

Marti, 13 noiembrie 2012

Dupa intalnirea Eurogrup de miercuri oficialii UE au declarat ca decizia privind acordarea transei de 31.5 miliarde euro Greciei va astepta pana la urmatoarea intalnire din 20 noiembrie desi saptamana trecuta parlamentul elen a aprobat bugetul pe 2013 in care au fost cuprinse toate conditiile agreeate cu troica. Astfel Grecia va trebui sa rostogoleasca datoriile scadente pe 16 noiembrie. Membrii troica au acordat insa cei doi ani in plus solicitati pentru ca tara sa atinga nivelul de indatorare tinta. Pentru aceasta va fi nevoie de alte 32.6 miliarde euro iar institutiile creditoare incearca sa cada de acord asupra unei solutii de rambursare sustenabila a datoriilor in deceniul urmat.

PIATA VALUTARA

Atitudinea pesimista a investitorilor continua sa predomine piata pe fondul unor stiri lipsite de relevanta de la intalnirea Eurogrup de ieri. Dolarul american a castigat in continuare in fata euro perechea reusind sa sparga nivelul de 1.2700 si sa gaseasca un nou echilibru in jurul a 1.2677.

Monedele Europei emergente se depreciaza fata de euro din cauza scaderii apetitului pentru risc al investitorilor globali. Leul se mentine pe un trend negativ si pare ca va inregistra a cincea zi la rand de scadere marti. In momentul redactarii RON este cotate la 4.5360/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5370	0.22%	-0.61%	5.00%	4.00%	4.5219
USD RON	3.5730	0.33%	1.37%	7.08%	11.61%	3.5565
CHF RON	3.7584	0.09%	-0.42%	5.79%	6.62%	3.7517
EURUSD	1.2684	-0.18%	-2.05%	-2.02%	-6.89%	1.2735
EURCHF	1.2047	-0.01%	-0.35%	-0.80%	-2.58%	1.2057

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5250	4.5350	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2640	1.2720	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2030	1.2060	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1600	4.1900	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	284.00	286.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,720	1,730	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.22	5.28	5.32	5.38	5.44
ROBOR	5.72	5.78	5.82	6.13	6.19
EURIBOR	0.082	0.108	0.192	0.361	0.586
LIBOR USD	0.154	0.209	0.310	0.527	0.862
EUR/RON Swap yields (%)	4.97-5.58	4.89-5.39	5.04-5.39	5.16-5.36	5.23-5.37

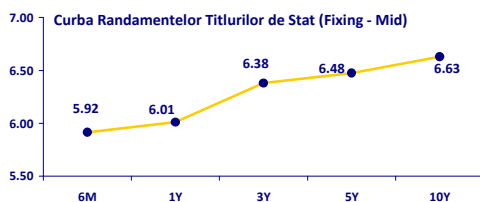
PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a continuat marti sa scada pe segmentul maturitatilor scurte de aceasta data cu 20bps in medie. Pe restul curbei randamentele implicite au ramas aproximativ neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat luni cele opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an planificate. In linie cu asteptarile noastre randamentul mediu platit a fost de 6.13% iar cel maxim de 6.15%, usor mai sus fata de randamentele inregistrate la licitatia similara din 5 noiembrie de 6.08% respectiv 6.10%.

Tot luni Ministerul de Finante a anuntat ca intentioneaza sa vanda pe 16 noiembrie 150 milioane euro in obligatiuni cu maturitate de trei ani adresate pietei locale si denuminate in euro. In octombrie guvernul a vandut 421.5 milioane euro in obligatiuni de patru ani cu un randament mediu de 3.76%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.02%	5.64%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.40%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.45%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.52%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.65%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.90	3.23	329.10	282.30
Jun-18	6.50	108.89	4.65	403.30	370.00
Nov-19	4.88	99.58	4.95	412.40	374.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,726.93	-0.12%	-1.59%	10.36%	-3.06%				
Argint (USD/oz)	32.44	0.00%	-3.19%	16.82%	-5.48%				

Graficul zilei

Prețul aurului a revenit deasupra nivelului de USD 1,725/oz după ce pierduse din forță după întâlnirea Eurogroup de ieri.

Celelalte metale prețioase au urmat aceeași evoluție, recastigând în ultima oră pierderile suferite în decursul dimineții. Argintul este cotate peste USD 32.30/oz, platina deasupra USD 1,575/oz și paladiul peste USD 610/oz.

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	0.29% / 4.98%	5.25%	3.67bn	5.4bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	233
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/13/12 12:54 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 în scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o ofertă de a intra într-o tranzacție.
- Acest raport nu intenționează în niciun fel să influențeze sau să fie considerat substitut al obiectivelor investitoriale sau de orice natură ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscală independentă.
- Informațiile din acest raport se bazează pe surse disponibile publicului și care sunt considerate a fi avizate, fără a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informațiile, opiniile și estimările incluse în acest raport reflectă realitatea la momentul publicării raportului și se pot modifica ulterior fără notificare.
- Nu se garantează că prognozele realizate se vor realiza întocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligația de a urmări sau actualiza informațiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania să fi emis rapoarte care nu sunt în concordanță cu informațiile continute de acesta de față.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fără erori iar emitentul nu își asumă responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru recepționarea tardivă a acestuia sau pentru transmiterea de viruși prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit și nu sunt permise reproducerea, redistribuirea către terțe persoane sau publicarea acestuia totală sau parțială sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea parțială sau totală a documentului de față.