

Luni, 28 mai 2012

Cu indicatori importanti programati a fi publicati abia joi (PIB-ul SUA pe Q1) si vineri (non-farm payrolls), pietele vor urmari in aceasta saptamana evolutiile din Grecia si Spania, acordind atentie de asemenea, referendumului ce urmeaza sa fie organizat in Irlanda pe 31 mai cu privire la pactul fiscal din zona euro. Astazi va fi o zi mai relaxata din punct de vedere al indicatorilor, piata din SUA fiind inchisa pentru Memorial Day. In Asia, preferinta pentru risc s-a facut simtita dupa ce conservatorii eleni au dominat sondajele inainte de alegerile generale din 17 iunie, oferind o oarecare speranta ca Atena ar putea conveni in cele din urma masurile de austeritate si sa evite o iesire din zona euro. Cu toate acestea, optimismul este limitat dat fiind problemele care pot aparea in Spania, unde provincia Catalonia solicita aproximativ 13 miliarde de euro pentru a putea sa-si refinanteze datoriile in acest an.

PIATA VALUTARA

In dimineata zilei de luni moneda unica europeana a recuperat o parte din pierderile fata de dolar, dupa ce sondajele de opinie de peste week-end din Grecia au aratat sprijinul populatiei pentru masurile de austeritate sustinute de conservatori, crescand sperantele ca tara poate evita o iesire din zona euro. Perechea EUR/USD a deschis luni la 1.2566, in cresterea de la inchiderea sesiunii precedente, si a continuat sa se aprecieze pana la 1.2624, pentru a reveni la nivelul de deschidere pe fondul prudentei jucatorilor din piata.

In Europa centrala si de est, monedele s-au apreciat in dimineata zilei de luni, in linie cu evolutia monedei unice europene, sustinute de atitudinea investitorilor la risc usor sporita. Leul a deschis la 4.4700/EUR si s-a apreciat ulterior pana la 4.4666/EUR. In acest moment moneda nationala se tranzactioneaza aproape de cel mai scazut nivel de pana acum al sesiunii, situat la 4.4675/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4710	0.00%	2.31%	3.47%	8.43%	4.4641
USD RON	3.5477	-0.76%	7.25%	6.32%	22.90%	3.5473
CHFRON	3.7151	-0.14%	2.00%	4.57%	9.69%	3.7134
EURUSD	1.2580	0.52%	-4.75%	-2.82%	-11.89%	1.2546
EURCHF	1.2027	0.12%	0.11%	-0.96%	-1.18%	1.2014

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4600	4.4900	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2500	1.2600	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2030	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.3300	4.3600	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	298.00	300.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,570	1,590	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.79	4.81	4.83	4.69	4.70
ROBOR	5.28	5.31	5.33	5.44	5.45
EURIBOR	0.323	0.387	0.673	0.954	1.242
LIBOR USD	0.153	0.239	0.467	0.736	1.069
EUR/RON Swap yields (%)	4.28-5.09	5.01-5.53	4.72-5.16	4.44-4.71	4.08-4.24

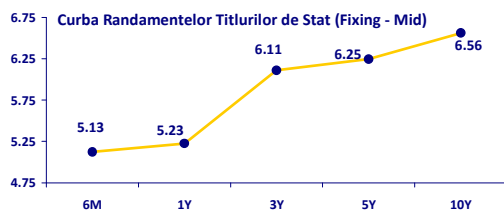
PIATA MONETARA

Luni dimineata randamentele implicite nu au avut miscari spectaculoase, insa s-au aflat pe un trend descendent. Pentru maturitatile scurte randamentele implicite sunt stabile sub nivelul de 5.00%, pentru T/N si O/N in intervalul 4.30%-5.10%, si pentru 1_saptamana 4.60%-5.20%. Pentru restul curbei nivelul randamentelor implicite au ramas aproape neschimbate.

Astazi in cadrul tranzactiei repo organizata de catre banca centrala opt jucatori de piata au imprumutat putin peste 8.00mld, la dobanda cheie de 5,25%.

PIATA TITLURILOR

Participantii la piata asteapta ca Ministerul de Finante sa faca public programul licitatilor din luna iunie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.53%	4.93%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.55%	5.18%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.24%	5.99%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.34%	6.05%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.71%	6.44%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.00	4.60	449.80	365.40
Jun-18	6.50	104.11	5.68	499.20	426.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,579.03	0.32%	-4.81%	0.91%	2.60%	<p>Aurul a deschis sesiunea de tranzactionare de luni la un nivel in crestere urmand evolutia monedei euro, pe fondul optimismului produs de sondajele de opinie in favoarea masurilor de austeritate din Grecia. Aurul a atins astazi nivelul USD 1,580.00 per uncie, in prezent fiind cotate la USD 1,578.50 per uncie.</p> <p>Celelalte metale pretioase au urmarit evolutia aurului. Argintul este cotate in prezent la USD 28.60 per uncie, platina la USD 1,437.00 per uncie, iar paladiul la USD 591.70 per uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.58	0.07%	-8.16%	2.92%	-25.05%				

Graficul zilei

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.07% / 1.80%	5.25%	0.544bn	1.17bn	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	442

Sursa: Reuters, valori la: 5/28/12 2:11 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.