

Miercuri, 03 octombrie 2012

În timp ce luni a fost ziua în care au fost publicate la nivel global rezultatele indicatorilor PMI cu privire la sectorul de producție, astăzi este rândul sectorului de servicii. Perspectivele de creștere s-au redus pe fondul rezultatelor PMI care indică faptul că recesiunea ar putea să revină în următoarele trimestre. Indicatorul PMI pt servicii din zona euro s-a situat la 46.1, cel mai scăzut nivel din ultimii 3 ani; toate economiile majore din zona euro, inclusiv cea mai mare, a Germaniei, al cărei indicator PMI a trecut într-o zonă de contracție în septembrie, au publicat rezultate semnificativ sub 50.0. Pe fondul unui apetit redus de risc investitorii sunt atenți la stările din zona periferică a Europei, unde salvarea pentru Spania pare să fie o problemă încă indecisă, iar Troika continuă negocierile pentru reduceri suplimentare în Grecia, înainte de a acorda următoarea tranșă de fonduri. În acest context, Autoritatea Bancară Europeană (EBA), va publica astăzi rezultatele prin care se arată cum creditorii au atins ținta de creștere de capital de 114.7 miliarde de EUR, în timp ce selecția mult mai strictă a Basel III cu privire la eligibilitatea componentelor segmentului de capital, indică faptul că unele bănci ar trebui să-și suplimenteze capitalul, pentru a se conforma cerinței indicatorului Tier 1. În plus, grupul consultativ al CE solicită separarea operațiunilor bancare cu risc ridicat de depozitele bancare tradiționale, cu scopul de a proteja contribuabilii și de alte colapsuri din sectorul bancar.

PIATA VALUTARA

Euro a tranzacționat într-un interval îngust pe fondul speranțelor ca Spania va cere ajutor financiar. După ce EUR/USD a crescut marți până la 1.2967, ca urmare a declarațiilor făcute de PM Spaniei că s-a ajuns la un acord între regiuni privind consolidarea fiscală, perechea a pierdut o parte din castiguri și a scăzut până la 1.2876 întrucât același prim ministru a menționat faptul că petiția pentru solicitarea de ajutor UE "nu este iminentă". În prezent, euro este tranzacționat la USD 1.2907 și ne așteptăm să stea în această zonă până când vor apărea știri noi care să aibă impact asupra pietelor.

Valutele CEE4 au evoluat mixt miercuri, fără o direcție clară. În România, leul a deschis la 4.5275/EUR și s-a depreciat pe parcursul sesiunii fiind în prezent cotelat la 4.5340/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5345	0.33%	1.11%	4.94%	4.99%	4.5262
USD RON	3.5121	0.29%	-1.36%	5.26%	8.45%	3.5000
CHF RON	3.7425	0.12%	0.16%	5.34%	5.93%	3.7393
EURUSD	1.2905	-0.10%	2.48%	-0.31%	-3.25%	1.2930
EURCHF	1.2104	0.07%	0.81%	-0.33%	-1.00%	1.2102

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5100	4.5300	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2840	1.2950	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2070	1.2130	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1000	4.1300	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	285.50	287.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,760	1,780	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

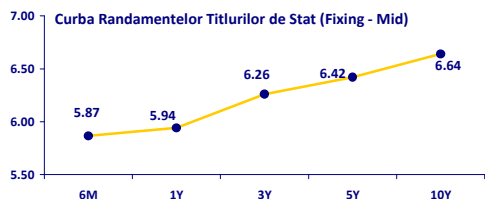
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.41	4.99	5.13	5.29	5.38
ROBOR	4.91	5.49	5.63	6.04	6.13
EURIBOR	0.087	0.114	0.218	0.432	0.677
LIBOR USD	0.152	0.219	0.353	0.622	0.959
EUR/RON Swap yields (%)	3.59-4.59	4.16-4.68	4.70-5.01	4.78-5.00	4.81-4.98

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au scăzut miercuri. Maturitățile T/N și O/N se tranzacționează în intervalul 3.80%-4.40% în timp ce pentru 1-săptămâna și 1-lună randamentele au scăzut în medie cu 30bps și respective 10bps. Pe restul curbei randamentele au rămas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finanțe a împrumutat noua sute șaptezeci milioane lei cu puțin sub suma planuită de un miliard de lei în certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Guvernul a plătit un randament mediu de 5.91% și un randament maxim de 5.99%.



TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.25%	4.75%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.06%	5.68%
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 ROMANEȘTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.93	3.29	328.10	279.30
Jun-18	6.50	107.93	4.87	420.10	378.50

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,777.75	0.13%	5.01%	13.61%	9.39%	<p>Aurul s-a tranzactionat usor apreciat in aceasta dimineata, influentat de incertitudinea investitorilor privind dispozitia Spaniei de a cere sau nu ajutor de la UE. Pretul aurului este in prezent usor mai jos de USD 1780 per uncie, argintul se coteaza mai sus la USD 34.75 per uncie, platina la USD 1680.75 per uncie si paladiul la USD 649.50 per uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	34.73	0.17%	7.96%	25.06%	14.89%				

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	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	304
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/3/12 2:14 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 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.