au crescut vineri dimineața ajutate de slăbirea dolarului. Aurul se tranzacționează în apropierea maximumului ultimelor trei săptămâni atins mai devreme la 1,248.35 dolari pe uncie, argintul este cotaț cu puțin sub 16.40 dolari pe uncie, platina a urcat la 930.00 dolari pe uncie, iar paladiul s-a sczut sub 850.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.28/0.6%	1.75%	(4.12)bn	(9.3)bn	35.96bn€	5.3%
2017F	1.80%	2.00%	(4.1)bn	(9.8)bn	33.5bn€	6.0%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	104

Sursa: Reuters, valori la: 7/21/17 12:27 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research

EconomicResearch@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk

treasury.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

Private Banking

privatebanking@piraeusbank.ro

+40 21 3036857

Capital Markets

capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat în scop informațional nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank România nu are obligația de a umări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank România să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea târzie a acestuia sau pentru transmiterea de viruși prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea parțială sau totală a documentului de față.

Piraeus Bank România S.A.

Sediul social: Șoseaua Nicolae Titulescu 29-31, 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