

Miercuri, 9 ianuarie 2013

Alcoa, cel mai mare producator american de aluminiu a dat startul sezonului anunturilor rezultatelor financiare din trimestrul patru al anului 2012 raportand un profit de USD 242 milioane in linie cu asteptarile pietei. Compania se asteapta la cresterea consumului global de aluminiu cu 7% in 2013, optimismul acesteia transmitandu-se si pietei.

Datele finale privind PIB-ul Romaniei in 3Q12 nu difera spectaculos de primele estimari. Contractia economica cu 0.5% YoY a fost determinate in principal de scaderea cu 29.8% a sectorului agricol in timp ce industria a scazut cu 0.5% iar constructiile au scazut cu 1.0%. Pe partea de utilizare scaderea consumului final a fost revizuita la 0.7% de la 1.6% la primele citiri pe baza revizuirii in sus a consumului sectorului public. Deficitul comercial FOB/CIF in primele unsprezece luni ale anului 2012 a crescut cu 0.8% YoY la 8.67 miliarde euro. In timp ce importurile au ramas aproape neschimbate la 50.58 miliarde euro exporturile au scazut cu 0.17% YoY la 41.91 miliarde euro.

## PIATA VALUTARA

Miercuri dimineata euro s-a mentinut deasupra nivelului de USD 1.3060/EUR sustinut de asteptarile ca Banca Centrala Europeana va mentine neschimbate ratele la intalnirea programata pentru maine.

Monedele din CEE s-au tranzactionat in intervale inguste in fata monedei unice europene inainte de sedinta de stabilire a politicii monetare a Bancii Centrale Poloneze. Piata asteapta ca banca sa taie ratele cu 25pbs la 4.00%. Leul a deschis la 4.4025/EUR si s-a tranzactionat intre 4.3978/EUR si 4.4085/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida ziua in aceeasi zona.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4075	0.12%	-2.73%	2.00%	1.09%	4.4086
USDRON	3.3689	0.13%	-3.77%	0.97%	-1.27%	3.3728
CHFRON	3.6410	-0.01%	-2.90%	2.48%	1.29%	3.6465
EURUSD	1.3068	-0.09%	0.99%	0.95%	2.32%	1.3086
EURCHF	1.2093	0.06%	0.12%	-0.42%	-0.25%	1.2092

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4	4.41	↑	Buy dips	4.48	4.55
EUR/USD	1.306	1.313	↑	Buy dips	1.265	1.36
EUR/CHF	1.207	1.21	↑	Buy dips	1.22	1.23
EUR/PLN	4.1	4.125	↑	Buy dips	4.25	4.3
EUR/HUF	291	293	↑	Buy dips	296	300
Gold (XAU)	1655	1675	↑	Buy dips	1900	2200

## DOBANZI DE REFERINTA

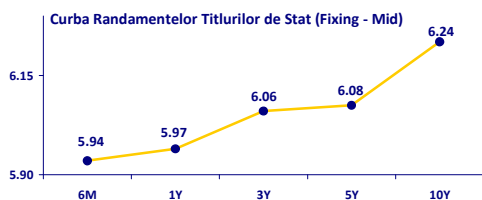
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.31	5.46	5.48	5.47	5.50
ROBOR	5.81	5.96	5.98	6.22	6.25
EURIBOR	0.066	0.110	0.192	0.326	0.551
LIBOR USD	0.165	0.208	0.305	0.500	0.835
EUR/RON Swap yields (%)	4.91-5.74	5.04-5.54	4.83-5.20	4.79-4.96	4.66-4.83

## PIATA MONETARA

Miercuri, randamentele implicite se coteaza la nivelele din ziua anterioara de-a lungul intregii curbe. Pentru T/N si O/N randamentele sunt cotate in intervalul 4.90%-5.75%, pentru 1-saptamana in intervalul 5.05%-5.75%, in timp ce pentru maturitatile mai lungi randamentele implicite au ramas in intervalul 4.60%-4.90%, semnificativ sub nivelele intalnite pentru maturitatile scurte.

## PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat 1.09 miliarde lei in certificate de trezorerie cu maturitatea de un an platind un randament mediu de 6.06% si un randament maxim de 6.09%, ambele mai mici cu 20pbs decat randamentele platite la licitatia din 17 decembrie 2012. Guvernul isi propusese sa imprumute 0.5 miliarde lei. Ministerul de Finante a imprumutat si 1.06 miliarde lei in obligatiuni cu maturitate de optsprezece luni in vreme ce-si propusese sa imprumute 0.8 miliarde lei. Randamentul mediu platit a fost de 6.11% (fata de 6.44% platit in 13 decembrie) iar randamentul maxim de 6.14%, (fata de 6.45% in decembrie).



## 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	106.00	2.14	208.10	171.90
Jun-18	6.50	112.44	3.91	320.30	298.20
Nov-19	4.88	104.67	4.07	315.20	289.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,663.80	0.27%	-2.74%	6.33%	1.93%				
Argint (USD/oz)	30.48	0.20%	-8.33%	9.76%	1.77%				

**Graficul zilei**

Pretul aurului a crescut miercuri dimineata sustinut de cumpararile de aur fizic si de sperantele ca Banca Centrala Europeana va lasa ratele neschimbate la intalnirea de joi.

Aurul se tranzactioneaza la 1,663.19 dolari pe uncie, argintul este cotate la 30.43 dolari pe uncie, platina se gaseste la USD 1,586.50/oz iar paladium se tranzactioneaza la USD 683.50/oz.

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	0.04% / 4.56%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	201
2012F (EoY)	4.84% (F)	5.25%	5.4bn (F)	5.3bn € (F)	31.2bn€	6.3% (F)				

Sursa: Reuters, valori la: 1/9/13 1:23 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.