



vineri, 26 februarie 2016

Ministrii de finante si guvernatori ai bancilor centrale din tarile G20 se vor intalni vineri si sambata in Shaghai pentru a discuta despre posibilitatile de limitare a incetinirii cresterii globale. Date fiind complexitatea temelor si divergentele de opinii nu credem ca in cursul intalnirii se vor lua decizii importante.

Conform Ministerului Finantelor, Romania a incheiat prima luna a anului cu un surplus bugetar de 4.7 miliarde lei (0.63% din PIB) sustinuta de venituri semnificative de 20.4 miliarde lei (2.7% din PIB).

PIATA VALUTARA

Dolarul a pierdut ceva teren fat de euro vineri dimineata, perechea atingand nivelul 1.1068 dar a revenit catre 1.1010, investitorii urmarind discutiile ce au loc in Shaghai.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste fata de euro. Leul a deschis constant la 4.4675/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.4570/EUR s-a intors spre 4.4600/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4643	-0.02%	-1.45%	-1.21%	0.81%	4.4691
USDRON	4.0480	-0.06%	-2.83%	-2.41%	2.37%	4.0558
CHFRON	4.0793	-0.30%	-0.42%	-1.83%	-1.72%	4.0939
EURUSD	1.1021	0.00%	1.40%	1.48%	-1.56%	1.1027
EURCHF	1.0931	0.20%	-1.09%	0.41%	2.50%	1.0935

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4550	4.4700	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.0975	1.1075	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0875	1.0950	↓	Sell upticks	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.3500	4.3800	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↑	Buy dips	315.00	314.00
Gold (XAU)	1220	1250	↑	Buy dips	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

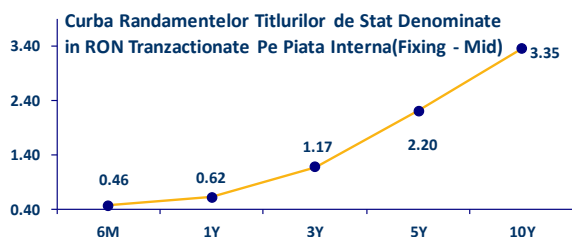
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.05	0.14	0.32	0.45	0.58
ROBOR	0.40	0.54	0.75	1.03	1.19
EURIBOR	-0.247	-0.262	-0.201	-0.128	-0.015
LIBOR USD	0.374	0.439	0.636	0.880	1.160
EUR/RON Swap yields (%)	0.10/ 0.26	0.21/ 0.41	0.36/ 0.53	0.51/ 0.70	0.70/ 0.90

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a mentinut neschimbata vineri dimineata cu segmentul maturitatilor scurte aproape de 0.20% si segmentul 1M-3M in zona 0.30% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Conform unui oficial al Ministerului Finantelor, guvernul intentioneaza sa lanseze o noua emisiune de eurobonduri in prima jumatate a anului si are in plan redeschiderea in luna martie a emisiunii de obligatiuni denuminate in euro cu maturitate in februarie 2021. Ministerul Finantelor a vandut in aceasta luna 1.25 miliarde euro pe pietele internationale si cinci sute milioane euro pe piata locala.



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%	2.05	1.55
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.72	2.22
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.60	3.10

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	113.91	0.41	94.20	57.70
Nov-19	4.88	115.18	0.69	116.50	78.90
Sep-20	4.63	116.56	0.89	125.10	92.50
Apr-24	3.63	110.10	2.25	237.30	190.40



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,231.61	-0.28%	9.87%	16.01%	1.80%
Argint (USD/oz)	15.08	-0.65%	3.98%	8.73%	-9.04%

METALE PRETIOASE

Metalelor pretioase s-au mentinut vineri dimineata in intervale inguste, investitorii urmarind discutiile G20. Aurul se tranzactioneaza in jurul nivelului 1,230.00 dolari pe uncie, argintul fluctueaza deasupra 15.00 dolari pe uncie, platina este cotata la 922.10 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului a ramas sub 490.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoj	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURENT	-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	130

Sursa: Reuters, valori la: 2/26/16 12:40 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