

Joi, 14 iunie 2012

Agentia de rating Moody's Investors Services a anuntat miercuri retrogradarea ratingului Spaniei la Baa3 de la A3, sub revizuire pentru o retrogradare posibila in urmatoarele trei luni. Faptul ca ibericii vor imprumuta de la EFSF pana la EUR 100 miliarde pentru sectorul bancar pune in continuare presiune asupra obligatiilor tarii si asupra capacitatii de a se sustine, deoarece Spania are acces limitat la pietele financiare si este o economie slabita. In timp ce Germania si UE reitereaza sprijinul lor deplin oferit sistemul bancar spaniol, riscul crescut de contagiune a restului Europei impinge principalele puteri din regiune sa gaseasca masuri comune pentru a limita raspandirea crizei din zona euro, avand Franta si Germania la poli opusi: Franta face presiuni pentru un plan de masuri care sa implice in mod direct ESM (mecanismul european de stabilitate) in a ajuta bancile cu probleme in Europa, in timp ce Germania continua sa se opuna recapitalizarii directe a bancilor, pledand pentru o integrare fiscala mai stransa in Europa.

Italia are astazi licitatie de obligatiuni in suma de EUR 4,5 miliarde cu maturitati de 3 ani, 7 ani si 8 ani. Aceasta este prima licitatie de obligatiuni italiene ulterior ajutorului de EUR 100 miliarde pentru Spania.

PIATA VALUTARA

Euro s-a mentinut in jurul valorii de 1.2558 USD, investitorii fiind reticenti in a-si schimba pozitiile inainte de alegerile din Grecia de peste week-end.

Joi valutele CEE au deschis neschimbate, jucatorii din piata evitand si pe aceste pietele luarea unor decizii investitionale riscante. Zlotul polonez si coroana ceha oscileaza in intervale restranse, in timp ce forintul s-a dovedit a fi mult mai volatil spre mijlocul sesiunii, deprecindu-se usor cu 0.5%. Leul de asemenea se tranzactioneaza intr-un interval ingust, revenind in jurul nivelului de deschidere situat la 4.4615/EUR, de la minimul zilei de 4.4666/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4644	0.17%	0.47%	3.32%	6.80%	4.4595
USDRON	3.5479	-0.02%	1.66%	6.33%	20.23%	3.5530
CHFRON	3.7120	0.02%	0.44%	4.48%	7.35%	3.7142
EURUSD	1.2569	0.11%	-1.26%	-2.90%	-11.27%	1.2534
EURCHF	1.2010	0.03%	0.02%	-1.10%	-0.67%	1.2009

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4500	4.4700	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2500	1.2620	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2005	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2900	4.3300	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	294.50	297.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,610	1,630	↓	Sell upticks	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

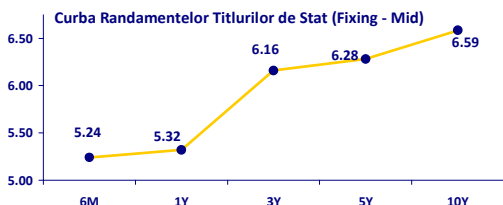
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.98	4.90	4.90	4.73	4.74
ROBOR	5.43	5.38	5.39	5.46	5.48
EURIBOR	0.335	0.383	0.663	0.941	1.226
LIBOR USD	0.161	0.243	0.468	0.738	1.071
EUR/RON Swap yields (%)	5.29-5.70	5.27-5.80	5.46-5.77	5.33-5.56	4.65-4.82

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas aproape neschimbata in dimineata de joi, cu T/N si O/N cotate in intervalul 5.30%-5.70%, si segmentul 1M-3M in zona 5.40%-5.85%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute sase sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. In urma cu o saptamana guvernul a vandut mai putin de jumatate din cele sapte sute milioane planificate platind un randament mediu acceptat de 5.73% si un randament maxim de 5.80%. Ne asteptam ca si astazi Ministerul de finante sa pastreze randamentele in aceeasi zona ca in 7 iunie chiar cu pretul unei alocari sub cea planificata.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.77%	5.36%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.75%	5.25%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.33%	6.19%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.41%	6.24%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.71%	6.55%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.16	4.53	431.80	351.60
Jun-18	6.50	104.38	5.62	481.00	408.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,620.63	0.10%	4.90%	3.57%	5.84%	<p>Metalele pretioase se tranzactioneaza fara fluctuatii in cursul zilei de azi in asteptarea rezultatelor la alegerile din Grecia de duminica.</p> <p>Aurul se situeaza la nivelul de USD 1,620.00 pe uncie, argintul la USD 29.00 pe uncie, platina la un nivel de USD 1,480.00 pe uncie, iar paladiul se tranzactioneaza la USD 620 pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.91	0.14%	3.99%	4.11%	-19.38%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RIScul 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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	435
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	
	EURUSD

Sursa: Reuters, valori la: 6/14/12 2:12 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.