

Miercuri, 26 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Status quo din pietele se prelungeste inainte de intalnirea liderilor europeni programata astazi in Bruxelles. Actiunile europene aveau preturile aproape neschimbate miercuri dimineata, in timp ce euro a ramas in jurul nivelului 1.3932 USD, investitorii fiind refractari la a-si schimba pozitile inainte de aflarea concluziilor summit-ului.

Nivelurile valutilor europene emergente au suferit modificari minore miercuri. Leul a deschis la un nivel apropiat de cel al inchiderii de ieri, 4.3240/EUR, si in timpul sesiunii de tranzactionare de dimineata a stat in zona 4.3240 – 4.3300/EUR. Pana la sfarsitul intalnirii ne asteptam sa vedem un leu destul de stabil.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3290	0.19%	0.65%	1.02%	1.28%	4.3274
USDRON	3.1019	-0.16%	-2.33%	-3.85%	0.58%	3.1035
CHFRON	3.5486	0.30%	0.57%	2.87%	13.29%	3.5475
EURUSD	1.3943	0.28%	2.99%	4.98%	0.61%	1.3918
EURCHF	1.2187	-0.19%	-0.09%	-1.92%	-10.67%	1.2253

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3150	4.3350	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3880	1.4020	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2150	1.2320	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.3450	4.4050	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	295.50	300.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,700	1,750	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

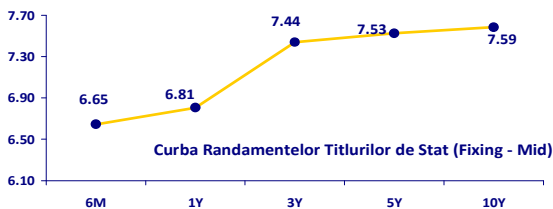
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.19	5.66	5.71	6.02	6.17
ROBOR	5.69	6.16	6.21	6.77	6.92
EURIBOR	0.932	1.364	1.588	1.785	2.117
LIBOR USD	0.142	0.245	0.422	0.612	0.926
EUR/RON Swap yields (%)	4.80-5.23	5.36-5.89	5.72-6.19	5.55-5.77	5.18-5.31

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a suferit miscari marginale in dimineata zilei de miercuri, in timp ce lichiditatea imbunatatita din piata pune o usoara presiune in jos pe randamentele si mai vizibil pe dobanzile depozitelor care deja prezinta scaderi.

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 planuse. 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.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

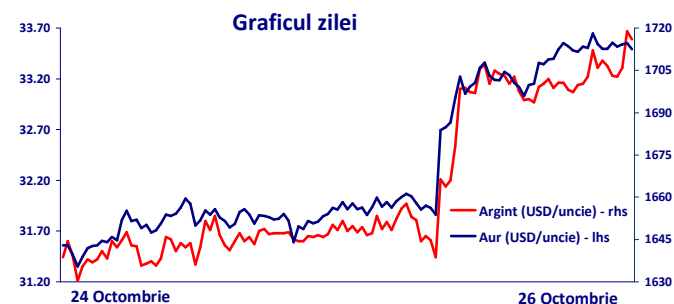
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.82%	6.51%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.17%	6.85%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.44%	7.16%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.28%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.36%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.57	3.33	299.60	171.90
Mar-15	5.00	98.28	5.56	481.60	386.60
Jun-18	6.50	99.69	6.55	504.10	429.40

METALE PRETIOSAE

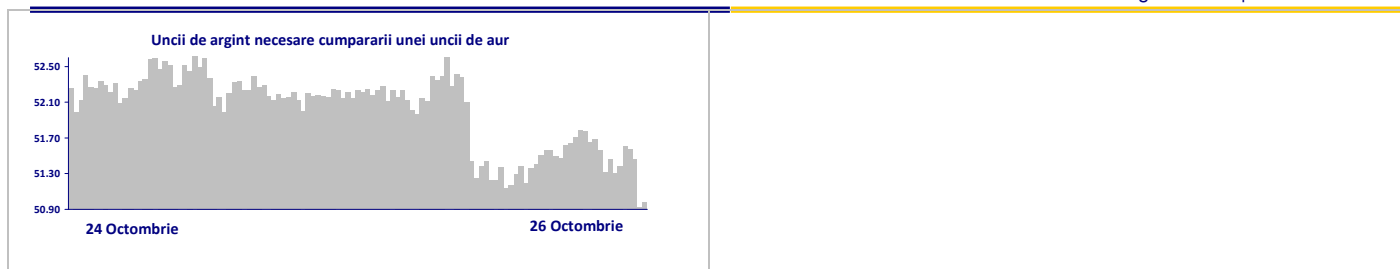
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,715.40	0.47%	5.38%	22.11%	27.98%
Argint (USD/oz)	33.80	1.53%	9.95%	10.89%	41.42%



METALE PRETIOSAE

Atat aurul cat si argintul au atins miercuri maximele ultimei luni, datorita statutului lor de active de refugiu, tinand cont de faptul ca sentimentul investitorilor cu privire la summit-ul de la Bruxelles s-a inrautatit destul de repede. Astazi este a patra zi consecutiva de apreciere pentru cele doua metale pretioase, pretul fiind bine sustinut pe fondul ingrijorarilor cu privire la faptul ca liderii europeni s-ar putea sa esueze in rezolvarea crizei datoritiilor suverane din regiune. Pretul aurului a urcat peste nivelul de 1,700 USD/uncie, fiind acum tranzactionat la 1,715 USD/uncie, in timp ce argintul a atins 33.30 USD/uncie.

Platina (1,561 USD/uncie) si paladiul (644 USD/uncie) au suferit modificari minore, investitorii fiind in asteptarea evolutiilor din Europa.



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	375
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/26/11 1:11 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.