

Vineri, 28 decembrie 2012

leri "consumer sentiment" in SUA pentru luna decembrie a scazut la 65.1, situandu-se la cea mai scazuta valoare din ultimele patru luni pe fondul escaladarii ingrijorarii despre criza fiscala din SUA. Ca un semnal pozitiv totusi, numarul americanilor care au aplicat pentru somaj a scazut la cel mai scazut nivel din ultimii patru ani si jumătate, iar numarul vanzarilor de case noi a crescut la cel mai inalt nivel din aprilie 2010. Pentru astazi indicatorii care urmeaza sa se publice sunt PIB-ul in Franta pentru trimestrul al treilea si in SUA numarul de autorizatii noi pentru constructia de imobile.

Cu numai patru zile ramase din acest an, impasul decizional in ceea ce priveste bugetul SUA continua, iar conducatorul majoritatii Senatului SUA, Harry Reid a mentionat ca economia SUA se indreapta vertiginos catre o criza fiscala datorata de cresterea taxelor si a taierilor veniturilor la buget daca acestea sunt lasate sa intre in vigoare din 2013.

PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD se tranzactioneaza sub 1.3190 pe masura ce majoritatea jucatorilor din piata asteapta o solutie in ceea ce priveste problema fiscala din SUA, in contextul in care temerile ca persoanele acreditate in solutionarea acestei probleme nu vor gasi o solutie, macar in vederea prelungirii termenelor limita, pentru ca SUA sa nu se confrunte cu o crestere a taxelor si o scadere a veniturilor bugetare la inceputul noului an. Astazi euro a deschis la USD 1.3242 si este cotate in prezent la USD 1.3187.

In Europa emergenta monedele CEE4 consolideaza vineri dimineata, de asemenea in asteptarea stirilor din SUA. Leu romanesc a deschis la 4.4290/EUR si este cotate usor mai jos la 4.4360/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4360	0.16%	-1.62%	2.66%	2.94%	4.4291
USDRON	3.3611	0.48%	-3.44%	0.73%	1.40%	3.3619
CHFRON	3.6679	0.10%	-2.05%	3.24%	3.65%	3.6651
EURUSD	1.3183	-0.39%	1.79%	1.84%	1.71%	1.3266
EURCHF	1.2084	-0.03%	0.42%	-0.49%	-0.78%	1.2082

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.4250	4.4400	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3160	1.3260	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2070	1.2100	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.0600	4.0900	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	290.00	292.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,650	1,670	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.86	5.55	5.53	5.53	5.56
ROBOR	6.38	6.05	6.03	6.28	6.31
EURIBOR	0.072	0.109	0.186	0.320	0.543
LIBOR USD	0.167	0.212	0.311	0.510	0.844
EUR/RON Swap yields (%)	5.69 - 6.78	5.51-6.15	5.14-5.46	4.92-5.26	4.76-4.98

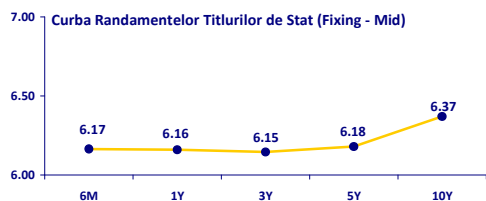
PIATA MONETARA

Pe piata monetara, curba randamentelor implicite a avut o marire a pantei pe segmentul T/N si O/N, pentru care randamentele implicite se situeaza in intervalul 6.00%-7.45%. Pentru maturitatile de 1-saptamana randamentele implicite sunt cotate in intervalul 5.85%-7.00, in timp ce pentru restul maturitatilor acestea au ramas neschimbate de-a lungul intregii curbe.

PIATA TITLURILOR

Un comunicat postat pe website-ul ministerului de finante arata ca Romania intentioneaza sa emita in 2013 obligatiuni in valoare de 2.5mld lei. Aceasta este o suma similara cu cea anuntata pentru 2012. In conformitate cu cele comunicate de catre ministerul de finante in 2013 matureaza obligatiuni in valoare de 1.76mld euro. Romania a emis in octombrie 2012 obligatiuni in valoare de 1.5mld euro, la un randament de 4.875%, pentru a-s prefinanta bugetul din 2013.

Ministerul de finante intentioneaza sa emita obligatiuni in valoare de 4.6mld lei in ianuarie 2013. Suma este cu mult mai mica in comparativ cu cea din luna curenta, cand MF a vandut obligatiuni in valoare de RON 8.1bn, mult mai mult decat a planuit. Pentru luna ianuarie 2013 MF intentioneaza sa vanda 1.3 mld lei in T-bills, si 3.3mld lei obligatiuni cu maturitate 2, 3, 4, 5 si 10 ani.




TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.51	2.40	240.30	200.50
Jun-18	6.50	113.20	3.77	321.20	292.20
Nov-19	4.88	105.49	3.94	318.10	284.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,660.61	-0.23%	-3.46%	6.12%	7.32%				
Argint (USD/oz)	30.12	-0.33%	-10.78%	8.46%	8.27%				



Metalele pretioase se tranzactioneaza stabil in cursul sesiunii de vineri. Aurul se tranzactioneaza in jurul pretului de USD 1,660 pe uncie, usor mai scazut decat nivelul de ieri, argintul se situeaza in jurul USD 30 pe uncie, platina fluctueaza in jurul pretului de USD 1,525 pe uncie, iar paladium fluctueaza in jur de USD 700 pe uncie.

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	0.04% / 4.56%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	216
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/28/12 1:27 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.