

Marti, 6 noiembrie 2012

Indicele compozit PMI care masoara evolutia economiei atat in sectorul manufacturii cat si in cel de servicii a scazut in octombrie in Germania la 47.7 de la 49.2 in luna anterioara. Valoarea, cu mult sub valoarea estimata este cea mai mica din august si face foarte probabila inregistrarea unei contractii economice in trimestrul patru. Tot marti, un ziar spaniol a publicat un articol conform caruia Comisia Europeana a prognozat o evolutie economica a Spaniei in 2013 mult sub asteptarile guvernului in timp ce primul ministru coontinua sa sustina ca 2012 va fi cel mai slab an pentru tara urmand ca din 2014 sa inceapa cresterea.

In Romania o delegatie a FMI pregateste pana pe 14 noiembrie verificarea parametrilor conveniti in cadrul programului de asistenta a troicai, verificare care va incepe dupa alegerile generale din decembrie.

PIATA VALUTARA

Marti dimineata euro a atins un nou minim al ultimelor doua luni fata de dolar la USD 1.2761/EUR din cauza temerilor investitorilor legate de votul asteptat saptamana aceasta in parlamentul grec, de valorile reduse ale PMI in zona euro si de zvonurile de presa privind Spania. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza la 1.2794 si ramanem la parerea noastra ca va inchide sesiunea in aceeasi zona, investitorii ezitand sa-si modifice pozitiile in mod semnificativ inainte de alegerile prezidentiale din SUA.

Monedele Europei emergente au pierdut teren fata de euro din cauza apetitului redus pentru risc al investitorilor globali. Leul este singura moneda din regiune care a deschis in crestere la 4.5240/EUR si se tranzactioneaza in momentul redactarii la 4.5155/EUR. Ne asteptam sa asistam la o alta sesiune calma a EURRON.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5210	0.00%	-1.06%	4.63%	3.88%	4.5209
USD RON	3.5284	-0.15%	0.65%	5.75%	11.66%	3.5336
CHFRON	3.7393	-0.13%	-0.79%	5.25%	6.62%	3.7460
EURUSD	1.2799	0.03%	-1.80%	-1.13%	-7.09%	1.2777
EURCHF	1.2074	0.03%	-0.31%	-0.58%	-2.65%	1.2063

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5150	4.5350	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2780	1.2880	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1100	4.1300	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	284.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,680	1,700	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

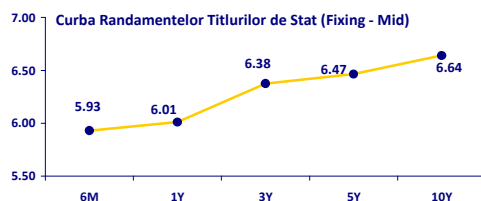
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.99	5.24	5.25	5.33	5.42
ROBOR	5.49	5.74	5.75	6.08	6.17
EURIBOR	0.089	0.109	0.196	0.377	0.602
LIBOR USD	0.156	0.208	0.312	0.536	0.874
EUR/RON Swap yields (%)	4.98-5.58	4.79-5.29	4.99-5.30	5.05-5.26	5.15-5.32

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru maturitati lungi au fluctuat nesemnificativ in ziua de marti, in timp ce pe intervalul maturitatilor scurte s-au inregistrat modificari ceva mai semnificative. Pentru T/N, O/N si 1-saptamana randamentele implicite au urcat in medie cu 20-30bps fiind cotate in intervalul 5.00%-5.60%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat sapte sute nouazeci si patru milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. In linie cu asteptarile noastre guvernul a platit un randament mediu de 6.08% (in crestere de la 5.95% inregistrat la precedenta licitatie din 17 septembrie) si un randament maxim acceptat de 610% (de la 5.97% in septembrie).



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	-	6.12%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.49%	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	103.70	3.33	336.70	287.00
Jun-18	6.50	108.62	4.71	399.10	366.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,691.87	0.40%	-5.03%	8.12%	-5.82%	<p>Metalele pretioase s-au tranzactionat in intervale inguste inainte de alegerile prezidentiale din SUA. Aurul se tranzactioneaza la USD 1,690.16/oz, argintul este cotate la USD 31.30/oz, platina a evoluat in jurul a USD 1,539.00/oz iar pretul paladiului este in preajma a USD 609.97/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	31.38	0.58%	-9.18%	13.00%	-10.14%					
<p>Graficul zilei</p> <p>5:10 AM 1:50 PM 9:30 AM 3:20 AM 1:40 PM 9:30 AM</p> <p>01 Noiembrie 06 Noiembrie</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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	237
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/6/12 12:38 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.