

Joi, 07 februarie 2013

Investitorii asteapta conferinta de presa ce urmeaza sedintei de politica monetara a BCE. Mario Draghi se va confrunta probabil, pe langa intrebarile obisnuite, cu altele ce se vor referi la intarirea euro care ingreuneaza revenirea economica respectiv la cat de mult stia si ce a facut in calitate de guvernator al bancii centrale italiene intre 2006 si 2011 cu privire la politicile bancii Monte Paschi. Exista asteptari reduse fata de posibilitatea ca BCE sa vorbeasca despre eventuale actiuni menite sa protejeze moneda unica de „evoluii irationale” in ciuda solicitarii politicianilor.

Guvernatorul BNR tine o conferinta de presa dupa publicarea raportului trimestrial privind inflatia. BNR a spus ca preturile administrate vor contribui cu 1.5% la rata inflatiei pe 2013; cu toate ca incertitudinile privind evolutia inflatiei sunt semnificative, prognoza pentru rata la sfarsitul lui 2013 ramane la 3.5% iar pentru sfarsitul lui 2014 la 3.2%. Guvernatorul a spus de asemenea ca volatilitatea ratei de schimb poate fi mai mare decat in anii precedenti deoarece perceptia imbunatatita despre Romania a adus mai multi bani speculativi pe piata.

PIATA VALUTARA

Euro s-a apreciat joi dimineata fata de dolar inaintea conferintei de presa ce va urma sedinta de politica monetara a BCE. Moneda unica se tranzactioneaza in momentul redactarii la USD 1.3569/EUR.

Coroana s-a apreciat joi fata de euro la 25.203/EUR dupa ce banca centrala ceha a spus ca nu ia in considerare pentru moment eventualitatea relaxarii politicii monetare iar zlotul s-a tranzactionat intr-un interval ingust intre 4.1810/EUR si 4.1945/EUR. Leul a deschis neschimbat la 4.3775/EUR si s-a depreciat pana la 4.4150/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|---------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.4155 | 0.71% | 0.31% | -0.62% | 1.51% | 4.4106 |
| USD RON | 3.2497 | 0.24% | -3.16% | -3.46% | -0.98% | 3.2493 |
| CHF RON | 3.5792 | 0.43% | -1.75% | -2.68% | -0.39% | 3.5793 |
| EUR USD | 1.3572 | 0.38% | 3.48% | 2.86% | 2.38% | 1.3517 |
| EUR CHF | 1.2323 | 0.12% | 2.01% | 2.05% | 1.83% | 1.2348 |

ANALIZA TEHNICA

| | Support | Resist | View Tdy | Strategy | fQ1 | fQ2 |
|------------|---------|---------|----------|--------------|---------|---------|
| EUR/RON | 4.3800 | 4.3950 | ↑ | Buy dips | 4.4400 | 4.3700 |
| EUR/USD | 1.3450 | 1.3560 | ↓ | Sell upticks | 1.3200 | 1.3900 |
| EUR/CHF | 1.2280 | 1.2340 | ↓ | Sell upticks | 1.2500 | 1.2200 |
| EUR/PLN | 4.1700 | 4.2000 | ↑ | Buy dips | 4.2700 | 4.1500 |
| EUR/HUF | 294.000 | 296.000 | ↑ | Buy dips | 300.000 | 285.000 |
| Gold (XAU) | 1670 | 1685 | ↑ | Buy dips | 1620 | 1500 |

DOBANZI DE REFERINTA

| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| ROBID | 5.60 | 5.49 | 5.46 | 5.30 | 5.30 |
| ROBOR | 6.10 | 5.99 | 5.96 | 6.05 | 6.05 |
| EURIBOR | 0.067 | 0.122 | 0.232 | 0.378 | 0.617 |
| LIBOR USD | 0.154 | 0.199 | 0.293 | 0.468 | 0.770 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 5.54 - 6.17 | 5.28 - 6.02 | 5.07 - 5.39 | 4.84 - 5.05 | 4.69 - 4.83 |

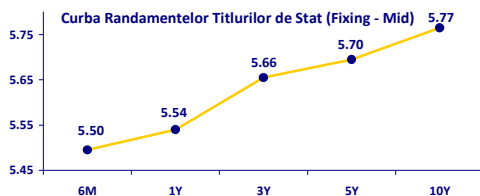
PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas relativ constanta joi dimineata cu maturitatile O/N cotate in intervalul 5.50%-6.15% iar maturitatile mai lungi intre 4.80% si 5.30%; doar T/N au inregistrat o crestere fiind tranzactionate sensibil peste 6.00%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante intentioneaza sa vanda cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente in jurul a 5.80%.

