



miercuri, 29 aprilie 2015

Conform unor surse guvernamentale, Grecia va prezenta azi draftul legislatiei necesare pentru continuarea reformelor, intr-o tentativa de a arata ca este determinata sa mentina programul de ajutor primit de la institutiile internationale. Legea va fi discutata de guvern joi trebuind sa fie trimisa apoi parlamentului pentru aprobare.

Investitorii asteapta datele privind PIB in SUA in primul trimestru al anului, estimand o crestere lenta din cauza vremii mai reci decat media si a intaririi dolarului. De interes este si declaratia Fed ce va fi emisa la incheierea intalnirii de politica monetara.

PIATA VALUTARA

Euro a fost tranzactionat miercuri dimineata in apropierea nivelului USD 1.1000/EUR, sustinut de cresterea sperantelor privind Grecia si de teama ca Fed va lasa sa se inteleaga ca nu va creste ratele incepand din iunie.

Monedele Europei emergente au continuat sa scada fata de euro miercuri dimineata. EURRON este cotate in momentul redactarii la 4.3925 dupa ce a atins ieri un minim al ultimilor doi ani la 4.3750. Ne asteptam ca leul sa inchida ziua mai slab.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4021	0.56%	0.05%	-1.76%	-0.99%	4.4126
USDRON	3.9970	0.30%	-1.56%	8.01%	24.21%	4.0418
CHFRON	4.1892	0.47%	-0.25%	12.45%	15.03%	4.2230
EURUSD	1.1001	0.19%	1.56%	-9.06%	-20.35%	1.0927
EURCHF	1.0499	0.08%	0.24%	-12.70%	-13.95%	1.0464

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ2	fQ3
EUR/RON	4.3750	4.4000	↑	Buy dips	4.4000	4.4200
EUR/USD	1.0900	1.1050	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.0450	1.0550	↑	Buy dips	1.0600	1.0700
EUR/PLN	3.9900	4.0200	↑	Buy dips	4.1100	4.0600
EUR/HUF	300.50	303.00	↑	Buy dips	306.00	308.00
Gold (XAU)	1200	1220	↑	Buy dips	1150	1250

DOBANZI DE REFERINTA

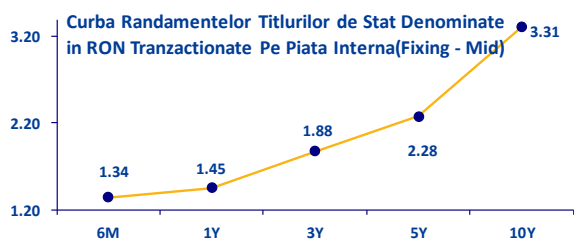
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.24	1.15	1.04	1.02	1.02
ROBOR	2.69	1.62	1.51	1.66	1.66
EURIBOR	-0.081	-0.034	-0.005	0.062	0.168
LIBOR USD	0.123	0.184	0.278	0.406	0.696
EUR/RON Swap yields (%)	3.13- 3.95	1.37- 1.74	1.31- 1.55	1.37- 1.60	1.49- 1.66

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicate a urcat peste 3.50% miercuri dimineata in timp ce maturitatile din zona 1M – 3M au crescut cu 5-10pbs. Ne asteptam la o imbunatatire usoara a lichiditatii dupa ajungerea la maturitate joi a unei emisiuni de obligatiuni de cinci ani.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a imprumutat marti un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni platind (usor sub asteptarile noastre) un randament mediu de 1.46% si un randament maxim de 1.49%.

**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%	1.75	1.25
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%	3.55	3.05

EUROBOND-uri ROMANESTI

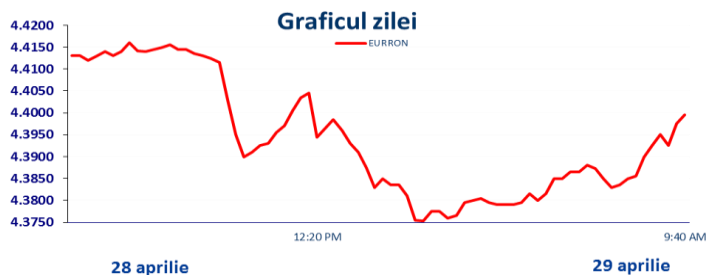
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	105.23	0.55	79.40	51.40
Jun-18	6.50	117.80	0.72	92.20	61.40
Nov-19	4.88	116.47	1.11	118.10	91.70
Sep-20	4.63	116.58	1.40	148.70	114.50



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,205.80	-0.56%	1.61%	1.81%	-7.03%
Argint (USD/oz)	16.47	-1.20%	-1.61%	4.51%	-15.84%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase au redus miercuri dimineata castigurile de ieri sprijinite inca de dolarul mai slab inainte de intalnirea de politica monetara a Fed. Aurul a fluctuat in jurul nivelului de 1,210.00 dolari pe uncie, argintul s-a tranzactionat in jurul valorii de 16.50 dolari pe uncie, platina s-a mentinut aproape de 1,150.00 dolari pe uncie iar paladiul a fost cotate peste 770.00 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: 4/29/15 12:35 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