



luni, 25 septembrie 2017

Crestin Democratii au castigat alegerile parlamentare din Germania intr-o maniera mai putin convingatoare decat asteptarile ceea ce o va pune pe doamna Merkel intr-o pozitie mai slaba decat in precedentii ani atat in tara cat si in UE. Cum social democratii vor refuza probabil sa reia pozitia de junior intr-o coalitie cu CDU, blocul cancelarului va trebui sa caute alii in alte zone mai departate de centrul spectrului politic. Po sibil vor fi curtati ecologistii si liberalii, partide mai mici dar cu opinii solide privind migrantii, impozitele, mediul inconjurator si rolul UE; armonizarea turturilor acestora va fi o sarcina dificila.

PIATA VALUTARA

Puterea in oarecare scadere a cancelarului Merkel in urma alegerilor parlamentare din Germania a slabit euro in fata celorlalte monede majore. Moneda unica a scazut luni dimineata fata de dolar sub nivelul USD 1.1900/EUR.

Monelele Europeie megente au pierdut teren in fata euro luni dimineata, economiile regiunii fiind favorizate de o economie germana puternica. Leul este cotate aproape de 4.5950/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5986	0.07%	-0.01%	1.51%	3.43%	4.5950
USDRON	3.8611	0.42%	0.14%	-10.93%	-2.30%	3.8316
CHFRON	3.9695	0.03%	-1.49%	-6.26%	-2.73%	3.9559
EURUSD	1.1897	-0.46%	-0.23%	13.77%	5.72%	1.1961
EURCHF	1.1570	-0.06%	1.46%	8.14%	6.11%	1.1588

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.5900	4.6000	↓	Sell upticks	4.5400	4.5000
EUR/USD	1.1870	1.1950	↓	Sell upticks	1.1200	1.1500
EUR/CHF	1.1520	1.1600	↑	Buy dips	1.1000	1.1200
EUR/PLN	4.2600	4.2800	↓	Sell upticks	4.2500	4.3000
EUR/HUF	309.00	311.00	↑	Buy dips	310.00	312.00
Gold (XAU)	1285	1305	↓	Sell upticks	1250	1270

DOBANZI DE REFERINTA

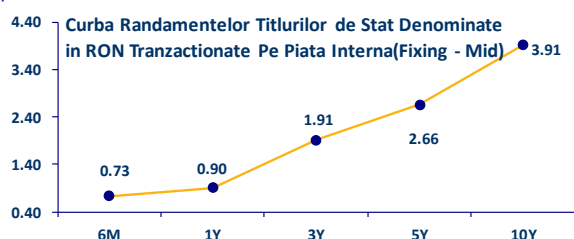
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.48	0.50	0.71	0.78	0.97
ROBOR	0.85	0.88	1.11	1.23	1.44
EURIBOR	-0.359	-0.372	-0.329	-0.271	-0.171
LIBOR USD	1.179	1.238	1.329	1.497	1.775
EUR/RON Swap yields (%)	0.86/1.19	0.91/1.07	1.08/1.24	1.27/1.49	1.55/1.70

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a urcat in prima zi de lucru din perioada actuala de alcatuire a rezervelor cu segmentul maturitatilor scurte depasind 1.00% si cu segmentul 1M-3M in zona 1.00% - 1.15%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul finantelor intentioneaza sa imprumute luni cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat care ajung la maturitate in martie 2022. Ne asteptam ca guvernul sa accepte un randament maxim situat in apropiere de 2.70%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.60	1.10
RO1323DBN018	Oct-13	Apr-23	4.75%	3.13	2.63
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.46	1.96
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.66	3.16

EUROBOND-uri ROMANESTI

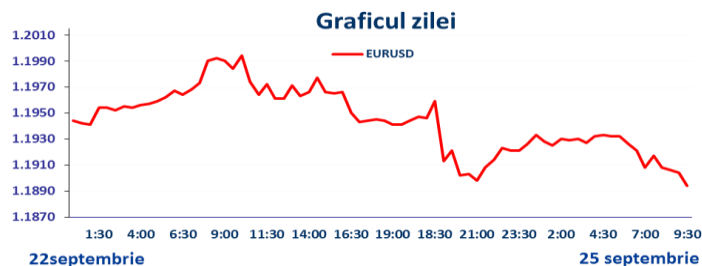
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	104.68	0.03	75.20	28.20
Nov-19	4.88	110.33	-0.02	67.90	14.70
Sep-20	4.63	113.85	-0.03	61.30	2.90
Apr-24	3.63	115.22	1.20	126.00	79.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,294.28	-0.27%	0.23%	11.67%	-3.30%
Argint (USD/oz)	16.99	-0.29%	-0.54%	4.17%	-12.80%

METALE PREȚIOASE

Prețurile metalelor prețioase au scăzut luni dimineața afectate de întărirea dolarului pe măsură ce amenințările Coreei de Nord s-au mai diminuat. Aurul s-a menținut peste 1,290.00 dolari pe uncie, argintul este tranzacționat la 16.95 dolari pe uncie, platina a alunecat sub 930.00 dolari pe uncie, iar paladiul a urcat la 920.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yo	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 ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	103

Sursa: Reuters, valori la: 9/25/17 12:24 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 investiționale 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 numiți 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 citirea 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