

Marti, 07 februarie 2012

Rezultatele dezamagitoare ale unor companii de top listate din zona euro au dus la accentuarea pesimismului deja prezent pe fondul crizei datoriiilor suverane din zona euro. Imposibilitatea de a ajunge la o rezolutie cu privire la prelungirea datoriei Greciei aduce din nou amanari de termene, discutiile fiind reluate in aceasta dimineata, un orizont maxim de timp care ar putea fi luat in calcul fiind 15 februarie astfel incat sa nu se depaseasca termenul de plata a obligatiunilor din 20 martie. Mai mult de atat, intalnirea tarilor din zona Euro, programata pentru astazi, a fost amanata dat fiind ca negocierile nu s-au finalizat. In timp ce s-au facut progrese importante, in mod frecvent au aparut noi probleme ducand la intazieri in finalizarea negocierilor. Grecia trebuie sa reduca deficitul bugetar cu inca 600 milioane EUR in vederea atingerii tintelor bugetare impuse de troika in schimbul obtinerii celui de al doilea pachet de salvare; partidele politice se vor intalni din nou astazi in vederea discutarii cerintelor drastice solicitate de "troika".

PIATA VALUTARA

Sperantele unei rezolutii pozitive de ultim moment in Grecia au stat la baza evolutiei monedei europene fata de dolarul american. Euro s-a apreciat ieri in sesiunea americana si a continuat trendul ascendent in aceasta dimineata, pastrandu-se in prezent in jurul valorii de 1.3119 USD.

Valutele europene emergente se tranzactioneaza la niveluri constante, iar leul a oscilat marti dimineata in jurul nivelurilor atinse ieri in sesiunea americana in timp ce investitorii asteptau numirea unui nou prim-ministru si a noului guvern. Moneda nationala a deschis astazi la 4.3430/EUR si se tranzactioneaza in prezent la 4.3485/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3475	0.14%	-0.01%	0.62%	2.15%	4.3483
USDRON	3.3101	0.21%	-3.16%	-0.80%	5.69%	3.3088
CHFRON	3.5993	0.12%	0.62%	1.31%	9.83%	3.5982
EURUSD	1.3119	-0.09%	3.14%	1.34%	-3.44%	1.3042
EURCHF	1.2074	0.10%	-0.63%	-0.58%	-6.98%	1.2067

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3300	4.3500	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3080	1.3200	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2030	1.2080	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1550	4.2000	↑	Buy dips	4.3200	4.5000
EURHUF	289.00	293.00	↑	Buy dips	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,710	1,735	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

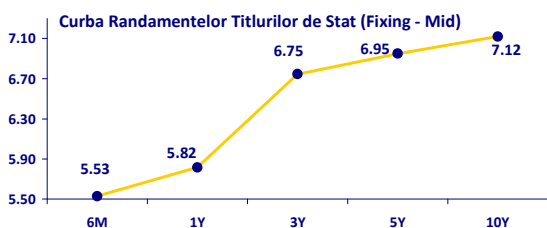
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.78	4.26	4.56	5.05	5.19
ROBOR	3.28	4.76	5.06	5.80	5.94
EURIBOR	0.366	0.664	1.086	1.385	1.717
LIBOR USD	0.142	0.260	0.523	0.769	1.083
EUR/RON Swap yields (%)	1.49-1.91	2.48-3.05	2.88-3.35	3.22-3.48	3.57-3.73

PIATA MONETARA

Randamentele implicite s-au repositionat marti dimineata usor mai sus pentru maturitatile de pana la 6-luni in timp ce au ramas aproape constante pentru restul curbei. Intervalul maturitatilor scurte arata nivele intre 1.50%-1.90% pentru O/N si T/N si 1.85%-2.60% pentru 1saptamana. Pentru maturitatile 1 pana la 3-luni randamentele variaza in intervalul 2.50%-3.30%, in timp ce randamentele pentru 1-an se mentin sub 3.80%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni un miliard noua sute de mii de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu egal cu cel maxim de 5.90%. Guvernul planuise vanzarea a un miliard cinci sute de mii de lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.62%	4.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.93%	5.61%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.31%	6.09%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.60%	6.40%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.99%	6.75%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.50	2.10	197.00	89.30
Mar-15	5.00	98.57	5.51	514.80	431.50
Jun-18	6.50	99.38	6.61	557.00	481.70

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg	
Aur (USD/oz)	1,715.53	-0.31%	6.07%	9.63%	27.13%	<p>Aurul si restul metalelor pretioase au tranzactionat constant marti dimineata, toata atentia fiind indreptata catre discutiile care au loc in Grecia.</p> <p>Metalul galben este tranzactionat la USD 1,718.30/uncie, argintul oscileaza intre USD 33.40 si 33.60 pe uncie, platina stationeaza la USD 1,620 pe uncie, iar paladiul tranzactioneaza imediat sub nivelul de USD 700 pe uncie.</p>
Argint (USD/oz)	33.36	-0.89%	15.91%	20.13%	13.62%	

Graficul zilei

EURUSD

Aurul si restul metalelor pretioase au tranzactionat constant marti dimineata, toata atentia fiind indreptata catre discutiile care au loc in Grecia.

Metalul galben este tranzactionat la USD 1,718.30/uncie, argintul oscileaza intre USD 33.40 si 33.60 pe uncie, platina stationeaza la USD 1,620 pe uncie, iar paladiul tranzactioneaza imediat sub nivelul de USD 700 pe uncie.

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	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	4.76bn €	32.70bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	366
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 2/7/12 1:47 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.