Conform unor surse din piata, guvernul planuieste sa vanda pe piata internationala obligatiuni denumite in dolari. Detaliile emisiunii vor fi stabilite in urma unui roadshow care va cuprinde saptamana urmatoare New York, Boston si Londra.



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

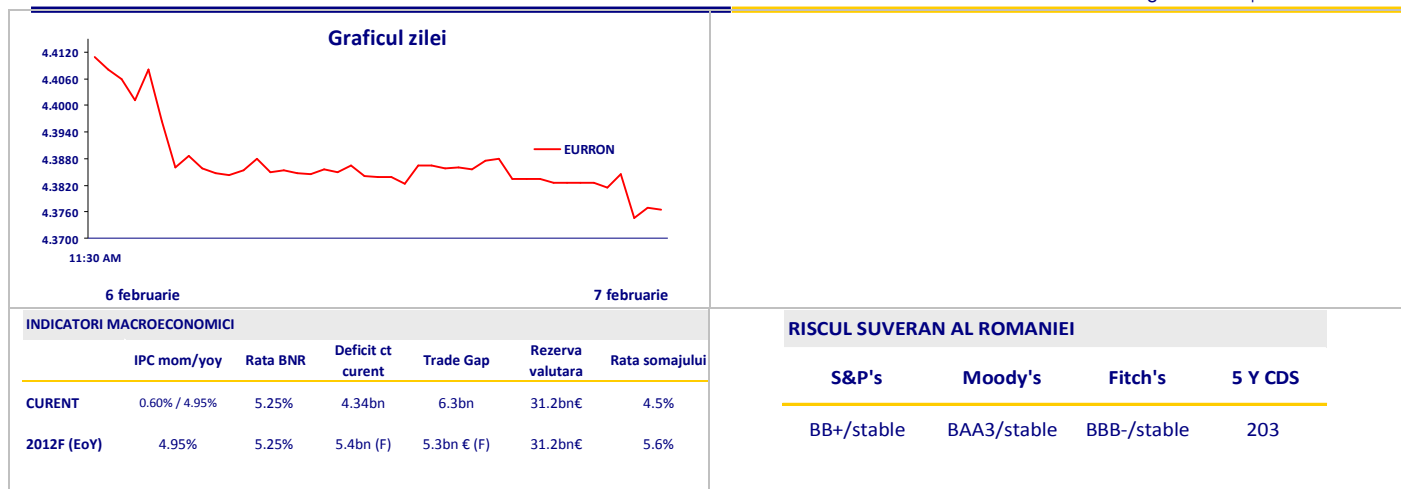
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Mar-15 | 5.00 | 104.90 | 2.56 | 234.20 | 191.00 |
| Jun-18 | 6.50 | 112.92 | 3.78 | 308.20 | 257.00 |
| Nov-19 | 4.88 | 104.63 | 4.07 | 302.60 | 263.70 |

METALE PRETIOASE

| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,677.33 | -0.03% | 1.79% | 0.11% | -3.27% |
| Argint (USD/oz) | 31.85 | -0.03% | 5.46% | 4.87% | -6.38% |

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase s-au tranzactionat joi dimineata in intervale inguste inaintea de conferinta de presa a BCE. Aurul se tranzactioneaza la 1,675.90 dolari pe uncie, argintul la USD 31.78/oz, platina este cotata la 1,730.00 dolari pe uncie iar paladiul se tranzactioneaza la USD 762.00/oz.



Sursa: Reuters, valori la: 2/7/13 1:17 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.