

Vineri, 2 decembrie 2011

PIATA VALUTARA

Optimismul investitorilor s-a imbunatatit in cursul zilei de vineri pe fondul recentelor comunicate din partea liderilor Frantei si Germaniei conform carora au agreat o solutie ce va fi adoptata la intrunirea liderilor din zona euro de saptamana viitoare. Euro isi mentine castigul cumulat din ultimele zile si tranzactioneaza in prezent in jurul valorii de USD 1.3482/EUR in timp ce jucatorii din piata sunt in asteptarea publicarii indicatorului american non farm payroll programat pentru astazi.

Monedele tarilor emergente europene sustinute de apetitul ridicat pentru risc al investitorilor s-au apreciat in dimineata zilei de vineri. Leul a deschis la 4.3555/EUR si s-a intarit pana la 4.3500/EUR intorcandu-se apoi spre 4.3575/EUR. Parerea noastra este ca leul va inchide mai apreciat fiind sustinut de sentimentul investitorilor la nivel global, asteptarile noastre fiind pentru un anunt favorabil pentru indicatorul american non farm payroll.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3590	0.05%	0.18%	1.72%	1.54%	4.3539
USDRON	3.2288	-0.38%	1.65%	0.08%	-0.44%	3.2764
CHFRON	3.5200	-0.74%	-1.58%	2.04%	7.67%	3.5474
EURUSD	1.3485	0.33%	-1.53%	1.54%	1.97%	1.3492
EURCHF	1.2365	0.73%	1.79%	-0.49%	-5.80%	1.2264

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3470	4.3620	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3410	1.3620	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2300	1.2450	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4550	4.5050	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	300.50	305.50	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,740	1,770	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

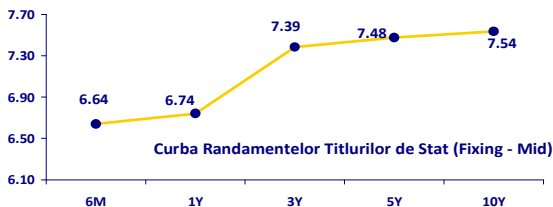
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.46	5.83	5.86	5.93	6.03
ROBOR	5.96	6.33	6.36	6.68	6.78
EURIBOR	0.736	1.205	1.469	1.699	2.033
LIBOR USD	0.146	0.271	0.527	0.747	1.065
EUR/RON Swap yields (%)	4.78 -4.99	5.19-5.72	5.28-5.72	5.19 -5.43	4.99 -5.14

PIATA MONETARA

Vineri dimineata pe intervalul scurt al curbei randamentelor implicite nivele sunt mai jos comparativ cu sesiunea precedenta, scazand cu cca 10-20bps sub 5.00% pentru T/N si O/N, cu 25bps pentru 1-saptamana la 5.25% in medie si pentru 1-luna cu 15bps la 5.50%. Pentru celelalte maturitati nivelele au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute in decembrie patru miliarde cinci sute milioane lei pe piata interna din care trei miliarde cinci sute in certificate de trezorerie cu maturitati de sapte luni, unsprezece luni si un an. Guvernul planuieste sa vanda obligatiuni de stat cu maturitati de doi ani si de zece ani in valoare de un miliard lei.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

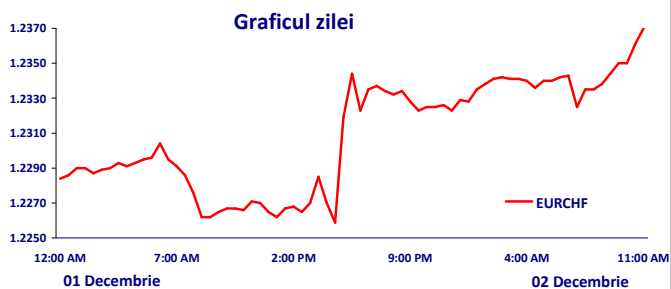
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.87%	6.30%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.05%	6.83%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.36%	7.15%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.19%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.60%	7.39%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.44	4.76	474.90	327.90
Mar-15	5.00	97.64	5.80	529.30	417.70
Jun-18	6.50	97.25	7.03	562.10	473.50

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,751.80	0.31%	1.71%	24.70%	26.48%
Argint (USD/oz)	33.34	1.34%	-0.48%	9.38%	16.82%



METALE PRETIOASE

Aurul se mentine constant in dimineata zilei de vineri, investitorii fiind in asteptarea rezultatelor cu privire la piata fortei de munca din SUA, pentru indicii despre starea de sanatate a economiei. Asteptarile din piata se refera la o crestere a locurilor de munca pentru luna noiembrie. In acest moment aurul se tranzactioneaza la 1,750 USD/uncie in timp ce argintul se situeaza mai sus la 33.30 USD/uncie.

Platina se mentine de asemenea constant la nivelul de 1,560 USD/uncie, in timp ce paladiul se tranzactioneaza semnificativ mai sus la 650 USD/uncie, pe seama unui posibil deficit in 2012 din cauza unei presupuse productii mai mici in Rusia.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yo	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	0.64% / 3.55%	6.00%	3.80bn	4.48bn €	32.19bn€	4.9%				
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	438

Sursa: Reuters, valori la: 12/2/11 1:08 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.