

Romania

Money Market and Forex Daily

EUR/RON inchide la nivelul de la deschidere

Ratele de dobanda pe termen scurt au deschis sedinta de vineri la 12/14%, sub nivelul de inchidere din sesiunea precedenta. Lipsa de lichiditate ce a dus aceste rate la 14/18% in sedinta de joi s-a dovedit temporara, la sfarsitul sedintei de vineri acestea coborand pana la 5/9%. Astazi este prima zi dintr-o noua perioada de observare si banca centrala va organiza o operatiune de piata monetara. Ne asteptam ca participantii la piata sa plaseze in depozite la BNR o suma cu mult mai mica decat cea care se intoarce in piata (3,6mld RON) deoarece credem ca ratele de dobanda pe termen scurt se vor situa peste nivelul de 10%.

EUR/RON a deschis sedinta de vineri la 3,6650/3,6690. Aversiunea la risc a scazut de la nivelurile inalte dupa ce pretul petrolului a coborat de la nivelul record atins in sedinta precedenta iar datele privind piata fortei de munca din SUA publicate joi au fost mai bune decat se astepta piata. Aceasta a facut ca perechea EUR/RON sa deschida sub nivelul de la inchiderea sedintei precedente si sa continue sa scada in primele tranzactii din sesiune. Dupa ce a atins 3,6620 perechea s-a repositionat in jurul valorii de deschidere si a inceput sa fie tranzactionata pe o traiectorie ascendenta dupa publicarea datelor PMI pentru Franta sub asteptari. Datele similare pentru zona Euro au fost de asemenea pesimiste iar moneda nationala a continuat sa se deprecieze. Ordine de marcarea profitului au fost declansate inainte ca perechea sa atinga pragul de 3,6800, iar o miscare similara s-a inregistrat in randul perechilor din regiune. Aceasta evolutie se poate sa fie rezultatul inchiderii pozitiilor din partea jucatorilor straini inainte de weekendul prelungit ce urma. Aversiunea la risc a crescut inca o data dupa ce pretul petrolului a inceput din nou sa creasca. Aceasta a declansat pierderi pe bursele din Europa si a trimis EUR/RON si alte perechi din regiune pe traiectorii ascendente. La sfarsitul sedintei perechea s-a aflat foarte aproape de nivelul de la deschidere, EUR/RON inchizand la 3,6670/3,6700.

Deoarece bancile din Londra nu lucreaza astazi ne asteptam ca volatilitatea perechii EUR/RON sa fie redusa.

BNR a calculat vineri cursul oficial al leului in raport cu euro la 3,6755 fata de 3,6767 joi , si cel al dolarului SUA la 2,3379 fata de cursul de 2,3317 inregistrat joi .

RON* rates for individual accounts for amounts from 1 RON up to and including 1,000,000 RON.

RON** rates apply for corporate accounts. RON O/N deposits are available only for amounts over RON 1,000,000

Exchange & deposit rates are indicative. For actual rates, deals and further information, please call ING

Nicolaie Alexandru-Chidesciuc

Senior Economist
 Bucharest (40) 21 209 1294
 nicolaie.alexandru@ing.ro

Vlad Muscalu

Economist
 Bucharest (40) 21 209 1393
 vlad.muscalu@ing.ro

26 mai 2008

Exchange rates against RON

	BUY	SELL	NBR
EUR	3.6200	3.7200	3.6755
USD	2.3000	2.3600	2.3379
JPY100	2.2205	2.2793	2.2574
GBP	4.5561	4.6756	4.6282
CHF	2.2398	2.2991	2.2726
DKK	0.4855	0.4982	0.4927
SEK	0.3892	0.3994	0.3950

Romanian interbank rates

	ROBID	ROBOR
1W	10.24	10.74
1Mth	10.63	11.13
3 Mth	10.59	11.09
6 Mths	10.61	11.36
9 Mths	10.60	11.35
1Y	10.61	11.36

ING Bank rates

	RON*	RON**	USD	EUR
C/A	7,50	0,50	0,25	0,25
1 Mth	7,50	7,50	2,00	3,00
3 Mths	7,50	7,50	2,10	3,20
1 Y	7,50	7,50	2,20	3,40

Exchange rates against USD

	BUY	SELL
EUR	1.5433	1.6064
JPY	101.47	105.65
GBP	1.9413	2.0208
CHF	1.0060	1.0474

Interest rate fixings

	EURIBOR	LIBOR USD
1W	4.22	2.11
1Mth	4.37	2.38
3 Mth	4.86	2.65
6 Mths	4.92	2.85
9 Mths	4.97	2.95
1Y	5.03	3.07

Disclosures Appendix

ANALYST CERTIFICATION

The analyst(s) who prepared this report thereby certifies that the views expressed in this report accurately reflect his/her personal views about the subject securities or issuers and no part of his/her compensation was, is, or will be directly or indirectly related to the inclusion of specific recommendations or views in this report.

IMPORTANT DISCLOSURES

Company disclosures plus recommendation definitions and breakdowns are available from the disclosures page on our website at <http://research.ing.com>

The *remuneration of research analysts* is not tied to specific investment banking transactions performed by ING Group although it is based in part on overall revenues, to which investment banking contribute.

Securities prices: Prices are taken as of the previous day's close on the home market unless otherwise stated.

Conflicts of interest policy. ING manages conflicts of interest arising as a result of the preparation and publication of research through its use of internal databases, notifications by the relevant employees and Chinese walls as monitored by ING Compliance. For further details see our research policies page at <http://research.ing.com>.

FOREIGN AFFILIATES DISCLOSURES

Each ING legal entity which produces research is either a subsidiary of ING Bank N.V. or a branch of ING Bank N.V.