

Vineri, 21 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Optimismul investitorilor s-a diminuat usor in dimineata zilei de vineri, dupa ce Franta si Germania au solicitat o intalnire suplimentara intre liderii zonei euro pana miercuri. Presedintele Frantei si cancelarul Germaniei nu au convenit inca asupra problemelor importante legate de fondul de salvare. Cu toate acestea, actiunile europene au crescut in continuare in sedinta de tranzactionare de dimineata conduse de cele din sectorul bancar, in timp ce moneda europeana a scazut la nivelul USD 1.3771/EUR, respectiv la JPY 105.63/EUR.

Valutele din CEE au deschis sedinta de tranzactionare usor mai jos, ramanand intr-un interval ingust. Leul a deschis usor apreciat la nivelul 4.3333/EUR si a confirmat la 4.3290/EUR. Consideram ca leul va avea o evolutie destul de stabila pentru restul zilei in asteptarea reuniunilor din zona euro.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3320	-0.05%	0.92%	1.09%	0.43%	4.3308
USDRON	3.1391	-0.02%	-0.78%	-2.70%	1.27%	3.1371
CHFRON	3.5257	0.34%	0.37%	2.21%	10.14%	3.5015
EURUSD	1.3784	0.07%	1.62%	3.79%	-0.98%	1.3807
EURCHF	1.2269	-0.43%	0.45%	-1.26%	-8.90%	1.2362

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3250	4.3550	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3650	1.3850	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2200	1.2350	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.3850	4.4450	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	298.50	302.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,600	1,640	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

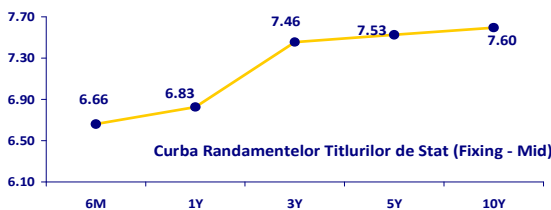
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.26	5.71	5.73	6.02	6.15
ROBOR	2.76	6.21	6.23	6.77	6.90
EURIBOR	0.932	1.368	1.585	1.785	2.122
LIBOR USD	0.142	0.245	0.416	0.603	0.919
EUR/RON Swap yields (%)	1.61-1.82	5.47-6.02	5.66-6.12	5.42-5.64	5.14-5.27

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe termene lungi nu au suferit schimbari fata de ieri, randamentele overnight au ramas si ele la acelasi nivel in timp ce T/N, pentru care data decontarea intra in perioada noua de rezerva, s-a ajustat in sus la 4.40-5.20%. Randamentele la 1-saptamana, de asemenea, s-a ajustat in jos la 5.20-6.00%, scazand cca. 20bps fata de cotationile de ieri dimineata.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat joi doar o suta optzeci si doua milioane lei din cele sase sute milioane planuite obligatiuni de stat cu maturitate de trei ani platind un randament maxim de 7.50% si un randament mediu de 7.49% neschimbate (conform asteptarilor noastre) de la precedenta licitatie din 15 septembrie. Guvernul a semnalat din nou ca prefera sa respecte limitele autoimpuse in domeniul randamentelor cautand in acest timp surse alternative de finantare.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

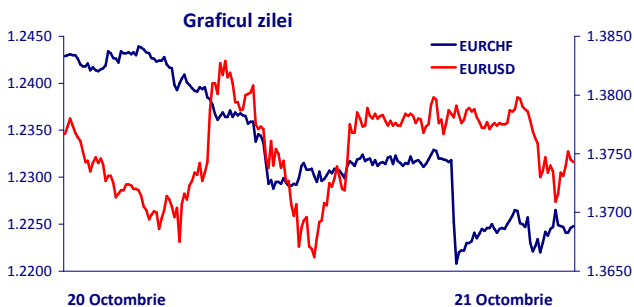
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.26%	5.31%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.81%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.18%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.45%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.58%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.35%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.65%	7.35%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.62	3.36	300.30	173.10
Mar-15	5.00	97.76	5.74	496.40	399.70
Jun-18	6.50	99.05	6.67	519.50	439.50

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,624.85	0.32%	-8.83%	15.66%	22.49%
Argint (USD/oz)	30.85	0.92%	-22.25%	1.21%	32.92%



METALE PRETIOASE

Pretul aurului ramane extreme de vulnerabil date fiind ultimele evenimente si ultimele anunturi ale indicatorilor economici. Optimismul imbunatatit cu privire la faptul ca reprezentantii europeni vor reusi sa puna bazele unui plan viabil de rezolvare a crizei datoriiilor suverane si vor agree asigurarea de facilitati suficiente de finantare au determinat o usoara crestere peste noapte si in aceasta dimineata a pretului aurului. Vineri aurul s-a situat in intervalul 1620-1630 USD pe uncie.

Argintul a urmat aceeasi evolutie cu cea a aurului si tranzactioneaza in prezent la nivelul de 30.50 USD pe uncie, platina consolideaza in intervalul 1480-1500 USD pe uncie si paladiul a urcat usor fata de valorile de ieri seara de la 575 USD pe uncie la 595 USD pe uncie, in linie cu celelalte marfuri.

Anunturile de natura conflictuala din zona euro vor determina investitorii sa ramana vigilenți, in asteptarea unor indicii urmare a intrunirii la nivel european de duminica.

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	-0.21% / 3.45%	6.25%	3.30bn	3.42bn €	33.62bn€	4.9%				
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	373

Sursa: Reuters, valori la: 10/21/11 12:39 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.