

Miercuri, 01 februarie 2012

Sentimentul pozitiv de astazi a fost amplificat de rezultatele summit-ului UE de la inceputul saptamanii – fondul de 500 miliarde EUR si acordul fiscal care solicita guvernelor sa ia masuri corective atunci cand deficitele bugetare deraiaza de la obiectivele stabilite. Exista inca motive de ingrijorare, cum ar fi ideea ca dispozitiile bugetare restrictive ar putea sa impiedice cresterea economica din zona si sa impinga Europa intr-o recesiune mai profunda, in timp ce multi dintre participantii la piata nu sunt inca convinsi ca factorii de decizie politica europeni sunt in masura sa gestioneze in mod corect si sa-si sustina deciziile.

Tot in zona euro, prim-ministrul grec Lucas Papademos a declarat ca “progrese semnificative” au fost facute si ca o intelegere intre guvern si creditorii sai ar putea fi gasita pana la sfarsitul saptamanii.

PIATA VALUTARA

Euro a urcat peste nivelul de 1.3100 USD in aceasta dimineata, dupa ce a depasit vanzarile de peste noapte cand a atins un minim de 1.3026 USD. In ciuda revenirii moneda europeana inca se mentine sub presiune dat fiind ca temerile investitorilor cu privire la Grecia si la randamentele titlurilor statului portughez au crescut.

Monedele din pietele emergente europene s-au apreciat in raport cu euro in dimineata zilei de miercuri sustinute de un sentiment usor mai optimist in zona. Leul a deschis la 4.3475/EUR la momentul redactarii raportului tranzactionandu-se la 4.3464/EUR cu o tendinta de depreciere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3488	0.11%	0.76%	0.65%	2.20%	4.3447
USDRON	3.3083	-0.39%	-0.89%	-0.85%	7.50%	3.3102
CHFRON	3.6036	-0.15%	1.61%	1.43%	9.60%	3.6072
EURUSD	1.3130	0.40%	1.56%	1.43%	-5.08%	1.3176
EURCHF	1.2053	0.16%	-0.83%	-0.75%	-6.83%	1.2048

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3350	4.3500	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.2980	1.3130	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2020	1.2070	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1900	4.2400	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	293.00	296.00	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,730	1,750	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

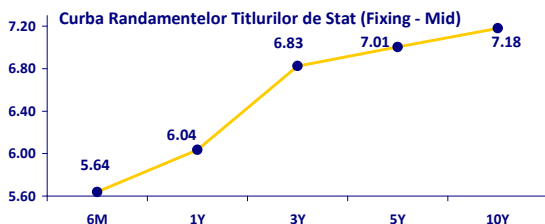
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.54	4.62	4.85	5.29	5.48
ROBOR	4.04	5.12	5.35	6.04	6.23
EURIBOR	0.380	0.701	1.115	1.409	1.745
LIBOR USD	0.139	0.264	0.537	0.773	1.091
EUR/RON Swap yields (%)	1.62-2.32	2.42-2.96	3.14-3.41	3.45 -3.67	3.86 -3.97

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicate a alunecat pe intreaga lungime inregistrand insa miscari mai semnificative doar pentru maturitatile scurte. Pentru T/N si O/N randamentele au scazut in medie cu 25bps la 1.60%-2.35%. Pentru intervalul 1 pana la 3-luni randamentele au scazut cu cca. 15-25bps iar pe restul curbei miscarile au avut amplitudine mai mica de cca. 5-15bps.

PIATA TITLURILOR

Marti, Romania a vandut pe piata nord americana un miliard cinci sute de milioane dolari in obligatiuni cu maturitate de zece ani denumite in USD. Aceasta este a doua emisiune pe o piata externa din programul de trei ani vizand imprumutul a sapte miliarde de euro, lansat in iunie 2011 prin vanzarea unor note denumite in euro in suma de un miliard si jumatate de euro.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.62%	5.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.16%	5.75%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.36%	6.20%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.71%	6.53%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.03%	6.85%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.56	2.13	197.30	92.40
Mar-15	5.00	98.53	5.52	516.70	434.90
Jun-18	6.50	98.89	6.71	573.00	492.90

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE
	Last	1D Chg	1M Chg	YTD Chg	YoY Chg	
Aur (USD/oz)	1,746.70	0.39%	11.46%	11.62%	30.26%	<p>Recenta scadere a dolarului american fata de celelalte valute majore a contribuit semnificativ la cresterea preturilor metalelor pretioase. Astazi aurul s-a indreptat spre USD 1,750 per uncie, si are o tendinta crescatoare.</p> <p>In mod similar, argintul se tranzactioneaza usor mai sus la USD 34 per uncie, platina a fost impinsa in sus spre USD 1,600 per uncie dupa ce ieri a atins un minim la USD1,575.00 per uncie iar paladiul s-a tranzactionat la USD 690 per uncie.</p>
Argint (USD/oz)	33.88	2.17%	21.52%	22.00%	18.71%	

INDICATORI MACROECONOMICI							RIScul SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	4.76bn €	33.19bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	395
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei

EURUSD

30 Ianuarie 01 Februarie

Sursa: Reuters, valori la: 2/1/12 1:41 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research

camil.apostol@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

Eugenia Popa, Head of Equities Research

eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 3036998

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 nici un 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.