

Joi, 24 noiembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au crescut in dimineata zilei de joi, pe fondul interesului investitorilor de a specula preturile reduse, chiar daca acestia sunt precauti ca urmare a faptului ca piata obligatiunilor europene si-a demonstrat slabiciunea la licitatie de titluri de stat germane pe 10 ani de miercuri. Euro a recuperat o parte din pierderea inregistrata ieri, atingand nivelul de USD 1.3373/EUR pe o piata putin lichida datorata sarbatorii de Ziua Recunostintei din SUA.

Valutele emergente europene au deschis aproape neschimbate ziua de joi, dar s-au apreciat datorita unui euro mai puternic. Leul a deschis la 4.3565/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.3500/EUR s-a intors la 4.3540/EUR. Ne asteptam la o volatilitate scazuta a monedei nationale pentru restul sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3568	0.06%	0.83%	1.66%	1.28%	4.3525
USDRON	3.2544	-0.26%	4.76%	0.87%	0.94%	3.2548
CHFRON	3.5401	-0.16%	0.06%	2.62%	9.32%	3.5425
EURUSD	1.3372	0.29%	-3.83%	0.69%	0.32%	1.3387
EURCHF	1.2287	0.12%	0.63%	-1.12%	-7.46%	1.2305

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3500	4.3650	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3250	1.3420	↓	Sell upticks	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2250	1.2350	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.4850	4.5350	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	308.50	313.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,675	1,710	↓	Sell upticks	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

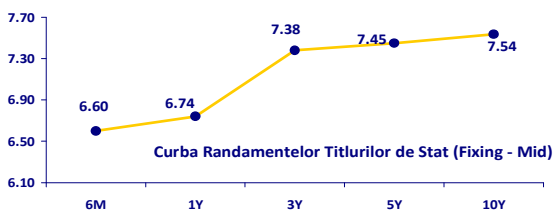
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.61	5.86	5.92	5.97	6.05
ROBOR	6.11	6.36	6.42	6.72	6.80
EURIBOR	0.722	1.196	1.474	1.702	2.038
LIBOR USD	0.143	0.257	0.506	0.719	1.041
EUR/RON Swap yields (%)	5.11-5.32	5.70-6.26	5.62-6.06	5.41-5.73	5.23-5.39

PIATA MONETARA

In dimineata zilei de joi lichiditatea pe piata monetara este imbunatatita, randamentele implicite pentru maturitatile scurte s-au corectat in sus la nivele in jur de 6.00%, in timp ce maturitatile mai lungi au ramas neschimbate comparativ cu ziua de ieri.

PIATA TITLURILOR

Luni, Ministerul de Finante a reusit sa plaseze numai jumatate din suma planificata 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

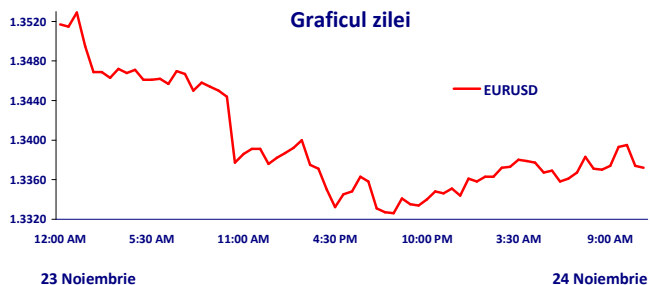
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.88%	6.54%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.05%	6.79%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.36%	7.15%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.43%	7.19%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.60%	7.39%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.29	5.25	512.80	365.10
Mar-15	5.00	97.59	5.82	515.00	408.10
Jun-18	6.50	97.88	6.90	541.70	459.60

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,698.10	0.23%	-0.54%	20.87%	23.47%
Argint (USD/oz)	32.08	0.94%	-3.63%	5.25%	16.15%



METALE PRETIOASE

Aurul se mentine stabil in dimineata zilei de joi, consolidand in intervalul 1690-1700 USD pe uncie, in timp ce un dolar american mai puternic limiteaza cresterile consistente ale preturilor marfurilor denumite in USD. Exista o mare presiune si pentru pretul aurului, dar acesta s-a dovedit a fi mai stabil in comparatie cu celelalte metale pretioase. Lichiditatea mai scazuta ca urmare a faptului ca piata americana este inchisa cu ocazia Zilei Recunostintei si rezultatul slab al licitatiei de ieri a bundurilor germane se adauga la aprecierea dolarului american, pe termen scurt punand presiune mai departe pe pretul aurului. In timp ce stralucirea aurului poate sa isi piarda din importanta pentru o perioada, investitorii se bazeaza pe aur ca protectie a valorii.

Celelalte metale pretioase sunt de asemenea sub presiune, argintul tranzactionand la nivelul de 32 USD pe uncie, platina la 1550 USD pe uncie si paladiu consolidand in intervalul 580-590 USD pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yo	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%				
2011F (EoY)	3.30%	6.00%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	476

Sursa: Reuters, valori la: 11/24/11 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.