

Marti, 18 septembrie 2012

Inca o zi lipsita de anunturi economice semnificative le-a dat ragazul investitorilor globali sa se concentreze asupra nesigurantei cauzate de criza datoriilor din zona euro si sa acorde mai putina importanta angajamentelor luate de bancile centrale de a injecta fonduri in economie atata timp cat va fi nevoie.

PIATA VALUTARA

Pe masura ce jucatorii din piata isi muta atentia catre preocuparile legate de cresterea prea lenta a economiei globale, euro se depreciaza usor fata de dolar, tranzactionandu-se in prezent la USD 1.3051/EUR. Ne asteptam ca perechea sa ramana in acelasi interval, nefiind programate anunturi importante pentru astazi.

Monedele europene emergente se mentin pe trendul descendent fata de euro, pe fondul ingrijorarilor ca bancile centrale din regiune vor relaxa politicile monetare, cu scopul de a stimula cresterea economica. Leul a deschis astazi la 4.4985/EUR si s-a depreciat marginal pana la 4.5030/EUR in sesiunea de dimineata. Vedem moneda nationala inchizand ziua pe un trend descendent, in linie cu celelalte monede regionale.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5040	0.27%	0.43%	4.24%	5.08%	4.5026
USD RON	3.4476	0.66%	-5.18%	3.32%	10.01%	3.4480
CHF RON	3.7140	0.67%	-0.47%	4.54%	4.54%	3.7170
EURUSD	1.3057	-0.45%	5.87%	0.87%	-4.58%	1.3086
EURCHF	1.2116	-0.37%	0.90%	-0.23%	0.41%	1.2160

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4850	4.5050	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3030	1.3130	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2100	1.2180	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.0800	4.1200	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	282.50	284.50	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,745	17,645	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

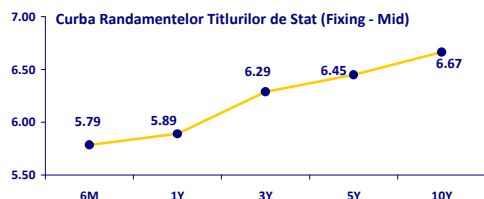
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.43	5.07	5.19	5.31	5.38
ROBOR	4.93	5.57	5.69	6.06	6.13
EURIBOR	0.089	0.119	0.244	0.476	0.735
LIBOR USD	0.153	0.219	0.381	0.667	0.992
EUR/RON Swap yields (%)	3.61-4.81	4.31-4.81	4.81-5.16	4.72-4.94	4.60-4.75

PIATA MONETARA

In dimineata zilei de marti randamentele implicite au suferit corectii semnificative pe segmentul maturitatilor scurte, cu T/N si O/N scazand in medie cu 70bps pana in intervalul 3.80%-4.60%. Randamentele implicite pentru 1-saptamana si 1-luna au scazut in medie cu 17bps la 4.30%-4.80%, in timp ce pentru maturitatile mai lungi acestea au crescut usor cu 5-10bps.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a imprumutat noua sute optzeci milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Guvernul a vandut peste suma planuita de opt sute milioane lei platind un randament mediu de 5.95% (sub 6.07% cat a platit la precedenta licitatie din 6 septembrie) si un randament maxim de 5.97% (sub 6.09% platit cu doua saptamani inainte).



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.17%	4.68%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.06%	5.77%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.36%	6.11%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.49%	6.17%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.77%	6.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.40	3.54	349.60	297.10
Jun-18	6.50	108.50	4.77	393.10	356.20

METALE PRETIOASE					
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,757.10	-0.28%	8.71%	12.29%	-1.28%
Argint (USD/oz)	34.14	-0.29%	21.37%	22.94%	-14.01%

Graficul zilei

METALE PRETIOASE

Intarirea dolarului si diminuarea optimismului din piete au dus pretul metalelor pretioase mai jos marti dimineata.

Pretul aurului stioneaza in jurul nivelului de USD 1,760 pe uncie, argintul este cotate la USD 34.17/oz, pretul platinei a scazut pana la USD 1,651.99 pe uncie, iar paladiul a coborat la USD 671.30/unctie. Ne asteptam ca preturile sa ramana in jurul nivelurilor actuale.

INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	324

Sursa: Reuters, valori la: 9/18/12 1:19 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 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.