

Vineri, 6 iulie 2012

Sefa FMI a declarat miercuri ca este ingrijorata de deteriorarea starii economiei globale, semnele incetinirii fiind din ce in ce mai vizibile, astfel ca institutia pe care o conduce va reduce o parte din previziunile formulate. La o zi dupa ce BC a Angliei a anuntat, conform asteptarilor, o majorare a programului de stimulare economica cu 50 mld lire si BCE a redus ratele la un minimum de 0.75%, dar fara a anunta alte masuri non-standard, in timp ce autoritatile chineze au surprins cu o noua taiere a ratelor de dobanda la mai putin de o luna de la precedenta, atenta investitorilor este indreptata inspre datele din SUA privind piata muncii.

In Romania continua procedura pentru suspendarea presedintelui cu avizul consultativ al Curtii Constitutionale si cu votul parlamentului.

PIATA VALUTARA

Dat fiind ca jucatorii din piata nu s-au lasat impresionati de masurile BCE menite sa vina in sprijinul economiei, in dimineata zilei de vineri moneda unica europeana tranzactiona in raport cu dolarul american in jurul minimului din ultimele cinci saptamani dupa ce a atins minime istorice fata de dolarul australian. In prezent, euro este cotate la USD 1.2378/EUR.

Valute tarilor emergente din Europa au deschis mai depreciate si s-au mentinut in intervale inguste dimineata. Spre deosebire de valutele tarilor vecine, leul a deschis la 4.4935/EUR si s-a depreciat pana la un maxim istoric de 4.5310/EUR pe fondul tensiunilor politice. Asteptarile noastre sunt ca leul sa se mentina pe trendul de depreciere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5320	0.98%	1.62%	4.89%	8.14%	4.5142
USDRON	3.6564	0.93%	3.08%	9.58%	25.28%	3.6480
CHFRON	3.7700	0.87%	1.47%	6.11%	9.08%	3.7582
EURUSD	1.2381	-0.09%	-1.51%	-4.36%	-13.78%	1.2426
EURCHF	1.2012	0.03%	0.08%	-1.09%	-0.94%	1.2012

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4800	4.5000	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2300	1.2430	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2000	4.2300	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	285.00	288.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,595	1,610	↓	Sell upticks	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

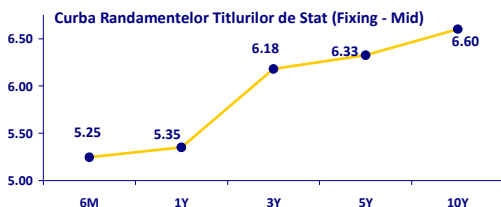
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.93	4.92	4.89	4.80	4.80
ROBOR	5.38	5.40	5.38	5.52	5.53
EURIBOR	0.331	0.255	0.549	0.831	1.118
LIBOR USD	0.171	0.246	0.460	0.736	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	5.05-5.25	5.59-6.11	5.76-6.07	5.60-5.83	5.24-5.40

PIATA MONETARA

In toila ingrijorarilor investitorilor ca urmare a miscarilor politice din ultima vreme din Romania randamentele implicite au continuat sa creasca in cursul diminetii de vineri cu exceptia maturitatilor foarte scurte unde T/N si O/N au suferit corectii in jos in medie de 18bps si se coteaza in intervalul 4.85%-5.50%. Pentru restul curbei randamentele implicite au crescut, pentru segmentul 1 pana la 3 luni cu cca. 20-30bps in medie si pentru segmentul 6-luni pana la 1-an in sus cu 15-20bps in medie.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a obtinut doua sute nouazeci milioane lei cu putin peste jumatate din cele cinci sute de milioane de lei planuite vanzand obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Randamentul mediu acceptat a fost 5.97% (in crestere fata de 5.82% platit cu o luna in urma la o licitatie pentru acelasi tip de obligatiuni) in vreme ce randamentul maxim a fost 6.00% (fata de 5.85% in iunie). Randamentele cerute de investitori au crescut din cauza situatiei politice.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.33%	4.88%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.55%	5.08%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.26%	6.13%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.38%	6.16%
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	101.79	4.27	420.40	350.30
Jun-18	6.50	104.73	5.54	493.90	426.50

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,594.51	-0.76%	-1.63%	1.90%	3.91%	<p>Preturile metalelor pretioase au scazut joi ca urmare a datelor peste asteptari privind piata muncii din SUA, scazand sansele unor masuri suplimentare de relaxare monetara. Vineri, preturile s-au mentinut in intervale inguste avand in vedere faptul ca investitorii din piata sunt cu ochii pe indicatorul NFP din SUA.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza in prezent la USD 1,592.49 per uncie, argintul este cotate la USD 27.43 per uncie, iar platina la USD 1,455.23 per uncie in timp ce o uncie de paladiu a scazut la USD 574.88.</p>				
Argint (USD/oz)	27.47	-0.94%	-6.72%	-1.08%	-24.64%					
<p>Graficul zilei</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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	408
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 7/6/12 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 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.