

Miercuri, 02 mai 2012

Valorile dezamagitoare ale indicatorului PMI anuntate in cursul zilei de miercuri in toata Europa, alaturi de surpriza negativa privind nivelul somajului in Germania, alimenteaza temerile legate de un ritm mai rapid de contractie in zona europeana. Ca urmare, cresterea pietelor bursiere europene alaturi de celelalte piete din lume, dupa publicarea datelor satisfacatoare cu privire la sectorul manufacturier din SUA si China SUA, a ramas limitata, iar moneda unica s-a depreciat.

Marti, cea mai mare parte a pietelor europene, cu exceptia Marii Britanii, Irlandei si Danemarcei, au ramas inchise pentru ziua de 1 mai si, in multe tari UE, au avut loc proteste impotriva masurilor de austeritate pe fondul ingrijorarilor fata de datoria Spaniei si fata de instabilitate politica si economica inainte de alegerile de la sfarsitul saptamanii din Grecia si Franta. Prin urmare, este probabil ca investitorii sa isi mentina o atitudine de asteptare inainte de sedinta de politica monetara de joi a BCE, de publicarea de vineri a indicatorului cu privire la piata muncii in SUA si de alegerile de la sfarsitul saptamanii.

PIATA VALUTARA

Dolarul american a revenit miercuri, dupa ce rezultatele sectorului manufacturier din SUA au mai calmat temerile cu privire la incetinirea cresterii economice, inasa sentimentul investitorilor este fragil inainte de rezultatele pietei fortei de munca de vineri. Euro se situeaza usor mai jos la nivelul 1.3151 USD dupa ce ieri a atins cel mai ridicat nivel al ultimei luni, la 1.3283 USD.

In Romania moneda nationala a revenit de la cel mai slab nivel istoric fata de moneda europeana, inregistrat ieri la 4.4675/EUR, dupa ce noul prim-ministru desemnat si-a anuntat cabinetul. Drept urmare, miercuri leul a deschis la nivelul 4.4314/EUR si s-a intarit pana la 4.4200/EUR in prezent, influentat de asemenea si de decizia BNR de a lasa neschimbate atat rata de politica monetara la 5.25% p.a. cat si nivelurile rezervelor minime obligatorii pe RON si pe celelalte valute, in conformitate cu asteptarile pietei.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4220	-0.45%	1.03%	2.34%	7.71%	4.4168
USDRON	3.3583	0.42%	2.23%	0.65%	21.29%	3.3594
CHFRON	3.6743	-0.63%	1.05%	3.42%	14.27%	3.6756
EURUSD	1.3154	-0.62%	-1.25%	1.61%	-11.28%	1.3214
EURCHF	1.2020	0.06%	-0.12%	-1.02%	-5.85%	1.2018

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4000	4.4600	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.3120	1.3240	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2050	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.1350	4.1650	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	283.00	286.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,650	1,665	↓	Sell upticks	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

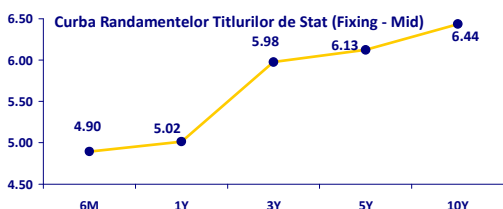
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.19	3.96	4.00	4.31	4.51
ROBOR	4.69	4.46	4.50	5.06	5.26
EURIBOR	0.344	0.401	0.704	0.992	1.303
LIBOR USD	0.147	0.239	0.466	0.727	1.047
EUR/RON Swap yields (%)	3.71-4.33	3.79-4.43	3.71-4.05	3.64-3.83	3.48-3.65

PIATA MONETARA

Miercuri randamentele implicite au continuat sa creasca usor O/N si T/N situandu-se in intervalul 3.70%-4.35%, in timp ce pentru maturitatea de 1-luna cotatiile sunt mai sus in medie cu 45bps in intervalul 3.80%-4.30% iar pentru 3-luni acestea se situeaza in intervalul 3.65%-4.00%.

PIATA TITLURILOR

In mai, Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute pe piata interna trei miliarde opt sute milioane de lei conform programului licitatiilor publicat vineri. Guvernul a planificat o singura licitatie pentru certificate de trezorerie cu maturitate de un an in valoare de sapte sute cincizeci milioane lei in timp ce restul de trei miliarde cincizeci milioane lei ar urma sa fie obtinuti prin vanzarea de obligatiuni cu maturitati intre doi si sapte ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.40%	4.85%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.20%	4.90%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.08%	5.84%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.21%	5.90%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.64%	6.39%

EUROBOND-uri ROMANESTI

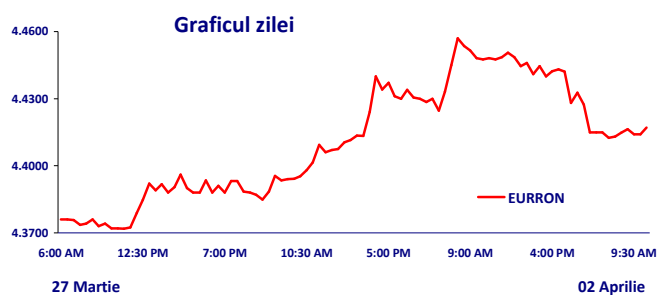
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.00	7.84	0.00	0.00
Mar-15	5.00	102.34	4.11	392.80	311.90
Jun-18	6.50	106.26	5.27	438.30	366.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,654.41	-0.58%	-1.42%	5.73%	7.59%
Argent (USD/oz)	30.79	-0.71%	-6.81%	10.88%	-26.23%

METALE PRETIOASE

In cursul diminetii de miercuri pretul aurului a fost in scadere, investitorii avand sperante tot mai reduse in legatura cu o relaxare a politicii monetare, scadere de la un maxim al ultimelor 2 saptamani



inregistrat ieri si datorat sperantei ca economia SUA va intra pe un trend ascendent. In prezent, cotatia la care se tranzactioneaza aurul este de USD 1,652.15 pe uncie.

Argintul a urmat evolutia aurului avand o scadere pana la nivelul de USD 30.75 pe uncie, la fel si platina la USD 1,561.00 pe uncie si paladiul la USD 673.70.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.64% / 2.59%	5.25%	0.037bn	0.3bn	34.6bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	335

Sursa: Reuters, valori la: 5/2/12 1:35 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 citirea partiala sau totala a documentului de fata.