



Joi, 16 mai 2013

Primul trimestru complet in care Shinzo Abe a fost prim ministru in Japonia s-a incheiat cu o crestere economica peste asteptari de 0.9%, crestere sustinuta de cresterea cererii private si a exporturilor. Datele finale privind inflatia in Aprilie in zona euro au sosit in linie cu asteptarile la 1.20% YoY lasand posibilitatea Bancii Centrale Europene de a continua ciclul de relaxare a politicii monetare.

Investitorii asteapta anunturile din piata muncii si cea a locuintelor din SUA.

PIATA VALUTARA

Joi euro ramane slab in fata dolarului american, inflatia scazuta anuntata in zona euro starnind temeri ca BCE va continua sa reduca ratele pentru a ajuta economia in suferinta in vreme ce voci din cadrul Fed se fac auzite cerand incetarea programului de achizitie a activelor financiare. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza in jurul 1.2875.

Monedele CEE4 au castigat ceva teren fata de euro joi dimineata in frunte cu forintul care se tranzactioneaza in preajma maximului ultimelor luni de la 291.29/EUR dupa citirea peste asteptari a PIB in Ungaria. Leul a deschis in crestere la 4.3398/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.3326/EUR s-a intors la 4.3371/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3400	0.02%	-0.94%	-2.32%	-2.33%	4.3344
USDRON	3.3673	0.01%	0.22%	0.03%	-3.53%	3.3630
CHFRON	3.4816	-0.27%	-3.51%	-5.33%	-5.79%	3.4702
EURUSD	1.2874	-0.09%	-1.23%	-2.43%	1.13%	1.2864
EURCHF	1.2450	0.16%	2.56%	3.11%	3.68%	1.2499

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3300	4.3450	↑	Buy dips	4.4400	4.3700
EUR/USD	1.2830	1.2930	↓	Sell upticks	1.3000	1.2400
EUR/CHF	1.2430	1.2470	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1700	4.2000	↑	Buy dips	4.1000	4.3000
EUR/HUF	290.00	293.00	↑	Buy dips	293.00	305.00
Gold (XAU)	1370	1400	↓	Sell upticks	1500	1350

DOBANZI DE REFERINTA

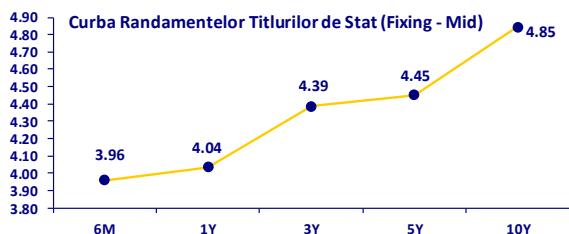
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.53	3.34	3.45	3.85	3.92
ROBOR	4.03	3.84	3.95	4.60	4.67
EURIBOR	0.078	0.112	0.202	0.301	0.486
LIBOR USD	0.145	0.198	0.274	0.421	0.690
EUR/RON Swap yields (%)	3.76-4.59	3.81-4.35	3.71-4.04	3.58-3.75	3.29-3.48

PIATA MONETARA

Joi dimineata, segmentul scurt al curbei randamentelor implicate a continuat sa se deplaseze spre valori mai inalte, ON si TN fiind cotate peste 4.00%. In timp ce randamentele pentru maturitatile intre trei si sase luni au avansat cu aproximativ 20pbs randamentele pentru maturitatea de un an au crescut cu doar 10pbs.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a planificat sa vanda joi cinci sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de trei ani. Ne asteptam ca guvernul sa plateasca randamente in jur de 4.45%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
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

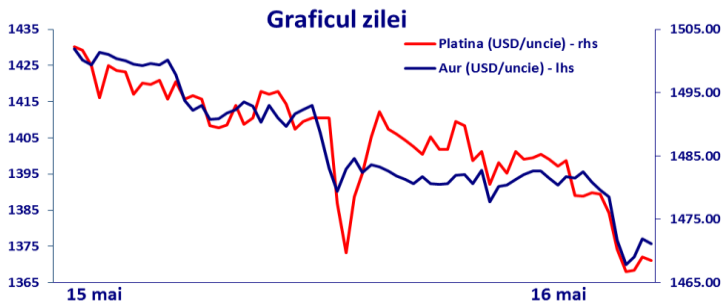
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.10	2.12	211.00	177.30
Jun-18	6.50	114.52	3.34	293.40	253.60
Nov-19	4.88	107.68	3.52	291.40	245.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,374.05	-1.40%	1.50%	-17.99%	-11.06%
Argint (USD/oz)	22.28	-1.72%	-1.76%	-26.64%	-19.86%

METALE PRETIOASE

Preturile aurului si argintului au continuat sa scada joi dimineata pe fondul intaririi dolarului fata de euro, lor alaturandu-se si preturile paladiului si platinei dupa ce greva de la mina din Africa de Sud a incetat. Aurul a ajuns la 1,370.46 de dolari pe uncie, argintul se tranzactioneaza la 22.15 dolari pe uncie, platina se coteaza la 1,465.50 dolari pe uncie iar paladiul la 716.99 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.11% / 5.31%	5.25%	0.69bn	7.3bn	32.4bn€	5.6%
2013F (EoY)	3.89%	4.75%	2.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	181

Sursa: Reuters, valori la: 5/16/13 12:48 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.