

Miercuri, 7 noiembrie 2012

Activele riscante au castigat teren dupa ce presedintele american si-a asigurat un al doilea mandat la Casa Alba, fapt perceput de investitori ca o garantie implicita ca politica economica va ramane practic neschimbata. In Grecia parlamentul este chemat astazi sa voteze pachetul de austeritate convenit de guvern cu troica in timp ce tara se confrunta cu o a doua zi de greva. Guvernatorul BNR a declarat la prezentarea Raportului asupra Inflatiei ca banca va continua sa foloseasca pentru inasprirea politicii monetare parghii controlul lichiditatii pietei in defavoarea schimbarii ratelor; guvernatorul a mai spus ca nu identifica riscuri semnificative in diirectia deprecierei leului. Inflatia la sfarsitul anului este asteptata de BNR sa se situeze la 5.1% in 2012 si la 3.2% in 2013.

PIATA VALUTARA

Dupa realegerea presedintelui american dolarul s-a depreciat fata de alte monede majore investitorii asteptandu-se ca politica monetara (incluzand operatiunile de crestere a lichiditatii) sa ramana neschimbata. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii la USD 1.2849/EUR nu departe de maximul diminetei inregistrat la USD 1.2876/EUR.

Monedele Europei emergente se tranzactioneaza fara o directie clara in prima parte a zilei de miercuri. Leul a deschis in crestere la 4.5111/EUR si se tranzactioneaza in momentul redactarii la 4.5085/EUR. Ne asteptam sa asistam la o alta sesiune calma a EURRON.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5105	0.00%	-1.21%	4.39%	3.52%	4.5171
USDRON	3.5068	-0.40%	-0.37%	5.10%	11.37%	3.5306
CHFRON	3.7334	0.02%	-1.01%	5.08%	6.24%	3.7423
EURUSD	1.2852	0.30%	-0.90%	-0.72%	-7.12%	1.2800
EURCHF	1.2076	-0.02%	-0.16%	-0.56%	-2.46%	1.2075

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5050	4.5200	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2830	1.2950	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1000	4.1300	↓	Sell upticks	4.2500	4.3000
EURHUF	280.00	282.50	↓	Sell upticks	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,710	1,730	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

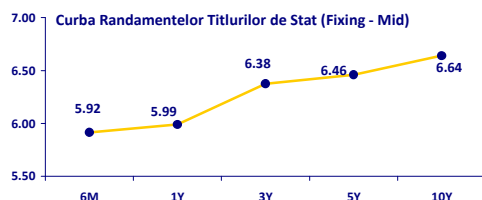
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.00	5.23	5.26	5.33	5.41
ROBOR	5.50	5.73	5.76	6.08	6.16
EURIBOR	0.090	0.109	0.196	0.375	0.597
LIBOR USD	0.155	0.209	0.312	0.534	0.872
EUR/RON Swap yields (%)	4.98-5.58	4.79-5.29	4.99-5.29	5.12-5.32	5.21-5.38

PIATA MONETARA

Randamentele implicite nu s-au schimbat miercuri dimineata. Randamentele pentru T/N si O/N s-au mentinut in intervalul 5.00%-5.60%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat sapte sute nouazeci si patru milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. In linie cu asteptarile noastre guvernul a platit un randament mediu de 6.08% (in crestere de la 5.95% inregistrat la precedenta licitatie din 17 septembrie) si un randament maxim acceptat de 6.10% (de la 5.97% in septembrie).



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.01%	5.63%
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	103.90	3.24	328.00	278.40
Jun-18	6.50	108.95	4.64	394.30	361.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,727.08	0.61%	-2.73%	10.37%	-3.27%	<p>Deprecierea dolarului si cresterea apetitului investitorilor pentru activele riscante (ambele tendinte ca rezultat al alegerilor din SUA) au provocat o intarire a preturilor metalelor pretioase.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza la USD 1,729.84/oz, argintul este cotate la USD 32.25/oz, platina a crescut la USD 1,560.99/oz iar pretul paladiului este in preajma a USD 619.50/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	32.21	0.62%	-5.38%	15.99%	-7.97%					
<p>Graficul zilei</p>										
INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	235
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/7/12 12:49 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 citirea partiala sau totala a documentului de fata.