



joi, 24 martie 2016

Investitorii urmaresc azi anunturile economice din SUA privind piata muncii in saptamana anterioara si evolutia comenzilor pentru bunuri de folosinta indelungata in februarie. Numarul persoanelor care au solicitat ajutoare de somaj este estimat in crestere dar ramanand in preajma mediei ultimei luni, in timp piata se asteapta ca comenzile pentru bunuri de folosinta indelungata sa fie in scadere in februarie cu 2.9% fata de luna ianuarie.

### PIATA VALUTARA

Dolarul a atins in cursul diminetii un maxim al ultimei saptamani fata de euro la USD 1.1147/EUR, investitorii raspunzand semnalelor primite de la oficialii Fed ca sunt posibile doua cresteri ale ratelor in acest an. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza aproape de 1.1170 si nu ne asteptam la o volatilitate semnificativa pana la anunturile economice din SUA.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in mod diferit fata de euro joi dimineata. Leul a deschis la 4.4645/EUR si s-a mentinut in intervalul 4.4620 – 4.4664/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida in usoara crestere.

### EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4675	0.04%	-0.01%	-1.14%	1.19%	4.4641
USDRON	3.9940	0.04%	-1.39%	-3.71%	-0.73%	3.9876
CHFRON	4.0955	0.11%	1.00%	-1.44%	-2.33%	4.0970
EURUSD	1.1173	-0.09%	1.33%	2.88%	1.86%	1.1171
EURCHF	1.0898	-0.04%	-1.13%	0.11%	3.54%	1.0894

### ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4600	4.4750	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1100	1.1200	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0850	1.0950	↓	Sell upticks	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.2500	4.2800	↑	Buy dips	4.2500	4.2200
EUR/HUF	312.00	315.00	↑	Buy dips	315.00	314.00
Gold (XAU)	1200	1230	↓	Sell upticks	1100	1100

### DOBANZI DE REFERINTA

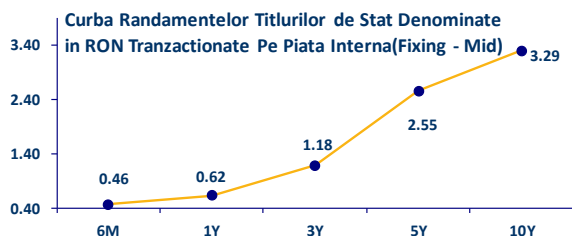
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.08	0.18	0.36	0.45	0.60
ROBOR	0.41	0.56	0.79	1.03	1.20
EURIBOR	-0.344	-0.330	-0.241	-0.133	-0.003
LIBOR USD	0.375	0.433	0.630	0.913	1.237
EUR/RON Swap yields (%)	0.26/ 0.50	0.24/ 0.42	0.37/ 0.58	0.49/ 0.69	0.67/ 0.87

### PIATA MONETARA

Noua perioada de rezerva a debutat cu segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite pozitionat cu putin sub 0.40%, peste asteptarile noastre pentru un nivel apropiat de rata facilitatii de depozit a BNR, in timp ce segmentul 1M-3M a ramas neschimbat in zona 0.35% - 0.50%.

### PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute joi trei sute milioane lei in titluri de stat cu maturitate reziduala de noua ani. Estimam ca randamentele acceptate sa se situeze deasupra nivelului 3.35%.



### TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.71	0.21
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.07	1.57
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.74	2.24
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.55	3.05

### EUROBOND-uri ROMANESTI

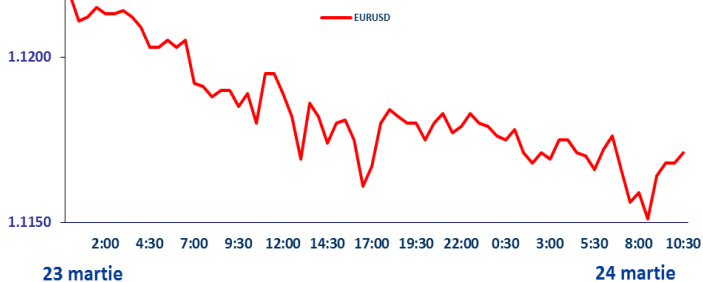
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	113.64	0.32	80.20	47.30
Nov-19	4.88	115.33	0.57	97.10	65.20
Sep-20	4.63	116.61	0.83	123.60	84.00
Apr-24	3.63	110.70	2.17	225.90	181.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,217.00	-0.29%	0.65%	14.63%	1.79%
Argint (USD/oz)	15.30	0.13%	0.59%	10.31%	-10.11%

**METALE PRETIOASE**

Preturile metalelor pretioase au ramas pe trend descendent dupa ce comentariile unor oficiali ai Fed au condus la intarirea dolarului. Aurul se tranzactioneaza la 1,217.16 dolari pe uncie, pretul argintului a ajuns sub 15.25 dolari pe uncie, platina a scazut la 950.00 dolari pe uncie iar paladiul a coborat la 572.00 dolari pe uncie.

**Graficul zilei****INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.78/-2.13%	1.75%	(1.76)bn	(7.8)bn	31.7bn€	5.0%
2016F	1.20%	1.75%	(1.5)bn	(5.3)bn	31.5bn€	5.1%

**RISCU SUVERAN AL ROMANIEI**

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	124

Sursa: Reuters, valori la: 3/24/16 12:30 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, 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