



Miercuri, 30 octombrie 2013

Miercuri, investitorii asteapta datele privind numarul de locuri de munca create de sectorul privat in SUA si anuntul Fed privind deciziile de politica monetara. Joburile create in octombrie sunt estimate la 150 mii in scadere fata de 16.05 mii in septembrie, citirea adaugandu-se probabil sirului de date dezamagitoare publicate in SUA in ultima vreme. Acelasi sir de date sustine forecastul ca Fed va mentine politicile neschimbate.

Indicele pentru octombrie al climatului de afaceri in zona euro a crescut la -0.01 puncte, peste asteptarile pietei (-0.15 puncte) si peste datele din septembrie (-0.19 puncte).

PIATA VALUTARA

Dolarul american a atins un maxim al ultimei saptamani fata de un cos format din sase valute majore, investitorii asteptandu-se ca Fed sa continue programul de stimulare economica. Euro a mai redus o parte din pierderea inregistrata marti dar nu a reusit sa se mentina deasupra nivelului de USD 1.3800/EUR. In momentul redactarii perechea este tranzactionata la 1.3758.

Monedele Europei emergente au castigat ceva teren fata de euro miercuri dimineata sustinute de optimismul investitorilor globali. Leul a deschis in crestere la 4.4380/EUR si s-a apreciat pana la 4.4250/EUR fiind cotelat in momentul redactarii cu putin sub 4.4320/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4346	-0.03%	-0.39%	-0.19%	-2.51%	4.4304
USDRON	3.2185	-0.27%	-2.20%	-4.39%	-8.70%	3.2201
CHFRON	3.5863	-0.09%	-1.40%	-2.48%	-4.63%	3.5856
EURUSD	1.3763	0.13%	1.77%	4.31%	6.67%	1.3768
EURCHF	1.2353	0.00%	0.92%	2.30%	2.24%	1.2358

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4350	4.4500	↑	Buy dips	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3750	1.3800	↓	Sell upticks	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2320	1.2340	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1700	4.1900	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EUR/HUF	292.00	294.00	↑	Buy dips	290.00	280.00
Gold (XAU)	1345	1360	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

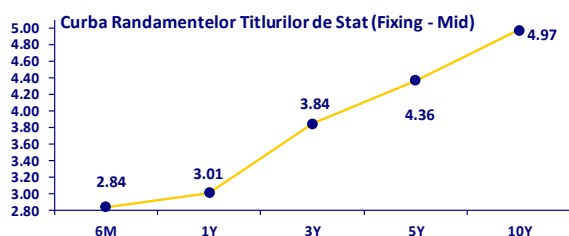
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.35	1.88	2.26	2.55	2.74
ROBOR	1.85	2.38	2.76	3.30	3.49
EURIBOR	0.098	0.129	0.228	0.349	0.548
LIBOR USD	0.104	0.168	0.237	0.355	0.605
EUR/RON Swap yields (%)	0.89-1.50	1.41-1.94	1.85-2.15	2.09-2.29	2.34-2.54

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a suferit o scadere mai ales pe segmentul maturitatilor scurte, scaderea fiind sustinuta de lichiditatea crescuta din piata. Pentru T/N si O/N randamentele implicite sunt in intervalul 0.95%-1.40% si, respectiv, 1.50%-1.40%. Pentru restul maturitatilor au fost inregistrate, de asemenea, scaderi, inasa de amplitudine mai redusa. Pentru 1-saptamana si 1-luna randamentele au scazut in medie cu 45bps si respectiv 25bps.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul Finantelor sa publice lista licitatiilor din luna noiembrie.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.72%	3.81%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.58%	3.31%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.07%	4.10%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.95%	4.81%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.28	1.80	167.10	134.90
Jun-18	6.50	113.23	3.36	262.50	228.10
Nov-19	4.88	105.41	3.85	292.00	249.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,349.73	0.36%	1.62%	-19.45%	-21.09%	<p>Miercuri preturile metalelor pretioase au crescut usor, investitorii sperand ca Fed va continua sa pompeze dolari pe piata in cadrul programului de stimulare a economiei. Aurul se tranzactioneaza in jurul valorii de 1,350.00 dolari pe uncie, pretul argintului urcat pana la nivelul de 22.72 dolari pe uncie, platina a avansat la 1,468.74 dolari pe uncie, iar paladiul este cotate la 746.00 dolari pe uncie.</p>				
Argint (USD/oz)	22.72	0.44%	4.51%	-25.19%	-28.53%					
Graficul zilei										
INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoY	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.57%/1.88%	4.25%	(0.16)bn	2.3bn	33.1bn€	5.3%	BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	182
2013F (EoY)	2.90%	4.00%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/30/13 1:14 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

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 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.