

Marti, 27 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Sentimentul investitorilor s-a imbunatatit in dimineata zilei de marti, dupa stirile conform carora oficialii din zona euro au in dezbateri un plan de a combate ferm criza din regiune. Actiunile europene se mentin pe o tendinta de crestere condusa de cele din sectorul bancar. Euro se situeaza in jurul nivelului de USD 1.3510/EUR, respectiv de JPY 103.27/EUR dupa ce a corectat fata de minimele de luni.

Monedele tarilor emergente europene au tranzactionat in dimineata zilei de marti mixt, intr-un interval restrans. Zlotul a castigat teren in raport cu euro in asteptarea conferintei de presa a primului ministru cu privire la bugetul anului 2012 programat sa fie trimis azi parlamentului, in timp ce forintul s-a apreciat usor. Coroana si leul s-au depreciat usor. Leul a deschis aproape neschimbat la 4.3020/EUR si dupa ce a testat nivelul de 4.2970/EUR a revenit in intervalul 4.3100-4.3140. Ne asteptam ca leul sa fie relativ stabil in cursul zilei de azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3130	0.28%	1.77%	0.64%	1.52%	4.2984
USDRON	3.1875	0.31%	9.07%	-1.20%	1.08%	3.1970
CHFRON	3.5269	-0.05%	-2.81%	2.24%	10.13%	3.5165
EURUSD	1.3520	-0.13%	-6.74%	1.80%	0.49%	1.3500
EURCHF	1.2208	0.08%	4.44%	-1.75%	-7.93%	1.2206

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2850	4.3150	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3480	1.3620	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2150	1.2350	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3350	4.4350	↓	Sell upticks	3.2500	4.1000
EURHUF	285.50	291.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,600	1,680	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

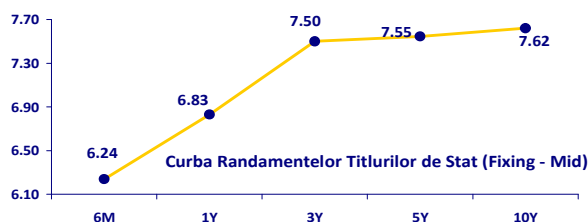
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.72	5.73	5.75	6.03	6.16
ROBOR	6.22	6.23	6.25	6.78	6.91
EURIBOR	1.058	1.351	1.537	1.738	2.064
LIBOR USD	0.146	0.237	0.363	0.542	0.850
EUR/RON Swap yields (%)	5.58-6.42	5.62-6.15	5.68-6.15	5.51-5.84	5.29-5.48

PIATA MONETARA

Randamentele implicite O/N au continuat sa scada marti dimineata tranzactionandu-se la 6.00%, in vreme ce randamentele pe o luna si cele la trei luni sunt cotate la 5.80%. Randamentele pe termene mai lungi au ramas practic neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante refuzat luni toate ofertele (insumand noua sute treizeci de milioane lei) la licitatie pentru in certificate de trezorerie cu scadenta de sase luni. Guvernul planuise sa imprumute patru sute milioane lei. Insuccesul licitatiei nu a avut efecte pe piata secundara.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

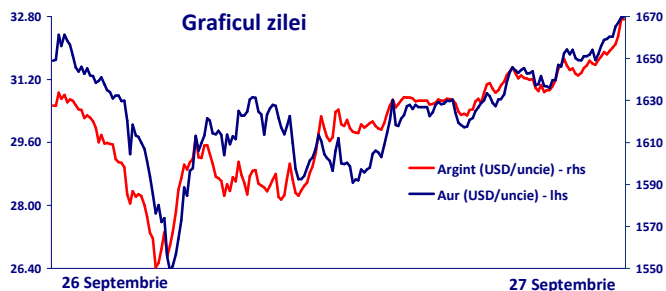
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	5.40%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.80%	6.47%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.16%	6.86%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.43%	7.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.51%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.61%	7.51%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.49	4.13	376.30	261.80
Mar-15	5.00	98.00	5.64	496.20	401.10
Jun-18	6.50	98.24	6.83	541.30	464.30

METALE PRETIOASE

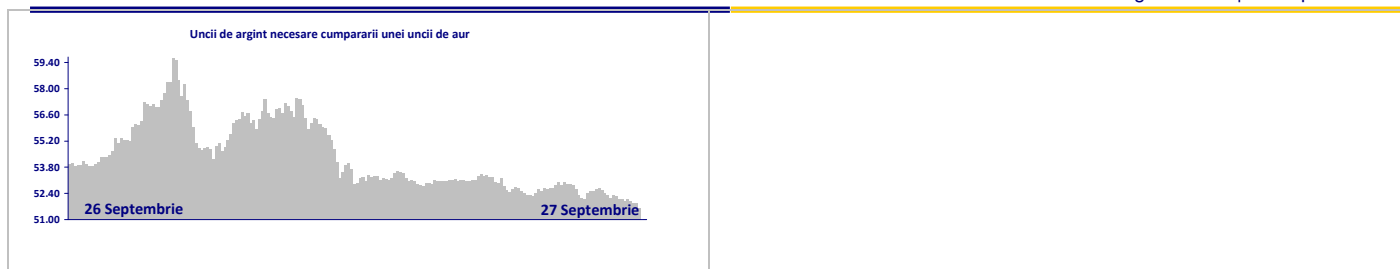
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,676.55	2.99%	-8.34%	19.34%	29.36%
Argint (USD/oz)	32.96	7.22%	-21.03%	8.14%	53.30%



METALE PRETIOASE

Aurul s-a intors la nivelul de 1.660 USD/uncie, sustinut de un dolar slabit, dupa ce ieri a atins minimul ultimelor cateva luni. Consideram ca aurul va consolida la acest pret, deoarece presiunile de crestere bazate pe datele economice proaste (ingrijorarile legate de situatia din zona euro, incetinirea cresterii in SUA) sunt contrabalansate de vanzarile de aur realizate de investitori pentru a compensa pierderile inregistrate pe alte pietes.

Argintul a crescut de asemenea, tranzactionandu-se in prezent la nivelul de 32.10 USD/uncie, in timp ce platina a crescut la 1.566 USD/uncie si palladiumul la 640 USD/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% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	458
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/27/11 12:41 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.