



Miercuri, 5 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

In dimineata zilei de miercuri actiunile europene s-au apreciat semnificativ, in frunte cu actiunile bancare, dupa ce ministrii de finante din Europa au agreat ieri in Luxemburg sa protejeze bancile europene. Deoarece atitudinea investitorilor este destul de fragila este posibil ca acest raliu sa aiba o viata foarte lunga. Euro a scazut dupa aprecierea de peste noapte, care a intrerupt presiunea in jos pe moneda europeana datorata crizei datoriilor din zona euro.

Revenirea de pe piata actiunilor din aceasta dimineata a influentat de asemenea si evolutia monedelor CEE care s-au apreciat pe fondul unui sentiment ceva mai bun, iar trendul este posibil sa se pastreze si pentru restul zilei. Forintul este singura moneda care s-a depreciat in sesiunea de dimineata, deoarece Ungaria are un risc ridicat datorat expunerii mari pe francul elvetian. Mai tarziu forintul s-a intors sub nivelul de 300/EUR si probabil se va mai aprecia pana la sfarsitul zilei; zlotul polonez s-a apreciat si se situeaza acum la 4.4000/EUR. Leul a crescut de asemenea marginal, dupa ce a deschis la 4.3220/EUR si se situeaza acum in jurul nivelului de 4.1310/EUR. Credem ca leul se va mai aprecia usor pana la sfarsitul sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3168	-0.05%	1.74%	0.73%	0.80%	4.3159
USDRON	3.2389	0.01%	7.59%	0.39%	4.76%	3.2674
CHFRON	3.5161	-0.48%	-8.10%	1.93%	9.87%	3.5519
EURUSD	1.3312	-0.19%	-5.52%	0.23%	-3.76%	1.3181
EURCHF	1.2258	0.26%	10.56%	-1.35%	-8.31%	1.2169

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2950	4.3300	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3270	1.3420	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2200	1.2350	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3650	4.4250	↓	Sell upticks	4.2500	4.1000
EURHUF	295.50	300.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,600	1,650	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

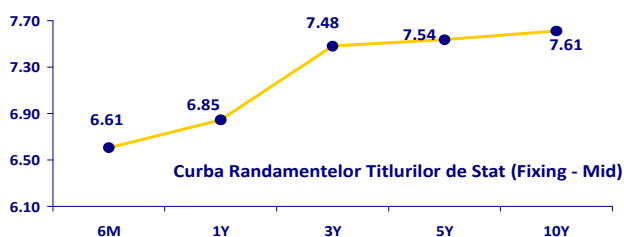
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.28	5.68	5.71	6.03	6.17
ROBOR	5.78	6.18	6.21	6.78	6.92
EURIBOR	0.997	1.354	1.558	1.758	2.083
LIBOR USD	0.143	0.241	0.381	0.567	0.875
EUR/RON Swap yields (%)	3.55-3.97	5.21-5.73	5.69-6.14	5.60-5.83	5.39-5.61

PIATA MONETARA

Pe piata monetara randamentele implicite au ramas neschimbate fata de ziua precedenta, fluctuand in jurul 3.75% pentru overnight si T/N, 5.50% pentru 1-luna, 5.90% pentru 3-luni. Pentru instrumentele pe termen mai lung randamentele implicite sunt la nivelul 5.70% pentru 6-luni, 5.55% pentru 9-luni si maturitatea de 1-an se situeaza la nivelul 5.50% in medie.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni proape intreaga suma de trei sute milioane lei in certificate de trezorerie cu termen de sase luni platind un randament mediu de 6.69% si un randament maxim acceptat de 6.75% usor peste asteptarile noastre.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	6.17%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.77%	6.43%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.15%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.43%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.56%	7.35%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.50%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.60%	7.50%

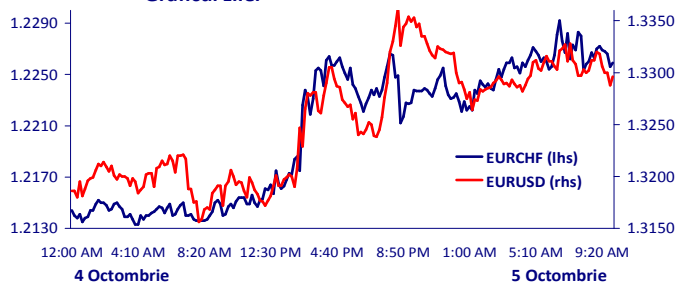
EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.93	3.20	289.70	164.40
Mar-15	5.00	97.16	5.93	531.60	432.10
Jun-18	6.50	97.28	7.01	571.80	486.90

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,605.40	-1.22%	-15.59%	14.28%	19.69%
Argint (USD/oz)	28.79	-4.76%	-32.97%	-5.54%	25.83%

Graficul zilei



METALE PRETIOASE

In dimineata zilei de miercuri aurul a revenit pe crestere, pentru a patra oara in ultimele cinci zile, pe fondul interesului investitorilor de a-si proteja activele in fata intensificarii crizei datoriilor suverane europene.

In sedinta de tranzactionare de ieri, aurul a scazut pana la nivelul de USD 1,617.49 per uncie pe fondul scaderii ingrijorarilor avand in vedere reconfirmarea de catre presedintele Fed a angajamentului Fed pentru a ajuta la stimularea economiei. Situatia s-a inversat mai tarziu spre finalul zilei, ingrijorarea investitorii in privinta situatiei crizei din Europa prelevand.

In momentul de fata aurul se tranzactioneaza la 1,622.80 USD uncia, argintul are o evolutie similara si consolideaza in jurul valorii de 30 USD uncia, in timp ce platina si paladiul sunt pe scadere pentru a treia zi, la 1445 USD, respectiv 565 USD pe uncie.

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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	33.62bn€	4.8%				
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	463

Sursa: Reuters, valori la: 10/5/11 1:12 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.