



joi, 31 decembrie 2015

Cum in ultima zi a lui 2015 nu sunt programate anunturi economice importante iar investitorii se pregatesc pentru Anul Nou ne asteptam ca activitatea sa fie calma pe mai toate pietele.

PIATA VALUTARA

Dolarul american s-a intarit usor fata de euro joi dimineata dar moneda unica s-a mentinut deasupra nivelului USD 1.0900/EUR. Ne asteptam la o volatilitate scazuta a perechii astazi.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit fata de euro. Leul a deschis in crestere la 4.5265/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.5150/EUR s-a intors catre valoarea de deschidere. Consideram ca RON va inchide sesiunea in usoara crestere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5254	-0.02%	1.63%	1.00%	1.00%	4.5285
USDRON	4.1460	0.19%	-1.62%	12.04%	11.92%	4.1449
CHFRON	4.1706	-0.35%	1.94%	11.95%	11.95%	4.1807
EURUSD	1.0903	-0.24%	3.22%	-9.87%	-9.87%	1.0926
EURCHF	1.0826	0.18%	-0.39%	-9.98%	-9.98%	1.0814

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.5250	4.5450	↑	Buy dips	4.4850	4.4500
EUR/USD	1.0900	1.1000	↑	Buy dips	1.0900	1.0500
EUR/CHF	1.0820	1.0870	↑	Buy dips	1.0800	1.0800
EUR/PLN	4.2300	4.2600	↓	Sell upticks	4.2000	4.1600
EUR/HUF	312.00	315.00	↓	Sell upticks	313.00	314.00
Gold (XAU)	1065	1085	↓	Sell upticks	1100	1070

DOBANZI DE REFERINTA

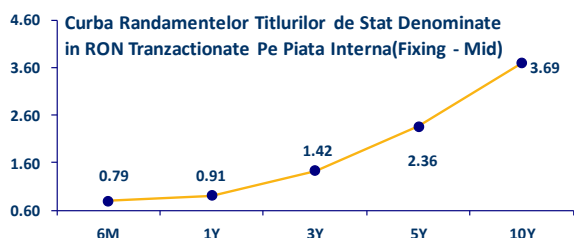
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.15	0.26	0.59	0.76	0.91
ROBOR	0.53	0.69	1.02	1.34	1.52
EURIBOR	-0.223	-0.206	-0.132	-0.041	0.059
LIBOR USD	0.366	0.428	0.612	0.844	1.175
EUR/RON Swap yields (%)	-1.27/-0.07	0.39/ 0.64	0.63/ 0.81	0.83/ 1.06	1.08/ 1.18

PIATA MONETARA

Joi dimineata, segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite se situeaza in teritoriu negativ in vreme ce segmentul randamentelor 1M-3M s-a mentinut in zona 0.55% - 0.75%. Ne asteptam ca in pofida lichiditatii pietei, in primele zile ale lui ianuarie ratele ON sa se intoarca spre nivelul facilitatii de depozit a bancii centrale.

PIATA TITLURILOR

Piata secundara a titlurilor de stat a ramas calma joi dimineata.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	1.05	0.55
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.28	1.78
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.96	2.46
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.96	3.46

EUROBOND-uri ROMANESTI

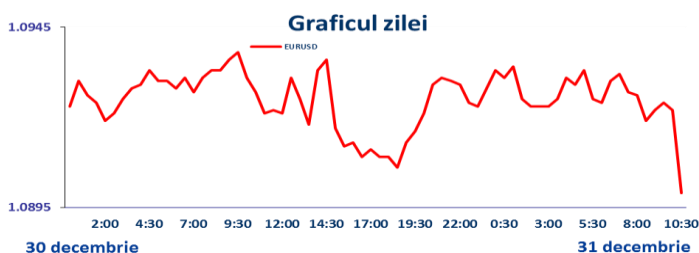
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	102.48	-0.27	5.90	-19.60
Jun-18	6.50	114.80	0.42	75.50	41.00
Nov-19	4.88	115.19	0.84	99.00	67.00
Sep-20	4.63	116.02	1.11	115.00	82.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,062.93	0.07%	-0.18%	-10.25%	-10.25%
Argint (USD/oz)	13.90	0.00%	-1.35%	-11.80%	-11.80%

METALE PREȚIOASE

Metalele prețioase s-au tranzactionat între limite înguste joi dimineața. Aurul fluctuează în jurul nivelului de 1,060.00 dolari pe uncie apropiindu-se de finalul celui de-al treilea an de scaderi la rand, argintul se menține aproape de 13.90 dolari pe uncie, platina este cotate în apropierea 870.00 dolari pe uncie în timp ce prețul paladiului a scăzut la 545.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yo	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.26/-1.64%	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%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	130

Sursa: Reuters, valori la: 12/31/15 12:30 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 în scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank România nu are obligația de a urmări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank România să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea tardivă a acestuia sau pentru transmiterea de viruși prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea parțială sau totală a documentului de față.

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