

Vineri, 07 septembrie 2012

Ultimul anunț semnificativ al săptămânii este așteptat în cursul zilei de azi. Probabil non-farm payrolls în SUA vor fi la un nivel ce va semnala o încetinire a creșterii pieții muncii în ciuda rezultatelor ADP peste așteptări publicate ieri. Piețele au reacționat pozitiv la decizia ECB de a implementa programul de cumpărare de obligațiuni pentru prevenirea unor posibile scenarii distructive. Banca intenționează să cumpere din piața secundară obligațiuni cu maturități reziduale de până la 3 ani emise de țări ce vor accepta adoptarea unei serii de măsuri fiscale riguroase. În opinia noastră această condiție este decisivă în realizarea diferenței dintre plan și "un cec în alb".

PIAȚA VALUTARA

Vineri apetitul investitorilor pentru risc a crescut pe fondul anunțului lui Mario Draghi de lansare a unui nou program de cumpărare de obligațiuni, și a rezultatelor peste așteptări ale indicatorului ADP din SUA. Optimismul a susținut moneda unică să atingă un varf al ultimilor luni față de dolar la USD 1.2710/EUR; în prezent perechea se tranzacționează la 1.2701.

Valutele europene emergente au câștigat teren față de euro datorită unei îmbunătățiri a sentimentului global, cu o singură excepție: forintul se tranzacționează la 286.850/EUR, speranțele unui acord cu FMI parând din ce în ce mai îndepărtate. Leul a deschis mai puternic la 4.4715/EUR și a tranzacționat într-un interval îngust de 4.4710-4.4775/EUR. Credem că moneda națională va închide sesiunea în aceeași zonă.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4783	0.21%	-1.40%	3.64%	5.37%	4.4741
USD RON	3.5220	-0.51%	-4.10%	5.55%	15.06%	3.5287
CHF RON	3.6802	-0.84%	-2.64%	3.59%	5.33%	3.6879
EURUSD	1.2701	0.58%	2.73%	-1.88%	-8.50%	1.2638
EURCHF	1.2158	0.95%	1.22%	0.12%	0.03%	1.2049

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4650	4.4800	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2580	1.2700	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2010	1.2070	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1100	4.1500	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	284.00	287.50	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,685	1,700	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

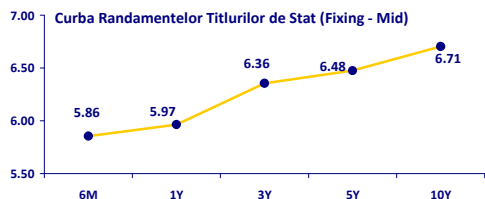
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.79	5.18	5.29	5.41	5.46
ROBOR	5.29	5.68	5.79	6.16	6.21
EURIBOR	0.108	0.121	0.265	0.515	0.773
LIBOR USD	0.152	0.228	0.408	0.695	1.024
EUR/RON Swap yields (%)	5.03-5.24	4.62-5.16	4.85-5.16	4.93-5.16	5.00-5.20

PIAȚA MONETARA

Vineri curba randamentelor implicite s-a aplatizat T/N și O/N tranzacționându-se în jur de 5.00% în timp ce randamentele din segmentul 1 până la 3 luni au rămas în intervalul 4.60%-5.10% cele pentru maturitatea de un an fiind cotate în apropierea valorii de 5.10%.

PIAȚA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finanțe a împrumutat șase sute milioane lei în certificate de trezorerie cu maturitatea de un an platind un randament mediu de 6.07% și un randament maxim de 6.09%.



TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.79%	5.29%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.13%	5.75%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.50%	6.29%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.60%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.95%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANEȘTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.47	3.52	339.50	290.60
Jun-18	6.50	107.43	4.98	420.00	374.70

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,695.76	-0.38%	5.16%	8.37%	-9.28%	Sentimentul imbunatatit al investitorilor de dupa conferinta de presa a BCE si slabirea dolarului au impulsionat metalele pretioase.			
Argint (USD/oz)	32.32	-1.16%	15.14%	16.38%	-23.70%				

Graficul zilei

Aurul se tranzactioneaza la nivelul USD 1,696.84 per uncie, argintul este cotate la USD 32.28 per uncie, platina la USD 1,575.25 per uncie in timp ce paladiul se situeaza la nivelul USD 640.97 per 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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	380
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/7/12 1:51 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.