

Vineri, 8 iunie 2012

Investitorii analizeaza impactul zvonurilor conform carora UE asteapta in cursul zilei de sambata, din partea Spaniei, solicitarea de acordare a unui ajutor financiar pentru a sustine bancile cu probleme. Date suplimentare vor fi disponibile luni, cand FMI va prezenta un raport asupra bancilor spaniole, care arata ca sectorul are nevoie de o injectie de lichiditate de 40 miliarde de EUR, in timp ce curatarea lui ar necesita 90 de miliarde de EUR. Agentia de rating Fitch a taiat rating-ul Spaniei cu 3 trepte, pana la BBB cu perspective negativa, ca urmare cancelarul german declarand faptul ca Europa este pregatita sa mentina stabilitatea in zona euro. Ne asteptam ca tranzactionarea sa fie influentata de stirile si declaratiile referitoare la Spania, nefiind programate pentru astazi alte anunturi importante.

## PIATA VALUTARA

Participantii la piata sunt ingrijorati ca decizia autoritatilor chineze de a reduce ratele de dobanda de referinta ar putea prevesti date nu foarte bune pentru luna mai si sunt dezamagiti de comentariile facute joi de Ben Bernanke care au diminuat sansele unui QE3. Deteriorarea sentimentului a impins pretul activelor riscante in jos; euro s-a depreciat fata de dolar de la maximul intra-day al ultimelor doua saptamani atins la USD 1.2625/ EUR fiind cotate in prezent la 1.2478/EUR.

Vineri dimineata valutele CEE4, precepute ca facand parte din categoria activelor riscante, au pierdut teren in fata valutei unice europene. Spre deosebire de celelalte valute din regiune, leul, care rareori se depreciaza in timpul diminetilor, a deschis sesiunea mai puternic, la 4.4680/ EUR, si s-a apreciat pana la EUR 4.4615. Vedem valuta locala pierzand teren in a doua jumătate a zilei si inchizand sesiunea mai jos.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4616	0.02%	0.99%	3.26%	7.33%	4.4625
USDRON	3.5735	0.66%	4.61%	7.10%	24.62%	3.5455
CHFRON	3.7100	-0.15%	0.84%	4.42%	8.96%	3.7152
EURUSD	1.2485	-0.60%	-3.46%	-3.55%	-13.94%	1.2595
EURCHF	1.2012	0.02%	0.02%	-1.09%	-1.56%	1.2011

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4500	4.4700	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2460	1.2610	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2005	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2500	4.3000	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	294.00	297.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,550	1,600	↓	Sell upticks	1,500	1,700

## DOBANZI DE REFERINTA

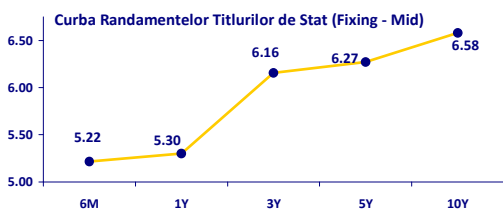
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.89	4.84	4.85	4.72	4.73
ROBOR	5.37	5.34	5.35	5.47	5.48
EURIBOR	0.312	0.383	0.663	0.939	1.222
LIBOR USD	0.159	0.241	0.468	0.737	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	4.82-4.95	4.90-5.44	4.95-5.31	4.84-5.06	4.36-4.53

## PIATA MONETARA

In dimineata de vineri nu s-au inregistrat miscari semnificative de-a lungul curbei randamentelor implicite; usoare scaderi au fost pe intervalul maturitatilor scurte, unde T/N si O/N, sunt cotate in intervalul 4.65%-5.10%.

## PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a reusit sa imprumute mai putin de jumătate din cele sapte sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Guvernul a vandut trei sute milioane trei sute mii lei la un randament maxim acceptat de 5.80% in crestere fata de 5.59% inregistrat la licitatie din 15 mai si la un randament mediu de 5.73% sub cel de 5.59% din mai.



## TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.80%	4.32%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.70%	5.20%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.28%	6.08%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.39%	6.10%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.70%	6.50%

## EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	100.86	4.65	453.40	371.20
Jun-18	6.50	104.18	5.66	500.70	426.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,581.40	-0.52%	-0.53%	1.06%	2.27%	<p>Aprecierea dolarului a determinat vineri scaderea preturilor metalelor pretioase. Pretul aurului a scazut la 1578.29 USD pe uncie dupa ce investitorii nu au depistat in discursul de joi al lui Ben Bernanke indicii cu privire la relaxarea politicii monetare.</p> <p>Argintul a coborat la 28.25 USD pe uncie, platina la 1423.49 USD pe uncie, in timp ce paladiul a scazut la 613.22 USD pe uncie.</p>				
Argint (USD/oz)	28.38	-0.98%	-3.11%	2.20%	-24.56%					
<p><b>Graficul zilei</b></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
<b>CURRENT</b>	0.07% / 1.80%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	450
<b>2012F (EoY)</b>	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 6/8/12 12:56 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.