

Luni, 09 aprilie 2012

Aceasta saptamana a debutat lent dat fiind ca mai multe centre financiare din intreaga lume, inclusiv toate pietele europene, sunt inchise din cauza sarbatorii Pascale. Lichiditatea in pietele este scazuta, iar dupa publicarea vineri a unei valori slabe a indicatorului american NFP, investitorii amanifesta o aversiune mai mare fata de risc. In Europa inca exista factori care pun presiune in jos asupra euro, cum ar fi cresterea randamentelor obligatiunilor Spaniei si Italiei, si confruntarea Greciei cu alegerea de a ramane in zona euro sau nu.

In China, inflatia pentru luna martie anuntata luni a urcat la 3.6% anual, peste nivelul prognozat, pe fondul cresterilor preturilor la produsele alimentare. Acesta este un semnal ca factorii de decizie politici trebuie sa manifeste prudenta in aplicarea stimulentei in vederea cresterii economice si trebuie sa previna o revenire a preturilor de consum si sa gestioneze asteptarile inflationiste.

PIATA VALUTARA

Datele privind piata muncii din SUA au redus optimismul investitorilor care dupa ce au vazut ca economia americana nu isi revine asa de usor cum se asteptau devin din ce in ce mai precauti. Contractele futures pe actiuni din SUA si actiunile asiatice au scazut luni dimineata influentate si de publicarea inflatiei care a accelerat in martie peste previziuni in China. In timpul sesiunii asiatice EUR/USD a scazut pana la un minim de 1.3032 iar ulterior a recuperat o parte din pierderi si a atins 1.3085. La momentul redactarii acestui buletin perechea tranzactioneaza la un nivel de 1.3070. In lipsa publicarii unor date economice importante astazi nu asteptam modificari majore ale cotațiilor pe parcursul sesiunii europene.

Asa cum am mentionat mai devreme, situatia salariatilor din SUA a alimentat aversiunea la risc din pietele globale si a afectat si valutele Europei emergente. In afara de leu care s-a intarit usor luni dimineata, zlotul polonez si forintul ungar s-au depreciat pana la 4.1760/EUR si respectiv 297.45/EUR. Ulterior EURPLN si EURHUF au scazut la 4.1700 si 296.80. Leul a deschis sesiunea de tranzactionare la un nivel de 4.3700/EUR si ramane in prezent intr-un interval ingust in jurul nivelului de 4.3695/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3710	0.05%	0.37%	1.16%	6.43%	4.3683
USDRON	3.3382	0.09%	1.73%	0.04%	17.37%	3.3463
CHFRON	3.6340	-0.10%	0.66%	2.29%	15.79%	3.6363
EURUSD	1.3079	-0.11%	-1.44%	1.04%	-9.39%	1.3068
EURCHF	1.2014	0.07%	-0.34%	-1.07%	-8.17%	1.2025

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.3650	4.3750	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.3100	1.3200	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2050	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.1600	4.1800	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	296.00	298.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,635	1,650	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.04	3.69	3.86	4.34	4.60
ROBOR	2.54	4.19	4.36	5.09	5.35
EURIBOR	0.352	0.414	0.766	1.064	1.402
LIBOR USD	0.151	0.241	0.469	0.733	1.051
EUR/RON Swap yields (%)	0.66-1.08	2.32-2.74	2.88-3.16	3.07-3.25	3.26-3.37

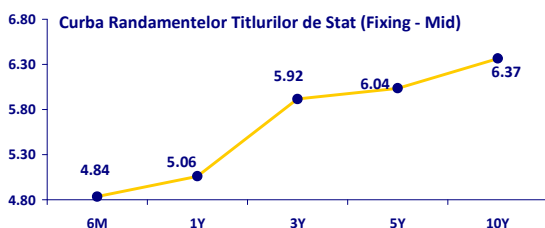
PIATA MONETARA

In ziua de luni nivelele randamentelor implicite au ramas aproape neschimbate comparativ cu inchiderile anterioare.

Patru jucatori de piata au imprumutat 5,93 mld lei in cadrul operatiunii de luni a BNR, la dobanda 5,25% de politica monetara.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de finante are in plan sa imprumute luni un miliard de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de 1 an. In emisiunea anterioara guvernul a platit un randament mediu de 5.31%. Pentru astazi astepta un randament mediu mai scazut, in jurul 5.15%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.12%	5.95%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.20%	4.80%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	5.48%	5.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	5.79%	5.53%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.02%	5.81%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.28	4.25	414.30	324.30
Mar-15	5.00	102.71	4.00	373.40	286.10
Jun-18	6.50	104.76	5.56	465.00	383.40

METALE PRECIOASE						METALE PRECIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,640.90	-0.01%	-3.54%	4.86%	12.10%	<p>Aurul a crescut in dimineata zilei de luni la 1,640.85 USD/uncie, pentru a treia zi consecutiva, pe fondul unor volume mici, ca urmare a slabirii dolarului american dupa anuntul rezultatelor sub asteptari pe piata muncii din SUA.</p> <p>Argintul s-a situat de asemenea mai sus luni dimineata si a atins nivelul de 32.05 USD/uncie, retragandu-se apoi la 31.70 USD/uncie. Platina a urmat evolutia aurului si s-a apreciat pana la 1,620.00 USD/uncie, in timp ce paladiul a crescut la 648.45 USD/uncie.</p>				
Argint (USD/oz)	31.80	0.00%	-6.22%	14.51%	-21.03%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p> <p>02 Aprilie 09 Aprilie</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
CURRENT	0.64% / 2.59%	5.25%	0.037bn	0.3bn	34.6bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	316
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 4/9/12 1:08 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.