

Luni, 31 decembrie 2012

In SUA nu s-a ajuns inca la o finalizare a negocierilor privind problema fiscala, dupa ce intalnirea dintre presedintele Obama si reprezentantii congresului nu au avut un deznodamant pozitiv. Astfel, negocierile vor reincepe astazi discutiile despre hotararile care pot fi luate, astfel ca economia americana sa nu intre in recesiune, odata cu intrarea in vigoare, la inceputul lui 2013, a cresterilor automate de taxe si a reducerilor de cheltuieli.

Piata de actiuni in SUA pare sa continue cele cinci sesiuni consecutive de scaderi, urmare a faptului ca discutiile pe tema problemei fiscale din SUA nu au avut inca un rezultat pozitiv, in timp ce in Europa bursele functionale astazi sunt usor in scadere, in timp ce multe sunt inchise cu ocazia revelionului.

Pe data de 1 ianuarie 2013 pietele sunt inchise datorita trecerii in nou an. Uram tuturor cititorilor nostri Un An Nou Fericit!

PIATA VALUTARA

Luni, euro continua sa scada in raport cu moneda americana ca urmare a faptului ca discutiile despre problemele fiscale din US continua chiar si in ultima zi a acestui an, in timp ce 2013 va avea un inceput agitat, oricare ar fi rezultatul negocierilor din SUA. Euro a inceput ziua la USD 1.3230 si a scazut usor in timpul sesiunii, fiind tranzactionat chiar sub USD 1.3200.

Cele patru monedele din regiunea CEE sunt cotate mai jos luni dimineata, influentate de evolutia monedei europene, in timp ce jucatorii de piata au atentie indreptata asupra discutiilor din SUA. Leul a deschis la 4.4443/EUR si fluctueaza in jurul 4.4450/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4402	0.03%	-1.59%	2.76%	2.88%	4.4287
USD RON	3.3615	0.08%	-3.30%	0.74%	0.58%	3.3575
CHF RON	3.6721	-0.08%	-1.94%	3.36%	3.54%	3.6681
EURUSD	1.3194	-0.15%	1.67%	1.92%	2.06%	1.3183
EURCHF	1.2077	0.03%	0.34%	-0.55%	-0.63%	1.2080

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ4	fQ1
EURRON	4.4250	4.4400	↑	Buy dips	4.4800	4.5500
EURUSD	1.3160	1.3260	↓	Sell upticks	1.2650	1.3600
EURCHF	1.2070	1.2100	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EURPLN	4.0700	4.1000	↑	Buy dips	4.2500	4.3000
EURHUF	290.00	292.00	↑	Buy dips	296.00	300.00
Gold (XAU)	1,650	1,670	↑	Buy dips	1,900	2,200

DOBANZI DE REFERINTA

	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	5.80	5.54	5.55	5.53	5.55
ROBOR	6.30	6.04	6.05	6.27	6.30
EURIBOR	0.079	0.109	0.187	0.320	0.542
LIBOR USD	0.167	0.210	0.308	0.508	0.844
EUR/RON Swap yields (%)	5.25 -6.60	5.12-5.88	5.00-5.36	4.86-5.20	4.76-4.98

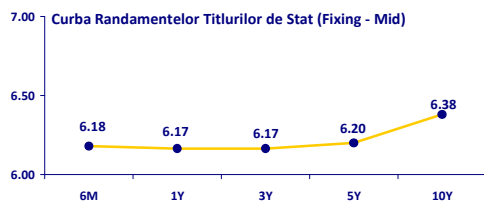
PIATA MONETARA

Pe segmentul scurt al curbei randamentelor implicite randamentele pentru T/N si O/N sunt cotate in intervalul 5.25%-7.30%, in timp ce pe restul curbei randamentele se mentine la nivelele anterioare.

Astazi, 13 jucatori de piata au participat in cadrul tranzactiei saptamanale repo, organizata de banca centrala, pentru care suma agreata a fost de 4 mld lei.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de finante intentioneaza sa emita obligatiuni in valoare de 4.6mld lei in ianuarie 2013. Suma este cu mult mai mica in comparativ cu cea din luna curenta, cand MF a vandut obligatiuni in valoare de RON 8.1bn, mult mai mult decat a planuit. Pentru luna ianuarie 2013 MF intentioneaza sa vanda 1.3 mld lei in T-bills, si 3.3mld lei obligatiuni cu maturitate 2, 3, 4, 5 si 10 ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1213CTN0A7	Mar-12	Sep-12	-	6.01%	5.62%
RO0914DBN049	Mar-14	Apr-13	11.00%	6.41%	6.15%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	6.46%	6.03%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	6.53%	6.27%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	6.66%	6.15%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	105.56	2.37	240.20	198.30
Jun-18	6.50	112.98	3.81	327.30	297.90
Nov-19	4.88	105.49	3.94	318.10	284.80

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,661.66	0.35%	-3.73%	6.19%	6.03%	<p>In ultima zi a anului 2012, aurul este cota mai sus in jurul USD 1,665/oz, finalizand cel de-al unsprezecelea an de cresteri consecutive. Antentia investitorilor este indreptata catre rezultatul negocierilor din SUA pe tema problemei fiscale din SUA.</p> <p>Argintul fluctueaza in jurul USD 30/oz, platina a scazut sub USD 1,520/oz dupa ce a avut o crestere scurta in timpul diminetii pana la USD 1,535/oz, si palladium fluctueaza sub USD 700/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	30.06	0.00%	-12.26%	8.25%	7.82%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU 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	0.04% / 4.56%	5.25%	4.34bn	6.3bn	31.2bn€	4.5%	BB+/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	215
2012F (EoY)	4.84%	5.25%	5.4bn	5.3bn €	33.6bn€	6.3%				

Sursa: Reuters, valori la:

12/31/12 1:32 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 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.