

Miercuri, 17 octombrie 2012

Marti, agentia de rating Moody's a pastrat nemodificata clasificarea datoriei Spaniei la Baa3 dar a schimbat perspectivele acesteia in „negative”. Moody's si-a sustinut hotararea pe convingerea ca sprijinul primit de la celelalte state din zona euro, de la Banca Centrala Europeana si masurile luate de cabinetul de la Madrid vor reusi sa asigure accesul Spaniei la finantare la dobanzi rezonabile. Ieri apetitul pentru risc al investitorilor a fost hotarat mai degraba de anunturile rezultatelor pe cel de-al treilea trimestru al companiilor americane decat de datele economice si ne asteptam ca acelasi fenomen sa apara si azi.

PIATA VALUTARA

Moneda unica europeana a ramas pe traiectorie ascendenta fata de dolar sustinuta de sentimentul imbunatatit al pietei dupa anunturile unor rezultate trimestriale peste asteptari ale companiilor americane si dupa cresterea sperantelor ca Spania va rezolva problema datoriilor. In momentul redactarii euro se tranzactioneaza la USD 1.3101/EUR.

Forintul a corectat dupa aprecierea inregistrata marti in timp ce coroana si forint-ul au fost tranzactionate in intervale inguste miercuri dimineata. Leul a deschis in usoara crestere la 4.5760/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.5710/EUR a revenit la 4.5740/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida mai puternic sesiunea de azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5754	0.03%	1.86%	5.89%	5.03%	4.5693
USDRON	3.4889	-0.40%	1.89%	4.56%	10.03%	3.5143
CHFRON	3.7770	-0.16%	2.38%	6.31%	7.19%	3.7799
EURUSD	1.3100	0.37%	-0.12%	1.20%	-4.64%	1.3046
EURCHF	1.2099	0.10%	-0.51%	-0.37%	-2.06%	1.2091

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5650	4.5800	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3020	1.3140	↑	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	276.00	279.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,746	1,765	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

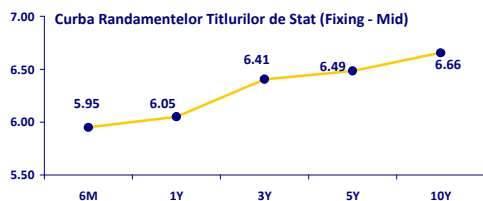
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.11	5.21	5.26	5.36	5.44
ROBOR	5.61	5.71	5.76	6.10	6.19
EURIBOR	0.091	0.111	0.207	0.409	0.648
LIBOR USD	0.155	0.213	0.325	0.578	0.918
EUR/RON Swap yields (%)	4.61-5.12	4.89-5.39	5.20-5.49	5.24-5.44	5.24-5.35

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata randamentele implicite au ramas pe un trend descendent, cu T/N si O/N in intervalul 4.95%-5.15% si maturitatile la 1-luna in intervalul 5.00%-5.40%. Pe zona maturitatilor lungi curba a ramas practic neschimbata.

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%	5.74%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.53%	6.31%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.58%	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	104.40	3.07	300.90	252.80
Jun-18	6.50	112.25	4.03	316.50	290.50

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,747.55	-0.05%	-0.82%	11.68%	5.53%	<p>Miercuri pretul aurului si cel al argintului au ramas relativ stabile dupa cresterile de ieri sustinute de slabiciunea dolarului american.</p> <p>In momentul redactarii aurul fluctueaza in jurul a USD 1750 pe uncie, iar argintul se tranzactioneaza la USD 32.97/oz. Platina si paladiul au inregistrat cresteri in dimineata de marti fiind cotate la USD 1,650.74/oz respectiv la USD 640.00/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	32.95	-0.09%	-3.77%	18.65%	2.65%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p>										
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	1.18% / 5.33%	5.25%	2.44bn	4.03bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	208
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/17/12 12:19 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.