

Luni, 30 ianuarie 2012

Liderii tarilor din zona euro se vor intalni luni la Bruxelles in vederea continuarii eforturilor de rezolvare a problemelor din regiune. Asteptarile sunt ca ei sa semneze documentul prin care sa impuna reguli mai aspre cu privire la deficitul bugetului public si a documentelor aferente fondului permanent de salvare pentru zona euro. Cel mai probabil liderii europeni vor anunta ca 20 mld. EUR neutilizate din cadrul bugetului uniunii vor fi directionate in vederea crearii de locuri de munca.

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au scazut luni dimineata, investitorii urmarind discutiile guvernului elen cu investitorii privati. Moneda unica europeana a scazut de la maximul de sase saptamani fata de dolarul american, inainte de licitatia de titluri de stat pe cinci si zece ani din Italia. In prezent euro se tranzactioneaza la 1.3127/USD, aproape de minimul zilei.

Apetitul scazut pentru risc al investitorilor globali a impiedicat monedele europene emergente in aceasta dimineata. Forintul, zlotul si coroana au deschis mai jos si au pierdut teren fata de euro in sesiunea de tranzactionarea de dimineata. Spre deosebire de acestea, leul a deschis aproape neschimbat la 4.3400/EUR si apoi a testat nivelul de 4.3305/EUR. Cu toate acestea vedem leul inchizand mai jos aceasta sesiune, in linie cu celelalte valute regionale.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3390	0.02%	0.69%	0.42%	1.90%	4.3340
USD RON	3.3029	0.61%	-0.64%	-1.01%	6.27%	3.3020
CHF RON	3.5968	0.00%	1.64%	1.24%	9.19%	3.5950
EURUSD	1.3122	-0.77%	1.24%	1.37%	-4.11%	1.3145
EURCHF	1.2057	-0.03%	-1.00%	-0.72%	-6.69%	1.2078

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EURRON	4.3300	4.3450	↓	Sell upticks	4.3000	4.3600
EURUSD	1.3110	1.3230	↑	Buy dips	1.3500	1.2500
EURCHF	1.2050	1.2100	↑	Buy dips	1.2500	1.2100
EURPLN	4.2300	4.2650	↑	Buy dips	4.3200	4.5000
EURHUF	294.00	296.50	↑	Buy dips	300.00	320.00
Gold (XAU)	1,710	1,740	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.69	4.64	4.88	5.30	5.48
ROBOR	4.19	5.14	5.38	6.05	6.23
EURIBOR	0.379	0.721	1.131	1.425	1.762
LIBOR USD	0.141	0.270	0.551	0.785	1.099
EUR/RON Swap yields (%)	2.33-2.74	2.98-3.41	3.52-3.88	3.81-4.04	4.06-4.22

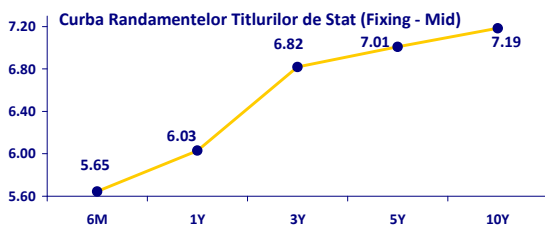
PIATA MONETARA

In prima zi a saptamanii asistam pe piata monetara la o repozitionare ascendenta a randamentelor implicite pentru maturitatile scurte, cotatiile pentru T/N si O/N ajungand la 2.35%-2.95%, in timp ce pentru restul curbei cotatiile sunt foarte putin schimbate in comparatie cu saptamana anterioara.

Trei jucatori de piata au participat in cadrul tranzactiei repo organizata astazi de catre banca centrala, tranzactie in care a fost implicata suma de RON 5.38mld, la dobanda 5.75%.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul de Finante sa anunte programul licitatiilor de titluri de stat pe luna februarie. In ianuarie guvernul a planuit sa adune patru miliarde cinci sute milioane lei de pe piata interna reusind sa imprumute in jur de zece miliarde lei.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.62%	5.00%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.17%	5.75%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	6.37%	6.21%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	6.72%	6.54%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.03%	6.86%

EUROBOND-uri ROMANESTI

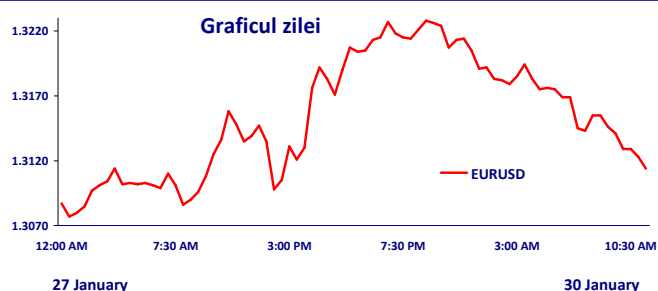
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	101.41	2.91	282.30	162.30
Mar-15	5.00	96.87	6.13	575.10	487.10
Jun-18	6.50	98.96	6.70	566.50	484.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,720.08	-1.11%	11.16%	9.92%	29.08%
Argent (USD/oz)	33.14	-2.36%	19.12%	19.34%	18.02%

METALE PRETIOASE

Aurul s-a tranzactionat in acesta dimineata in jurul valorii de USD 1,720 USD per uncie, nu departe de maximul din ultimele sapte saptamani atins vineri. Investitorii sunt reticenti in a-si schimba expunerea existenta aur in prima zi de tranzactionare dupa Anul Nou si inaintea summitului liderilor UE.



Platina a urmat evolutia aurului, tranzactionad intr-un interval ingust in jurul valorii de USD 1,605 per uncie in timp ce argintul si paladiul au scazut la USD 33.23 per uncie si respectiv la USD 679.97 per uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.23% / 3.14%	5.75%	4.23bn	4.76bn €	33.19bn€	5.1%
2012F (EoY)	3.14%	5.50%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	396

Sursa: Reuters, valori la: 1/30/12 1:28 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.