

Vineri, 27 aprilie 2012

Primul ministru al Spaniei a declarat in cadrul unui interviu ca tara sa intra intr-o criza de mari proportii dupa retrogradarea cu doua trepte facuta de Standard & Poor's, de la BBB+, asupra datoriei guvernului si dupa ce somajul a atins un maxim al ultimilor douazeci de ani. Ingrijorarile in crestere privind criza datoriei publice din zona euro au contrabalansat efectul anuntului masurilor de stimulare economica de catre Banca Centrala a Japoniei menite sa ajute in lupta impotriva deflatiei. Jucatorii din piata romaneasca urmaresc discutiile parlamentare pe tema motiunii de cenzura care urmeaza a fi vota in cursul zilei de astazi.

PIATA VALUTARA

Adversitatea investitorilor la risc a crescut in dimineata zilei de vineri, dupa ce Standard & Poor's a retrogradat datoria suverana a Spaniei, la aceasta adaugandu-se asteptarea rezultatelor licitatiei de obligatiuni italiene. Cu toate acestea actiunile europene s-au mentinut in teritoriul pozitiv in cursul sedintei de tranzactionare de dimineata, sectorul constructiilor fiind in topul cresterilor dupa ce compania Vinci a anuntat tinte de profit mai mari. In raport cu dolarul american Euro a recuperat din deprecierea fata de nivelul cel mai scazut al zilei de USD 1.3155/EUR, tranzactinand in prezent la USD 1.3225/EUR.

Monedele CEE4 au fost marcate de o volatilitate mai mare decit de obicei, dat fiind ca in Republica Ceha si Romania sunt programate astazi motiuni de cenzura. Cu toate acestea, forntul se tranzactioneaza in prezent la 287.060/EUR, nu departe de maximele sale recente. Leul a deschis mai slab la 4.3800/EUR si dupa testarea nivelului 4.3830/EUR, s-a apreciat marginal si se situeaza la 4.3745/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3789	0.20%	0.25%	1.34%	7.41%	4.3747
USD RON	3.3062	-0.16%	0.81%	-0.91%	20.23%	3.3074
CHF RON	3.6373	-0.13%	0.37%	2.38%	15.54%	3.6416
EUR USD	1.3225	0.13%	-0.67%	2.16%	-10.77%	1.3215
EUR CHF	1.2017	0.02%	-0.31%	-1.05%	-7.17%	1.2016

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.3750	4.3850	↑	Buy dips	4.3500	4.3800
EUR USD	1.3150	1.3220	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EUR CHF	1.2010	1.2050	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EUR PLN	4.1700	4.2000	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EUR HUF	287.50	291.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,645	1,660	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

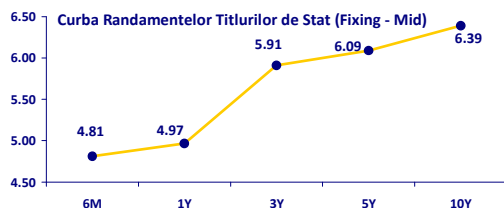
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.83	3.83	3.91	4.29	4.47
ROBOR	4.33	4.33	4.41	5.04	5.22
EURIBOR	0.343	0.402	0.715	1.007	1.321
LIBOR USD	0.146	0.239	0.466	0.728	1.047
EUR/RON Swap yields (%)	3.40-3.81	2.65-3.13	2.91-3.18	3.20-3.39	3.32-3.43

PIATA MONETARA

In dimineata zilei de vineri randamentele implicite se mentin la nivelele atinse in decursul dupa-amiezei de ieri cand maturitatile scurte au castigat pana in jurul nivelului de 3.75% in medie pentru T/N si O/N si 3.45% pentru 1-saptamana. Pe restul curbei randamentele implicite se mentin neschimbate existand totusi o usoara presiune in jos.

PIATA TITLURILOR

Joi Ministerul de Finante a imprumutat doua sute treizeci milioane lei in obligatiuni cu maturitate de cincisprezece ani platind un randament mediu de 6.58% (fata de 6.98% la licitatie anterioara din 2 februarie) si un randament maxim de 6.60% de la 6.99% in februarie. Guvernul planuise sa vanda doua sute de milioane lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.28%	4.73%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.37%	4.93%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.04%	5.84%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.14%	5.90%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.56%	6.38%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.06	3.53	345.20	258.70
Mar-15	5.00	102.27	4.14	392.40	305.90
Jun-18	6.50	106.42	5.24	432.70	354.10

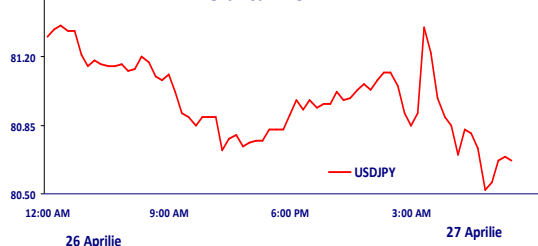
METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,653.85	-0.30%	-0.54%	5.69%	7.68%
Argint (USD/oz)	31.10	-0.06%	-2.99%	11.99%	-35.86%

METALE PRETIOASE

Desi dolarul s-a intarit fata de yen (dupa anuntul Bancii Japoniei referitor la noi masuri de crestere a lichiditatii) si fata de euro (dupa ce S&P a scazut ratingul Spaniei) pretul aurului a ramas intr-un interval ingust datorita caracterului acestuia de activ de rezerva. In prezent nivelul de tranzactionare al aurului este de USD 1,654.36 pe uncie, al argintului de USD 31.11/oz, al platinei de USD 1,564.44 pe uncie si al paladiului de USD 667.20 pe uncie.

Graficul zilei



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.64% / 2.59%	5.25%	0.037bn	0.3bn	34.6bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	335

Sursa: Reuters, valori la: 4/27/12 1:14 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.