

Marti, 13 martie 2012

Comisia Europeană, Banca Centrală Europeană și Fondul Monetar Internațional au emis un raport care arată că restructurarea datoriilor și noul pachet de finanțare ar putea face poziția greacă durabilă dacă reformele și un set de bune politici sunt puse în aplicare. Potrivit documentului datoria greacă s-ar putea reduce la 116.5% din PIB în 2020 și sub 90% din PIB în 2030. Valoarea peste așteptări a indicelui german ZEW pentru luna martie, precum și așteptările pentru o valoare bună a vânzarilor cu amănuntul în SUA a determinat o îmbunătățire a sentimentului investitorilor; însă cel mai important eveniment care ar avea impact asupra jucătorilor de pe piață este anunțul din această seară cu privire la decizia de politica monetară a SUA.

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au crescut marti dimineata conduse de sentimentul pozitiv din pietele. Dolarul american a ajuns fata de yen la nivelul maxim al ultimelor 11 luni de JPY 82.79/USD si s-a apreciat fata de un grup de 6 monede. Euro s-a mentinut la nivelul de USD 1.3106/EUR datorita succesului inregistrat de swapul din Grecia.

Valutele Europei emergente au avut evolutii mixte in cursul diminetii. Coroana a atins nivelul de 24.510/EUR, un maxim din 27 septembrie 2011 si pana in prezent, in timp ce zlotul si forintul s-au tranzactionat in intervale inguste. Leul a deschis la nivelul de 4.3565/EUR si a testat apoi nivelul de 4.3600/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3610	0.14%	0.35%	0.93%	4.43%	4.3575
USD RON	3.3209	0.35%	0.68%	-0.47%	11.23%	3.3234
CHF RON	3.6111	0.02%	0.43%	1.64%	11.81%	3.6147
EURUSD	1.3117	-0.27%	-0.43%	1.33%	-6.24%	1.3119
EURCHF	1.2060	0.06%	-0.22%	-0.69%	-6.73%	1.2056

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3500	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3080	1.3190	↓	Sell upticks	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2040	1.2080	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1000	4.1200	↑	Buy dips	4.3200	4.5000
EURHUF	292.50	295.00	↑	Buy dips	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,680	1,710	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

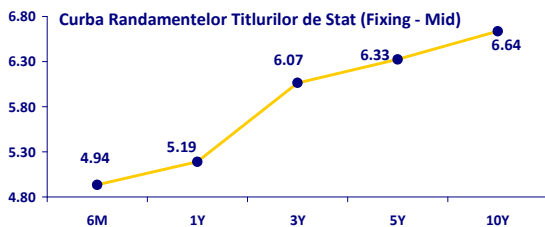
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.63	3.43	3.82	4.59	4.86
ROBOR	2.13	3.93	4.32	5.34	5.61
EURIBOR	0.355	0.477	0.876	1.183	1.519
LIBOR USD	0.143	0.242	0.474	0.744	1.056
EUR/RON Swap yields (%)	0.85-1.68	1.91-2.38	2.67-3.04	2.97-3.20	3.26-3.38

PIATA MONETARA

Intervalul de cotare pentru maturitatile scurte pe curba randamentelor implicite au ramas la nivele similare cu cele de ieri. Pentru T/N si O/N cotatiile sunt in intervalul 0.85%-1.70%, in timp ce pentru restul curbei nivelele au ramas de asemenea aproape neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat luni doua miliarde patru sute nouazeci de milioane lei, (fata de un miliard de lei planificat) in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu acceptat de 5.27% si un randament maxim de 5.40%. Luna trecuta guvernul a plasat un miliard cinci sute de milioane lei, aproape dublul sumei planificate, platind un randament mediu acceptat de 5.80%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	5.80%	4.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.37%	4.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	5.72%	5.39%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	5.99%	5.74%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.42%	6.09%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.78	2.88	277.80	180.20
Mar-15	5.00	102.38	4.14	386.30	299.90
Jun-18	6.50	104.40	5.64	468.80	390.80

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,695.05	-0.35%	-1.47%	8.32%	18.48%
Argint (USD/oz)	33.54	-0.33%	0.06%	20.78%	-6.76%

METALE PRETIOASE

Jucatorii din piata au tranzactionat cu precautie inainte de reuniunea FOMC programata pentru aceasta seara. Aurul si argintul s-au tranzactionat in intervale inguste, aurul fiind cotate in prezent la USD 1,695.20 per uncie, in timp ce argintul este tranzactionat in jurul nivelului



USD 33.50 per uncie.

Platina a avansat la USD 1,694.49 per uncie apropiindu-se de nivelul pretului la aur, iar uncia de paladiu se situeaza in prezent la USD 698.00.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.50%	4.23bn	5.68bn €	33.4bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	324

Sursa: Reuters, valori la: 3/13/12 1:18 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.