



Joi, 5 decembrie 2013

In sesiunea de joi atentia este indreptata catre sedinta de politica monetara BCE unde s-a decis mentinerea dobanzii de politica monetara la 0.25%, conferinta de presa de la 13.30GMT si, de asemenea, publicarea raportului de politica monetara. Pietele asteapta ca astazi presedintele BCE sa aiba un mesaj care sa reasigure faptul ca BCE este pregatita sa continue sa reactioneze astfel incat sa sustina cresterea economica, in contextul in care inflatia este la un nivel extrem de scazut, iar datele economice de pana indica evolutii mixte.

In SUA se va publica situatia saptamanala a somajului pentru saptamana care s-a sfarsit pe 29 noiembrie. In saptamana anterioara cifrele au continuat sa scada, si datorita intreruperii activitatii guvernului, in timp ce pentru datele curente estimarile sunt usor mai sus si anume la 325 000. Astazi se vor publica si datele revizuite pentru PIB trimestrul al III-lea. Estimarile indica o crestere economica anualizata de 3.0% in 3T 2013. In aceasta dupa-amiaza, doi membrii Fed vor sustine discursuri pe teme economice.

PIATA VALUTARA

In cursul primei parti a sesiunii perechea EUR/USD a crescut pana la 1.3640 corectandu-se mai tarziu in jos. La momentul editiei fluctueaza in jurul nivelului 1.3590. Conferinta de presa a BCE, care va avea loc cam in acelasi interval de timp ca si publicarea datelor PIB in SUA, constituie elementele ce vor fi factorii de influenta in sesiunea de astazi.

Valutele CEE4 sunt relativ stabile in sesiunea de joi. Leul romanesc continua sa fluctueze in jurul nivelului 4.4670/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4695	0.10%	0.76%	0.60%	-1.40%	4.4687
USDRON	3.2837	-0.09%	0.07%	-2.45%	-5.11%	3.2869
CHFRON	3.6403	-0.04%	0.94%	-1.01%	-2.56%	3.6445
EURUSD	1.3599	0.04%	0.64%	3.07%	3.86%	1.3592
EURCHF	1.2265	-0.01%	-0.23%	1.57%	1.11%	1.2268

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4600	4.4800	↑	Buy dips	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3540	1.3650	↓	Sell upticks	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2250	1.2290	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1950	4.2100	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EUR/HUF	301.00	303.00	↓	Sell upticks	290.00	280.00
Gold (XAU)	1230	1245	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

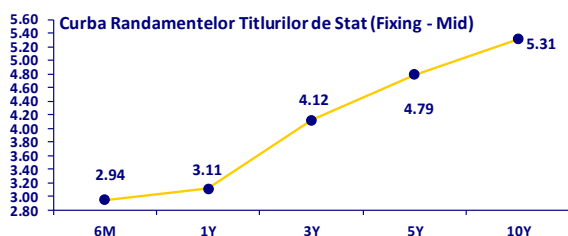
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.64	1.69	2.27	2.42	2.59
ROBOR	2.14	2.19	2.77	3.17	3.34
EURIBOR	0.126	0.183	0.240	0.334	0.507
LIBOR USD	0.103	0.168	0.242	0.346	0.577
EUR/RON Swap yields (%)	1.63-1.91	1.80-2.22	2.12-2.44	2.21-2.39	2.41-2.61

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au ramas in principal neschimbate in sesiunea de joi. T/N si O/N intervalele de cotare sunt 1.80%-1.95% si respectiv 1.65%-1.90%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute azi cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente cu putin peste 4.85%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.67%	3.38%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.55%	3.26%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.19%	4.03%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.18%	5.01%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.28	1.56	141.40	119.30
Jun-18	6.50	112.95	3.36	259.20	236.90
Nov-19	4.88	104.73	3.96	296.70	263.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,233.30	-0.87%	-6.22%	-26.39%	-27.37%	<p>In sesiunea de joi, pretul aurului fluctueaza in jur de USD 1,235/oz, suferind o corectie negativa dupa cresterea puternica inregistrata in sesiunea de ieri. Miercuri, pretul aurului a avut o reactie ascendenta, dupa ce cateva zile consecutive a stat la nivelul cel mai jos din ultimele cinci luni, ca rezultat al acoperirii pozitiiilor short. Argintul a avut o evolutie similara, astazi corectandu-se la USD 19.40/oz. Platina fluctueaza la USD 1,360/oz si, respectiv, paladium la USD 720/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	19.47	-1.22%	-10.36%	-35.89%	-40.91%					
<p>Graficul zilei</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI						RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI				
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.57%/1.88%	4.00%	(0.6)bn	2.5bn	33.1bn€	5.3%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	188
2013F (EoY)	2.90%	4.00%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/5/13 2:27 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.