

Miercuri, 21 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au scazut in dimineata zilei de miercuri, investitorii fiind precauti in asteptarea anuntului FED dupa intalnirea de doua zile cautand indicatii privind viitoarele masuri pentru sustinerea economiei. Euro a scazut la nivelul de USD 1.3680/EUR, in timp ce fata de francul elvetian tranzactioneaza in jurul nivelului de CHF 1.2212/EUR dupa zvonurile conform carora Banca Nationala a Elvetiei ar putea sa isi repositoneze nivelul tinta la CHF 1.2500/EUR.

Monedele tarilor emergente europene au deschis ziua de miercuri marginal mai apreciat, dar au intrat intr-un teritoriu negativ in sedinta de tranzactionare de dimineata. Coroana ceheasca a ajuns la nivelul de 24.925/EUR la un maxim pentru aproape noua luni, in timp ce zlotul polonez tranzactioneaza la 4.4200/EUR peste maximul de saptamana trecuta. Leul a deschis la nivelul de 4.2790/EUR si s-a depreciat pana la nivel de 4.2970/EUR. Parerea noastra este ca leul va inchide ziua de azi mai depreciat pe fondul atitudinii precaute a investitorilor globali.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2930	0.31%	0.85%	0.18%	0.87%	4.2902
USDRON	3.1361	0.46%	5.80%	-2.79%	-2.25%	3.1368
CHFRON	3.5123	-0.15%	-6.51%	1.82%	9.06%	3.5130
EURUSD	1.3670	-0.25%	-4.79%	2.93%	3.16%	1.3710
EURCHF	1.2210	0.44%	7.60%	-1.74%	-7.58%	1.2064

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2650	4.2850	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3640	1.3840	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2150	1.2300	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3450	4.3850	↓	Sell upticks	3.2500	4.1000
EURHUF	285.50	288.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,780	1,825	↑	Sell upticks	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

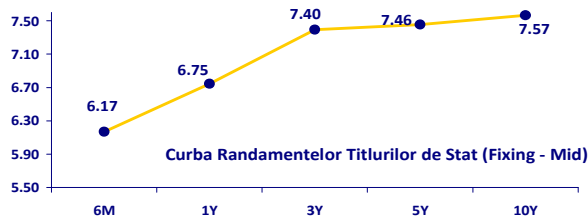
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.16	5.41	5.48	5.95	6.09
ROBOR	2.66	5.91	5.98	6.70	6.84
EURIBOR	1.061	1.351	1.537	1.736	2.065
LIBOR USD	0.147	0.232	0.355	0.527	0.837
EUR/RON Swap yields (%)	1.21-1.63	4.82-5.36	5.10-5.65	4.93-5.21	4.80-5.03

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata randamentele implicite pentru O/N si T/N au scazut semnificativ sub nivelul dobanzii facilitatii de depozit – 2.25%, cu doua zile inainte de sfarsitul perioadei curente de rezerva minima obligatorie. In timp ce pentru overnight si T/N randamentele implicite sunt in intervalul 1.20-1.65%, pentru segmentul 1-saptamana si 1-luna randamentele sunt mai sus fata de ziua anterioara cu 30bps si, respectiv, 10bps, iar restul curbei a ramas neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni certificate de trezorerie cu maturitatea de noua luni in valoare de sase sute cincizeci si sapte milioane lei acceptand un randament maxim de 6.80%. Randamentul mediu platit este de 6.74%. Guvernul planuise sa imprumute cinci sute milioane lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

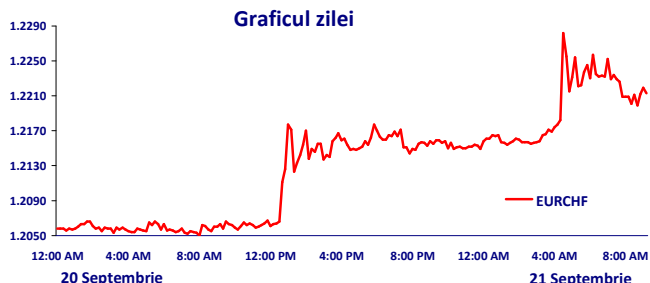
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	4.95%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.76%	6.39%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.05%	6.84%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.28%	7.14%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.41%	7.11%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.50%	7.31%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.31%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.35	2.86	255.10	132.30
Mar-15	5.00	99.25	5.23	461.30	360.60
Jun-18	6.50	103.86	5.78	444.40	362.30

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,810.50	0.35%	-4.67%	28.87%	40.46%
Argint (USD/oz)	40.33	1.43%	-7.86%	32.32%	91.86%



METALE PRETIOASE

Aurul se tranzactioneaza mai sus astazi, la nivelul 1811 USD/uncie, inainte de intalnirea Federal Open Market Committee. Metalul pretios se afla intr-o perioada de consolidare, asteptand o directie urmare a anunturilor de dupa intalnire, in timp ce jucatorii din piata asteapta in continuare masuri suplimentare pentru revenirea cresterii economice si o noua runda a programului de relaxare monetara. Indiferent de circumstante, pe termen lung pretul aurului este sustinut atat timp cat situatia din Europa si SUA nu s-a imbunatatit, iar masurile potrivite nu sunt inca in vigoare, in timp ce pe termen scurt am putea vedea corectii ale pretului metalului pretios.

Argintul a urcat la 40.30 USD/uncie, platina la 1,787 USD/uncie, in timp ce paladiul a crescut pana la 715 USD/uncie.

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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	364

Sursa: Reuters, valori la: 9/21/11 1:21 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.