

Miercuri, 27 februarie 2013

Hotararea lui Ben Bernanke de a mentine operational QE3 marturisita ieri in fata Congresului si datele solide venind de pe piata imobiliara (cel mai bun rezultat privind numarul de locuinte vandute din iulie 2008) au dus la cresterea apetitului pentru risc al investitorilor si la revenirea preturilor actiunilor. Seful Fed a afirmat cu claritate ca atat el cat si ceilalti membri ai FOMC anticepeaza ca programul de cumparare a obligatiunilor va continua si in a doua parte a lui 2013. In plus, Bernanke a spus ca FOMC va continua sa monitorizeze si sa masoare eficacitatea si costurile programului intr-o maniera transparenta.

Cu privire la reducerile cheltuielilor bugetare care se vor aplica automat de saptamana aceasta, Bernanke a atras atentia asupra pericolului pe care acestea il reprezinta pentru revenirea economica si a sugerat ca reducerile bruste de cheltuieli ar trebui inlocuite cu o politica de reduceri treptate.

In Europa, incertitudinea legata de situatia politica din Italia ramane in centrul atentiei.

PIATA VALUTARA

Moneda unica europeana a ramas sub presiunea puzzle-ului politic din Italia, pietele asteptand noutati de la discutiile pentru gasirea unei formule de guvernare. Euro a atins USD 1.3120/EUR dupa succesul licitatiei pentru obligatiuni italiene cu maturitate de zece ani (desi pe fondul cresterii randamentelor platite la 4.83%) dar a revenit apoi la USD 1.3100/EUR.

Monedele din zona Europei emergente se tranzactioneaza diferit fata de euro in dimineata de miercuri cu forintul pierzand teren dupa ce Banca Centrala a redus pentru a saptea oara consecutiv ratele la 5.25%, cu zlotul evoluand intr-un interval ingust si cu coroana in scadere. Leul s-a intarit azi testand nivelul de 4.3650/EUR iar in momentul redactarii se gaseste in jurul nivelului 4.3695/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3748	-0.12%	-0.42%	-1.53%	0.66%	4.3745
USD RON	3.3362	-0.54%	2.20%	-0.89%	2.83%	3.3408
CHF RON	3.5844	-0.41%	1.70%	-2.53%	-0.61%	3.5882
EUR USD	1.3098	0.28%	-2.65%	-0.73%	-2.25%	1.3077
EUR CHF	1.2192	0.17%	-2.15%	0.97%	1.17%	1.2167

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3750	4.3900	↑	Buy dips	4.4400	4.3700
EUR/USD	1.3040	1.3140	↑	Buy dips	1.3200	1.3900
EUR/CHF	1.2170	1.2250	↑	Buy dips	1.2500	1.2200
EUR/PLN	4.1500	4.1800	↑	Buy dips	4.2700	4.1500
EUR/HUF	295.000	298.000	↑	Buy dips	300.000	285.000
Gold (XAU)	1600	1620	↑	Buy dips	1620	1500

DOBANZI DE REFERINTA

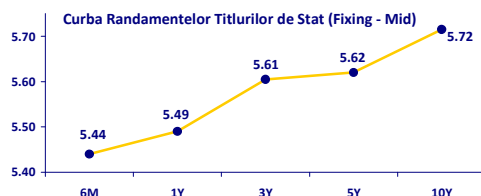
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.98	5.20	5.23	5.17	5.18
ROBOR	5.48	5.70	5.73	5.92	5.93
EURIBOR	0.065	0.118	0.210	0.336	0.560
LIBOR USD	0.157	0.204	0.287	0.457	0.753
EUR/RON Swap yields (%)	4.95-5.75	4.94-5.46	4.82-5.19	4.66-4.93	4.49-4.64

PIATA MONETARA

Randamentele implicite sunt aproape neschimbate miercuri, cu exceptia unor usoare scaderi la nivelul segmentul maturitatilor scurte ale curbei. Randamentele implicite pentru T/N si O/N sunt cotate in intervalul 4.95%-5.75%.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul de Finante sa publice calendarul licitatiilor din luna martie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.08	2.42	235.50	194.70
Jun-18	6.50	112.17	3.90	346.60	290.00
Nov-19	4.88	104.14	4.15	336.30	289.40

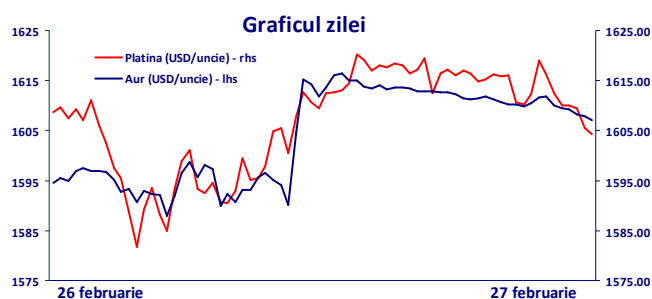
METALE PRETIOSAE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,606.85	-0.44%	-2.94%	-4.10%	-9.05%
Argent (USD/oz)	29.14	-0.99%	-5.67%	-4.05%	-17.73%

METALE PRETIOSAE

Pretul aurului a atins marti un maxim al ultimelor doua saptamani dupa speech-ul lui Ben Bernanke. Acum aurul se tranzactioneaza mai jos, la 1,605.40 dolari pe uncie.

Argentul a scazut deasemenea la USD 29.08/oz dupa ce ieri a atins USD 29.45/oz, in timp ce platina a ramas sub pretul aurului la 1,604.74 dolari pe uncie iar paladiul este la USD 734.72/oz.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	1.34% / 5.97%	5.25%	5.04bn	7.3bn	31.2bn€	4.5%
2013F (EoY)	3.95%	5.25%	5.1bn	6.2bn	30.2bn€	6.4%

RISUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	218

Sursa: Reuters, valori la: 2/27/13 1:33 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 niciun 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.