



Luni, 21 octombrie 2013

Un sir de indicatori economici care nu au fost publicati la momentul stabilit initial ca urmare a perioadei de peste 14 zile in care activitatea guvernului SUA a fost oprita, vor fi dati publicitatii astazi si maine (US payrolls). Alte evenimente ale saptamanii sunt indicatorii PMI pentru industrie in China, PMI pentru Europa, PMI pentru industrie in SUA si, de asemenea, indicatorii IFO.

Aceasta saptamana a inceput intr-un ton pozitiv, cu o evolutie pozitiva a actiunilor la nivel global. Astazi a fost publicat in Germania indicatorul preturilor productiei (PPI), cu o crestere lunara de 0.3% in septembrie, in comparatie cu scaderea de 0.1% in luna august, in timp ce estimarile aratau o crestere de 0.1%. La nivel anual PPI a scazut cu 0.5% in septembrie, dupa o scadere de 0.5% in august si peste asteptarile de -0.7%.

## PIATA VALUTARA

Moneda europeana consolideaza luni dimineata, lasand totusi deschisa posibilitatea ca investitorii sa adopte o atitudine de incasare a profiturilor, sub influenta cresterii puternice din ultima perioada. In alta ordine de idei, lipsa unor evenimente notabile in zona europeana va lasa ca atentia investitorilor sa se indrepte catre publicarea, maine in SUA, a indicatorilor pentru piata muncii.

Valutele CEE4 sunt tranzactionate mixt luni, beneficiind totusi de suportul venit din partea monedei euro care s-a apreciat in ultimele sesiuni. Koruna are inca o evolutie mai slaba decat valutele din zona Europei emergente, focusul fiind indreptat catre alegerile de la sfarsitul acestei saptamani, forintul a continuat sa se aprecieze si este in jurul valorii maxime din ultimele trei luni, zlotul este usor mai jos, iar leul consolideaza in jurul nivelului de 4.4455/EUR.

### EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4424	-0.02%	-0.42%	-0.01%	-2.88%	4.4478
USDRON	3.2484	0.05%	-1.51%	-3.50%	-7.23%	3.2517
CHFRON	3.5929	-0.27%	-0.78%	-2.30%	-4.87%	3.6001
EURUSD	1.3673	-0.08%	1.12%	3.63%	4.70%	1.3684
EURCHF	1.2354	0.11%	0.34%	2.31%	2.08%	1.2343

### ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4400	4.4550	↑	Buy dips	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3630	1.3690	↓	Sell upticks	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2310	1.2360	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1700	4.1900	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EUR/HUF	293.00	295.00	↓	Sell upticks	290.00	280.00
Gold (XAU)	1315	1325	↑	Buy dips	1500	1600

## DOBANZI DE REFERINTA

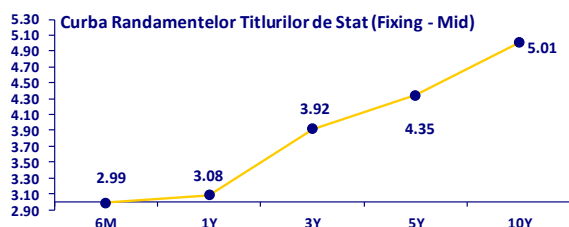
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.23	2.53	2.62	2.88	2.96
ROBOR	1.73	3.03	3.12	3.63	3.71
EURIBOR	0.093	0.128	0.223	0.339	0.538
LIBOR USD	0.107	0.170	0.239	0.358	0.613
EUR/RON Swap yields (%)	0.87-1.28	1.57-2.06	1.9-2.20	2.07-2.28	2.25-2.45

## PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite nu a suferit schimbari semnificative in sesiunea de luni. Randamentele pentru T/N si O/N sunt in intervalul 0.90%-1.30%.

## PIATA TITLURILOR

Azi Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda cinci sute milioane lei in certificate de depozit cu maturitatea de sase luni. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze cu putin sub 3.00%.



### TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

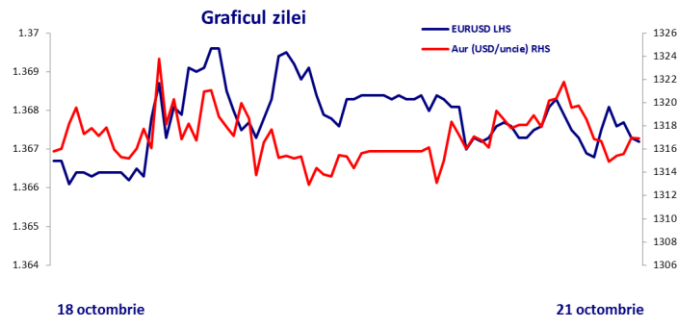
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.73%	3.81%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.61%	3.52%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.09%	4.10%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.05%	4.87%

### EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.28	1.86	174.00	140.50
Jun-18	6.50	112.85	3.45	263.40	230.20
Nov-19	4.88	104.83	3.96	293.60	249.90

## METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,316.15	-0.04%	-0.73%	-21.45%	-23.92%
Argint (USD/oz)	22.19	0.96%	1.37%	-26.93%	-31.58%



## METALE PRETIOASE

Luni aurul este cotate peste pragul psihologic USD 1,300, dupa ce activitatea guvernului din SUA a fost oprita pentru mai mult de 14 zile si s-a decis marirea limitei de indatorare a SUA, pretul metalului pretios fiind in principiu sustinut de asteptarile ca SUA isi vor continua programul de relaxare monetara.

Pretul celorlalte metale pretioase este, de asemenea, mai sus, argintul tranzactionandu-se peste USD 22.0/oz, platina intr-un interval ingust peste nivelul de USD 1,430/oz, iar paladium la USD 740/oz.

## INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.57%/1.88%	4.25%	(0.16)bn	2.3bn	33.1bn€	5.3%
2013F (EoY)	2.90%	4.25%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%

## RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	179

Sursa: Reuters, valori la: 10/21/13 3:00 PM

## PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA  
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro  
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288  
+40 21 3036998

## PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk  
Institutional Desk  
Private Banking  
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro  
institutional.sales@piraeusbank.ro  
privatebanking@piraeusbank.ro  
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815  
+40 21 3050352  
+40 21 3036857  
+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.