

Joi, 6 decembrie 2012

Investitorii asteapta joi anunturile urmand sedintele de stabilire a politicii monetare a Bancii Angliei respectiv a Bancii Centrale Europene. Desi probabilitatea ca una din cele doua banci sa schimbe ceva in politica sa este foarte redusa, interesul manifestat de participantii la piata este justificat de speranta ca la conferintele de presa vor fi date indicatii privind viitoarele strategii. BCE va furniza astazi primele prognoze economice privind anul 2014 si probabil va revizui in jos prognozele pentru 2013.

Institutul National de Statistica a confirmat astazi datele preliminare privind economia in trimestrul trei. PIB a scazut in 3Q12 cu 0.5% fata de trimestrul anterior si cu 0.6% fata de trimestrul corespunzator al anului trecut. Cum era de asteptat agricultura a fost frana principala scazand cu 29.8% YoY afectata de recolta mai slaba decat asteptarile si de efectul de baza. Industria a scazut cu 0.3% YoY din cauza dependentei sale semnificative de exporturile in zona euro si in lipsa reformelor structurale in timp ce sectorul de constructii a scazut cu 0.7% YoY afectat de cererea interna modesta. Din punctul de vedere al utilizarii consumul intern deja la niveluri scazute a pierdut 1.6% YoY.

PIATA VALUTARA

Moneda europeana s-a depreciat in fata celorlalte valute majore inaintea intalnirii Bancii Centrale Europene, investitorii asteptandu-se la o reducere a prognozei economice. In momentul redactarii euro se tranzactioneaza la USD 1.3071/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in directii diferite joi dimineata. Leul a deschis sedinta aproape constant la 4.5350/EUR si s-a depreciat pana la 4.5455/EUR. Ne asteptam ca RON sa incheie sesiunea in scadere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5425	0.19%	0.71%	5.13%	4.64%	4.5394
USD RON	3.4682	-0.05%	-1.45%	3.94%	7.12%	3.4722
CHF RON	3.7414	-0.11%	0.24%	5.31%	6.77%	3.7440
EURUSD	1.3083	0.13%	2.11%	1.07%	-2.45%	1.3065
EURCHF	1.2124	0.16%	0.37%	-0.16%	-2.10%	1.2128

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.5250	4.5450	↑	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3000	1.3080	↑	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2100	1.2150	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1100	4.1350	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	284.50	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,675	1,700	↑	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

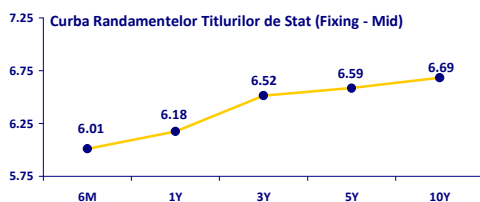
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.08	5.55	5.60	5.58	5.61
ROBOR	5.58	6.05	6.10	6.33	6.36
EURIBOR	0.069	0.112	0.190	0.339	0.570
LIBOR USD	0.160	0.213	0.311	0.525	0.859
EUR/RON Swap yields (%)	4.37-5.16	4.92-5.44	5.14-5.42	5.23-5.48	5.29-5.47

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a suferit scaderi semnificative pe segmentul maturitatilor scurte, cu T/N si O/N in intervalul 4.40%-5.20%, si descresteri nesemnificative, in medie 5-10bps, pe celelalte segmente.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute cinci sute milioane lei dintre care o suta de milioane in obligatiuni de stat cu maturitate de cincisprezece ani iar patru sute milioane in titluri cu maturitate de doi ani. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in apropiere de 6.95% in cazul obligatiunilor de 15 ani respectiv in jur de 6.50% in cazul celor cu maturitate de doi ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.30	2.56	256.50	216.50
Jun-18	6.50	110.59	4.30	367.10	337.80
Nov-19	4.88	101.16	4.67	384.40	350.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,694.18	-0.02%	-1.30%	8.27%	-2.80%	<p>Pretul aurului a scazut joi dimineata pe fondul deteriorarii sentimentului pietei inainte de anuntul BCE. Aurul se tranzactioneaza acum la USD 1692.49 dolari pe uncie, argintul este cotate la USD 32.79/oz pretul platinei se gaseste la USD 1,577.24/oz in timp ce paladiul fluctueaza in jurul a USD 679.60/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	32.87	-0.15%	2.69%	18.37%	0.95%					
<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	0.29% / 4.98%	5.25%	3.67bn	5.4bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	225
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/6/12 1:16 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.