



vineri, 29 ianuarie 2016

Printr-o miscare surprinzatoare, Banca Japoniei a redus azi rata cheie impingand-o in domeniul negativ la -0.1%. Aceasta taiere a ratei de dobanda este menita sa stimuleze economia nipona in conditiile unor pietele volatile si a unei cresteri globale dezamagitoare adaugandu-se programului de crestere a masei monetare cu 80 trio JPY anual (aproximativ 675 miliarde USD) prin achizitionarea de obligatiuni suverane si chiar de active financiare cu risc mai ridicat.

Investitorii asteapta anuntul preliminar al PIB realizat in trimestrul patru in SUA. Desi consensul se situeaza in jurul unei cresteri anualizate fata de trimestrul anterior de 0.8% exista temeri ca economia s-ar fi contractat in 4Q15.

PIATA VALUTARA

Euro s-a mentinut deasupra nivelului psihologic USD 1.0900/EUR inaintea citirii datelor preliminare privind PIB in SUA.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro vineri dimineata. Leul a deschis la 4.5439/EUR si s-a apreciat la 4.5282/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida in aceeasi zona azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5353	-0.10%	-0.02%	0.36%	2.18%	4.5386
USDRON	4.1509	0.04%	-0.09%	0.07%	5.86%	4.1660
CHFRON	4.0774	-0.36%	-2.54%	-1.87%	-3.92%	4.1057
EURUSD	1.0914	-0.21%	-0.03%	0.50%	-3.58%	1.0903
EURCHF	1.1110	0.19%	2.43%	2.06%	6.28%	1.1053

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5300	4.5450	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.0850	1.0950	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1050	1.1125	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.4400	4.4700	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	311.00	314.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1090	1120	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

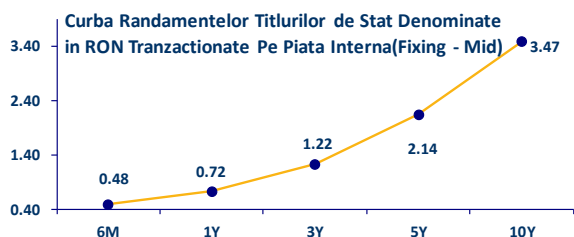
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.04	0.12	0.43	0.55	0.72
ROBOR	0.40	0.53	0.85	1.13	1.32
EURIBOR	-0.237	-0.229	-0.160	-0.083	0.022
LIBOR USD	0.368	0.426	0.616	0.866	1.151
EUR/RON Swap yields (%)	0.03/0.19	0.22/0.43	0.45/0.58	0.57/0.77	0.74/0.94

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas vineri dimineata cu segmentul maturitatilor scurte aproape de nivelul 0.10% si segmentul 1M-3M in zona 0.25% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a dat publicitatii lista licitatiilor din luna februarie. Guvernul intentioneaza sa imprumute cinci miliarde lei dintre care doua miliarde in certificate de trezorerie si trei miliarde in obligatiuni de stat cu maturitate medie de peste sase ani. Lista include si o emisiune de bonduri denumite in euro asteptata de piata prin prisma faptului ca la sfarsitul lunii vor ajunge la maturitate obligatiuni de trei ani in valoare de 1.57 miliarde euro. Bondurile vor avea o maturitate de 5 ani, MF intentionand sa vanda cinci sute milioane euro.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.76	0.26
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.09	1.59
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.74	2.24
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.78	3.28

EUROBOND-uri ROMANESTI

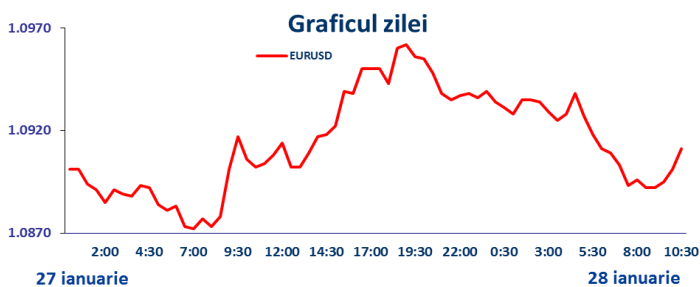
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.85	0.26	69.00	40.10
Jun-18	6.50	114.41	0.39	85.70	54.40
Nov-19	4.88	115.75	0.63	99.50	66.80
Sep-20	4.63	117.06	0.85	113.90	80.50



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,114.30	-0.11%	4.20%	4.96%	-11.42%
Argint (USD/oz)	14.26	0.01%	2.09%	2.83%	-16.20%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase s-au tranzactionat intre limite inguste vineri dimineata. Aurul se pregateste sa incheie cea mai buna luna din ultimele douasprezece fluctuand in momentul redactarii in jurul nivelului 1,115.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 14.25 dolari pe uncie, platina a scazut la 863.00 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului a scazut la 495.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.11/-0.93%	1.75%	(1.09)bn	(4.4)bn	29.1bn€	5.0%
2015F	-0.60%	1.75%	(1.5)bn	(6.2)bn	32.2bn€	5.3%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	128

Sursa: Reuters, valori la: 1/29/16 12:32 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