

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

01.listopad 2015.

- Interval trgovanja u današnjem danu u okviru 7,63-7,67
- Provedena devizna intervencija HNB-a
- Održana obrnuta repo aukcija
- Negativna inflacija povukla tečaj eura
- Tržište nafte bliže uravnoteženju
- Najlošiji kvartal za dionice od 2011.
- Porast CROBEX-a na krilima Adris-a i Valamar Riviere

Pregled deviznog tržišta

	Spot rates	
	BID	ASK
EURUSD	1,1144	1,1145
EURCHF	1,0893	1,0897
EURGBP	0,7369	0,7370
EURJPY	133,83	133,86
GBPUSD	1,5122	1,5127
USDJPY	120,06	120,1
GOLD	1112,30	1113,10
BRENT	47,03	47,05

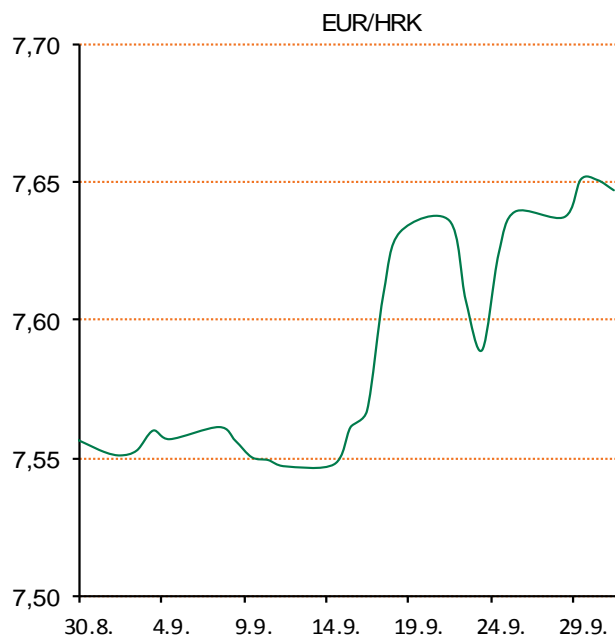
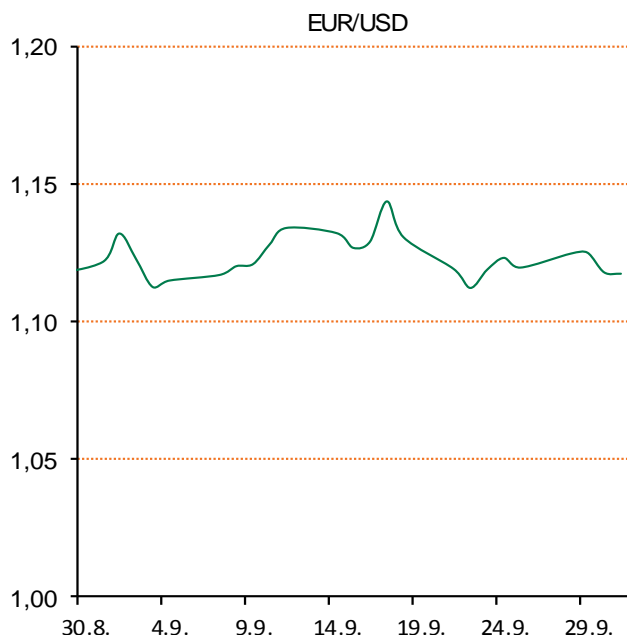
	Forward points EUR/HRK	
	BID	ASK
O/N	3,8	7,4
T/N	11,5	19,1
1W	27	45
2W	54	89
1M	171	270
3M	541	831
6M	664	1563
12M	1237	3015

	Interest rate swap EUR	
	BID	ASK
1Y	0,018	0,032
2Y	0,04	0,054
3Y	0,115	0,123
4Y	0,224	0,232
5Y	0,348	0,356
7Y	0,616	0,625
9Y	0,864	0,873
10Y	0,969	0,978

