



Luni, 22 iunie 2015

Liderii zonei euro se vor intalni in Bruxelles luni pentru a discuta acordul cu Grecia. Prim ministrul elen a trimis un set de noi propuneri catre creditorii descrise de oficialii UE ca o baza buna pentru progres. Desi nu sunt disponibile detalii ale documentului, declaratiile au mai crescut asteptarile investitorilor. Dupa o serie de convorbiri telefonice efectuate duminica cu liderii Germaniei, Frantei si Comisiei Europene, prim ministrul grec va intalni azi sefii Comisiei Europene, BCE, FMI si pe decanul ministrilor de finante ai tarilor din zona euro. Apoi va avea loc o intalnire de 90 de minute a ministrilor de finante respectivi urmata de intalnirea liderilor tarilor din zona.

PIATA VALUTARA

Moneda unica se mentine in continuare relativ stabila fata de dolarul american sustinuta de sperantele privind discutiile cu Grecia. Luni dimineata, perechea s-a tranzactionat in jurul nivelului de 1.1340.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro ajutate de evolutia din jurul acordului cu Grecia. Leul a deschis in crestere la 4.4885/EUR si este cotate in momentul redactarii la 4.4840/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4880	-0.01%	0.76%	0.16%	2.23%	4.4881
USDRON	3.9519	-0.15%	-2.23%	6.79%	22.48%	3.9662
CHFRON	4.2978	-0.35%	0.34%	15.36%	19.16%	4.2977
EURUSD	1.1344	-0.07%	2.99%	-6.22%	-16.61%	1.1299
EURCHF	1.0437	0.22%	0.47%	-13.21%	-14.20%	1.0449

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ2	fQ3
EUR/RON	4.4850	4.4950	↑	Buy dips	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.1350	1.1450	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0400	1.0480	↓	Sell upticks	1.0600	1.0700
EUR/PLN	4.1600	4.1800	↓	Sell upticks	4.1100	4.0600
EUR/HUF	311.00	314.00	↓	Sell upticks	306.00	308.00
Gold (XAU)	1190	1205	↓	Sell upticks	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

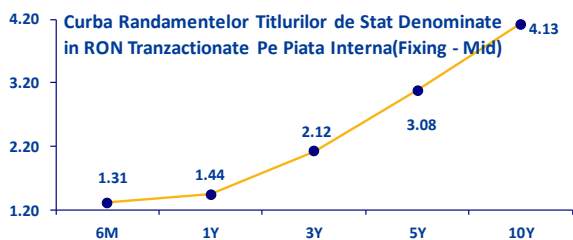
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.18	0.67	0.83	0.91	0.96
ROBOR	0.58	1.14	1.29	1.57	1.63
EURIBOR	-0.120	-0.064	-0.014	0.050	0.166
LIBOR USD	0.125	0.187	0.281	0.444	0.767
EUR/RON Swap yields (%)	-0.15- 0.19	0.64- 1.01	1.09- 1.38	1.43- 1.63	1.78- 1.97

PIATA MONETARA

Segmentul scurt al curbei randamentelor implicate a alunecat luni dimineata catre 0.00% in timp ce maturitatile 1M-3M s-au tranzactionat in zona 0.80% - 1.20%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda luni trei sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de cinci ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente de aproximativ 3.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.70	1.20
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.98	2.48
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.59	3.09
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	4.39	3.89

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	104.35	0.78	100.60	70.50
Jun-18	6.50	116.03	1.02	115.10	78.90
Nov-19	4.88	114.92	1.34	132.90	91.10
Sep-20	4.63	113.60	1.87	178.70	131.90



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,195.33	-0.49%	-0.96%	0.93%	-9.34%
Argint (USD/oz)	16.20	0.31%	-5.76%	2.79%	-22.60%

METALE PREȚIOASE

Luni dimineata, pretul aurului a scazut, metalul galben pierzand din atractivitatea sa de activ de refugiu pe masura ce apar semne ca discutiile privind Grecia progreseaza. Aurul se tranzactioneaza aproape de USD 1,195.00/oz, pretul argintului se mentine in jur de 16.15 dolari pe uncie, platina a scazut spre 1,070.00 dolari pe uncie iar cotatia paladiului a coborat sub 700.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	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	123

Sursa: Reuters, valori la: 6/22/15 12:32 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, 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