

Dolarul beneficiaza de pe urma evaluarilor pozitive ale FED

Cifrele zilei – 13 Martie

- **Banca Japoniei a decis pastrarea nivelului actual al dobanzii de 0.10%.**
- Nivelul indicelui preturilor de productie din Elvetia a crescut peste estimari cu 0.8% in februarie.
- Balanta comerciale a Marii Britanii a raportat un deficit mai mic decat cel estimat - de 7.8 mld GBP, de 7.5 mld GBP pentru luna ianuarie.
- **Indicele institutului ZEW din Germania referitor la sentimentul economic pentru luna in curs a raportat un nivel peste asteptari, de 22.3 puncte pentru luna in curs.**
- **Vanzarile cu amanuntul, fara sectorul auto, din SUA pentru luna februarie au raportat peste estimarile pietei o crestere de 0.9%.**
- **Vanzarilor totale cu amanuntul din SUA au publicat cresterea estimata pentru februarie de 1.1%.**
- **FOMC a pastrat, cum era de asteptat, dobanda de politica monetara a Statelor Unite la 0.25%.**

Cifrele zilei – 14 Martie

- Datele revizuite ale productiei industriale din Japonia afiseaza o crestere sub estimari de 1.9% in luna ianuarie.
- **In Marea Britanie pentru luna februarie au fost inregistrate un numar de 7200 de cereri de somaj, in crestere fata de estimarile de 6500 de cereri.**
- Rata somajului din Marea Britanie s-a mentinut in ianuarie la 8.4%.
- Indicele preturilor de consum de baza, fara alimente, energie, tutun si alcool, raportat pentru zona euro a avansat sub estimarile de 1.6%, cu doar 1.5% in februarie.
- Indicele armonizat al preturilor de consum la nivelul zonei euro, a raportat conform asteptarilor, o crestere de 2.7% in luna februarie.
- Productia industrială la nivelul zonei euro a crescut sub estimarile de 0.8%, raportand un avans de doar 0.2% pentru ianuarie.
- La ora 14.30 in SUA va fi afisata situatia contului curent, deficitul estimat fiind de 114 mld USD.
- La ora 14.30 tot in SUA vor fi raportate si nivelul preturilor la import. Pentru luna februarie se estimeaza o crestere cu 0.6% a acestora.

- Dolarul american a reusit ieri sa se aprecieze in fata unui cos de valute, sustinut fiind de comentariile pozitive efectuate de Fed asupra economiei americane. In cadrul intalnirii ordinare a Federal Open Market Committee (FOMC), banca centrala a decis mentinerea dobanzii de politica monetara in intervalul 0-0.25%, cu angajamentul pastrarii acestui nivel redus pana la finalul anului 2014. Banca a recunoscut imbunatatirile din piata muncii si cresterea increderii in mediul de business, dar si cresterea cheltuielilor populatiei, si a previzionat o crestere economica moderata si o continuare a scaderii ratei somajului. Un nou program quantitative easing nu a fost mentionat. In consecinta, dolarul american s-a aflat la mare cerere in sesiunea de ieri, in crestere alaturi de actiuni, incalcand corelatia traditionala dintre o piata de actiuni in crestere si un dolar slab. In fata yenului japonez, dolarul a avansat pana la nivelul 82.87. In timpul sesiunii asiatice de astazi, perechea USD/JPY atinsese un nou maxim la nivelul 83.16 yen, cel mai inalt nivel din luna aprilie pana in prezent.
- Moneda unica europeana si-a continuat trendul de scadere, ajungand pana la minimul zilei de la 1.3051, raportarea peste asteptari a indicelui institutului german ZEW referitor la sentimentul economic nereusind sa vina in sprijinul acesteia. In fata yenului japonez, euro s-a tranzactionat stabil, incheind ziua la nivelul 108.38 de yen. Lira sterlina a avansat pana la un maxim al saptamanii in fata monedei unice la nivelul 0.8325, si si-a revenit dupa 2 zile de pierderi in fata dolarului, incheind ziua la nivelul 1.5706 dolari pentru o lira, sustinuta fiind de cresterea preturilor locuintelor.
- Dolarul canadian a avansat pana la nivelul 0.9887 pentru un dolar american, avand in vedere ca optimismul evaluarii facuta de catre Fed a impulsionat cererea pentru active mai riscante precum petrol si actiuni. Din acelasi motiv, si aurul a avansat la nivelul 1674 dolari pentru o uncie.
- Pietele de capital au avut o evolutie pozitiva in sesiunea de ieri, ziua apartinand sectorului bancar, cresterile inregistrate de principalele banci ridicandu-se la circa 5-6%. Tonul pozitiv a fost dat de informatiile privind restructurarea datoriei Greciei. Ieri la pranz a fost publicat si indicele institutului ZEW privitor la sentimentul economic care a crescut neasteptat de mult pana la nivelul 22.3 puncte, cel mai inalt nivel atins din iunie 2010. Impulsul pozitiv final a venit dinspre JP Morgan Chase care a raportat o crestere de 6 ori a dividendului, dar si un program de rascumpararea a actiunilor in valoare de 15 mld de dolari. Un alt eveniment important al zilei a

