

Luni, 24 septembrie 2012

Spania este in centrul atentiei saptamana aceasta dupa ce a evitat sa ceara un plan de salvare; cu toate acestea purtatorul de cuvânt al CE a confirmat vineri ca Spania continua discutiile cu UE privind un pachet de masuri de austeritate. In acest context, oficialii spanioli au anuntat ca planuiesc sa inghete pensiile si sa creasca varsta de pensionare. Joi acestia vor trebui sa prezinte bugetul pe 2013.

Intre timp, statele din zona euro continua discutiile cu privire la marirea capacitatii ESM pana la EUR 2 trilioane prin intermediul imprumuturilor, fara a se ajunge inca la vreun consens. Oficial, ESM va fi lansat luna viitoare fara a avea capacitatea de a se imprumuta.

Astazi institutul IFO cu sediul la Munchen, a raportat ca indicele german care reda starea mediului de afaceri a cazut la 101.4 in septembrie de la 102.3 in august aratand, pentru a cincea luna consecutiv, ca criza datoriilor din Europa continua sa afecteze economiile din zona inclusiv economia Germaniei, cea mai puternica din Europa.

PIATA VALUTARA

Euro a scazut de la nivelul de USD 1.2989 atins dupa aparitia zvonurilor conform carora este posibil ca mecanismul european de stabilitate (MES) sa ajunga la suma de doua trilioane de euro. Miscarea ascendenta a euro a fost de scurta durata, moneda unica europeana pierzand teren in a doua parte a sesiunii de tranzactionare, la momentul redactarii buletinului situandu-se in jurul valorii de 1.2908, jucatorii din piata fiind din nou ingrijorati cu privire la starea reala a economiei in zona euro, impactul anunturilor bancilor centrale cu privire la masurile de relaxare diminuandu-se deja.

Saptamana a inceput cu depreciere pentru monedele din Europa emergenta, corelate direct cu declinul monedei unice europene. In Romania, Ungaria si Republica Ceha sunt programate in aceasta saptamana intalnirile de politica monetara, iar asteptarile analistilor cu privire la reducerea ratei de dobanda in Ungaria si Republica Ceha pun in continuare presiune asupra forintului si coroanei.

Moneda locala a inceput saptamana pe o tendinta de depreciere, in prezent osciland in jurul valorii de 4.5185/EUR. Ne asteptam ca pentru restul zilei sa se mentina in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5240	0.22%	0.91%	4.70%	5.18%	4.5176
USD RON	3.4986	0.61%	-1.93%	4.85%	10.10%	3.4977
CHFRON	3.7335	0.20%	0.05%	5.09%	5.81%	3.7363
EURUSD	1.2908	-0.55%	2.75%	-0.29%	-4.65%	1.2988
EURCHF	1.2092	-0.16%	0.69%	-0.43%	-0.87%	1.2110

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5100	4.5250	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2880	1.2990	↓	Sell upticks	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2070	1.2130	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1400	4.1600	↓	Sell upticks	4.0000	4.2000
EURHUF	282.00	284.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,750	1,770	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.79	5.03	5.13	5.27	5.37
ROBOR	5.29	5.53	5.63	6.02	6.12
EURIBOR	0.095	0.116	0.225	0.452	0.703
LIBOR USD	0.151	0.217	0.367	0.651	0.982
EUR/RON Swap yields (%)	4.59-5.19	4.71-5.25	4.98-5.29	5.05-5.27	4.93-5.07

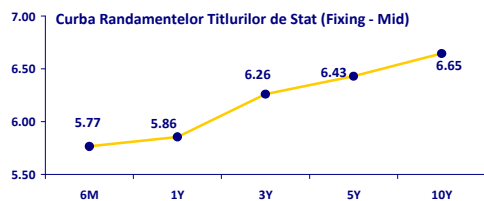
PIATA MONETARA

Randamentele implicite pe termen scurt s-au corectat in sus in prima zi de rezerva T/N si O/N fiind cotate in intervalul 4.60%-5.20%. Pe restul curbei randamentele implicite s-au mentinut la nivelele anterioare.

Noua jucatori de piata au participat astazi la licitatia repo organizata de banca centrala si au imprumutat 12.1 miliarde lei la rata de dobanda de politica monetara.

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%	5.69%
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	103.77	3.38	336.20	291.80
Jun-18	6.50	108.01	4.86	412.70	379.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,757.40	-0.92%	5.15%	12.31%	7.96%	<p>Preturile metalelor pretioase denominate in USD au scazut in cursul diminetii de luni datorita aprecierii dolarului.</p> <p>Nivelul de tranzactionare al aurului este de 1,756.90/oz in scadere de la USD 1,782.00/oz in momentul deschiderii, al argintului de USD 33.73/oz, platina USD 1,605.49/oz, iar paladiul inregistreaza o cotatie sub nivelul de USD 639.22/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	33.83	-2.06%	10.59%	21.82%	10.05%					
<p>Graficul zilei</p> <p>EURUSD</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	319
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/24/12 1:54 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.