

Joi, 9 august 2012

Apetitul investitorilor pentru risc a crescut in dimineata zilei de joi, dupa publicarea inflatiei pentru luna iulie in China. Rata inflatiei a ajuns la 1,8% un minim al ultimelor 30 de luni, crescand asteptarile ca banca centrala sa relaxeze politica monetara in vederea sustinerii economiei suferinde. Jucatorii din piata sunt, de asemenea, in asteptarea indicatorului saptamanal initial jobless claims din SUA, aceasta saptamana fiind destul de saraca in publicare de indicatori economici.

PIATA VALUTARA

Euro s-a tranzactionat fata de dolar in interval ingust deoarece nu s-au publicat date importante pana in acest moment si investitorii nu si-au pierdut inca speranta ca bancile centrale vor lua masuri pentru stimularea economiei globale. In acest moment moneda unica se tranzactioneaza la nivelul de USD 1.2312/EUR.

Monedele Europei Emergente au avut miscari nesemnificative in cursul diminetii, leul a deschis la 4.5410/EUR si a ramas in intervalul 4.5325-4.5485/EUR. Vedem o evolutie a leului asemanatoare cu cea din prima parte a zilei, avand aceeasi miscare ca celelalte monede din zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5507	0.20%	0.70%	5.32%	5.87%	4.5362
USD RON	3.6900	0.55%	0.06%	10.59%	21.92%	3.6745
CHFRON	3.7842	0.12%	0.58%	6.51%	-9.37%	3.7767
EURUSD	1.2314	-0.40%	0.53%	-4.87%	-13.11%	1.2336
EURCHF	1.2013	0.02%	0.04%	-1.08%	16.65%	1.2012

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.5300	4.5700	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2250	1.2450	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0500	4.1000	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	275.00	278.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,600	1,620	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

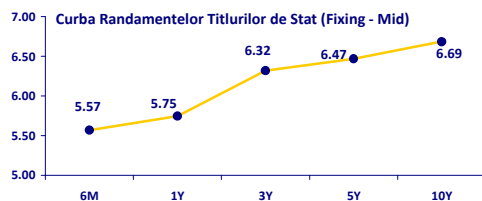
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.20	5.20	5.20	5.07	5.09
ROBOR	5.69	5.68	5.67	5.79	5.82
EURIBOR	0.116	0.138	0.360	0.640	0.910
LIBOR USD	0.153	0.239	0.438	0.722	1.047
EUR/RON Swap yields (%)	5.17-5.77	5.17-5.71	5.52-5.86	5.64-5.86	5.50-5.73

PIATA MONETARA

Randamentele implicite sunt aproape neschimbate joi cu randamentele pentru T/N si O/N in intervalul 5.50%-5.70%, cu cca. 15bps mai sus in medie, restul curbei ramanand nemiscata fata de ziua de ieri.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante va incerca sa plaseze patru sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. In ambele licitatii din luna iulie pentru obligatiuni similare guvernul a platit un randament mediu acceptat de 5.97%-5.98% si randamente maxime de 6.00%; ne asteptam ca azi randamentele sa se situeze in jurul valorii de 6.25% in linie cu piata secundara.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.77%	5.21%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.88%	5.54%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.24%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.29%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.87%	6.60%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.90	4.20	416.20	352.50
Jun-18	6.50	105.86	5.30	466.50	406.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,614.08	0.10%	2.91%	3.15%	-10.10%	<p>Preturile metalelor pretioase au crescut in cursul zilei de joi, pe fondul rezultatelor cu privire la inflatia din China care sugereaza ca Banca Centrala are mai mult spatiu pentru masuri de stimulare economica.</p> <p>Aurul este cotate in prezent la 1,613.15 USD/uncie, argintul se tranzactioneaza la 28.02 USD/uncie, platina a crescut la 1,410.24 USD/uncie, in timp ce pretul paladiului a crescut pana la 583.80 USD/uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.08	0.04%	4.62%	1.12%	-28.57%				

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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	401
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 8/9/12 1:55 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.