

Joi, 13 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au tranzactionat mixt in dimineata zilei de joi fiind sustinute de anunturi peste asteptari cu privire la companii, dar dezavantajate de datele dezamagitoare ale balantei comerciale a Chinei. Dupa ce a testat nivelul de USD 1.3827/EUR, moneda unica europeana s-a depreciat pana la valoarea de USD 1.3715/EUR dupa comentariile BCE cu privire la rezolvarea crizei datoriilor din zona euro si dupa publicarea buletinului bancii pentru luna octombrie.

Monedele tarilor emergente europene au deschis ziua de joi usor mai depreciate si au pierdut teren in raport cu euro in sedinta de tranzactionare de dimineata. Leul a deschis la 4.3050/EUR si a testat nivelul de 4.3160/EUR. Parerea noastra este ca leul se va mentine relativ stabil pentru restul zilei cu o tendinta de apreciere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3150	0.23%	0.78%	0.69%	0.96%	4.3217
USDRON	3.1410	0.53%	0.39%	-2.64%	2.71%	3.1330
CHFRON	3.4943	0.22%	-1.76%	1.30%	9.42%	3.4919
EURUSD	1.3725	-0.44%	0.33%	3.34%	-1.70%	1.3766
EURCHF	1.2340	0.01%	2.48%	-0.69%	-7.76%	1.2367

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.2850	4.3150	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3720	1.3860	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2300	1.2520	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.2550	4.3250	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	285.50	292.50	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,650	1,700	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

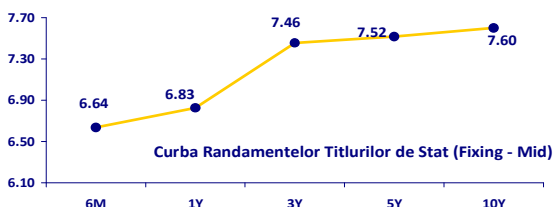
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.94	5.51	5.71	6.01	6.14
ROBOR	5.44	6.01	6.21	6.76	6.89
EURIBOR	0.986	1.365	1.572	1.775	2.111
LIBOR USD	0.141	0.243	0.401	0.588	0.904
EUR/RON Swap yields (%)	3.40-4.04	4.84-5.52	5.23-5.63	5.23 -5.49	5.10-5.25

PIATA MONETARA

Nivelul randamentelor implicite a scazut pe intervalul scurt al curbei cu O/N si T/N sub nivelul 4.00%, iar pentru 1-saptamana a scazut la nivelul 3.55-4.40%. Desi astazi restul curbei nu a avut fluctuatii, randamentele implicite au scazut ieri si dupa publicarea raportului nostru. Pentru restul zilei nu ne asteptam la variatii ale randamentelor mai ales ca acestea au atins nivele uzuale pentru intervalul al perioadei de rezerva minima obligatorie in care ne aflam.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a plasat luni in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni doar o suta douasprezece milioane din cele opt sute milioane lei planificate refuzand sa plateasca randamente peste 6.83%. Rezultatul licitatiei nu a influentat piata secundara



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

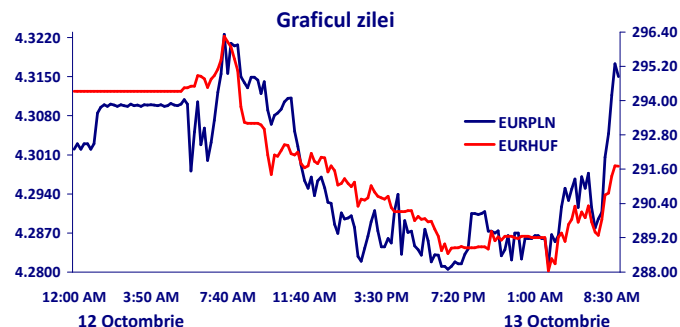
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.35%	5.95%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.85%	6.45%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.17%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.46%	7.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.58%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.36%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.66%	7.36%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.73	3.36	301.40	171.20
Mar-15	5.00	96.86	6.03	517.60	421.90
Jun-18	6.50	98.57	6.77	508.10	437.00

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,674.21	-0.21%	-8.73%	19.17%	21.93%
Argint (USD/oz)	32.31	-0.98%	-21.41%	6.00%	34.18%



METALE PRETIOASE

Metalele pretioase tranzactioneaza intr-un interval strans, investitorii fiind in asteptarea unei directii concrete, in timp ce oficialii europeni cauta inca solutii la criza datoriilor suverane.

Aurul consolideaza in jurul nivelului de 1.675 USD/uncie, argintul la 32.5 USD/uncie, in timp ce restul metalelor se mentin de asemenea constante. Platina se afla la 1.545 USD/uncie dupa cateva zile consecutive de aprecieri, in timp ce paladiul stationeaza la 605 USD.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	-0.21% / 3.45%	6.25%	3.30bn	3.42bn €	33.62bn€	4.9%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	379
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/13/11 12:46 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.