

Luni, 19 decembrie 2011

PIATA VALUTARA

Un nou anunt de la Fitch ca este posibil sa retrogradeze in curand economiile a sase tari din zona euro si incertitudinile cu privire la Coreea de Nord dupa moartea liderului ei au determinat scaderi ale actiunilor europene in dimineata zilei de luni, actiunile din domeniul petrolier avand cele mai mari diminuari. Euro a tranzactionat in raport cu dolarul american intr-un interval restrans situandu-se in prezent in jurul valorii de USD 1.3010/EUR inaintea de teleconferinta ministrilor de finante ai zonei euro pe tema creditelor catre FMI si a noilor reguli fiscale ce se vor implementa in tarile din regiune.

Monedele tarilor emergente europene au deschis mixt in dimineata zilei de luni si au castigat teren in prima parte a sedintei de tranzactionare. Leul a deschis neschimbat la 4.3300/EUR si s-a apreciat pana la nivelul de 4.3126/EUR. Asteptarile noastre sunt ca leul sa inchida ziua de azi usor mai apreciat.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3185	-0.29%	-1.07%	0.77%	0.66%	4.3146
USDRON	3.3150	-0.20%	2.25%	2.75%	1.47%	3.3127
CHFRON	3.5400	-0.35%	0.38%	2.62%	4.56%	3.5396
EURUSD	1.3012	-0.16%	-3.34%	-2.03%	-0.81%	1.3064
EURCHF	1.2181	-0.19%	-1.63%	-1.97%	-3.84%	1.2249

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3100	4.3400	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.2900	1.3100	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	4.2130	4.2250	↓	Sell upticks	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4850	4.5250	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	302.50	306.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,570	1,600	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.76	5.71	5.84	5.93	6.03
ROBOR	5.26	6.21	6.34	6.68	6.78
EURIBOR	0.569	1.138	1.418	1.668	2.002
LIBOR USD	0.151	0.285	0.563	0.788	1.110
EUR/RON Swap yields (%)	3.68 -4.10	4.49-5.03	4.74-5.12	4.76 -4.99	4.62 -4.78

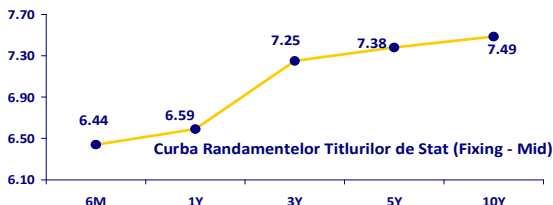
PIATA MONETARA

Luni dimineata lichiditatea pietei (certificata si de faptul ca la noua operatiune de piata derulata astazi de BNR s-au imprumutat doar RON 3.2bn fata de cei RON 7.6bn de la operatiunea ce matura) a impins in jos curba randamentelor implicite. Maturitatile ON se tranzactioneaza la 3.68% - 4.10% in timp ce TN sunt cotate in zona 3.63% - 4.05%. In vreme ce maturitatile de o luna se tranzactioneaza la 4.49% - 5.03% randamentele implicite pe un an sunt in zona 4.62% - 4.78%.

Dobanzile pe piata depozitelor s-au diminuat catre 4.50%-4.75%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante va incerca sa plaseze un miliard trei sute de mii de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind randamente in jurul valorii de 6.60% in aceleasi circumstante ca saptamana trecuta.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

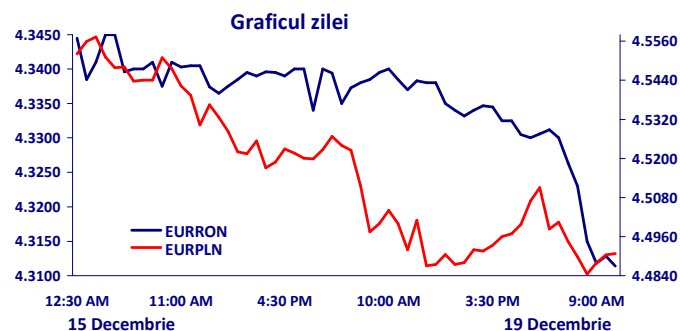
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.82%	6.01%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.98%	6.60%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.13%	6.74%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.38%	7.17%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.52%	7.20%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.59	4.00	393.30	255.00
Mar-15	5.00	97.18	5.98	560.90	452.60
Jun-18	6.50	97.47	6.99	583.70	494.80

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,594.45	-0.25%	-9.57%	13.50%	15.12%
Argint (USD/oz)	29.06	-2.22%	-13.72%	-4.66%	-1.02%



METALE PRETIOASE

Aurul s-a tranzactionat intr-un interval ingust in acesta dimineata pe fondul reticentei investitorilor in a-si schimba pozitiile in urma mortii liderului nord-coreean Kim Jong-il, precum si anuntului facut de Fitch potrivit caruia sunt posibile noi retrogradari a unor tari din zona euro. In prezent, pretul aurului se situeaza la nivelul USD 1,595.15 per uncie.

Argintul a sczut la nivelul USD 29.09 per uncie, cel mai probabil influentat de perspectivele slabe de utilizare a acestuia in scop industrial, in timp ce platina si paladiul s-au mentinut la USD 1,412.99 per uncie si, respectiv, la USD 621 per uncie.

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	0.42% / 3.44%	6.00%	4.10bn	4.19bn €	31.74bn€	5.1%				
2011F (EoY)	3.78%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	446

Sursa: Reuters, valori la: 12/19/11 1:27 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.