



Vineri, 11 octombrie 2013

In SUA negocierile la nivelul congresului cu privire la limita de indatorare si la oprirea activitatii guvernului SUA par sa fi intrat pe un fagas pozitiv. Pericolul unui default al SUA este mai estompat dupa ce republicanii au prezentat presedintelui Obama un plan, care prevede o perioada de extensie de 6 saptamani pentru limita de indatorare. Desi aceasta extensie ofera timp mai mult pentru continuarea negocierilor privind reducerea deficitului bugetar, aceasta propunere nu este lipsita fara conditii atasate. Teoretic activitatea guvernului poate reincepe chiar incepand de astazi, dar nu este imposibil ca guvernul sa nu isi reinceapa activitatea timp de inca 6 saptamani.

In afara problemelor politice din SUA evenimentele pe sectorul macro sunt putine, in SUA numai indicele sentimentului de incredere al consumatorilor se vor publica astazi, asteptarile fiind la 76.0 pentru luna octombrie, cel mai jos nivel din ianuarie 2013, perioada situata tot in mijlocul negocierilor privind problema fiscalitatii in SUA.

In Romania a fost publicata balanta de cont current, care a inregistrat pentru prima data in acest an un deficit, si anume EUR 160 milioane pentru perioada ianuarie-august.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD a urcat la pana la 1.3580, ca urmare persistentei temerilor pentru negocierile din SUA care au pus presiune pe moneda americana.

Valutele CEE4 se consolideaza in dimineata zilei de vineri, toata atentia fiind indreptata catre evolutia discutiilor despre buget in SUA. Leul fluctueaza in jurul 4.4500/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4500	-0.02%	-0.18%	0.16%	-2.41%	4.4508
USDRON	3.2751	-0.50%	-2.51%	-2.70%	-7.63%	3.2781
CHFRON	3.6084	-0.06%	0.34%	-1.88%	-4.41%	3.6116
EURUSD	1.3572	0.39%	2.30%	2.86%	5.42%	1.3532
EURCHF	1.2320	-0.02%	-0.63%	2.03%	1.89%	1.2311

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4400	4.4600	↓	Sell upticks	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3500	1.3560	↓	Sell upticks	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2280	1.2330	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1700	4.1900	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EUR/HUF	294.00	296.00	↓	Sell upticks	290.00	280.00
Gold (XAU)	1285	1300	↓	Sell upticks	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

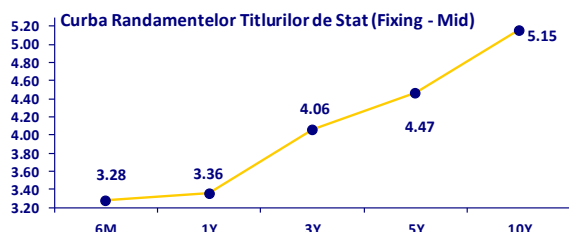
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.18	2.61	2.75	2.98	3.03
ROBOR	2.68	3.11	3.25	3.73	3.78
EURIBOR	0.080	0.128	0.227	0.340	0.540
LIBOR USD	0.104	0.174	0.244	0.363	0.628
EUR/RON Swap yields (%)	2.09-2.29	1.87-2.4	2.2-2.47	2.29-2.51	2.47-2.67

PIATA MONETARA

Vineri randamentele implicite au scazut usor de-a lungul intregii curbe. Pentru T/N si O/N acestea sunt cotate in intervalele 1.90%-2.30% si, respectiv, 2.10%-2.30%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat un miliard lei in titluri cu maturitate de trei ani la un randament mediu de 4.14%, in linie cu estimarile noastre, si un randament maxim de 4.19%. Guvernul a vandut si EUR 150 milioane in titluri cu maturitate de trei ani la un randament de 2.48%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

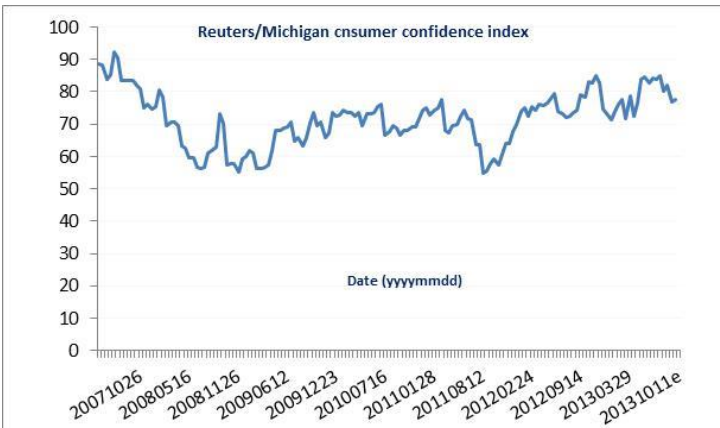
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.94%	3.82%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.13%	3.74%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.34%	4.10%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.27%	5.03%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.22	1.95	183.00	147.70
Jun-18	6.50	112.63	3.52	266.20	230.10
Nov-19	4.88	104.35	4.05	300.50	251.70

METALE PRECIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,290.68	0.29%	-5.47%	-22.97%	-26.80%
Argint (USD/oz)	21.66	-0.28%	-5.91%	-28.68%	-36.31%



METALE PRECIOASE

Aurul a scazut ieri sub nivelul USD 1,290/oz, pe fondul sperantelor crescute ca se va concluziona o intelegere in SUA referitoare la gradul de indatorare, ceea ce a pus de asemenea presiune si pe pretul celorlalte metale pretioase. Argintul a scazut la USD 21.50/oz, platina a scazut la USD 1,380/oz in timp ce palladium a crescut usor in ultimele ore la USD 710/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.20%/3.67%	4.25%	0.49bn	0.5bn	32.2bn€	5.3%
2013F (EoY)	2.90%	4.25%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	187

Sursa: Reuters, valori la: 10/11/13 3:01 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

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 solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun 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.