

Joi, 5 iulie 2012

Joi sunt programate anunturi importante legate de piata muncii in US si de datele PMI din sectorul serviciilor. Dincolo de aceste cifre, investitorii sunt atenti la deciziile celor doua banci centrale principale care tin intalniri de politica monetara astazi: Banca Centrala a Angliei si Banca Centrala Europeana. In timp ce de la BC a Angliei se asteapta sa mentina ratele neschimbate la 0.50% si sa anunte o majorare a programului de stimulare economica cu 50 mld lire la 375 mld lire, asteptarile sunt ca BCE ar trebui sa taie ratele de dobanda de referinta cu 25bps la un minim istoric de 0.75%. Participantii la piata spera, de asemenea, ca BCE va adauga la aceasta si alte decizii de politica monetara care sa stimuleze economia.

In Romania, parlamentul a decis sa trimita catre Curtea Suprema de Justitie cererea de punere sub acuzare a presedintelui. Oricum, decizia Curtii Supreme este doar consultativa, prin urmare cel mai probabil presedintele va fi suspendat pentru o perioada de o luna inainte de sustinerea referendumului pentru demitere.

PIATA VALUTARA

In cursul diminetii de joi perechea valutara EURUSD s-a tranzactionat intr-un interval ingust in jurul nivelului de 1.2500, investitorii urmarind rezultatele sedintelor de politica monetara ale ECB si BoE si datele din SUA.

Monedele Europei Emergente s-au depreciat in raport cu euro in sedinta de dimineata. Leul a deschis la 4.4745/EUR si a testat nivelul de 4.4850/EUR. In opinia noastra, RON isi va continua deprecierea cauzata de instabilitatea politica.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4840	0.23%	0.54%	3.77%	6.57%	4.4796
USDRON	3.5803	0.25%	-0.02%	7.30%	21.89%	3.5827
CHFRON	3.7270	0.12%	0.39%	4.90%	6.51%	3.7279
EURUSD	1.2510	-0.10%	0.46%	-3.36%	-12.62%	1.2560
EURCHF	1.2016	0.06%	0.06%	-1.05%	0.00%	1.2013

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4650	4.4850	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2470	1.2570	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2000	4.2400	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	285.00	287.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,605	1,625	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

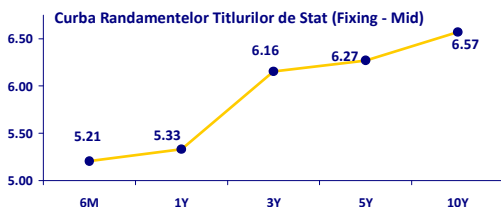
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.93	4.90	4.88	4.79	4.78
ROBOR	5.39	5.38	5.36	5.51	5.52
EURIBOR	0.332	0.362	0.641	0.920	1.202
LIBOR USD	0.170	0.246	0.460	0.736	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	4.90-5.31	5.13-5.63	5.43-5.88	5.32-5.52	5.00-5.15

PIATA MONETARA

Randamentele implicite de pe piata monetara au crescut in dimineata zilei de joi. Pe segmentul maturitatilor scurte randamentele implicite s-au miscat in intervalul 4.90%-5.50% pentru T/N si O/N, iar pentru 1-saptamana acestea au crescut in medie cu 25bps. Pentru restul curbei randamentele implicite au crescut in medie cu aprox. 15-20bps.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante planuieste sa adune de pe piata cinci sute de milioane de lei vanzand obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze la aceasta prima licitatie a lunii iulie in jur de 5.90%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.39%	5.04%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.60%	5.17%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.27%	6.13%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.41%	6.10%
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	101.81	4.26	410.70	341.10
Jun-18	6.50	105.17	5.46	473.00	409.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE											
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg												
Aur (USD/oz)	1,618.56	0.15%	0.05%	3.44%	5.68%	<p>Metalele pretioase se mentin si astazi in aceleasi intervale inguste in care au tranzactionat miercuri, jucatorii din piata fiind in asteptarea conferintei de presa a BCE.</p> <p>La momentul redactarii buletinului, aurul tranzactioneaza in jurul valorii de USD 1617.20 pe uncie, argintul se coteaza la USD 28.24 pe uncie, pretul platinei este USD 1479.03 in timp ce paladiul se situeaza in jurul valorii de USD 592.60 pe uncie.</p>											
Argint (USD/oz)	28.28	0.32%	-0.95%	1.84%	-21.34%												
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p>						<p>RISCU SUVERAN AL ROMANIEI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>S&P's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch's</th> <th>5 Y CDS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BB+/stable</td> <td>BAA3/stable</td> <td>BBB-/stable</td> <td>394</td> </tr> </tbody> </table>				S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	394
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS														
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	394														
INDICATORI MACROECONOMICI																	
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului											
CURRENT	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%											
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%											

Sursa: Reuters, valori la: 7/5/12 1:10 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.