

Vineri, 14 septembrie 2012

Federal Reserve a anunțat joi ca va injecta lunar în piața 40 miliarde USD până când piața muncii din SUA va începe să își revină. Fed va cumpăra exclusiv obligațiuni ipotecare în vederea susținerii sectorului imobiliar numit de Ben Bernanke "un piston lipsă" în creșterea economică a SUA. În Nicosia, miniștrii de finanțe din zona euro se întâlnesc pentru a discuta, printre altele, detalii legate de reformele planificate pentru sectorul bancar al UE și pentru a clarifica dacă Spania va solicita sprijin financiar după ce anunțurile recente ale BCE au dus în jos costurile de împrumut ale țării.

PIAȚA VALUTARA

În urma declarației FED ca va lansa programul QE3, dolarul a atins un nou minim al ultimelor 4 luni față de euro la USD 1.3096/EUR. Perechea se tranzacționează în prezent la 1.3093 și ne așteptăm să închida sesiunea în aceeași zonă.

Monedele Europei emergente au deschis mai puternic vineri dimineața, susținute de sentimentul îmbunătățit al investitorilor globali. Leul a deschis la 4.5010/EUR și s-a tranzacționat în intervalul 4.4891 - 4.5050/EUR. Credem că moneda națională va închide sesiunea în același interval.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5045	-0.06%	0.60%	4.25%	5.52%	4.5042
USD RON	3.4384	-0.73%	-5.62%	3.05%	11.82%	3.4514
CHF RON	3.6967	-0.35%	-1.04%	4.05%	4.47%	3.7009
EURUSD	1.3092	0.80%	6.54%	1.14%	-5.65%	1.2910
EURCHF	1.2173	0.19%	1.34%	0.24%	0.88%	1.2130

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4900	4.5150	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2950	1.3100	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2050	1.2120	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0600	4.0900	↓	Sell upticks	4.0000	4.2000
EURHUF	280.00	282.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,760	1,790	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

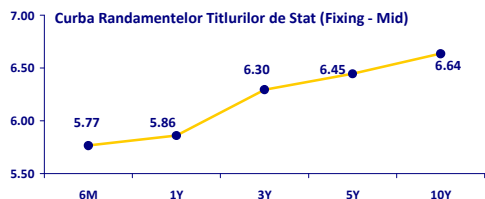
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.53	5.05	5.23	5.36	5.43
ROBOR	5.03	5.55	5.73	6.11	6.18
EURIBOR	0.103	0.120	0.250	0.487	0.746
LIBOR USD	0.152	0.221	0.389	0.679	1.004
EUR/RON Swap yields (%)	4.35-4.68	4.47-4.87	4.69-5.00	4.52-4.73	4.44-4.64

PIAȚA MONETARA

Sub influența evoluției pieței forex, segmental scurt al curbei randamentelor implicite a urcat vineri cu T/N tranzacționându-se în zona 4.60%-5.00% în timp ce randamentele din segmentul 1 până la 3 luni au rămas în intervalul 4.55%-5.00% iar cele pentru maturitatea de un an au coborât sub 4.65%.

PIAȚA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finanțe a împrumutat precum planuise trei sute milioane lei în obligațiuni de stat cu maturitate de doi ani platind un randament mediu egal cu randamentul maxim de 6.10%.



TITLURI DE STAT ROMANEȘTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.22%	4.73%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.07%	5.70%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.36%	6.11%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.51%	6.19%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.79%	6.20%

EUROBOND-uri ROMANEȘTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.30	3.58	353.30	301.00
Jun-18	6.50	108.96	4.68	386.90	347.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE											
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg												
Aur (USD/oz)	1,775.60	0.46%	10.71%	13.47%	-0.78%	<p>Anuntul lui Ben Bernanke ca FED va continua sa injecteze in piata USD 40 mld lunar pana cand piata locurilor de munca isi va reveni a avut un efect benefic asupra pietei metalelor pretioase.</p> <p>Aurul a atins un maxim al ultimelor sase luni si tranzactioneaza in prezent la USD 1,774.10 pe uncie, pretul argintului a urcat pana la USD 34.71/oz, platina este cotata la 1,692.75, in timp ce paladiul a ajuns la un pret de USD 691.22/oz. Ne asteptam ca preturile metalelor sa ramana in jurul acestor valori atat timp cat programul de stimulare va fi perceput ca un catalizator pentru cresterea riscurilor inflationiste.</p>											
Argint (USD/oz)	34.76	0.12%	24.86%	25.17%	-12.90%												
<p>Graficul zilei</p>						<p>RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>S&P's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch's</th> <th>5 Y CDS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BB+/stable</td> <td>BAA3/stable</td> <td>BBB-/stable</td> <td>337</td> </tr> </tbody> </table>				S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	337
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS														
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	337														
INDICATORI MACROECONOMICI																	
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului											
CURRENT	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%											
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%											

Sursa: Reuters, valori la: 9/14/12 1:30 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.