

Miercuri, 15 februarie 2012

Ziua de tranzactionare a debutat miercuri intr-o atmosfera mai optimista dat fiind anuntul guvernatorului bancii centrale a Chinei ca Beijing va continua sa achizitioneze obligatiuni suverane emise in zona euro. Sentimentul a fost imbunatatit si pe fondul publicarii valorilor PIB pentru trimestrul patru al anului 2011 in Franta si Germania. Economia Frantei a crescut in trimestrul patru cu 0.2% qoq in ciuda asteptarilor pietei pentru o scadere, in timp ce economia Germaniei a scazut cu mai putin decat se anticipa in aceeași perioada. In Romania PIB-ul a scazut in trimestrul patru al anului 2011 cu 0.20% qoq, fiind pe crestere in termeni anuali cu 1.90%.

PIATA VALUTARA

Actiunile europene, in special cele din sectorul bancar au crescut in dimineata zilei de miercuri, dupa ce BNP Paribas a anuntat rezultate peste asteptari. Euro a recuperat o parte din pierderile inregistrate ieri in raport cu dolarul american, si se tranzactioneaza in prezent la USD 1.3156/EUR pe fondul apetitului de risc imbunatatit al investitorilor.

Forintul s-a apreciat in sesiunea de dimineata, dupa ce PIB-ul Ungariei a inregistrat o crestere anuala de 1.4% in trimestrul patru, cu mult peste asteptari, in timp ce coroana a pierdut teren fata de euro, datorita anuntului de contractie a economiei Cehiei cu 0.3% in trimestrul patru din 2011. Leul a deschis mai puternic la 4.3475/EUR si a tranzactionat in intervalul 4.3444 – 4.3485/EUR. Ne asteptam ca moneda nationala sa ramana in acelasi interval pentru restul sesiunii, ajutat de sentimentul investitorilor la nivel global.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3505	0.06%	0.68%	0.69%	2.34%	4.3467
USDRON	3.3036	-0.28%	-3.16%	-0.99%	4.83%	3.3047
CHFRON	3.5999	0.05%	0.69%	1.33%	10.49%	3.6008
EURUSD	1.3154	0.27%	3.89%	1.61%	-2.48%	1.3169
EURCHF	1.2071	-0.04%	-0.12%	-0.60%	-7.45%	1.2075

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3450	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3080	1.3210	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2070	1.2130	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1500	4.2150	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	290.00	291.50	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,710	1,735	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

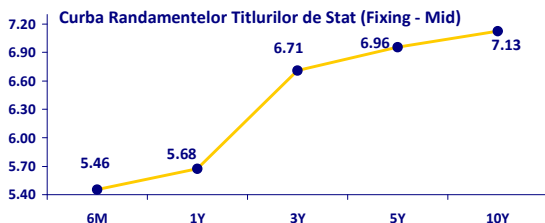
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.70	4.01	4.51	4.99	5.11
ROBOR	2.20	4.51	5.01	5.74	5.86
EURIBOR	0.371	0.620	1.045	1.345	1.675
LIBOR USD	0.144	0.248	0.498	0.754	1.068
EUR/RON Swap yields (%)	1.08-1.35	2.58-3.15	3.04-3.35	3.30-3.51	3.69-3.81

Piata Monetara

Lichiditatea ridicata din piata a impins randamentele implicite in jos pe segmentul maturitatilor lungi ale curbei, in timp ce pe termen scurt randamentele au ramas la nivelele anterioare. Pentru O/N si T/N randamentele sunt in intervalul 1.10%-1.70%, pentru 1-luna in intervalul 2.60%-3.15%, pe segmentul 3 pana la 6-luni in intervalul 3.05%-3.60%, iar la 1-an randamentele se situeaza sub 3.80%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni un miliard cinci sute de milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an, aproape dublul sumei planuite. Guvernul aplatit un randament mediu egal cu cel maxim de 5.80% fata de randamentul de 5.90% inregistrat cu o saptamana inainte.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.47%	6.47%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.89%	5.55%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.17%	5.99%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.58%	6.33%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.97%	6.80%

EUROBOND-uri ROMANESTI

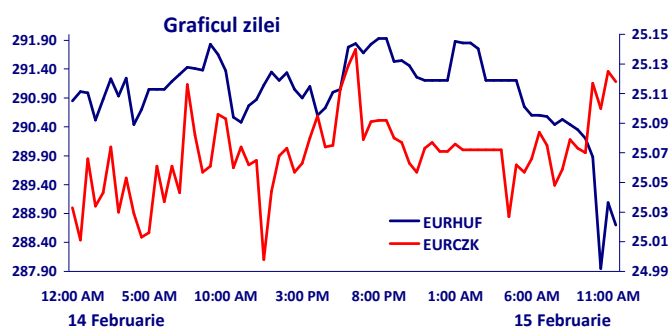
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.31	2.18	211.30	95.90
Mar-15	5.00	99.62	5.13	471.10	389.80
Jun-18	6.50	101.57	6.18	508.50	437.30

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,726.46	0.34%	5.02%	10.33%	25.67%
Argent (USD/oz)	33.69	0.21%	12.30%	21.32%	9.49%

METALE PRETIOASE

Aurul a crescut in dimineata zilei de miercuri sustinut de deprecierea dolarului si de imbunatatirea sentimentului din piata. In prezent, aurul este tranzactionat la USD 1,727.15 per uncie in timp ce la inceputul sesiunii de tranzactionare a ajuns la nivelul USD 1,729.30 per uncie.



Celelalte metale pretioase i-au urmat evolutia: argintul la USD 33.76 per uncie, platina este cotata la USD1,632.00 per uncie in timp paladiu se situeaza la USD 683.97 per uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	5.68bn €	32.70bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	373

Sursa: Reuters, valori la: 2/15/12 1:14 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.