

Luni, 29 octombrie 2012

Bursele din New-York vor fi inchise luni si posibil marti uraganul Sandy ingreunand activitatile orasului. In Statele Unite, pietele sunt sub presiune dupa ce rezultatele financiare anuntate de companii pentru trimestrul trei au fost sub asteptari crescand temerile ca in vreme ce o parte din indicatorii economici sunt peste consensus ceilalti raman la valori modeste. In Europa, investitorii privesc cu neincredere Grecia, negocierile nefiind finalizate iar declaratiile contradictorii nu fac decat sa sporeasca confuzia. Vineri, in Spania s-a publicat rata somajului pe cel de-al treilea trimestru care a atins 25% in timp ce Irlanda pare a fi prima tara din cele care au primit ajutor care incepe cresterea economica. Troica a aprobat a opta transa in valoare de doua miliarde doua sute milioane euro iar FMI a declarat ca asteapta o crestere de 1% a economiei in 2013. In Regatul Unit sperantele sunt in crestere dupa postarea unei cresteri a PIB cu 1% in trimestrul trei.

Astazi nu sunt programate anunturi economice importante asa ca pietele asteapta decizia de politica monetara a Bancii Centrale a Japoniei cu speranta in lansarea unui nou program de stimulare economica.

PIATA VALUTARA

EURUSD a inceput saptamana la 1.2945 si a fluctuat in jurul acestui nivel atingand mai tarziu in cursul diminetii un minim intra-day la 1.2887. Cu prea putine date economice care ar putea influenta piata inainte de alegerile din SUA asteptarile noastre sunt ca perechea sa ramana in jurul acestor nivele astazi.

Cu mai mult pesimism pe piata, monedele Europei emergente se tranzactioneaza in usoara scadere cu exceptia leului care a deschis la 4.5560/EUR si s-a apreciat pana la 4.5435/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5530	0.00%	0.80%	5.37%	5.02%	4.5442
USDRON	3.5221	0.11%	0.70%	5.56%	12.67%	3.5195
CHFRON	3.7581	-0.19%	0.66%	5.78%	5.36%	3.7580
EURUSD	1.2900	-0.30%	-0.10%	-0.35%	-6.90%	1.2908
EURCHF	1.2091	-0.02%	-0.08%	-0.44%	-0.49%	1.2090

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5450	4.5600	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2860	1.2940	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2080	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1300	4.1600	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	285.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↓	Sell upticks	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

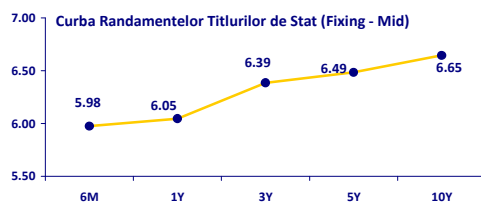
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.91	5.20	5.24	5.32	5.40
ROBOR	5.41	5.70	5.74	6.07	6.15
EURIBOR	0.086	0.110	0.196	0.394	0.624
LIBOR USD	0.154	0.212	0.313	0.545	0.881
EUR/RON Swap yields (%)	4.74-5.01	4.83-5.24	5.04-5.39	5.13-5.35	5.15-5.32

PIATA MONETARA

Randamentele implicite sunt cotate in vecinatatea nivelului de 5.00% pentru maturitatile foarte scurte, in contextul in care nu sunt schimbari semnificative de-a lungul intregii curbe. Banca centrala a decis sa limiteze suma implicata pentru licitatia saptamana repo la patru miliarde lei.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul de Finante a imprumutat suma planuita de doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate de cinci ani la un randament mediu de 6.56% (in crestere fata de 6.15% platit la preedenta licitatie pentru obligatiuni similare pe 17 mai) si la un randament maxim de 6.59% (de la 6.15% in mai).



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.11%	5.74%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.53%	6.31%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.58%	6.29%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.85%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.00	3.22	320.30	271.80
Jun-18	6.50	110.54	4.34	356.60	326.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,710.51	-0.08%	-3.82%	9.31%	-0.39%				
Argint (USD/oz)	31.83	-0.93%	-8.30%	14.62%	-7.15%				



Metalele pretioase se tranzactioneaza usor sub preturile de deschidere incercand sa pastreze castigurile ultimelor zile. Dupa ce PIB-ul in SUA s-a dovedit vineri a fi mai bun decat asteptarile metalele pretioase au crescut pentru scurt timp. Investitorii asteapta indicatorul pietei de munca ce va fi publicat la sfarsitul saptamanii si alegerile prezidentiale (ambele in SUA) in contextul unor incertitudini economice si a unor raportari sub asteptari ale corporatiilor. Luna viitoare incepe sezonul casatoriilor in India care este traditional un bun prilej de cumparare a aurului.

In momentul scrierii aurul se tranzactioneaza sub USD 1,710 pe uncie, argintul este cotate la USD 31.85/oz, platina in jurul a USD 1,541.25/oz iar paladiul se tranzactioneaza sub 600 de dolari 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	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	228
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/29/12 1:36 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.