



joi, 27 august 2015

Majoritatea liderilor bancilor centrale importante se vor gasi de azi la Jackson Hole la intalnirea lor anuala. Cu doar o zi inainte, presedintele New York Fed a declarat ca o crestere de rata in septembrie pare mai putin necesara acum decat parea inainte de declansarea crizei chineze; cuvintele sale au sustinut pietele de actiuni si obligatiuni.

Investitorii vor urmari conferinta de la Jackson Hole cu speranta ca vor putea afla mai multe despre ceea ce bancile centrale intentioneaza sa faca pe termen scurt, dar vor fi atenti deasemenea la anunturile economice din SUA (evolutia PIB in trimestrul doi al anului si numarul de cereri de asistenta pentru somaj inregistrate saptamana trecuta).

PIATA VALUTARA

Dolarul s-a intarit fata de alte valute majore miercuri seara pe masura ce investitorii renuntau la monedele de refugiu. EURUSD a coborat sub 1.1290 joi si ar putea sa continue scaderea in cazul in care citirea GDP in SUA va fi peste asteptari.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro joi dimineata. Leul a deschis la 4.4420/EUR si se tranzactioneaza la 4.4320/EUR. Consideram ca RON va inchide in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4350	-0.08%	0.50%	-1.02%	1.02%	4.4375
USDRON	3.9223	-0.05%	-1.38%	5.99%	17.80%	3.8705
CHFRON	4.1143	0.09%	-0.45%	10.44%	13.13%	4.1092
EURUSD	1.1297	-0.16%	1.86%	-6.61%	-14.36%	1.1402
EURCHF	1.0766	-0.32%	0.86%	-10.48%	-10.80%	1.0778

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4250	4.4550	↑	Buy dips	4.4400	4.4000
EUR/USD	1.1250	1.1450	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0750	1.0850	↓	Sell upticks	1.0100	1.0200
EUR/PLN	4.2100	4.2500	↑	Buy dips	4.1100	4.1300
EUR/HUF	312.90	316.00	↑	Buy dips	295.00	300.00
Gold (XAU)	1115	1135	↓	Sell upticks	1180	1220

DOBANZI DE REFERINTA

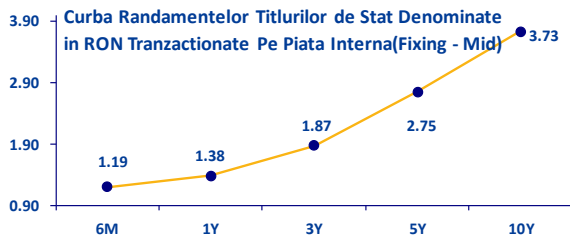
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.15	0.96	0.96	0.99	1.05
ROBOR	1.59	1.42	1.43	1.64	1.71
EURIBOR	-0.135	-0.098	-0.033	0.039	0.160
LIBOR USD	0.133	0.198	0.325	0.529	0.831
EUR/RON Swap yields (%)	1.41- 1.74	1.14- 1.35	1.26- 1.41	1.42- 1.62	1.58- 1.78

PIATA MONETARA

Joi dimineata, segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite este situat la 1.60% in timp ce randamentele pentru 1M-3M se pozitioneaza in zona 1.25%-1.30%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute trei sute milioane lei in obligatiuni cu maturitate reziduala de trei ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze cu putin peste nivelul 2.15%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.48	0.98
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.64	2.14
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	3.19	2.69
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.95	3.45

EUROBOND-uri ROMANESTI

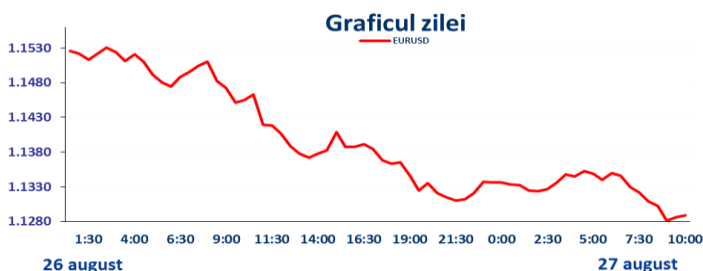
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.53	0.78	103.90	74.60
Jun-18	6.50	115.94	0.72	87.30	56.80
Nov-19	4.88	115.30	1.11	118.50	81.00
Sep-20	4.63	114.98	1.52	144.80	111.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,129.13	0.28%	3.13%	-4.66%	-12.02%
Argint (USD/oz)	14.27	0.78%	-2.26%	-9.45%	-26.90%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a scazut miercuri dimineata la 1,117.35 dolari pe uncie, investitorii adaugand portofoliilor lor active riscante si stabilizandu-se in jurul nivelului 1,125.00 dolari pe uncie joi dimineata. Argintul a urmarit evolutia aurului coborand la 14.26 dolari pe uncie, platina este cotata in jurul nivelului de 985.00 dolari pe uncie iar paladiul a urcat la 540.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.17%/-1.67%	1.75%	0.29bn	0.4bn	30.5bn€	5.5%
2015F	0.40%	1.75%	(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	130

Sursa: Reuters, valori la: 8/27/15 12:37 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.