

Luni, 14 mai 2012

La intalnirea de la Bruxelles programata pentru astazi ministrii de finante din zona euro se vor concentra pe eforturile Spaniei pentru a reduce deficitul bugetar sub pragul de 3%. In timp ce Spania ar trebui sa coboare sub tinta de 3% in 2013, oficialii europeni au declarat ca ar putea amana termenul limita in cazul in care guvernul ar veni cu un plan credibil pentru a tine problemele sub control. In Grecia, liderii principalelor partide vor avea ultimele discutii pentru a forma un guvern, dupa votul anti-austeritate, in timp ce investitorii inca analizeaza stirea conform careia, in Germania, CDU partidul cancelarului Angela Merkel, a pierdut alegerile in mod neasteptat, in Renania de Nord-Westfalia si incerca sa anticipeze modul in care acest aspect va modifica politica din Berlin in cele optsprezece luni inainte de alegerile generale.

PIATA VALUTARA

Ingijorarea legata de problemele fiscale din zona euro a crescut si astfel aversitatea jucatorilor fata de risc s-a accentuat si actiunile europene s-au depreciat in cursul diminetii iar euro se tranzactioneaza aproape de minimul din 2012 atins dimineata la nivelul de USD 1.2859/EUR.

Monedele Europei Emergente s-au depreciat datorita sentimentului negativ incercat de investitori. Leul romanesc a deschis aproape neschimbat la 4.4360/EUR, a testat 4.4450/EUR, si s-a apreciat pana la nivelul de 4.4395/EUR. Ne asteptam ca RON-ul sa se deprecieze in continuare, urmand acelasi trend cu celelalte monede.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4425	0.17%	1.56%	2.81%	8.35%	4.4373
USD RON	3.4477	0.46%	3.93%	3.33%	18.99%	3.4479
CHF RON	3.6955	0.12%	1.60%	4.02%	12.78%	3.6951
EURUSD	1.2878	-0.29%	-2.33%	-0.52%	-9.02%	1.2944
EURCHF	1.2012	0.01%	0.00%	-1.09%	-4.04%	1.2012

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4200	4.4400	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2860	1.2950	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2400	4.2800	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	289.00	292.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,575	1,590	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

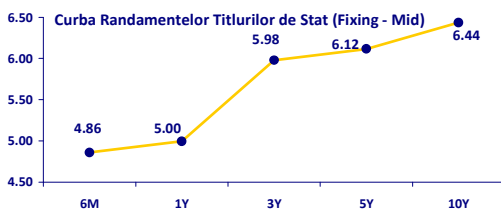
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.78	3.99	4.00	4.29	4.46
ROBOR	4.28	4.49	4.50	5.04	5.21
EURIBOR	0.341	0.397	0.689	0.978	1.276
LIBOR USD	0.150	0.239	0.466	0.731	1.059
EUR/RON Swap yields (%)	3.51-4.11	3.22-3.75	3.56-3.92	3.62-3.82	3.57-3.73

PIATA MONETARA

Luni dimineata randamentele implicite pe intervalul maturitatilor scurte au revenit la nivele superioare, avnsand cu cca 25bps pentru maturitatile T/N si 1-saptamana, in timp ce pentru restul curbei randamentele au ramas neschimbate. O/N si T/N se situeaza in intervalul 3.50%-4.10% iar tenorul de 1-saptamana in intervalul 3.40%-4.10%. Patru banci au imprumutat 5,44 mld in cadrul operatiilor repo organizate de BNR astazi.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute noua sute milioane de lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Guvernul a vandut opt sute milioane lei platind un randament mediu acceptat de 5.50% in urma cu o luna. Ne asteptam ca si astazi randamentele sa se situeze in jurul celor platite in aprilie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.36%	4.81%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.20%	4.90%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.13%	5.89%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.22%	5.95%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.64%	6.39%

EUROBOND-uri ROMANESTI

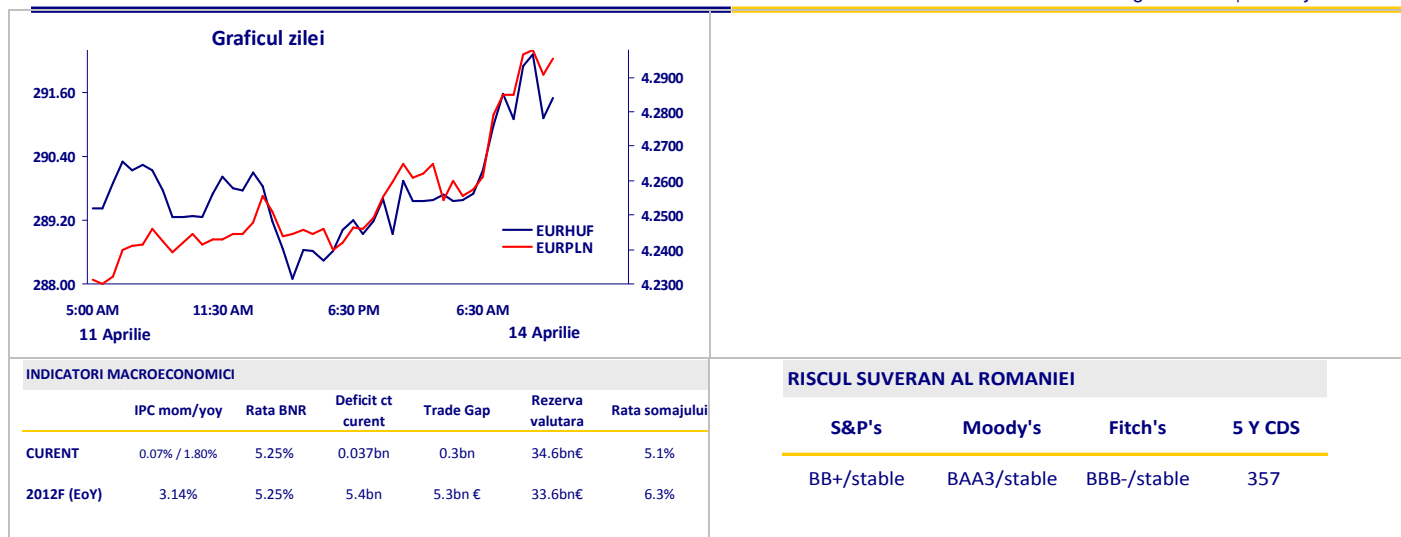
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.89	4.27	412.50	323.30
Jun-18	6.50	105.64	5.39	466.10	389.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,562.93	-1.12%	-6.75%	-0.12%	4.88%
Argint (USD/oz)	28.46	-1.73%	-12.21%	2.48%	-15.40%

METALE PRETIOASE

Aprecierea dolarului si incertitudinile resimtite de investitorii globali au pus presiune asupra pretului metalelor pretioase pe parcursul diminetii de luni. Metalul galben tranzactioneaza aproape de USD 1,559.81 pe uncie, minimul inregistrat de la inceputul anului atins in primele ore ale sesiunii, in timp ce argintul este cotate la un nivel de USD 28.43/oz. Platina si paladiul tranzactioneaza, de asemenea, aproape de minimele multi lunare la 1,450.44/oz, respectiv 593.70/oz.



Sursa: Reuters, valori la: 5/14/12 1:40 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.