



Luni, 30 decembrie 2013

Luni este o zi saraca in anunturi economice. Apetitul pentru risc al investitorilor a ramas la cote inalte in timp ce lichiditatea pietei a scazut inaintea unei noi sarbatori bancare de doua zile ce va incepe miercuri. Anul ce sta sa se incheie va fi probabil cel mai bun an pentru actiuni din ultimii 16 si printre cei mai slabi pentru obligatiuni din ultimii 40 de ani. Piata asteapta ca si 2014 sa urmeze mai mult sau mai putin acelasi tipar.

In Statele Unite investitorii asteapta citirea datelor privind vanzarile de case in desfasurare in luna noiembrie estimand o crestere lunara de 1.0%.

PIATA VALUTARA

Moneda unica a atins vineri un maxim la USD 1.3892/EUR ajutat de tendinta bancilor din zona euro de a repatria fonduri pentru a-si imbunatati indicatorii de capital inainte de verificarea calitatii activelor efectuata de BCE. Perechea se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1.3765; piata este relativ ilichida intre sarbatorilor bancare si volatilitatea s-ar putea sa fie mai mare decat in mod obisnuit

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat diferit luni dimineata. Leul a deschis in crestere la 4.4600/EUR si a ramas in intervalul 4.4600 - 4.4653/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4670	-0.09%	0.84%	0.54%	0.54%	4.4597
USDRON	3.2411	-0.15%	-0.56%	-3.72%	-3.73%	3.2305
CHFRON	3.6402	0.03%	1.02%	-1.02%	-1.02%	3.6419
EURUSD	1.3767	0.19%	1.31%	4.34%	4.34%	1.3814
EURCHF	1.2261	0.11%	-0.43%	1.54%	1.54%	1.2234

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4600	4.4700	↑	Buy dips	4.4000	4.3500
EUR/USD	1.3730	1.3800	↑	Buy dips	1.3100	1.2800
EUR/CHF	1.2230	1.2280	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1400	4.1600	↓	Sell upticks	4.3000	4.2500
EUR/HUF	296.50	298.00	↑	Buy dips	290.00	280.00
Gold (XAU)	1200	1225	↑	Buy dips	1500	1600

DOBANZI DE REFERINTA

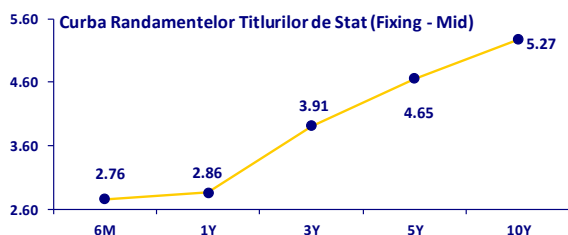
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.16	1.43	1.94	2.24	2.41
ROBOR	1.66	1.93	2.44	2.99	3.16
EURIBOR	0.192	0.221	0.288	0.389	0.558
LIBOR USD	0.096	0.169	0.247	0.349	0.583
EUR/RON Swap yields (%)	0.16-0.96	1.22-1.74	1.51-1.87	1.75-1.97	2.11-2.31

PIATA MONETARA

Luni dimineata ratele au scazut iar segmentul scurt al curbei randamentelor implicite a alunecat sub 1.00% pentru ON si in jur de 1.50% pentru o luna.

PIATA TITLURILOR

Marti, Ministerul Finantelor a anuntat programul emisiunilor din luna ianuarie. Guvernul intentioneaza sa imprumute de pe piata locala in prima luna a anului urmator trei miliarde opt sute milioane lei si doua sute milioane euro. Un miliard cinci sute milioane se intentioneaza sa fie adunati in certificate de trezorerie cu maturitati de sase luni si un an, un miliard doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitati de trei si cinci ani si un miliard o suta milioane in obligatiuni cu maturitati de zece si cincisprezece ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.61%	3.31%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.41%	3.12%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.08%	3.84%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.20%	4.95%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.96	1.65	145.60	123.80
Jun-18	6.50	113.92	3.10	214.80	198.50
Nov-19	4.88	106.28	3.66	246.30	220.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE				
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg					
Aur (USD/oz)	1,204.45	-0.75%	-4.03%	-28.12%	-28.12%	<p>Pretul aurului a scazut luni dimineata afectat de interesul investitorilor pentru actiuni. Metalul pretios este cotate la 1,204.45 de dolari pe uncie, argintul se tranzactioneaza la 19.77 dolari pe uncie, platina la USD 1,359.00 dolari pe uncie, iar paladiul la 706.25 dolari pe uncie.</p>				
Argint (USD/oz)	19.77	-1.79%	-1.30%	-34.90%	-34.90%					
						RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI				
INDICATORI MACROECONOMICI							RISCUL 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%	4.00%	(0.95)bn	2.9bn	33.1bn€	5.6%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	187
2013F (EoY)	2.90%	4.00%	(0.5)bn	3.2bn	32.6bn€	5.5%				

Sursa: Reuters, valori la: 12/30/13 12:55 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro
eugenia.popa@piraeusbank.ro

+40 21 4069288
+40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro
institutional.sales@piraeusbank.ro
privatebanking@piraeusbank.ro
capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3036815
+40 21 3050352
+40 21 3036857
+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.