

Marti, 7 august 2012

Marti pietele europene au avut o deschidere linistita dupa ce ultimile zile au adus un suflu puternic pe fondul unor rezultate pozitive cu privire la piata fortei de munca din SUA, in timp ce BCE se pare ca pregateste o schema noua si mai transparenta de achizitie a titlurilor de stat, ce necesita, de asemenea, o puternica implicare politica.

Astazi, in Germania vor fi publicate datele cu privire la comenzile industriale; de asemenea raportul preliminar referitor la PIB-ul Italiei in cel del doilea trimestru a aratat o continuare a recesiunii economiei italiene, scaderea trimestriala de 0.7% T2 vs T1 (si -2.5% T2 2012 vs T2 2011) in cel del doilea trimestru al anului 2012 reprezentand cea de-a patra scadere consecutiva.

Romania: Premierul Victor Ponta viziteaza in prezent banca centrala, invitat fiind de guvernatorul BNR Mugur Isarescu, dupa declaratiile de ieri ale guvernatorului care spunea ca liderii politici din Romania ar trebui sa gaseasca o cale adecvata pentru dialog. Discutia are loc in contextul unei depreciere severe a monedei nationale in decursul ultimelor luni, a perspectivelor de crestere a costurilor de finantare pentru Romania in pietele financiare internationale, dar si de asemenea, in lumina celor mai recente demisii ale membrilor guvernului.

PIATA VALUTARA

Marti, perechea EURUSD este tranzactionata pe o piata linistita, consolidand castigurile inregistrate la sfarsitul saptamanii trecute. Perechea a deschis sesiunea asiatica la 1.2387 si se mentine in jurul nivelului de 1.2400.

In Europa emergenta forintul maghiar si zlotul polonez s-au depreciat usor in dimineata zilei de marti, inca consolidand in jurul nivelurilor din ultimele zile. In dimineata zilei de marti leul romanesc a consolidat in urma miscarii de sustinere de ieri din parte a bancii centrale de a reduce lichiditatea injectata in piata. Leul a deschis la 4.5695/EUR si tranzactioneaza la 4.5380/EUR nu departe de cel mai mic nivel de pana acum al sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5445	-0.59%	0.47%	5.17%	7.00%	4.5378
USDRON	3.6548	-0.76%	-0.70%	9.53%	21.98%	3.6582
CHFRON	3.7779	-0.68%	0.28%	6.34%	-4.60%	3.7771
EURUSD	1.2419	0.15%	1.07%	-4.06%	-12.38%	1.2379
EURCHF	1.2017	0.04%	0.07%	-1.05%	12.22%	1.2013

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.5650	4.6000	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2300	1.2450	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0300	4.0700	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	275.00	278.50	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,600	1,620	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

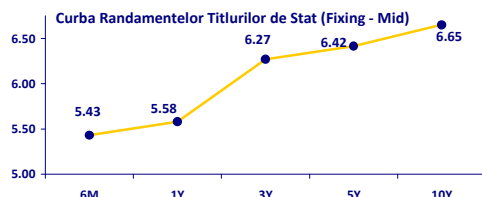
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.14	5.16	5.15	5.05	5.08
ROBOR	5.62	5.66	5.63	5.78	5.81
EURIBOR	0.109	0.139	0.370	0.653	0.922
LIBOR USD	0.158	0.243	0.439	0.724	1.047
EUR/RON Swap yields (%)	4.69-5.58	5.16-5.66	5.56-5.92	5.66-5.88	5.53-5.76

PIATA MONETARA

Marti dimineata randamentele implicite au crescut de-a lungul intregii curbe ca urmare a limitarii lichiditatii din piata in urma deciziei de ieri a bancii centrale de a limita tranzactia repo de ieri la 6 mld lei. Pentru T/N si O/N randamentele sunt mai sus in medie cu 20bps in intervalul 4.95%-5.55%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a plasat in prima licitatie din august suma planificata de sapte sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Randamentul mediu acceptat a fost de 5.66% urcand de la 5.29% platit in luna iunie iar randamentul maxim a fost 5.70% fata de 5.30% cu doua luni in urma.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.61%	4.91%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.86%	5.51%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.35%	6.23%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.43%	6.20%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.75%	6.48%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.15	4.10	406.90	343.60
Jun-18	6.50	105.81	5.31	467.50	406.90

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,616.76	0.32%	2.10%	3.32%	-5.88%	<p>Marti dimineata aurul s-a tranzactionat putin sub USD 1,615/oz, investitorii asteptand mai multe detalii privind programul de rascumparare de obligatiuni promis de BCE.</p> <p>In aceasta dimineata argintul este mai sus, la USD 27.95/uncie, platina tranzactioneaza la 1,403.50/oz si paladium este peste USD 580 pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.06	0.43%	3.43%	1.04%	-28.14%				

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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	397
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei					
EURRON					
4.6350					
4.6150					
4.5950					
4.5750					
4.5550					
4.5350					
1:40 AM	9:10 AM	1:10 PM	5:50 AM	9:50 AM	
06 August			07 August		

Sursa: Reuters, valori la: 8/7/12 1:41 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 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.