

Vineri, 16 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene s-au apreciat in dimineata zilei de vineri, cele mai mari cresteri fiind in domeniul bancar, dupa ce Banca Centrala Europeana a anuntat ca va colabora cu alte banci centrale pentru a permite bancilor europene accesul rapida la fonduri in dolari. Dupa ce a atins nivelul de USD 1.3884/EUR in prima parte a sedintei de tranzactionare de azi, moneda unica a coborat sub nivelul de USD 1.3800/EUR pe fondul tranzactiilor de marcare a profiturilor.

In dimineata zilei de vineri monedele tarilor emergente europene au deschis marginal mai jos si au pierdut teren in raport cu euro, in timp ce investitorii sunt in asteptarea rezultatului intalnirii trezorerului SUA cu ministrii de finante europeni programata pentru acest sfarsit de saptamana in Polonia cu privire la solutionarea crizei datoriilor suverane. Leul a deschis mai apreciat la nivelul de 4.2710/EUR si se mentine in intervalul 4.2685-4.2750/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2710	0.05%	0.59%	-0.34%	0.59%	4.2710
USDRON	3.0936	0.60%	5.11%	-4.11%	-4.63%	3.0917
CHFRON	3.5379	-0.01%	-4.93%	2.56%	10.64%	3.5401
EURUSD	1.3798	-0.56%	-4.33%	3.89%	5.54%	1.3795
EURCHF	1.2065	-0.02%	5.79%	-2.91%	-9.15%	1.2062

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2550	4.2850	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3750	1.4020	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2010	1.2130	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.2850	4.3450	↓	Sell upticks	3.2500	4.1000
EURHUF	282.50	286.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,740	1,790	↓	Sell upticks	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.55	5.35	5.41	5.92	6.08
ROBOR	5.05	5.85	5.91	6.67	6.83
EURIBOR	0.952	1.346	1.535	1.736	2.068
LIBOR USD	0.147	0.230	0.350	0.522	0.836
EUR/RON Swap yields (%)	3.91-4.48	4.67-5.52	5.07-5.63	4.98-5.25	4.80-5.04

PIATA MONETARA

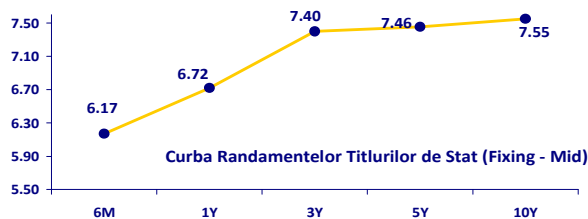
Aproape de intrarea in ultima saptamana din perioada curenta de rezerva randamentele implicite au scazut, influentate si de usoara imbunatatire a sentimentului din piete, ca urmare a cresterii sperantelor ca in aceste zile se lucreaza la un plan coordonat de rezolvare a crizei datoriilor in Europa.

Randamentele implicite au scazut de-a lungul intregii curbe, cu ratele overnight si T/N mai jos cu 75bps in medie, in timp ce scaderile pentru restul curbei sunt mult mai mici.

Datorita faptului ca unul din participantii la piata a avut probleme de lichiditate a determinat banca centrala sa intervina si sa organizeze o tranzactie repo. Valoarea acesteia a fost semnificativa de 1,55 mld lei la o dobanda de 6.25%.

PIATA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finante a plasat obligatiuni cu maturitatea de trei ani in valoare de doar o suta optzeci de milioane lei din totalul de sapte sute milioane pe care il planificase. Guvernul a pastrat randamentul maxim acceptat la 7.50% aproape de aceeaasi valoare inregistrata la licitatia anterioara din 18 august dar randamentul mediu a urcat la 7.49% de la 7.34% cu o luna mai devreme.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

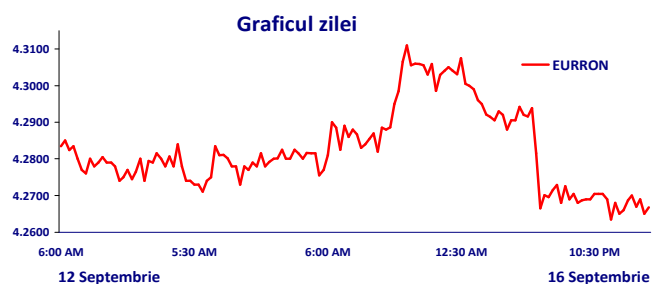
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.49%	4.95%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.74%	6.37%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.99%	6.69%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.19%	7.00%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.42%	7.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.50%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.38	2.94	251.40	134.70
Mar-15	5.00	99.65	5.10	434.10	338.60
Jun-18	6.50	104.15	5.74	425.60	346.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,777.71	-0.67%	-0.64%	26.54%	39.26%
Argint (USD/oz)	39.86	-0.13%	-0.99%	30.77%	91.27%



METALE PRETIOASE

Jucatorii din piata au afisat o atitudine mai riscanta pe fondul deciziei unor banci centrale de a coordona la unison punerea la dispozitie bancilor de lichiditati in dolari, inasa si mai multe masuri sunt asteptate la intalnirea factorilor de decizie de la acest sfarsit de saptamana. Astfel, pe masura ce investitorii se indreapta din ce in ce mai mult spre active mai riscante, aurul este asteptat sa scada pentru a treia zi consecutiv. Momentan, metalul pretios se coteaza la nivelul USD 1,776 per uncie dupa ce a atins in sesiunea asiatica minimul de USD 1,761 per uncie. Comparativ cu cotaia de inchidere de vinerea trecuta, aurul este cotate pe peste USD 90 per uncie mai jos.

Argintul este usor mai jos de USD 40 per uncie. Platina a marcat o revenire de la minimele inregistrate in aceasta dimineata (USD 1,750 per uncie) la USD 1,800 per uncie, similar cu paladiu, care este in crestere atingand nivelul USD 732 per uncie fata de la minimele de dimineata de sub USD 715 per uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	357
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/16/11 1:24 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.