

Vineri, 14 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au tranzactionate mixt in dimineata zilei de vineri, dupa ce Fitch a retrogradat UBS si a trimis semnale de avertizare asupra perspectivelor altor mari banci, iar Standard&Poor's a retrogradat Spania. Moneda europeana se tranzactioneaza momentan in jurul nivelului USD 1.3804/EUR inainte de intalnirea ministrilor de finante din cadrul G20 si guvernatorilor bancilor centrale programata la Paris.

Valutele emergente din Europa au tranzactionat mixt in linie cu actiunile europene in cursul diminetii. Leul a deschis la 4.3180/EUR si dupa testarea nivelelor 4.3250/EUR si 4.3135/EUR se tranzactioneaza acum la 4.3250/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3250	0.09%	0.58%	0.92%	0.97%	4.3148
USDRON	3.1313	-0.20%	0.12%	-2.94%	3.07%	3.1324
CHFRON	3.4927	-0.10%	-2.32%	1.25%	9.51%	3.4979
EURUSD	1.3796	0.16%	0.37%	3.88%	-2.00%	1.3727
EURCHF	1.2377	0.10%	2.77%	-0.39%	-7.75%	1.2335

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3150	4.3350	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3700	1.3860	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2300	1.2520	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.2550	4.3250	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	285.50	292.50	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,650	1,700	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

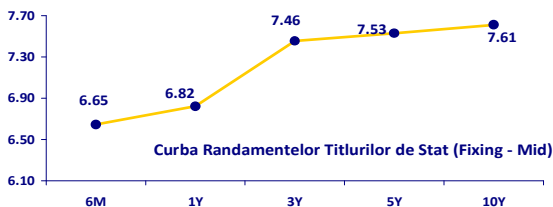
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.78	5.48	5.66	6.00	6.13
ROBOR	5.28	5.98	6.16	6.75	6.88
EURIBOR	0.958	1.366	1.574	1.777	2.115
LIBOR USD	0.141	0.243	0.403	0.592	0.906
EUR/RON Swap yields (%)	3.21-3.49	4.97-5.50	5.34-5.63	5.24 -5.48	5.04-5.18

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru overnight si T/N au continuat sa scada in ziua de vineri ajungand sub nivelul de 3.50%, ramanand neschimbate pentru celelalte maturitati scurte si coborand cu circa 5-10 bps pentru instrumentele cu maturitati peste 3 luni. Pe masura ce ne indreptam catre sfarsitul perioadei de rezerva minima obligatorie este de asteptat ca randamentele implicite sa continue sa aiba o evolutie descendenta.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor a plasat luni in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni doar o suta douasprezece milioane din cele opt sute milioane lei planificate refuzand sa plateasca randamente peste 6.83%. Rezultatul licitatiei nu a influentat piata secundara



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

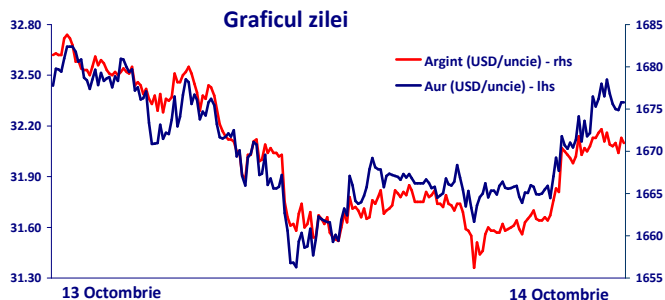
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.26%	5.31%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.16%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.45%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.58%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.35%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.65%	7.35%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.72	3.35	298.90	170.30
Mar-15	5.00	97.18	5.93	506.70	412.10
Jun-18	6.50	98.31	6.82	511.80	441.00

METALE PRETIOASE

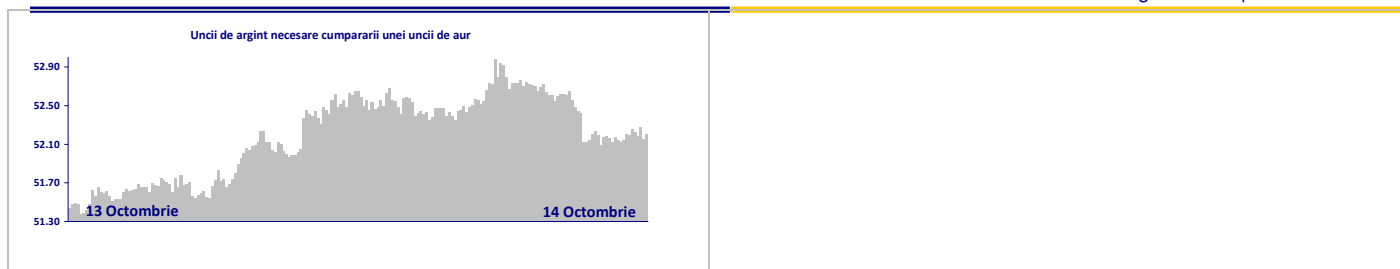
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,676.66	0.57%	-7.89%	19.35%	21.29%
Argint (USD/oz)	32.18	1.10%	-20.95%	5.58%	30.34%



METALE PRETIOASE

Pretul aurului a urcat usor inainte de intalnirea ministrilor de finante a G20 de la Paris de la sfarsitul acestei saptamani, care va dezbate in principal criza datoriilor suverane europene. Aurul tranzactioneaza in prezent la nivelul de 1675 USD pe uncie urcand fata de minimul de peste noapte de 1660 USD pe uncie, in timp ce argintul se situeaza la nivelul de 32 USD pe uncie, de asemenea recuperand fata de minimul de peste noapte de 31.24 USD pe uncie.

Platina si paladiul au urmat aceeasi evolutie ca si aurul si tranzactioneaza la nivelul de 1542 USD pe uncie, respectiv de 600 USD pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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	-0.21% / 3.45%	6.25%	3.30bn	3.42bn €	33.62bn€	4.9%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	379
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/14/11 1:07 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.