

Marti, 09 octombrie 2012

Ca si ieri, ziua de astazi este lipsita de anunturi economice importante. Investitorii vor urmari cu interes (si uimire) tentativa cancelarului german de a aduce un mesaj de incurajare in Atena la o zi dupa ce ministrii de finante din tarile zonei euro au avut o discutie cuprinzatoare si solida privind Grecia. Din pacate singurul rezultat a fost prilejul oferit lui Jean-Claude Juncker si lui Christine Lagarde de a-si exprima aprecierile pentru masurile luate deja la Atena si de a observa ca au ramas multe de facut. Discutia va continua la reuniunea anuala a Grupului celor Sapte si a FMI care va avea loc saptamana aceasta la Tokyo. Inainte de intalnire FMI a dat publicitatii "World Economic Outlook" conform caruia economia zonei euro se va contracta in acest an cu 0.4% (in vreme ce in precedentul raport scaderea prevazuta era de 0.3%) iar cresterea economica din 2013 este vazuta la doar 0.2% (fata de 0.7% precedent). FMI a insistat asupra necesitatii consolidarii fiscale in zona euro dar si asupra faptului ca guvernele ar trebui sa urmareasca tinte fiscale structurale neluand in seama factorii conjuncturali.

PIATA VALUTARA

Moneda unica europeana a pierdut teren marti dimineata in fata dolarului atingand un minim al zilei la USD 1.2905/EUR din cauza temerilor care persista in piata fata de problemele datoriilor suverane din zona. In momentul de fata euro este tranzactionat la USD 1.2935/EUR.

Monedele tarilor Europei emergente au tranzactionat mixt marti. Forintul si zlotul s-au depreciat in timp ce coroana ceha a devenit mai puternica fata de euro. Leul a deschis la 4.57030/EUR aproape de nivelul inchiderii de luni si a evoluat intr-o zona ingusta intre 4.5635/EUR si 4.5710/EUR. In opinia noastra perechea EURRON va incheia sesiunea in aceeaasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5720	0.14%	2.18%	5.81%	5.99%	4.5646
USD RON	3.5336	0.33%	1.22%	5.90%	11.92%	3.5203
CHF RON	3.7712	-0.01%	1.92%	6.15%	7.94%	3.7697
EURUSD	1.2936	-0.25%	0.94%	-0.07%	-5.18%	1.2958
EURCHF	1.2113	0.15%	0.11%	-0.26%	-1.74%	1.2110

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5600	4.5800	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2970	1.3050	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2100	1.2150	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0600	4.0900	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	282.00	284.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,770	1,790	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

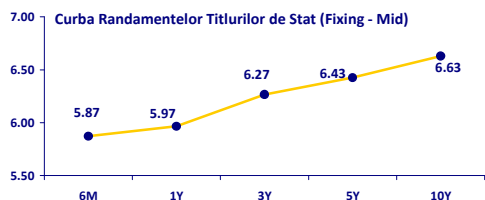
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.78	5.00	5.16	5.33	5.41
ROBOR	5.28	5.50	5.66	6.08	6.16
EURIBOR	0.094	0.111	0.212	0.421	0.662
LIBOR USD	0.153	0.218	0.350	0.617	0.954
EUR/RON Swap yields (%)	4.34-4.74	4.77-5.13	5.04-5.39	5.08-5.31	5.07-5.24

PIATA MONETARA

Marti dimineata randamentele implicite au crescut in medie cu 15-20bps de-a lungul intregii curbe. Pentru T/N si O/N acestea sunt cotate in intervalul 4.35%-4.95%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat cu putin peste jumatate din suma planuita de un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de 11 ani. Guvernul a platit un randament maxim de 6.10% (in vreme ce cu o luna in urma platise 5.41%) iar randamentul mediu acceptat a fost 6.02% (fata de 5.26% pe 7 septembrie).



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%	6.35%	6.10%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.43%	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	104.14	3.19	317.90	269.90
Jun-18	6.50	108.84	4.69	389.90	363.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,773.10	-0.14%	2.08%	13.31%	5.80%	<p>Desi intarirea dolarului si atitudinea pesimista a investitorilor privind cresterea economica globala inca pun presiune pe ele, preturile metalelor pretioase s-au stabilizat dupa doua zile de scadere.</p> <p>Nivelul de tranzactionare pentru aur este de 1,772.50/oz, argintul este cotate la USD 33.89/oz, in vreme ce pretul platinei a crescut la USD 1,696.49/oz iar cel al paladiului la USD 657.22/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	33.95	-0.26%	0.65%	22.25%	5.73%				

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	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	273
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	

Sursa: Reuters, valori la: 10/9/12 12:07 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.