



Luni, 22 mai 2017

Ministrul german al finantelor a declarat in raportul sau lunar ca cea mai mare economie a Europei va avea in lunile ce urmeaza un ritm de crestere mai redus dupa un solid an 2016 si un avans important in 1Q17. Cu toate acestea, sustinut de mediul economic favorabil, PIB-ul Germaniei va ramane probabil pe un trend ascendent.

Prezidenti ai unor banci regionale ale Rezervei Federale (Philadelphia, Minneapolis, Chicago) vor vorbi azi in cadrul unor evenimente separate, interventiile lor fiind asteptate cu interes de investitori in speranta detectarii unor indicatii privind actiunile de politica monetara.

PIATA VALUTARA

Luni dimineata, USD a redus o parte din pierderile suferite recent in fata altor monede majore, dar indicele dolarului a ramas aproape de minimumul ultimelor sase luni. Euro a coborat de la maximumul ultimei jumatati de an fata de dolar, inregistrat vineri la USD 1.1212/EUR, tranzactionandu-se in momentul redactarii la USD 1.1170/EUR.

Monelele Europei emergente au ramas in intervale inguste fata de euro; leul se tranzactioneaza la nivelul 4.5580/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5644	0.05%	0.72%	0.75%	1.17%	4.5616
USDRON	4.0804	0.32%	-3.38%	-5.87%	1.51%	4.0858
CHFRON	4.1887	0.10%	-1.25%	-1.08%	3.07%	4.1857
EURUSD	1.1174	-0.27%	4.18%	6.86%	-0.37%	1.1179
EURCHF	1.0886	-0.13%	1.90%	1.75%	-1.92%	1.0921

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5500	4.5650	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1100	1.1200	↓	Sell upticks	1.0900	1.0700
EUR/CHF	1.0850	1.0930	↓	Sell upticks	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.1800	4.2100	↑	Buy dips	4.3000	4.3000
EUR/HUF	308.00	310.00	↑	Buy dips	310.00	312.00
Gold (XAU)	1245	1265	↑	Buy dips	1250	1230

DOBANZI DE REFERINTA

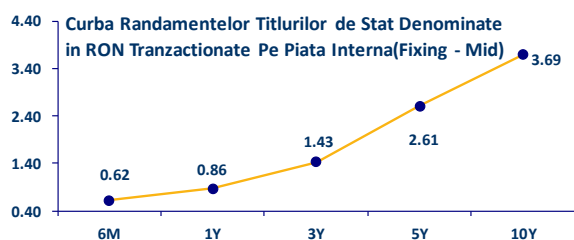
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.18	0.33	0.48	0.58	0.73
ROBOR	0.44	0.68	0.87	1.05	1.24
EURIBOR	-0.360	-0.374	-0.331	-0.251	-0.129
LIBOR USD	0.929	1.017	1.186	1.415	1.723
EUR/RON Swap yields (%)	0.11/0.21	0.39/0.60	0.54/0.68	0.64/0.78	1.02/1.11

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este practic neschimbata luni dimineata cu segmentul maturitatilor scurte a aproape de 0.15% si segmentul 1M-3M situat in zona 0.50% - 0.60%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda luni cinci sute milioane lei in titluri de stat ajungand la maturitate in februarie 2019. Ne asteptam la un randament maxim acceptat cu putin sub nivelul 1.40%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.74	1.24
RO1323DBN018	Oct-13	Apr-23	4.75%	3.12	2.62
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.55	2.05
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.57	3.07

EUROBOND-uri ROMANESTI

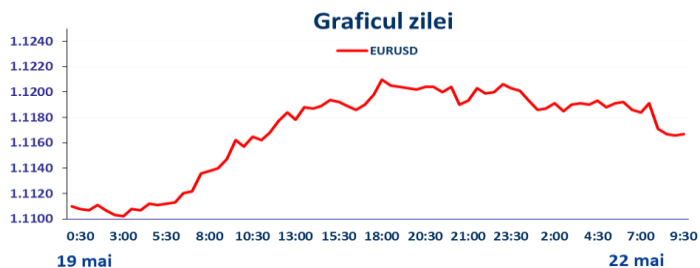
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	106.90	0.04	73.50	26.90
Nov-19	4.88	111.64	0.13	75.20	21.90
Sep-20	4.63	114.50	0.24	86.20	23.80
Apr-24	3.63	113.31	1.58	162.90	113.10



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,255.53	-0.04%	-2.29%	8.33%	0.44%
Argint (USD/oz)	16.97	0.35%	-5.59%	4.05%	3.45%

METALE PREȚIOASE

Preturile metalelor prețioase s-au menținut la nivele ridicate luni de minea datorită caracterului lor de active de refugiu. Aurul a fluctuat în jurul 1,255.00 dolari pe uncie, pretul unciei de argint a trecut de 17.00 dolari, platina este cotată aproape de 935.00 dolari pe uncie, iar paladiul se tranzacționează în jurul nivelului de 760.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.28/0.61%	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: 5/22/17 12:14 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research

EconomicResearch@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

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 3050352
+40 21 3036954
+40 21 3036857
+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 conținute 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.