

Amanarea intalnirii Eurogroup pune presiune pe euro

Cifrele zilei – 14 Februarie

- **Banca Japoniei a decis mentinerea dobanzii de referinta la nivelul 0.10%.**
- Datele finale ale productiei industriale din Japonia arata un avans sub estimari de 3.8% in luna decembrie.
- **Indicele preturilor de consum din Marea Britanie in luna ianuarie a avansat cu 3.6%.**
- **Indicele institutului ZEW din Germania al sentimentului economic a raportat o apreciere cu mult peste estimari, trecand in zona pozitiva de la -21.6 puncte la 5.4 puncte.**
- Productia industrială la nivelul zonei euro in luna decembrie a raportat conform asteptarilor o scadere de 1.1%.
- **Vanzarile cu amanuntul in SUA, exclusiv sectorul auto, a raportat in ianuarie o crestere peste estimari de 0.7%.**
- **Rezultatele vanzarilor totale cu amanuntul din SUA pentru luna ianuarie au dezamagit prin publicarea unei cresteri sub estimari de doar 0.4%.**
- Indicele preturilor la import din SUA a afisat, conform prognozelor, un avans de 0.3% in ianuarie.

Cifrele zilei – 15 Februarie

- **Rezultatele preliminare ale PIB al Germaniei au afisat o scadere de 0.2% in ultimul trimestru al 2011, o evolutie mai buna decat preconizata scadere de 0.3%.**
- **Rata somajului in Marea Britanie a ramas la 8.4% in decembrie 2011.**
- Datele preliminare ale PIB al zonei euro indica o scadere de 0.3% in ultimul trimestru al 2011.
- Balanta comerciala zonei euro a raportat un excedent peste estimari, de 7.5 mld EUR in decembrie.
- **La ora 12.30 va avea loc o conferinta a guvernatorului Bank of England, Mervyn King.**
- La ora 15.30 va fi publicat in SUA nivelul indicelui Empire State pentru industrie pentru luna in curs, previzionandu-se o apreciere de la 13.5 puncte la 14.7 puncte.
- **La ora 16.00 in SUA este programata raportarea fluxurilor nete de capital, TIC, pe termen lung aferente lunii decembrie.**
- La ora 16.15 tot in SUA va fi publicata productia industrială in luna ianuarie.
- **La ora 21.00 in SUA vor fi publicate minutele intalnirii FOMC.**

- Dolarul american a avansat la un maxim al ultimelor zile in fata yenului japonez, dupa ce Banca Japoniei a surprins pietele declarand ca va mari achizitia de active cu 10.000 de mld de yen (130 mld USD), pana la valoarea totala de 65.000 de mld de yen. Piata a reactionat la aceasta relaxare monetara, prin vanzarea yenului, acesta scazand in fata principalelor contrapartide, tranzactionandu-se la 78.42 yen in fata dolarului, in scadere de la 77.57 de yen, si la 103 yen in fata euro, depreciat de la 102.33 de yen.
- Moneda unica europeana a efectuat o usoara corectie de la trendul de scadere in fata dolarului american, atingand un maxim al zilei la 1.3215\$ dupa reusita licitatiilor din Spania si Italia care au reusit sa vanda suma dorita din obligatiuni la 12 luni si la 3 luni la cele mai mici costuri de imprumut din ultimele luni. Mai tarziu in cadrul zilei, liderul ministrilor de finante ai zonei euro, Jean-Claude Juncker, a anuntat amanarea intalnirii Eurogroup-ului, iar in locul acesteia va avea loc o conferinta de presa, intrucat mai este necesara clarificarea unor detalii tehnice intre Grecia si troika UE-FMI-BCE. Piata a reactionat la acest anunt prin vanzarea monedei unice care a scazut pana la 1.3133\$, in timp ce este aproape sigur ca nu se va ajunge la niciun acord maine.
- Printre cele mai bune evolutii ale zilei a avut-o dolarul canadian care a fluctuat in jurul nivelului de paritate cu dolarul american si a avansat cu circa 1% in fata yenului japonez, pe fondul cresterii pretului petrolului pana la nivelul de 101.84 de dolari pentru un baril.
- Lira sterlina si-a marit pierderile in fata dolarului american dupa ce agentia de rating Moody's a anuntat ca ratingului Marii Britanii este in pericol de retrogradare. Lira a scazut cu circa 0.6% in fata dolarului de la 1.5765\$ la 1.5691\$.
- Pietele de actiuni au inregistrat in sesiunea de ieri usoare scaderi ale principalilor indici din cauza retrogradarilor efectuate de agentia Moody's a catorva guverne europene, sau acordarea de perspective negative. O presiune suplimentara a fost si raportarea unor vanzari cu amanuntul in economia americana in avans cu doar 0.4% fata de estimarea initiala de 0.8%. O parte din pierderi survine din sectorul auto care indica o incertitudine din partea consumatorilor. Datele pozitive au fost insa reusita licitatiilor de obligatiuni italiene si raportarea indicatorului institutului ZEW din Germania pentru sentimentul economic, care a ajuns la maximul ultimelor 10 luni.
- Indicele de referinta DAX 30 a pierdut 0.15% pana la nivelul 6720 de puncte. Actiunile companiei tehnologice INFINION s-au depreciat cu 4.34%, iar cel mai bun performer a fost

