



vineri, 25 septembrie 2015

Seful Federal Reserve a declarat in cadrul unei lecturi sustinute ieri la University of Massachusetts ca banca central este pregatita sa creasca ratele pana la sfarsitul anului pentru prima data din 2006.

Investitorii asteapta azi citirea finala a produsului intern brut in SUA in trimestrul doi, anuntul privind numarul de permise de constructie acordate in august si indicele privind moralul investitorilor comunicat de University of Michigan.

PIATA VALUTARA

Dolarul a crescut fata de celelalte monede majore dupa declaratia sefului Fed in care arata ca foarte probabila o crestere a ratei anul acesta. EURUSD este tranzactionat in apropiere de 1.1140 si pare a nu avea forta sa urce.

Monedele Europei emergente au castigat teren fata de euro vineri dimineata. Leul a deschis la 4.4179/EUR si a fluctuat in intervalul 4.4147 - 4.4193/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4186	0.00%	-0.19%	-1.39%	0.35%	4.4157
USDRON	3.9566	0.70%	2.96%	6.92%	14.50%	3.9415
CHFRON	4.0341	0.13%	-1.49%	8.28%	10.79%	4.0385
EURUSD	1.1155	-0.66%	-3.12%	-7.79%	-12.50%	1.1241
EURCHF	1.0941	-0.08%	1.18%	-9.02%	-9.35%	1.0928

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4100	4.4250	↓	Sell upticks	4.4400	4.4000
EUR/USD	1.1100	1.1250	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0900	1.1000	↓	Sell upticks	1.0100	1.0200
EUR/PLN	4.2150	4.2400	↑	Buy dips	4.1100	4.1300
EUR/HUF	313.00	316.00	↑	Buy dips	295.00	300.00
Gold (XAU)	1145	1165	↑	Buy dips	1180	1220

DOBANZI DE REFERINTA

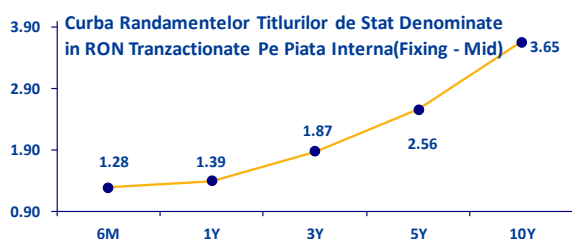
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.18	1.01	1.01	1.03	1.12
ROBOR	1.63	1.48	1.48	1.65	1.73
EURIBOR	-0.143	-0.109	-0.040	0.032	0.148
LIBOR USD	0.136	0.194	0.326	0.530	0.847
EUR/RON Swap yields (%)	1.31- 1.86	1.15- 1.37	1.19- 1.36	1.25- 1.45	1.44- 1.58

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite a crescut in apropiere de 1.60%, lichiditatea deteriorandu-se sub influenta platilor de sfarsit de trimestru catre bugetul statului. Maturitatile 1M-3M au ramas neschimbate in zona 1.25% - 1.28%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a imprumutat conform planului cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de trei ani si jumatate platind (usor sub asteptarile noastre) un randament mediu de 2.23% si un randament maxim de 2.25%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.58	1.08
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.55	2.05
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.08	2.58
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.94	3.44

EUROBOND-uri ROMANESTI

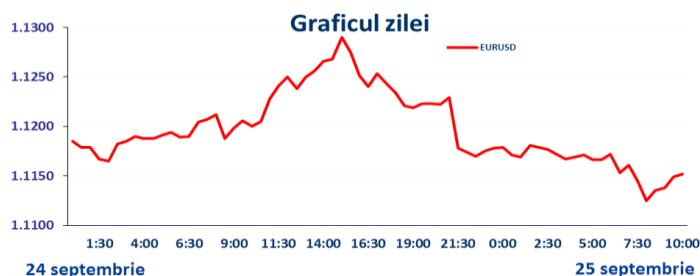
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.22	0.72	98.00	69.10
Jun-18	6.50	115.51	0.72	90.10	59.90
Nov-19	4.88	114.82	1.16	125.20	89.80
Sep-20	4.63	115.01	1.47	142.90	110.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,144.55	-0.85%	0.31%	-3.36%	-6.40%
Argint (USD/oz)	15.12	-0.40%	2.51%	-4.06%	-13.90%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a atins ieri un maxim al ultimei luni la 1,156.3 dolari pe uncie dar a scazut in urma declaratiilor sefului Fed ca cresterea ratei in 2015 este in carti. Aurul se tranzactioneaza vineri dimineata aproape de 1,142.00 dolari pe uncie, argintul, care a urmat evolutia metalului galben se gaseste la 15.04 dolari pe uncie, in timp ce platina e cotate la 940.00 dolari pe uncie; pretul paladiului a crescut la 660.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.51%/-1.89%	1.75%	(0.35)bn	(3.5)bn	30.5bn€	5.0%
2015F	-0.60%	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	121

Sursa: Reuters, valori la: 9/25/15 12:52 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