

Vineri, 26 august 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au cazut in sesiunea de vineri dimineata, dupa ce patru state din zona euro au anuntat ca vor extinde restrictiile de tranzactionare de tip «vanzare in lipsa», iar dolarul a pierdut teren fata de celelalte valute principale in asteptarea discursului lui Ben Bernanke. Acesta se tranzactioneaza in prezent la nivelul 1.4445/EUR si CHF 0.7913/USD, jucatorii din piata fiind in asteptarea unor anunturi legate de stimularea economiei din partea presedintelui Fed.

Valutele Europei Emergente s-au tranzactionat intr-un interval restrans. Leul a testat nivelul de 4.2470/EUR, dupa ce a deschis constant la nivelul 4.2510/EUR. Ne asteptam la o volatilitate redusa pe EURRON, in asteptarea discursului.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2475	-0.02%	0.41%	-0.89%	-0.01%	4.2525
USDRON	2.9372	-0.62%	0.78%	-8.96%	-11.94%	2.9489
CHFRON	3.7010	-0.68%	1.75%	7.29%	13.49%	3.7167
EURUSD	1.4448	0.49%	-0.44%	8.79%	13.59%	1.4424
EURCHF	1.1465	0.56%	-1.41%	-7.73%	-11.95%	1.1466

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2450	4.2600	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4380	1.4540	↑	Buy dips	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1350	1.1550	↑	Buy dips	1.3200	1.3000
EURPLN	4.1400	4.1700	↓	Sell upticks	3.8200	4.0000
EURHUF	271.00	274.00	↓	Sell upticks	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,750	1,800	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.82	5.53	5.68	5.90	6.03
ROBOR	6.32	6.03	6.18	6.65	6.78
EURIBOR	0.890	1.349	1.540	1.744	2.083
LIBOR USD	0.144	0.221	0.319	0.480	0.798
EUR/RON Swap yields (%)	5.91-6.77	5.54-6.09	5.04-5.45	4.89 -5.13	4.84-4.98

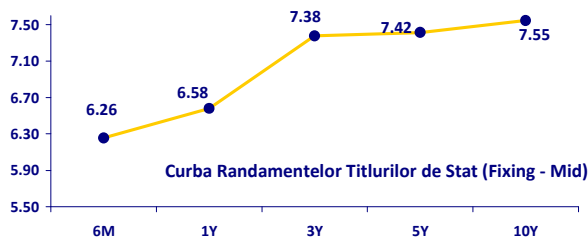
PIATA MONETARA

Randamentele implicite au crescut in ziua de vineri de-a lungul intregii curbe, inasa cu o magnitudine mai scazuta spre maturitatile lungi. Maturitatile scurte au crescut semnificativ spre si peste nivelul de 6.00%, cu O/N si T/N in intervalul 5.90-6.75% si 1 saptamana si 1 luna in intervalul 5.50-6.45%. Randamentele peste 3 luni s-au miscat doar marginal ascendent.

Cererea crescuta de lichiditate din piata, cel mai probabil ca rezultat al nivelului crescut al platilor catre bugetul de stat aparuta astazi in piata a rezultat intr-o alta miscare a bancii centrale care a anuntat o tranzactie repo cu maturitate 1 saptamana.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat joi doar doua sute treizeci de milioane lei din cele patru sute milioane planificate in obligatiuni de stat cu maturitate de zece ani. Randamentul maxim a fost de 7.65% (fata de de 7.50% acordat la precedenta licitatie din iulie) in vreme ce randamentul mediu acceptat a urcat la 7.59% de la 7.46% in iulie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

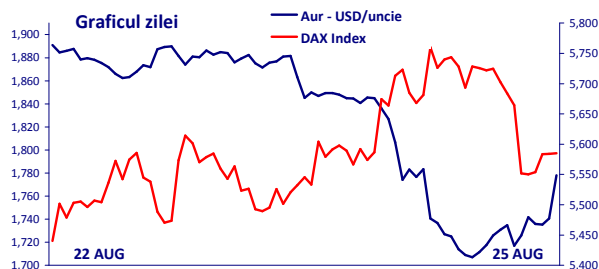
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.14%	6.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.52%	6.21%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.92%	6.66%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.15%	6.94%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.38%	7.07%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.62	3.03	243.60	146.10
Mar-15	5.00	99.83	5.05	415.80	324.00
Jun-18	6.50	104.72	5.64	395.40	317.10

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,785.25	0.71%	10.21%	27.08%	44.20%
Argint (USD/oz)	40.82	-0.90%	-0.27%	33.92%	115.07%



METALE PRETIOASE

Aurul a recuperat din pierderile de ieri si se tranzactioneaza in jurul valorii de 1780 USD pe uncie, investitorii fiind in asteptare, dat fiind discursul presedintelui FED, Ben Bernanke, din cadrul intrunirii de la Jackson Hole. Avand in vedere ca parerile sunt impartite si imaginea globala este data de faptul ca nimeni nu stie directia pe care o va puncta presedintele FED, piata nu va lua nicio directie pana la finalul acestei zile.

Argintul a urmat aceeași evolutie ca și aurul, recuperand din pierderile de ieri si se tranzactioneaza in prezent usor sub nivelul de 41.00 USD pe uncie, in timp ce platina se mentine aproape neschimbata la nivelul de 1822.50 USD pe uncie.

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	-0.35% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	313

Sursa: Reuters, valori la: 8/26/11 12:40 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.