



vineri, 30 octombrie 2015

Vanzarile cu amanuntul au ramas in septembrie la nivelul lunii anterioare, sub asteptarile pietei pentru o crestere de 0.4% si au crescut cu 3.4% YoY, cu un pas mai lent decat consensul de 4.2%. Desi avansul indicatorului de la inceputul anului este cel mai puternic din 1994, au aparut ingrijorari dupa ce increderea consumatorilor a scazut influentata de valul de refugiati care (se crede) ar putea duce la cresterea somajului.

Investitorii asteapta anuntul privind nivelul cheltuielilor consumatorilor americani in septembrie care va fi facut astazi. Consensul pietei este pentru o crestere lunara de 0.2%.

PIATA VALUTARA

Vineri dimineata euro a continuat sa reduca din pierderea inregistrata fata de dolar dupa sedinta Fed atingand nivelul USD 1.1019/EUR. Ne asteptam ca perechea sa se tranzactioneze in jurul nivelului psihologic 1.1000.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro vineri dimineata. Leul a deschis in crestere la 4.4365/EUR si s-a mentinut in zona 4.4335 – 4.4370/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4370	0.01%	0.43%	-0.98%	0.47%	4.4314
USDRON	4.0252	-0.36%	2.53%	8.77%	14.95%	4.0403
CHFRON	4.0778	-0.13%	0.84%	9.46%	11.35%	4.0837
EURUSD	1.1013	0.34%	-2.06%	-8.96%	-12.68%	1.0930
EURCHF	1.0874	0.14%	-0.49%	-9.58%	-9.80%	1.0851

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4300	4.4430	↑	Buy dips	4.4300	4.4100
EUR/USD	1.0900	1.1050	↑	Buy dips	1.0900	1.0800
EUR/CHF	1.0800	1.0900	↑	Buy dips	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.2700	4.2850	↓	Sell upticks	4.2000	4.1600
EUR/HUF	310.00	311.50	↓	Sell upticks	313.00	314.00
Gold (XAU)	1140	1160	↓	Sell upticks	1150	1130

DOBANZI DE REFERINTA

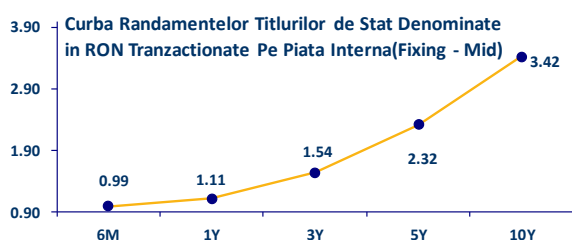
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.25	0.52	0.73	0.83	0.97
ROBOR	0.65	0.95	1.18	1.44	1.59
EURIBOR	-0.145	-0.119	-0.068	0.004	0.104
LIBOR USD	0.132	0.193	0.329	0.549	0.863
EUR/RON Swap yields (%)	0.44- 0.83	0.52- 0.79	0.72- 0.91	0.92- 1.12	1.19- 1.39

PIATA MONETARA

Vineri dimineata, randamentele implicite ON au ramas neschimbate la 0.65% in timp ce segmentul maturitatilor 1M-3M a alunecat cu cinci pana la zece puncte de baza in zona 0.65% - 0.80%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a dat publicitatii programul licitatiilor din luna noiembrie prin care intentioneaza sa vanda 3.2 miliarde lei in titluri de stat. Alte 330 milioane se doreste sa fie obtinute prin oferte necompetitive. Guvernul are in plan vanzarea de certificate de trezorerie cu maturitate de un an in valoare de un miliard lei si a unor obligatiuni de stat cu maturitate medie de aproape cinci ani in valoare de 2.2 miliarde lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.27	0.77
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.27	1.77
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.82	2.32
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.66	3.16

EUROBOND-uri ROMANESTI

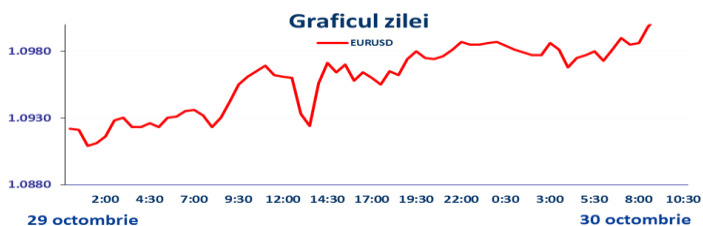
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	103.10	0.24	56.30	29.30
Jun-18	6.50	115.30	0.60	88.70	58.80
Nov-19	4.88	114.50	1.15	136.80	101.40
Sep-20	4.63	115.85	1.25	134.10	101.70



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,149.15	0.25%	1.89%	-2.97%	-4.17%
Argint (USD/oz)	15.60	-0.13%	6.19%	-1.02%	-5.57%

METALE PRETIOASE

Metalelor pretioase le lipseste forta sa se indeparteze de nivelele la care au scazut dupa sedinta de politica monetara a Fed. Vineri dimineata aurul se tranzactioneaza sub nivelul de 1,145.00 dolari pe uncie, in vreme ce pretul argintului fluctueaza in jurul a 15.60 dolari pe uncie. Platina continua sa se mentina la 992.00 dolari pe uncie iar pretul paladiului a crescut spre 680.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.26%/-1.73%	1.75%	(0.59)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/stable	BBB-/stable	131

Sursa: Reuters, valori la: 10/30/15 12:28 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