

Vineri, 30 septembrie 2011

PIATA VALUTARA

Actiunile europene au scazut in dimineata zilei de vineri indreptandu-se spre cel mai slab trimestru al ultimilor trei ani, in topul scaderilor aflandu-se producatorii de autoturisme si sectorul produselor de lux. Temerile investitorilor s-au intensificat dupa publicarea unei valori proaste a indicatorului retail sales pe luna august in Germania. Scaderea lunara de 2,9% a indicatorului retail sales este cea mai mare in ultimii patru ani si a pus presiune pe scaderea preturilor activelor riscante. Euro tranzactioneaza in prezent in jurul valorii de USD 1.3524/EUR, respectiv JPY 103.89/EUR.

In timp ce forintul si zlotul sunt usor mai apreciate in raport cu euro, coroana si leul tranzactioneaza in dimineata zilei de vineri in teritoriu negativ. Leul a deschis mai apreciat la nivelul de 4.3420/EUR, si dupa ce a atins un nou maxim al ultimelor 15 luni de 4.3550/EUR, a revenit in intervalul 4.3470-4.3490/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3525	0.15%	3.05%	1.56%	2.10%	4.3218
USDRON	3.2139	0.57%	9.42%	-0.38%	2.80%	3.1630
CHFRON	3.5669	0.48%	-2.06%	3.40%	11.93%	3.5388
EURUSD	1.3526	-0.48%	-5.92%	1.84%	-0.76%	1.3615
EURCHF	1.2188	-0.07%	5.21%	-1.92%	-8.98%	1.2207

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.3250	4.3550	↓	Sell upticks	4.2500	4.2800
EURUSD	1.3420	1.3600	↓	Sell upticks	1.3500	1.3500
EURCHF	1.2150	1.2350	↑	Buy dips	1.2000	1.2000
EURPLN	4.3850	4.4500	↓	Sell upticks	3.2500	4.1000
EURHUF	290.50	295.50	↓	Sell upticks	280.00	270.00
Gold (XAU)	1,600	1,650	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

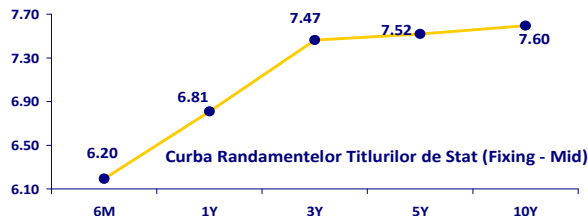
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.13	5.68	5.71	6.02	6.16
ROBOR	5.63	6.18	6.21	6.77	6.91
EURIBOR	1.057	1.356	1.554	1.753	2.084
LIBOR USD	0.145	0.239	0.372	0.554	0.860
EUR/RON Swap yields (%)	3.79-4.07	5.18-5.72	5.57-6.02	5.36-5.64	5.25-5.45

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a continuat sa devina mai abrupta in dimineata de vineri. Portiunea de termen scurt a curbei a scazut ratele O/N tranzactionandu-se in prezent la 3.90%, in vreme ce randamentele pe o luna s-au corectat la 5.40% iar restul curbei este aproape neschimbata. Joi, BNR a mentinut rata la 6.25% dar a lasat sa se inteleaga ca sunt posibile reduceri ale acesteia in viitor.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta cu interes ca Ministerul de Finante sa publice programul licitatiilor din luna octombrie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

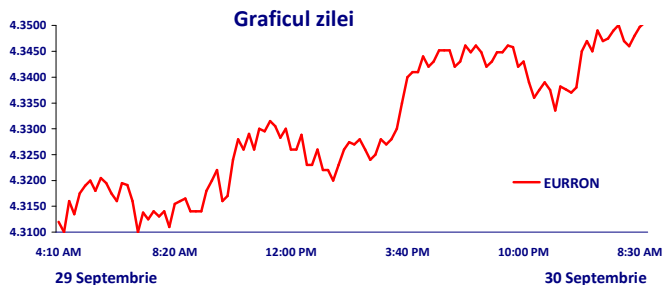
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.57%	5.40%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.84%	6.48%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.15%	6.85%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.43%	7.17%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.57%	7.36%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.65%	7.51%
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	102.98	3.25	281.00	164.80
Mar-15	5.00	97.82	5.70	494.30	398.40
Jun-18	6.50	99.58	6.57	507.10	429.20

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,631.30	1.01%	-10.58%	16.12%	24.48%
Argint (USD/oz)	31.09	1.40%	-25.17%	2.00%	42.61%



METALE PRETIOASE

Aurul pastreaza castigurile inregistrate ieri, tranzactionand in prezent la nivelul 1.627 USD/uncie, dar sub maximul de 1.920 USD/uncie atins in 6 septembrie.

Si argintul a fluctuat foarte putin de la o zi la alta, in jurul nivelului de 30.95 USD/uncie, in timp ce platina se tranzactioneaza in prezent la 1.533 USD iar paladiul la 625 USD.

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	-0.35% / 4.25%	6.25%	2.82bn	2.85bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	424

Sursa: Reuters, valori la: 9/30/11 12:20 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.