

Luni, 6 august 2012

Investitorii si-au recapatat apetitul pentru risc, dupa anuntul de vineri din SUA cu privire la indicatorul non-farm payrolls care s-a situat la un nivel mai bun decat asteptarile, dar entuziasmul a pierdut teren in dimineata zilei de luni, dupa ce randamentele obligatiunilor spaniole la zece ani a crescut din nou spre 7,0%.

Cum era de asteptat, guvernatorul BNR a lasat neschimbata prognoza inflatiei pentru finalul anului 2012 la 3,2% si pentru 2013 la 3,0%. El a spus ca fundamentele economice nu ofera suficiente motive pentru deprecierea leului, dar a recunoscut ca luand in calcul tulburarile politice nivelul ratei de schimb este "aproape rezonabil". De asemenea, guvernatorul a cerut politicianilor sa intreprinda masuri de calmare a tensiunilor politice. Probabil fara legatura cu aceasta primul ministru a anuntat remanierea guvernului.

PIATA VALUTARA

In cursul diminetii de luni euro a atins nivelul maxim al ultimelor 30 de zile (USD 1.2443/EUR), dar si-a pierdut din avantajul initial tranzactionandu-se in prezent la un nivel de USD 1.2356/EUR.

Monedele Europei Emergente s-au intarit in raport cu euro, zlotul a atins nivelul maxim a acestui an, de 4.0285/EUR, iar forintul a ajuns la un varf de 275.300/EUR. Leul romanesc a deschis sesiunea mai jos decat saptamana trecuta, dar urmanad trendul celorlalte monede vecine s-a intarit pana la 4.5750/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5781	-1.12%	2.01%	5.95%	7.79%	4.5740
USDRON	3.7008	-0.80%	2.20%	10.91%	23.51%	3.6997
CHFRON	3.8056	-1.02%	1.82%	7.12%	-3.90%	3.8077
EURUSD	1.2357	-0.23%	-0.28%	-4.54%	-12.82%	1.2245
EURCHF	1.2013	-0.01%	0.04%	-1.08%	12.19%	1.2012

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.6200	4.6500	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2250	1.2400	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0600	4.1000	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	277.50	281.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,590	1,610	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

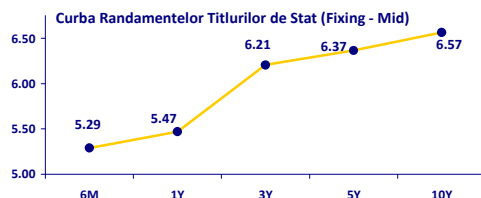
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.80	4.89	4.91	4.91	4.96
ROBOR	5.28	5.37	5.39	5.63	5.68
EURIBOR	0.111	0.139	0.374	0.658	0.927
LIBOR USD	0.159	0.244	0.439	0.724	1.046
EUR/RON Swap yields (%)	4.69-5.27	5.08-5.56	5.40-5.66	5.42-5.63	5.38-5.61

PIATA MONETARA

Randamentelor implicite au ramas aproape neschimbate luni dimineata cu T/N si O/N fluctuand in intervalul 4.70%-5.30%. Astazi banca centrala organizeaza repo-ul saptamanal, imprumutand de aceasta data jucatorilor de piata o suma fixa de 6 miliarde lei, la rata de politica monetara de 5.25%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante planuieste sa imprumute in prima licitatie din august sapte sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jurul valorii de 5.60%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.61%	4.91%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.86%	5.51%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.35%	6.23%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.43%	6.20%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.75%	6.48%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.16	4.10	407.80	342.80
Jun-18	6.50	105.83	5.31	470.60	407.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,609.20	0.27%	0.15%	2.84%	-6.32%	<p>Pretul aurului a crescut luni dimineata pe fondul apetitului crescut de risc al investitorilor care a slabit dolarul fata de celelalte valute principale.</p> <p>Metalul galben se tranzactioneaza in prezent in jurul valorii de 1,610.00 USD/uncie, in timp ce argintul este cotate la 27.77 USD/uncie. Pretul platinei este usor modificat la 1,394.28 USD/uncie iar al paladiului a crescut pana la 574.25 USD/uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	27.79	-0.22%	0.22%	0.07%	-28.83%				

INDICATORI MACROECONOMICI		RISCUL 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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	404
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	

Sursa: Reuters, valori la: 8/6/12 1:08 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.