



miercuri, 26 iulie 2017

Așteptările generale sunt ca Rezerva Federală va menține neschimbata politica monetară în urma ședinței de două zile ce se va încheia azi, învestitorii sperând însă ca vor putea obține indicii privind planurile băncii centrale de diminuare a portofoliului de active financiare supradimensionat ca rezultat al programului de susținere a economiei. Sunt estimări ca o schema detaliată va fi devalată în septembrie, însă Fed trebuie să ia în considerare și creșterea sub așteptări a inflației și dificultățile pe care le întâmpină administrația în implementarea politicilor sale (inclusiv a celei fiscale).

PIATA VALUTARA

Dolarul a crescut față de un cos de șase monede majore înaintea ședinței de politica monetară. Euro a pierdut teren față de dolar, menținându-se însă peste USD 1.1610/EUR.

Monețele Europei emergente s-au întărit față de euro conduse de zlot care s-a îndepărtat de minimele atinse în timpul crizei politice. Leul este cotelat în momentul redactării a proape de 4.5600/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5650	0.07%	-0.19%	0.77%	2.27%	4.5617
USDRON	3.9233	0.19%	-4.05%	-9.49%	-3.43%	3.9136
CHFRON	4.1041	-0.14%	-2.40%	-3.08%	0.29%	4.1301
EURUSD	1.1623	-0.24%	3.97%	11.15%	5.80%	1.1694
EURCHF	1.1112	0.20%	2.23%	3.86%	1.92%	1.1063

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.5600	4.5700	↑	Buy dips	4.5400	4.5000
EUR/USD	1.1570	1.1650	↓	Sell upticks	1.1200	1.1500
EUR/CHF	1.1050	1.1100	↓	Sell upticks	1.1000	1.1200
EUR/PLN	4.2500	4.2700	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EUR/HUF	305.00	306.00	↓	Sell upticks	310.00	312.00
Gold (XAU)	1235	1250	↓	Sell upticks	1250	1270

DOBANZI DE REFERINTA

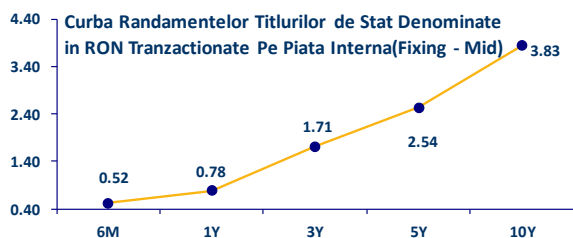
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.31	0.30	0.46	0.55	0.70
ROBOR	0.61	0.70	0.87	1.05	1.21
EURIBOR	-0.361	-0.371	-0.329	-0.272	-0.153
LIBOR USD	1.180	1.233	1.317	1.454	1.739
EUR/RON Swap yields (%)	0.53/0.84	0.54/0.69	0.63/0.73	0.76/0.87	1.10/1.22

PIATA MONETARA

Segmentul scurt al curbei randamentelor implicite a urcat peste 0.70% miercuri dimineața în timp ce panta segmentului 1M-3M a crescut în zona 0.60% - 0.70%.

PIATA TITLURILOR

Miercuri dimineața piața secundară a titlurilor de stat denumite în lei este caldă, investitorii așteptând decizia de politica monetară a Rezervei Federale.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.67	1.17
RO1323DBN018	Oct-13	Apr-23	4.75%	3.10	2.60
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.46	1.96
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.60	3.10

EUROBOND-uri ROMANESTI

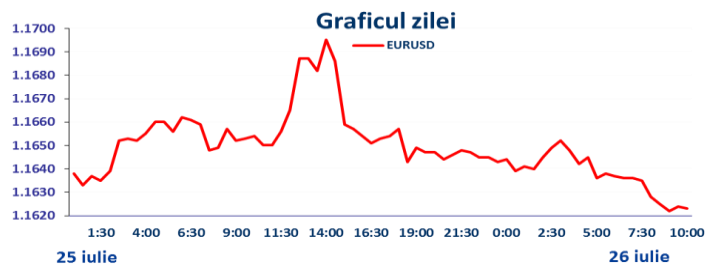
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	105.80	-0.01	65.90	24.40
Nov-19	4.88	111.05	0.02	67.80	15.80
Sep-20	4.63	114.20	0.10	64.60	12.30
Apr-24	3.63	113.57	1.49	139.10	97.40



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,246.33	-0.26%	0.11%	7.53%	-5.64%
Argint (USD/oz)	16.39	-0.91%	-1.50%	0.49%	-16.63%

METALE PREȚIOASE

Metalele prețioase sunt mai puțin strălucitoare miercuri dimineața, dolarul crescând înaintea ședinței Fed. Aurul se tranzacționează cu puțin peste 1,245.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 16.37 dolari pe uncie, platina a scăzut sub 920.00 dolari pe uncie, iar paladiul a coborât la 855.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	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%

RISCU SUVERAN AL ROMÂNIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	104

Sursa: Reuters, valori la: 7/26/17 12:40 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 citarea parțială sau totală a documentului de față.

Piraeus Bank România S.A.

Sediul social: Șoseaua Nicolae Titulescu 29-31, 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