

Miercuri, 28 martie 2012

Cum miercuri, sunt asteptate doar citeva anunturi economice in Europa, investitorii sunt atenti la publicarea indicatorului pentru luna februarie aferent bunurilor de folosinta indelungata din SUA programata pentru aceasta dupa-amiaza. Piata asteapta o crestere de 3,0% a acestui indicator, dupa o scadere surprinzatoare de 3,7% in luna ianuarie. Aceasta revenire ar aduce cifrele din nou pe drumul cel bun, in conformitate cu alte semne care vin din economia Statelor Unite. Daca s-ar exclude sectorul transportului care este mai volatil, cresterea lunara se asteapta sa ajunga la 1,7% (dupa o scadere de 3,0% in ianuarie).

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au tranzactionat fara o directie clara miercuri dimineata intrucat investitorii stau in expectativa inainte de publicarea datelor din SUA privind bunurile de folosinta indelungata. Euro a reusit sa pastreze castigurile fata de USD realizate luni dupa discursul lui Ben Bernanke, valuta unica europeana tranzactionand in prezent la USD 1.3340/EUR.

Valutele CEE4 au stat intr-un interval ingust in timpul sesiunii de dimineata. Participantii la piata asteapta deciziile de politica monetara din Cehia si Romania care vor fi comunicate in cursul zilei de joi. In timp ce la Praga asteptarile generale sunt ca rata de dobanda de referinta va ramane neschimbata, in Bucuresti asteptarile unanime sunt de reducere a ratei pentru a patra oara consecutiv. Ca urmare, leul ramane usor depreciat tranzactionand in jurul nivelului de 4.3740/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3755	0.15%	0.68%	1.26%	6.20%	4.3737
USD RON	3.2762	-0.09%	1.02%	-1.81%	12.24%	3.2750
CHFRON	3.6253	0.09%	0.52%	2.04%	14.33%	3.6268
EURUSD	1.3343	0.20%	-0.42%	3.07%	-5.43%	1.3333
EURCHF	1.2060	0.06%	0.07%	-0.69%	-7.12%	1.2056

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3600	4.3750	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3290	1.3420	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2050	1.2080	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.1200	4.1550	↓	Sell upticks	4.3200	4.5000
EURHUF	289.00	292.50	↓	Sell upticks	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,670	1,700	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

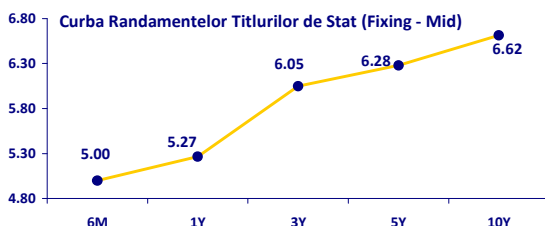
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.71	4.08	4.12	4.50	4.78
ROBOR	4.21	4.58	4.62	5.25	5.53
EURIBOR	0.353	0.423	0.787	1.090	1.426
LIBOR USD	0.153	0.241	0.471	0.737	1.050
EUR/RON Swap yields (%)	3.51-4.34	3.14 -3.67	3.18-3.46	3.22 -3.45	3.35 -3.45

PIATA MONETARA

Intr-o miscare surprinzatoare, curba randamentelor implicite a urcat in dimineata zilei de miercuri, continuind evolutia inceputa cu o zi inainte in a doua parte a sesiunii. Ca urmare T/N si O/N se tranzactioneaza in intervalul 3.50%-4.35% iar maturitatile de 1-saptamana in inetrvalul 3.00%-3.60%. De asemenea randamentele pe segmentul 1 pana la 3-luni au urcat, in medie cu 20bps.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat luni suma planificata de trei sute de milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de sase luni. Guvernul a platit un randament mediu acceptat de 5.06% fata de 5.22% platit la licitatia anterioara din 27 februarie si un randament maxim de 5.10% fata de 5.35% platit cu o luna in urma.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.71%	4.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	5.32%	4.90%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	5.73%	5.43%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	5.98%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.21%	6.03%

EUROBOND-uri ROMANESTI

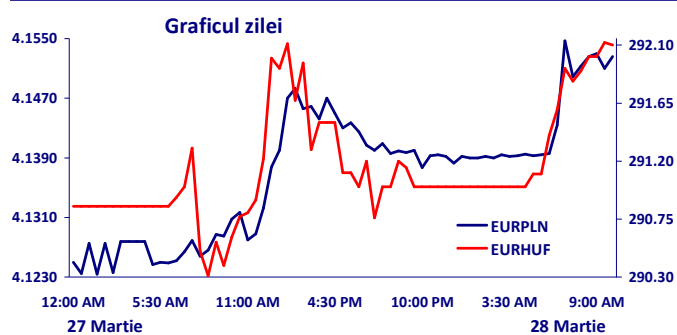
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	100.76	0.71	65.60	-31.00
Mar-15	5.00	102.31	4.16	375.50	296.30
Jun-18	6.50	105.64	5.40	430.40	357.40

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,676.65	-0.24%	-5.10%	7.15%	18.01%
Argint (USD/oz)	32.48	-0.43%	-8.30%	16.96%	-12.62%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului s-a mentinut in jurul valorii de 1,680 USD pe uncie, piata neavand o directie clara in dimineata zilei de miercuri. Asteptarile pentru masurile de relaxare monetara readuse luni in atentie de Ben Bernanke au sustinut pretul metalului pretios in primele doua zile ale saptamanii, iar investitorii sunt in asteptarea urmatoarelor indicatori pentru a afla mai multe indicii cu privire la cea mai mare economie din lume.



Argintul, de asemenea, tranzactioneaza intr-un interval restrans in jurul valorii de 32.50 USD pe uncie, in timp ce platina si paladiul au pierdut teren pana la 1,632.19 USD pe uncie, respectiv 645.92 USD pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.64% / 2.59%	5.50%	0.037bn	0.3bn	33.4bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	307

Sursa: Reuters, valori la: 3/28/12 1:20 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.