

Miercuri, 13 Iulie 2011

PIATA VALUTARA

Publicarea in dimineata zilei de miercuri in China a unor rezultate bune, au determinat un sentiment pozitiv in piete, sustinand actiunile europene in reducerea pierderilor inregistrate marti si moneda euro in revenirea sa de la minimurile atinse in ultima perioada. In China, cresterea PIB-ului in trimestrul al doilea de 9.50%YoY, a vazarilor retail din iunie de 17.7% YoY si a productiei industriale din iunie de 15.10% YoY au venit peste asteptarile pietei. Moneda unica europeana tranzactioneaza in prezent la nivelul de USD 1.4082/EUR, respectiv de CHF 1.1696/EUR in ciuda faptului ca investitorii sunt in asteptarea rezultatelor testelor de stres ale bancilor si a votului din Parlamentul European cu privire la bugetele nationale, ambele planificate pentru vineri.

Monedele tarilor emergente europene au tranzactionat mixt in dimineata zilei de miercuri. Forintul, leul si zlotul s-au apreciat marginal pe fondul unui euro mai puternic, in timp ce coroana s-a depreciat dupa publicarea de miercuri a inflatiei la un nivel neasteptat de scazut. Moneda locala a deschis mai jos la 4.2805/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.2920/EUR, nu departe de recentul minim atins in 2011, a corectat spre intervalul 4.2740-4.2800/EUR. Ca si in sedintele anterioare de tranzactionare, evolutia perechii valutare EURRON va fi influentata, dupa parerea noastra, de evenimentele de la nivel international.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2800	-0.03%	2.51%	-0.13%	0.59%	4.2748
USDRON	3.0341	-0.87%	4.29%	-5.96%	-9.18%	3.0323
CHFRON	3.6494	-1.15%	6.16%	5.79%	15.09%	3.6506
EURUSD	1.4090	0.82%	-1.78%	6.09%	10.72%	1.3975
EURCHF	1.1713	1.01%	-3.16%	-5.74%	-12.73%	1.1650

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2700	4.2950	↓	Sell upticks	4.2000	4.1700
EURUSD	1.3950	1.4120	↑	Buy dips	1.4100	1.5000
EURCHF	1.1580	1.1800	↑	Buy dips	1.2000	1.2500
EURPLN	3.9150	3.9550	↓	Sell upticks	4.0000	3.9500
EURHUF	266.50	269.50	↓	Sell upticks	272.00	262.00
Gold (XAU)	1,560	1,575	↑	Buy dips	1,650	1,440

DOBANZI DE REFERINTA

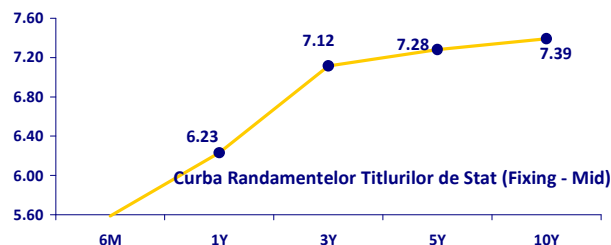
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.52	3.84	4.85	5.61	5.90
ROBOR	3.02	4.34	5.35	6.36	6.65
EURIBOR	1.016	1.456	1.605	1.818	2.177
LIBOR USD	0.126	0.187	0.249	0.410	0.741
EUR/RON Swap yields (%)	1.00-2.27	2.68-2.98	3.59-3.86	4.18-4.36	4.66-4.78

PIATA MONETARA

Pe piata monetara volumele sunt mici datorita interesului redus al investitorilor. Ca urmare curba randamentelor implicate a ramas neschimbata pe intervalul mediu si lung, in timp ce maturitatile scurte s-au corectat in aceasta dimineata sub nivelul inregistrat acum doua zile, O/N si T/N tranzactionandu-se la 1.00% si respectiv la 1.50%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni suma planificata de noua sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate la un an. Randamentul mediu acceptat a fost de In urma cu o saptamana, la precedenta licitatie guvernul a platit un randament mediu de 6.37% si un randament maxim de 6.38%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

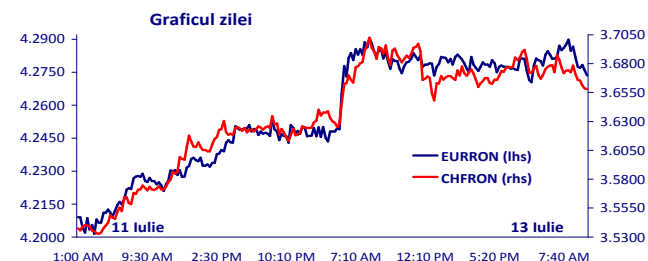
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.01%	5.01%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.14%	5.84%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.57%	6.32%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.83%	6.63%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.13%	6.86%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.25%	7.10%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.28%	7.10%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	104.20	3.11	185.70	123.40
Mar-15	5.00	99.65	5.10	344.80	281.80
Jun-18	6.50	104.18	5.75	347.70	290.20

METALE PRECIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,570.81	0.10%	2.41%	11.81%	29.54%
Argent (USD/oz)	36.58	1.02%	0.91%	20.01%	99.89%



METALE PRECIOASE

Aurul a atins astazi nivelul de 1,574.84 USD/uncie, aproape de maximul din 2 mai la 1,575.79 USD/uncie, si cel mai probabil va inregistra pentru a opta zi la rand o evolutie ascendenta, pe masura ce investitorii cauta in continuare active de refugiu pentru protectie. Volatilitatea ridicata de ieri a pretului aurului a provenit din avansul dolarului care a impins pretul in jos, in timp ce grijiile in crestere cu privire la efectul de contaminare al crizei datoriilor suverane din Europa precum si incertitudinea ca fortele politice din SUA nu vor ajunge la un acord cu privire la plafonul maxim al datoriilor statului pana la termenul limita de 2 august 2011, au condus la aprecierea pretului metalului pretios.

Argintul a crescut cu aproape 1% si se tranzactioneaza in jurul nivelului 36.50 USD/uncie, in revenire de la cea mai mica valoare a ultimei saptamani, de 37.76 USD/uncie, atinsa ieri.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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	-0.3% / 7.9%	6.25%	1.15bn	1.11bn €	34.40bn€	5.0%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	263
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 7/13/11 1:20 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 sollicitare 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 citirea partiala sau totala a documentului de fata.