

Marti, 4 decembrie 2012

Marti, ministrii de finante din tarile Uniunii Europene se intalnesc intr-o tentativa de a stabili detaliile planului de transfer al rolului de supraveghere a tuturor bancilor din zona euro catre BCE. Cu toate ca intentia lor este de a pune la punct principiile necesare stabilirii uniunii bancare pana la sfarsitul anului exista putine sperante ca aceasta chiar se va intampla. Presedintele SUA va intalni astazi un grup de guvernatori facand parte din ambele partide cu scopul de a gasi o rezolvare problemelor fiscale inainte de Craciun.

Preturile productiei industriale in Romania a crescut in luna octombrie cu 0.6% comparativ cu luna precedenta si cu 6.8% fata de luna corespunzatoare din anul trecut. Preturile din industria prelucratoare au crescut cu 0.6% MoM si cu 7.23% pe an in timp ce preturile in sectorul productiei si furnizarii de energie au crescut cu 0.7% MoM respectiv cu 4.6% pe an. Preturile in industria extractiva au scazut cu 0.5% pe luna crescand cu 2.5% YoY.

PIATA VALUTARA

Marti dimineata euro a atins un nou maxim al ultimelor sase saptamani fata de dolarul american la USD 1.3084/EUR sustinut de actiunea Greciei de rascumparare a unei parte din datorii. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza la USD 1.3074/EUR.

Monedele Europei emergente au pierdut ceva teren in fata euro din cauza temerilor ca banca centrala poloneza va taia ratele cu cel putin 0.25% in sedinta de politica monetara de doua zile care a inceput astazi. Leul a deschis sedinta aproape constant la 4.5250/EUR si s-a depreciat pana la 4.5335/EUR. Ne asteptam ca RON sa incheie sesiunea in scadere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5355	0.28%	0.17%	4.97%	4.29%	4.5316
USD RON	3.4647	0.02%	-1.76%	3.84%	6.81%	3.4665
CHFRON	3.7369	-0.13%	-0.30%	5.18%	5.97%	3.7405
EURUSD	1.3076	0.18%	1.87%	1.01%	-2.43%	1.3057
EURCHF	1.2116	0.29%	0.38%	-0.23%	-1.73%	1.2087

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5150	4.5300	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3000	1.3080	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↓	Sell upticks	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1200	4.1500	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	284.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

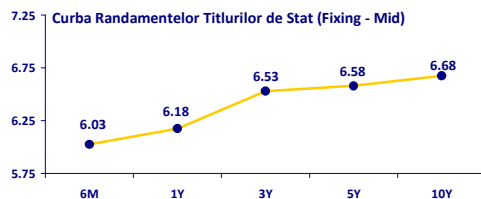
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.66	5.71	5.75	5.61	5.63
ROBOR	6.16	6.21	6.25	6.36	6.38
EURIBOR	0.077	0.113	0.191	0.341	0.574
LIBOR USD	0.161	0.215	0.311	0.526	0.860
EUR/RON Swap yields (%)	5.17-5.97	5.27-5.78	5.51-5.78	5.50-5.72	5.45-5.63

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru T/N, O/N si 1-saptamana au scazut in medie 90bps marti, semnificativ sub nivelul de 6.00%. Randamentele pentru maturitatile mai lungi au inregistrat miscari descendente de amplitudine mai mica, in medie de 5-10bps.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat cele cinci sute milioane lei planuite in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Randamentul mediu platit s-a situat la 6.29% iar randamentul maxim a fost de 6.34%, ambele peste asteptarile noastre.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.10	2.66	264.10	222.20
Jun-18	6.50	110.25	4.37	367.60	339.50
Nov-19	4.88	100.99	4.70	380.60	347.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,705.28	-0.60%	1.60%	8.98%	-1.01%				
Argint (USD/oz)	33.29	-1.13%	7.63%	19.88%	3.97%				

Graficul zilei

3 decembrie

4 decembrie

Aur - USD/uncie

Pretul aurului a atins minimul ultimei luni marti prin activarea unor ordine de stop-loss dupa ce nivelul suport USD 1705/oz a fost spart. Pretul scazut a atras in piata cumparatorii care au oprit scaderea. Aurul se tranzactioneaza acum la USD 1705.30 dolari pe uncie, argintul este cotate la USD 33.28/oz pretul platinei se gaseste la USD 1,591.99/oz in timp ce paladiul fluctueaza in jurul a USD 680.47/oz.

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	0.29% / 4.98%	5.25%	3.67bn	5.4bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	224
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/4/12 1:25 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 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.