

Miercuri, 7 decembrie 2011

PIATA VALUTARA

Pietele sunt optimiste inainte de intrunirea liderilor europeni de vineri, sperand ca decidentii politici vor gasi o solutie de rezolvare a crizei datoriilor suverane din regiune. Actiunile europene au crescut conduse de sectorul bancar, in timp ce euro a mai recuperat din pierderile inregistrate recent in raport cu dolarul american, tranzactionand in prezent in jurul valorii de USD 1.3380/EUR.

Monedele tarilor emergente europene au deschis aproape neschimbate si au tranzactionat intr-un interval restrans in asteptarea anuntului Bancii Centrale a Poloniei cu privire la rata de dobanda. Asteptarile pietei sunt ca rata de dobanda sa se mentina neschimbata la 4.50%. Leul a deschis la 4.3530/EUR si s-a apreciat pana la nivelul de 4.3495/EUR. Asteptarile noastre sunt ca leul sa inchida ziua de azi usor mai apreciat sustinut de sentimentul investitorilor la nivel global.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3505	-0.03%	-0.16%	1.52%	1.27%	4.3534
USDRON	3.2468	0.03%	2.81%	0.64%	0.27%	3.2486
CHFRON	3.5004	-0.09%	-2.03%	1.47%	6.78%	3.5166
EURUSD	1.3397	-0.03%	-2.88%	0.87%	1.01%	1.3394
EURCHF	1.2422	0.06%	1.84%	-0.03%	-5.18%	1.2388

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3470	4.3580	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3380	1.3480	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2350	1.2500	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4550	4.4850	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	298.50	302.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,715	1,750	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

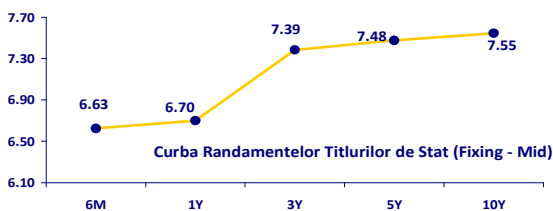
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.59	5.81	5.87	5.94	6.03
ROBOR	6.09	6.31	6.37	6.69	6.78
EURIBOR	0.755	1.205	1.472	1.703	2.039
LIBOR USD	0.150	0.275	0.538	0.758	1.079
EUR/RON Swap yields (%)	5.40-5.82	5.17-5.73	5.27-5.66	5.19-5.42	4.99-5.14

PIATA MONETARA

In dimineata zilei de miercuri randamentele implicite sunt cotate la nivele putin schimbate fata de cele din ziua anterioara. Randamentele pentru O/N si T/N se situeaza in intervalul 5.40%-5.85%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni pe piata interna suma de un miliard o suta de milioane lei (cu o suta de milioane mai mult decat planficase) in certificate de trezorerie cu maturitate 7 luni. Randamentul mediu acceptat si randamentul maxim au fost amandoua egale cu 6.60% sub valorile asteptate de noi.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

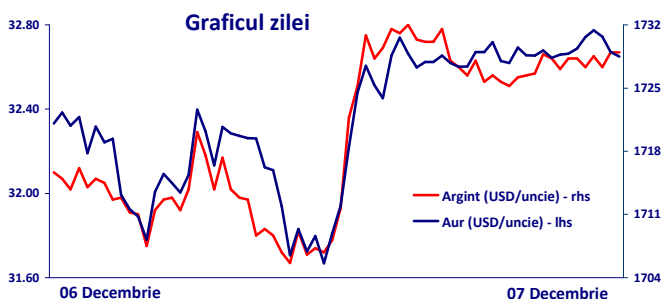
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.87%	6.25%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.05%	6.83%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.37%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.20%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.61%	7.40%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.81	3.77	366.20	230.50
Mar-15	5.00	97.75	5.77	524.60	418.00
Jun-18	6.50	97.72	6.94	554.00	464.90

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,730.20	0.07%	-1.41%	23.16%	23.37%
Argint (USD/oz)	32.66	-0.55%	-4.47%	7.15%	13.72%



METALE PRETIOASE

Deprecierea recenta a dolarului american a ajutat preturile metalelor pretioase, exprimate in dolari care au crescut in sedinta de tranzactionare de ieri seara si de peste noapte. Sentimentul pozitiv a dominat pietele peste noapte ajutand aurul, argintul si platina sa-si mentina constante nivelurile in dimineata zilei de miercuri. Aurul este tranzactionat momentan la USD 1,727.45 per uncie, argintul la USD 32.60 per uncie, iar platina se invarte in jurul valorii USD 1,530 per uncie. Nivelul paladiului a crescut semnificativ peste USD 680 per uncie atingand cel mai inalt nivel in aproape trei luni, pe fondul evolutiei ascendente a vanzarilor de vehicule din SUA si a speculatiilor potrivit carora castigurile aferente vanzarilor de masini va creste cererea pentru acest metal.

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	0.64% / 3.55%	6.00%	3.80bn	4.48bn €	31.74bn€	4.9%				
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	428

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