



Joi, 13 iunie 2013

Joi investitorii asteapta anunturile privind noile solicitari de asistenta pentru somaj si vanzarile de retail in Statele Unite ale Americii. Piata spera ca ambele rezultate vor semnala ca economia SUA rezista in contextul global nefavorabil. Numarul noilor solicitari de asistenta este estimat la 345 mii foarte aproape de cel de saptamana trecuta, iar pentru vanzarile de retail (o buna aproximare a evolutiei cererii interne) se prevede o creste lunara in mai de 0.4%.

Oricum, consideram ca investitorii se vor abtine de la modificari semnificative ale portofoliilor inainte de sedinta Fed care va avea loc saptamana viitoare.

PIATA VALUTARA

In cursul diminetii euro a atins un nou maxim al ultimelor patru luni fata de dolar la USD 1.3390/EUR dar esecul spargerii nivelului de 1.4000 a impins perechea la loc la 1.3329.

Monedele Europei emergente rezista joi dimineata destul de departe de minimele atinse incursul acestei saptamani. Leul a deschis aproape neschimbat la 4.4855/EUR si a foet tranzactionat in intervalul ingust 4.4805 – 4.4960/EUR. Consideram ca RON va incheia sesiunea in crestere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.4950 | -0.42% | 4.00% | 1.17% | 0.74% | 4.4969 |
| USDRON | 3.3813 | -0.26% | 1.53% | 0.45% | -5.47% | 3.3855 |
| CHFRON | 3.6459 | -0.49% | 4.80% | -0.86% | -1.80% | 3.6523 |
| EURUSD | 1.3288 | -0.20% | 2.41% | 0.71% | 6.52% | 1.3273 |
| EURCHF | 1.2319 | 0.08% | -0.84% | 2.02% | 2.60% | 1.2305 |

ANALIZA TEHNICA

| | Support | Resist | View Tdy | Strategy | fQ2 | fQ3 |
|------------|---------|--------|----------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON | 4.5000 | 4.5200 | ↓ | Sell upticks | 4.4400 | 4.3700 |
| EUR/USD | 1.3270 | 1.3350 | ↑ | Buy dips | 1.3000 | 1.2400 |
| EUR/CHF | 1.2300 | 1.2360 | ↑ | Buy dips | 1.2300 | 1.2500 |
| EUR/PLN | 4.2500 | 4.2800 | ↓ | Sell upticks | 4.1000 | 4.3000 |
| EUR/HUF | 295.00 | 298.00 | ↓ | Sell upticks | 293.00 | 305.00 |
| Gold (XAU) | 1365 | 1380 | ↓ | Sell upticks | 1500 | 1350 |

DOBANZI DE REFERINTA

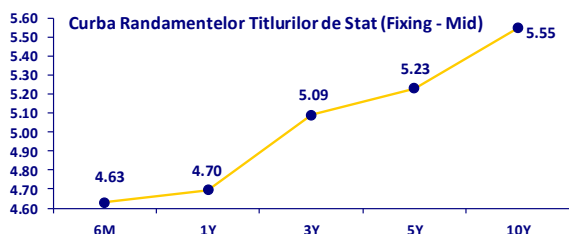
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ROBID | 2.18 | 3.81 | 3.94 | 3.98 | 4.02 |
| ROBOR | 2.68 | 4.31 | 4.44 | 4.73 | 4.77 |
| EURIBOR | 0.075 | 0.120 | 0.208 | 0.319 | 0.504 |
| LIBOR USD | 0.131 | 0.193 | 0.272 | 0.411 | 0.685 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 2.05-2.46 | 3.17-3.68 | 3.87-4.29 | 3.95-4.21 | 3.88-4.06 |

