

Joi, 1 noiembrie 2012

Dupa conferinta telefonica de ieri, ministrii de finante ai tarilor din zona euro au declarat s-au inregistrat progrese spre o intelegere intre Grecia si „troica” subliniind necesitatea evitarii unor decizii iresponsabile din cauza crizei de timp. In acelasi timp au cerut autoritatilor grecesti „sa rezolve problemele ramase astfel incat negocierile sa poata fi finalizate cu eleganta”. Ministrii din Eurogrup au decis sa amane pana pe 12 noiembrie decizia privind eliberarea noii transe din programul de ajutor de 31.5 miliarde euro.

Cele mai importante anunturi economice sunt asteptate azi in SUA, numarul locurilor de munca create de sectorul privat in octombrie (asteptat sa coboare la 135,000 de la 162,000 in luna anterioara) si numarul de noi cereri de asistenta pentru somaj in saptamana anterioara care se asteapta sa ramana aproape constant la 370,000.

PIATA VALUTARA

Moneda unica europeana si-a continuat joi deprecierea fata de dolar inceputa ieri cand a trecut sub pragul de USD 1.3000/EUR. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii la USD 1.2969/EUR in timp ce investitorii asteapta anuntul de maine privind numarul locurilor de munca create in octombrie in SUA.

Cu exceptia coroanei care s-a depreciat inaintea anuntului de politica monetara al Bancii Centrale Cehe, monedele Europei emergente s-au intarit joi dimineata fata de euro. Leul a deschis la 4.5485/EUR si se tranzactioneaza in jurul valorii de 4.5315/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5357	-0.18%	0.35%	4.97%	4.44%	4.5318
USDRON	3.4935	-0.36%	-0.12%	4.70%	10.57%	3.5001
CHFRON	3.7518	-0.25%	0.37%	5.60%	4.95%	3.7529
EURUSD	1.2969	0.08%	0.39%	0.19%	-5.65%	1.2993
EURCHF	1.2073	0.02%	-0.19%	-0.58%	-0.62%	1.2076

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5350	4.5500	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2920	1.2980	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1300	4.1600	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	285.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,715	1,735	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

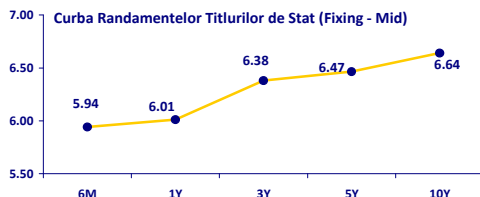
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.96	5.19	5.23	5.32	5.39
ROBOR	5.46	5.69	5.73	6.07	6.14
EURIBOR	0.078	0.110	0.197	0.387	0.615
LIBOR USD	0.155	0.210	0.313	0.539	0.876
EUR/RON Swap yields (%)	4.55-4.95	4.42-4.95	4.71-4.97	4.92-5.12	5.06-5.22

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a aplatizat joi pe masura ce randamentele implicite de pe segmentul scurt a scazut in medie cu 80bps, iar pe segmentul pana la 3-luni in medie cu 10-15bps. Pentru maturitatile mai lungi, randamentele implicite au ramas in mare masura neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Miercuri, Ministerul de Finante a vandut pe pietele internationale obligatiuni cu maturitate de sapte ani denumite in euro in valoare de un miliard cinci sute de milioane euro. Intentia de a mai iesi pe pietele externe cu o emisiune in aceasta toamna fusese facuta publica din septembrie cand guvernul a vandut sapte sute cincizeci milioane euro la un randament de 5.1%. Momentul ales a fost inspirat din punctul de vedere al completarii necesarului de cash al guvernului dar nu la fel de bun din punctul de vedere al dispozitiei pietei, randamentul platit fiind la 370 puncte de baza peste swap.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.12%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.48%	6.05%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.52%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.65%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.32	3.50	349.60	298.90
Jun-18	6.50	109.15	4.61	384.00	352.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,724.25	0.19%	-3.06%	10.19%	-0.85%				
Argint (USD/oz)	32.59	0.93%	-5.92%	17.36%	-5.07%				

Graficul zilei

— EURRON
— EURCZK

Preturile metalelor pretioase au fost stabile joi dimineata cu o zi inaintea anuntului privind numarul locurilor de munca create in octombrie in SUA. Aurul se tranzactioneaza intr-o arie redusa in jurul a USD 1,720/oz, argintul evolueaza in jurul pretului de USD 32.50/oz, platina este usor deasupra USD 1,570/oz iar pretul paladiului este in preajma a USD 613/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	222
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/1/12 2:34 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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 niciun 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.