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6300	7,6700
USDHRK	6,8461	6,8826
CHFHRK	7,0019	7,0412
GBPHRK	10,3528	10,4085
JPYHRK	5,7000	5,7312
AUDHRK	4,8288	4,8547
CADHRK	5,1540	5,1831
NOKHRK	0,8046	0,8094
DKKHRK	1,0227	1,0281
SEKHRK	0,8152	0,8199
HUFHRK	2,4377	2,4528
PLNHRK	1,7993	1,8104
CZKHRK	0,2807	0,2825

Jučerašnji dan otvorili smo kotacijom EURHRK 7,645-7,655. Tijekom dana dosegli smo razinu od 7,670-7,680, zbog čega je HNB provela deviznu intervenciju kako bi zaustavila slabljenje kune prema euru koje traje već neko vrijeme. Pokrenuta je aukcija na kojoj je HNB prikupljala ponude banaka i nijedna nije odbijena, pa je tako bankama prodano 268.300.000,00 EUR, a prosječno ostvareni tečaj pri prodaji iznosio je 7,638161. Jučer je također održana obratna repo aukcija gdje je HNB prihvatila sve ponude banaka u iznosu od 1,188 milijardi kuna po fiksnoj repo stopi od 0,80 posto. Ovaj potez usmjeren je na stabilizaciju odnosno smanjenje kamatnih stopa, kao i na osiguranje likvidnosti bankama zbog nadolazeće konverzije CHF kredita u eure i usklađivanje valutnih pozicija. Kuna je jučer oslabila prema švicarskom franku za 0,41 posto, pa je srednji tečaj CHF ponovno iznad 7 kuna. Prema američkom dolaru je oslabila za 0,36 posto, a prema britanskoj funti za 0,39 posto.

Euro je jučer oslabio prema dolaru i britanskoj funti na međunarodnim tržištima zbog negativne inflacije, potaknuvši očekivanja pojačanog kvantitativnog ublažavanja monetarne politike u zoni primjene zajedničke europske valute. Na londonskom tržištu cijena barela nafte ostala je gotovo nepromijenjena u odnosu na prethodno zatvaranje, pa se zadržala iznad razine od 48 dolara uz slabi obujam trgovine uoči praznika u Kini. Na većini svjetskih burzi u srijedu su cijene dionica snažno porasle, no zabilježen je najveći kvartalni gubitak još od 2011. zbog grčke dužničke krize, slabosti kineskog gospodarstva i mogućeg povećanja kamata u SAD-u.



Kamo za vikend: Od 02.10.-11.10.2015. održava se Tjedan restorana u Zagrebu, promotivna akcija sa svrhom promocije i promidžbe gastronomske scene Hrvatske u suradnji s ugostiteljskim objektima. Restorani sudionici akcije izlaze u susret gostima putem posebne promotivne ponude. Koncept ove akcije napravljen je po uzoru na svjetske metropole te prilagođen hrvatskom tržištu. Održava se dva puta godišnje, krajem veljače i krajem rujna. Ponuda uključuje slijed od tri jela, a ponegdje i čašu vina za 100 kn po osobi. Razveselite svoje nepce i posjetite neke od najboljih restorana u Zagrebu.

