

Vineri, 11 mai 2012

Se asteapta ca la reuniunea saptamanala guvernul spaniol sa aprobe un plan menit sa curete sectorul bancar al tarii slabit de spargerea bulei imobiliare. Conform planului, bancile vor parca activele toxice in firme special constituite care le vor administra si vinde in cele din urma. In timp ce un succes al planului spaniol ar reduce incertitudinea in industria bancara, anuntul JP Morgan cu privire la o pierdere de tranzactionare de cel putin 2 miliarde USD, rezultata dintr-o strategie de acoperire defectuoasa, a afectat negativ increderea investitorilor in actiunile din sectorul bancar. Jucatorii din piata sunt in asteptarea publicarii prognozei macroeconomice a UE pentru toate 27 de state membre programata pentru astazi.

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au tranzactionat mixt in cursul zilei de vineri, in timp ce euro a revenit dupa ce a atins un minim al ultimelor luni la 1.2903 USD tranzactionand in prezent la nivelul 1.2948 USD.

Valutele emergente europene au deschis mai slab sesiunea, afectate de sentimentul deteriorat al investitorilor la nivel global, dar ulterior au inversat tendinta in sesiunea de dimineata. Leul a deschis aproape plat la 4.4210/EUR si s-a tranzactionat in intervalul 4.4210 – 4.4355/EUR, nefaisand nicio reactie la rezultatul privind inflatia pe luna aprilie. Cresterea lunara a preturilor s-a situat la 0.07%, conducand cifra anuala la un minim istoric de 1.8%.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4340	0.41%	1.46%	2.62%	7.79%	4.4265
USDRON	3.4214	0.23%	2.65%	2.54%	18.47%	3.4209
CHFRON	3.6873	0.35%	1.53%	3.79%	12.89%	3.6861
EURUSD	1.2945	0.08%	-1.25%	0.00%	-9.10%	1.2961
EURCHF	1.2015	0.07%	-0.11%	-1.06%	-4.54%	1.2013

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4100	4.4250	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2880	1.2950	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2100	4.2500	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	287.00	291.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,580	1,600	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

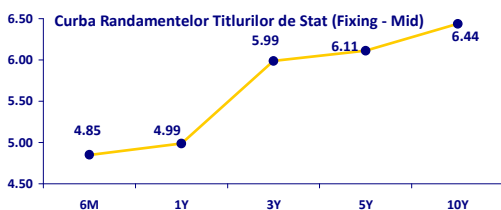
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.66	3.94	3.98	4.29	4.46
ROBOR	4.16	4.44	4.48	5.04	5.21
EURIBOR	0.348	0.398	0.690	0.977	1.276
LIBOR USD	0.148	0.239	0.467	0.730	1.055
EUR/RON Swap yields (%)	3.11-3.51	3.10-3.63	3.47-3.74	3.48-3.68	3.48-3.62

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a alunecat usor spre valori mai mici vineri dimineata si sub influenta anuntului inflatiei pe luna aprilie. Maturitatile O/N si TN se tranzactioneaza in jurul a 3.30% in vreme ce segmentul intreg maturitatile de trei luni si un an se gaseste in zona 3.40%-3.55%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a imprumutat un miliard trei sute patruzeci milioane de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de patru ani. Guvernul intentionase sa vanda un miliard de lei si a platit un randament mediu acceptat de 6.09% mai sus de cat cei 6.06% platiti in urma cu o luna si un randament maxim de 6.09% egal cu cel platit in aprilie.



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	-	5.38%	4.91%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.12%	5.90%
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	102.19	4.16	397.50	313.40
Jun-18	6.50	106.54	5.22	442.70	367.00

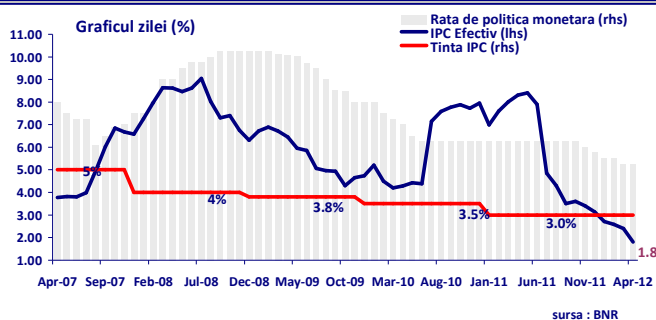
METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,583.03	-0.69%	-4.55%	1.17%	5.30%
Argint (USD/oz)	28.65	-1.48%	-9.31%	3.17%	-17.39%

METALE PRETIOASE

Pretul metalelor pretioase a ramas pe un trend descendent vineri dimineata intrucat temerile cu privire la cresterea economica globala persista. Aurul tranzactioneaza aproape de minimul de USD 1,573.29/uncie, evolutia descendentă fiind urmata si de argint care a avut un minim la USD 28.47/uncie.

Platina tranzactioneaza in prezent la USD 1,462.74 pe uncie in timp ce paladiul este cotate USD 600.97/uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.07% / 1.80%	5.25%	0.037bn	0.3bn	34.6bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

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

Sursa: Reuters, valori la: 5/11/12 1:28 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.