

Luni, 29 august 2011

PIATA VALUTARA

Sentimentul pietei s-a imbunatatit dupa ce Ben Bernanke, in cadrul discursului sau de la Jackson Hole, nu a exclus posibilitatea unor viitoare masuri de politica monetara in vederea stimulării economiei americane. In dimineata zilei de luni investitorii au manifestat un interes ridicat pentru activele mai riscante care ofera randament mai mare, acest fapt ajutand actiunile europene sa tranzactioneze pe crestere si ducand cursul EURUSD peste nivelul de 1.4500. Euro a atins in raport cu francul elvetian un nou varf al lunii august de CHF 1.1865/EUR pe fondul optimismului jucatorilor din piata.

Monedele tarilor emergente europene au deschis mixt si au tranzactionat luni intr-un interval restrans. Leul a deschis pe apreciere la 4.2390/EUR si, dupa o perioada de consolidare, se tranzactioneaza in jurul valorii de 4.2400/EUR. Asteptarile noastre pentru astazi sunt ca leul sa fie marcat de o volatilitate scazuta cu o tendinta de depreciere.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2415	0.08%	-0.03%	-1.03%	0.11%	4.2449
USDRON	2.9215	-0.12%	-1.08%	-9.44%	-12.58%	2.9402
CHFRON	3.5905	-1.06%	-2.39%	4.08%	10.16%	3.7049
EURUSD	1.4501	0.03%	0.95%	9.19%	14.51%	1.4402
EURCHF	1.1800	0.95%	2.48%	-5.04%	-9.20%	1.1458

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2350	4.2500	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4420	1.4580	↓	Sell upticks	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1650	1.1850	↓	Sell upticks	1.3200	1.3000
EURPLN	4.1450	4.1750	↑	Buy dips	3.8200	4.0000
EURHUF	271.00	273.50	↑	Buy dips	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,800	1,850	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.85	5.65	5.69	5.92	6.04
ROBOR	6.35	6.15	6.19	6.67	6.79
EURIBOR	0.874	1.348	1.540	1.745	2.084
LIBOR USD	0.143	0.221	0.323	0.480	0.796
EUR/RON Swap yields (%)	5.95-6.81	5.54-6.09	5.20-5.70	4.89-5.13	4.88-5.02

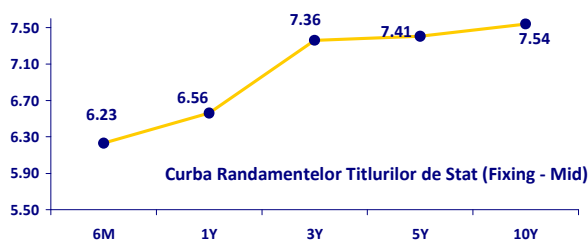
PIATA MONETARA

Activitatea pe piata monetara s-a mentinut redusa luni dimineata, cu majoritatea cotationilor neschimbate fata de sesiunea anterioara. Doar pentru O/N si T/N jucatorii plaseaza cotationi bid mai jos cu cca. 20bps.

Si astazi banca centrala a anuntat o alta tranzactie repo pentru 1-saptamana, ceea ce arata ca lichiditatea pietei este inca fragila cel mai probabil din cauza platilor mari catre bugetul de stat. Tranzactia repo anterioara, de vineri s-a finalizat cu o suma de RON 1,51 mld.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante a plasat joi doar doua sute treizeci de milioane lei din cele patru sute milioane planificate in obligatiuni de stat cu maturitate de zece ani. Randamentul maxim a fost de 7.65% (fata de de 7.50% acordat la precedenta licitatie din iulie) in vreme ce randamentul mediu acceptat a urcat la 7.59% de la 7.46% in iulie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

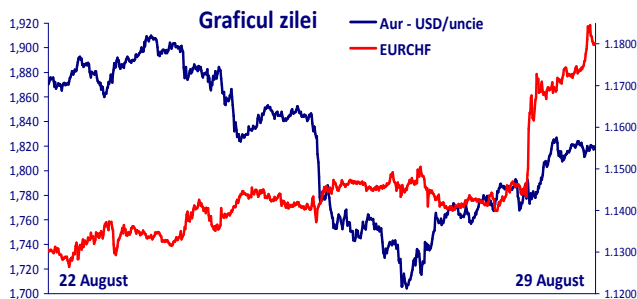
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.14%	6.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.52%	6.21%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.92%	6.66%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.15%	6.94%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.38%	7.07%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.51%	7.21%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.49%	7.21%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.94	2.56	204.20	98.40
Mar-15	5.00	99.98	5.00	412.40	321.00
Jun-18	6.50	104.58	5.67	400.00	321.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,819.90	-0.50%	12.76%	29.54%	47.09%
Argint (USD/oz)	41.18	-1.34%	2.23%	35.10%	116.05%



METALE PRETIOASE

In sedinta de tranzactionare de dimineata aurul a fost cotationat mai jos la nivelul USD 1,816.50 per uncie, reversand evolutia crestatoare inregistrata vineri. Atitudinea investitorilor este reticenta luand in considerare nivelul scazut al informatiilor oferite vineri la intalnirea Fed de la Jackson Hole cu privire la masurile si strategiile viitoare in vederea revenirii economiei, astfel, sansele ca aurul sa-si reia cresterea fiind destul de mari.

Argintul a scazut cu aproape 1% de la inchiderea sedintei de tranzactionare de vineri, cotandu-se in prezent in jurul nivelului USD 41.10 per uncie, in timp ce celelalte metale pretioase, platina si paladiul, sunt mai sus comparativ cu nivelul de deschidere de USD 1,831.75 per uncie, respectiv USD 755.33 per uncie.

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	-0.35% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	314

Sursa: Reuters, valori la: 8/29/11 12:56 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 sollicitare 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.