MARKET BRIEFING 15 Februarie 2012

Deutsche Borse AG cu un avans de 2.37%. In Franta, indicele de referinta CAC 40 a pierdut 0.26% din valoare inchizand la 3376 de puncte. Actiunile bancii Credit Agricole SA au continuat trendul de scadere, in pierdere cu 4.97%, in timp ce actiunile Alcatel-Lucent au avansat cu 5.88%. Indicele britanic FTSE 100 s-a depreciat usor cu 0.10% pana la nivelul de 5900 de puncte.

- Anuntul ca nu se va discuta un acord de finantare cu Grecia la urmatoarea intalnire Ecofin din cauza lipsei unor angajamente scrise ale politicianilor eleni, a condus la scaderi si pe piata americana de actiuni. Indicele extins S&P 500 a pierdut 0.09% din valoare pana la 1350.50 de puncte, cu toate ca a avansat cu 10 puncte in ultimele minute ale sesiunii. Indicele Dow Jones a avansat cu 0.03% pana la nivelul de 12 878 de puncte. Indicele tehnologic Nasdaq s-a modificat usor in crestere cu 0.02% pana la 2932 de puncte. Cresterea exponentiala a actiunilor Apple continua, o analiza estimativa arata ca 1.000\$ investita in 2003 ar echivala cu un randament de 67 000 de dolari in prezent.
- Datele publicate de Institutul National de Statistica al Romaniei indica o crestere cu 2.5% a PIB in 2011 si un avans cu 1.9% in trimestrul al patrulea al 2011, insa evolutia economica in trimestrul al patrulea al 2011 a fost mai slaba cu 0.2% fata de evolutia PIB in trimestrul al treilea. Pentru anul in curs, FMI si Comisia Europeana estimeaza pentru tara noastra un avans economic de 1.5-2%.
- Intr-un raport publicat ieri de Comisia Europeana sunt evidentiata probleme structurale majore ale 12 tari europene care trebuie remediate. In lipsa actiunilor, tarile ar deveni vulnerabile la atacuri pe pietele financiare si la socuri globale. Intre statele UE incluse in raport se situeaza si Marea Britanie, Italia si Franta. Ignorarea recomandarilor UE referitoare la preventia crizelor imobiliare, la rezolvarea deficitelor, la lipsa de competitivitate si indatorarea excesiva ar putea duce la amenzi, iar in cazul tarile mai sarace, la inghetarea unor fonduri pentru dezvoltare economica.
- Spania ar putea fi sanctionata de catre Comisia Europeana pentru ca a amanat implementarea unor masuri de austeritate inainte de alegerile din martie si a supraestimat deficitul bugetar de anul trecut pentru ca cifrele din 2012 sa arate mai bine.

DISCLAIMER

MARKET BRIEFING 15 Februarie 2012

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