

Luni, 24 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Apetitul de risc al investitorilor a crescut in dimineata zilei de luni, dupa ce factorii de decizie din zona euro au declarat ca sunt aproape sa cada de acord asupra strategiei de combatere a crizei din regiune. Sentimentul s-a mai temperat in sesiunea de tranzactionare de dimineata pe fondul rezultatelor sub asteptari ale indicatorului PMI din zona euro, astfel ca dupa ce a atins un varf al ultimelor sase saptamani fata de dolar, la nivelul USD 1.3953/EUR, moneda europeana se tranzactioneaza in prezent la USD 1.3827/EUR.

Monedele emergente europene au deschis mai apreciate sesiunea de astazi, dar au pierdut cea mai mare parte din castig, pe fondul temerilor investitorilor globali. Leul a deschis la 4.3220/EUR si dupa ce a testat nivelul 4.3310/EUR a revenit in intervalul 4.3225 – 4.3235/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3245	-0.09%	0.53%	0.91%	1.33%	4.3295
USDRON	3.1163	0.07%	-2.49%	-3.41%	2.06%	3.1440
CHFRON	3.5177	-0.25%	-0.08%	1.97%	11.67%	3.5226
EURUSD	1.3866	-0.20%	3.02%	4.40%	-0.69%	1.3798
EURCHF	1.2284	0.20%	0.49%	-1.14%	-9.39%	1.2307

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3150	4.3350	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3800	1.4020	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2220	1.2420	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.3350	4.4050	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	295.50	298.50	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,620	1,670	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.59	5.73	5.71	6.01	6.17
ROBOR	6.09	6.23	6.21	6.76	6.92
EURIBOR	0.937	1.368	1.588	1.785	2.121
LIBOR USD	0.142	0.245	0.418	0.607	0.921
EUR/RON Swap yields (%)	4.60-5.02	5.47-6.02	5.72-6.17	5.51-5.74	5.16-5.30

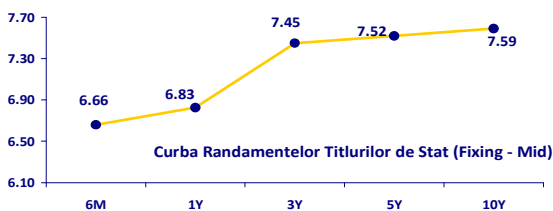
PIATA MONETARA

Randamentele implicite s-au ajustat ascendent la nivelul 4.60%-5.00% in prima zi a noii perioade de rezerva minima obligatorie, in timp ce restul curbei a ramas neschimbata.

Banca centrala organizeaza astazi o tranzactie repo pentru 1-saptamana la dobanda 6.25%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante va incerca sa plaseze luni un miliard de lei in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni. La licitatia anterioara tinuta in urma cu doua saptamani guvernul a imprumutat doar o suta douazeci milioane lei din cele opt sute milioane planuite refuzand sa plateasca randamente mai mari de 6.83%. Ne asteptam ca si la licitatia de astazi guvernul sa pastreze limitele autoimpuse.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

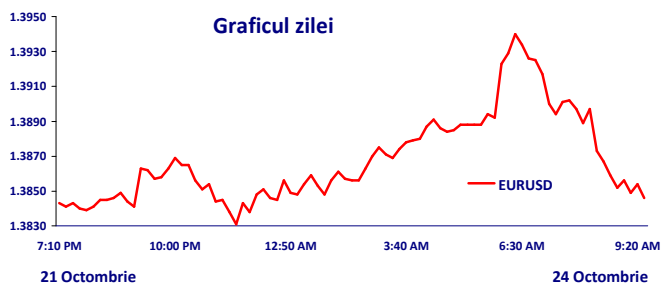
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.26%	0.49%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.82%	6.51%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.17%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.44%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.35%
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	102.61	3.35	299.20	172.10
Mar-15	5.00	98.11	5.62	484.20	387.50
Jun-18	6.50	99.60	6.57	507.10	429.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,652.21	0.65%	-4.84%	17.61%	23.17%
Argint (USD/oz)	31.50	0.41%	-12.11%	3.35%	32.91%



METALE PRETIOASE

Aurul este in crestere pentru a doua zi consecutiv, desi mai jos decat nivelurile de peste noapte, in linie cu evolutia altor active riscante. Metalul pretios se tranzactioneaza usor mai jos de nivelul USD 1,650 per uncie, insa volatilitatea domneste in continuare in piete. Investitorii sunt foarte precauti, desi optimismul a reinviat usor in dimineata zilei de luni, pe fondul amanarii pentru miercuri a deciziei finale cu privire la strategia corecta ce va fi adoptata pentru abordarea crizei datoriei suverane din zona euro. Decizia de miercuri, cum a fost planificata, va spori apetitul pentru risc, astfel aurul beneficiind impreuna cu alte marfuri.

Argintul, fiind cotate la USD 31.40 per uncie, este pregatit pentru a doua zi de castiguri, inca in declin usor de la nivelul de peste noapte. Platina (USD 1519 per uncie) si paladiul (618 USD per uncie) au evolutii similare cu aurul, ambele sub maximele de peste noapte.

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%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	367
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/24/11 1:05 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.