

Vineri, 13 ianuarie 2012

Ieri BCE a mentinut rata de dobanda la 1.00% lasand totusi deschisa optiunea de scadere pe viitor in cazul in care situatia economica o va impune. Guvernatorul BCE, Mario Draghi, a mentionat faptul ca situatia in zona a inceput sa dea semne de stabilizare in urma masurilor luate in ultima perioada. In decembrie BCE a injectat lichiditate in cadrul sistemului prin imprumuturi pe trei ani in suma totala de 489 mld. EUR, in incercarea de a tempera tensiunile din piata creditelor si de a preveni contractia imprumuturilor in zona euro; conform comunicatului lui Draghi, este posibil ca o similara runda de finantare a bancilor sa aiba loc spre finalul lunii februarie. Chiar daca pentru acest moment situatia pare sa fie sub control BCE monitorizeaza indeaproape evolutia situatiei si este pregatita sa intervina in cazul in care tensiunile se vor acumula si mediul economic se inrautateste.

Optimismul a reaparut usor in zona euro, lucru observat inca de la rezultatele de ieri ale licitatiilor de obligatiuni din Spania si Italia. In timp ce guvernul spaniol a vandut obligatiuni cu maturitate in 2015 si 2016 in suma de 9.98 mld. EUR, Italia a vandut certificate de trezorerie in suma de 12 mld. EUR, urmand ca astazi sa organizeze licitatie pentru obligatiuni cu maturitate in 2014 si 2018 in valoare de 4.75 mld. EUR.

PIATA VALUTARA

Sentimentul investitorilor s-a imbunatatit dupa ce titlurile de stat spaniole si italiene de la licitatiile de joi, au cunoscut o cerere mai mare decat cea asteptata. Actiunile europene si-au extins castigurile si in cursul diminetii de vineri, in timp ce euro se tranzactioneaza peste nivelul de 1.2789/EUR.

Forintul a pierdut teren fata de euro dupa ce oficialii FMI au declarat ca autoritatile maghiare ar trebui sa demonstreze un angajament puternic pentru a rezolva problemele in curs, inainte de a incepe discutiile pentru un nou program de ajutor, in timp ce zlotul polonez si coroana ceheasca au suferit modificari minore. Leul a deschis mai puternic la 4.3400/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.3250/EUR a ajuns la 4.3305/EUR. Vedem moneda nationala inchizand ziua mai apreciata pe fondul sentimentului imbunatatit al investitorilor.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3303	-0.23%	-0.32%	0.22%	1.61%	4.3322
USDRON	3.3799	-0.10%	1.41%	1.30%	6.03%	3.3884
CHFRON	3.5741	-0.26%	1.40%	0.60%	8.07%	3.5796
EURUSD	1.2806	-0.15%	-1.74%	-1.07%	-4.10%	1.2736
EURCHF	1.2108	0.04%	-1.78%	-0.30%	-5.95%	1.2112

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3250	4.3500	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.2780	1.2910	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2085	1.2150	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.3900	4.4200	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	307.00	311.00	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,630	1,660	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

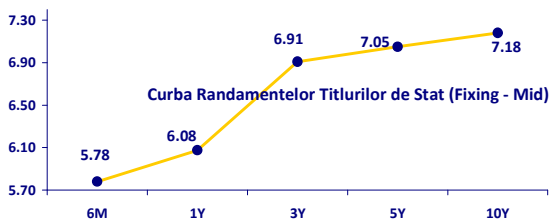
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.76	4.56	4.94	5.39	5.56
ROBOR	2.26	5.06	5.44	6.14	6.31
EURIBOR	0.378	0.845	1.231	1.514	1.842
LIBOR USD	0.147	0.290	0.572	0.802	1.119
EUR/RON Swap yields (%)	0.22-0.58	2.68-3.22	3.60-3.98	4.11-4.32	4.35-4.49

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au continuat sa scada vineri datorita unui exces de lichiditate din piata monetara care pune in continuare presiune asupra nivelelor. Schimbarile s-au aratat a fi semnificative pe maturitatile foarte scurte, care s-au apropiat de nivelul zero, chiar intrand in teritoriul negativ pentru T/N, in timp ce pe maturitatile mai lungi aceste scaderi se diminueaza treptat. Pentru 1-saptamana nivelul randamentului a scazut sub 1.00%, situandu-se in 0.50%-1.25%, pentru 1-luna in 2.70%-3.25%, in timp ce pentru intervalul 3 pana la 9 luni a scazut in medie cu 20bps, iar randamentul implicit pentru 1-an a scazut la 4.35-4.50%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a plasat noua sute milioane lei, cu mult peste cele cinci sute de milioane lei planuite in obligatiuni de stat cu maturitate de trei ani platind un randament mediu egal cu cel maxim de 6.95%. Randamentele care s-au situat cu putin sub asteptarile noastre au influentat si tranzactiile pe piata secundara.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.70%	6.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.33%	5.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.70%	6.21%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.02%	6.70%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.17%	6.85%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.44	3.50	344.80	220.00
Mar-15	5.00	96.85	6.12	586.50	487.30
Jun-18	6.50	98.03	6.88	585.10	506.10

METALE PRETIOSAE

Aurul a atins ieri maximul din ultima luna pe fondul optimismului ce a inundat pietele ca urmare a sedintei BCE. Pretul metalului pretios a atins nivelul USD 1,661 per uncie si a inceput sa se retraga probabil pe fondul dorintei unor investitori de a marca profiturile. Aurul se

METALE PRETIOSAE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,642.40	-0.49%	0.59%	4.96%	19.43%
Argint (USD/oz)	29.95	-0.96%	-2.85%	7.85%	4.14%

