

Miercuri, 4 iulie 2012

Miercuri, pietele americane sunt inchise pentru Ziua Independentei, in timp ce investitorii din Europa si Asia sunt in asteptarea conferintei de presa a BCE care va veni dupa reuniunea de politica monetara de joi. Jucatorii din piata se asteapta la o reducere a ratei de dobanda cu 25bps la un minim istoric de 0,75%, anticipand si alte viitoare masuri de relaxare. Indicatorul german PMI cu privire la servicii anuntat de Markit a scazut in iunie la 49,9 usor sub nivelul cheie de 50.0.

In Romania, coalitia de guvernament a schimbat intr-o zi avocatul poporului si presedintii camerelor parlamentului, cel mai probabil ocolind unele legi. Intre timp, oamenii de stiinta de la CERN au anuntat ca au gasit o noua particula subatomica, probabil, bosonul Higgs.

PIATA VALUTARA

Euro a tranzactionat miercuri imediat sub nivelul de 1.2600 USD, jucatorii din piata fiind precauti inaintea sedintei de politica monetara a Bancii Centrale Europene. In momentul redactarii perechea se coteaza la 1.2570

Valutele emergente europene au tranzactionat mixt in aceasta dimineata. Zlotul a deschis mai puternic dar s-a depreciat fata de euro inainte de sedinta de politica monetara a Bancii Centrale a Poloniei, in timp ce coroana ceheasca a castigat teren in pofida rezultatelor slabe ale vanzarilor retail din Cehia. Leul a deschis aproape neschimbat la 4.4600/EUR si a testat nivelul de 4.4785/EUR. Consideram ca moneda nationala va continua sa se deprecieze pe fondul lipsei de consistenta a clasei politice.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4775	0.62%	0.39%	3.62%	7.02%	4.4715
USDRON	3.5617	0.84%	-0.18%	6.74%	22.80%	3.5542
CHFRON	3.7250	0.54%	0.20%	4.85%	8.07%	3.7236
EURUSD	1.2567	-0.30%	0.58%	-2.92%	-12.86%	1.2575
EURCHF	1.2012	0.02%	0.03%	-1.09%	-0.98%	1.2012

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4500	4.4650	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2560	1.2640	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.1800	4.2100	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	283.00	285.50	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,605	1,635	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

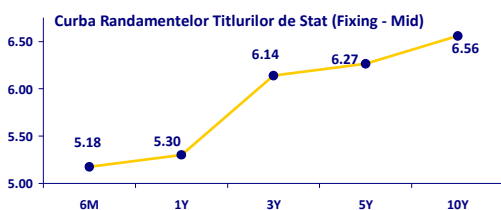
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.87	4.84	4.84	4.77	4.77
ROBOR	5.33	5.32	5.32	5.50	5.51
EURIBOR	0.332	0.367	0.645	0.923	1.206
LIBOR USD	0.170	0.246	0.461	0.734	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	4.90-5.31	4.99-5.51	5.09-5.51	5.06-5.26	4.72-4.87

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata au aparut modificari ale randamentelor implicite cu amplitudini minore de-a lungul intregii curbe. Pentru T/N si O/N randamentele sunt cotate in 4.95%-5.35%, iar cotationile pentru 1-saptamana si 1-luna au crescut in medie cu cca. 35-40bps, in timp ce restul randamentelor s-au modificat foarte putin.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a publicat programul licitatiilor pe luna iulie conform caruia planuieste sa imprumute doua miliarde doua sute cinci zeci de milioane de lei. Sapte sute de milioane vor fi in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni iar restul de un miliard cinci sute cincizeci milioane in obligatiuni de stat cu maturitati de doi si patru ani. In iunie guvernul a vandut doar un miliard patru sute milioane lei permitandu-si sa refuze plata unor randamente inalte de vreme ce in primele luni ale anului a imprumutat in exces profitand de randamentele favorabile.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.33%	4.88%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.55%	5.08%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.26%	6.13%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.38%	6.16%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.69%	6.48%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.99	4.20	404.50	334.80
Jun-18	6.50	104.92	5.51	476.30	413.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,617.00	-0.10%	-0.21%	3.34%	6.60%	<p>Metalele pretioase au tranzactionat intr-un interval ingust astazi, aproape de nivelurile maxime inregistrate, pentru ca participantii la piata asteapta intalnirea BCE de joi.</p> <p>Aurul tranzactioneaza in prezent la un nivel USD 1,616.10, argintul este cotate USD 28.17/oz, platina ramane la USD 1,469.75/oz, in timp ce paladiul tranzactioneaza la USD 595.25 pe uncie. Credem ca sedinta de tranzactionare se va inchide in jurul preturilor curente.</p>			
Argint (USD/oz)	28.18	-0.46%	-0.53%	1.48%	-20.66%				

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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	405
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei

03 Iulie 04 Iulie

Sursa: Reuters, valori la: 7/4/12 1:30 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.