

Vineri, 14 decembrie 2012

Astazi este ziua publicarii indicilor PMI preliminari pentru decembrie. Astfel, publicarea acestora in China reflecta semne de imbunatatire al sectorului manufacturier, atingand cel mai mare nivel din octombrie 2011 pana in prezent, de 50.9 comparativ cu 50.5 in luna noiembrie. De asemenea, in Europa indicatorii PMI au fost publicati in aceasta dimineata, in Franta PMI manufacturier arata o crestere de 44.6 si PMI servicii la 46.0, in Germania PMI manufacturier a scazut la 46.3 iar PMI servicii a crescut peste asteptari la 52.1. Pe zona euro, PMI manufacturier a venit sub asteptari la 46.3 de la 46.2 in noiembrie, iar PMI servicii a crescut peste asteptari la 47.8 de la valoarea precedenta de 46.7. In SUA estimarile pentru PMI arata o usoara scadere la 52.0 fata de 52.8 in noiembrie.

Ieri, la finalul intalnirii la nivel European, liderii politici si-au exprimat hotararea de a merge mai departe pe calea inceputa recent prin decizia ministrilor de finante din zona euro de a avea o supraveghere unica bancara pentru zona euro, dovedind faptul ca deja se fac progrese in sensul dezvoltarii unui mecanism comun si unitar de rezolvare a problemelor din zona.

PIATA VALUTARA

Dupa ce in predeschiderea sesiunii europene, euro a atins o valoare maxima de USD 1.3120, perechea EURUSD a avut loc o runda de vanzare ca urmare a publicarii unor valori dezamagitoare al indicatorilor preliminari pe decembrie PMI in Europa. In momentul editarii raportului euro se tranzactiona la USD 1.3085.

In zona economiilor emergente europene, valutele CEE4 se tranzactioneaza mixt, cu leul romanesc puternic apreciat iar restul valutilor mai slabe. Leul a continuat sa creasca in timpul sesiunii de vineri dup ace joi s-a apreciat ca urmare a cresterii sperantelor ca in urma alegerilor de la inceputul lunii se va dobandi o mai buna stabilitate politica. Leul s-a deschis la 4.4820/EUR si este cotate la momentul editarii la 4.4755/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4788	0.13%	-1.40%	3.65%	3.20%	4.4747
USDRON	3.4155	-0.19%	-4.23%	2.36%	2.45%	3.4205
CHFRON	3.7005	-0.11%	-1.93%	4.16%	4.42%	3.7022
EURUSD	1.3094	0.14%	2.83%	1.15%	0.61%	1.3077
EURCHF	1.2086	0.09%	0.43%	-0.48%	-1.23%	1.2090

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.4700	4.5000	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3080	1.3170	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2070	1.2100	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.0900	4.1100	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	283.00	285.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,685	1,705	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.44	5.49	5.54	5.58	5.60
ROBOR	5.94	5.99	6.04	6.33	6.35
EURIBOR	0.071	0.110	0.184	0.316	0.537
LIBOR USD	0.162	0.209	0.308	0.513	0.846
EUR/RON Swap yields (%)	5.23-5.51	4.55-5.05	4.69-5.01	4.75-4.99	4.85-5.02

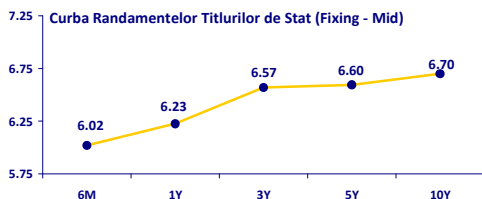
PIATA MONETARA

In ciuda asteptarilor, in sesiunea de vineri curba randamentelor implicite a inregistrat o crestere a randamentelor pe termen scurt, cu T/N si O/N peste nivelul de 5.00%, mai sus in medie cu mai mult de 55bps.

T/N si O/N sunt cotate la 5.25%-5.85%, maturitatile pentru 1-saptamana au crescut la 5.10%-5.75%, in medie cu 55bps, in timp ce pentru 1-luna acestea au crescut in medie cu 25bps la 4.60%-5.10%. Pentru maturitatile mai lungi randamentele au fluctuat nesemnificativ.

PIATA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finante a vandut 1.1 mld lei in titluri cu maturitate de doi ani, la un randament maxim acceptat de 6.45% si un randament mediu de 6.44%, foarte apropiat de randamentele platite saptamana trecuta pentru instrumente similare, si 1.01 mld lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani la un randament maxim acceptat de 6.57% si un randament mediu de 6.59%, mai jos cu aproximativ 10% decat randamentele platite pe data de 21 noiembrie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.36	2.51	255.00	215.40
Jun-18	6.50	112.09	4.00	340.40	312.40
Nov-19	4.88	102.91	4.38	355.60	323.10

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,697.73	-0.01%	-1.69%	8.50%	8.04%				
Argint (USD/oz)	32.55	-0.06%	-0.46%	17.21%	11.63%				

Graficul zilei

13 decembrie 14 decembrie

Pretul aurului a scazut sub nivelul psihologic de USD 1,700/oz, incepand asemanator celorlalte clase de active si nu ca un activ de refugiu si de mentinere a valorii. Aparent anuntul FED de a suplimenta cumpararea de active cu USD 45 mld pe luna, ducand la o suma lunara a programului de cumparare de active de pe piata de USD 85 mld, nu a facut ca jucatorii din piata sa isi intoarca interesul catre aur. Aurul se coteaza vineri intr-un interval ingust intre USD 1,695-1,700 pe uncie.

Argintul si platina se tranzactioneaza constant dupa ce a scazut joi, in aceeasi tendinta cu aurului. Argintul fluctueaza in jurul valorii de USD 32.6 pe uncie si platina intre USD 1,610-1,615 pe uncie. Paladium, pe de alta parte, consolideaza in jurul valorii de USD 693 pe uncie, dupa ce a crescut cu aproape USD 15 pe uncie la finalul sesiunii de joi.

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	0.04% / 4.56%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	224
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/14/12 1:37 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 niciun 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.