



Luni, 08 aprilie 2013

Calendarul economic al saptamanii in curs pare a fi destul de lejer, cu datele privind productia industrială și încrederea investitorilor care vor fi anunțate în zona euro urmarite cu interes de investitori. Așteptările sunt pentru o creștere de 0.2% pe luna respectiv o scădere anuală de 2.5%. Evenimentul saptamanii ramane însuși publicarea minuitei celei mai recente ședințe a FOMC cea din luna martie. Împreună cu discursurile unor membri ai FOMC programate tot în această săptămână, documentul ar putea influența evoluția pietelor.

Vineri 12 aprilie miniștrii de finanțe din țările zonei euro se vor întâlni în Dublin pentru a discuta elementele legate de tranșa următoare a ajutorului pentru Grecia (două miliarde opt sute milioane euro).

PIATA VALUTARA

Euro fluctuează în jurul a USD 1.3020 marcat de fragilă încredere a investitorilor în evoluțiile economiilor din zona.

Monedele Europei emergente s-au apreciat ușor în dimineața de luni cu excepția coroanei cehe care a pierdut teren în fața euro după anunțurile dezamăgitoare ale datelor producției industriale. Zlotul se tranzacționează în jurul maximumului ultimelor trei săptămâni în timp ce investitorii așteaptă decizia de politică monetară de săptămâna aceasta; forintul se menține de asemenea în preajma maximumului ultimei luni. Leul s-a întărit în jurul a 4.4065/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4103	0.01%	1.33%	-0.74%	1.06%	4.4098
USDRON	3.3822	-0.35%	1.08%	0.48%	1.57%	3.3894
CHFRON	3.6231	-0.25%	3.00%	-1.48%	-0.20%	3.6266
EURUSD	1.3025	0.28%	0.16%	-1.28%	-0.57%	1.2944
EURCHF	1.2162	0.19%	-1.68%	0.72%	1.22%	1.2158

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.405	4.42	↓	Sell upticks	4.44	4.37
EUR/USD	1.295	1.31	↑	Buy dips	1.3	1.24
EUR/CHF	1.214	1.22	↑	Buy dips	1.23	1.25
EUR/PLN	4.14	4.17	↓	Sell upticks	4.1	4.3
EUR/HUF	297	300	↓	Sell upticks	293	305
Gold (XAU)	1570	1585	↑	Buy dips	1500	1350

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.18	4.03	4.37	4.53	4.56
ROBOR	1.68	4.53	4.87	5.28	5.31
EURIBOR	0.075	0.118	0.210	0.327	0.534
LIBOR USD	0.155	0.200	0.279	0.442	0.721
EUR/RON Swap yields (%)	1.46 -2.28	3.61-4.16	4.14-4.50	4.26-4.47	4.27-4.50

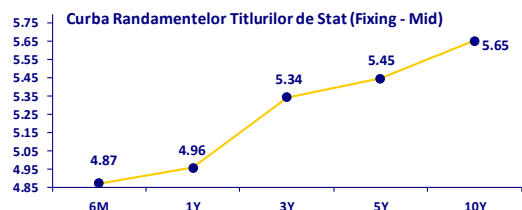
PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a aplatizat în dimineața de luni pe măsura ce randamentele la maturități scurte au crescut în medie cu 70bps în intervalul 1.50%-2.30% iar randamentele pentru maturitatea 1-săptămână au crescut în medie cu 20bps în intervalul 1.45%-2.50%. Restul curbei nivelului a rămas neschimbată.

Astăzi, în cadrul tranzacției săptămânale repo organizată de banca centrală, este probabil ca bancile să împrumute o sumă mică dat fiind faptul că lichiditatea se situează la nivele multumitoare.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finanțe planuiește să împrumute șase sute milioane lei în obligațiuni de stat cu maturitate reziduală de un an. Ne așteptăm ca guvernul să plătească randamente cu puțin peste 5.05%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	6.41%	6.15%
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	105.00	2.33	231.10	190.20
Jun-18	6.50	112.80	3.74	342.10	287.70
Nov-19	4.88	105.50	3.91	340.60	282.70

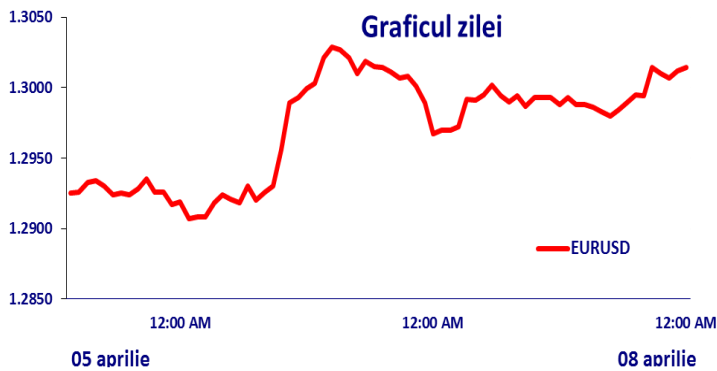
METALE PREȚIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,578.48	-0.25%	-0.03%	-5.79%	-3.86%
Argint (USD/oz)	27.35	-0.11%	-5.69%	-9.94%	-13.37%

METALE PREȚIOASE

După ce a scăzut săptămâna trecută până la nivele sub USD 1,540 per uncie, aurul și-a revenit în a doua parte a sesiunii de vineri la 1,577 dolari pe uncie nivel la care se menține și în prezent. Pierzând o parte din caracterul său de activ de refugiu, aurul este tot mai mult influențabil la stirile pieței.

Pretul argintului a crescut și el luini la 27.30 dolari pe uncie în timp ce platina și paladiul au rămas constante la 1,535 dolari pe uncie în timp respectiv la 730 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.34% / 5.65%	5.25%	(0.46)bn	7.3bn	32.2bn€	4.5%
2013F (EoY)	3.95%	5.25%	5.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	224

Sursa: Reuters, valori la: 4/8/13 1:47 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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 citarea partiala sau totala a documentului de fata.