

Lunii, 1 august 2011

PIATA VALUTARA

Preturile activelor riscante au crescut in dimineata zilei de luni, ca urmare a acordului de ultim moment dintre liderii republicani si cei democrati cu privire la extinderea plafonului datoriei publice a SUA. Actiunile europene au deschis pe crestere, recuperand o parte din pierderile de saptamana trecuta in cursul diminetii, in timp ce euro a castigat teren in fata dolarului, tranzactionandu-se in prezent in jurul nivelului de 1.4450 USD, si s-a intarit fata de francul elvetian la nivelul 1.1363 CHF.

Valutele emergente europene s-au intarit marginal in sesiunea de tranzactionare de dimineata, ajutate de un euro mai puternic. Leul a deschis mai sus la 4.2250/EUR si s-a tranzactionat intr-un interval ingust intre 4.2210 – 4.2290. Reprezentantii FMI si-au incheiat vizita din Romania pentru evaluarea performantei tarii cu privire la planul de ajutor pentru doi ani. Declaratiile finale au fost pozitive, reprezentantii FMI afirmand ca Romania este pe cale sa indeplineasca solicitarile pentru 2011; cu toate acestea se pare ca piata deja a inglobat aceste comentarii, perechea valutara EURRON avand o volatilitate scazuta in cursul diminetii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2282	0.00%	-0.09%	-1.34%	-0.29%	4.2246
USDRON	2.9253	-0.36%	0.29%	-9.33%	-8.98%	2.9249
CHFRON	3.7170	-0.50%	7.05%	7.75%	20.05%	3.7110
EURUSD	1.4441	0.32%	-0.43%	8.73%	9.57%	1.4260
EURCHF	1.1364	0.45%	-6.78%	-8.55%	-17.00%	1.1418

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2150	4.2450	↓	Sell upticks	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4350	1.4500	↑	Buy dips	1.4100	1.5000
EURCHF	1.1300	1.1500	↑	Buy dips	1.2000	1.2500
EURPLN	3.9750	3.9900	↓	Sell upticks	4.0000	3.9500
EURHUF	266.00	269.00	↓	Sell upticks	272.00	262.00
Gold (XAU)	1,605	1,625	↑	Buy dips	1,650	1,440

DOBANZI DE REFERINTA

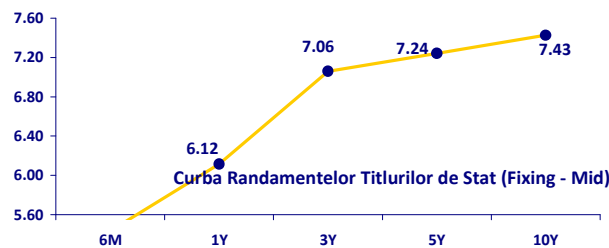
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.26	4.05	4.78	5.56	5.85
ROBOR	4.76	4.55	5.28	6.31	6.60
EURIBOR	0.972	1.434	1.609	1.820	2.177
LIBOR USD	0.131	0.191	0.256	0.430	0.760
EUR/RON Swap yields (%)	4.21-4.42	3.47-3.78	3.73-3.94	4.02-4.19	4.50-4.60

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a aplatizat astazi ca urmare a unui sentiment de relaxare datorat unei imbunatatiri a lichiditatii euro pe piata. Intervalul maturitatilor scurte a crescut cu mai mult de 50bps pentru T/N si 1-saptamana, si cu aprox. 20bps pentru 1-luna. Intervalul maturitatilor lungi s-a miscat numai marginal avand o tendinta negativa.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat pe 28 iulie patru sute saizeci milioane de euro in obligatiuni cu patru ani maturitate, platind un randament de 4.85%. Guvernul intentiona sa vanda sase sute milioane euro, rezultatul licitatiei fiind sub asteptarile pietei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	5.96%	4.80%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	5.90%	5.50%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.55%	6.20%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.82%	6.62%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.09%	6.89%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.18%	7.10%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.22%	7.10%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.98	3.08	200.00	121.90
Mar-15	5.00	100.27	4.91	346.50	271.10
Jun-18	6.50	105.45	5.52	334.00	271.00

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,616.60	-0.65%	7.73%	15.07%	36.67%
Argint (USD/oz)	39.50	-1.00%	13.73%	29.59%	114.56%



METALE PRETIOASE

Ca urmare a anuntului cu privire la acordul pentru extinderea datoriei SUA, pretul aurului a scazut in dimineata zilei de luni la 1615.85 USD pe uncie, dupa ce in sesiunile anterioare a atins un maxim istoric de 1632.30 USD pe uncie. Temerea cu privire la o intrare imediata in incapacitate de plata a SUA a fost depasita, sentimentul investitorilor s-a imbunatatit, acestia incepand sa isi marcheze profiturile dat fiind ca aceasta situatie poate fi de scurta durata, mediul economic fiind slabit in ansamblu. Aurul poate oferi atat in prezent cat si in viitorul apropiat bune oportunitati de cumparare, pe termen mediu si lung aflandu-se pe un trend crescator.

Argintul a scazut, in linie cu aurul, si in prezent tranzactioneaza usor sub nivelul de 40 USD pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL 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	-0.3% / 7.9%	6.25%	1.81bn	1.96bn €	34.40bn€	5.0%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	238

Sursa: Reuters, valori la: 8/1/11 1:38 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.