

Joi, 10 mai 2012

Aceasta este a treia zi de discutii intre politicienii greci in incercarea de a forma o majoritate in parlament, in timp ce UE a acceptat joi sa deconteze 4.2 miliarde de EUR din fondul de salvare. Incertitudinea din zona euro s-a diminuat dupa ce guvernul Spaniei a decis sa nationalizeze Bankia, una dintre bancile mari ale tarii, iar primul ministru a declarat ca sectorul bancar este in siguranta si guvernul va anunta vineri alte masuri pentru intarirea acestuia.

PIATA VALUTARA

In cursul diminetii de joi actiunile europene au avut o tentativa de crestere o parte din participantii la piata gasind preturile corecte, dar aversiunea investitorilor fata de risc a readus preturile in jos. Euro a avut o tendinta de apreciere fata de dolar in primele ore, dar in prezent nivelul de tranzactionare este de USD 1.2945/EUR, in timp ce randamentele obligatiunilor spaniole s-au relaxat dupa preluarea bancii Bankia.

Monedele Europei Emergente au deschis la niveluri mixte in cursul diminetii si au continuat apoi sa se aprecieze in raport cu euro. Banca Centrala a Poloniei a scazut nivelul de rata a dobanzii la 4.75% pentru a combate inflatia, dar zlotul nu s-a apreciat dupa asteptari. RON-ul a deschis la nivelul de 4.4216/EUR, s-a depreciat pana la 4.4265/EUR si se asteapta acelasi trend in continuare.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4209	0.07%	1.23%	2.31%	8.12%	4.4165
USD RON	3.4124	-0.10%	2.22%	2.27%	18.49%	3.4141
CHF RON	3.6744	-0.13%	0.98%	3.42%	13.14%	3.6769
EURUSD	1.2936	0.03%	-1.10%	-0.07%	-8.87%	1.2950
EURCHF	1.2015	0.05%	0.02%	-1.06%	-4.64%	1.2010

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4100	4.4300	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2900	1.3000	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2100	4.2400	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	288.00	291.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,580	1,610	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

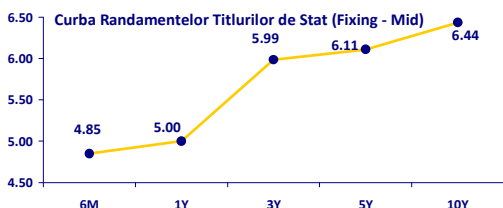
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.79	3.94	3.98	4.29	4.46
ROBOR	4.29	4.44	4.48	5.04	5.21
EURIBOR	0.344	0.397	0.690	0.977	1.276
LIBOR USD	0.147	0.239	0.467	0.730	1.053
EUR/RON Swap yields (%)	3.11-3.92	3.49-4.02	3.60-3.85	3.59-3.82	3.55-3.69

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite s-a trasat in sus joi dimineata. Maturitatile O/N si TN se tranzactioneaza in jurul a 3.50% in vreme ce segmentul intre maturitatile de trei luni si un an sunt la 3.60%-3.70%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante planuieste sa imprumute un miliard de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de patru ani. In urma cu o luna la precedenta licitatie pentru obligatiuni similare guvernul a vandut cu 50% mai mult decat isi propusese platind un randament mediu acceptat de 6.06% si un randament maxim de 6.09%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.35%	4.80%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.20%	4.90%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.11%	5.91%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.22%	5.95%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.63%	6.40%

EUROBOND-uri ROMANESTI

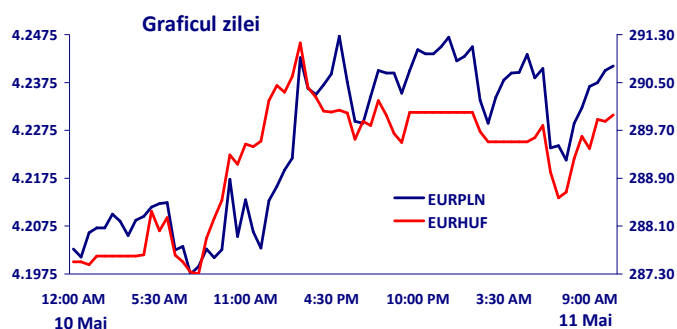
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.11	4.19	401.90	316.10
Jun-18	6.50	106.37	5.25	447.80	370.80

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,589.75	0.00%	-4.28%	1.59%	5.93%
Argint (USD/oz)	29.09	-0.68%	-8.69%	4.75%	-17.22%

METALE PRETIOASE

In prima parte a sedintei de tranzactionare aurul a recuperat o parte din pierderile sale recente ajutat de un dolar mai depreciat si de o imbunatatare relativa a sentimentului jucatorilor in piata, dupa ce UE a decis sa plateasca 4.2 miliarde de EUR catre Atena, iar Spania pare hotarata sa rezolve problemele din sectorul bancar ; metalul pretios a pierdut momentul si in prezent se situeaza in jurul valorii de 1587 USD/uncie, in timp ce argintul este cotate la 29.06 USD/uncie.



Pretul platinei este mai jos la 1,486.24 USD/uncie si cel al paladiului la 610.97 USD/uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.64% / 2.59%	5.25%	0.037bn	0.3bn	34.6bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	354

Sursa: Reuters, valori la: 5/10/12 1:20 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 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.