

Miercuri, 31 octombrie 2012

Miercuri, anuntul CPI pentru octombrie in zona euro la 2.5% fata de 2.6% in luna anterioara a fost in linie cu asteptarile in timp ce rata somajului in septembrie a surprins negativ urcand la 11.6% de la 11.4% in august. Vanzarile de retail in Germania au avansat cu 1.5% in luna septembrie, mai repede decat ritmul asteptat de 0.3% facandu-i pe investitori mai optimisti in legatura cu evolutia celei mai mari economii europene. Fata de luna corespunzatoare a lui 2011 vanzarile in detail au scazut mai mult decat se astepta cu 3.1% (fata de 1.2% YoY).

Nu doar calendarul anunturilor atrage atentia investorilor ci si intalnirea ministrilor de finante europeni care vor discuta azi despre viitoarea transa din ajutorul catre Grecia in valoare de EUR 31.5 miliarde care pare mult mai aproape de a fi eliberata acum dupa ce „troica” si-a dat acordul. De asemenea pare posibila si acordarea unei perioade suplimentare de doi ani pentru ca Grecia sa se alinieze la tintele impuse.

In SUA pietele de actiuni si obligatiuni se redeschid azi dupa doua zile de pauza fortata din cauza uraganului Sandy. Cum nu sunt programate anunturi semnificative astazi toti ochii sunt atintiti asupra datelor care vor fi raportate maine cu privire la activitatea manufacturiera si la indemnatiile de somaj, la raportul privind piata muncii de vineri si la alegerile prezidentiale de saptamana viitoare.

PIATA VALUTARA

Euro s-a apreciat fata de dolar miercuri dupa anuntarea datelor peste asteptari privind vanzarile de retail din Germania. Moneda unica europeana a deschis sesiunea la USD 1.2968/EUR si a sarit mai tarziu in preajma valorii de USD 1.3000/EUR.

Monedele Europei emergente se situeaza la valori usor inferioare celor la care au inchis marti din cauza scaderii apetitului pentru risc al investorilor. Leul se tranzactioneaza in jurul valorii de deschidere de 4.5400/EUR si consideram ca ca inchide sesiunea in aceeasi zona.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5410	0.11%	0.46%	5.09%	4.37%	4.5358
USDRON	3.4915	-0.19%	-0.43%	4.64%	9.95%	3.4873
CHFRON	3.7556	0.12%	0.52%	5.71%	5.01%	3.7550
EURUSD	1.3003	0.36%	0.89%	0.45%	-5.05%	1.2962
EURCHF	1.2080	-0.01%	-0.10%	-0.53%	-0.55%	1.2085

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EURRON	4.5300	4.5500	↓	Sell upticks	4.4800	4.5500
EURUSD	1.2940	1.3020	↑	Buy dips	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2060	1.2120	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.1200	4.1500	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	282.00	285.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,700	1,720	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

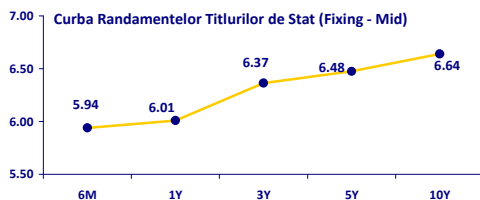
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	4.90	5.19	5.23	5.32	5.40
ROBOR	5.40	5.69	5.73	6.07	6.15
EURIBOR	0.088	0.110	0.197	0.389	0.618
LIBOR USD	0.156	0.212	0.313	0.540	0.876
EUR/RON Swap yields (%)	3.57-4.17	4.53-5.04	5.82-5.16	4.93-5.18	5.10-5.26

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicate a suferit o scadere in ziua de miercuri, fiind influentat de usoara aprecierea a monedei nationale in ultimele zile. Pentru T/N randamentele au scazut la 4.20%-4.60%, in timp ce O/N este la nivelul 3.60%-4.20%. La extrema maturitatilor lungi randamentele implicate au suferit, de asemenea, o scadere in medie de 5-10bps.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante intentioneaza sa vanda miercuri pe pietele internationale obligatiuni cu maturitate de sapte ani denumite in euro. Conform Reuters, in prima ora deja se inregistrasera ordine in valoare de un miliard cinci sute de mii euro.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1212CTN090	Mar-12	Sep-12	-	0.00%	0.00%
RO1213CTN0A7	Apr-12	Apr-13	-	6.11%	5.73%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.49%	6.05%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.30%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.76	3.31	328.80	280.00
Jun-18	6.50	109.41	4.56	377.30	346.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,720.23	0.59%	-3.09%	9.93%	-0.12%				
Argint (USD/oz)	32.29	1.41%	-7.00%	16.28%	-3.61%				

Graficul zilei

EURUSD

29 Octombrie 31 Octombrie

Preturile metalelor pretioase par a fi bine pozitionate pentru o sesiune in crestere miercuri, preturile urcand mai ales ca urmare a deprecierei dolarului fata de euro. Aurul fluctueaza in jurul a 1,720 dolari pe uncie, argintul este cotate la 32.20 dolari pe uncie, in timp ce platina si paladiul se tranzactioneaza peste 1,569 dolari pe uncie, respectiv 605 dolari pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCUL 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	1.18% / 5.33%	5.25%	3.12bn	4.82bn	32.4bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	228
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la: 10/31/12 2:13 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA Head of Research
Eugenia Popa, Head of Equities Research

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.