

Joi, 13 septembrie 2012

Joi, Federal Open Market Committee va finaliza intalnirea de doua zile. Investitorii se asteapta ca banca centrala sa anunte la sfarsitul acesteia al treilea program de achiziționare de obligatiuni si prelungirea perioadei in care ratele de dobanda sunt estimate sa ramana scazute pana in 2015. Predictiile economice si ale ratei de dobanda din partea Fed vor fi, de asemenea, dezvaluite astazi. Banca Centrala Europeana a publicat Buletinul lunar in care mentioneaza ca cel mai probabil cresterea economica in zona euro se va mentine la niveluri scazute.

PIATA VALUTARA

Dolarul american s-a depreciat in raport cu monedele principale in cursul diminetii de joi din cauza sperantelor ca Fed va anunta lansarea programului QE3. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii acestui buletin la nivelul de USD 1.2905/EUR, aproape de maximul ultimelor 4 luni.

Monedele Europei Emergente nu au castigat din sentimentul imbunatatit al jucatorilor globali si s-au depreciat marginal in raport cu euro in cursul zilei de azi. Leul romanesc a deschis sesiunea la 4.4860/EUR si s-a depreciat in raport cu moneda unica pana la 4.5100/EUR. Ne asteptam la o evolutie in jurul acestui nivel pana la sfarsitul zilei.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5120	0.60%	0.53%	4.42%	4.93%	4.5073
USDRON	3.4893	0.28%	-4.20%	4.57%	11.43%	3.4882
CHFRON	3.7181	0.09%	-0.44%	4.65%	3.99%	3.7164
EURUSD	1.2908	0.07%	4.76%	-0.29%	-6.09%	1.2896
EURCHF	1.2113	0.23%	0.87%	-0.26%	0.58%	1.2083

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4800	4.5000	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2880	1.2960	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2050	1.2120	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0800	4.1100	↓	Sell upticks	4.0000	4.2000
EURHUF	281.00	284.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,730	1,750	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

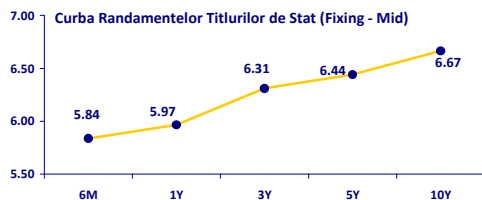
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.57	5.05	5.26	5.36	5.42
ROBOR	5.07	5.55	5.76	6.11	6.17
EURIBOR	0.101	0.120	0.252	0.493	0.750
LIBOR USD	0.152	0.224	0.394	0.683	1.008
EUR/RON Swap yields (%)	4.01-4.82	4.55-5.05	4.90-5.16	4.76-4.97	4.65-4.86

PIATA MONETARA

Joi segmental scurt al curbei randamentelor implicite a coborat T/N tranzactionandu-se in zona 4.30%-4.60% in timp ce randamentele din segmentul 1 pana la 3 luni sunt in intervalul 4.55%-5.20% iar cele pentru maturitatea de un an sub 4.90%.

PIATA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finante planuieste sa imprumute trei sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Ne asteptam ca randamentele platite sa se situeze cu putin sub 6.10%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.31%	4.88%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.07%	5.71%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.39%	6.16%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.50%	6.19%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.82%	6.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.74	3.41	326.90	283.00
Jun-18	6.50	108.34	4.80	402.10	362.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE											
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg												
Aur (USD/oz)	1,731.90	-0.01%	8.29%	10.68%	-4.85%	<p>Dolarul mai slab si asteptarile investitorilor ca programul QE3 va fi anuntat astazi au ajutat metalele pretioase sa se mentina aproape de maximele recente.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza in prezent la 1,731.50 USD/uncie, in timp ce argintul este cotate la 33.01 USD/uncie. Tulburarile de la o companie producatoare de platina din Africa de Sud au impins preturile pana la 1,644.99 USD/uncie, in timp ce paladiul a urcat la 675.50 USD/uncie.</p>											
Argint (USD/oz)	33.11	-0.60%	18.97%	19.23%	-18.67%												
<p>Graficul zilei</p>						<p>RISCU SUVERAN AL ROMANIEI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>S&P's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch's</th> <th>5 Y CDS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BB+/stable</td> <td>BAA3/stable</td> <td>BBB-/stable</td> <td>337</td> </tr> </tbody> </table>				S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	337
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS														
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	337														
INDICATORI MACROECONOMICI																	
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului											
CURRENT	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%											
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%											

Sursa: Reuters, valori la: 9/13/12 1:23 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.