

Vineri, 15 iunie 2012

Principalele banci centrale ale lumii sunt pregatite sa actioneze pentru a stabili pietele daca alegerile de duminica vor deteriora sentimentul investitorilor. De asemenea, prim ministrii din tarile G7 au stabilit o intalnire pentru luni sau marti (in functie de necesitati) in timp ce oficialii din zona euro au declarat ca desi obiectivele principale ale intelegerii sunt nenegociabile ar putea incerca sa "indulceasca" unele dintre conditiile programului de salvare in functie de credibilitatea noului guvern.

Vineri BNR a publicat rezultatele deficitului de cont curent pentru primele 4 luni ale anului in curs. Deficitul s-a redus cu 23.7% fata de anul precedent, pana la 1.23 miliarde de EUR, sustinut de transferurile mai mari si de o balanta a serviciilor favorabila. Investitiile straine directe in valoare de 0.4 miliarde de EUR au acoperit 36.26% din deficit.

PIATA VALUTARA

Jucatorii din piata urmaresc rezultatele alegerilor de duminica din Grecia evitand schimbarile de pozitie radicale din portofolii. In cursul zilei de vineri perechea EURUSD s-a tranzactionat intr-un interval ingust, 1.2612 – 1.2646.

Monedele Europei Emergente s-au depreciat marginal in raport cu euro in dimineata zilei de vineri, RON-ul fiind singura din zona care s-a apreciat usor fata de euro, tranzactionandu-se la un nivel de 4.4530/EUR, revenind apoi la nivelul de deschidere la 4.4577/EUR. Ne asteptam ca leul sa ramana in acelasi interval pana la inchiderea sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4600	0.09%	0.63%	3.22%	5.37%	4.4576
USDRON	3.5275	-0.04%	1.22%	5.72%	18.56%	3.5304
CHFRON	3.7091	0.02%	0.63%	4.40%	5.56%	3.7117
EURUSD	1.2625	-0.04%	-0.71%	-2.47%	-11.15%	1.2551
EURCHF	1.2011	0.04%	0.02%	-1.10%	-0.28%	1.2008

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4500	4.4650	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2600	1.2700	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2005	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2600	4.3000	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	293.50	296.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,620	1,640	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

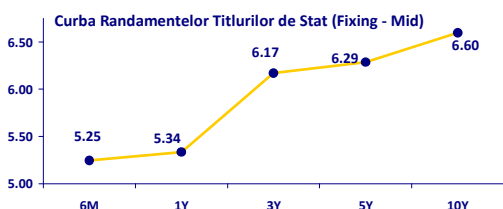
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.96	4.92	4.91	4.76	4.74
ROBOR	5.41	5.39	5.39	5.48	5.48
EURIBOR	0.331	0.382	0.662	0.939	1.226
LIBOR USD	0.161	0.243	0.468	0.738	1.071
EUR/RON Swap yields (%)	5.29-5.70	5.27-5.80	5.46-5.77	5.33-5.56	4.65-4.82

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a ramas aproape neschimbata in dimineata de vineri, cu T/N si O/N cotate in intervalul 5.30%-5.70%, si segmentul 1M-3M in zona 5.40%-5.85%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a imprumutat doar patru sute saptezeci milioane lei din cele sase sute milioane lei planificate in obligatiuni de stat cu maturitate de doi ani. Guvernul a platit un randament mediu acceptat de 5.82% fata de 5.73% rezultat pe 7 iunie la o licitatie similara si un randament maxim de 5.85% de la 5.80% in urma cu o saptamana.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.57%	5.07%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.75%	5.25%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.33%	6.18%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.51%	6.24%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.72%	6.49%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.14	4.54	434.30	357.20
Jun-18	6.50	104.73	5.55	475.30	405.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,623.03	-0.04%	5.25%	3.72%	6.13%	<p>Preturile metalelor pretioase s-au mentinut in jurul valorilor de inchidere de joi, investitorii avand o atitudine de asteptare inaintea alegerilor de la Atena din week-end.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza in jurul valorii de 1,622 USD/uncie, argintul este cotate la 28.62 USD/uncie, platina se mentine la 1482.30 USD/uncie, in timp ce paladiul este in prezent tranzactionat la 631.22 USD/uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.72	0.17%	5.09%	3.42%	-19.24%				

INDICATORI MACROECONOMICI		RISCU 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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	434
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	
1.2650	1.2550
12:00 AM	9:00 AM
14 June	15 June

Sursa: Reuters, valori la: 6/15/12 1:00 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.