

Luni, 10 septembrie 2012

Pietele dovedesc un apetit pentru risc ridicat la debutul unei saptamani in care se vor lua decizii importante pentru zona euro. Miercuri, Curtea Constitutionala din Germania se va decide asupra legalitatii fondului de salvare pentru regiune, iar Comisia Europeana va dezvalui planurile pentru uniunea bancara a zonei euro. De asemenea, tot miercuri, in Olanda sunt programate alegerile generale, rezultatele fiind importante tinand cont de rolul castigatorilor in luarea deciziilor la nivel european. Vineri va incepe summit-ul ministrilor de finante din Uniunea Europeana unde se va incerca armonizarea viziunilor asupra supravegherii bancare si se va dicuta un posibil ajutor financiar pentru Spania si Grecia.

PIATA VALUTARA

Moneda europeana se mentine aproape de maximul atins vineri la USD 1.2817/EUR tranzactionandu-se in prezent la USD 1.2777/EUR.

Valutele emergente din Europa au deschis mixt in dimineata zilei de luni si au tranzactionat in intervale inguste. Leul a deschis usor mai puternic la 4.4740/EUR si a ramas in intervalul 4.4735 - 4.4785/EUR. In opinia noastra leul se va cota in acelasi interval pentru restul zilei.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4820	0.17%	-1.26%	3.73%	4.62%	4.4741
USD RON	3.5036	0.35%	-5.00%	5.00%	11.91%	3.5287
CHF RON	3.6980	-0.06%	-2.18%	4.09%	4.01%	3.6879
EURUSD	1.2781	-0.27%	3.87%	-1.27%	-6.52%	1.2706
EURCHF	1.2104	0.03%	0.78%	-0.33%	0.54%	1.2128

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4700	4.4900	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2710	1.2820	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2050	1.2120	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1000	4.1300	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	283.00	285.50	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,710	1,750	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

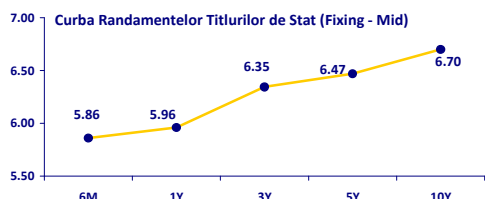
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.81	5.16	5.29	5.39	5.46
ROBOR	5.31	5.66	5.79	6.14	6.21
EURIBOR	0.105	0.120	0.261	0.509	0.766
LIBOR USD	0.152	0.228	0.408	0.695	1.024
EUR/RON Swap yields (%)	5.00-5.32	4.61-5.16	4.89-5.21	4.93-5.16	4.97-5.11

PIATA MONETARA

Luni segmental scurt al curbei randamentelor implicate a urcat usor pe seama incertitudinilor pietei privind conditiile de la operatia repo organizata de BNR; T/N si O/N se tranzactioneaza usor peste 5.00% in timp ce randamentele din segmentul 1 pana la 3 luni au ramas in intervalul 4.60%-5.10% iar cele pentru maturitatea de un an fiind cotate in apropierea valorii de 5.10%.

PIATA TITLURILOR

Luni Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute sapte sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitatea de opt luni. Ne asteptam ca randamentele platite de guvern sa se situeze cu putin peste 6.00%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.79%	5.29%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.10%	5.71%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.48%	6.29%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.60%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.95%	6.25%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.46	3.53	344.10	296.70
Jun-18	6.50	108.51	4.77	405.30	362.50

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,734.81	-0.13%	7.20%	10.86%	-4.38%	<p>Pretul metalelor pretioase este in continuare sustinut de sperantele investitorilor ca Fed va anunta in curand initierea QE3.</p> <p>Aurul tranzactioneaza in prezent la un nivel de USD 1,733.74/oz, argintul a urcat pana la USD 33.67 pe unctie, platina este cotata USD 1,592.99 pe unctie, iar pretul paladiului a crescut pana la USD 655.40/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	33.73	0.00%	19.69%	21.46%	-16.28%				

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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	369
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	

Sursa: Reuters, valori la: 9/10/12 12:55 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 sollicitare 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.