

Luni, 3 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Preturile activelor riscante au continuat tendinta de scadere luni, ca urmare a mentinerii ingrijorarilor legate de situatia datoriiilor din zona euro si a publicarii unor indicatori ai sectorului manufacturier sub asteptari. Actiunile europene, in principal sectorul financiar, s-au depreciat, iar euro a scazut pana la un minim al ultimelor noua luni fata de dolar, la USD 1.3310/EUR.

Valutele europene emergente s-au depreciat usor in cursul diminetii pe fondul unui sentiment deteriorat al investitorilor si a unor rezultate locale slabe ale indicatorului PMI. Leul, spre deosebire de celelalte monede din regiune, a deschis in crestere la 4.3570/EUR si a corectat pana la nivelul 4.3175/EUR. Consideram ca moneda nationala isi va mentine tendinta de apreciere astazi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3254	-0.63%	2.29%	0.93%	1.25%	4.3533
USDRON	3.2343	-0.54%	9.07%	0.25%	3.70%	3.2195
CHFRON	3.5552	-0.78%	-4.61%	3.06%	10.67%	3.5703
EURUSD	1.3357	-0.20%	-6.32%	0.57%	-2.36%	1.3503
EURCHF	1.2151	-0.02%	7.14%	-2.21%	-8.59%	1.2170

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.3250	4.3650	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3250	1.3380	↓	Sell upticks	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2100	1.2200	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.4000	4.5000	↑	Buy dips	4.2500	4.1000
EURHUF	292.50	298.50	↑	Buy dips	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,610	1,660	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

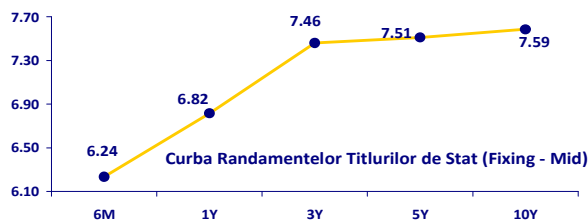
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.32	5.70	5.73	6.02	6.18
ROBOR	5.82	6.20	6.23	6.77	6.93
EURIBOR	1.463	1.355	1.557	1.757	2.085
LIBOR USD	0.152	0.239	0.374	0.558	0.865
EUR/RON Swap yields (%)	4.05-4.48	4.90-5.44	5.53-5.98	5.36-5.64	5.25-5.45

PIATA MONETARA

Luni dimineata portiunea de termen scurt al curbei randamentelor implicate a urcat usor ratele O/N si T/N crescand cu 20bps in vreme ce randamentele pe termen mediu au scazut lejer iar restul curbei este aproape neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante va incerca sa plaseze luni trei sute milioane lei in certificate de trezorerie cu termen de sase luni. Ne asteptam la o licitatie reusita cu randamente in zona 6.65% - 6.70%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

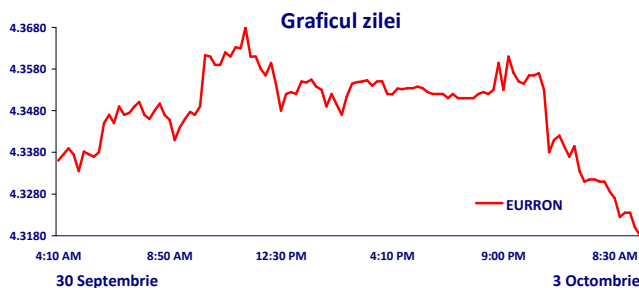
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	6.17%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.45%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.15%	6.85%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.43%	7.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.56%	7.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.51%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.61%	7.51%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.96	3.25	283.90	167.20
Mar-15	5.00	98.12	5.61	494.30	397.30
Jun-18	6.50	98.51	6.78	540.00	459.30

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,660.20	2.21%	-9.06%	18.18%	26.13%
Argint (USD/oz)	31.00	3.44%	-25.34%	1.71%	41.42%



METALE PRETIOASE

Aurul a urcat pentru a treia zi la rand pe fondul temerilor legate de criza datoriiilor europene, care au stimulat cererea pentru active de refugiu. Metalul pretios se tranzactioneaza imediat sub nivelul de 1,657 USD/uncie, maximul din cursul zilei.

Argintul de asemenea a urcat astazi la nivelul de 30.83 USD/uncie, platina a cazut pana la 1,500 USD/uncie iar ulterior a recuperat pana la 1,514 USD/uncie, in timp ce paladiumul a cazut sub 600 USD/uncie, cel mai mic nivel din octombrie 2010.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	437

Sursa: Reuters, valori la: 10/3/11 12:53 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.