fost intalnirea ordinara Fed. Intre timp, vanzarile cu amanuntul din SUA au raportat o crestere peste asteptari, ajungand la un maxim al ultimelor 5 luni.

- Actiunile marilor companii europene au incheiat tranzactiile de marti la cel mai ridicat nivel din ultimele sapte luni si jumatate. Indicele pan-european FTSEurofirst 300 a urcat cu 1,7%, la un nivel maxim dupa sfarsitul lui iulie. Cele mai bune performante inregistrate de titlurile bancare, au determinat indicele european de profil o crestere de 3,3% si de 17,7% de la inceputul acestui an.
- Indicele german DAX 30 a inchis la nivelul 6996 puncte cu un avans de 1.37%, trecand pentru scurt timp peste nivelul psihologic de 7000 de puncte. Cele mai bune evolutii le-au avut actiunile Commerzbank (+5.07%) si Metro (+4.27%). Indicele de referinta francez CAC 40 a avansat cu 1.72% pana la nivelul de 3550 de puncte, toate actiunile din componenta indicelui inchizand in teritoriu pozitiv. Cea mai mare crestere a fost inregistrata de Credit Agricole (+4.96%). In Londra, indicele FTSE 100 s-a apreciat cu 1.07% pana la nivelul 5956 de puncte.
- O crestere puternica a fost marcata si de indicii americani, S&P 500 a inchis cu un avans de 1.81% la nivelul 1395.95 de puncte, Dow Jones Industrial Average s-a apreciat cu 1.68% pana la nivelul 13.177 de puncte. Indicele tehnologic Nasdaq Composite a inchis sesiunea la nivelul 3040, cu un avans de 1.88%, fiind prima inchidere peste nivelul de 3000 de puncte din ultimii 12 ani.
- Dupa inchiderea sesiunii americane au fost raportate datele testului de stres pentru bancile americane, care s-au dovedit a fi problematice pentru Ally Financial, Citigroup, MetLife si SunTrust Banks. Lipsa unui capital suficient de mare nu va afecta probabil actiunile acestora in sesiunea de astazi, piata indicand o scadere de 4-5% la sfarsitul sesiunii de tranzactionare. Federal Reserve declara ieri ca 15 din 19 banci vor putea sa isi pastreze nivelele de capital la nivelul minim reglementat in cazul unui scenariu "extrem de advers", putand in continuare sa plateasca dividende si sa rascumpere actiuni. Rezistenta celor mai mari companii financiare din SUA afisata la testele de stres impotriva unei recesiuni si mai severe decat cea din urma, arata faptul ca autoritatile de reglementare au reusit sa determine bancile sa isi construiasca un mecanism de protectie puternic.
- Cancelarul german Angela Merkel a declar in urma discutiilor purtate ieri la Roma cu premierul italian Mario Monti, ca eforturile Europei de rezolvare a crizei datoriilor realizeaza progrese,

MARKET BRIEFING 14 Martie 2012

chiar daca dezechilibrele din economiile din zona euro arata ca sarcina inca n-a fost dusa la indeplinire. Merkel considera ca greu inca n-a trecut "am avansat destul de mult pe panta ascendenta, insa nu am trecut complet peste munte". Merkel a laudat eforturile "curajoase" ale premierului italian, de la instalarea acestuia in functie in luna noiembrie, de refacere a economiei tarii, printre care si masurile de austeritate in valoare de 20 de mld de euro si pasii realizati inspre dereglementarea serviciilor pe fondul cresterii randamentelor obligatiunilor care amenintau sa rupa regiunea monetara. Sprijinita de masurile de lichiditate ale Bancii Centrale Europeana, costurile de imprumut ale Italiei pe 10 ani au scazut la 4.89% de la nivelul record de 7.26% din 25 noiembrie.

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