

Joi, 29 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Joi actiunile europene au deschis pe rosu, dar au trecut in teritoriu pozitiv in timpul diminetii, timp in care investitorii urmareau orice evolutie noua privind criza datoriilor suverane. Euro s-a intarit fata de dolar tranzactionandu-se la 1.3639/EUR pe baza asteptarilor ca parlamentul german va aproba legile care prevad o extindere a functiilor fondului destinat acordarii unui ajutor in caz de nevoie regiunii euro.

Intarirea euro a ajutat si valutele CEE care au castigat teren in timpul diminetii. Leul a deschis aproape neschimbat fata de inchiderea de ieri, la 4.3250/EUR, si a testat nivelul de 4.3150/EUR inainte de a reveni in intervalul 4.3220 – 4.3240. Ne asteptam la o evolutie destul de stabila astazi pentru leu pe fondul unui sentiment imbunatatit al investitorilor.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3240	0.12%	2.60%	0.90%	1.29%	4.3210
USDRON	3.1674	-0.81%	8.58%	-1.82%	1.13%	3.1672
CHFRON	3.5378	-0.32%	-0.58%	2.56%	10.74%	3.5396
EURUSD	1.3636	0.70%	-5.60%	2.67%	0.06%	1.3631
EURCHF	1.2211	0.23%	3.12%	-1.73%	-8.27%	1.2205

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.3150	4.3450	↑	Buy dips	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3550	1.3720	↑	Buy dips	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2150	1.2350	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.4250	4.5050	↑	Buy dips	3.2500	4.1000
EURHUF	289.50	294.50	↑	Buy dips	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,600	1,680	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

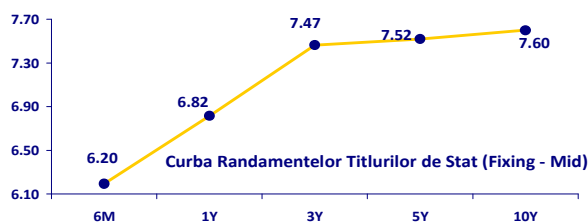
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.04	5.62	5.66	6.01	6.16
ROBOR	5.54	6.12	6.16	6.76	6.91
EURIBOR	1.069	1.356	1.550	1.750	2.081
LIBOR USD	0.146	0.239	0.369	0.548	0.855
EUR/RON Swap yields (%)	3.71-4.34	5.08-5.62	5.57-6.02	5.36-5.65	5.25-5.45

PIATA MONETARA

Portiunea de termen scurt a curbei randamentele implicite a continuat sa scada joi ratele O/N tranzactionandu-se in prezent la 4.00%, in vreme ce randamentele pe o luna sunt cotate la 5.30%. Restul curbei este aproape neschimbata cu randamentele la trei luni tranzactionand la 5.80% iar cele la un an la 5.35%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante refuzat luni toate ofertele (insumand noua sute treizeci de milioane lei) la licitatiea pentru in certificate de trezorerie cu scadenta de sase luni. Guvernul planuise sa imprumute patru sute milioane lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

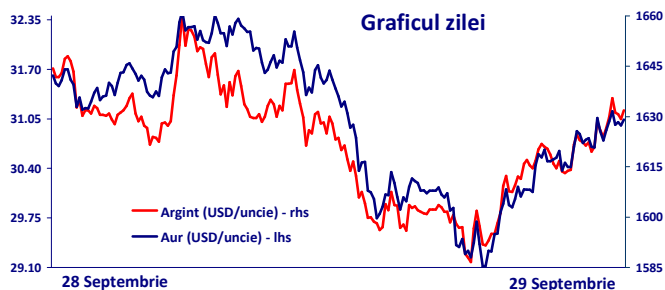
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	5.40%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.84%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.14%	6.85%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.43%	7.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.51%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.61%	7.51%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.99	3.25	280.10	165.10
Mar-15	5.00	97.81	5.71	495.60	399.50
Jun-18	6.50	99.19	6.65	514.00	436.50

METALE PRETIOASE

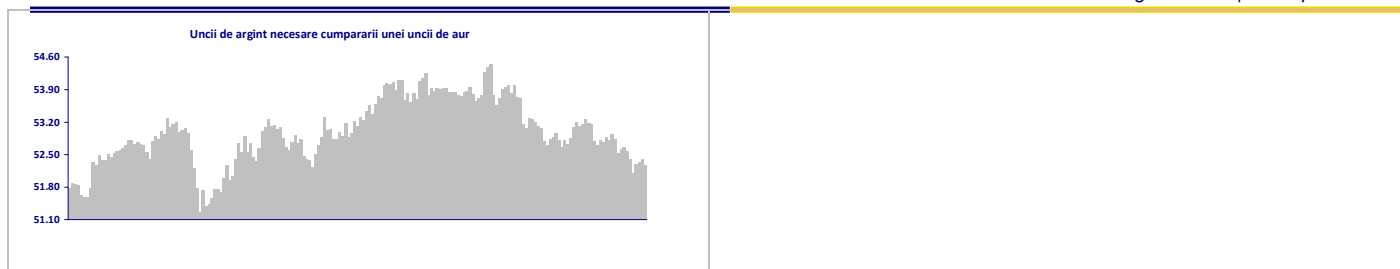
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,624.10	0.90%	-11.55%	15.61%	23.89%
Argint (USD/oz)	30.64	2.17%	-25.90%	0.52%	39.53%



METALE PRETIOASE

Aurul se tranzactioneaza in prezent in jurul nivelului de 1630 USD pe uncie, fiind sustinut de un dolar depreciat si de investitorii cu interes de cumparare la niveluri sub valoarea de 1600 USD pe uncie.

Argintul se situeaza la nivelul de 31.02 USD pe uncie, in timp ce pretul paladiului se situeaza la valoarea de 643 USD pe uncie si platina tranzactioneaza la 1538 USD pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI							RIScul 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% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	426
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%				

Sursa: Reuters, valori la: 9/29/11 12:23 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.