

Neclaritatile planului pentru Spania determina scaderea euro

Cifrele zilei – 11 Iunie

- Zi bancara nelucratoare in Australia.
- Productia industrială din Franta a avansat cu 1.5% peste asteptarile de 0.1% in luna aprilie.

Cifrele zilei – 12 Iunie

- Productia industrială din Marea Britanie pentru luna aprilie a stagnat, in ciuda estimarilor care afisau un avans de 0.1%.
- La ora 15.30 va fi raportata modificarea preturilor de import din SUA pentru luna mai. Se asteapta o scadere de 1.0%.
- La ora 21.00 va fi afisat rezultatul balantei de buget federal a SUA in luna mai, pentru care se estimeaza un deficit de 112.7 mld USD.

- In prima zi de tranzactionare a saptamanii, moneda unica europeana a continuat sa piarda teren in fata dolarului american, un impact negativ asupra euro avand ingrijorarile privind situatia Greciei, dar si lipsa detaliilor asupra planului de salvare a bancilor din Spania, precum si cresterea randamentului la maturitate a obligatiunilor cu scadenta la 10 ani ale tarii.
- Moneda unica a scazut la 1.2482\$, in timp ce la deschiderea pietelor moneda era cotate la 1.2640\$, cu mult peste inchiderea de vineri, deoarece pe parcursul weekendului Uniunea Europeana a fost de acord cu acordarea unui pachet de salvare in valoare de 100 de mld de euro pentru a detensiona sistemul bancar spaniol. Cu toate acestea se nasc multe intrebari care nu si-au gasit raspunsul inca, si anume de unde vor proveni banii, altfel spus, cine va detine aceasta datorie, care ar putea suferi pierderi, dar si teama ca Spania ar putea sa nu isi mai mentina angajamentul pentru masurile de austeritate dupa ce bancile vor fi salvate, iar asta pana la momentul actual. De asemenea, este neclar daca acordul va include si o reforma bancara, ca o conditie impusa de creditorii.
- Intre timp apropierea alegerilor din Grecia ridica o incertitudine suplimentara in pieta. Optimismul i-a parasit rapid pe investitori, gasindu-si expresie in vanzarile existente pe moneda unica de pe parcursul intregii zile. De la inceputul anului, moneda unica europeana a pierdut circa 3.4% in fata dolarului si circa 1.1% doar in aceasta luna, atingand cel mai scazut nivel din

MARKET BRIEFING 12 Iunie 2012

ultimii doi ani. Intre timp, moneda euro a scazut de la 100.62 la 99.14 in fata yenului japonez si de la 0.8145 la 0.8058 in fata lirei sterline.

