

Marti, 6 decembrie 2011

PIATA VALUTARA

Ziua de tranzactionare de marti a debutat sub semnul anuntului negativ al Standard and Poor's ca este pregatita sa reduca ratingul a 15 tari din zona euro daca liderii regiunii nu vor agreea la intrunirea de vineri un plan coerent si fezabil de combatere a crizei datorilor suverane. Actiunile europene au scazut, investitorii avand interes pentru active mai sigure, in timp ce euro a atins in raport cu dolarul american un minim intra day al lunii decembrie de USD 1.3332/EUR.

Monedele CEE s-au depreciat in sedinta de tranzactionare de dimineata afectate de sentimentul investitorilor la nivel global. Leul a deschis la 4.3530/EUR si a consolidat in intervalul 4.3525-4.3556/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3545	0.13%	0.13%	1.61%	1.13%	4.3534
USDRON	3.2436	-0.01%	3.04%	0.54%	0.30%	3.2486
CHFRON	3.5136	-0.37%	-1.97%	1.86%	6.59%	3.5166
EURUSD	1.3414	0.10%	-2.89%	1.00%	0.82%	1.3442
EURCHF	1.2378	0.40%	2.01%	-0.39%	-5.22%	1.2379

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3500	4.3620	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3300	1.3450	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2300	1.2450	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4450	4.4950	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	299.50	302.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,710	1,740	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

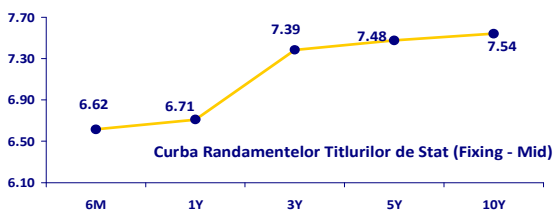
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.54	5.80	5.86	5.94	6.04
ROBOR	6.04	6.30	6.36	6.69	6.79
EURIBOR	0.733	1.205	1.472	1.705	2.040
LIBOR USD	0.150	0.274	0.534	0.754	1.074
EUR/RON Swap yields (%)	4.99 -5.82	5.17-5.69	5.25-5.62	5.18 -5.40	4.99 -5.14

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe piata monetara s-au corectat in sus in aceasta dimineata dupa ce ieri au scazut usor. Pentru maturitatile O/N si T/N nivelele sunt 5.00%-5.90%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni pe piata interna suma de un miliard o suta de milioane lei (cu o suta de milioane mai mult decat planficase) in certificate de trezorerie cu maturitate 7 luni. Randamentul mediu acceptat si randamentul maxim au fost amandoua egale cu 6.60% sub valorile asteptate de noi.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

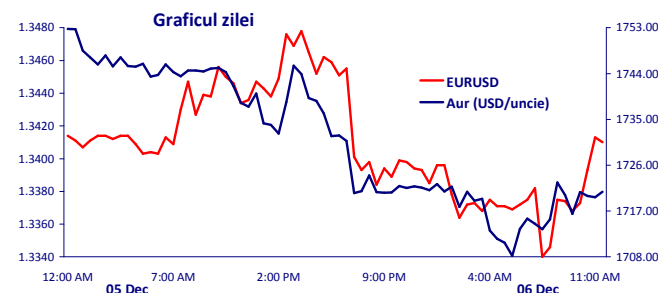
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.87%	6.25%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.06%	6.83%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.37%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.20%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.60%	7.39%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.81	3.85	384.60	235.10
Mar-15	5.00	97.72	5.78	525.80	417.30
Jun-18	6.50	97.66	6.95	550.20	465.00

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,720.40	-0.13%	-2.45%	22.46%	20.81%
Argint (USD/oz)	32.06	0.12%	-7.18%	5.18%	6.16%



METALE PRETIOASE

In pofida asteptarilor, metalele pretioase au recuperat partial in sesiunea de marti dimineata, dupa scaderile inregistrate ieri. In acest moment aurul se tranzactioneaza la 1,720 USD/uncie in revenire de la cea mai joasa valoare din aceasta dimineata situata la 1,710 USD/uncie. Precum am mentionat aurul are un comportament dual, prezentand pe de o parte caracteristici de activ de refugiu, dar pe de alta parte, dupa anuntul de ieri ca S&P ar putea reduce rating-urile de credit pentru 15 tari europene in cazul in care criza datorilor din regiune nu este corect abordata, pretul metalului pretios a cazut in linie cu celelalte marfuri si actiuni, pastrandu-se corelarea negativa cu dolarul american.

In aceasta dimineata argintul a recuperat pana la valoarea de 32.15 USD/uncie, platina este la 1,514 USD/uncie, in timp ce paladiul se situeaza la 630 USD/uncie.

Consiliul Mondial al Aurului – Aurul, un activ strategic pentru investitorii europeni

Astazi Consiliul Mondial al Aurului a publicat un studiu efectuat la cerere acestuia de catre New Frontiers Advisors LLC, cu privire la

caracterul aurului de activ strategic pentru investitorii din zona euro, prin care acestia isi pot proteja portofoliile de investitii si poate fi mitigat riscul sistemic. Investitorii pastreaza in mod traditional aurul pentru protectie impotriva inflatiei si pentru caracterul de refugiu in perioade de criza, dar cu toate acestea studiul ii subliniaza potentialul ca si sursa de diversificare a portofoliilor investitorilor europeni, datorita caracteristicii sale de prezervare a valorii, de crestere a profiturilor din investitiile de risc reajustate, si de reducere a pierderilor asteptate in momente de criza.

Conform studiului, alocarea optima de aur pentru investitorii europeni, variaza de la 2% la 3% pentru portofoliile cu grad scazut de risc, de la 4% pana la 9% pentru portofoliile impartite egal intre actiuni si obligatiuni, respectiv 10% pentru cele care investesc preponderent in actiuni.

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	0.64% / 3.55%	6.00%	3.80bn	4.48bn €	31.74bn€	4.9%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	423
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/6/11 1:23 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.