

Luni, 7 ianuarie 2013

Optimismul investitorilor a crescut dupa ce vineri au fost anuntate in SUA un indice PMI pentru sectorul serviciilor peste asteptari si rezultate satisfacatoare privind piata locurilor de munca. Cu problemele fiscale din Statele Unite rezolvate pentru moment si cu indicatii venind din China ca sectorul manufacturier este iar in crestere, investitorii asteapta comunicatele Bancii Centrale Europene, respective al Bancii Angliei de dupa sedintele de politica monetara. Desi nu sunt asteptate modificari ale ratelor se spera ca acestea vor cuprinde sugestii privind pasii viitori ai celor doua banci centrale. Sedinta de politica monetara a BNR se tine astazi; si aici asteptarile sunt ca rata sa ramana neschimbata la 5.25% atenta fiind monopolizata de conferinta de presa a guvernatorului.

Vesti bune au venit si de la Comitetul Basel care duminica a anuntat ca bancile au la dispozitie patru ani suplimentari pentru a atinge tintele de lichiditate cerute, eliberand astfel fonduri care pot fi introduce in circuitul economic.

PIATA VALUTARA

Miercuri dimineata euro s-a mentinut deasupra nivelului de USD 1.3000/EUR inainte de sedinta de politica monetara a ECB programata pentru joi. In momentul redactarii moneda europeana se tranzactiona la USD 1.3039/USD.

Monedele din CEE s-au tranzactionat miercuri dimineata din nou in intervale inguste. Leul a deschis la 4.4210/EUR si a ramas intre 4.4170/EUR si 4.4230/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida ziua in aceeaasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4245	0.12%	-2.34%	2.40%	1.40%	4.4223
USDRON	3.3881	0.21%	-3.01%	1.54%	-0.52%	3.3917
CHFRON	3.6562	-0.02%	-2.43%	2.91%	1.65%	3.6583
EURUSD	1.3044	-0.18%	0.59%	0.76%	2.19%	1.3012
EURCHF	1.2090	0.06%	0.00%	-0.44%	-0.24%	1.2092

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.41	4.43	↓	Sell upticks	4.35	4.4
EUR/USD	1.297	1.307	↓	Sell upticks	1.35	1.38
EUR/CHF	1.207	1.211	↓	Sell upticks	1.22	1.23
EUR/PLN	4.1	4.13	↑	Buy dips	4	4
EUR/HUF	290	292	↓	Sell upticks	284	280
Gold (XAU)	1650	1675	↑	Buy dips	1770	1700

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.33	5.46	5.50	5.51	5.54
ROBOR	5.83	5.96	6.00	6.26	6.29
EURIBOR	0.068	0.110	0.192	0.325	0.550
LIBOR USD	0.167	0.208	0.305	0.501	0.839
EUR/RON Swap yields (%)	5.10 -5.72	5.24-5.74	5.12-5.48	4.92-5.13	4.77-4.90

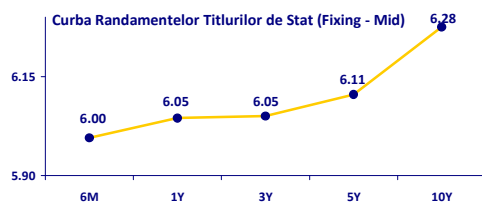
PIATA MONETARA

Saptamana aceasta a inceput cu schimbari nesemnificative pentru curba randamentelor implicite, care ramane inversata, cu randamentele pentru maturitatile scurte peste cele inregistrate de catre maturitatile lungi. T/N si O/N randamentele implicite sunt cotate in intervalul 5.10%-6.00, usor mai scazut comparativ cu vineri, pentru 1-saptamana randamentele au scazut in medie cu 25bps la 5.15%-5.85%, in timp ce pentru segmentul 1 pana la 3-luni acestea sunt cotate in intervalul 5.00%-5.60%, iar pentru segmentul 6 pana la 12-luni acestea sunt cotate mai jos in intervalul 4.75%-5.00%.

Astazi, BNR a anuntat licitatia repo saptamanala, pentru care suma maxima este din nou limitata la 4 mld lei.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante intentioneaza sa vanda titluri in valoare de 1.3mld lei din care 0.5 mld lei in certificate de trezorerie, si 0.8 mld lei obligatiuni cu maturitate de optsprezece luni. Ne asteptam ca ambele licitatii sa se incheie cu success, randamentele situandu-se in zona 6.08% - 6.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	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	105.27	2.49	241.10	203.00
Jun-18	6.50	113.06	3.79	302.30	280.90
Nov-19	4.88	105.01	4.02	303.30	277.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,633.25	-1.83%	-3.62%	4.37%	0.60%	<p>Preturile metalelor pretioase se tranzactioneaza luni in intervale inguste.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza la 1,654.40 dolari pe uncie, argintul este cotate la 30.13 dolari pe uncie, platina se gaseste la USD 1,553.49/oz iar paladium se tranzactioneaza la USD 680.47/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	29.42	-2.55%	-10.63%	5.94%	0.24%					
<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	0.04% / 4.56%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	201
2012F (EoY)	4.84% (F)	5.25%	5.4bn (F)	5.3bn € (F)	31.2bn€	6.3% (F)				

Sursa: Reuters, valori la: 1/7/13 1:20 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 sollicitare 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.