

Luni, 7 noiembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au scazut luni dimineata pe fondul ingrijorarii investitorilor privind posibilitatea extinderii crizei datoriiilor suverane. Si euro a fost afectat de aversiunea fata de risc, tranzactionandu-se in prezent la nivelul USD 1.3720/EUR, si, respectiv JPY 107.25/EUR.

Deprecierea monedei unice a influentat negativ si monedele din regiune. Leul a deschis la nivelul 4.3570/EUR si s-a tranzactionat in interval restrans 4.3505 – 4.3580/EUR. In cursul diminetii, in conferinta de presa dedicata prezentarii raportului trimestrial privind inflatia, guvernatorul BNR a anuntat rectificarea forecastului ratei inflatiei la sfarsitul lui 2011 la 3.3% de la 4.6% cat era anterior.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3540	-0.08%	0.99%	1.60%	1.62%	4.3497
USDRON	3.1696	0.30%	-1.23%	-1.76%	3.03%	3.1430
CHFRON	3.5200	-1.49%	1.00%	2.04%	10.51%	3.5615
EURUSD	1.3729	-0.47%	2.22%	3.37%	-1.38%	1.3773
EURCHF	1.2358	1.32%	-0.09%	-0.55%	-8.05%	1.2217

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3450	4.3650	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3680	1.3850	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2200	1.2420	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.2350	4.2950	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	303.50	308.00	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,750	1,800	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.69	5.46	5.55	5.91	6.04
ROBOR	5.19	5.96	6.05	6.66	6.79
EURIBOR	0.892	1.223	1.476	1.695	2.039
LIBOR USD	0.141	0.248	0.438	0.631	0.949
EUR/RON Swap yields (%)	3.07-3.49	3.80-4.35	4.19-4.64	4.49-4.67	4.41-4.63

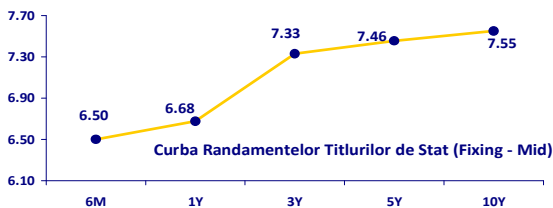
PIATA MONETARA

In dimineata zilei de luni au existat scaderi numai pe intervalul scurt al curbei randamentelor implicite, restul maturitatilor ramanand aproape neschimbat incuinda prezentei unei usoare presiuni descendente. Randamentele implicite pentru overnight sunt la 3.00%-3.50%, iar pentru T/N la 3.85%-4.25%.

Banca centrala a anuntat o tranzactie repo pentru 1-saptamana, in prelungirea celei care expira astazi.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante va incerca sa plaseze un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Pe 24 octombrie guvernul a vandut certificate cu maturitatea de 11 luni la randamentul maxim de 6.83%. Ne asteptam ca astazi Ministerul de Finante sa vanda intreaga emisiune platind randamente mai mici.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

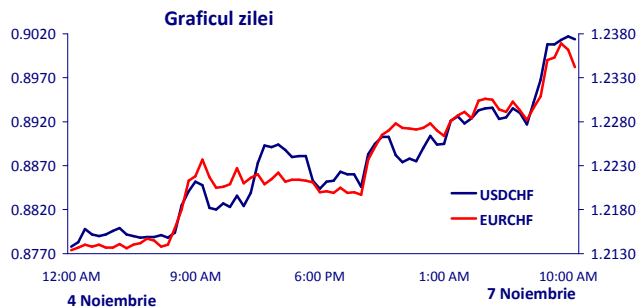
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.96%	6.60%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.26%	7.02%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.40%	7.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.48%	7.26%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.24	3.70	354.90	219.10
Mar-15	5.00	98.83	5.38	487.30	383.20
Jun-18	6.50	100.82	6.34	519.00	422.50

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,766.10	0.63%	6.93%	25.71%	25.27%
Argint (USD/oz)	34.22	0.09%	7.00%	12.27%	23.45%



METALE PRETIOASE

Aurul se tranzactioneaza putin peste nivelul de 1,760 USD/uncie, doar usor mai jos fata de valoarea maxima de pana acum a zilei, situata la 1,774 USD/uncie. Ingrijorariile referitoare la criza europeana au stimulat cererea pentru metalul pretios pe fondul caracteristici sale de activ de refugiu.

Temerile in crestere cu privire la faptul ca Europa nu va reusi sa stopeze criza datoriiilor suverane, pun presiune pe pretul tuturor marfurilor. Luni dimineata, pretul pentru argint, platina si paladiu sunt situate sub nivelurile inregistrate peste noapte. Argintul a scazut la 34 USD/uncie, cu 1.7% mai putin comparativ cu nivelul de peste noapte, in timp ce platina se situeaza la 1,623 USD/uncie, iar paladiul la 647 USD/uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yo	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.21% / 3.45%	6.00%	3.30bn	3.42bn €	32.19bn€	4.9%				
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	368

Sursa: Reuters, valori la: 11/7/11 12:53 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.