



Luni, 27 aprilie 2015

Anunturile economice sunt foarte putine in aceasta zi de luni oferind investitorilor posibilitatea de a-si repositiona portofoliile inaintea sedintei de doua zile a Fed care va incepe maine si de la care sunt asteptate comentarii privind stadiul economiei americane.

PIATA VALUTARA

Luni dimineata, euro a fost tranzactionat fata de dolar intre USD 1.0824/EUR si USD 1.0886/EUR. Ne asteptam ca perechea sa ramana in aceeasi zona, nefiind programate anunturi economice importante azi.

Zlotul si forintul s-au intarit marginal fata de euro in timp ce leul s-a mentinut in jurul nivelului de inchidere de vineri de 4.4200/EUR. Consideram ca RON va inchide sesiunea in aceeasi regiune.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4227	0.20%	0.02%	-1.30%	-0.58%	4.4136
USDRON	4.0757	0.51%	0.37%	10.14%	26.93%	4.0620
CHFRON	4.2648	0.34%	1.01%	14.48%	16.90%	4.2656
EURUSD	1.0839	-0.30%	-0.44%	-10.40%	-21.73%	1.0824
EURCHF	1.0363	-0.08%	-0.97%	-13.83%	-15.00%	1.0338

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq2	fq3
EUR/RON	4.4100	4.4300	↑	Buy dips	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.0750	1.0900	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0300	1.0450	↑	Buy dips	1.0600	1.0700
EUR/PLN	4.0150	4.0600	↓	Sell upticks	4.1100	4.0600
EUR/HUF	302.50	306.00	↓	Sell upticks	306.00	308.00
Gold (XAU)	1175	1190	↑	Buy dips	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

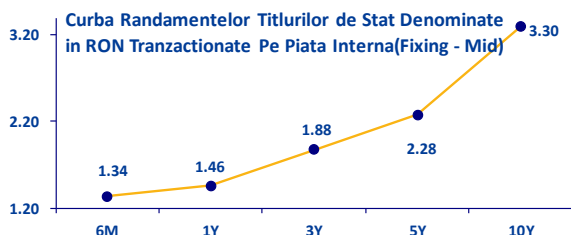
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.56	1.14	1.00	1.00	1.00
ROBOR	2.02	1.59	1.46	1.65	1.67
EURIBOR	-0.081	-0.034	-0.001	0.066	0.172
LIBOR USD	0.123	0.182	0.279	0.409	0.706
EUR/RON Swap yields (%)	2.00- 2.42	1.33- 1.71	1.38- 1.61	1.42- 1.66	1.52- 1.71

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte ale curbei randamentelor implicite a ramas deasupra nivelului de 2.25% luni dimineata. Lichiditatea scazuta a pietei a determinat BNR sa anunte o operatiune repo la o rata fixa de 2.00% (rata de politica monetara).

PIATA TITLURILOR

Luni dimineata, piata secundara a obligatiunilor de stat denominate in lei a fost calma, randamentele mentinandu-se in apropierea nivelelor de la inchiderea de vineri. Ne asteptam ca piata sa ramana neschimbata in restul sesiunii, asteptand o imbunatatire dupa ajungerea la maturitate a emisiunii de cinci ani la sfarsitul acestei saptamani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	1.65	1.15
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.76	1.26
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.49	1.99
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.90	2.40
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.57	3.07

EUROBOND-uri ROMANESTI

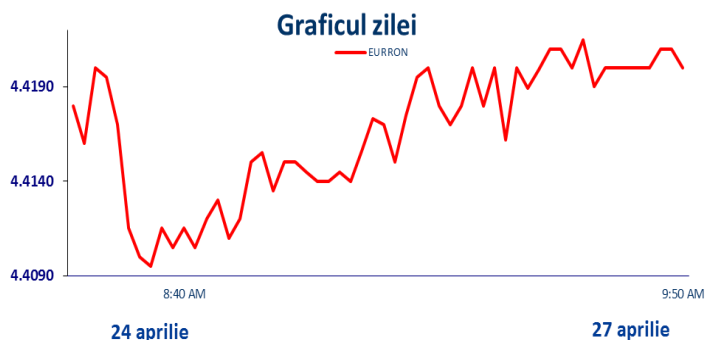
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	105.27	0.58	82.40	53.10
Jun-18	6.50	117.83	0.73	96.90	64.40
Nov-19	4.88	116.48	1.12	123.50	94.80
Sep-20	4.63	116.67	1.39	152.30	117.30



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,183.43	0.30%	-1.36%	-0.08%	-8.73%
Argint (USD/oz)	15.86	0.44%	-6.71%	0.63%	-19.33%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase s-au mentinut luni dimineata in intervale inguste, presiunea de crestere indusa de dolarul mai slab fiind contrabalansata de tendinta de scadere datorata avansului actiunilor globale. Aurul a fluctuat in jurul nivelului de 1,180.00 dolari pe uncie, argintul s-a tranzactionat in jurul valorii de 15.80 dolari pe uncie, platina s-a mentinut aproape de 1,120.00 dolari pe uncie iar paladiul a fost cotate la 767.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.4%/0.8%	2.00%	0.29bn	0.4bn	30.5bn€	5.5%
2015F	2.10%	2.00%	(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	110

Sursa: Reuters, valori la: 4/27/15 12:58 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, 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