

Luni, 19 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Lipsa de rezultate a intalnirii ministrilor de finante europeni cu secretarul trezoreriei SUA in Wroclaw a diminuat apetitul de risc al investitorilor. Actiunile europene au fost printre cele mai afectate active, scazand in dimineata zilei de luni in frunte cu actiunile bancare care au consemnat cele mai mari pierderi. Euro a fost de asemenea influentat de ingrijorarile investitorilor, tranzactionandu-se in prezent in jurul nivelului USD 1.3650/EUR.

Monedele CEE afectate de un euro mai slab, au deschis mai jos ziua de luni si au pierdut teren in sesiunea de tranzactionare de dimineata. Leul a deschis aproape neschimbat la 4.2780/EUR si a ramas intr-un interval restrans 4.2750 – 4.2800/EUR. Vedem leul inchizand mai depreciat astazi, datorita sentimentelor de neliniste la nivel mondial.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2800	0.23%	0.55%	-0.13%	0.46%	4.2792
USDRON	3.1302	1.37%	5.38%	-2.98%	-4.03%	3.1337
CHFRON	3.5437	0.24%	-5.33%	2.73%	9.28%	3.5463
EURUSD	1.3662	-0.98%	-4.66%	2.87%	4.58%	1.3760
EURCHF	1.2069	-0.12%	6.12%	-2.87%	-8.04%	1.2058

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2570	4.2850	↑	Buy dips	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3550	1.3750	↓	Sell upticks	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2010	1.2130	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3050	4.3550	↑	Buy dips	3.2500	4.1000
EURHUF	285.50	289.50	↑	Buy dips	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,800	1,825	↓	Sell upticks	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

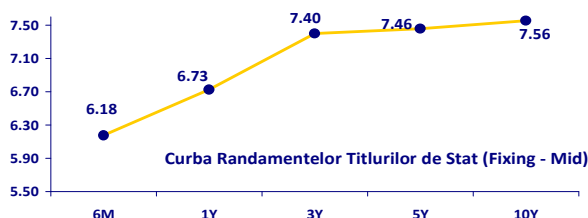
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.73	5.37	5.44	5.94	6.08
ROBOR	4.23	5.87	5.94	6.69	6.83
EURIBOR	1.112	1.347	1.536	1.735	2.064
LIBOR USD	0.147	0.231	0.351	0.523	0.835
EUR/RON Swap yields (%)	3.10-3.53	4.67-5.23	5.02-5.58	4.93 -5.21	4.80-5.04

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au scazut in dimineata zilei de luni, miscari semnificative inregistrandu-se pentru randamentele overnight, T/N si 1-saptamana. Pe masura ce ne indreptam catre sfarsitul perioadei de rezerva minima obligatorie randamentele implicite vor avea nivele mai scazute. Cotatiile sunt astazi in zona 2.70%-3.50% pentru T/N si 3.10-3.50% pentru O/N, iar la 1-saptamana acestea au scazut cu mai mult de 140bps la 3.15-4.10%. Pe segmentul 3-luni pana la 1-an randamentele au alunecat cu cca. 10-15bps.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante intentioneaza sa vanda luni certificate de trezorerie cu maturitatea de noua luni in valoare de cinci sute milioane lei. Credem ca licitatia se va incheia cu succes iar randamentele platite se vor situa in zona 6.70% - 6.75%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

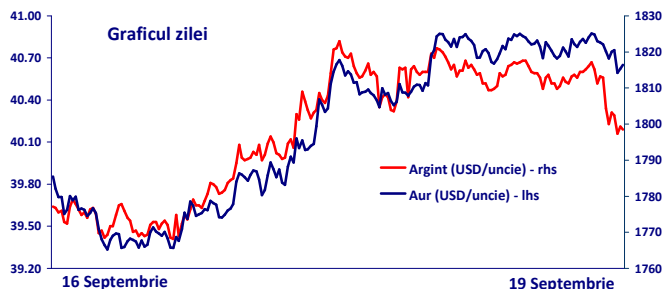
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.49%	4.95%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.74%	6.37%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.00%	6.67%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.19%	7.00%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.42%	7.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.50%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.50	2.72	237.60	119.20
Mar-15	5.00	99.49	5.16	451.90	355.50
Jun-18	6.50	104.04	5.75	441.20	360.20

METALE PRETIOASE

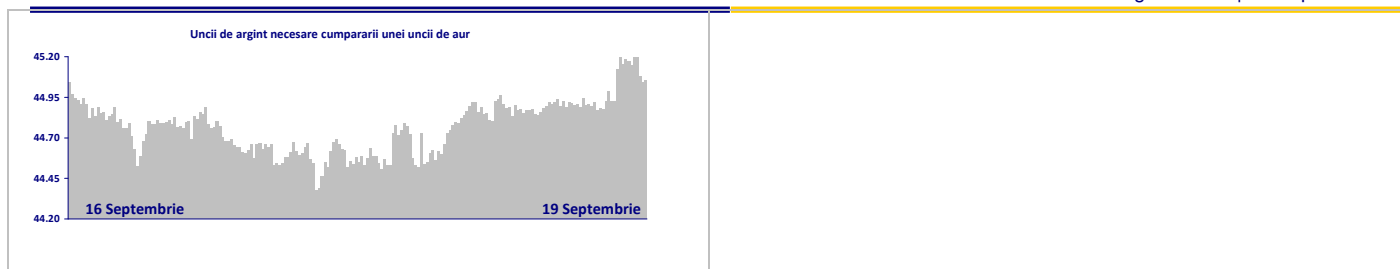
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,816.76	0.20%	-0.44%	29.32%	41.95%
Argint (USD/oz)	40.35	-0.76%	-0.79%	32.38%	94.18%



METALE PRETIOASE

Pretul aurului a crescut in dimineata zilei de luni pe fondul intensificarii crizei datoriilor in Europa. Intalnirea de doua zile a ministrilor de finante din zona euro nu a reusit sa aduca optimism si incredere in piata si parerea noastra este ca aurul va consolida in jurul nivelurilor prezente, in acest moment de 1815 USD pe uncie, cu presiune pe scadere dat fiind ca in SUA urmeaza intalnirea de politica monetara a FED.

Argintul se situeaza la nivelul de 40.20 USD pe uncie, scazand usor in comparatie cu inceputul sesiunii, platina la 1800 USD pe uncie dupa ce a ajuns la nivelul de 1822 USD pe uncie in prima partea a sedintei de tranzactionare, in timp ce paladiu (care urmeaza o usoara tendinta de scadere de la inceputul sesiunii) tranzactioneaza la nivelul de 722 USD pe uncie



INDICATORI MACROECONOMICI							RIScul 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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	354
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/19/11 1:16 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 citarea partiala sau totala a documentului de fata.