

Vineri, 15 februarie 2013

Intalnirea G20 la Moscova este indubitabil cel mai important eveniment al sfarsitului de saptamana iar pietele vor fi in continuare sensibile la orice comentariu sau stire in legatura cu acesta. Ieri a fost publicata o schita a declaratiei celor 20 foarte asemanatoare cu documentul emis de G7 cu cateva zile inainte avand valutele si deprecierea competitiva in capul listei subiectelor discutate. Expresii precum „hotarate sa evite pozitionarea gresita a FX” sau „se angajeaza sa se abtina de la deprecierea competitiva” sunt bine primite dar orice comentariu despre ratele de schimb produc volatilitate in piata. FMI a luat atitudine subliniind ca analizele fondului nu au detectat abateri semnificative de la valoarea corecta a principalelor monede; euro a fost sustinut si de presedintele Bundesbank care a spus ca aprecierea monedei unice nu poate singura sa determine BCE sa taie ratele si oricum el crede ca valoarea euro este in linie cu fundamentele.

## PIATA VALUTARA

Dupa ce a castigat teren fata de dolar vineri dimineata, moneda unica europeana s-a intors in preajma nivelului USD 1.3325/EUR.

Monedele Europei emergente au tranzactionat in intervale inguste in asteptarea datelor privind inflatia in Polonia. Leul a deschis la 4.3820/EUR depreciindu-se apoi pana la 4.3900/EUR.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3900	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	4.3885
USDRON	3.2896	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	3.2907
CHFRON	3.5635	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	3.5679
EURUSD	1.3330	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	1.3327
EURCHF	1.2301	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	1.2293

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3750	4.3950	↓	Sell upticks	4.4400	4.3700
EUR/USD	1.3300	1.3450	↑	Buy dips	1.3200	1.3900
EUR/CHF	1.2250	1.2350	↑	Buy dips	1.2500	1.2200
EUR/PLN	4.1700	4.1900	↑	Buy dips	4.2700	4.1500
EUR/HUF	291.0000	293.0000	↑	Buy dips	300.0000	285.0000
Gold (XAU)	1610	1640	↓	Sell upticks	1620	1500

## DOBANZI DE REFERINTA

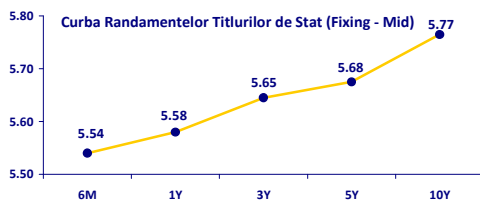
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.60	5.31	5.33	5.26	5.25
ROBOR	5.10	5.81	5.83	6.01	6.00
EURIBOR	0.066	0.120	0.225	0.363	0.593
LIBOR USD	0.154	0.202	0.290	0.465	0.763
EUR/RON Swap yields (%)	4.11-4.94	4.61-5.04	4.62-4.91	4.65-4.82	4.53-4.69

## PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru maturitatile T/N si O/N au ramas in intervalul 4.00%-5.00%, in timp ce pe restul curbei acestea au suferit fluctuatii nesemnificative.

## PIATA TITLURILOR

Joi, guvernul a imprumutat pe pietele internationale un miliard cinci sute de milioane lei in obligatiuni cu maturitate de zece ani denumite in USD cu un randament de 4.5%. Titlurile platesc un cupon de 4.38%. In aceeasi zi Ministerul de Finante a vandut patru sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de patru ani platind randamente de 5.73% sustinut de reinvierea interesului investitorilor. Guvernul planuise sa vanda trei sute milioane lei.



## TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	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	105.03	2.48	229.00	190.80
Jun-18	6.50	113.33	3.69	305.00	255.30
Nov-19	4.88	105.25	3.97	297.10	257.60

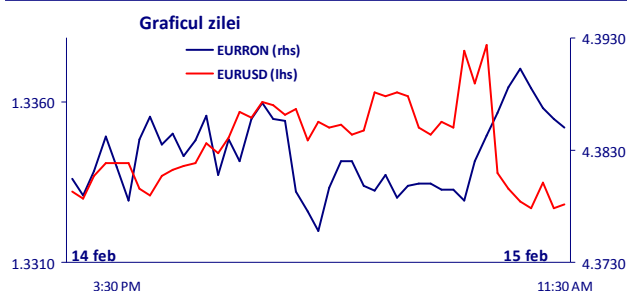
## METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,627.25	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
Argint (USD/oz)	30.22	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!

## METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au inregistrat o scadere vineri dimineata din cauza intaririi dolarului. Aurul se tranzactioneaza in apropierea minimului din 21 august 2012 atins la 1,625.39 dolari pe uncie iar argintul ieste cotate cu putin peste 30.10 dolari pe uncie.

Platina si paladiul au pierdut din castigurile zilelor anterioare tranzactionandu-se in jur de USD 1,685/oz respectiv USD 756/oz.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
<b>CURRENT</b>	1.34% / 5.97%	5.25%	5.04bn	7.3bn	31.2bn€	4.5%
<b>2013F (EoY)</b>	3.95%	5.25%	5.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%

**RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI**

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	202

Sursa: Reuters, valori la: 2/15/13 1:39 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.