

Vineri, 4 noiembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au consolidat in sesiunea de tranzactionare de vineri, pe fondul incertitudinilor legate de criza datoriilor suverane din Europa. Euro se mentine in jurul nivelului de 1.3850/EUR dupa ce ieri ECB a redus dobanda de referinta cu 0.25%, si inainte de votul de incredere de la Atena.

Valutele emergente europene se afla pe un trend descendent astazi, afectate de aversiunea la risc a investitorilor. Leul a deschis la nivelul de 4.3500/EUR si a ramas in intervalul 4.3475 – 4.3540/EUR. In prezent moneda nationala se tranzactioneaza la nivelul 4.3520/EUR; vedem leul inchizand sesiunea usor mai apreciat.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3538	0.11%	0.94%	1.59%	1.53%	4.3497
USDRON	3.1429	-0.16%	-2.73%	-2.58%	4.05%	3.1430
CHFRON	3.5591	-0.70%	1.71%	3.17%	13.04%	3.5615
EURUSD	1.3837	0.17%	3.68%	4.19%	-2.54%	1.3773
EURCHF	1.2212	0.64%	-0.88%	-1.72%	-10.33%	1.2156

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3350	4.3550	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3750	1.3950	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2100	1.2250	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.2850	4.3550	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	300.00	305.00	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,750	1,800	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

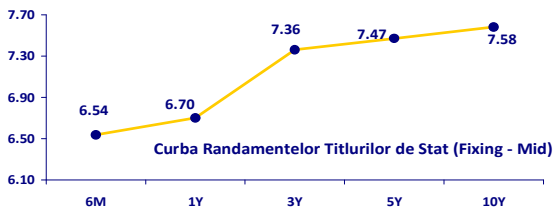
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.83	5.49	5.56	5.90	6.02
ROBOR	5.33	5.99	6.06	6.65	6.77
EURIBOR	0.909	1.247	1.488	1.701	2.044
LIBOR USD	0.141	0.248	0.435	0.627	0.945
EUR/RON Swap yields (%)	3.28-3.56	3.88-4.41	4.29-4.79	4.48-4.76	4.45-4.67

PIATA MONETARA

Vineri dimineata cererea pe piata monetara este mai sustinuta, iar randamentele implicate au corectat in sus pe intervalul maturitatilor scurte. Pentru overnight si T/N randamentele au crescut cu 30bps si respectiv 60bps, la 3.30%-3.55% si 3.50%-3.90%. La 1-saptamana randamentele sunt mai sus cu 40bps la 3.70%-4.15%. Dobanzile pentru depozite consolideaza la nivelele precedente iar pentru restul zilei nu se asteapta schimbari semnificative.

PIATA TITLURILOR

Marti, Ministerul de Finante a plasat intreaga suma Iplanificata de cinci sute milioane de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. In linie cu asteptarile noastre guvernul a platit randamente mai mici decat in urma cu doua saptamani la precedenta licitatie pentru obligatiuni cu aceeaasi maturitate. Randamentul mediu a fost 7.23% fata de 7.40% iar cel maxim acceptat a scazut la 7.32% de la 7.45%.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

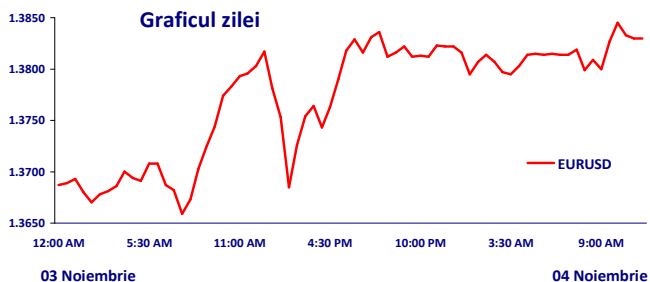
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.95%	6.60%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.25%	7.01%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.39%	7.14%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.47%	7.25%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.25	3.71	355.90	219.30
Mar-15	5.00	98.69	5.43	486.50	384.40
Jun-18	6.50	100.92	6.32	504.50	414.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,758.96	-0.27%	7.16%	25.21%	26.25%
Argint (USD/oz)	34.44	-0.29%	12.88%	12.99%	30.50%



METALE PRETIOASE

Cresterea asteptarilor pentru o posibila relaxare a crizei datoriilor din Europa a determinat indreptarea interesului investitorilor catre activele mai riscante determinand cresterea preturilor la marfuri. Aceeasi tendinta au avut-o si metalele pretioase, aurul crescand in sesiunea de tranzactionare precedenta si in aceasta dimineata peste nivelul USD 1,760 per uncie, nivel depasit pentru prima oara din 22 septembrie 2011. In prezent, aurul se tranzactioneaza usor mai jos de acest nivel, in timp ce conditiile din piata faciliteaza aprecierea acestuia, astfel creionandu-se un nivel ridicat de risc, volatilitate in crestere si niveluri scazute ale dobanzilor pentru o perioada si mai lunga de timp, in conformitate cu decizia de ieri a BCE de reducere a dobanzii cheie.

Argintul a crescut in sedinta de tranzactionare de ieri mentinandu-se peste USD 34,00 per uncie. In mod similar, platina s-a apreciat si este cotata in prezent peste USD 1,630 per uncie, iar paladiul se mentine in intervalul USD 655-660 per uncie.

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	-0.21% / 3.45%	6.00%	3.30bn	3.42bn €	32.19bn€	4.9%				
2011F (EoY)	4.20%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	363

Sursa: Reuters, valori la: 11/4/11 1:23 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.