Pregled novčanog tržišta

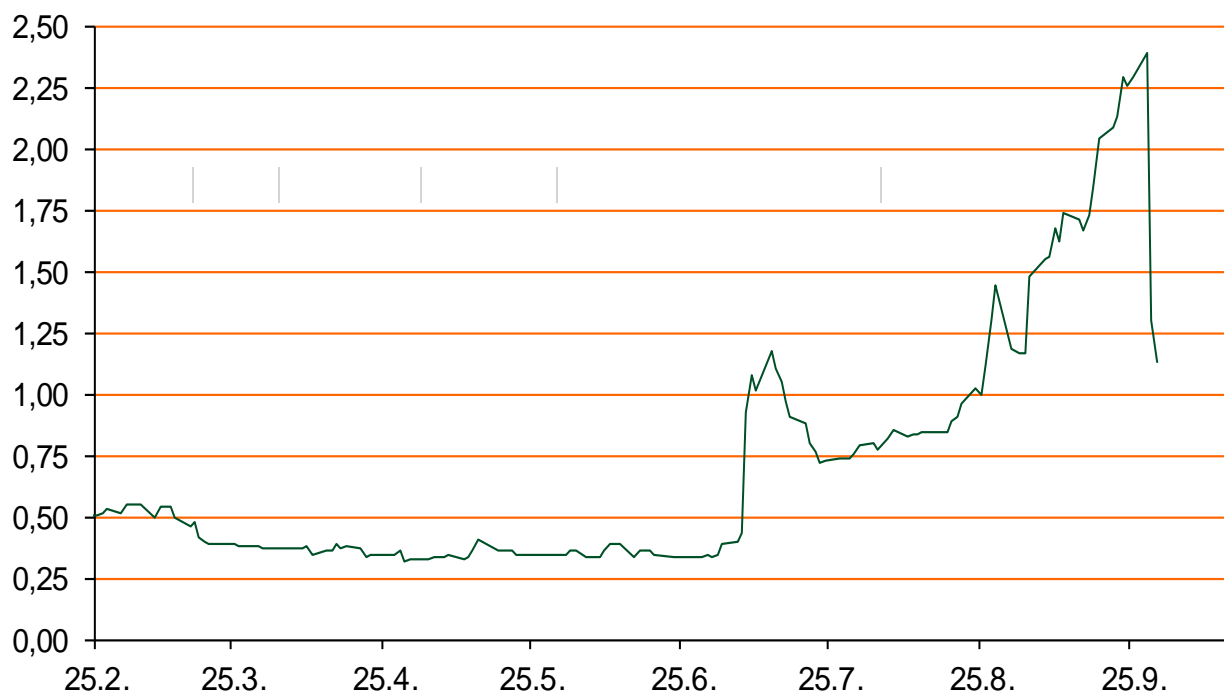
Opis	Referentne kamatne stope na dan			30.09.2015		Vrijednost udjela fondova		29.09.2015
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,1335	-0,777	-	1,13	PBZ Novčani fond		142,8660	
T/N	-		-	2,07	PBZ Euro novčani fond		138,9569	
1W	0,15375	-0,805	-0,145	1,25	PBZ Dollar fond		130,8696	
2W			-0,143	1,33	PBZ Bond fond		122,5829	
1M	0,193	-0,796	-0,113	1,66	PBZ Global fond		13,6095	
3M	0,3255	-0,733	-0,040	1,90	PBZ Equity fond		10,0441	
6M	0,5346	-0,673	0,029	2,05	PBZ Conservative 10 fond		102,9031	
1Y	0,85235	-0,560	0,142	2,31				

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospjeća
91	HRK	0,28	100	05.03.2015	04.06.2015
182	HRK	0,40	30	27.08.2015	25.02.2015
364	HRK	1,50	187	10.09.2015	08.09.2016
546	EUR	1,95	1225	12.02.2015	11.08.2016
91	EUR/VK	0,20	10,00	27.08.2015	26.11.2015
364	EUR/VK	0,30	4,00	27.08.2015	25.08.2016

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	0,0194	-	-
2 Y	0,0463	0,7700	-0,6990
3 Y	0,1170	1,0100	-0,6320
4 Y	0,2260	1,2270	-0,5200
5 Y	0,3525	1,4180	-0,3900
6 Y	0,4784	1,5860	-0,2450
7 Y	0,6134	1,7280	-0,1050
8 Y	0,7414	1,8480	0,0170
9 Y	0,8604	1,9480	0,1220
10 Y	0,9720	2,0330	0,2130

	PBZ Referente kamate na HRK				
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0	0	0	0,100	0,4
Ask	0,3	0,3	0,5	0,600	0,9

Zibor na O/N



Pregled tržišta obveznica

Obveznice Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Euro - Val. klauzula</i>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	110,50	111,00	2,68	2,56
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,30	116,00	2,79	2,64
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,20	117,90	3,62	3,51
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,10	114,80	3,84	3,75
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,30	101,30	3,61	-1,50
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	101,40	101,90	3,93	3,30
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,25	101,75	3,78	3,40
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	105,00	105,50	3,79	3,55
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	103,70	104,70	3,82	3,45
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	111,00	112,00	4,01	3,74
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	101,10	102,10	4,36	4,23

