



Marti, 2 august 2011

PIATA VALUTARA

Pietele de capital sunt sub presiune in aceasta dimineata pe fondul disparii optimismului care a urmat dupa votul de luni din congresul SUA cu privire la cresterea plafonului de indatorare, iar investitorii si-au indreptat atentia catre datele economice slabe publicate recent, ducand la cresterea ingrijorarilor cu privire la redresarea economiei mondiale.

Dolarul american a atins un nou minim la nivelul USD 76.29/JPY pe fondul cresterii cererii pentru monedele de refugiu. Ulterior, aprecierea yenului s-a oprit pe fondul aparitiei zvonurilor potrivit carora Banca Japoniei ar putea lua masuri avand in vedere ca aprecierea yenului ar putea afecta revenirea economiei Japoniei. De asemenea, francul elvetian s-a apropiat de un nou nivel record fata de dolarul american la USD 0.80/CHF, in timp ce fata de moneda europeana a stabilit un nou record la CHF 1.0986/EUR avand in vedere reaparitia ingrijorarilor privind problemele datoriei suverane din zona euro. Perechea EUR/USD este foarte volatila situandu-se in jurul nivelului USD 1.4191/EUR.

Valutele emergente din Europa au reactionat mixt in fata deprecierei monedei europene fata de francul elvetian, in timp ce forintul si zlotul se depreciaza iar coroana ceheasca se apreciaza intr-o piata volatila. Leul a consolidat in sedinta de tranzactionare de dimineata la 4.218/EUR, tranzactionand in prezent in jurul nivelului 4.235/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2363	0.08%	-0.04%	-1.15%	-0.10%	4.2356
USDRON	2.9785	0.25%	2.10%	-7.68%	-7.33%	2.9864
CHFRON	3.8241	0.90%	11.18%	10.86%	23.51%	3.8269
EURUSD	1.4206	-0.30%	-2.18%	6.96%	7.78%	1.4415
EURCHF	1.1072	-0.90%	-10.07%	-10.90%	-19.13%	1.1270

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2250	4.2450	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4100	1.4320	↓	Sell upticks	1.4100	1.5000
EURCHF	1.1100	1.1300	↑	Buy dips	1.2000	1.2500
EURPLN	3.9900	4.0100	↑	Buy dips	4.0000	3.9500
EURHUF	268.00	270.00	↑	Buy dips	272.00	262.00
Gold (XAU)	1,615	1,635	↑	Buy dips	1,650	1,440

DOBANZI DE REFERINTA

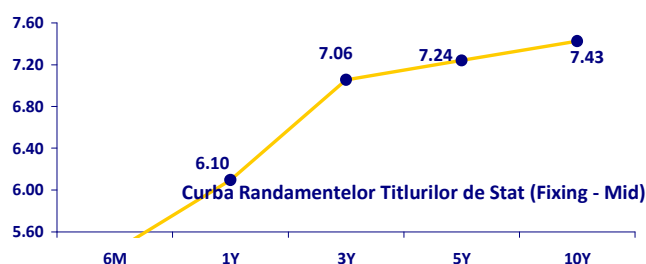
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.12	4.09	4.79	5.56	5.86
ROBOR	4.62	4.59	5.29	6.31	6.61
EURIBOR	0.912	1.433	1.605	1.816	2.175
LIBOR USD	0.129	0.192	0.257	0.432	0.759
EUR/RON Swap yields (%)	4.20-5.05	3.86-4.12	3.91-4.19	4.07-4.32	4.54-4.62

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru T/N si O/N sunt mai sus astazi, in jurul 4.70%, de altfel ca si randamentele pentru 1-saptamana care se situeaza la nivelul 4.30%, mai mult de 35bps. Randamentele implicite pe segmentul 1-luna si 3-luni sunt de asemenea mai sus cu 15-30bps, iar pentru restul curbei au ramas aproape neschimbate.

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

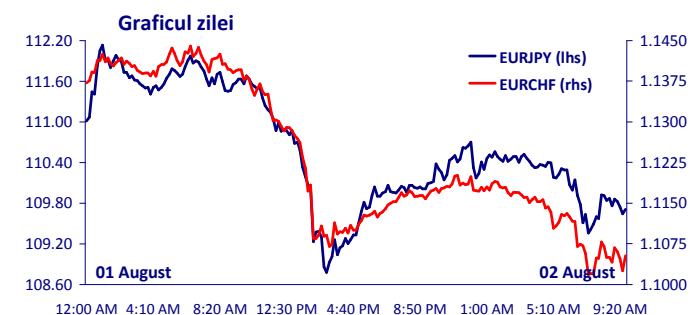
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	5.97%	4.82%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	5.97%	5.56%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.55%	6.20%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.82%	6.62%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.09%	6.89%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.18%	7.10%
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	103.83	3.25	227.50	145.40
Mar-15	5.00	100.41	4.87	359.80	274.30
Jun-18	6.50	105.33	5.54	355.20	281.90

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,628.83	0.41%	9.43%	15.94%	37.70%
Argent (USD/oz)	39.76	1.09%	17.25%	30.45%	115.97%



METALE PRETIOASE

Optimismul care a urmat dupa votul de luni din congresul SUA cu privire la cresterea plafonului de indatorare s-a disipat, pietele revenind la sentimentul de panica dat fiind ca vechile temeri au reaparat. Aurul si-a reluat cresterea in cursul zilei de azi dupa o perioada de stabilire a noi maxime in ultimele saptamani si este posibil ca astazi sa atinga noi varfuri. Ingrijorarile cu privire la retrogradarea ratingului SUA pe fondul datoriei se intensifica, dolarul american se depreciaza si publicarea unor indicatori economici cu valori slabe, alaturi de pericolul contagiunii crizei datoritiilor in Europa de la tarile periferice spre intreaga regiune vin sa sustina pretul aurului care, in prezent, se tranzactioneaza in jurul valorii de 1630.00 USD pe uncie.

Argintul, de asemena, a revenit la nivelul de 40.00 USD pe uncie dupa o perioada scurta de scaderi ca urmare a aprobarii cresterii plafonului de indatorare a SUA din cadrul congresului american.

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	-0.3% / 7.9%	6.25%	1.81bn	1.96bn €	34.40bn€	5.0%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	240
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 8/2/11 1:28 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.