

Luni, 14 ianuarie 2013

Cum problemele batranului continent si ale Statelor Unite sunt momentan sub control, week-end-ul trecut investitorii si-au indreptat atentia asupra Japoniei si a presiunilor politice puse pe Banca Centrala pentru stimularea economiei prin stabilirea unei rate a inflatiei tinta la 2%.

Saptamana incepe sub auspiciile discursului sefului Fed Ben Bernanke, primul de la publicarea procesului verbal al ultimei intalniri a Fed care a ingrijorat investitorii ca programul de stimularea a economiei SUA se va incheia mai repede decat se astepta. In lipsa raportarii unor date economice importante jucatorii din piata asteapta cu deosebit interes speech-ul din aceasta seara al lui Bernanke.

PIATA VALUTARA

Perechea euro dolar se tranzactioneaza in jurul a 1.3360 pierzand o parte din terenul castigat dimineata dupa comentariile unui oficial BCE in apararea politicii monetare curente pe care o considera potrivita.

Forintul a atins un nou minim al ultimelor sapte luni fata de euro pe seama acelorasi griji privind viitoarea linie a politicii monetare dupa alegerea in martie a unui nou guvernator al bancii centrale. Zlotul si coroana si-au revenit dupa scaderile de luni dimineata in fata de euro in timp ce leul se tranzactioneaza intr-o zona ingusta. Leul a deschis la 4.3850/EUR si se tranzactiona in momentul redactarii usor deasupra 4.3800/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3850	0.23%	-1.97%	-1.31%	1.48%	4.3814
USDRON	3.2762	-0.17%	-4.20%	-2.67%	-4.21%	3.2761
CHFRON	3.5727	-0.56%	-3.56%	-2.85%	-0.07%	3.5695
EURUSD	1.3369	0.19%	2.24%	1.33%	5.59%	1.3274
EURCHF	1.2258	0.58%	1.52%	1.52%	1.43%	1.2157

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.375	4.39	↑	Buy dips	4.48	4.55
EUR/USD	1.333	1.34	↑	Buy dips	1.265	1.36
EUR/CHF	1.22	1.225	↑	Buy dips	1.22	1.23
EUR/PLN	4.11	4.013	↑	Buy dips	4.25	4.3
EUR/HUF	296	299	↑	Buy dips	296	300
Gold (XAU)	1660	1680	↑	Buy dips	1900	2200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.63	5.50	5.50	5.45	5.49
ROBOR	6.13	6.00	6.00	6.20	6.24
EURIBOR	0.067	0.112	0.199	0.337	0.566
LIBOR USD	0.160	0.206	0.304	0.491	0.819
EUR/RON Swap yields (%)	6.38 -7.00	4.89-5.38	4.79-5.15	4.78-5.03	4.70-4.86

PIATA MONETARA

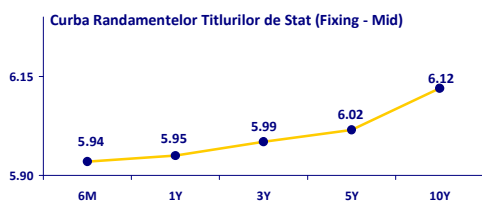
La inceput de saptamana, randamentele implicite de pe piata monetara au ramas in cea mai mare masura la aceleasi nivele, in ciuda asteptarilor ca astazi banca nationala va decide pentru o suma mai mare in cadrul licitatiei repo. Pentru T/N si O/N randamentele sunt la cotatele superioare in intervalul 6.40%-7.20%, in timp ce pentru 1-saptamana acestea au scazut usor in intervalul 5.10%-5.90%.

Pentru licitatie repo de astazi banca centrala a crescut suma la 6mld lei, in tranzactie participand un numar de 16 institutii.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante intentioneaza sa vand certificate de trezorerie cu maturitate de un an in valoare de cinci sute milioane lei si obligatiuni de stat cu maturitatea de trei ani in valoare de opt sute milioane lei. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze cu putin sub 6.00% in cadrul unor licitatii incheiate cu succes.

Ministerul de Finante a anuntat ca va incerca sa adune de pe piata locala o suta cincizeci milioane euro intr-o licitatie pentru euro obligatiuni cu maturitatea de trei ani ce va fi sustinuta pe 22 ianuarie. Titlurile platesc un cupon de 3.25%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
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

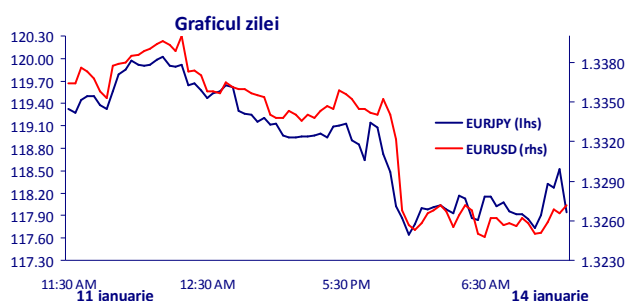
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	106.00	2.13	200.10	161.80
Jun-18	6.50	113.14	3.77	316.00	273.70
Nov-19	4.88	105.81	3.89	288.80	260.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,669.65	0.36%	-1.66%	-0.35%	1.57%
Argent (USD/oz)	30.79	0.98%	-5.47%	1.38%	2.63%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase si-au revenit luni dimineata sustinute



de un dolar mai slab, de cumpararile importante de aur fizic din China si de asteptarile privind relaxarea agresiva a politicii monetare in Japonia.

Aurul se tranzactioneaza putin sub 1,670 dolari pe uncie, argintul este cotate la 30.8 dolari pe uncie, platina se gaseste la un maxim intraday de USD 1,642.50/oz iar paladium se tranzactioneaza la USD 700/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.60% / 4.95%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%
2012F (EoY)	4.95%	5.25%	5.4bn (F)	5.3bn € (F)	31.2bn€	5.6%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	201

Sursa: Reuters, valori la: 1/14/13 1:48 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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 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.