

Joi, 07 martie 2013

Astazi este ziua in care bancile centrale concentreaza intreaga atentie a investitorilor. Banca Japoniei nu a schimbat nimic in politica sa, lasand viitoarei echipe un camp de actiune cat mai larg posibil. Sunt asteptari ca si BCE sa se abtina de la orice modificare a politicii atat timp cat exista incertitudini privind evolutia in Italia; oricum piata crede ca presedintele Draghi va indica disponibilitatea pentru reducerea ratelor in viitorul apropiat si asteapta comentariile sale la conferinta de presa programata azi. Banca Angliei va tine deasemenea sedinta de politica monetara astazi si exista posibilitatea sa anunte noi masuri de relaxare. Federal Reserve va da publicitatii rezultatul testului anual de stres care arata care este capitalul ce trebuie detinut de cele mai mari 18 banci din SUA pentru a rezista unei ipotetice caderi economice.

PIATA VALUTARA

Euro se tranzactioneaza joi dimineata in apropierea noului minim fata de dolar pentru 2013 atins ieri la USD 1.2961/EUR inainte de sedinta de politica monetara a BCE, investitorii fiind ingrijorati ca banca ar putea anunta reduceri ale ratei pentru a sustine economia zonei euro. In momentul redactarii perechea se gaseste la 1.3022.

Forintul a recuperat putin din pierderile fata de euro atingand 299.200/EUR iar coroana se mentine la 25.530/EUR. Zlotul se tranzactioneaza in jurul a 4.1455/EUR dupa ce banca centrala a taiat ieri rata cu 50pbs la 3.25% in timp ce leul s-a intors la 4.3510/EUR dupa ce a testat in aceasta dimineata nivelul 4.3490/EUR. Consideram ca RON va incheia sesiunea in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3553	-0.06%	-0.34%	-1.97%	0.00%	4.3615
USDRON	3.3389	-0.62%	3.26%	-0.81%	0.57%	3.3474
CHFRON	3.5250	-0.44%	-0.95%	-4.15%	-2.41%	3.5435
EURUSD	1.3029	0.49%	-3.58%	-1.25%	-0.65%	1.3035
EURCHF	1.2338	0.32%	0.53%	2.18%	2.42%	1.2301

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3500	4.3650	↑	Buy dips	4.4400	4.3700
EUR/USD	1.2950	1.3050	↓	Sell upticks	1.3200	1.3900
EUR/CHF	1.2270	1.2340	↓	Sell upticks	1.2500	1.2200
EUR/PLN	4.1300	4.1700	↑	Buy dips	4.2700	4.1500
EUR/HUF	299.000	302.000	↑	Buy dips	300.000	285.000
Gold (XAU)	1575	1590	↓	Sell upticks	1620	1500

DOBANZI DE REFERINTA

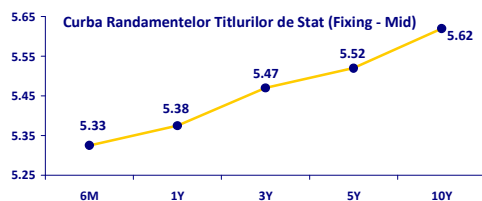
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.69	5.06	5.06	5.10	5.11
ROBOR	5.19	5.56	5.56	5.85	5.86
EURIBOR	0.070	0.118	0.200	0.321	0.538
LIBOR USD	0.153	0.202	0.280	0.450	0.739
EUR/RON Swap yields (%)	4.55-5.38	4.70-5.22	4.68-4.95	4.60-4.83	4.37-4.54

PIATA MONETARA

Evolutia randamentelor implicite continua sa aiba miscari nesemnificative. Randamentele pentru T/N si O/N sunt relativ stabile astazi, doar cu o usoara largire a intervalului de cotare, 4.90%-5.20%, respectiv, 4.55%-5.40%. Restul curbei este neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute RON 0.5bn in obligatiuni de stat cu maturitate de trei ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa fie in jurul a 5.50%.



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

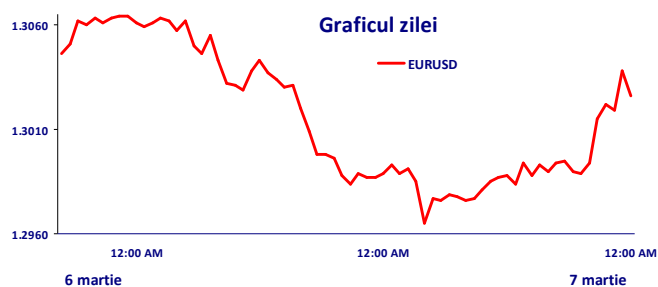
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.01	2.42	237.80	199.90
Jun-18	6.50	113.21	3.69	324.70	274.50
Nov-19	4.88	105.29	3.95	315.50	274.60

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,581.36	-0.17%	-5.58%	-5.62%	-5.56%
Argent (USD/oz)	28.95	-0.38%	-8.88%	-4.68%	-12.11%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase se tranzactioneaza in intervale inguste joi dimineata inainte de intalnirea BCE. Aurul se tranzactioneaza la USD 1,581.29/oz, pretul argintului se gaseste la USD 28.95/oz, iar platina si paladiul se coteaza la USD 1,595.25/oz respectiv USD 744.72/oz.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	1.34% / 5.97%	5.25%	5.04bn	7.3bn	32.2bn€	4.5%
2013F (EoY)	3.95%	5.25%	5.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	216

Sursa: Reuters, valori la: 3/7/13 12:39 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.