- In schimb, lira sterlina a pierdut pozitii in fata dolarului, atingand nivelul 1.5483, in timp ce valutele bazate pe marfuri, dolarul canadian si dolarul australian, au marcat de asemenea o depreciere de pana la 0.9862 si la 1.0315 in fata dolarului american. Dintre toate valutele majore, yenul japonez a inregistrat un progres in fata dolarului american, de pana la 79.43 yen.
- Pe pietele de capital, optimismul salvarii bancilor spaniole nu a avut viata lunga. Principalii indici europeni au deschis sesiunea de luni in crestere dupa anuntul efectuat de guvernul spaniol sambata ca va cauta asistenta din partea Uniunii Europene pentru a veni in sprijinul sistemului bancar, afectat profund de creditele neperformante care au rezultat in urma colapsului pietei imobiliare. Ingrijorarea principala pentru majoritatea investitorilor privati la nivel international cu privire la acest plan de salvare, este ca in cazul in care banii vor proveni de la Mecanismul European de Stabilitate, Uniunea Europeana va avea mai multe drepturi decat ceilalti detinatori de obligatiuni.
- Rezultatul incertitudinilor din piata au determinat indicii de referinta ai pietelor sa elimine avansurile inregistrate in prima parte a sesiunii de ieri, incheind ziua cu modificari minore. Acesta a fost si cazul in Spania, unde indicele IBEX 35 a avansat cu 5.9%, apoi a marcat la finalul sesiunii o pierdere de 0.7%.
- Actiunile din Marea Britanie au incheiat ziua cu o modificare mica, indicele de referinta FTSE 100 inchizand neschimbat la nivelul 5432 de puncte. De partea castigatilor s-au plasat actiunile bancilor Lloyds banking Group PLC (LLOY) si Barclays Plc. (BARC) care s-au apreciat cu 1.7%, respectiv, 0.1%.
- In Germania, indicele DAX 30 s-a apreciat cu 0.2% pana la nivelul de 6141 de puncte. Cei mai mari creditorii Deutsche Bank AG (DBK) si Commerzbank (CBK) au scazut cu 0.7% si 1.7%, dupa ce initial avansasera cu peste 3%. Producatorii auto, care s-au aflat de asemenea printre cele mai performante companii pe parcursul diminetii, au incheiat ziua in scadere, doar Volkswagen AG (VOW) apreciindu-se cu 0.3%.
- Actiunile de pe piata americana au pierdut avansurile marcate la inceputul sesiunii dupa ce optimismul legat de Spania s-a risipit rapid. Producatorul de otel AK Steel Holding Corp. (AKS) a scazut cu 14% dupa ce Goldman Sachs Group Inc. a declarat ca nu "vede la orizont" nicio

MARKET BRIEFING 12 Iunie 2012

varianta prin care pretul metalelor nu va scadea. Actiunile companiilor financiare au marcat de asemenea pierderi dupa un raliu de scurta durata. Bank of America (BAC) s-a depreciat cu 3.7%, iar Morgan Stanley (MS) a scazut cu 2.5%. Unul dintre putinii castigatori ai sesiunii de ieri a fost Apple Inc. (AAPL) care s-a apreciat cu 1.4%. Indicele extins S&P 500 s-a depreciat cu 1.3% pana la nivelul de 1308 puncte, in timp ce indicele blue-chip-urilor DJIA a pierdut 1.1% din valoare pana la nivelul de 12 411 puncte.

- Grupul Berkshire Hathaway, detinut de miliardarul Warren Buffett, efectueaza cea mai mare achizitie de aeronave de business din istorie, de 9.6 mld de dolari (conform pretului de lista al avioanelor) de la companiile Bombardier si Cessna. Operatorul de zboruri private NetJets, aflat în portofoliul Berkshire, a comandat 425 de aeronave destinate zborurilor private, livrarile incepand peste 2 ani, dintre care 275 de avioane Bombardier Challenger si 150 de avioane Citation Latitude.
- Motivand dependenta de banca-mama National Bank of Greece pentru finantare si lichiditati, agentia de rating Fitch a coborat cu o treapta ratingul Bancii Romanesti la nivelul B- cu perspectiva negativa. NBG a cumparat în 2003 pachetul majoritar la Banca Romaneasca si detine in prezent 99,279% din actiunile bancii.
- Agentia de rating Moody's a redus de asemenea tot pe motivul posibilelor implicatii negative ale situatiei Greciei, respectiv, al probabilitatii de iesire din zona euro, ratingul operatorului de telecomunicatii elen OTE, cu un nivel, de la B3 la Caa1, cu perspectiva negativa. La sfarsitul lunii mai, Moody's a redus calificativul OTE cu o treapta, la nivelul "B3", si l-a plasat sub supraveghere cu implicatii negative.

DISCLAIMER

Informatiile din aceasta analiza sunt culese din surse diferite si trebuie sa serveasca doar in scopuri informative. Bulbrokers nu va fi considerat responsabil pentru validitatea informatiilor prezentate. Nicio parte a acestei analize nu recomanda cumpararea sau vanzarea unei valute sau a oricarui alt instrument financiar.

Tel: +40 21 307 76 32

e-mail: romania@bulbrokers.com

URL: www.bulbrokers.com