

Joi, 11 noiembrie 2011

PIATA VALUTARA

Pretul activelor riscante a crescut in dimineata zilei de vineri pe fondul asteptarilor ca situatia politica din tarile din sudul Europei va permite adoptarea masurilor de austeritate; printre castigatori, actiunile europene au crescut conduse de sectorul bancar. Euro a corectat fata de cel mai scazut nivel din ultima luna atins ieri, tranzactionand in prezent la nivelul de USD 1.3622/EUR.

Monedele CEE4 au deschis ziua de vineri mai puternice si, pe fondul unui sentiment imbunatatit al pietei, s-au apreciat marginal in prima parte a sedintei de tranzactionare. Leul a deschis la 4.3480/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.3460/EUR tranzactioneaza in prezent la 4.3485/EUR. Asteptarile noastre sunt ca moneda locala sa incheie sedinta de azi marginal mai depreciat.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3498	0.02%	1.04%	1.50%	1.52%	4.3479
USDRON	3.1919	-0.08%	2.23%	-1.06%	1.88%	3.1903
CHFRON	3.5119	-0.42%	0.72%	1.81%	9.15%	3.5164
EURUSD	1.3619	0.13%	-1.21%	2.54%	-0.26%	1.3616
EURCHF	1.2372	0.37%	0.27%	-0.43%	-7.15%	1.2315

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3450	4.3650	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3510	1.3680	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2250	1.2400	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4000	4.4450	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	310.50	315.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,750	1,800	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

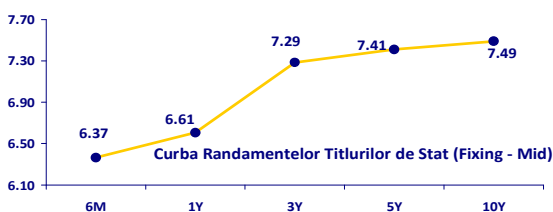
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.15	5.54	5.57	5.89	6.04
ROBOR	5.65	6.04	6.07	6.64	6.79
EURIBOR	0.736	1.201	1.462	1.688	2.032
LIBOR USD	0.141	0.248	0.453	0.654	0.976
EUR/RON Swap yields (%)	4.52-5.32	4.74-5.29	4.56-5.04	4.66-4.85	4.61-4.77

PIATA MONETARA

Randamentele implicite ale maturitatilor scurte continua sa se miste ascendent, in timp ce exista zvonuri ca banca centrala a intervenit pe piata monetara extragand lichiditatea din piata. Randamentele pentru overnight si T/N continua sa se miste in sus in cursul diminetii zilei de vineri, in intervalul 4.50%-5.30% si respectiv 5.25%-5.85%. De asemenea, pentru celelalte maturitati randamentele au crescut dupa cum urmeaza: 1-saptamana este cotate in intervalul 5.15%-5.90%, mai sus in medie cu mai mult de 80bps, 1-luna in intervalul 4.75%-5.30%, mai sus cu aproximativ 40bps, in timp ce pentru 2 si 3-luni randamentele au crescut numai cu cca. 10-15bps. Pentru maturitatile mai lungi schimbarile sunt nesemnificative de aprox. 5bps.

PIATA TITLURILOR

Intre 11 si 16 noiembrie oficialii ai Ministerului de Finante vor intalni investitorii interesati la Londra si in Statele Unite pentru a aduna date in vederea stabilirii pretului si dimensiunii planuitei emisiuni de obligatiuni denominata in dolari.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.80%	6.35%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.00%	6.60%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.32%	7.01%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.48%	7.26%

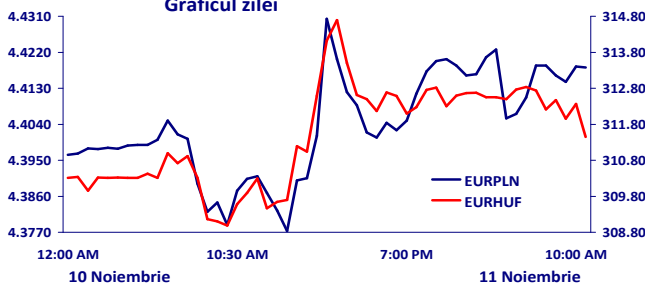
ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.16	3.71	348.80	218.90
Mar-15	5.00	98.45	5.51	500.90	394.00
Jun-18	6.50	100.02	6.49	531.00	437.80

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,764.10	0.23%	5.15%	25.57%	25.13%
Argint (USD/oz)	33.97	-0.47%	4.11%	11.45%	22.50%

Graficul zilei



METALE PRETIOASE

Achizitiile de titluri de stat italiene de catre BCE au ajutat la calmarea pietelor ieri, cand aurul scazuse pana la 1,735 USD/uncie. In pofida acestui fapt, investitorii sunt in continuare atenti la situatia Italiei, daca va fi in masura sa puna in aplicare masuri mai dure de austeritate sau nu; metalul pretios a revenit in seara zilei de joi si in sesiunea de vineri dimineata, tranzactionandu-se in acest moment la 1,764 USD/uncie.

Argintul a urmat evolutia aurului, revenind de la nivelul de 33.12 USD/uncie si se tranzactioneaza acum la 33.9 USD/uncie. Platina a crescut cu 1.31%, pana la 1,625.25 USD/uncie de la nivelul minim inregistrat peste noapte, in timp ce paladiul se situeaza la 647.20 USD/uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yo	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.21% / 3.45%	6.00%	3.30bn	3.42bn €	32.19bn€	4.9%				
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	407

Sursa: Reuters, valori la: 11/11/11 1:03 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.