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

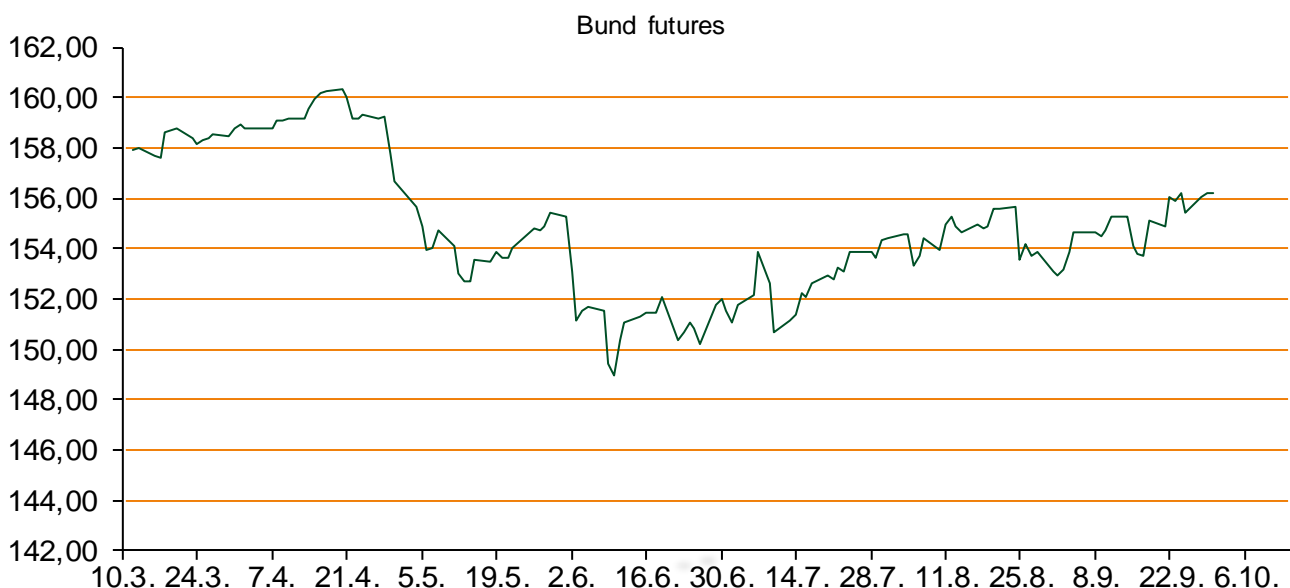
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,80	0,60
Francuska	96,16	0,92
Austrija	102,79	0,91
Italija	98,04	1,73
Španjolska	102,37	1,89
Portugal	104,20	2,40
Češka	116,40	0,69
Grčka	68,84	8,44
Slovenija	124,01	1,70

Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,65	105,15	3,13	2,81
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,75	110,25	2,19	2,01
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	4,42	4,29
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,50	109,00	4,62	4,51
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	107,40	107,90	4,82	4,72
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,30	100,80	3,82	3,73
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	102,25	102,75	5,13	5,05
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	105,40	105,90	5,19	5,12
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	90,60	90,90	4,23	4,19
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,20	107,70	7,15	7,02
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,80	107,30	7,66	7,50
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,80	95,30	8,79	3,74
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,00	104,50	3,99	3,74

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	144	250	314
Italija	47	92	121
Spain	43	80	108



Pregled dioničkog tržišta

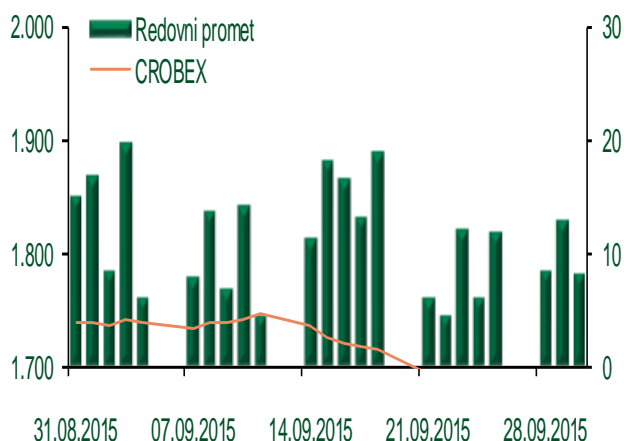
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 30.09.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	8.136,95
Redovni promet ('000 HRK)	8.136,95
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	64.430,64
Vrijednost CROBEX indeksa	1.685,63
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,80%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-3,43%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	978,52
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	1,15%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-2,84%

