



miercuri, 24 mai 2017

Conform datelor publicate azi de BNR, masa monetara in sens larg a crescut in aprilie cu 1.3% la 319.17 miliarde lei in timp ce masa monetara in sens restrans a urcat cu 2.8% la 186.12 miliarde lei. Creditul neguvernamental a crescut cu 0.1% fata de luna anterioara la 223.27 miliarde lei, creditul in lei (reprezentand aproximativ 58.80% din total) avansand cu 1.1% in timp ce creditul denominat in valuta a scazut cu 1.3%. Portofoliile de depozite ale bancilor au crescut cu 0.9% MoM la 277.11 miliarde lei, depozitele denuminate in lei crescand cu 0.2% la 187.75 miliarde lei iar cele in valuta cu 2.4% la 89.36 miliarde.

Investitorii asteapta azi ca Rezerva Federala sa faca publica minuta sedintei de politica monetara din mai.

PIATA VALUTARA

USD a recuperat o parte din pierderile recente fata de celelalte mone de majore ajutat de cresterea randamentelor obligatiunilor Trezoreriei. Euro s-a indepartat de maximumul fata de dolar atins ieri la USD 1.1267/EUR tranzactinandu-se la USD 1.1177/EUR.

Monelele Europei emergente s-au mentinut in intervale inguste fata de euro miercuri dimineata; leul se tranzactioneaza la nivelul 4.5485/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.5545 | 0.07% | 0.60% | 0.53% | 1.08% | 4.5583 |
| USDRON | 4.0680 | -0.03% | -2.35% | -6.15% | 0.61% | 4.0489 |
| CHFRON | 4.1669 | -0.12% | -0.37% | -1.59% | 2.38% | 4.1729 |
| EURUSD | 1.1184 | 0.02% | 2.92% | 6.95% | 0.39% | 1.1215 |
| EURCHF | 1.0924 | 0.11% | 0.96% | 2.10% | -1.27% | 1.0912 |

ANALIZA TEHNICA

| | Nivel suport | Rezistenta | Progn. azi | Strategie | fQ1 | fQ2 |
|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON | 4.5450 | 4.5600 | ↓ | Sell upticks | 4.5000 | 4.4700 |
| EUR/USD | 1.1150 | 1.1250 | ↓ | Sell upticks | 1.0900 | 1.0700 |
| EUR/CHF | 1.0880 | 1.0950 | ↓ | Sell upticks | 1.0900 | 1.0900 |
| EUR/PLN | 4.1900 | 4.2200 | ↑ | Buy dips | 4.3000 | 4.3000 |
| EUR/HUF | 308.00 | 310.00 | ↑ | Buy dips | 310.00 | 312.00 |
| Gold (XAU) | 1250 | 1260 | ↑ | Buy dips | 1250 | 1230 |

DOBANZI DE REFERINTA

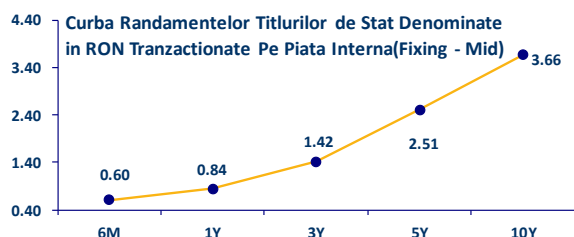
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ROBID | 0.27 | 0.34 | 0.47 | 0.58 | 0.74 |
| ROBOR | 0.57 | 0.69 | 0.87 | 1.05 | 1.24 |
| EURIBOR | -0.359 | -0.374 | -0.330 | -0.251 | -0.129 |
| LIBOR USD | 0.931 | 1.024 | 1.189 | 1.414 | 1.720 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 0.33/0.53 | 0.39/0.60 | 0.52/0.66 | 0.64/0.78 | 1.01/1.10 |

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite a inceput noua perioada de asigurare a rezervelor la nivelul 0.45% in timp ce segmentul 1M-3M a ramas practic neschimbat in zona 0.50% - 0.60%.

PIATA TITLURILOR

Curba randamentelor titlurilor de stat denuminate in lei este practic neschimbata miercuri dimineata avand loc o consolidare la nivelele curente.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|-------|------|------|
| RO1419DBN014 | Feb-14 | Jun-19 | 4.75% | 1.71 | 1.21 |
| RO1323DBN018 | Oct-13 | Apr-23 | 4.75% | 3.05 | 2.55 |
| RO1121DBN032 | May-11 | Jun-21 | 5.95% | 2.48 | 1.98 |
| RO1425DBN029 | Jul-14 | Feb-25 | 4.75% | 3.50 | 3.00 |

EUROBOND-uri ROMANESTI

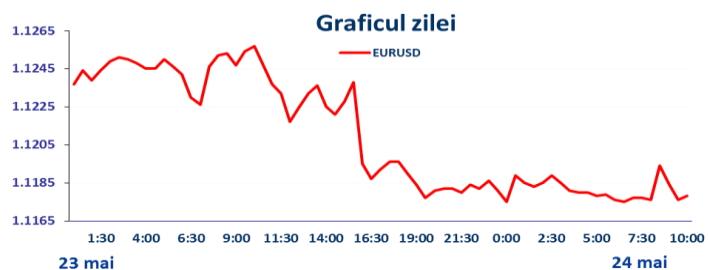
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Jun-18 | 6.50 | 106.80 | 0.10 | 81.20 | 33.90 |
| Nov-19 | 4.88 | 111.60 | 0.13 | 78.40 | 22.40 |
| Sep-20 | 4.63 | 114.50 | 0.23 | 85.20 | 22.20 |
| Apr-24 | 3.63 | 113.35 | 1.57 | 161.40 | 111.30 |



| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,251.73 | 0.01% | -1.86% | 8.00% | 1.97% |
| Argint (USD/oz) | 17.03 | -0.48% | -5.29% | 4.40% | 4.88% |

METALE PREȚIOASE

Prețurile metalelor prețioase s-au menținut ferme înaintea publicării minutelor Fed de la care investitorii așteaptă direcții privind ritmul creșterii ratelor de dobândă. Aurul fluctuează în jurul a 1,250.00 dolari pe uncie, prețul unciei de argint a revenit peste 17.00 dolari, platina s-a menținut aproape de 945.00 dolari pe uncie, iar paladiul se tranzacționează în jurul nivelului de 770.00 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% |

RISUL SUVERAN AL ROMÂNIEI

| S&P's | Moody's | Fitch's | 5 Y CDS |
|-------------|-------------|-------------|---------|
| BBB-/stable | BAA3/stable | BBB-/stable | 104 |

Sursa: Reuters, valori la: 5/24/17 12:47 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 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

Private Banking

privatebanking@piraeusbank.ro

+40 21 3036857

Capital Markets

capitalmarkets@piraeusbank.ro

+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 continute 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 virusi 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.

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