

Vineri, 16 noiembrie 2012

Investitorii sunt oarecum nervosi vineri, adversitatea fata de risc crescand cu scena ocupata de problemele fiscale din SUA si disensiunile din sanul troicii cu privire la ajutorul catre Grecia. Sustinand in continuare ca o modificare a tintei datorii/PIB nu este negociabila, FMI solicita UE sa interpreteze alte actiuni pentru a reduce povara Greciei cu atat mai mult cu cat institutia internationala a extins deja maturitatile si a micorat ratele la unele din imprumuturile acordate. Joi s-a facut pentru prima data auzita si o voce din BCE sustinand ca intrevevede posibilitatea unei ajustari a datoriei catre Banca Centrala Europeana. Comisarul European Olli Rehn a subliniat ca solutia ar trebui sa contina o combinatie de elemente dar nu crede ca printre acestea s-ar putea gasi reducerea principalului.

Putini indicatori sunt asteptati astazi; printre acestia deficitul de cont curent al zonei euro si productia industrială in SUA, dupa ce ieri au fost anuntate multe date dezamagitoare ce au aratat ca zona euro a reintrat in recesiune, cererile noi de asistenta pentru somaj in SUA au crescut, activitatea manufacturiera din zona Philadelphiei a scazut in timp ce IPC in SUA a ramas la 2.0% YoY.

PIATA VALUTARA

Moneda europeana a deschis vineri la USD 1.2779/EUR retragandu-se in cursul diminetii sub USD 1.2730/EUR influentata de puternica aversiune catre risc a investitorilor din acuza temerilor privind datoriile din zona euro.

Monedele Europei Centrale si de Est au fost relativ stabile dar au o tendinta de depreciere din cauza performantei slabe a euro. Leul a ramas in jurul valorii de deschidere de 4.5400/EUR in momentul redactarii fiind tranzactionat putin sub acest nivel.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5422	0.16%	-0.60%	5.12%	4.11%	4.5376
USDRON	3.5631	0.45%	2.31%	6.78%	9.90%	3.5637
CHFRON	3.7669	0.06%	-0.31%	6.03%	7.13%	3.7683
EURUSD	1.2734	-0.34%	-2.92%	-1.63%	-5.39%	1.2756
EURCHF	1.2044	0.04%	-0.45%	-0.82%	-2.89%	1.2042

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5300	4.5500	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2760	1.2820	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2030	1.2060	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1400	4.1700	↓	Sell upticks	4.2500	4.3000
EURHUF	283.00	285.00	↓	Sell upticks	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.38	5.38	5.37	5.37	5.45
ROBOR	5.88	5.88	5.87	6.12	6.20
EURIBOR	0.078	0.108	0.191	0.356	0.583
LIBOR USD	0.155	0.208	0.311	0.523	0.860
EUR/RON Swap yields (%)	5.56-6.10	5.21-5.74	5.31-5.58	5.53-5.51	5.34-5.50

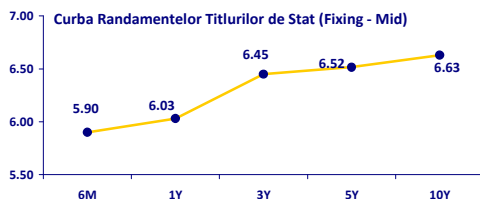
PIATA MONETARA

Randamentele implicite au crescut pe segmentul maturitatilor scurte, in medie cu 40bpe, chiar peste nivelul de 6.00% pentru T/N si O/N. Pentru restul maturitatilor nivelele randamentelor au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a imprumutat joi trei sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de trei ani. Impotriva asteptarilor noastre guvernul a platit randamente mai mari decat platise cu o luna in urma pentru obligatiuni similare: randamentul mediu acceptat a fost de 6.55% (fata de 6.53% in octombrie) iar randamentul maxim a fost de 6.60% (fata de 6.55% in octombrie).

Pe 16 noiembrie Ministerul de Finante doreste sa vanda 150 milioane euro in obligatiuni cu maturitate de trei ani adresate pietei locale si denumite in euro. In octombrie guvernul a vandut 421.5 milioane euro in obligatiuni de patru ani cu un randament mediu de 3.76%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	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	104.20	3.09	312.90	268.70
Jun-18	6.50	109.00	4.62	399.30	367.50
Nov-19	4.88	99.50	4.96	412.60	375.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,708.76	-0.45%	-2.41%	9.20%	-0.62%				
Argint (USD/oz)	32.28	-1.07%	-2.89%	16.24%	1.83%				

Graficul zilei

EURUSD

15 Noiembrie 16 Noiembrie

Preturile metalelor pretioase au scazut marginal dupa intarirea dolarului din aceasta dimineata. Pretul aurului a coborat sub 1,710 dolari pe uncie dupa ce se mentinuse in jurul valorii de 1,715 dolari pe uncie.

Si preturile celorlalte metale pretioase au evoluat similar argintul fiind cotate in jur de USD 32.30/oz, platina se tranzactioneaza la USD 1,550/oz. iar paladiul la USD 625/oz.

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	0.29% / 4.98%	5.25%	3.67bn	5.4bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	231
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/16/12 1:13 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.