

Marti, 03 aprilie 2012

Marti, investitorii sunt in asteptarea indicatorului cu privire la comenzile din industrie pentru luna februarie în SUA, dupa ce datele de ieri au aratat ca activitatea de productie s-a mentinut constanta în 1Q12 la nivel global. Indicatorii PMI au venit peste valoarea asteptata mai ales in SUA si China. Jucatorii din piata sunt, de asemenea, in asteptarea minutelor sedintei Federal Open Market Committee din 13 martie in vederea gasirii unor indicii cu privire la actiunile viitoare de politică monetară.

PIATA VALUTARA

Dupa o scadere inregistrata dimineata datorata retinerii investitorilor in a-si schimba pozitiile, actiunile europene s-au intors pe crestere stimulate de sectorul farmaceutic. Sentimentul imbunatatit dupa rezultatele peste asteptari ale indicatorului PMI a sprijinit moneda europeana, euro tranzactionandu-se in prezent la 1.3343 USD si la 1.2036 CHF.

Monedele CEE4 au avut o evolutie mixta marti dimineata, zlotul polonez intarindu-se marginal la 4.1309/EUR in prima zi de sedinta de politica monetara a Bancii Nationala a Poloniei, in timp ce coroana si forintul au pierdut teren fata de euro. Coroana s-a depreciat pe fondul dividendelor platite de companiile cu actionariat strain catre acestia. Leul a deschis la 4.3790/EUR si a tranzactionat intr-un interval ingust de 4.3775 – 4.3805/EUR. Vedem moneda nationala inchizand sesiunea in aceeași zona, cu o tendinta de apreciere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3840	0.16%	0.85%	1.46%	6.43%	4.3780
USDRON	3.2784	-0.28%	-0.40%	-1.75%	13.20%	3.2785
CHFRON	3.6348	-0.04%	0.90%	2.31%	15.87%	3.6373
EURUSD	1.3342	0.16%	1.07%	3.07%	-6.16%	1.3319
EURCHF	1.2041	0.05%	-0.22%	-0.85%	-8.25%	1.2044

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.3750	4.3850	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.3320	1.3420	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2030	1.2080	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.1250	4.1550	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	292.50	295.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,670	1,690	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

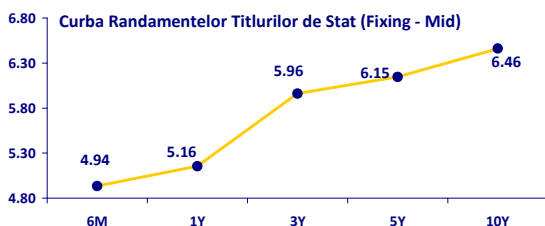
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.21	3.93	4.03	4.43	4.71
ROBOR	3.71	4.43	4.53	5.18	5.46
EURIBOR	0.347	0.416	0.770	1.070	1.407
LIBOR USD	0.150	0.241	0.468	0.733	1.050
EUR/RON Swap yields (%)	0.02-0.85	1.89 -2.41	2.71 -3.07	2.99 -3.22	3.26 -3.37

PIATA MONETARA

Presiunea in jos a continuat sa actioneze asupra randamentelor implicite, rezultand cotatii in vecinatatea lui zero pe intervalul foarte scurt al curbei. Pentru T/N si O/N sunt cotate marti dimineata la 0.00%-0.85%, iar randamentele pana la 3-luni au scazut de asemenea. Ca urmare maturitatea de 1-saptamana se coteaza la 1.10%-1.80%, cu cca 35bps in medie sub valorile din sesiunea anterioara, iar pe segmentul 1 pana la 3-luni randamentele sunt cotate la 2.00%-3.00%. Pentru 1-an randamentele implicite au ramas aproape neschimbate la 3.25%-3.35%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de finante a imprumutat luni suma planificata de sapte sute cincizeci milioane lei in obligatiuni cu maturitate de doi ani. Randamentul mediu acceptat a fost egal cu randamentul maxim la 5.60% sub asteptarile pietei si sub randamentul mediu de 5.99% platit la precedenta licitatie din martie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.71%	4.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.22%	4.90%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	5.49%	5.19%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	5.82%	5.56%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.11%	5.91%

EUROBOND-uri ROMANESTI

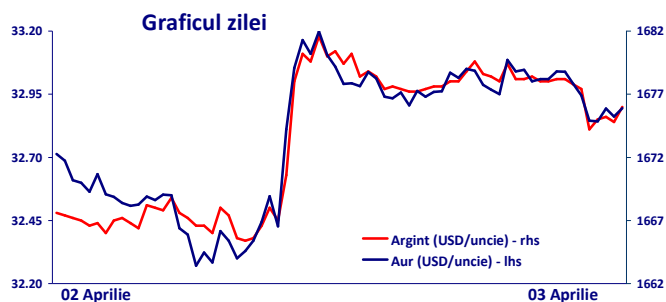
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.34	3.73	363.30	271.70
Mar-15	5.00	102.33	4.14	378.00	293.20
Jun-18	6.50	105.36	5.45	443.00	366.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,676.70	-0.09%	-2.10%	7.15%	16.65%
Argint (USD/oz)	32.93	-0.33%	-5.40%	18.58%	-14.47%

METALE PRETIOASE

Aurul s-a apreciat in sedinta de tranzactionare de ieri pe fondul unui dolar american in scadere si s-a mentinut in jurul nivelului USD 1675 USD per uncie in aceasta dimineata.



In timp ce argintul a urmat evolutia aurului, tranzactionandu-se in prezent la USD 32.83 per uncie, paladiul si platina au inregistrat un avans mai mare astazi, fiind cotate la USD 657.00 per uncie si respectiv la USD 1,654.99 per uncie.

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	33.4bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	310

Sursa: Reuters, valori la: 4/3/12 1:22 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 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.