

Marti, 16 octombrie 2012

Ieri o misiune a FMI a ajuns la Madrid pentru a evalua timp de unsprezece zile sectorul financiar al tarii, ca parte a ajutorului aprobat pentru bancile spaniole in iunie cand UE a promis alocarea a o suta milioane euro pentru a recapitaliza bancile. Evaluarea se va incheia cu prezentarea unui raport la Bruxelles privind stagiul in care se gaseste planul de recapitalizare si nu va avea nimic in comun cu implementarea masurilor de austeritate in Spania. Desi de-a lungul week-end-ului au existat articole care dadeau ca iminenta cererea de ajutor financiar de catre Spania precum si incheierea unui acord intre Grewcia si trica este inca greu de crezut ca deciziile finale privind aceste subiecte vor putea fi luate inaintea intalnirii de joi a UE.

Conform anuntului de astazi, in zona euro a rata lunara a inflatiei a fost in septembrie de 0.7% pastrand inflatia anuala la 2.6%. Surplusul comertului international in august a urcat la sase miliarde sase sute milioane euro fata de cinci miliarde sapte sute milioane inregistrate anul trecut in perioada corespunzatoare. Comunicatul ZEW arata ca in octombrie increderea in economie a crescut in Germania la - 11.5 de la -18.2 in luna anterioara sugerand ca locomotiva economiei EZ rezista inca presiunilor negative. In Statele Unite sunt asteptate astazi anunturile privind inflatia si productia industrială.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD se tranzactioneaza in crestere marti dupa anuntul unei valori peste asteptari a indicatorului masurand increderea in economia germana pentru septembrie. In momentul redactarii perechea este tranzactionata la 1.3014.

Leul a tranzactionat fara o directie clara in cursul diminetii in intervalul 4.5690-4.5795/EUR. In regiune zlotul si coroana au ramas constante in timp ce forintul s-a apreciat fata de euro sustinut de vesnicele sperante ca guvernul va incheia un acord cu FMI. Cum sentimentul investitorilor pe plan global este crestere ne asteptam ca monedele CEE4 sa incheie sesiunea in crestere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5805	0.10%	1.88%	6.01%	5.69%	4.5693
USDRON	3.5170	-0.41%	2.71%	5.40%	11.27%	3.5143
CHFRON	3.7844	-0.06%	2.36%	6.52%	7.86%	3.7799
EURUSD	1.3014	0.51%	-0.84%	0.53%	-5.28%	1.2971
EURCHF	1.2090	0.07%	-0.62%	-0.44%	-2.11%	1.2091

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5600	4.5850	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2930	1.3040	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2060	1.2150	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0700	4.1000	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	278.00	280.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,720	1,750	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.13	5.21	5.26	5.36	5.44
ROBOR	5.63	5.71	5.76	6.11	6.19
EURIBOR	0.096	0.111	0.208	0.413	0.651
LIBOR USD	0.154	0.214	0.330	0.590	0.929
EUR/RON Swap yields (%)	4.93-5.54	5.10-5.47	5.28-5.54	5.31-5.54	5.34-5.51

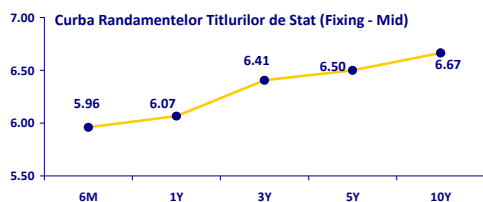
PIATA MONETARA

Marti dimineata randamentele implicite au scazut usor, cu T/N si O/N in intervalul 4.95%-5.75% si maturitatile la 1-saptamana in intervalul 5.00%-5.40%.

Ieri, in cadrul operatiunii saptamanale repo banca centrala a decis sa mentina limita de 6 miliarde de lei, inregistrandu-se un numar de doisprezece participanti. Operatiunea de ieri nu a avut urmari majore asupra randamentelor implicite.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat luni sase sute douazeci si cinci milioane lei, fata de un miliard de lei cat avea in plan, in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni. Guvernul a refuzat sa plateasca randamente peste de 6.08% (in timp ce cu o saptamana in urma randamentul maxim se situase la 6.10%). Randamentul mediu a fost de asemenea egal cu 6.08% (in crestere de la 6.02%). Piata secundara nu a fost influentata de rezultatele licitatiei.



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	-	6.11%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.54%	6.30%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.59%	6.29%
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	104.70	2.94	290.00	241.20
Jun-18	6.50	112.03	4.07	328.00	299.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE													
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg														
Aur (USD/oz)	1,740.45	0.22%	-1.83%	11.23%	4.08%	<p>Marti pretul aurului a consolidat in jurul valorilor anterioare, fluctuand sub USD 1750 pe uncie, forta de crestere diminuandu-se odata cu cresterea sperantelor ca in Europa criza datoriiilor se afla sub control. Restul metalelor pretioase au fost cotate, de asemenea, la nivele constante, argintul se tranzactioneaza momentan la USD 32.85/oz, platina la USD 1,636.75/oz si palladium la USD 633.70/oz.</p>													
Argint (USD/oz)	32.84	0.34%	-5.39%	18.26%	3.01%														
<p>Graficul zilei</p>						<p>RISCU SUVERAN AL ROMANIEI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>S&P's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch's</th> <th>5 Y CDS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>BB+/stable</td> <td>BAA3/stable</td> <td>BBB-/stable</td> <td>214</td> </tr> </tbody> </table>					S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS		BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	214
	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS															
	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	214															
INDICATORI MACROECONOMICI																			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului													
CURRENT	1.18% / 5.33%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%													
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%													

Sursa: Reuters, valori la: 10/16/12 1:47 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.