

Luni, 13 februarie 2012

Parlamentul Greciei a aprobat luni dimineata masurile de austeritate promise de autoritati creditorilor institutionalii internationali, masuri care ar aduce reduceri de cheltuieli in bugetul din 2012 de 3.3 mld. EUR. Era necesara aprobarea acestor hotarari inainte de acordarea transei a doua a pachetului de salvare si, de asemenea, va ajuta si la concluzionarea discutiilor cu investitorii privati cu privire la restructurarea datoriei.

Institutul National de Statistica a publicat inflatia pe luna ianuarie. Rata lunara a scazut la 0.36% ducand rata anuala a inflatiei la un minim de 2.72%.

PIATA VALUTARA

Apetitul pentru risc al investitorilor a crescut marginal in dimineata zilei de luni, dupa aprobarea de catre parlamentul elen a noului proiect de lege privind austeritatea. Desi decizia politicianilor a fost in mare masura prevazuta de piata, actiunile europene au crescut in sesiunea de dimineata, cele mai mari aprecieri inregistrandu-se in sectorul bancar. Votul din Grecia a ajutat moneda europeana sa castige teren fata de celelalte valute principale, tranzactionandu-se in prezent la 1.3265/EUR.

Imbunatatirea sentimentului din piata a sprijinit valutele din Europa emergenta in sedinta de tranzactionare de dimineata. Leul a deschis aproape plat la 4.3475/EUR si a ramas in intervalul 4.3450-4.3495/EUR. Vedem moneda nationala inchizand sesiunea in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3502	0.10%	0.23%	0.68%	2.48%	4.3477
USDRON	3.2752	-0.70%	-3.21%	-1.84%	4.05%	3.2778
CHFRON	3.5914	-0.12%	0.22%	1.09%	10.71%	3.5952
EURUSD	1.3267	0.71%	3.45%	2.49%	-1.60%	1.3189
EURCHF	1.2092	0.05%	-0.09%	-0.43%	-7.57%	1.2098

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3450	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3210	1.3320	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2070	1.2130	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1950	4.2250	↑	Buy dips	4.3200	4.5000
EURHUF	290.00	293.50	↑	Buy dips	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,720	1,740	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.99	4.05	4.51	5.01	5.15
ROBOR	2.49	4.55	5.01	5.76	5.90
EURIBOR	0.362	0.633	1.057	1.359	1.691
LIBOR USD	0.142	0.251	0.506	0.758	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	1.08-1.35	2.45-3.02	2.95-3.32	3.28-3.56	3.71-3.89

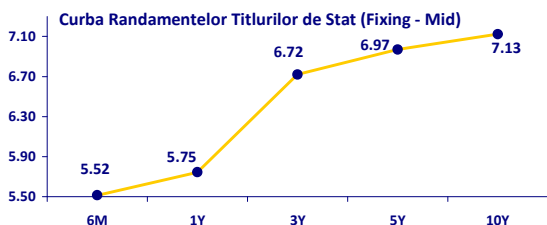
Piata Monetara

Randamentele implicite cu maturitatile scurte se tranzactioneaza la nivele sub 1.50% ca urmare a lichiditatii crescute din piata in timp ce activitatea ramane scazuta. T/N se tranzactioneaza in intervalul 1.10%-1.70%, iar O/N in intervalul 1.10%-1.35%, in timp ce pentru 1-saptamana in intervalul 1.60%-2.35%. Pe segmentul 1-luna pana la 3-luni cotatiile au scazut in intervalul 2.45%-3.30%, iar maturitatile mai lungi au ramas neschimbate, in mod specific pentru 1-an fiind cotate intr-un interval ingust 3.70%-3.90%.

La tranzactia repo de astazi au participat patru participanti la piata, tranzactia fiind de 4,47mld., la dobanda cheie a bancii centrale de 5.50%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante va incerca sa plaseze luni opt sute de milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Saptamana trecuta guvernul a imprumutat un miliard noua sute de mii de lei platind un randament mediu egal cu cel maxim de 5.90%. Ne asteptam ca si astazi randamentele sa fie in jurul acelorasi valori.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.62%	4.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.93%	5.56%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.25%	6.01%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.60%	6.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.94%	6.81%

EUROBOND-uri ROMANESTI

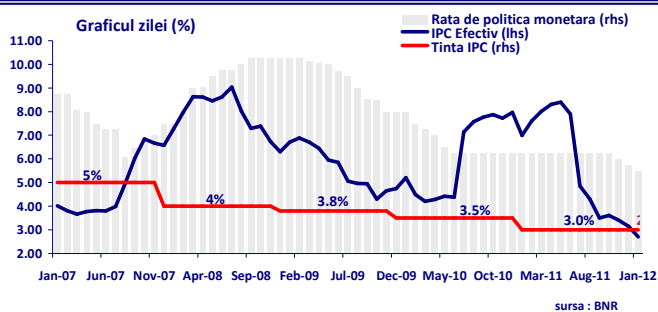
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.20	2.92	283.50	169.20
Mar-15	5.00	98.94	5.38	492.40	410.90
Jun-18	6.50	101.39	6.22	506.70	434.00

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,729.41	0.53%	4.78%	10.52%	26.89%
Argint (USD/oz)	33.86	1.01%	11.97%	21.93%	10.44%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a urcat luni dimineata, ajutat de slabirea dolarului si de imbunatatirea sentimentului investitorilor. In prezent acesta se tranzactioneaza la 1,728.45 USD/uncie, in crestere fata de nivelul minim al ultimelor doua saptamani atins in cursul zilei de vineri.



Argintul urmeaza trendul aurului, pretul pe uncie crescand la nivelul de 33.80 USD iar paladiul si platina s-au mentinut la nivelul de 1657.99 USD/uncie, respectiv 699.03 USD/uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	5.68bn €	32.70bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	370

Sursa: Reuters, valori la: 2/13/12 1:02 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.