



Joi, 26 iunie 2014

Datele finale privind GDP in primul trimestru in Regatul Unit publicate joi arata ca economia britanica a crescut cu 0.81% QoQ si cu 3.12% YoY. Investitorii asteapta azi anunturile privind comportamentul consumatorilor in SUA in mai si cel referitor la numarul de solicitari de asistenta la somaj depuse saptamana trecuta pentru a isi face o parere despre directia economiei americane dupa scaderea mai mare decat asteptarile ale PIB in trimestrul intai anuntata ieri.

PIATA VALUTARA

Miercuri euro a atins un maxim al ultimelor trei saptamani la USD 1.3651/EUR dupa anuntul dezamagitor privind PIB in primul trimestru in SUA. Anuntul a creat asteptari ca Fed va amana declansarea cresterii ratelor ducand la o scadere a dolarului american fata de restul valutilor majore; euro a revenit insa in aceasta dimineata spre USD 1.3610/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat mixt fata de euro in cursul diminetii. Leul a deschis la 4.3885/EUR si a fluctuat in zona 4.3830-4.3860/EUR. Ne asteptam ca RON sa termine sesiunea in crestere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3880	0.05%	-0.31%	-1.61%	-2.05%	4.3847
USDRON	3.2183	0.01%	-0.22%	-0.80%	-6.06%	3.2205
CHFRON	3.6012	-0.06%	-0.06%	-1.12%	-1.32%	3.6036
EURUSD	1.3619	-0.07%	-0.19%	-0.92%	4.09%	1.3615
EURCHF	1.2168	0.00%	-0.32%	-0.84%	-0.86%	1.2168

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3850	4.4000	↓	Sell upticks	4.5000	4.4300
EUR/USD	1.3580	1.3640	↓	Sell upticks	1.3600	1.3000
EUR/CHF	1.2160	1.2180	↑	Buy dips	1.2300	1.2400
EUR/PLN	4.1200	4.1500	↓	Sell upticks	4.2000	4.2500
EUR/HUF	306.00	308.00	↑	Buy dips	310.00	315.00
Gold (XAU)	1300	1320	↓	Sell upticks	1350	1450

DOBANZI DE REFERINTA

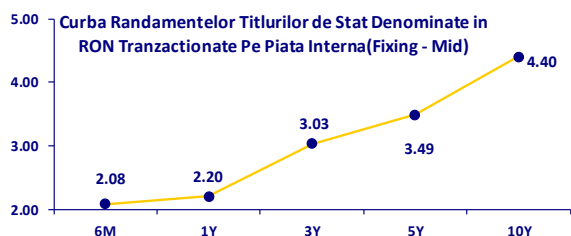
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.28	1.58	1.93	2.02	2.12
ROBOR	2.78	2.08	2.43	2.77	2.87
EURIBOR	0.036	0.103	0.208	0.306	0.487
LIBOR USD	0.096	0.151	0.234	0.326	0.547
EUR/RON Swap yields (%)	2.87- 3.49	1.54- 2.07	1.62- 1.82	1.56- 1.84	1.65- 1.86

PIATA MONETARA

Joi, ratele depo pe termen scurt sunt mai jos cu 20pbs in timp ce segmentul 1-3M a ramas neschimbat. Piata pare sa fi fost influentata de zvonurile de presa lansate ieri care afirmau ca banca centrala va reduce rezervele obligatorii pentru depozitele in valuta la sedinta din 1 iulie si ca este posibil sa taie si rata cheie in toamna. Desi anticipam scaderea rezervelor obligatorii pentru FX (conform Quarterly Report emis de noi in iunie) nu luam inca in calcul taierea ratei cheie.

PIATA TITLURILOR

Interesul investitorilor pentru titluri de stat denuminate in lei cu maturitati medii a dus joi dimineata la o usoara scadere a randamentelor pe acest segment lasand restul curbei aproape nemodificata.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTNOG2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.31	1.81
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.48	1.98
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.85	2.35
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.76	3.26
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.22	3.72

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.12	0.59	55.90	31.60
Jun-18	6.50	117.68	1.84	166.80	134.40
Nov-19	4.88	112.49	2.36	201.10	165.30

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,310.15	-0.75%	1.30%	8.62%	2.52%
Argent (USD/oz)	20.86	-1.04%	6.97%	6.92%	6.00%

METALE PRETIOASE

In urma anuntului dezamagitor de ieri privind evolutia PIB in primul trimestru in SUA, investitorii se asteapta ca momentul in care Fed va incepe cresterea ratelor de dobanda sa se fi indepartat astfel ca si-au indreptat atentia spre activele cu risc crescut. Ca urmare preturile metalelor pretioase au scazut joi dimineata; aurul se tranzactioneaza la 1,310.15 dolari pe uncie, argintul este cotate la 20.85 dolari pe uncie, pretul platinei a scazut la 1,458.25 dolari pe uncie iar paladiul este la 826.50 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI							RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.04%/0.94%	3.50%	(0.30)bn	0.98bn	30.7bn€	5.7%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	132
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 6/26/14 1:11 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.