PIATA MONETARA

Scaderile pe piata monetara au continuat si joi, cu cotationile pentru randamentele implicite pentru maturitatile foarte scurte sub facilitatea de depozit. In momentul editarii pentru T/N si O/N acestea sunt cotate in intervalul 1.65%-2.10%, in timp ce pentru 1-saptamana si 1-luna randamentele implicite au scazut in medie cu 10-15bps; pe restul curbei randamentele implicite au avut fluctuatii minore.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a vandut conform planului obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani in valoare de trei sute milioane lei. Guvernul a platit un randament mediu de 5.07% si un randament maxim de 5.19% dispersia reflectand incertitudinile pietei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|--------|-------|-------|
| 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

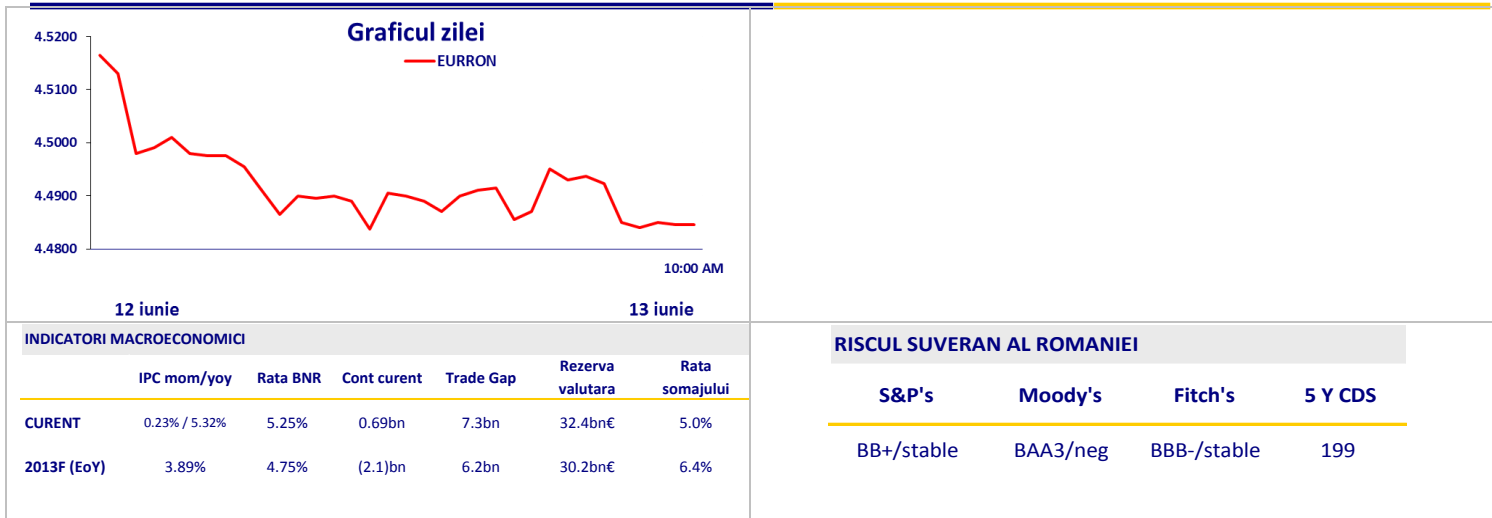
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Mar-15 | 5.00 | 104.53 | 2.32 | 211.90 | 180.80 |
| Jun-18 | 6.50 | 111.06 | 4.02 | 337.60 | 288.80 |
| Nov-19 | 4.88 | 102.82 | 4.36 | 352.40 | 298.60 |

METALE PRETIOASE

| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,376.28 | -0.28% | -3.83% | -17.86% | -13.81% |
| Argint (USD/oz) | 21.82 | 0.51% | -7.93% | -28.15% | -23.68% |

METALE PRETIOASE

Aurul si argintul s-au mentinut in jurul valorilor de inchidere de miercuri in timp ce preturile platinei si a paladiului au scazut joi dimineata. Aurul este cotate la 1.387.00 dolari pe uncie, argintul se tranzactioneaza la USD 21,79 dolari pe uncie, platina a scazut la USD 1.460.99 dolari pe uncie iar paladiul este la 745.22 dolari pe uncie.



Sursa: Reuters, valori la: 6/12/13 1:03 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.