

Joi, 15 decembrie 2011

PIATA VALUTARA

Joi dimineata actiunile europene au recuperat o parte din pierderile recente, pe fondul interesului jucatorilor din piata de a profita de preturile scazute, in timp ce euro s-a mentinut in jurul nivelului de USD 1.3000/EUR, aproape de minimul ultimelor 11 luni, atins miercuri. Investitorii asteapta rezultatele intalnirii Bancii Nationale a Elvetiei, pe fondul speculatiilor ca aceasta ar putea stabili un nou prag minim al perechii valutare EURCHF, situat in prezent la CHF 1.2000/EUR. Un alt eveniment monitorizat indeaproape de jucatorii din piata este licitatia de titluri de stat spaniole, dupa ce Italia a trebuit sa plateasca ieri un randament de 6.45% pentru vanzarea de titluri pe 5 ani.

Valutele emergente europene au deschis aproape plat si s-au intarit marginal fata de euro in sesiunea de dimineata. Leul a deschis la 4.3470/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.3415/EUR, s-a intors in intervalul 4.3420 - 4.3430/EUR. Vedem moneda nationala inchizand sesiunea usor apreciata.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3430	-0.06%	-0.45%	1.34%	1.20%	4.3422
USDRON	3.3406	-0.15%	4.35%	3.55%	2.99%	3.3423
CHFRON	3.5323	0.66%	0.21%	2.40%	5.32%	3.5382
EURUSD	1.2993	0.10%	-4.62%	-2.17%	-1.65%	1.2993
EURCHF	1.2281	-0.72%	-0.69%	-1.17%	-3.94%	1.2317

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3400	4.3550	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.2940	1.3100	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2250	1.2350	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.5250	4.5650	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	302.00	306.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,550	1,600	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.20	5.67	5.83	5.93	6.04
ROBOR	5.70	6.17	6.33	6.68	6.79
EURIBOR	0.579	1.139	1.419	1.667	2.001
LIBOR USD	0.151	0.283	0.555	0.779	1.099
EUR/RON Swap yields (%)	3.77 -4.44	4.71-5.25	4.88-5.26	4.88 -5.11	4.81 -4.97

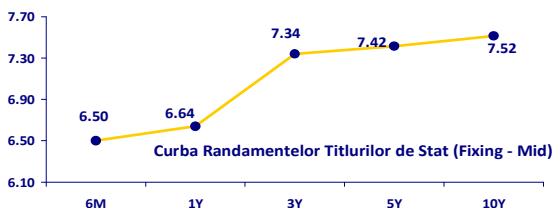
PIATA MONETARA

Presiunile s-au materializat in timpul diminetii de joi ducand in jos randamentele implicite. Pentru T/N acestea au scazut in medie cu 90bps, stand in intervalul 3.55%-3.75%, iar pentru O/N au coborat cu circa 50bps, in intervalul 3.75%-4.45%. De asemenea, pentru 1-saptamana randamentele au scazut in medie cu 20bps, in timp ce pe restul curbei randamentele s-au miscat foarte putin, cele pentru maturitatea de 1-an ramanand sub sub 5.00%.

Dobanzile pe piata depozitelor s-au diminuat catre 5.00%-5.50%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a plasat un miliard patru sute de mii de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni fata de suma planificata de un miliard doua sute de mii platind un randament mediu egal cu randamentul maxim acceptat de 6.60%.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

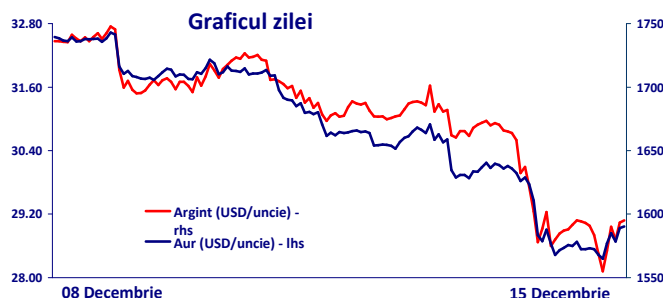
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.83%	6.11%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.02%	6.55%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.26%	7.00%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.40%	7.19%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.56%	7.20%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.44	4.44	436.10	295.90
Mar-15	5.00	97.10	6.00	559.40	451.10
Jun-18	6.50	97.83	6.92	574.50	482.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,590.30	0.91%	-10.73%	13.20%	15.22%
Argint (USD/oz)	29.08	0.45%	-15.27%	-4.59%	0.80%



METALE PRETIOASE

Sentimentul a ramas fragil in pietele, atentia investitorilor fiind indreptata asupra crizei din Europa si asupra valutei unice europene care continua sa piarda teren fata de dolar, punand astfel presiune de depreciere pe pretul marfurilor denumite in valuta americana. Mai mult, randamentele ridicate acceptate ieri la licitatia de titluri de stat italiana a contribuit la cresterea pesimismului si pe acest fond pretul aurului a fost impins spre minimul ultimelor cinci luni.

La momentul redactarii acestui buletin, aurul tranzactiona la 1,588 USD/uncie, aprox. 40 USD mai sus de minimul intra day. Ne asteptam sa vedem tensiuni in sedinta de tranzactionare de astazi inainte de publicarea datelor asteptate in Europa si SUA. Referitor la celelalte metale pretioase, argintul a inceput ziua la 28.10 USD/uncie si tranzactioneaza in prezent la 29.00 USD. Platina a pierdut mai multe de 40 USD/uncie peste noapte si acum se mentine la 1,400 USD o uncie. Paladiul tranzactioneaza intr-un interval destul de ingust, 610 USD si 620 USD pentru o uncie.

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	0.42% / 3.44%	6.00%	4.10bn	4.19bn €	31.74bn€	5.1%				
2011F (EoY)	3.78%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	447

Sursa: Reuters, valori la: 12/15/11 1:28 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.