Izvor: Zagrebačka burza

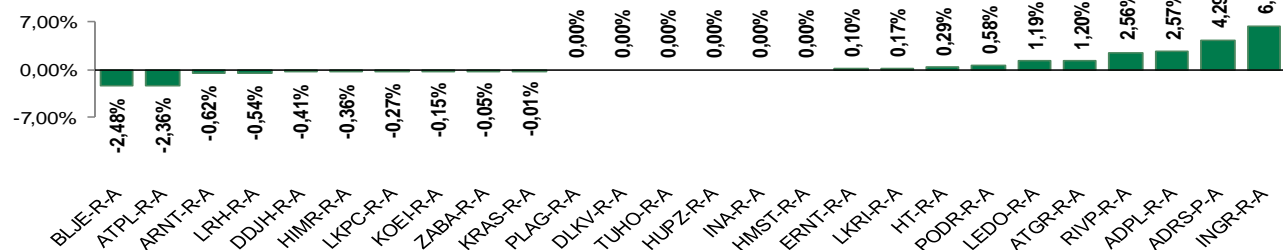
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 30.09.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	22,02	2,56%	10,82%	2.008,59	2.775,13
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	343,10	4,29%	0,91%	1.709,73	2.327,62
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	141,21	0,29%	-6,17%	1.536,21	11.563,48
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	840,00	1,20%	-10,64%	971,54	2.800,81
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	1.051,01	0,10%	-19,09%	340,44	1.399,58

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 30.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	628,32	-0,06%	-5,80%
BELEXline	1.318,90	0,15%	-1,93%
SBI TOP	668,47	-0,02%	-14,74%
SASX-10	690,83	3,16%	-3,35%
BIRS	704,07	1,39%	-2,39%
MONEX 20	11.949,79	1,15%	5,23%
MBI-10	1.704,46	0,00%	-7,58%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 30.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6061,61	+2,58%	-7,68%
DAX 30	9660,44	+2,22%	-1,48%
CAC 40	4455,29	+2,57%	4,27%
DJIA	16284,7	+1,47%	-8,63%
NASDAQ	4620,16	+2,28%	-2,45%
S&P 500	1920,03	+1,91%	-6,74%
NIKKEI 225	17722,42	1,92%	1,56%

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Sektor poslova Riznice	treasury@pbz.hr
Direkcija prodaje	01 4891 301
Direkcija likvidnosti	01 4891 303
Direkcija trgovanja	
-Trgovanje devizama	01 4891 302
-Trgovanje vrijednosnim papirima	01 4891 304
-Trgovanje efektivom	01 4891 305
Sektor investicijskog bankarstva	brokeri@pbz.hr
Direkcija brokerskih poslova	01 4891 331

Pravne napomene:

Ovu publikaciju izdaje PRIVREDNA BANKA ZAGREB-DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička cesta 50 (dalje:PBZ) i namijenjena je klijentima Grupe PBZ. Ova publikacija je načinjena samo sa svrhom informiranja i ne može se niti na koji način smatrati ponudom ili pozivom na kupnju imovine ili prava koje se u njoj spominju. Informativni karakter ove publikacije znači da ona ne može služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja ove publikacije. Informacije, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije koje se ovdje iznose zasnivaju se na javno dostupnim podacima u čiju se točnost PBZ pouzda, ali istu ne može jamčiti. U skladu s navedenim, svi stavovi, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije izneseni u ovoj publikaciji podložni su promjenama podataka kako ih objavljuju korišteni izvori. PBZ dozvoljava daljnje korištenje podataka iz ove publikacije, uz obavezno navođenje ove publikacije kao izvora. Svaka imovina koja se spominje u ovoj publikaciji i čije se kretanje komentira može, s vremena na vrijeme, biti predmet trgovanja, odnosno zauzimanja pozicije od strane PBZ-a.