

Marti, 26 iunie 2012

Luni, Spania a solicitat in cele din urma oficial Uniunii Europene ajutor financiar, in suma de 100 de miliarde de euro, in vederea redresarii sistemului bancar. Imediat, agentia de rating Moody's a retrogradat de la unul pana la patru trepte ratingul pentru 28 de banci iberice. Imediat dupa solicitarea oficiala a Spaniei, Republica Cipru a informat, de asemenea, cu privire la decizia sa de a trimite statelor membre din zona euro, o solicitare privind asistenta financiara de la EFSF / ESM, anuntul venind la cateva ore de la retrogradarea de catre Fitch a datoriei suverane la statutul de "junk", de la BBB la BB +, cu perspectiva negativa. Prin aceasta, Cipru se alatura Greciei, Irlandei, Portugaliei si Spaniei, fiind a cincea tara membra a UE, care solicita ajutor financiar, scopul asistentei financiare fiind de a limita riscul de contaminare a economiei cipriote expusa intens fata de economia greaca. Summit-ul UE care va avea loc pe 28 -29 iunie continua sa influenteze sentimentul pietei. O intalnire preliminara va avea loc miercuri, 27 iunie, intre cancelarul german Angela Merkel si presedintele francez Hollande, cand cei doi lideri vor incerca sa ajunga la un acord comun asupra problemelor.

Potrivit Ministerului Finantelor, deficitul bugetar al Romaniei pentru primele cinci luni ale anului a crescut la 1,2% din PIB punand in pericol nivelul de 1.1% din PIB, tinta stabilita cu FMI pentru primului semestru din 2012. Veniturile bugetare au ajuns la 77.5bn lei (12,8% din PIB), in timp ce cheltuielile au ajuns la RON 84.8bn.

PIATA VALUTARA

Euro s-a tranzactionat marti dimineata peste nivelul cheie de 1.2500 USD, ulterior scazand sub acest nivel dupa ce Spania a vandut titluri de stat in valoare de 3.08 miliarde de EUR, platind cele mai mari randamente din noiembrie 2011 (2.362% pentru titlurile pe 3 luni, in crestere de la 0.846% luna trecuta, si 3.237% pentru titlurile pe 6 luni, in crestere de la 1.737% in luna mai). Euro se coteaza la momentul redactarii acestui buletin la 1.2493 USD.

Marti valutele regionale se tranzactioneaza in intervale inguste, cu doua zile inaintea summit-ului UE si inainte de sedintele de politica monetara din Ungaria, Cehia si Romania. Leul a deschis la 4.4670/EUR si s-a intarit mai tarziu pana la 4.4635. La momentul redactarii acestui raport moneda nationala se tranzactioneaza la 4.4650/EUR, si ne asteptam sa se deprecieze spre sfarsitul sesiunii.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4680	0.02%	-0.06%	3.40%	5.90%	4.4652
USD RON	3.5678	-0.07%	-0.10%	6.93%	20.82%	3.5723
CHF RON	3.7160	-0.01%	-0.12%	4.59%	5.05%	3.7181
EURUSD	1.2505	0.02%	-0.08%	-3.40%	-12.44%	1.2488
EURCHF	1.2011	0.02%	-0.01%	-1.10%	0.70%	1.2008

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4650	4.4750	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2440	1.2530	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2500	4.3000	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	287.00	290.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,580	1,595	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

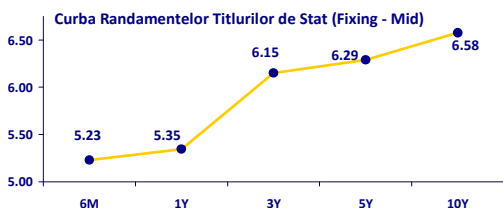
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.82	4.90	4.92	4.75	4.76
ROBOR	5.31	5.38	5.40	5.49	5.51
EURIBOR	0.328	0.376	0.653	0.928	1.213
LIBOR USD	0.166	0.245	0.461	0.734	1.066
EUR/RON Swap yields (%)	4.68-5.10	4.86-5.37	5.60-5.87	5.33-5.56	4.81-4.95

PIATA MONETARA

Randamentele implicite s-au corectat la inceputul acestei perioade de rezerva mai ales pe intervalul maturitatilor scurte al curbei randamentelor. Pentru T/N, O/N si 1-saptamana randamentele au scazut in medie cu 60-65bps fata de ziua precedenta, in timp ce restul maturitatilor au suferit numai corectii usoare.

PIATA TITLURILOR

Participantii la piata asteapta ca Ministerul de Finante sa publice programul licitatiilor pe luna iulie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.62%	5.14%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.75%	5.25%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.34%	6.18%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.47%	6.28%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.72%	6.47%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.32	4.46	425.60	356.20
Jun-18	6.50	103.57	5.78	497.50	435.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,585.31	0.01%	0.71%	1.31%	5.76%	Marti, pana la momentul redactarii prezentului raport, aurul s-a tranzactionat constant situandu-se in jurul valorii de USD 1,580.00 per uncie. De asemenea, argintul si platina se coteaza in intervale restranse in jurul valorii de USD 27,50 per uncie si respectiv USD 1,435.00 per uncie. Paladiul se tranzactioneaza usor mai jos, in jurul valorii de USD 600,00 per uncie.			
Argint (USD/oz)	27.44	-0.47%	-3.92%	-1.19%	-18.43%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	425
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

METALE PRETIOASE	
	Graficul zilei

Sursa: Reuters, valori la: 6/26/12 1:23 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.