

Miercuri, 20 iunie 2012

Jucatorii din piata sunt in asteptarea concluziilor de dupa sedinta Federal Open Market Committee, in speranta ca vor fi anuntate noi masuri de politica monetara pentru stimularea cresterii economice. Este de asteptat ca FOMC sa dea publicitatii mai intai o declaratie, urmata de previziunile privind evolutia somajului, PIB-ului, a inflatiei si a ratelor de dobanda. In cele din urma, presedintele FED va fi prezent la o conferinta de presa.

Vineri, liderii UE vor discuta la Roma, propunerea Italiei ca fondul de salvare al zonei euro sa cumpere obligatiuni emise de tarile europene aflate in dificultate, in timp ce Spania a trebuit sa plateasca randamente mai mari cu 200 de puncte la licitatie de titluri de stat desfasurata ieri.

PIATA VALUTARA

Euro se mentine in jurul nivelului de inchidere de marti, dat fiind ca investitorii sunt in asteptarea conferintei de presa a lui Ben Bernanke. Actiunile europene au crescut miercuri dimineata, in timp ce moneda unica tranzactioneaza in prezent la USD 1.2687/EUR.

Forintul maghiar a atins in prima parte a sedintei de tranzactionare un nou maxim al ultimelor sase saptamani la 286.950/EUR, in timp ce coroana si zlotul tranzactioneaza in intervale inguste. Leul a deschis mai depreciat la 4.4600/EUR si a pierdut teren in fata euro pana la nivelul de 4.4650/EUR. Ne asteptam ca leul sa inchida sesiunea in acelasi interval.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4660	0.24%	0.59%	3.36%	5.48%	4.4630
USDRON	3.5149	-0.03%	1.46%	5.34%	19.72%	3.5146
CHFRON	3.7138	0.05%	0.50%	4.53%	6.27%	3.7161
EURUSD	1.2689	0.02%	-0.96%	-1.98%	-11.92%	1.2619
EURCHF	1.2010	0.03%	0.00%	-1.10%	-0.82%	1.2009

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4550	4.4700	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2600	1.2700	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2300	4.2600	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	286.00	290.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,610	1,625	↓	Sell upticks	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

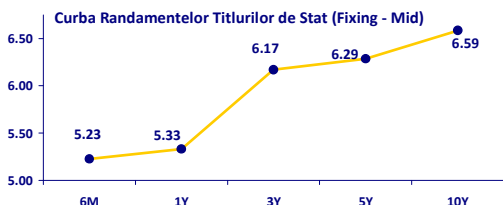
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.26	4.79	4.81	4.69	4.73
ROBOR	1.73	5.28	5.29	5.42	5.46
EURIBOR	0.333	0.379	0.657	0.930	1.214
LIBOR USD	0.164	0.244	0.468	0.737	1.070
EUR/RON Swap yields (%)	0.65-1.87	4.74-5.27	5.60-5.95	5.23-5.46	4.58-4.76

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe segmentul maturitatilor scurte ale curbei au continuat sa scada in dimineata zilei de miercuri pozitionandu-se in intervalul 0.65%-1.90% pentru T/N and O/N. Restul maturitatilor au crescut in a doua parte a sesiunii de ieri, corectand partial scaderile inregistrate anterior, iar in decursul diminetii de astazi s-au mentinut la aceleasi nivele. Randamentele implicite pentru maturitatile 1 pana la 3 luni s-au situate in intervalul 4.75%-5.95%, 6-luni in intervalul 5.25%-5.45%, 9-luni in intervalul 4.90%-5.05%, in timp ce pentru 1-an acestea se situeaza in intervalul 4.60%-4.75%.

PIATA TITLURILOR

Pentru prima oara dupa 26 septembrie 2011 Ministerul de Finante a respins luni toate ofertele la licitatie pentru certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Guvernul platise un randament mediu acceptat de 5.29% si un randament maxim de 5.30% in urma cu o saptamana la o licitatie similara si ne asteptam ca si luni randamentele rezultate sa se gaseasca in aceasi zona.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.68%	5.18%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.75%	5.25%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.33%	6.18%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.48%	6.29%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.72%	6.47%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.42	4.43	419.80	347.20
Jun-18	6.50	104.69	5.56	469.50	404.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,613.93	-0.29%	1.21%	3.14%	4.35%	<p>Pretul aurului a ramas aproape neschimbat in cursul diminetii de miercuri deoarece investitorii sunt precauti in asteptarea intalnirii FOMC.</p> <p>La momentul redactarii acestui buletin nivelul de tranzactionare al aurului este de USD 1,615.00/oz, pentru argint de USD 28.40 pe uncie, paladiul se tranzactioneaza la USD 623.75 pe uncie, iar platina la USD 1,468.60 pe uncie. Ne asteptam ca preturile sa varieze in intervale inguste pana la anuntul deciziilor de politica monetara ale Fed.</p>				
Argint (USD/oz)	28.49	0.07%	-0.25%	2.59%	-21.69%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</p> <p>19 iunie 20 iunie</p>						RISCU SUVERAN AL ROMANIEI				
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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	416
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 6/20/12 1:25 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.