

Marti, 11 octombrie 2011

## PIATA VALUTARA

Actiunile europene au scazut in sesiunea de marti dimineata, pe fondul ingrijorarii legate de criza datorii in zona euro. Euro se mentine atat fata de dolar cat si de yen, consolidand aproape la valorile de inchidere de ieri, la USD 1.3593/EUR si respective JPY 104.13/EUR. Investitorii se afla in asteptarea votului parlamentului slovac pentru aprobarea modificarilor referitoare la fondul de salvagardare. Slovacia este ultima tara unde aceste modificari trebuie supuse la vot.

Valutele CEE au deschis in scadere marti si au pierdut teren fata de euro inainte de vot. Spre deosebire de acestea, leul a deschis in usoara apreciere la 4.3135/EUR, dar a pierdut ulterior teren. In prezent moneda nationala s-a intors la nivelul 4.3325/EUR. Consideram ca evolutia leului va fi influentata de rezultatul votului de la Bratislava.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3350	0.50%	1.27%	1.16%	1.63%	4.3312
USDRON	3.1822	0.79%	1.51%	-1.37%	3.62%	3.1853
CHFRON	3.4959	0.06%	-1.52%	1.34%	9.73%	3.5015
EURUSD	1.3604	-0.28%	-0.34%	2.43%	-1.94%	1.3593
EURCHF	1.2390	0.50%	2.68%	-0.29%	-7.43%	1.2326

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.3070	4.3300	↑	Buy dips	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3580	1.3720	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2300	1.2520	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.2850	4.3350	↓	Sell upticks	4.2500	4.1000
EURHUF	289.50	294.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,650	1,700	↑	Buy dips	1,800	1,400

## DOBANZI DE REFERINTA

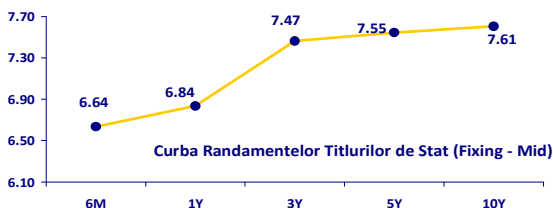
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.23	5.56	5.72	6.02	6.16
ROBOR	5.73	6.06	6.22	6.77	6.91
EURIBOR	0.892	1.365	1.570	1.771	2.106
LIBOR USD	0.139	0.243	0.394	0.583	0.896
EUR/RON Swap yields (%)	4.67-5.08	5.21-5.71	5.58-6.04	5.46-5.73	5.21-5.38

## PIATA MONETARA

In dimineata zilei de marti randamentele implicite au ramas in general neschimbate, cu exceptia intervalului scurt al curbei, unde au fost inregistrate cresteri, cu cca. 12 bps pentru randamentele overnight si cu 40bps pentru 1-saptamana. Piata monetara pare inca o data marcata de lipsa de activitate si, de asemenea, de un interes scazut al jucatorilor de piata, ceea ce creaza perspectivele unor randamente crescute cu toate ca intram in a doua jumatate a perioadei de rezerva minima obligatorie.

## PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a plasat luni in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni doar o suta douasprezece milioane din cele opt sute milioane lei planificate refuzand sa plateasca randamente peste 6.83%. Rezultatul licitatiei nu a influentat piata secundara



## TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

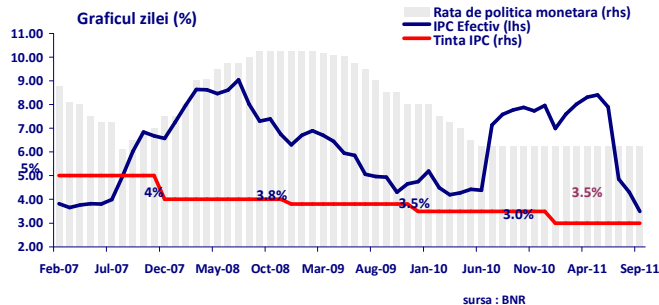
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.35%	5.95%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.43%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.17%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.44%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.56%	7.26%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.35%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.65%	7.35%

## EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.06	4.59	416.70	296.30
Mar-15	5.00	96.76	6.06	526.30	433.40
Jun-18	6.50	97.40	6.99	540.30	471.40

## METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,662.05	-0.83%	-10.56%	18.31%	22.67%
Argint (USD/oz)	31.78	-1.03%	-23.48%	4.27%	36.16%



## METALE PRETIOASE

Angajamentul Frantei si al Germaniei de a proiecta un plan nou pentru a rezolva criza europeana a reinviat apetitul de risc al investitorilor iar fluxurile de bani au mers spre marfuri, inclusiv spre aur. Peste noapte metalul pretios si-a extins castigurile, atingand un maxim al ultimelor doua saptamani la nivelul USD 1,684/uncie, in timp ce cresterea s-a temperat mai tarziu in sesiunea de dimineata, acum fiind tanzactionat la USD 1,660/uncie; de asemenea EUR a scazut usor fata de dolarul american, dupa ce moneda europeana s-a bucurat de o apreciere semnificativa.

Celelalte metale pretioase au crescut si ele peste noapte, prelungind evolutia de ieri, inainte de o scadere in cursul diminetii. Argintul este in prezent la nivelul USD 31.50/uncie, platina a ajuns la USD 1,515/uncie scazand de la USD1,541 peste noapte, si paladiul este la USD 600/uncie dupa ce a fluctuat de la USD 610/uncie peste noapte.

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	-0.2% / 3.45%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	33.62bn€	4.8%				
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	414

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