

Luni, 10 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au crescut in dimineata zilei de luni sustinute de anuntul venit din partea conducatorilor Frantei si Germaniei conform caruia ei pregatesc noi solutii pentru problemele complexe ce afecteaza zona euro. Oricum lipsa detaliilor a atras entuziasmul investitorilor. Euro s-a apreciat pana la nivelul de USD 1.3559/EUR in acelasi timp mentinandu-se in jurul valorii de CHF 1.2370/EUR.

Monedele tarilor emergente europene au deschis mai apreciate fiind sustinute de evolutia monedei euro si au continuat sa castige teren in sedinta de tranzactionare de azi. Leul a deschis usor mai apreciat la 4.3075/EUR si s-a mentinut in intervalul ingust 4.3050 - 4.3105/EUR, in cursul diminetii. Nici un anunt important nu este asteptat pentru ziua de astazi dat fiind ca pietele nord americane sunt inchise; drept urmare asteptarile noastre sunt ca moneda locala sa se mentina acelasi interval in restul sedintei de tranzactionare de astazi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.3086 | 0.03% | 1.37% | 0.54% | 1.01% | 4.3146 |
| USDRON | 3.1726 | -1.46% | 3.64% | -1.66% | 3.31% | 3.2149 |
| CHFRON | 3.4769 | 0.09% | -0.49% | 0.79% | 9.14% | 3.4875 |
| EURUSD | 1.3565 | 1.42% | -2.28% | 2.14% | -2.22% | 1.3434 |
| EURCHF | 1.2378 | -0.19% | 1.84% | -0.39% | -7.52% | 1.2365 |

ANALIZA TEHNICA

| | Support | Resist | View Tdy | Strategy | fQ3 | fQ4 |
|------------|---------|--------|----------|--------------|--------|--------|
| EURRON | 4.2950 | 4.3250 | ↓ | Sell upticks | 4.2500 | 4.2800 |
| EURUSD | 1.3410 | 1.3560 | ↑ | Buy dips | 1.3500 | 1.3500 |
| EURCHF | 1.2300 | 1.2520 | ↑ | Buy dips | 1.2000 | 1.2000 |
| EURPLN | 4.2850 | 4.3850 | ↓ | Sell upticks | 4.2500 | 4.1000 |
| EURHUF | 292.50 | 297.50 | ↓ | Sell upticks | 280.00 | 270.00 |
| Gold (XAU) | 1,640 | 1,690 | ↑ | Buy dips | 1,800 | 1,400 |

DOBANZI DE REFERINTA

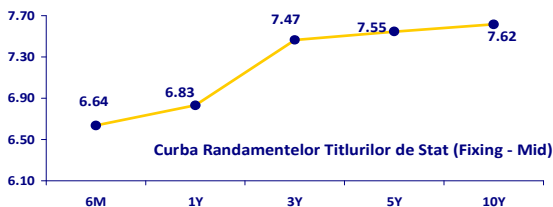
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| ROBID | 5.03 | 5.53 | 5.69 | 6.01 | 6.15 |
| ROBOR | 5.53 | 6.03 | 6.19 | 6.76 | 6.90 |
| EURIBOR | 0.919 | 1.362 | 1.567 | 1.768 | 2.102 |
| LIBOR USD | 0.139 | 0.243 | 0.391 | 0.581 | 0.893 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 4.53-4.93 | 5.21-5.71 | 5.58-6.04 | 5.47 -5.70 | 5.34-5.47 |

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe intervalul scurt al curbei au crescut usor in cursul diminetii de luni in timp ce restul pentru restul maturitatilor nivelele randamentelor au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa plaseze luni opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni. Luand in considerare nivelul intalnit pe piata secundara ne asteptam ca randamentul mediu sa fie in jur de 6.90%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

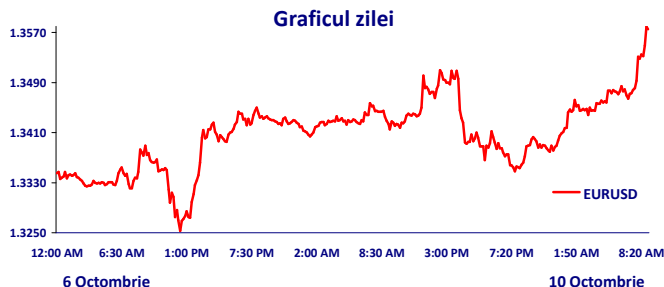
| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|--------|-------|-------|
| RO0811DBN013 | Feb-08 | Oct-11 | 8.00% | 6.35% | 5.95% |
| RO0712DBN021 | Mar-07 | Mar-12 | 6.50% | 6.82% | 6.42% |
| RO0912DBN076 | Mar-09 | Oct-12 | 11.25% | 7.18% | 6.86% |
| RO1013DBN023 | Mar-10 | Jul-13 | 6.25% | 7.46% | 7.17% |
| RO0914DBN049 | Jan-09 | Mar-14 | 11.00% | 7.58% | 7.28% |
| RO1015DBN010 | Mar-10 | Apr-15 | 6.00% | 7.65% | 7.36% |
| RO0717DBN038 | Jun-07 | Jun-17 | 6.75% | 7.66% | 7.36% |

EUROBOND-uri ROMANESTI

| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| May-12 | 8.50 | 101.88 | 4.92 | 447.20 | 327.20 |
| Mar-15 | 5.00 | 96.60 | 6.12 | 531.10 | 436.60 |
| Jun-18 | 6.50 | 98.39 | 6.80 | 525.80 | 450.30 |

METALE PRETIOASE

| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|---------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,664.16 | 1.45% | -10.97% | 18.46% | 22.82% |
| Argint (USD/oz) | 32.04 | 2.59% | -24.36% | 5.12% | 37.28% |



METALE PRETIOASE

Luni dimineata prețul aurului a crescut pe fondul declinului dolarului. In acest moment aurul se tranzactioneaza la nivelul de 1,660 USD/uncie, revenind cu mai mult de 2% dupa nivelurile atinse vineri, in timp ce argintul s-a intors la 32 USD/uncie.

Platina si paladiul par sa urmeze miscarea de pe piata marfurilor si sunt in revenire de la nivelurile scazute de vineri, castigand mai mult de 2.75% pana la 1,520 USD/uncie respectiv cu 6%, pana la 612 USD/uncie.

| 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 | -0.35% / 4.25% | 6.25% | 2.82bn | 2.85bn € | 33.62bn€ | 4.8% | BB+/stable | BAA3/stable | BBB-/stable | 421 |
| 2011F (EoY) | 4.20% | 6.25% | 4.9bn | 5.3bn € | 33.6bn€ | 7.2% | | | | |

Sursa: Reuters, valori la: 10/10/11 12:41 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 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.