

Luni, 31 octombrie 2011

PIATA VALUTARA

Interventia pe piata valutara din Japonia a generat luni dimineata o crestere a dolarului fata de celelalte valute principale. In consecinta atat pretul marfurilor cat si cel al actiunilor au scazut ca urmare a acestor miscari. Actiunile europene au pierdut teren, in principal cele din industria miniera. Euro s-a depreciat fata de dolar, tranzactionandu-se in prezent la nivelul 1.4014/EUR, atingand in acelasi timp un minim al ultimelor 2 luni fata de yen, la nivelul JPY 111.52/EUR, in sesiunea de dimineata.

Deprecierea euro a afectat si valutele din regiune, care au scazut in cursul diminetii. Moneda nationala a deschis la nivelul 4.3255/EUR, si, spre deosebire de restul regiunii, dupa ce a testat nivelul de 4.3285/EUR, s-a intors in intervalul 4.3230-4.3250/EUR. Ne asteptam ca leul sa inchida in depreciere ca urmare a setimentului din piata.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3260	0.22%	-0.46%	0.95%	1.27%	4.3150
USDRON	3.0854	1.16%	-3.47%	-4.36%	0.36%	3.0423
CHFRON	3.5423	0.27%	-0.21%	2.69%	14.21%	3.5239
EURUSD	1.4008	-0.98%	3.07%	5.47%	0.86%	1.4160
EURCHF	1.2203	-0.02%	0.05%	-1.79%	-11.43%	1.2211

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.3150	4.3350	↑	Buy dips	4.3000	4.2500
EURUSD	1.3950	1.4120	↑	Buy dips	1.3500	1.4500
EURCHF	1.2150	1.2320	↑	Buy dips	1.2300	1.3000
EURPLN	4.3250	4.3750	↑	Buy dips	4.2000	4.0000
EURHUF	301.50	306.50	↑	Buy dips	285.00	270.00
Gold (XAU)	1,700	1,730	↑	Buy dips	1,700	1,500

DOBANZI DE REFERINTA

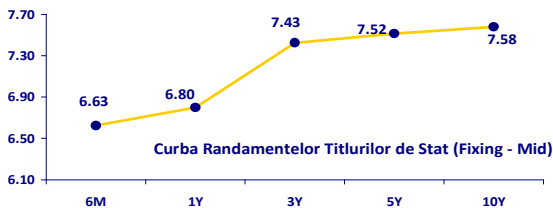
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.31	5.64	5.72	6.01	6.16
ROBOR	5.81	6.14	6.22	6.76	6.91
EURIBOR	0.919	1.367	1.591	1.788	2.121
LIBOR USD	0.142	0.246	0.429	0.620	0.934
EUR/RON Swap yields (%)	4.24-4.82	4.94-5.36	5.40-5.72	5.27-5.45	5.05-5.20

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a alunecat usor in cursul diminetii de luni. Randamentele din intervalul scurt au scazut cu aproximativ 30pbs in timp ce restul curbei a ramas aproape nemiscata. BNR a anuntat organizarea unei operatiuni repo cu maturitate de sapte zile in prelungirea celei care expira astazi.

PIATA TITLURILOR

Investitorii asteapta ca Ministerul de Finante sa publice programul licitatiilor din luna noiembrie.



ROMANIAN GOVERNMENT BENCHMARK BONDS

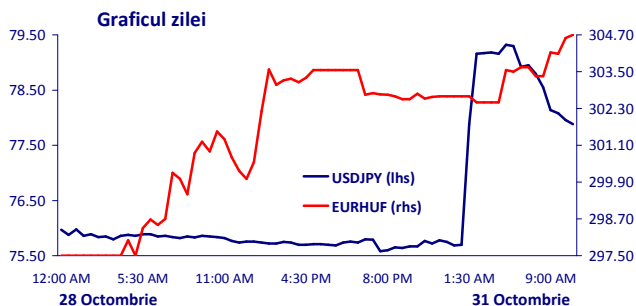
ISIN	Issue	Maturity	Cupon	Bid	Ask
RO0712DBN021	Mar-07	Mar-12	6.50%	6.80%	6.46%
RO0912DBN076	Mar-09	Oct-12	11.25%	7.07%	6.74%
RO1013DBN023	Mar-10	Jul-13	6.25%	7.33%	7.20%
RO0914DBN049	Jan-09	Mar-14	11.00%	7.44%	7.20%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	7.55%	7.40%

ROMANIAN EURO BONDS

Maturity	Cupon	Price	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
May-12	8.50	102.08	4.17	382.10	256.50
Mar-15	5.00	98.49	5.49	475.30	377.70
Jun-18	6.50	101.26	6.25	474.70	396.90

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,718.80	-1.43%	6.42%	22.35%	27.06%
Argint (USD/oz)	34.36	-2.97%	12.07%	12.73%	39.11%



METALE PRETIOASE

Metalul pretios s-a depreciat usor atingand nivelul USD 1,700 per uncie pe fondul unui dolar mai puternic, sustinut in interventia Japoniei in piata valutara. Desi s-a confruntat cu cel mai mare declin in ultimele patru saptamani, aurul este gata pentru o crestere lunara mai mare de 5%.

Si celelalte metale pretioase s-au depreciat, argintul fiind tranzactionat in prezent la USD 34.34 per uncie, in timp ce paladiul se tranzactioneaza in jurul valorii de USD 650 per uncie iar platina se mentine la nivelul USD 1,602 per uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCVL SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yo	Rata BNR	Deficit ct curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.21% / 3.45%	6.25%	3.30bn	3.42bn €	33.62bn€	4.9%				
2011F (EoY)	4.20%	6.25%	4.9bn	5.3bn €	33.6bn€	5.2%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	346

Sursa: Reuters, valori la: 10/31/11 1:00 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.