

Luni, 08 octombrie 2012

Cum pietele din Statele Unite sunt inchise azi, fiind Columbus Day, investitorii se vor bucura de o zi saraca in anunturi economice. Cu toate acestea, revenirea in septembrie a sectorului de servicii in China certificata de valoarea indicelui PMI calculat de HSBC care a urcat la 54.3 dupa ce atinsese cu o luna inainte minimum pe un an si cresterea surprinzatoare a exporturilor germane in august cu 2.4% fata de luna anterioara in vreme ce piata se astepta la o scadere de 0.5% ar trebui sa duca la imbunatatirea sentimentului investitorilor. Tot astazi ministrii de finante ai tarilor din zona euro vor lansa official fondul permanent de salvagardare in Luxemburg. Deasemenea pe agenda lor se gasesc si discutarea raportului efectuat de "troika" cu privire la Grecia precum si posibilitatea de a relaxa o parte din conditiile atasate continuarii ajutorului.

PIATA VALUTARA

Dupa ce a atins vineri un nou maxim al ultimelor doua saptamani fata de dolar la 1.3072/EUR, moneda unica europeana a slabit luni dimineata, se pare pe seama unor marcari ale castigului pe yen de catre o parte din investitori. In momentul de fata euro este tranzactionat la USD 1.2971/EUR.

Monedele tarilor Europei emergente au deschis mixt luni. Forintul s-a intarit fata de euro sustinut de sperantele ca se apropie momentul semnarii unei intelegeri intre guvernul maghiar si FMI intimp ce coroana ceha s-a depreciat afectata de rezultatele dezamagitoare privind productia industriala si rata somajului. Leul a deschis la nivelul la care a terminat saptamana 4.5730/EUR si a pierdut teren in fata monedei europene pana la 4.5920/EUR. Anuntul BNR ca operatiunea repo saptamanala va fi limitata la sase miliarde lei a dus perechea la 4.5725.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5927	0.51%	2.77%	6.29%	6.47%	4.5694
USDRON	3.5355	0.90%	-0.06%	5.96%	11.98%	3.5117
CHFRON	3.7858	0.45%	2.01%	6.56%	8.36%	3.7703
EURUSD	1.2976	-0.44%	2.76%	0.24%	-4.88%	1.3002
EURCHF	1.2109	-0.02%	0.54%	-0.29%	-1.78%	1.2112

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5600	4.5800	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2950	1.3030	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2100	1.2150	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0700	4.1000	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	282.00	284.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,760	1,780	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

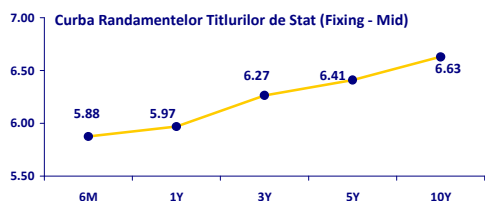
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.63	4.99	5.14	5.31	5.39
ROBOR	5.13	5.49	5.64	6.06	6.14
EURIBOR	0.093	0.112	0.214	0.423	0.666
LIBOR USD	0.153	0.219	0.351	0.618	0.955
EUR/RON Swap yields (%)	4.34-4.74	4.52-4.96	4.82-5.17	4.90-5.13	4.95-5.15

PIATA MONETARA

Randamentele implicite cu maturitati scurte sunt cotate luni dimineata mai sus in medie cu aproximativ 20bps pentru T/N si O/N in intervalul 4.35%-4.75%. Pentru 1-saptamana randamentele implicite au urcat in medie cu 45bps, in timp ce pe restul curbei au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante intentioneaza sa plaseze un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de 11 ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze putin peste 6.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	2.63%	2.38%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.07%	5.68%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.34%	6.11%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.42%	6.17%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.69%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

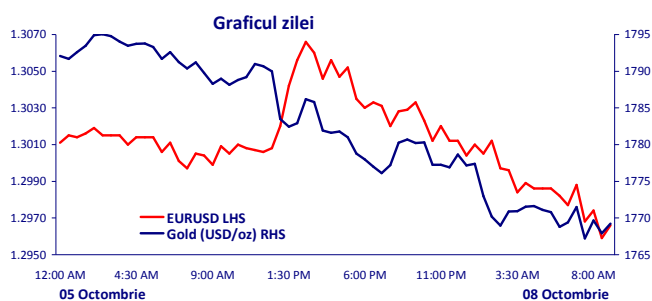
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.54	3.45	343.80	295.10
Jun-18	6.50	108.43	4.77	397.80	368.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,771.10	-0.58%	4.04%	13.18%	5.68%
Argint (USD/oz)	33.98	-1.65%	3.91%	22.36%	5.82%

METALE PRETIOASE

Aurul isi continua declinul inceput vineri dupa ce atinsese maximul ultimelor 11 luni la USD 1,795.69/oz, declin cauzat de imbunatatirea



sentimentului pietei dupa anunturile privind piata muncii in SUA.

Nivelul de tranzactionare pentru aur este de 1,768.29/oz, argintul este cotate la USD 33.84/oz, platina a scazut la USD 1,671.30/oz iar paladiul la USD 647.70/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yo	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	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	272

Sursa: Reuters, valori la: 10/8/12 12:02 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 citarea partiala sau totala a documentului de fata.