



joi, 24 noiembrie 2016

Raportul semestrial privind stabilitatea editat de BCE afirma ca riscul sistemic a ramas relativ scazut in ultimele sase luni, cu toate acestea banca ramane atenta si gata sa intervina. Incertitudinile politice continua sa se intensifice afectand sentimentul pietei dar perspectivele de crestere raman intacte. Schimbarile la nivel global (incluzand alegeri si referendumuri pe ambele maluri ale Atlanticului) pot cauza o volatilitate a preturilor activelor financiare, o schimbare a sensului fluxurilor de capital si pot altera stabilitatea financiara in zona euro, punand la incercare abilitatea unora din tarile membre de a sustine serviciul datoriiilor.

PIATA VALUTARA

Indicele dolarului (care urmareste evolutia monedei americane fata de un cos de sase valute majore) a atins un nou maxim al ultimilor 14 ani in urma datelor economice peste asteptari raportate miercuri in SUA. Euro se tranzactioneaza in apropierea minimului atins fata de USD in ultimele 20 de luni pe care l-a atins in aceasta dimineata la USD 1.0515/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit fata de euro. Leul s-a mentinut intr-un interval ingust intre 4.5068/EUR si 4.5100/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5118	0.11%	0.18%	-0.16%	1.58%	4.5150
USDRON	4.2638	-0.15%	3.07%	2.79%	1.98%	4.2496
CHFRON	4.1968	-0.08%	0.78%	1.00%	2.58%	4.2078
EURUSD	1.0570	0.13%	-2.85%	-2.67%	-0.53%	1.0602
EURCHF	1.0738	0.11%	-0.65%	-1.36%	-1.06%	1.0731

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.5000	4.5150	↓	Sell upticks	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.0525	1.0625	↑	Buy dips	1.0900	1.0700
EUR/CHF	1.0700	1.0760	↑	Buy dips	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.4100	4.4400	↓	Sell upticks	4.3000	4.3000
EUR/HUF	309.00	311.00	↓	Sell upticks	310.00	312.00
Gold (XAU)	1180	1200	↑	Buy dips	1250	1230

DOBANZI DE REFERINTA

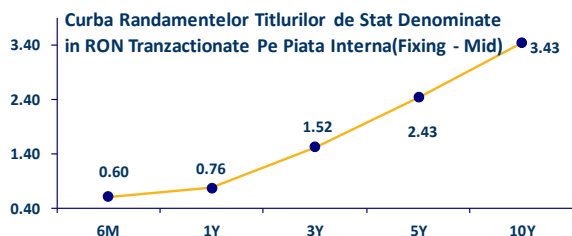
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.25	0.33	0.40	0.50	0.61
ROBOR	0.55	0.69	0.81	1.03	1.15
EURIBOR	-0.351	-0.373	-0.313	-0.220	-0.078
LIBOR USD	0.434	0.592	0.930	1.280	1.630
EUR/RON Swap yields (%)	0.26/0.34	0.34/0.57	0.66/0.78	0.83/0.97	0.93/1.07

PIATA MONETARA

Noua perioada de rezerve a debutat cu segmentul scurt al curbei randamentelor implicite situat imediat sub 0.30% in timp ce segmentul 1M-3M a ramas neschimbat in zona 0.50% - 0.70%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute joi opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele acceptate sa se situeze sub 0.80%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	0.97	0.47
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.86	1.36
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.64	2.14
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.68	3.18

EUROBOND-uri ROMANESTI

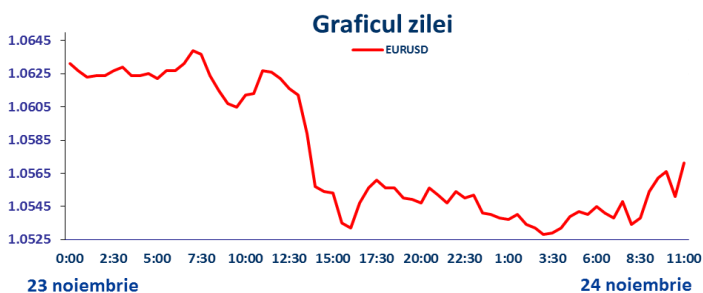
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	109.98	0.07	79.60	25.50
Nov-19	4.88	113.51	0.26	94.50	35.90
Sep-20	4.63	115.40	0.53	109.10	56.30
Apr-24	3.63	110.95	2.02	209.10	166.60



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,187.80	-0.01%	-6.09%	11.88%	10.82%
Argint (USD/oz)	16.37	0.05%	-7.17%	18.05%	15.22%

METALE PREȚIOASE

Datele economice peste așteptări publicate ieri în US au dus la întărirea dolarului și au pus presiune pe prețurile metalelor prețioase. Joi dimineața aurul s-a menținut în jurul nivelului 1,185.00 dolari pe uncie, argintul este cotelat în jur de 16.35 dolari pe uncie, platina a scăzut la 910.40 dolari pe uncie iar paladiul se tranzacționează la 733.10 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%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	110

Sursa: Reuters, valori la: 11/24/16 1:07 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 informational 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 urmări 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 tardivă 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