

Miercuri, 24 august 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene s-au tranzactionat mixt miercuri dimineata, investitorii fiind in asteptarea discursului lui Ben Bernanke, programat pentru sfarsitul acestei saptamani la Jackson Hole. Euro se tranzactioneaza in prezent aproape de valorile de inchidere de ieri, la USD 1.4462/EUR si respectiv CHF 1.1417/EUR, in timp ce yenul se mentine in jurul a 76.55/EUR in pofida scaderii ratingului de tara al Japoniei.

Valutele Europei Emergente s-au depreciat usor miercuri dimineata, ca urmare a atitudinii prudente de la nivel global. Leul a deschis constant la 4.2540/EUR si s-a tranzactionat in intervalul 4.2490-4.2560/EUR. Ne asteptam la o sesiune statica, asemanatoare cu cele din zilele anterioare.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2505	0.00%	0.29%	-0.82%	0.32%	4.2579
USDRON	2.9409	-0.22%	-0.36%	-8.84%	-12.27%	2.9394
CHFRON	3.7172	0.08%	3.07%	7.76%	14.30%	3.7335
EURUSD	1.4436	-0.01%	0.58%	8.70%	14.35%	1.4462
EURCHF	1.1419	-0.17%	-2.96%	-8.10%	-12.34%	1.1410

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2450	4.2600	↓	Sell upticks	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4350	1.4510	↑	Buy dips	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1350	1.1550	↑	Buy dips	1.3200	1.3000
EURPLN	4.1250	4.1600	↓	Sell upticks	3.8200	4.0000
EURHUF	270.50	274.00	↓	Sell upticks	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,840	1,890	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

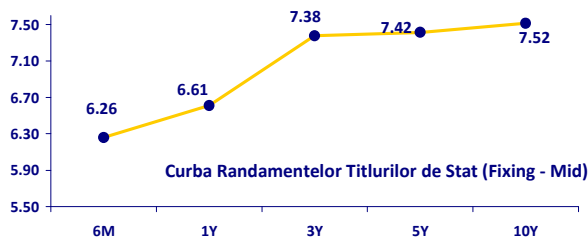
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.63	5.48	5.63	5.90	6.03
ROBOR	5.13	5.98	6.13	6.65	6.78
EURIBOR	0.900	1.347	1.536	1.739	2.075
LIBOR USD	0.144	0.218	0.312	0.475	0.792
EUR/RON Swap yields (%)	4.06-4.90	4.71-5.26	4.76-5.14	4.79-5.03	4.91-5.01

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe termen scurt se tranzactioneaza in jurul 4.00-5.00% cele pana la maturitati de 3 luni se situeaza mai sus in medie, iar maturitatile lungi au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a respins toate ofertele refuzand sa plateasca randamentele cerute de participantii la licitatie pentru certificate de trezorerie cu maturitatea de un an. In vreme ce acestia asteptau randamente mai inalte in linie cu cele de pe piata secundara Ministerul de Finante a semnalat ca nu este presat sa treaca de limitele autoimpuse pentru randamente. La precedenta licitatie din 16 august, guvernul a platit un randament mediu de 6.22%, si un randament maxim acceptat de 6.31%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

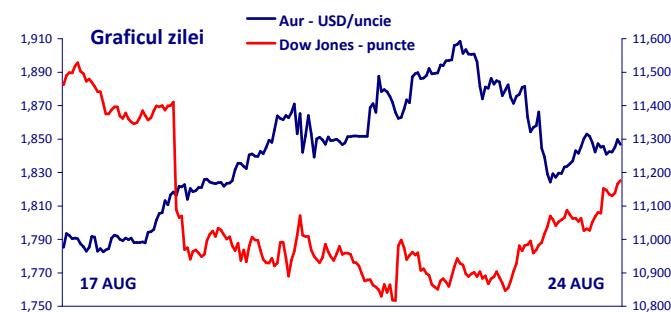
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.14%	6.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.52%	6.21%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.95%	6.70%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.21%	6.90%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.34%	7.02%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.55%	7.25%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.52%	7.25%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.63	3.06	244.40	148.30
Mar-15	5.00	100.15	4.95	406.90	318.90
Jun-18	6.50	104.66	5.65	400.20	325.40

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,851.40	1.13%	15.62%	31.79%	50.49%
Argint (USD/oz)	42.09	0.31%	5.01%	38.09%	128.87%



METALE PRETIOASE

Aurul a reluat miercuri cresterile dupa ce scazuse ieri la un minim de 1823.00 USD pe uncie pe fondul speculatiilor ca presedintele FED va anunta vineri un nou program de relaxare a politicii monetare cu ocazia conferintei bancilor centrale la nivel mondial de la Jackson Hole, SUA. Metalul pretios a prezentat interes de cumparare in cursul corectiei zilei de ieri, dat fiind ca investitorii au continuat sa fie ingrijorati cu privire la scaderea economica la nivel global si la criza datoriei din zona euro si, partial, a recuperat astazi din teritoriul pierdut, in special dupa anuntul Moody's cu privire la reducerea rating-ului Japoniei cu o treapta la Aa3.

Aurul se tranzactioneaza in prezent in zona 1850.00 USD pe uncie, in timp ce argintul a sczut spre nivelul de 42.00 USD pe uncie. Platina a urmat aceeaasi directie ca si aurul, situandu-se in prezent 1867.53 USD pe uncie, recuperand fata de nivelul sczut de ieri de 1856.35 USD pe 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% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	305

Sursa: Reuters, valori la: 8/24/11 12:00 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.