

Luni, 17 septembrie 2012

Investitorii au parte de o zi calma, netulburata de asteptarea unor anunturi semnificative astazi. Cel mai probabil isi vor reevalua portofoliile dupa lansarea de catre BCE si Fed a programelor menite sa injecteze lichiditate in piete.

PIATA VALUTARA

Euro se mentine peste nivelul de USD 1.3100/EUR, nu departe de varful atins saptamana trecuta, dupa ce Fed a anuntat ca va injecta lunar in piata 40 miliarde USD pana la redresarea pietei locurilor de munca. Ne asteptam ca perechea EURUSD sa se mentina astazi in acelasi interval dat fiind ca ziua este saraca in anunturi ale indicatorilor economici.

Monedele CEE4 au deschis saptamana pe depreciere si au pierdut teren in dimineata zilei de luni in raport cu euro. Leul romanesc a deschis la 4.5005/EUR si s-a tranzactionat in intervalul 4.4950 - 4.5070/EUR. Asteptarile noastre sunt ca leul sa inchida ziua pe un trend descendent.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4995	0.08%	0.47%	4.13%	4.97%	4.4975
USD RON	3.4272	0.02%	-5.44%	2.71%	9.35%	3.4514
CHFRON	3.6941	-0.08%	-1.00%	3.98%	3.98%	3.7009
EURUSD	1.3110	-0.11%	6.12%	1.27%	-4.19%	1.3095
EURCHF	1.2166	0.01%	1.30%	0.18%	0.83%	1.2162

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4900	4.5100	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3090	1.3200	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2100	1.2180	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0600	4.0900	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	280.00	283.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,770	1,780	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.68	5.08	5.22	5.35	5.43
ROBOR	5.18	5.58	5.72	6.10	6.18
EURIBOR	0.095	0.120	0.248	0.482	0.742
LIBOR USD	0.154	0.220	0.385	0.673	0.997
EUR/RON Swap yields (%)	4.61-5.41	4.47-5.00	4.77-5.09	4.60-4.81	4.55-4.69

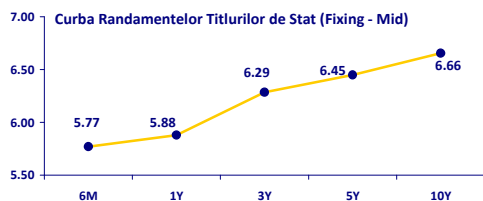
PIATA MONETARA

Luni segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicate a urcat in medie cu 20-25bps in timp ce restul curbei a ramas la nivelurile inregistrate luni. O/N si T/N se tranzactioneaza in zona 4.60%-5.40% in timp ce randamentele din segmentul 1 pana la 3 luni au ramas in intervalul 4.50%-5.05% iar cele pentru maturitatea de un se tranzactioneaza in jur de 4.50%.

Sapte banci au imprumutat opt miliarde noa sute milioane de la BNR in cadrul operatiunii repo organizate in aceasta dimineata.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante planuieste sa imprumute opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jurul a 5.95%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.22%	4.73%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.07%	5.70%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.36%	6.11%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.51%	6.19%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.79%	6.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.40	3.54	348.40	295.10
Jun-18	6.50	108.33	4.80	395.00	356.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,771.05	-0.11%	9.64%	13.18%	-0.49%	Pretul aurului s-a mentinut in jurul nivelului maxim atins dupa anuntul Fed de joi datorita optimismului jucatorilor din piata. Astfel ca aurul se tranzactioneaza la USD 1,770.10 pe uncie, argintul la USD 34.48/oz, platina in jurul nivelului de USD 1,691.49/oz, iar paladiul USD 685.10 pe uncie.			
Argint (USD/oz)	34.55	-0.46%	22.26%	24.41%	-12.97%				

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	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	324
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/17/12 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 citarea partiala sau totala a documentului de fata.