

Joi, 28 iunie 2012

Datele pentru luna iunie cu privire la somaj publicate joi in Germania arata ca piata fortei de munca a tarii pierde teren: somajului ajustat sezonier a crescut cu 7,000 persoane la 2.882mn, in timp ce rata somajului a ramas constanta la 6.8%. Investitorii sunt, de asemenea, in asteptarea indicatorului Initial Jobless Claims din SUA programat a fi anuntat mai tarziu in cursului zilei de azi, consensul fiind ca acesta se vor mentine aproape de maximele atinse de la inceputul anului la aproximativ 385,000.

Summit-ul UE incepe astazi, cu liderii din regiune avand opinii impartite referitoare la masurile adecvate care ar rezolva criza in zona euro. Cancelarul german Angela Merkel continua sa sustina masurile care ataca problemele fundamentale ale uniunii monetare, in primul rand vizand un control bugetar imbunatatit si masuri structurale. Oricum, pozitia de neacceptare a raspunderii comune pentru datoriile din Europa s-ar putea relaxa in cazul in care guvernele europene ar permite institutiilor UE sa supravegheze bugetele lor si sa le schimbe politica.

PIATA VALUTARA

Tensiunile dinaintea summitului liderilor politici din UE care vin cu pareri diferite in privinta modului de rezolvare a crizei datoriilor din regiune, si-au pus amprenta asupra evolutiei valutei unice europene. EURUSD a mers in jos in aceasta dimineata, pana la un minimum de 1.2405, iar in acest moment tranzactioneaza la un nivel de 1.2425.

Valutele europene emergente sunt, de asemenea, in scadere din cauza sentimentului investitorilor care nu au mari asteptari dinspre summitul de doua zile. Forintul maghiar s-a depreciat pana la un nivel de 288.250/EUR, zlotul polonez a scazut pana la 4.2885/EUR, coroana ceheasca a tranzactionat stabil, iar leul a fluctuat in intervalul 4.4380 – 4.4520/EUR, tranzactionand in prezent la 4.4450/EUR. Pana spre sfasitul sesiunii ne asteptam ca scaderea valutei locale sa continue.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4555	0.23%	-0.12%	3.12%	5.78%	4.4508
USDRON	3.5764	0.27%	0.21%	7.19%	22.58%	3.5810
CHFRON	3.7023	0.01%	-0.34%	4.21%	5.63%	3.7059
EURUSD	1.2430	-0.31%	-0.53%	-3.98%	-13.88%	1.2478
EURCHF	1.2012	0.03%	0.04%	-1.09%	-0.26%	1.2011

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4400	4.4550	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2480	1.2560	↑	Buy dips	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.2300	4.2600	↓	Sell upticks	4.1000	4.2500
EURHUF	285.00	287.00	↓	Sell upticks	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,570	1,585	↑	Buy dips	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

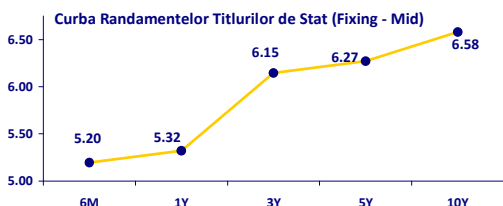
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.05	4.75	4.77	4.74	4.77
ROBOR	4.53	5.23	5.26	5.46	5.48
EURIBOR	0.331	0.374	0.653	0.929	1.213
LIBOR USD	0.168	0.245	0.461	0.734	1.068
EUR/RON Swap yields (%)	2.68-3.49	4.36-4.89	5.13-5.53	5.15-5.33	4.70-4.86

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a scazut in continuare pe intervalul maturitatilor scurte in dimineata de joi, pentru T/N si O/N valorile situandu-se in intervalul 1.95%-3.50%. Pentru restul curbei nivelele randamentelor au ramas neschimbate.

PIATA TITLURILOR

Participantii la piata asteapta ca Ministerul de Finante sa publice programul licitatiilor pe luna iulie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.60%	5.03%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.65%	5.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.27%	6.13%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.43%	6.25%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.71%	6.48%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.70	4.31	412.10	341.50
Jun-18	6.50	104.19	5.65	485.70	420.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,568.90	-0.38%	0.81%	0.26%	3.73%	<p>In cursul zilei de azi metalele pretioase si-au pierdut atractia pe care o exercitau ca active de siguranta si au avut o evolutie descrescatoare cauzata de ingrijorarile cu privire la pozitiile divergente ale liderilor politici europeni prezenti azi la summit.</p> <p>Aurul a ajuns la un nivel de USD 1,565.39 pe uncie si a pierdut mai mult de USD 20 pe uncie in timpul zilei. Argintul se tranzactioneaza la nivelul de USD 26.86 pe uncie, platina si-a pierdut din stralucire si a ajuns sub nivelul de USD 1,400 pe uncie, iar paladiul la USD 575.00 pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	26.86	-0.37%	-3.80%	-3.28%	-22.90%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	0.2% / 1.79%	5.25%	0.544bn	1.17bn	33.5bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	422
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

27 Iunie	28 Iunie
Argint (USD/uncie) - rhs	Aur (USD/uncie) - lhs

Sursa: Reuters, valori la: 6/28/12 1:59 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.