

Vineri, 28 septembrie 2012

Guvernul spaniol a anuntat bugetul pe 2013, iar acesta se concentreaza, mai degraba, pe reduceri de cheltuieli decat pe cresteri de taxe; bugetul pentru 2013 se bazeaza pe o prognoza pentru crestere economica anuala de 0.5%. De asemenea, guvernul a anuntat ca va adopta masuri pentru a limita pensionarea anticipata si ca va infiinta o autoritate fiscala independenta.

Pietele au primit relativ bine aceste anunturi, in timp ce comisarul european pentru afaceri economice și monetare, Olli Rehn, a mentionat ca planul de reforma structurala stabilit de Spania este un "pas major", in anumite domenii planul mergand chiar dincolo de recomandarile CE. Pietele din SUA au crescut, iar in Europa indicii au recuperat o parte din pierderi.

PIATA VALUTARA

Moneda unica europeana a crescut vineri dupa anuntul proiectului de buget pentru 2013 in Spania, care, in general, pare sa fie bine primit de catre pietele. Perechea EUR / USD a deschis sesiunea la 1.2913 si a atins un maxim de 1.2959, la momentul redactarii buletinului tranzactionand la 1.2928.

Monedele CEE4 au tranzactionat mixt vineri, cu zlotul polonez apreciindu-se in timp ce forintul maghiar, coroana ceha si leul romanesc s-au depreciat. Leul a scazut de la valoarea de deschidere de 4.5236/EUR la 4.5350/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5400	0.51%	1.60%	5.07%	4.47%	4.5331
USDRON	3.5022	0.12%	-1.79%	4.96%	9.60%	3.5029
CHFRON	3.7492	0.42%	0.77%	5.53%	5.62%	3.7478
EURUSD	1.2936	0.18%	3.25%	-0.07%	-4.82%	1.2874
EURCHF	1.2100	-0.01%	0.77%	-0.36%	-0.80%	1.2084

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5100	4.5300	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2880	1.2980	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2070	1.2130	↓	Sell upticks	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1100	4.1400	↓	Sell upticks	4.0000	4.2000
EURHUF	282.00	284.00	↓	Sell upticks	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,770	1,800	↑	Buy dips	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.43	4.99	5.13	5.29	5.36
ROBOR	4.93	5.49	5.63	6.04	6.11
EURIBOR	0.095	0.115	0.220	0.437	0.684
LIBOR USD	0.152	0.214	0.359	0.636	0.973
EUR/RON Swap yields (%)	0.03-1.36	4.42-4.93	4.79-5.09	4.83-5.02	4.90-5.02

PIATA MONETARA

Pentru maturitatile O/N randamentele implicite au scazut neasteptat vineri dimineata, atingand chiar 0.0%, ca urmare a unei lipse de interes si cotelii pe piata, in timp ce pe restul curbei randamentele implicite s-au miscat usor in jos. Mai tarziu in timpul sesiunii randamentele implicite au crescut din nou, influentate de deprecierea severa a leului.

PIATA TITLURILOR

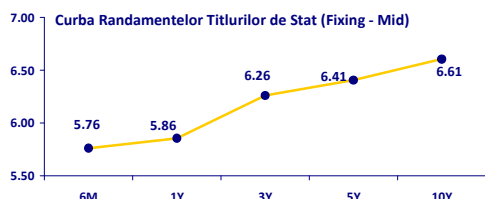
Joi, Ministerul de Finante a facut public programul licitatiilor din luna octombrie. Conform acestuia, ministerul intentioneaza sa adune de pe piata locala patru miliarde o suta cincizeci de milioane lei si o suta cincizeci milioane dolari. Trei miliarde lei se planuieste a fi imprumutati in certificate de trezorerie cu maturitati de sase respectiv unsprezece luni iar un miliard o suta cincizeci de milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitati de doi, trei si cinci ani. Pe 22 octombrie este prevazuta o licitatie pentru obligatiuni cu maturitate de patru ani denumite in euro.

TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.25%	4.75%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.06%	5.67%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.35%	6.09%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.42%	6.12%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.69%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.50	3.48	348.20	299.30
Jun-18	6.50	107.78	4.90	424.90	384.10



METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,780.55	0.11%	7.45%	13.79%	10.25%	<p>Metalele pretioase se tranzactioneaza in jurul nivelelor ridicate atinse ieri ca urmare a stirilor despre economia spaniola ce au dus la deprecierea dolarului american.</p> <p>Pretul aurului din aceasta dimineata este de USD 1,777.29/oz si al argintului de USD 34.61/oz. Platina si paladiul se tranzactioneaza la un nivel mai ridicat datorita scaderii ofertei de metal pretios din cauza grevelor din Africa de Sud. Astfel, pentru platina avem o cotatie de USD 1,662.74/oz, iar pentru paladiu de USD 636.71/oz.</p>				
Argint (USD/oz)	34.72	0.03%	12.87%	25.03%	13.24%					
<p>Graficul zilei</p>										
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	0.51% / 3.88%	5.25%	2.44bn	4.03bn	30.9bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	322
2012F (EoY)	3.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/28/12 1:50 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 niciun 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.