

Luni, 5 noiembrie 2012

Investitorii au inceput saptamana cu prudenta asteptand alegerile prezidentiale din SUA de marti. Joi incepe in China congresul comunistilor chinezi care va numi liderul partidului (si implicit al celei de-a doua economii a lumii) pentru urmatorul deceniu. In Europa sunt asteptate voturile parlamentului grec cu privire la planul convenit de guvern cu asa zisa troica. Masurile au fost trimise la parlament in doua pachete legislative asupra carora se va decide saptamana aceasta.

Vineri BNR a pastrat neschimbata politica sa monetara dar a semnalat ca este gata sa-si atinga obiectivele printr-un dozaj optim al tuturor instrumentelor aflate in indemana. A fost aprobat deasemenea si raportul privind inflatia, BNR asteptandu-se ca rata inflatiei sa revina in banda de variatie abia in a doua jumatate a anului viitor. Volatilitatea fluxurilor de capital este perceputa ca riscul major in urmatoarea perioada; volatilitatea ar putea fi indusa atat de situatia globala cat si de riscurile politice sau economice asociate cu investirea in Romania.

PIATA VALUTARA

Luni dimineata euro a atins un minim al ultimelor doua luni fata de dolar la USD 1.2776/EUR din cauza riscului scazut la care sunt dispusi sa se expuna investitorii inaintea alegerilor prezidentiale din SUA. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza la 1.2782 si consideram ca va inchide sesiunea in aceeasi zona, investitorii ezitand sa-si modifice pozitiile in mod semnificativ inainte de 6 noiembrie.

Monedele Europei emergente evolueaza in directii diferite in dimineata de luni. Zlotul se tranzactioneaza constant la 4.1244/EUR in timp ce coroana si forintul s-au apreciat usor fata de euro in ciuda unor anunturi dezamagitoare in Cehia si Ungaria. Leul a deschis constant la 4.5300/EUR si s-a tranzactionat in cursul diminetii intr-o zona ingusta 4.5240-4.5322/EUR. Ne asteptam sa asistam la o sesiune calma a EURRON.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5297	0.04%	-0.45%	4.83%	4.08%	4.5236
USD RON	3.5360	0.30%	1.17%	5.97%	11.90%	3.5120
CHFRON	3.7488	0.02%	-0.15%	5.52%	6.89%	3.7486
EURUSD	1.2796	-0.31%	-1.70%	-1.15%	-7.11%	1.2850
EURCHF	1.2066	-0.03%	-0.36%	-0.64%	-2.72%	1.2073

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5200	4.5350	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2800	1.2870	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1000	4.1300	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	280.00	283.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,670	1,700	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

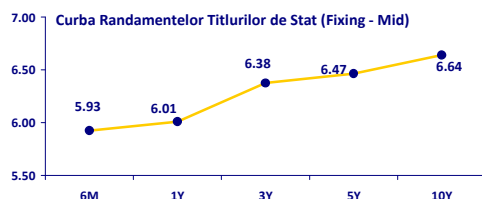
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.00	5.23	5.25	5.33	5.42
ROBOR	5.50	5.73	5.75	6.08	6.17
EURIBOR	0.090	0.109	0.196	0.381	0.607
LIBOR USD	0.156	0.209	0.313	0.538	0.875
EUR/RON Swap yields (%)	4.78-5.37	4.82-5.35	4.92-5.18	5.01-5.19	5.09-5.26

PIATA MONETARA

Luni dimineata randamentele implicite au suferit schimbari minore in comparatie cu cele inregistrate vineri. Banca Centrala a anuntat la 4 mld lei suma operatiunii repo de astazi.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante planuieste sa imprumute opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze in zona 6.05% - 6.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.11%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.48%	6.05%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.60	3.38	340.20	290.30
Jun-18	6.50	108.78	4.68	396.50	363.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,678.00	-0.02%	-6.39%	7.23%	-6.59%	Metalele pretioase s-au tranzactionat in intervale inguste inainte de alegerile prezidentiale din SUA. Aurul se tranzactioneaza la USD 1,676.20/oz, argintul este cotate la USD 30.70/oz, platina a evoluat in jurul a USD 1,534.75/oz iar pretul paladiului este in preajma a USD 595.92/oz.				
Argint (USD/oz)	30.80	-0.42%	-12.03%	10.91%	-11.80%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p>										
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	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	230
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/5/12 12:23 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 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.