

Joi, 09 februarie 2012

Joi, atat pietele bursiere cat si moneda europeana tranzactioneaza in intervale inguste, sentimentul investitorilor ramanand divizat in legatura cu criza datoriilor suverane din Europa. Discutiile vor continua astazi in Grecia, in incercarea de a rezolva, conform premierului grec, ultimul aspect care a ramas indecis. Tinand cont de faptul ca incertitudinea cu privire la rezolutia din zona euro domnește in piata, potentialul de apreciere ramane limitat, in timp ce obtinerea unui acord final va sustine cresterea pietelor.

Astazi doua banci centrale, si anume Banca Angliei (BoE) si Banca Centrala Europeana (BCE) trebuie sa anunte deciziile de politica monetara. Analistii se asteapta ca BCE sa mentina rata de politica monetara neschimbata la 1,00%, cautand de asemenea indicii cu privire la strategia pe viitor. In Marea Britanie, atentia este pe decizia bancii centrale daca va continua cu operatiunile de relaxare monetara, prin anuntarea de achizitii suplimentare de active in valoare de 50 de miliarde de lire sterline.

PIATA VALUTARA

Euro a deschis ziua de joi aproape neschimbat la nivelul de USD 1.3259/EUR si a tranzactionat sub presiunea creata pe fondul neajungerii la o intelegere in Grecia, ulterior revenind peste nivelul de 1.3300 USD inainte de anuntul de politica monetara a BCE si a summit-ului EuroGroup precum si pe fondul unei sperante ca se va ajunge totusi la o intelegere inainte de summit. La momentul redactarii raportului moneda europeana a scazut la nivelul de USD 1.3271/EUR, un oficial guvernamental comunicand faptul ca Germania nu are asteptari de finalizare a discutiilor cu Grecia dat fiind ca " nu exista un fundament pana in acest moment".

In timp ce investitorii sunt in asteptarea anuntului BCE, zlotul polonez se mentine stabil in intervalul 4.1710-4.1900/EUR, in timp ce forintul unghuresc s-a apreciat usor in aceasta dimineata pana la nivelul de 290.400/EUR. Coroana ceheasca se mentine si ea stabila intr-un interval restrans in jurul valorii de 24.810/EUR. Leul a deschis mai apreciat la nivelul de 4.3520/EUR si s-a retras pana la 4.3565/EUR inainte de votul parlamentului pentru noul guvern. Asteptarile noastre sunt ca leul sa se mentina in aceeasi zona pentru restul seditei de astazi. Anuntul cu privire la deficitul comercial pe 2011 de 9.72 mld EUR, mai mare cu 2% anual, nu a avut impact asupra pietei.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3575	0.17%	-0.06%	0.85%	2.42%	4.3554
USDRON	3.2793	-0.08%	-3.93%	-1.72%	5.85%	3.2813
CHFRON	3.5970	0.11%	0.06%	1.24%	11.23%	3.5983
EURUSD	1.3278	0.16%	3.96%	2.57%	-3.29%	1.3274
EURCHF	1.2106	0.03%	-0.14%	-0.31%	-7.95%	1.2114

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3450	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3250	1.3400	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2070	1.2130	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1650	4.2050	↑	Buy dips	4.3200	4.5000
EURHUF	290.00	293.50	↑	Buy dips	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,730	1,760	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

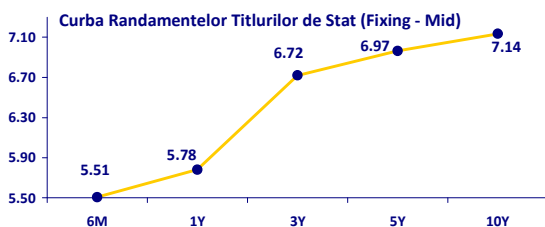
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.56	4.13	4.54	5.01	5.17
ROBOR	3.06	4.63	5.04	5.76	5.92
EURIBOR	0.362	0.647	1.070	1.370	1.702
LIBOR USD	0.142	0.255	0.513	0.762	1.076
EUR/RON Swap yields (%)	1.08-1.91	2.55-3.09	3.02-3.39	3.33-3.58	3.69-3.83

PIATA MONETARA

Intervalul de cotare pentru randamentele implicite la T/N si O/N s-a largit in dimineata de joi la 1.10%-1.90% pe un trend negativ, in timp ce pe restul curbei randamentele s-au schimbat foarte putin.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni un miliard noua sute de mii de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu egal cu cel maxim de 5.90%. Guvernul planuise vanzarea a un miliard cinci sute de mii de lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.62%	4.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.93%	5.56%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.25%	6.01%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.61%	6.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.94%	6.81%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.22	2.96	288.00	175.90
Mar-15	5.00	99.02	5.35	491.40	409.20
Jun-18	6.50	101.28	6.24	508.80	434.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,735.00	0.05%	6.30%	10.88%	27.25%	<p>Evolutia metalelor pretioase este putin volatila astazi, in timp ce atentia investitorilor este indreptata inspre discutiile despre acordul de salvare a Greciei.</p> <p>Aurul este tranzactionat in intervalul USD 1,730-1,740 per uncie, argintul usor sub nivelul USD 34,00 per uncie, iar platina se invarte in jurul cotatei USD 1,655 per uncie, in timp ce paladiul oscileaza in intervalul USD 711-714 per uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	33.91	-0.32%	13.22%	22.11%	12.28%				

INDICATORI MACROECONOMICI		RIScul 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	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	4.76bn €	32.70bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	365
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei

07 Februarie 09 Februarie

EURUSD

Sursa: Reuters, valori la: 2/9/12 1:21 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.