

Marti, 25 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Jucatorii din piata sunt precauti in asteptarea reuniunii liderilor europeni. Pretul actiunilor a inregistrat o volatilitate redusa marti dimineata, pe fondul anunturilor rezultatelor corporatiilor, in timp ce euro consolideaza la nivelul USD 1.3923/EUR.

Valutele regionale au deschis in apreciere, dar ulterior au pierdut teren fata de euro. Leul a deschis la 4.3200/EUR si, dupa ce a testat nivelul 4.3155/EUR, s-a depreciat pana in zona 4.3235-4.3265/EUR. Consideram ca moneda nationala se va pastra constanta in restul zilei, cu o usoara tendinta de depreciere, in asteptarea deciziei in zona euro.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3250	0.16%	0.77%	0.92%	1.34%	4.3230
USDRON	3.1041	0.05%	-2.36%	-3.78%	1.66%	3.1181
CHFRON	3.5283	0.21%	0.42%	2.28%	12.01%	3.5195
EURUSD	1.3925	0.00%	3.18%	4.85%	-0.27%	1.3856
EURCHF	1.2248	-0.15%	0.20%	-1.43%	-9.66%	1.2280

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3100	4.3300	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3880	1.4020	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2220	1.2420	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.3350	4.3850	↓	Sell upticks	4.2000	4.0000
EURHUF	293.50	298.50	↓	Sell upticks	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,620	1,670	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

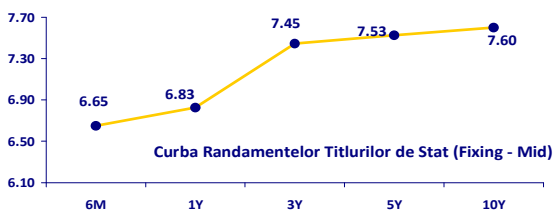
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.24	5.66	5.69	6.01	6.17
ROBOR	5.74	6.16	6.19	6.76	6.92
EURIBOR	0.934	1.367	1.588	1.788	2.124
LIBOR USD	0.142	0.245	0.420	0.610	0.924
EUR/RON Swap yields (%)	4.60-5.23	5.44-5.97	5.72-6.19	5.55-5.77	5.18-5.31

PIATA MONETARA

Randamentele implicite pentru maturitatile foarte scurte au crescut usor in timp ce restul curbei a ramas neschimbata.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni in certificate de trezorerie cu maturitate de unsprezece luni doar sapte sute treizeci si sase milioane de lei fata de un miliard de lei cat planuise. Ca si la licitatia anterioara tinuta in urma cu doua saptamani guvernul a refuzat (conform asteptarilor noastre) sa plateasca randamente mai mari de 6.83%; randamentul mediu acceptat a coborat la 6.82% fata de 6.83% pe 10 octombrie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

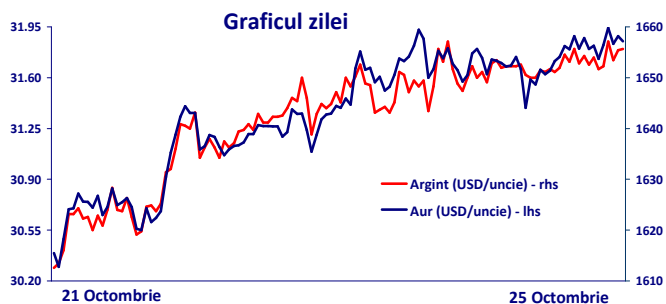
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.82%	6.51%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.17%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.44%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.64%	7.35%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.65%	7.35%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.60	3.35	300.70	170.90
Mar-15	5.00	97.92	5.68	484.90	390.50
Jun-18	6.50	99.14	6.66	507.50	432.80

METALE PRETIOASE

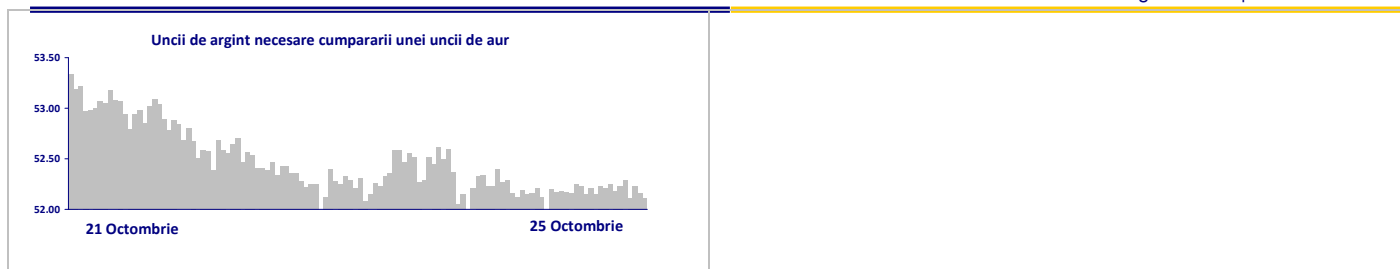
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,659.96	0.41%	0.13%	18.16%	23.74%
Argent (USD/oz)	31.90	0.44%	2.15%	4.66%	34.60%



METALE PRETIOASE

Aurul este pregatit pentru a treia zi consecutiva de apreciere, dupa ce ieri s-a mentinut constant peste 1650 USD/uncie. In acest moment aurul se coteaza imediat sub 1660 USD/uncie, pietele asteptand un nou set de masuri din partea factorilor de decizie politica europeni, la Bruxelles. Metalul pretios, care s-a bucurat in ultimul timp de statutul sau de activ de refugiu ce a evoluat in linie cu celelalte marfuri, este in continuare bine sustinut atat de apetitul pentru aur fizic din India si China, cat si de asteptarile privind reusita planului de maine in combaterea crizei datoriilor europene. Un rezultat dezamagitor maine ar putea sa declanseze o vanzare pe aur si alte marfuri.

Celelalte metale pretioase s-au corelat cu miscarea aurului, argintul se tranzactioneaza la 31.75 USD/uncie, platina la 1,547 USD/uncie, in timp ce paladiul se situeaza la 640 USD/uncie in scadere de la maximul zilei atins la 645.50 USD/uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVUL 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	370
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/25/11 12:54 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 citarea partiala sau totala a documentului de fata.