

Luni, 15 octombrie 2012

Luni nu sunt prevazute anunturi economice importante, euro si bursele de pe batranul continent fiind putin schimbate dupa publicarea unor date pozitive in China (rata inflatiei a scazut in septembrie la 1.9% de la 2.0%, valoare inregistrata in august, in timp ce indicele preturilor la producatori a fost de minus 3.6%). Investitorii sunt precauti de vreme ce situatia economica globala (cu precadere cea europeana) continua sa fie fragila. Oficiali ai UE au declarat ca Madridul ar putea solicita un plan de salvare in decursul lunii urmatoare si ca guvernul spaniol ia in considerare consecintele unui asemenea scenariu. Conform acestor surse in cazul in care cererea se materializeaza UE va adauga probabil acest plan la programele revizuite privind Grecia si Cipru. In Grecia primul ministru a declarat ca se asteapta ca guvernul sau sa cada de acord cu reprezentantii troicai institutiilor internationale in ceea ce priveste programul de sustinere.

PIATA VALUTARA

Euro a inceput saptamana tranzactionand fata de dolarul american intr-o arie restransa. Moneda unica europeana a deschis sesiunea la USD 1.2955/EUR si se gaseste in momentul redactarii la USD 1.2963/EUR.

Monedele din Europa emergenta s-au tranzactionat mixt luni dimineata. Coroana ceha si forintul au castigat teren in fata euro in timp ce zlotul este relativ stabil iar leul s-a depreciat. Leul a deschis la 4.5640/EUR si a testat nivelul de 4.5715/EUR in cursul diminetii fiind tranzactionat in prezent la 4.5650/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5695	0.11%	1.39%	5.75%	5.43%	4.5687
USDRON	3.5206	-0.02%	1.47%	5.51%	11.38%	3.5248
CHFRON	3.7729	-0.03%	1.71%	6.20%	7.53%	3.7794
EURUSD	1.2965	0.12%	-0.18%	0.15%	-5.64%	1.2970
EURCHF	1.2092	0.02%	-0.48%	-0.43%	-2.09%	1.2093

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5600	4.5800	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2800	1.2970	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2060	1.2150	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0800	4.1100	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	280.00	283.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,750	1,770	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

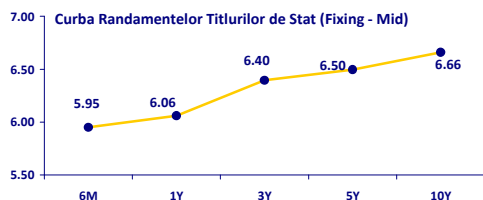
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.14	5.16	5.24	5.37	5.44
ROBOR	5.64	5.66	5.74	6.12	6.19
EURIBOR	0.092	0.111	0.209	0.414	0.652
LIBOR USD	0.154	0.214	0.330	0.590	0.929
EUR/RON Swap yields (%)	5.13-5.54	5.19-5.55	5.25-5.51	5.38-5.59	5.35-5.56

PIATA MONETARA

Luni dimineata randamentele implicite pe intervalul maturitatilor scurte au scazut usor si sunt cotate in intervalul 5.15%-5.55%. Pe restul curbei randamentele au crescut usor, pentru 1-saptamana acestea avansand in medie 25bps la 5.30%-5.90%, pentru intervalul de la 1 pana la 3 luni in medie 10bps, in timp ce maturitatile mai lungi au avut doar o miscare ascendenta marginala.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante planuieste sa imprumute azi un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jur de 6.20%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	2.63%	2.38%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.12%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.53%	6.30%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.57%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.85%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.50	3.03	300.30	252.20
Jun-18	6.50	111.40	4.19	342.20	313.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,747.05	-0.44%	-1.16%	11.65%	4.48%	<p>Scaderea IPC in China la 1.9% a modificat perceptia privind presiunile inflationiste globale erodand apetitul investitorilor pentru aur ca mijloc de protejare impotriva inflatiei. Luni pretul aurului a scazut la USD 1,746.15 pe uncie.</p> <p>Si preturile celorlalte metale pretioase au urmat traiectoria asemanatoare, argintul fiind cotate la USD 33.25/oz, in vreme ce pretul platinei este la USD 1,649.75/oz iar cel al paladiului la USD 636.50/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	33.26	-0.75%	-4.21%	19.77%	4.33%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p>										
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	1.18% / 5.33%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	234
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/15/12 1:48 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.