

Marti, 02 octombrie 2012

Ieri, presedintele FED a tinut un discurs despre controversatul plan privind stimularea economiei prin cumpararea de obligatiuni. Cu toate ca masurile intreprinse pana acum ar putea duce la cresterea riscului de inflatie si slabesc dolarul american, el a sustinut ca strategia este parte a luptei impotriva declinului sever si periculos al economiei.

Sentimentul in piete a intrat in zona optimismului, dupa o crestere neasteptata a indicatorului PMI Manufacturing din SUA publicat ieri. Indicatorul PMI Manufacturing pentru SUA anuntat de ISM a avansat in septembrie la o valoare peste 50, revenind in zona care indica expansiune economica, un semn incurajator pentru investitori dupa trei luni de contractie.

In Europa, oficialii spun ca Spania este pregatita pentru a solicita un plan de salvare, cel mai probabil in acest week-end, dar Germania atentioneaza ca Spania nu are nevoie de asistenta, dupa ce a luat toate masurile necesare pentru a o evita.

## PIATA VALUTARA

Optimismul temporar creat de rezultatul peste asteptari al indicatorului PMI cu privire la sectorul productiv din SUA, anuntat de ISM ieri, a impins euro in sus de la minimul ultimelor trei saptamani. Moneda unica europeana se tranzactioneaza la 1.2920/EUR.

Valutele emergente europene au tranzactionat usor mai jos in dimineata zilei de marti. Leul a deschis la 4.5220/EUR si a fluctuat intr-un interval restrans intre 4.5210 – 4.5270/EUR.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5249	0.11%	1.28%	4.72%	4.96%	4.5220
USD RON	3.4989	-0.20%	-1.49%	4.86%	6.90%	3.5016
CHF RON	3.7348	-0.04%	0.35%	5.12%	5.17%	3.7380
EURUSD	1.2918	0.23%	2.73%	-0.21%	-1.91%	1.2877
EURCHF	1.2104	0.10%	0.81%	-0.33%	-0.21%	1.2095

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5000	4.5300	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2880	1.2990	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2070	1.2130	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0900	4.1200	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	284.50	287.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,760	1,780	↓	Sell upticks	1,400	1,250

## DOBANZI DE REFERINTA

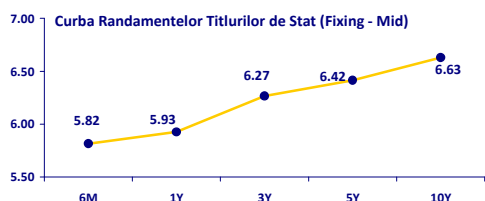
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.60	5.00	5.12	5.30	5.38
ROBOR	5.10	5.50	5.62	6.05	6.13
EURIBOR	0.095	0.115	0.220	0.435	0.681
LIBOR USD	0.150	0.215	0.354	0.626	0.962
EUR/RON Swap yields (%)	3.59-4.59	4.42-4.91	4.75-5.02	4.83-5.02	4.81-4.99

## PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite nu a suferit deplasari majore cu exceptia segmentului maturitatilor scurte care a avansat usor, pentru T/N si O/N acestea fiind cotate in intervalul 4.20%-4.80%.

## PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat noua sute saptezeci milioane lei cu putin sub suma planuita de un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Guvernul a platit un randament mediu de 5.91% si un randament maxim de 5.99%.



## TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.25%	4.75%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.07%	5.67%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.34%	6.10%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.41%	6.12%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.69%	6.30%

## EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.55	3.46	344.70	293.80
Jun-18	6.50	107.85	4.88	419.50	378.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YTD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,779.76	0.27%	5.20%	13.74%	7.10%	Marti, metalele pretioase sunt tranzactionate la un nivel constant, cu o usoara tendinta de crestere. Pretul aurului fluctueaza in jurul USD 1,780/oz, argintul putin sub nivelul de USD 34.90/oz, platina este aproximativ USD 1,665/oz si paladiul USD 641/oz.			
Argint (USD/oz)	34.83	0.32%	9.63%	25.42%	14.20%				

**Graficul zilei**

— Silver - USD/oz - lhs  
— Gold - USD/oz - rhs

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
<b>CURRENT</b>	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	317
<b>2012F (EoY)</b>	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/2/12 1:54 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.