

Marti, 12 martie 2013

Luni, OECD a anuntat ca indicatorul sau privind nivelul economic a 33 de tari a atins un maxim din iunie 2011 sugerand apropierea de un punct de schimbare a trendului ceea ce previzioneaza imbunatatirea activitatii economice peste sase luni. Concluzia OECD este ca activitatea in principalele economii se imbunatatesta cu SUA si Japonia in prim plan dar si cu zona euro care arata semne de crestere mai ales in Germania.

Italia va rata probabil termenul limita de la sfarsitul lui aprilie pentru a prezenta autoritatilor europene un plan anual de reforme si consolidare fiscala in timp ce in Franta s-a propus o schema de amanare a impozitelor menita sa creasca competitivitatea companiilor si de a reduce costurile cu personalul. Guvernul german incearca sa reduca la un minim al ultimilor 40 de ani la EUR 6.4bn noile credite angajate in 2014 iar creditorii internationali ai Portugaliei au prelungit cu un an pana in 2015 limita la care Lisabona trebuie sa reduca deficitul bugetar sub 3% din PIB.

In februarie rata inflatiei in Romania a fost 0.34% MoM coborand inflatia anuala la 5.65% de la 5.97% in ianuarie. Preturile produselor alimentare au crescut cu 0.29% MoM iar cele ale produselor nealimentare cu 0.42% MoM. Preturile din servicii au crescut cu 0.29% MoM dupa trei luni consecutive de scadere. Cresterea anuala a preturilor produselor alimentare s-a redus la 6.22% YoY dupa ce a atins un maxim la 7.19% YoY in ianuarie iar inflatia core 2 ajustata a scazut la 3.10% YoY de la 3.17% YoY cu o luna in urma, ambele evolutii sugerand ca nivelul cererii ramane slab. Deficitul comercial pe ianuarie a fost anuntat tot astazi la valoarea de trei sute milioane euro cu 34.64% mai mic YoY; in timp ce exporturile FOB au crescut cu 6.06% YoY la EUR 3.70bn, importurile CIF au avansat cu 1.31% la EUR 4.00bn.

PIATA VALUTARA

Euro s-a mentinut la acelasi nivel dupa publicarea ratei inflatiei de 1.5% anual in Germania pentru luna februarie, in consens cu previziunile pietei. In acest moment, euro se tranzactioneaza in interval ingust, in jurul nivelului de USD 1.3031.

Valutele regionale au continuat sa piarda teren in fata euro, cea mai semnificativa depreciere fiind inregistrata de catre forintul unguresc, ca urmare a ingrijorarilor jucatorilor de piata cu privire la modificarile nedemocrate ale constitutiei pe care Parlamentul Ungariei este pe cale sa le aprobe. Forintul a scazut cu 1,3%, la 305.950/EUR in timpul sesiunii de astazi, in timp ce valutele din regiune au suferit scaderi de amplitudine mai mica. Leul romanesc se tranzactioneaza la 4.3700/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3749	0.12%	-0.50%	-1.53%	0.45%	4.3749
USD RON	3.3530	0.14%	2.24%	-0.39%	1.32%	3.3625
CHF RON	3.5417	0.18%	-0.59%	-3.70%	-1.91%	3.5467
EURUSD	1.3033	-0.08%	-2.78%	-1.22%	-0.91%	1.2994
EURCHF	1.2342	-0.10%	0.05%	2.21%	2.40%	1.2360

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3650	4.3800	↑	Buy dips	4.4400	4.3700
EUR/USD	1.2980	1.3070	↑	Buy dips	1.3200	1.3900
EUR/CHF	1.2300	1.2370	↓	Sell upticks	1.2500	1.2200
EUR/PLN	4.1300	4.1600	↑	Buy dips	4.2700	4.1500
EUR/HUF	301.000	305.000	↑	Buy dips	300.000	285.000
Gold (XAU)	1575	1590	↑	Buy dips	1620	1500

DOBANZI DE REFERINTA

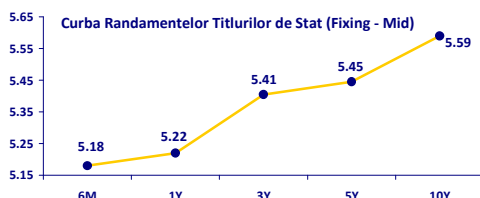
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.53	4.83	4.87	4.85	4.86
ROBOR	5.03	5.33	5.37	5.60	5.61
EURIBOR	0.064	0.118	0.201	0.326	0.543
LIBOR USD	0.155	0.203	0.281	0.446	0.731
EUR/RON Swap yields (%)	4.96-5.38	4.55-5.06	4.66-4.85	4.59-4.82	4.38-4.55

PIATA MONETARA

Pe piata monetara, randamentele implicite pentru maturitatile scurte au scazut marti dimineata, confirmand semnele anterioare de imbunatatire a lichiditatii in piata. Pentru T/N si O/N randamentele au scazut in medie cu 40bps la 4.50%-5.00% iar pentru 1-saptamana in medie cu 10bps la 4.70%-5.15%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat precum planuise cinci sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu egal cu randamentul maxim acceptat de 5.29% cu 30pbs sub randamentele platite pentru titluri similare in 18 februarie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.00	2.42	234.50	197.40
Jun-18	6.50	112.96	3.74	326.80	276.10
Nov-19	4.88	104.12	4.15	333.60	292.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,597.13	0.98%	-3.21%	-4.68%	-6.11%				
Argint (USD/oz)	29.36	1.14%	-5.41%	-3.33%	-12.75%				

Graficul zilei

11 martie 12:30 PM
12 martie

Aurul si argintul sunt cotate in crestere in dimineata de marti, usor peste USD 1,596.00/oz si, respectiv, USD 29.30/oz. Platina se tranzactioneaza usor sub USD 1,607/oz iar paladiul a scazut la USD 772.50/oz.

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	1.34% / 5.97%	5.25%	5.04bn	7.3bn	32.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	214
2013F (EoY)	3.95%	5.25%	5.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%				

Sursa: Reuters, valori la: 3/12/13 2:21 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 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.