

Miercuri, 31 august 2011

PIATA VALUTARA

Optimismul care a urmat discursului de vineri al lui Ben Bernanke planeaza inca in piata si a ajutat actiunile europene sa isi mentina trendul ascendent si in timpul diminetii de miercuri. Minuta celei mai recente intalniri a FOMC publicata marti a aratat ca membrii comitetului sunt in favoarea unei politici monetare mai laxe (dovish), ceea ce a dus la slabirea dolarului fata de valutele principale. Ascensiunea euro a fost limitata din cauza temerilor privind datoriile publice din regiune; astfel valuta unica tranzactioneaza in jurul nivelului de USD 1.4435/EUR, respectiv CHF 1.1740/EUR.

Valutele emergente au stat miercuri intr-un interval ingust de tranzactionare, atentia investitorilor fiind atintita asupra datelor care se vor publica spre sfarsitul zilei in US. Leul a deschis neschimbat la 4.2170/EUR si dupa ce a testat 4.2300/EUR s-a intors in zona 4.2210 – 4.2235. Ne asteptam sa vedem o volatilitate redusa astazi pentru leu.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.2250	0.25%	-0.07%	-1.41%	-0.84%	4.2219
USDRON	2.9221	0.08%	-0.50%	-9.43%	-13.11%	2.9272
CHFRON	3.5943	1.01%	-3.78%	4.19%	8.31%	3.5729
EURUSD	1.4445	0.00%	0.35%	8.76%	13.87%	1.4402
EURCHF	1.1740	-0.86%	3.77%	-5.52%	-8.80%	1.1835

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.2150	4.2350	↑	Buy dips	4.2000	4.1700
EURUSD	1.4350	1.4500	↓	Sell upticks	1.4400	1.3800
EURCHF	1.1680	1.1860	↓	Sell upticks	1.3200	1.3000
EURPLN	4.1400	4.1700	↑	Buy dips	3.8200	4.0000
EURHUF	271.50	273.50	↑	Buy dips	270.00	280.00
Gold (XAU)	1,820	1,870	↑	Buy dips	1,800	1,400

DOBANZI DE REFERINTA

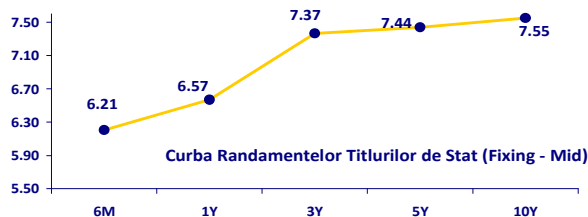
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.78	5.69	5.69	5.91	6.04
ROBOR	6.28	6.19	6.19	6.66	6.79
EURIBOR	0.865	1.351	1.542	1.749	2.089
LIBOR USD	0.143	0.222	0.326	0.483	0.798
EUR/RON Swap yields (%)	5.84-6.23	5.31-5.72	5.12-5.51	4.95 -5.20	4.90-5.00

PIATA MONETARA

Piata monetara este foarte linistita miercuri si ofera putine premise de schimbare. Randamentele implicite au ramas neschimbate de-a lungul intregii curbe, in comparatie cu ziua de ieri, singura exceptie fiind in cazul T/N pentru care ofertele sunt mai sus cu aproximativ 65bps.

PIATA TITLURILOR

Conform Ministerului de Finante, Romania se pregateste pentru o noua emisiune de certificate pe termen mediu denumite in dolari sau in euro (in functie de conditiile de piata) pe care o planuieste in trimestrul patru al acestui an.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

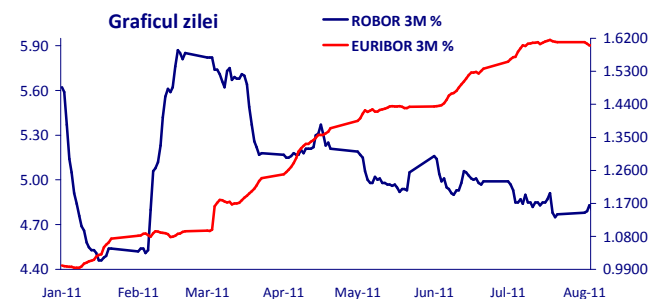
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0811DBN013	Feb-08	Oct-11	8.00%	6.15%	6.05%
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.52%	6.21%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	6.92%	6.66%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.12%	6.96%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.37%	7.10%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.50%	7.20%
RO0717DBN038	Jun-07	Jun-17	6.75%	7.48%	7.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	103.61	2.94	237.90	136.20
Mar-15	5.00	99.88	5.03	414.00	323.20
Jun-18	6.50	104.59	5.66	398.90	321.60

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,826.65	-0.52%	12.26%	30.02%	46.17%
Argent (USD/oz)	41.38	0.07%	3.71%	35.76%	112.97%



METALE PRETIOASE

Pretul aurului se mentine miercuri in apropierea nivelului de 1830 USD/uncie dupa ce a crescut ieri cu aproape 50 USD, pe fondul unor indicatori economici slabi si a asteptarii investitorilor de relate a programului de stimulare economica.

Argentul a castigat de asemenea teren ieri si s-a pastrat astazi peste nivelul de 41.00 Usd. Platina s-a tranzactionat constant la 1850 USD si paladiul a avansat pan ala 778.00 USD/uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISUL 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% / 4.85%	6.25%	2.60bn	2.49bn €	32.68bn€	4.8%				
2011F (EoY)	5.90%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	7.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	313

Sursa: Reuters, valori la: 8/31/11 12:33 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.