



vineri, 21 octombrie 2016

Conform asteptarilor generale Banca Centrala Europeana a pastrat politica monetara neschimbata in urma intalnirii de joi. A fost lasata deschisa posibilitatea adoptarii unor masuri de relaxare suplimentare inca din decembrie dar presedintele bancii a refuzat orice discutie despre natura acestora. Totusi, a spus ca nu exista intentia de a incheia sau a reduce actualul program de achizitionare a activelor financiare.

PIATA VALUTARA

Dolarul american s-a intarit fata de celelalte monede majore ca urmare a intensificarii asteptarilor ca ratele de dobanda vor creste. Motivele principale au fost comentariile unui oficial al Fed si esecul candidatului Republican de a intoarce intentiile de vot in favoarea lui la ultima dezbateri electorale televizata. In acelasi timp euro a fost afectat de declaratiile BCE atingand vineri dimineata un nou minim al ultimelor sapte luni fata de dolar la USD 1.0875/EUR.

Monedele Europei emergente au continuat sa piarda teren fata de euro, leul tranzactionandu-se la 4.5050/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida mai slab azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5088	0.22%	1.41%	-0.23%	1.93%	4.5046
USDRON	4.1361	0.49%	3.79%	-0.28%	3.86%	4.1085
CHFRON	4.1535	0.17%	1.98%	-0.04%	1.59%	4.1527
EURUSD	1.0889	-0.36%	-2.36%	0.27%	-1.95%	1.0980
EURCHF	1.0845	-0.02%	-0.66%	-0.38%	0.34%	1.0852

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4950	4.5100	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.0880	1.0980	↑	Buy dips	1.1000	1.0900
EUR/CHF	1.0800	1.0880	↓	Sell upticks	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.3100	4.3400	↑	Buy dips	4.3000	4.3000
EUR/HUF	307.00	309.00	↑	Buy dips	310.00	312.00
Gold (XAU)	1255	1275	↑	Buy dips	1280	1300

DOBANZI DE REFERINTA

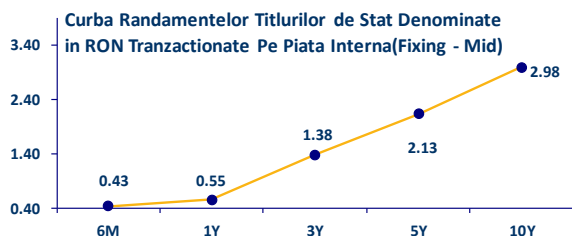
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.15	0.22	0.32	0.42	0.55
ROBOR	0.44	0.58	0.70	0.94	1.08
EURIBOR	-0.351	-0.372	-0.313	-0.211	-0.073
LIBOR USD	0.433	0.524	0.882	1.256	1.566
EUR/RON Swap yields (%)	0.12/ 0.27	0.33/ 0.55	0.52/ 0.71	0.62/ 0.77	0.73/ 0.87

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite a alunecat joi dimineata cu cateva puncte de baza la 0.20% in vreme ce segmentul 1M-3M este neschimbat in zona 0.45% - 0.60%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a imprumutat joi intreaga suma planuita de cinci sute milioane de lei in obligatiuni de stat cu maturitate in martie 2021. Randamentul mediu platit s-a situat la 2.14% in timp ce randamentul maxim a fost de 2.15%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	0.80	0.30
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.68	1.18
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.38	1.88
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.27	2.77

EUROBOND-uri ROMANESTI

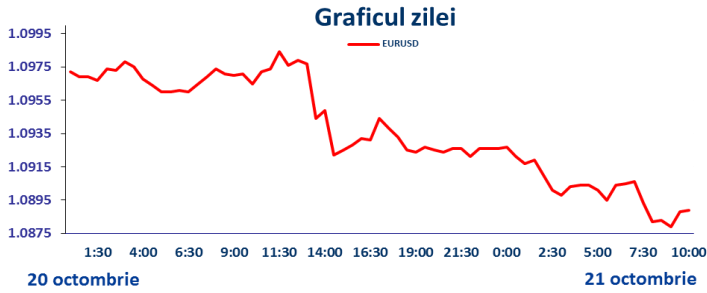
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	110.63	0.04	69.50	24.10
Nov-19	4.88	114.23	0.17	83.30	35.40
Sep-20	4.63	117.08	0.22	81.50	35.70
Apr-24	3.63	115.03	1.49	176.40	134.10



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,264.25	-0.15%	-3.90%	19.08%	8.38%
Argint (USD/oz)	17.51	-0.45%	-9.46%	26.24%	10.33%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au scazut joi dupa-amiaza din cauza intaririi dolarului dupa comentariile BCE si s-au mentinut in intervale inguste vineri dimineata. Aurul este cotate aproape de 1,265.00 dolari pe uncie, argintul fluctueaza in jurul a 17.45 dolari pe uncie, platina a scazut la 925.00 dolari pe uncie iar pretul paladiului a coborat la 620.90 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.11/-0.57%	1.75%	-2.60bn	(3.5)bn	33.3bn€	6.0%
2016F	-0.67%	1.75%	(4.3)bn	(7.8)bn	31.5bn€	6.3%

RIScul SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	106

Sursa: Reuters, valori la: 10/21/16 12:39 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 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