

Miercuri, 5 decembrie 2012

Indicele compozit PMI pentru zona euro, anuntat miercuri dimineata a crescut la 46.5 in noiembrie de la 45.7 cu o luna in urma. Cu toate acestea indicele, care indica nivelul activitatii economice este departe de 50, valoare care desparte cresterea de declin si indica posibilitatea ca si in trimestrul al patrulea din 2012 economia zonei sa scada. Investitorii urmaresc anuntul ADP cu datele privind numarul de locuri de munca nou create in noiembrie de sectorul privat in SUA asteptandu-se la o scadere fata de luna anterioara din cauza uraganului Sandy. Tot astazi este programat si anuntul privind activitatea in sectorul serviciilor in SUA. Cel mai probabil scaderea increderii si a cererii la nivel global va determina o deteriorare a indicelui acesteia la 53.5 de la 54.2 in octombrie.

PIATA VALUTARA

Miercuri dimineata comentariile noului lider chinez au dus la o crestere a apetitului de risc printre investitori. Euro a atins un maxim al ultimelor sapte saptamani fata de dolarul american la USD 1.3126/EUR sustinut de imbunatatirea sentimentului in piete dar s-a retras dupa anuntarea PMI in zona euro. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza la USD 1.3082/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste fata euro in asteptarea deciziei de politica monetara a bancii centrale polone. Leul a deschis sedinta constant la 4.5350/EUR si s-a depreciat pana la 4.5480/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	4.5500	0.38%	0.64%	5.30%	4.55%	4.5454
USDRON	3.4729	0.35%	-1.69%	4.08%	6.99%	3.4734
CHFRON	3.7353	-0.02%	-0.23%	5.14%	6.62%	3.7406
EURUSD	1.3087	-0.05%	2.28%	1.10%	-2.34%	1.3092
EURCHF	1.2166	0.30%	0.80%	0.18%	-2.01%	1.2136

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.5250	4.5400	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3080	1.3150	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2100	1.2150	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1250	4.1500	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.50	284.50	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

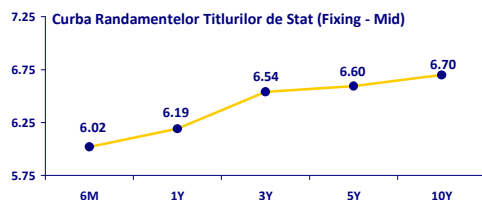
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.17	5.58	5.65	5.58	5.61
ROBOR	5.67	6.08	6.16	6.33	6.36
EURIBOR	0.073	0.113	0.190	0.340	0.573
LIBOR USD	0.160	0.213	0.311	0.525	0.859
EUR/RON Swap yields (%)	4.56-5.16	4.91-5.43	5.24-5.51	5.28-5.50	5.31-5.49

PIATA MONETARA

Miercuri randamentele implicite au continuat sa scada, cu T/N si O/N in intervalul 5.00%-5.75%. Si restul curbei s-a trasat spre valori mai mici, in medie cu 10-15bps, segmentul 1 pana la 3-luni situandu-se la 5.05%-5.55%, iar segmentul maturitatilor mai lungi fiind putin sub 5.50%.

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	105.32	2.55	255.60	215.00
Jun-18	6.50	110.36	4.34	368.90	340.70
Nov-19	4.88	100.83	4.73	387.70	353.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,702.83	0.29%	1.05%	8.82%	-1.52%				
Argint (USD/oz)	33.10	0.46%	6.09%	19.19%	0.79%				

Graficul zilei

4 decembrie 5 decembrie

Pretul aurului a crescut puțin pe seama cumparatorilor atrasi de nivelul scazut al acestuia dar cresterea a fost limitata de temerile privind problema fiscala din SUA. Aurul se tranzactioneaza acum la USD 1701.94 dolari pe uncie, argintul este cotate la USD 33.04/oz pretul platinei se gaseste la USD 1,584.50/oz in timp ce paladiul fluctueaza in jurul a USD 679.97/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	225
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/5/12 1:18 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.