

Joi, 30 august 2012

Joi pare a fi o noua zi linistita, investitorii fiind reticenti in a lua decizii inainte de intalnirea de la Jackson Hole. Publicarea datelor pentru luna august cu privire la piata muncii in Gemanie a fost conform asteptarilor, rata somajului situandu-se la 6.8%, in timp ce indicatorul Initial Jobless Claims din SUA este asteptat sa se mentina in jurul valorii de 370K.

PIATA VALUTARA

EURUSD s-a tranzactionat in interval ingust in cursul diminetii, investitorii pastrandu-si vechile pozitii in asteptarea discursului lui Bernanke. In momentul reactarii perechea se gasea la 1.2539

Monedele Europei Emergente si-au continuat deprecierea in raport cu euro inceputa dupa taierea ratelor de dobanda la Budapesta si declaratiile privind masuri similare la Varsovia. Zlotul se tranzactioneaza in prezent la 4.2015/EUR, fiind influentat negativ de cresterea mai mica decat asteptarile a PIB in semestrul al doilea al acestui, iar forintul se situeaza la 284.990/EUR.

Coroana a avut o evolutie asemanatoare cu zlotul si forintul, tranzactionandu-se la 24.940/EUR. Leul este singura moneda din regiune care s-a apreciat in cursul diminetii, fiind cotate la 4.4666/EUR. Ne asteptam ca moneda nationala sa se deprecieze in cursul sesiunii de tranzactionare.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4650	-0.08%	-2.54%	3.33%	5.71%	4.4617
USD RON	3.5573	-0.25%	-4.47%	6.61%	21.15%	3.5544
CHFRON	3.7143	-0.17%	-2.54%	4.55%	1.99%	3.7155
EURUSD	1.2539	0.08%	1.92%	-3.14%	-12.78%	1.2545
EURCHF	1.2010	0.02%	-0.01%	-1.10%	3.67%	1.2010

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ2	fQ3
EURRON	4.4600	4.4850	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2490	1.2590	↑	Buy dips	1.2000	1.1600
EURCHF	1.2010	1.2020	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.1500	4.1800	↑	Buy dips	4.0000	4.2000
EURHUF	281.00	284.00	↑	Buy dips	280.00	290.00
Gold (XAU)	1,650	1,660	↓	Sell upticks	1,400	1,250

DOBANZI DE REFERINTA

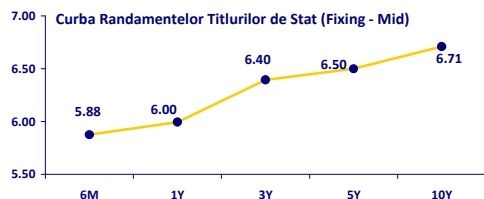
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.93	5.23	5.34	5.41	5.46
ROBOR	5.43	5.73	5.84	6.16	6.21
EURIBOR	0.102	0.121	0.283	0.544	0.812
LIBOR USD	0.151	0.232	0.422	0.709	1.034
EUR/RON Swap yields (%)	4.04-4.66	4.78-5.45	5.33-5.57	5.43-5.69	5.47-5.61

PIATA MONETARA

Randamentele implicite au scazut joi dimineata, mai ales pe intervalul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicite. Randamentele pentru T/N si O/N au scazut joi in medie 50bps, inspre nivelul de 4.00%, iar pentru 1-luna acestea sunt cotate sub 5.00%. Pe restul curbei randamentele implicite s-au ajustat usor in jos diminuand cresterile de miercuri dupa-amiaza cand acestea recastigasera partial din scaderile ultimelor zile. Astfel ca pentru intervalul 1 pana la 3-luni randamentele sunt cotate in intervalul 4.80%-5.85% iar pentru maturitatile peste 6-luni acestea sunt in intervalul 5.50%-5.80%.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul de Finante sa anunte programul licitatiilor din luna septembrie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	5.72%	5.23%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.12%	5.68%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.60%	6.38%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.62%	6.24%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.95%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.75	3.83	379.90	327.10
Jun-18	6.50	107.37	5.00	440.70	390.30

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,657.13	0.00%	2.64%	5.90%	-9.16%	<p>In conformitate cu opinia noastra, metalele pretioase s-au tranzactionat in intervale restranse, investitorii asteptand cuvintele de intelegiune ale lui Bernanke.</p> <p>Aurul se tranzactioneaza la 1,655.66 USD/uncie, argintul este cotate la 30.69 USD/uncie, platina se mentine la 1,518.99 USD/uncie in timp ce paladiul este situat la 631.00 USD/uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	30.72	-0.13%	9.75%	10.62%	-26.06%				

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	-0.0% / 2.04%	5.25%	1.92bn	2.62bn	32.1bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	397
2012F (EoY)	3.14%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 8/30/12 1:25 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.