

Miercuri, 14 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au deschis sedinta de tranzactionare usor depreciat, in sa au castigat teren in cursul acestei dimineti in ciuda inrautatirii ratingului unor banci franceze de catre agentia Moody's. Sentimentul investitorilor s-a imbunatatit dupa declaratia presedintelui Comisiei Europene portivit caruia comisia a facut pasi noi in vederea introducerii unor obligatiuni comune emise de statele din zona euro. Euro se tranzactioneaza in jurul valorii de USD 1.3700/EUR.

Valutele emergente din Europa au deschis mai slab in aceasta dimineata si au continuat sa se deprecieze in raport cu euro pe parcursul diminetii. Leul romanesc a deschis la nivelul 4.2880/EUR si s-a mentinut in sesiunea de dimineata intr-un interval ingust de 4.2820 - 4.2925/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2900	0.20%	0.30%	0.11%	1.36%	4.2886
USDRON	3.1284	-0.02%	4.23%	-3.03%	-3.87%	3.1346
CHFRON	3.5594	0.07%	-7.73%	3.18%	8.95%	3.5631
EURUSD	1.3697	0.12%	-3.87%	3.13%	5.40%	1.3645
EURCHF	1.2042	0.01%	8.61%	-3.09%	-6.98%	1.2037

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2700	4.2950	↑	Buy dips	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3550	1.3720	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2010	1.2130	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3100	4.3550	↓	Sell upticks	4.2500	4.1000
EURHUF	282.50	286.50	↓	Sell upticks	280.00	277.00
Gold (XAU)	1,800	1,850	↓	Sell upticks	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

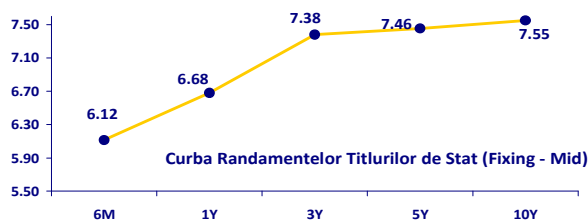
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.50	5.20	5.39	5.93	6.08
ROBOR	5.00	5.70	5.89	6.68	6.83
EURIBOR	1.214	1.342	1.529	1.729	2.058
LIBOR USD	0.145	0.229	0.347	0.517	0.831
EUR/RON Swap yields (%)	4.47-4.89	4.68-5.22	5.00-5.37	4.96 -5.20	4.71-4.87

PIATA MONETARA

Pietele financiare sunt in continuare volatile fiind dominate de ingrijorare punand astfel presiune pe piata monetara locala. Lichiditatea scazuta creeaza de asemenea premisele pentru ca randamentele implicate sa urce, in ciuda faptului ca ne indreptam spre ultima saptamana a perioadei de rezerva minima. Miercuri randamentele implicate s-au schimbat imperceptibil pentru maturitatile de la 1-luna pana la 1-an, au urcat cu cca. 20bps pentru 1-saptamana si s-au intors in zona 4.50 si 4.70%, in medie, pentru T/N si overnight.

PIATA TITLURILOR

Conform asteptarilor noastre Ministerul de Finante a vandut luni certificate de trezorerie cu maturitate la un an in valoare de un miliard si doua sute milioane lei. Randament mediu s-a situat la 6.76% iar randamentul maxim acceptat la 6.83% aproape de randamentele din piata.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

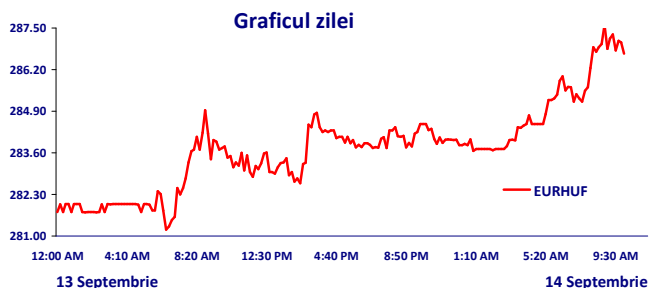
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.46%	5.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.75%	6.37%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.98%	6.69%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.19%	7.00%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.42%	7.10%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.37	2.99	258.80	140.20
Mar-15	5.00	99.59	5.12	445.60	348.80
Jun-18	6.50	104.33	5.70	436.20	351.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,832.35	-0.11%	4.87%	30.43%	44.35%
Argent (USD/oz)	41.02	-0.22%	4.86%	34.58%	100.10%



METALE PRETIOASE

Dupa sesiunea asiatica in care a urcat pana la nivelul de 1845 USD pe uncie, aurul a scazut pe fondul mararii unor profituri si a cresterii temerilor cu privire la datoriile din Europa, ceea ce pune presiune pe euro in favoarea dolarului american. In prezent aurul tranzactioneaza la nivelul de 1827 USD pe uncie, metalul galben pierzandu-si din stralucire dat fiind ca se tranzactioneaza la nivele mai scazute fata de cel mai inalt nivel istoric atins saptamana trecuta. O corectie puternica ar putea fi posibila sub semnul volatilitatii dat fiind incertitudinea care domina pietele europene. Pe termen lung cererea pentru aur va sustine pretul acestuia, jucatorii din piata percepuandu-l mai degraba ca o moneda de incredere decat ca o marfa, in timp ce situatia celorlalte metale pretioase va fi subiectul unei cereri diminuate pe fondul unor previziuni de crestere economica globala mai scazuta.

In prezent argintul se tranzactioneaza la nivelul de 40.90 USD pe uncie, platina la 1805 USD pe uncie si paladiul la 718 USD pe uncie.

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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	366

Sursa: Reuters, valori la: 9/14/11 1:15 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 sollicitare 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.