

Miercuri, 8 martie 2012

Joi este probabil cea mai importanta zi din aceasta saptamana pentru Europa. Astazi este termenul limita pentru investitorii privati in titluri grecesti sa accepte conditiile de conversie a datoriei. Detinatorii de obligatiuni reprezentand 57% din totalul de 206 miliarde de EUR deja si-au dat acordul, determinand astfel speranta ca acordul va trece. Investitorii sunt de asemenea atenti la cele doua conferinte de presa ce urmeaza sedintelor de politica monetara ale Bancii Angliei si ale BCE. Asteptarile sunt ca ambele banci sa mentina ratele de politica monetara si sa anunte ca nu au in plan actiuni de relaxare monetara; cu toate acestea, jucatorii din piata sunt dornici sa asculte opiniile cu privire la cresterea economica, inflatia si cursul pretului petrolului, pentru a primi indicatii cu privire la evolutia pietelor.

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au crescut usor joi dimineata intrucat investitorii se asteapta ca Grecia sa incheie cu succes tranzactia swap cu investitorii privati. Sustinuta de sentimentul bun al participantilor la piata moneda unica europeana si-a extins castigurile fata de dolar si tranzactioneaza in prezent la un nivel de USD 1.3222/EUR.

In linie cu alte active percepute ca riscante, valutele CEE s-au apreciat in timpul tranzactionarii din aceasta dimineata. Zlotul tranzactioneaza la 4.1248/EUR, in timp ce coroana este cotata la 24.745/EUR. Leul a deschis marginal intarit la 4.3565/EUR si a tranzactionat intr-un interval ingust de 4.3540 - 4.3570/EUR. Vedem leul inchizand sesiunea usor apreciat fata de euro sprijinit de contextul sentimentului imbunatatit al investitorilor.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3580	0.09%	0.14%	0.86%	3.94%	4.3558
USD RON	3.2935	-0.51%	0.40%	-1.29%	9.34%	3.3114
CHF RON	3.6110	-0.09%	0.39%	1.64%	11.47%	3.6131
EURUSD	1.3217	0.52%	-0.35%	2.10%	-4.96%	1.3120
EURCHF	1.2060	0.07%	-0.23%	-0.69%	-6.72%	1.2052

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3500	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3140	1.3240	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2040	1.2080	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1700	4.1250	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	293.00	296.00	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,660	1,700	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

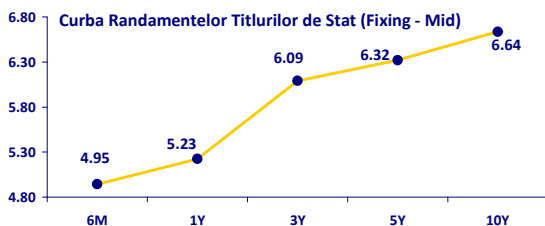
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.57	3.39	3.91	4.60	4.93
ROBOR	2.07	3.89	4.41	5.35	5.68
EURIBOR	0.355	0.495	0.902	1.213	1.544
LIBOR USD	0.142	0.243	0.475	0.744	1.055
EUR/RON Swap yields (%)	1.06-1.88	1.92-2.45	2.54-2.90	2.85-3.15	3.22-3.34

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicate a urcat in dimineata de joi pe intreaga sa lungime continuind corectia inceputa miercuri. In momentul de fata maturitatile O/N si T/N se coteaza in jurul a 1.05% - 1.65%, randamentele pentru 3M se tranzactioneaza la 2.55% - 2.90% in timp ce ratele la un an se tranzactioneaza in jurul a 3.30%

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat luni un miliard cinci sute saptezeci de milioane (fata de noua sute de milioane lei planificate) in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Guvernul a platit un randament mediu acceptat de 5.99% si un randament maxim de 6.00% cu putin peste asteptarile noastre.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	5.80%	4.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.51%	5.00%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	5.73%	5.41%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	5.97%	5.69%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.42%	6.09%

EUROBOND-uri ROMANESTI

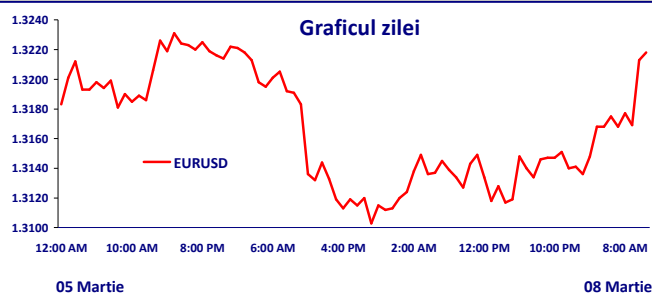
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.88	2.54	245.50	144.30
Mar-15	5.00	102.30	4.17	388.60	301.10
Jun-18	6.50	105.21	5.49	450.00	371.90

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,701.93	0.97%	-2.58%	8.76%	19.02%
Argint (USD/oz)	34.08	2.01%	-0.50%	22.72%	-5.75%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului si al celorlalte marfuri a crescut in cursul diminetii de joi datorita sentimentului optimist al investitorilor cu privire la semnarea contractului de swap intre detinatorii privati de obligatiuni si statul grec.



Aurul se tranzactioneaza in prezent putin peste nivelul de USD 1,700 pe uncie, iar argintul la USD 34.00 pe uncie. Platina si paladiul au urmat trendul crescator, ajungand la nivelul de USD 1638.00 pe uncie, respectiv USD 689.00 pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.50%	4.23bn	5.68bn €	33.4bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	334

Sursa: Reuters, valori la: 3/8/12 1:00 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.