

Vineri, 21 septembrie 2012

Astazi calendarul economic este foarte subtire. In Europa, cel mai probabil autoritatile continua sa caute solutii pentru a face fata crizei din Spania si elaboreaza planuri de salvare, in timp ce guvernul grec a fost de acord cu reprezentantii troikai sa ridice pragul de pensionare cu 2 ani, pana la varsta de 67 de ani.

Ieri indicatorul "US initial jobless claims" a scazut cu doar 3.000 pana la 382.000 confirmand trendul ascendent al solicitarilor de locuri de munca, si aratand in acelasi timp o deteriorare a pietei fortei de munca, indicatorul "US leading index" a cazut din nou in august pana la 0.1%, pentru a treia oara in ultimele 5 luni, indicatorul "US Philly factory index" s-a imbunatatit de la -7 la -2 in septembrie, totusi ramanand in teritoriu negativ, in timp ce indicatorul "manufacturing PMI" a ramas peste 50.0 in septembrie, la 51.5 neschimbat fata de august.

PIATA VALUTARA

EUR/USD a deschis sesiunea de vineri la 1.2976 si a ramas in jurul acestei valori pentru cea mai mare parte a diminetii. Dupa ce a atins 1.3047 in prezent perechea este tranzactionata la 1.2974.

Trei dintre valutele CEE4, mai exact forintul maghiar, zlotul polonez si coroana ceheasca, s-au intarit vineri dimineata pe fondul sperantelor ca autoritatile europene lucreaza indeaproape pentru a crea un pachet de masuri economice care vizeaza Spania. Leul a deschis ziua la 4.5118/EUR si a evoluat mixt in timpul sesiunii fluctuand in intervalul 4.5074 – 4.5200/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5178	0.16%	0.58%	4.56%	5.02%	4.5125
USDRON	3.4711	-0.19%	-3.17%	4.03%	8.54%	3.4642
CHFRON	3.7290	0.08%	-0.29%	4.96%	5.92%	3.7270
EURUSD	1.3014	0.35%	3.90%	0.53%	-3.31%	1.2954
EURCHF	1.2112	0.11%	0.88%	-0.26%	-0.92%	1.2088

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5050	4.5200	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3010	1.2900	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2070	1.2130	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1100	4.1450	↓	Sell upticks	4.0000	4.2000
EURHUF	281.00	284.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,760	1,780	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

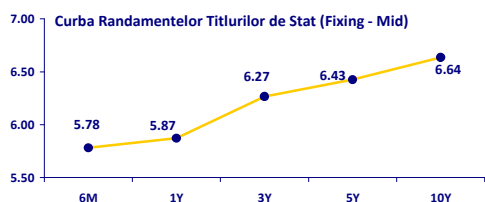
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.13	5.04	5.15	5.27	5.36
ROBOR	1.63	5.54	5.65	6.02	6.11
EURIBOR	0.097	0.115	0.228	0.457	0.711
LIBOR USD	0.151	0.217	0.369	0.655	0.985
EUR/RON Swap yields (%)	3.61-4.81	4.31-4.81	4.81-5.16	4.72-4.94	4.60-4.75

PIATA MONETARA

Vineri, randamentele implicite pe intervalul scurt al curbei au suferit o corectie ascendenta, instrumentele T/N, a caror data de decontare trece in urmatoarea perioada de rezerva crescand in medie cu 425bps. T/N se tranzactioneaza in intervalul 4.60%-5.20%, in timp ce O/N ramane in intervalul 0.55%-0.80%. Pe restul curbei randamentele implicite au avut o miscare ascendenta, cu cca 5-10bps in medie.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a imprumutat suma planificata de doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de patru ani. Randamentul mediu acceptat a scazut la 6.29% de la 6.41% platit la licitatia anterioara pentru obligatiuni similare pe 12 iunie, iar randamentul maxim a coborat la 6.34% de la 6.45% platit in 12 iulie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.33%	4.72%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.06%	5.68%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.35%	6.10%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.42%	6.12%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.69%	6.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.48	3.50	348.70	302.00
Jun-18	6.50	108.09	4.84	408.40	374.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,774.13	0.39%	7.22%	13.38%	2.18%	<p>Preturile metalelor pretioase au crescut in cursul zilei de vineri datorita apetitului ridicat al investitorilor de catre perspectiva oferita de QE. Sentimentul fata de aur este unul pozitiv datorita faptului ca ofera protectie impotriva efectelor inflationiste, iar nivelul de tranzactionare este USD 1,772.19/oz.</p> <p>Preturile celorlalte metale pretioase au urmat acelasi trend crescator in cursul zilei de vineri, nivelele la care se gasesc fiind de USD 34.62/oz pentru argint, USD 1,629.24/oz pentru platina si USD 665.90/oz paladiul.</p>				
Argint (USD/oz)	34.72	0.14%	16.04%	25.03%	-3.12%					
<p>Graficul zilei</p>										
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	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	314
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/21/12 2:12 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.