

Miercuri, 30 ianuarie 2013

Miercuri Comisia Europeana a publicat raportul Mecanismului de Cooperare si Verificare in care justitia romana este analizata cu consecinte semnificative asupra intrarii in zona Schengen. In conferinta de presa oficialii CE au criticat Romania pentru ca nu a indeplinit in totalitate conditiile pentru protejarea democratiei si aplicarea legilor.

Astazi, principalele anunturi sunt asteptate din Statele Unite: datele privind angajarile din sectorul privat in ianuarie de la ADP, citirea preliminara a PIB in trimestrul patru si decizia de politica monetara a Fed. In decembrie datele ADP au aratat o crestere solida (215,000) analistii asteptand pentru ianuarie un numar mai mic (165,000) dar care sa confirme cresterea pietei muncii. Economia americana probabil va creste intr-un ritm mult mai scazut de 1.1% din cauza exporturilor nete si a investitiilor in stocuri, ambele in scadere in timp ce din partea Fed nu sunt asteptate surprize dupa sedinta de doua zile.

PIATA VALUTARA

EURUSD a avansat semnificativ miercuri chiar inainte de publicarea datelor privind increderea in economie din ianuarie in zona euro. Indicele increderii consumatorilor s-a imbunatatit de la -26.3 la -23.9 conform asteptarilor, increderea in sectorul industrial a crescut de la -14.2 la -13.9 indicele climatului de afaceri s-a imbunatatit la 89.2 de la 87.8. Pana in momentul redactarii euro a atins un maxim al ultimelor 14 luni la USD 1.3563/EUR si continua sa se tranzactioneze in jurul acestui nivel.

Monedele Europei emergente se tranzactioneaza diferit in fata euro miercuri dimineata cu zlotul corectand aprecierea de ieri dupa publicarea datelor privind 2012 GDP si forintul usor apreciat dupa ce banca centrala maghiara a taiat ratele conform asteptarii. Coroana a evoluat intr-un interval ingust iar leul a pierdut teren infata euro deschizand la 4.3780/EUR si fiind tranzactionat la 4.3785/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3825	0.19%	-1.36%	-1.36%	0.89%	4.3825
USD RON	3.2302	-0.34%	-4.04%	-4.04%	-2.75%	3.2338
CHF RON	3.5263	0.26%	-4.11%	-4.11%	-2.29%	3.5222
EURUSD	1.3552	0.45%	2.71%	2.71%	3.62%	1.3433
EURCHF	1.2418	-0.10%	2.84%	2.84%	3.19%	1.2416

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.38	4.41	↑	Buy dips	4.48	4.55
EUR/USD	1.34	1.3485	↑	Buy dips	1.265	1.36
EUR/CHF	1.24	1.25	↓	Sell upticks	1.22	1.23
EUR/PLN	4.18	4.21	↑	Buy dips	4.25	4.3
EUR/HUF	296	299	↓	Sell upticks	296	300
Gold (XAU)	1650	1670	↑	Buy dips	1900	2200

DOBANZI DE REFERINTA

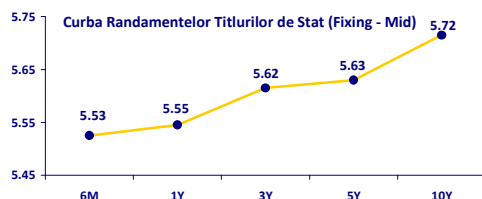
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.96	5.51	5.45	5.32	5.34
ROBOR	6.46	6.01	5.95	6.07	6.09
EURIBOR	0.074	0.120	0.230	0.376	0.619
LIBOR USD	0.157	0.202	0.301	0.476	0.796
EUR/RON Swap yields (%)	6.37 - 7.20	5.64-6.23	5.02-5.43	4.82-5.06	4.63-4.82

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au crescut de-a lungul intregii curbe. Segmentul maturitatilor scurte a crescut in medie cu 60bps in intervalul 6.40%-7.20% pentru T/N si O/N, si in medie cu 10-15bps pentru maturitatea de 1-saptamana la 6.00%-6.60% si pentru 1-luna la 5.65%-6.25%. Pe restul curbei randamentele au crescut in medie cu 5bps, accentuandu-se panta inversa a curbei.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul de Finante sa publice programul licitatiilor din luna februarie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Apr-13	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

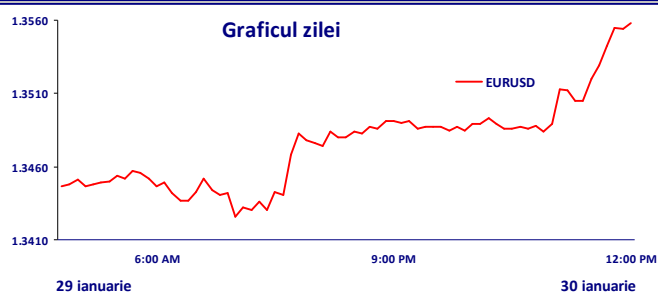
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.36	2.37	206.80	164.50
Jun-18	6.50	114.00	3.58	276.70	232.30
Nov-19	4.88	105.66	3.90	274.60	240.70

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,665.46	0.07%	-0.60%	-0.60%	-4.27%
Argint (USD/oz)	31.40	-0.10%	3.39%	3.39%	-5.31%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase se tranzactioneaza stabil miercuri pe baza asteptarilor ca FED va mentine programul de infuzie a lichiditatii in piata ridicand interesul investitorilor fata de aur si alte metale pretioase ca protectie la inflatie. Aurul se tranzactioneaza in jurul a 1,665 dolari pe uncie, argintul in preajma a 31.40 dolari pe uncie, platina a ramas intre 1,680 si 1685 dolari pe uncie in timp ce paladiul isi continua ascensiunea inceputa in prima decada a lunii ajungand la USD 750/oz.



INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.60% / 4.95%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%
2012F (EoY)	4.95%	5.25%	5.4bn (F)	5.3bn € (F)	31.2bn€	5.6%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	192

Sursa: Reuters, valori la: 1/30/13 1:43 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.