

Marti, 29 mai 2012

Ieri, Fondul Elen de Stabilitate Financiara a distribuit 18 miliarde de euro catre patru dintre cele mai mari banci din Grecia, ca parte a unui plan de recapitalizare, care le permite sa acceseze finantare de la BCE. Acest lucru a adus o oarecare imbunatatire a sentimentului in piete, insa nelinistea investitorilor a reaparut dat fiind ca in Spania costul cu imprumaturile a ajuns la noi maxime, diferenta dintre obligatiuni pe 10 ani ale Spaniei si ale Germaniei au ajuns la un record maxim de 550bps, in timp ce randamentul obligatiunilor spaniole pe 10 ani a atins cel mai inalt nivel din noiembrie 2011, la 6,53%. Dar, negand faptul ca tara are nevoie de a-si asigura ajutorul Europei pentru salvarea sistemului bancar, guvernul spaniol are in vedere proiectarea unui plan prin care bancile vor folosi ca garantii pentru imprumaturile de la BCE obligatiuni de stat spaniole.

PIATA VALUTARA

Euro s-a tranzactionat nu departe de minimul ultimilor doi ani fata de dolarul american, pe fondul ingrijorarilor in crestere legate de sistemul bancar din Spania. In Asia perechea valutara EUR/USD, in scadere de la nivelurile sesiunii anterioare, a intrat sub o presiune mare si a scazut pana la 1.2508USD, care a reprezentat un punct de cotitura al zilei, ulterior moneda unica incepand sa se aprecieze si atingand 1.2574 in sesiunea europeana. In prezent euro se tranzactioneaza la nivelul 1.2537 USD.

Monedele CEE4 au performat mixt in dimineata zilei de marti, cu zlotul polonez si coroana ceheasca deprecindu-se la 4.3640/EUR respectiv 25.54/EUR. Forintul a oscilat intr-un interval ingust in jurul nivelului de 298.80/EUR, iar leul s-a apreciat usor pana la 4.4635/EUR de la nivelul de deschidere al sesiunii situat la 4.4680/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4675	0.02%	1.69%	3.39%	8.34%	4.4639
USDRON	3.5614	-0.04%	7.47%	6.74%	23.38%	3.5607
CHFRON	3.7139	-0.04%	1.68%	4.53%	9.65%	3.7148
EURUSD	1.2532	-0.06%	-5.43%	-3.19%	-12.23%	1.2566
EURCHF	1.2014	-0.04%	0.02%	-1.07%	-1.28%	1.2019

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4600	4.4750	↓	Sell upticks	4.3500	4.3800
EURUSD	1.2480	1.2570	↓	Sell upticks	1.3500	1.3300
EURCHF	1.2010	1.2030	↑	Buy dips	1.2500	1.2500
EURPLN	4.3300	4.3650	↑	Buy dips	4.1000	4.2500
EURHUF	298.00	301.00	↑	Buy dips	300.00	315.00
Gold (XAU)	1,565	1,580	↓	Sell upticks	1,500	1,700

DOBANZI DE REFERINTA

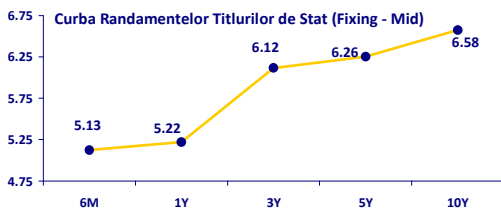
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.75	4.76	4.80	4.67	4.68
ROBOR	5.23	5.26	5.30	5.42	5.43
EURIBOR	0.322	0.386	0.673	0.951	1.240
LIBOR USD	0.154	0.239	0.467	0.736	1.069
EUR/RON Swap yields (%)	4.88-5.49	4.64-5.20	4.57-4.97	4.45-4.72	4.09-4.27

PIATA MONETARA

Pentru T/N si O/N in dimineata zilei de marti randamentele implicite au avut o miscare usor descendenta in intervalul de tranzactionare 4.50%-5.50%, in timp ce segmentul 1-saptamana pana la 3-luni s-a miscat in jos in medie cu 20-30bps. Pentru maturitatile lungi randamentele implicite au ramas la aceleasi nivele.

PIATA TITLURILOR

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



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.79%	4.23%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	5.50%	5.00%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.23%	6.00%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.33%	6.05%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.70%	6.45%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	101.01	4.60	450.90	367.00
Jun-18	6.50	104.03	5.69	502.20	430.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,573.58	-0.02%	-5.36%	0.56%	2.25%	<p>Aurul s-a tranzactionat intr-un interval relativ stabil in cursul diminetii de marti, valoarea in jurul careia a fluctuat fiind de USD 1,575.00 pe uncie.</p> <p>Celelalte metale pretioase au urmat acelasi trend, astfel ca in momentul redactarii acestui bulletin argintul este cotate la USD 28.22 pe uncie, platina la USD 1,431.24 pe uncie, iar paladiul la USD 600.35 pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	28.29	-0.67%	-9.65%	1.87%	-25.81%				

INDICATORI MACROECONOMICI		RISUL 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	0.07% / 1.80%	5.25%	0.544bn	1.17bn	34.6bn€	5.1%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	445
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Graficul zilei	
	EURUSD

Sursa: Reuters, valori la: 5/29/12 1:56 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.