

Miercuri, 20 Iulie 2011

PIATA VALUTARA

Optimismul investitorilor a crescut miercuri dimineata pe fondul sperantelor legate de incheierea cu succes a discutiilor privind datoria Statelor Unite, precum si pe fondul unor rezultate mai bune decat asteptarile pentru semestrul 2 raportate pe Wall Street. Actiunile europene au crescut in sesiunea de dimineata, in timp ce moneda unica s-a apreciat fata de dolar, care este considerat o valuta mai sigura, pana la nivelul de USD 1.4205/EUR si si-a mentinut avansul fata de franc castigat marti, tranzactionandu-se in prezent la nivelul CHF 1.1669/EUR.

Valutele europene emergente, ajutate de un euro mai puternic, s-au apreciat in sesiunea de dimineata. Moneda nationala a deschis constant la 4.2502/EUR si a testat ulterior 4.2390/EUR. In prezent se tranzactioneaza in intervalul 4.2420 – 4.2450/EUR. Consideram ca leul va pastra tendinta usoara de crestere in restul sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2420	-0.19%	-0.18%	-1.02%	-0.66%	4.2560
USDRON	2.9857	-0.52%	0.55%	-7.45%	-9.90%	3.0012
CHFRON	3.6370	-0.16%	3.62%	5.43%	15.45%	3.6600
EURUSD	1.4191	0.25%	-0.81%	6.85%	10.14%	1.4160
EURCHF	1.1670	0.05%	-3.60%	-6.08%	-13.94%	1.1607

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2400	4.2600	↓	Sell upticks	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4080	1.4220	↑	Buy dips	1.4100	1.5000
EURCHF	1.1600	1.1800	↑	Buy dips	1.2000	1.2500
EURPLN	3.9950	4.0300	↓	Sell upticks	4.0000	3.9500
EURHUF	269.50	272.50	↓	Sell upticks	272.00	262.00
Gold (XAU)	1,576	1,600	↓	Sell upticks	1,650	1,440

DOBANZI DE REFERINTA

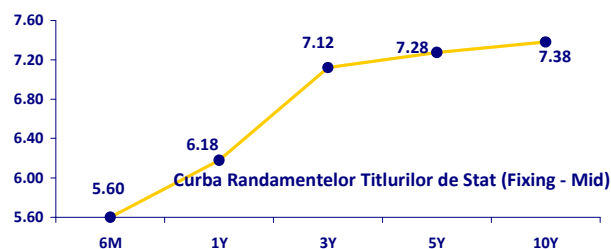
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.09	3.88	4.83	5.57	5.83
ROBOR	2.59	4.38	5.33	6.32	6.58
EURIBOR	1.467	1.452	1.604	1.810	2.170
LIBOR USD	0.122	0.186	0.252	0.423	0.750
EUR/RON Swap yields (%)	0.14-0.56	2.35-2.62	3.29-3.58	3.86-4.04	4.46-4.58

PIATA MONETARA

Activitatea pe piata monetara nu arata semne de revenire iar randamentele implicite au ramas neschimbate in comparatie cu ziua anterioara, existand o probabilitate scazuta de recuperare in contextul in care perioada de rezerva minima obligatorie se apropie in cateva zile, ceea ce va pune o presiune in jos asupra randamentelor. Ratele pentru O/N si T/N sunt in continuare cotate mult sub nivelul de 1%, in vecinatatea lui 0.40% in medie erodate de o cerere semnificativa pentru moneda europeana.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a vandut luni noua sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind un randament mediu de 6.18% si un randament maxim de 6.24% aproape neschimbate fata de cele platite cu o saptamana in urma la o licitatie pentru acelasi tip de certificate.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	5.95%	4.76%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.14%	5.81%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.58%	6.33%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.91%	6.71%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.15%	6.87%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.26%	7.15%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.28%	7.15%

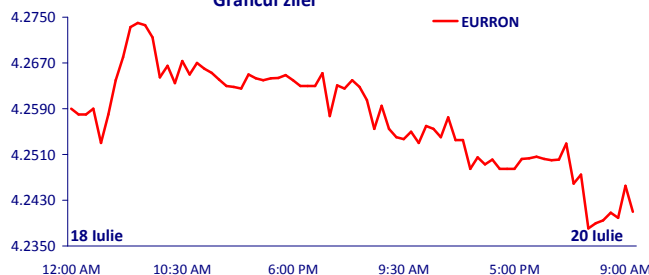
EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.87	3.39	222.50	151.70
Mar-15	5.00	99.63	5.11	344.90	282.80
Jun-18	6.50	104.31	5.72	341.20	285.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,584.65	-0.26%	2.84%	12.80%	32.85%
Argint (USD/oz)	38.64	-1.08%	7.13%	26.77%	117.94%

Graficul zilei



METALE PRETIOASE

Aurul a marcat o corectie de la maximul istoric atins ieri la USD 1,609.51 per uncie, fiind cotat in prezent in jurul nivelului USD 1,590.00 per uncie. Deprecierea metalului pretios vine dupa un sir de aprecieri care a durat 11 zile si ar putea continua pe termen scurt, in timp ce in piata inca domina sentimentul de apreciere a metalului pretios pe fondul cererii semnificative a investitorilor aflati in cautarea unei modalitati de a-si proteja averea in contextul temerilor legate de criza datoriilor din Europa si SUA, precum si de presiunile inflationiste la nivel mondial.

Argintul este tranzactionat in jurul nivelului USD 39,00 per uncie dupa ce ieri a inregistrat o scadere de aproape 4%, de la USD 40.84 per uncie, cea mai mare valoare din 05 mai 2011.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL 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	-0.3% / 7.9%	6.25%	1.81bn	1.96bn €	34.40bn€	5.0%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	267

Sursa: Reuters, valori la: 7/20/11 12:29 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.