

Miercuri, 23 noiembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene s-au mentinut in teritoriul negativ in cea mai mare parte a diminetii zilei de miercuri, dat fiind ca anuntul dezamagitor al nivelului sectorului manufacturier in China se adauga la temerile perpetue privind criza datorilor din zona euro. Aversiunea la risc a investitorilor a afectat moneda unica europeana care s-a depreciat pana la nivelul de USD 1.3404/EUR.

Monedele tarilor emergente europene au deschis mai jos si au scazut in sedinta de tranzactionare de dimineata pe fondul sentimentului jucatorilor din piata, precum si datorita scaderii in noiembrie a sectorului manufacturier al Germaniei, dat fiind ca Germania este o piata importanta pentru tarile din regiune. Zlotul polonez a fost singura exceptie fiind sustinut de interventia in piata a Bancii Centrale; dupa ce a deschis la nivelul de 4.4690/EUR, zlotul s-a apreciat pana la nivelul de 4.4387/EUR, dar a pierdut teren revenind la valoarea de 4.4630/EUR. Leul a deschis la 4.3610/EUR si a testat nivelul de 4.3550/EUR, inainte de a se aprecia pana la nivelul de 4.3590/EUR. Asteptarile noastre sunt ca leul sa inchida in scadere in linie cu evolutia perechilor din tarile vecine pe fondul unui sentiment negativ al investitorilor.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3600	0.14%	0.97%	1.74%	1.15%	4.3577
USDRON	3.2495	0.82%	4.80%	0.72%	0.89%	3.2557
CHFRON	3.5392	0.40%	0.52%	2.60%	9.48%	3.5410
EURUSD	1.3402	-0.82%	-3.76%	0.91%	0.23%	1.3535
EURCHF	1.2309	-0.32%	0.35%	-0.94%	-7.65%	1.2350

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3550	4.3650	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3350	1.3520	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2260	1.2350	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4500	4.5000	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	305.20	310.00	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,700	1,730	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

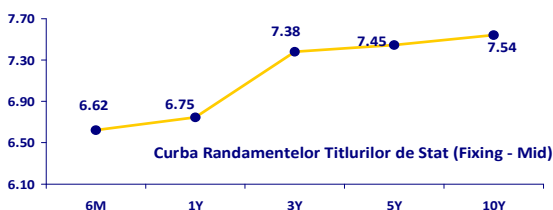
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.89	5.88	5.91	5.98	6.05
ROBOR	2.39	6.38	6.41	6.73	6.80
EURIBOR	0.724	1.198	1.471	1.698	2.033
LIBOR USD	0.143	0.257	0.500	0.712	1.034
EUR/RON Swap yields (%)	3.11 -3.72	5.67-6.32	5.49-5.97	5.41 -5.73	5.21-5.36

PIATA MONETARA

Activitatea pe piata monetara este calma in dimineata zilei de miercuri cu randamentele implicite pentru maturitatile mai lungi neschimbate in comparatie cu ziua anterioara. T/N, care intra deja in noua perioada de rezerva minima obligatorie s-a corectat in sus la 5.30%-5.90%.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a reusit sa plaseze numai jumatate din suma planficata de miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de noua luni platind un randament mediu de 6.72% si un randament maxim de 6.84%. Interesul investitorilor a fost redus cererea fiind de doar un miliard cinci sute milioane lei si parand concentrata in zona de randamente ridicate.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

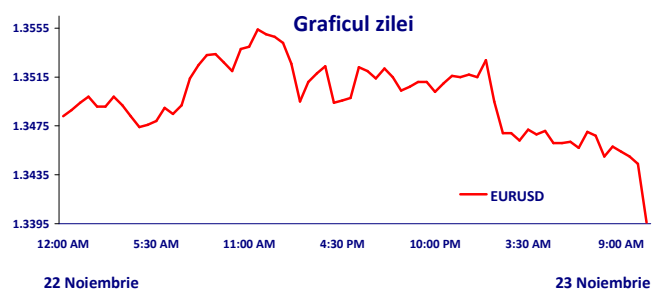
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.87%	6.25%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.05%	6.79%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.36%	7.15%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.19%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.60%	7.39%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.53	4.75	463.20	317.30
Mar-15	5.00	97.75	5.76	522.40	407.30
Jun-18	6.50	98.23	6.83	552.50	459.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,694.50	-0.31%	2.50%	20.62%	23.00%
Argint (USD/oz)	31.96	-2.50%	0.63%	4.86%	15.92%



METALE PRETIOASE

Pe fondul repositionarii portofoliilor spre activele mai riscante instrumentele financiare ce confera siguranta sunt preferatele investitorilor, cu toate acestea, profiturile scazute din sedinta europeana de tranzactionare de dimineata au pus presiune pe metalele pretioase ducand la scaderea acestora. Aurul s-a apreciat in dimineata zilei de miercuri atingand nivelul USD 1,710 per uncie, dar in prezent se tranzactioneaza sub nivelul USD 1,700 per uncie fiind dezavantajat de un dolar american mai puternic.

Aurul este vulnerabil in perioadele de marcare a profitului in timp ce aparitia unei cereri puternice in momentul scaderii preturilor este o dovada a faptului ca metalul galben ramane principala alegere a investitorilor.

Argintul se tranzactioneaza in jurul nivelului USD la 31.60 per uncie dupa ce a urcat la nivelul USD 33 per uncie in timpul sesiunii americane, iar platina se coteaza la USD 1,545.75 per uncie, mai jos cu USD 25 per uncie, comparativ cu nivelurile de peste noapte. Paladiul a revenit, de asemenea, la nivelul USD 585 per uncie, scazand de la maximul de peste noapte de USD 605 per uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RIScul 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	0.64% / 3.55%	6.00%	3.80bn	4.48bn €	32.19bn€	4.9%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	465
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 11/23/11 1:35 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 citirea partiala sau totala a documentului de fata.