

Joi, 1 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Publicarea unor valori sub nivelul asteptarilor a indicatorilor PMI in tarile din zona euro a deteriorat sentimentul in piata si a determinat scaderea pretul activelor riscante. Actiunile europene au scazut in prima parte a sedintei de tranzactionare, in timp ce euro a peirdut teren in raport celelalte monede principale tranzactionand in prezent in jurul nivelului de USD 1.4300/EUR, respectiv CHF 1.1415/EUR.

Monedele tarilor emergente europene au scazut usor in dimineata zilei de joi pe fondul unui euro mai depreciat. Leul a deschis aproape neschimbat la 4.2240/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.2220/EUR a urcat, ajungand in intervalul 4.2300-4.2400/EUR. Parerea noastra este ca leul va inchide pe depreciere pe fondul unui apetit pentru risc scazut manifestat de investitorii globali.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2315	0.18%	-0.03%	-1.26%	-0.55%	4.2228
USDRON	2.9575	0.72%	-0.42%	-8.33%	-11.12%	2.9244
CHFRON	3.7025	1.66%	-2.31%	7.33%	13.15%	3.6035
EURUSD	1.4291	-0.60%	0.29%	7.60%	11.55%	1.4450
EURCHF	1.1422	-1.41%	2.24%	-8.08%	-12.18%	1.1670

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2200	4.2450	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4250	1.4400	↓	Sell upticks	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1400	1.1620	↓	Sell upticks	1.3200	1.3000
EURPLN	4.1250	4.1700	↑	Buy dips	3.8200	4.0000
EURHUF	271.00	273.50	↑	Buy dips	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,810	1,860	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

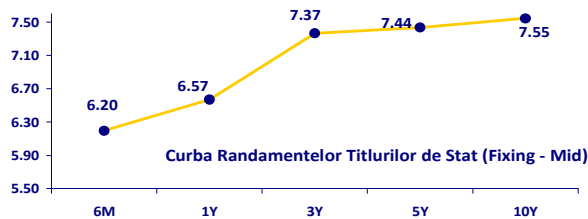
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.62	5.62	5.65	5.89	6.02
ROBOR	6.12	6.12	6.15	6.64	6.77
EURIBOR	0.955	1.351	1.543	1.748	2.089
LIBOR USD	0.147	0.222	0.327	0.486	0.800
EUR/RON Swap yields (%)	5.54-5.98	5.42-5.72	5.12-5.51	4.96-5.21	4.90-5.00

PIATA MONETARA

Joi, piata monetara se mentine la nivelele din ziua precedenta. Doar cotatiile pentru O/N si T/N sunt schimbate si se situeaza in medie la 5.75% si 5.85%, insa spread-urile de tranzactionare sunt mult mai inguste in conditiile in care cotatiile bid sunt usor mai sus, iar ofertele cu cca. 40bps mai jos decat in ziua precedenta.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante va incerca sa plaseze joi cinci sute de milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de 5 ani. La precedenta licitatie din august guvernul a vandut doar trei sute saptezeci milioane lei cu putin peste jumatate din suma dorita la un randament mediu de 7.35% si la un randament maxim acceptat de 7.40%. In linie cu randamentele din piata secundara ne asteptam astazi la valori de 7.60%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.13%	5.92%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.50%	6.16%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.92%	6.65%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.12%	6.97%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.38%	7.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.56	2.99	244.20	141.10
Mar-15	5.00	99.98	5.00	411.10	320.70
Jun-18	6.50	104.80	5.63	394.10	318.50

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,819.00	-0.29%	12.14%	29.48%	46.12%
Argint (USD/oz)	41.50	-0.12%	5.52%	36.15%	114.14%



METALE PRETIOASE

Joi dimineata aurul se pastreaza in intervalul 1,820.00 – 1,825.00 USD/uncie, insa presiunile de dinaintea seturilor de date ce urmeaza sa fie anuntate astazi in SUA, precum si rezultatele sub asteptari din zona Euro vor continua sa actioneze precum un catalizator in privinta cresterii pretului metalului pretios. Cresterea apetitului pentru risc al investitorilor alimentata de sperantele cu privire la noi masuri de stimulare economica in cadrul reuniunii Fed din 20 septembrie a fost de scurta durata, in timp ce ingrijorarile de pe pietele financiare vor pastra portofoliile indreptate catre investitiile de siguranta.

Argintul a urmat evolutia aurului, tranzactionandu-se in prezent la nivelul 41.60 USD/uncie, in timp ce platina se tranzactioneaza usor schimbat, in jurul nivelului de 1,850.00 USD/uncie iar paladiul oscileaza in jurul a 780.00 USD/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	-0.35% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	312

Sursa: Reuters, valori la: 9/1/11 12:47 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.