

Marti, 5 iunie 2012

Ministrii de finante si guvernatorii bancilor centrale din tarile G7 vor discuta marti, in cadrul unei teleconferinte de urgenta, pe tema crizei datoriilor suverane din zona euro. Discutia isi propune sa incurajeze oficialii europeni sa actioneze; Germaniei ii este solicitat sa isi reevalueze pozitia privind masurile de austeritate si se vor cere mai multe rezultate de la summitul UE din perioada 28-29 iunie. Pietele spera la gasirea unei solutii pentru refinantarea bancilor spaniole direct prin mecanisme la nivel european, in ciuda opozitiei Germaniei; Ministrul de finante al Spaniei a afirmat ca prima de risc ceruta in prezent de investitori pentru a se imprumuta transmite faptul ca "Spania nu are usa pietelor deschisa".

PIATA VALUTARA

Sustinut de sperantele participantilor la piata ca oficialii din Grupul Celor Sapte tari vor gasi solutii pentru a depasi criza, euro a castigat teren fata de dolar, ajungand la un maximum intra-day al ultimei saptamani la nivelul de USD 1.2542/EUR. Declaratiile ministrului de finante al Spaniei potrivit caruia piata imprumuturilor pare a fi inchisa pentru Spania, precum si datele slabe PMI publicate in zona euro au dus insa la deprecierea valutei unice pana la USD 1.2436/EUR.

Valutele din Europa emergenta au tranzactionat mixt marti dimineata; coroana a recuperat o parte din pierderilor inregistrate pe parcursul ultimei saptamani fiind cotata in prezent la 25.680/EUR, in timp ce forintul s-a depreciat pana la 302.590/EUR, iar zlotul stationeaza putin sub nivelul de 4.4000/EUR. Leul a deschis marginal depreciat la 4.4660/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.4740/EUR s-a apreciat, ca de obicei in jurul pranzului, pana la 4.4650/EUR. Ne asteptam ca leul sa inchida sesiunea de astazi mai jos influentat de sentimentul pesimist al investitorilor globali.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4695	0.21%	1.57%	3.44%	8.02%	4.4646
USD RON	3.5887	0.51%	6.71%	7.55%	26.47%	3.5918
CHF RON	3.7151	-0.07%	1.46%	4.57%	9.31%	3.7179
EURUSD	1.2435	-0.48%	-4.95%	-3.94%	-14.69%	1.2437
EURCHF	1.2011	0.02%	-0.01%	-1.10%	-1.27%	1.2009

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4500	4.4700	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2480	1.2610	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2005	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.3700	4.4000	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	300.00	303.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,600	1,630	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

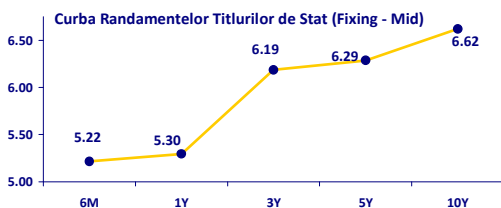
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.91	4.85	4.86	4.71	4.73
ROBOR	5.39	5.35	5.36	5.46	5.48
EURIBOR	0.332	0.382	0.663	0.940	1.223
LIBOR USD	0.157	0.240	0.468	0.738	1.071
EUR/RON Swap yields (%)	4.97-6.29	4.87-5.89	5.43-5.88	5.06-5.33	4.42-4.59

PIATA MONETARA

Marti dimineata segmentul apropiat al curbei randamentelor implicite a continuat sa urce urcat in contextul turbulentei de pe pietele internationale si a cererii interne pentru moneda europeana T/N si O/N tranzactionandu-se in jurul a 5.50%. Pe restul curbei randamentele implicite au ramas practic neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a publicat programul licitatiilor din luna iunie. Guvernul doreste sa adune de pe piata trei miliarde cinci sute milioane lei din care un miliard opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitatea de un an si un miliard sapte sute milioane in obligatiuni de stat cu maturitati de doi si patru ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.61%	5.16%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.70%	5.20%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.33%	6.08%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.41%	6.05%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.71%	6.44%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	100.76	4.69	464.00	380.50
Jun-18	6.50	104.02	5.69	514.80	440.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YTD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,619.75	-0.04%	-1.43%	3.51%	4.77%	<p>Pretul aurului a urcat vineri la maximul din ultimele trei saptamani, respectiv la USD 1,629.41 per uncie pe fondul rezultatului dezamagitor al indicatorului NFP cu privire la piata de munca din Statele Unite care a retrezit asteptarile ca Fed sa apeleze din nou la politica de relaxare monetara. Momentan, metalul pretios se tranzactioneaza la USD 1,617.50 per uncie, in timp de argintul a pierdut usor fiind cotate la USD 28.23 per uncie.</p> <p>Platina si paladiul au ramas aproape neschimbate la USD 1,435.24 per uncie si respectiv la USD 608.97 per uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.31	-0.07%	-6.81%	1.94%	-23.11%				

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	0.07% / 1.80%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	477
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 6/5/12 1:33 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.