

Vineri, 17 februarie 2012

Pietele financiare par a fi convinse ca Grecia a indeplinit toate conditiile solicitate de investitorii institutionali internationali in vederea primirii acordului celui de al doilea ajutor in cursul zilei de luni. Optimismul a fost sustinut si de datele satisfacatoare publicate in SUA in cursul zilei de joi. Valoarea indicatorului Initial Jobless Claims a scazut la un minim al ultimilor patru ani de 348k, numarul caselor care au inceput sa fie construite a crescut in ianuarie cu 1.5% la 696k si indexul Philadelphia Fed business activity a crescut in februarie la 10.2, toate acestea imbunatatind imaginea celei mai importante economii a Lumii.

PIATA VALUTARA

Apetitul crescut al investitorilor fata de risc a influentat pozitiv pretul activelor riscante. Pretul actiunilor europene a crescut vineri dimineata datorita sperantei ca Grecia va semna acordul cu creditorii institutionali in cursul zilei de luni. Euro a castigat teren in fata dolarului, tranzactionandu-se in prezent la USD 1.3141/EUR.

Sentimentul pozitiv al investitorilor globali a influentat valutele Europei emergente. Leul a deschis intarit la nivelul de 4.3525/EUR si a tranzactionat intr-un interval ingust de 4.3515 – 4.3545/EUR. Vedem valuta locala apreciindu-se in cursul acestei sesiuni.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3540	-0.06%	0.15%	0.77%	2.57%	4.3497
USDRON	3.3084	-0.07%	-2.17%	-0.85%	6.02%	3.3457
CHFRON	3.6014	-0.08%	0.08%	1.37%	9.57%	3.6039
EURUSD	1.3153	0.11%	2.33%	1.61%	-3.29%	1.2982
EURCHF	1.2079	0.07%	-0.01%	-0.54%	-6.51%	1.2072

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3450	4.3600	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3070	1.3220	↓	Sell upticks	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2050	1.2100	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1750	4.2240	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	287.80	293.00	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,710	1,735	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

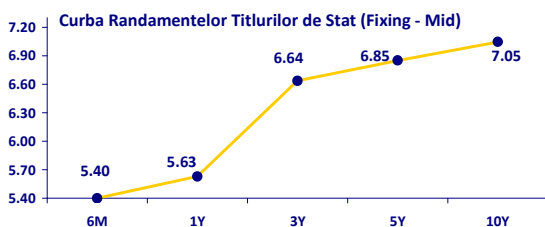
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.68	4.04	4.50	4.98	5.11
ROBOR	2.17	4.54	5.00	5.73	5.87
EURIBOR	0.371	0.610	1.036	1.334	1.664
LIBOR USD	0.142	0.246	0.493	0.752	1.066
EUR/RON Swap yields (%)	1.28-1.59	2.58-3.08	3.04-3.39	3.33-3.54	3.69-3.81

Piata Monetara

Cu exceptia unei usoare corectii superioare pentru T/N si O/N, nu sunt alte schimbari pe curba randamentelor implicite. La capatul maturitatilor scurte, T/N si O/N se situeaza in intervalul 1.10%-1.90%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat joi cinci sute de milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani, cu 25% mai mult decat planuise platind un randament mediu egal cu randamentul maxim acceptat de 6.75%. Randamentele au fost sub asteptarile noastre de 6.90% si mult reduce fata de cele 7.00% platite cu o luna in urma pentru acelasi tip de instrumente.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.47%	4.67%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.76%	5.55%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.17%	5.87%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.54%	6.22%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.90%	6.69%

EUROBOND-uri ROMANESTI

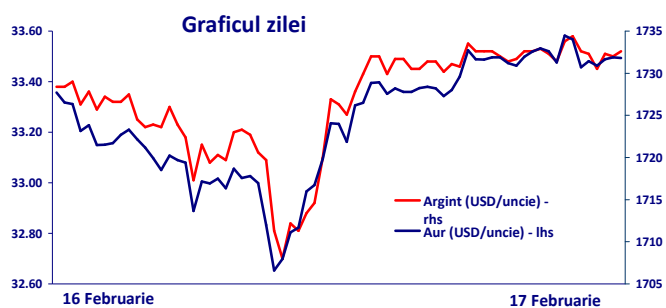
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.31	2.03	194.40	80.40
Mar-15	5.00	99.72	5.10	467.30	384.10
Jun-18	6.50	100.56	6.38	528.30	454.90

METALE PRETIOASE

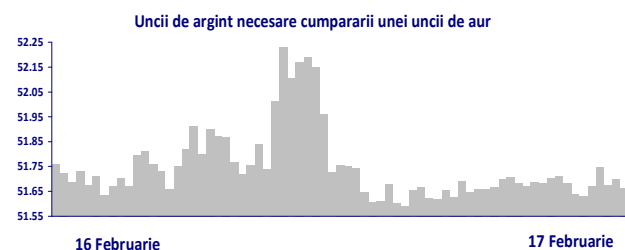
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,732.58	0.20%	4.26%	10.72%	25.18%
Argent (USD/oz)	33.59	0.03%	9.95%	20.96%	5.70%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a crescut pana la 1,732 USD/uncie pe fondul deprecierei dolarului american si al sentimentului imbunatatit al investitorilor. Ne asteptam ca metalul pretios sa ramana in jurul acestui nivel pana la intalnirea de luni din Grecia.



Platina a urcat la 1,632.49 USD/uncie in timp ce argintul si paladiul au oscilat in jurul valorilor de 33.50 USD/uncie, respectiv 693.00 USD/uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	5.68bn €	32.70bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RIScul SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	379

Sursa: Reuters, valori la: 2/17/12 1:23 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 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 citirea partiala sau totala a documentului de fata.