

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**04.rujan 2015.**

- EURHRK na međubankarskom tržištu jučer krajem dana oko razine 7,56
- Danas očekujemo trgovanje EURHRK u rasponu 7,53-7,58
- G. Draghi objavio smanjenu procjenu inflacije i rizik od slabljenja ekonomije što rezultira povećanjem QE programa
- EURUSD snažno pao
- AUDUSD dotaknuo šestogodišnji „low”
- Nastavljen rast europskih burzovnih indeksa

# Pregled deviznog tržišta

	Spot rates	
	BID	ASK
EURUSD	1,1138	1,1142
EURCHF	1,0855	1,0859
EURGBP	0,7319	0,7321
EURJPY	132,87	132,93
GBPUSD	1,5214	1,522
USDJPY	119,28	119,3
GOLD	1124,26	1125,03
BRENT	49,85	49,87

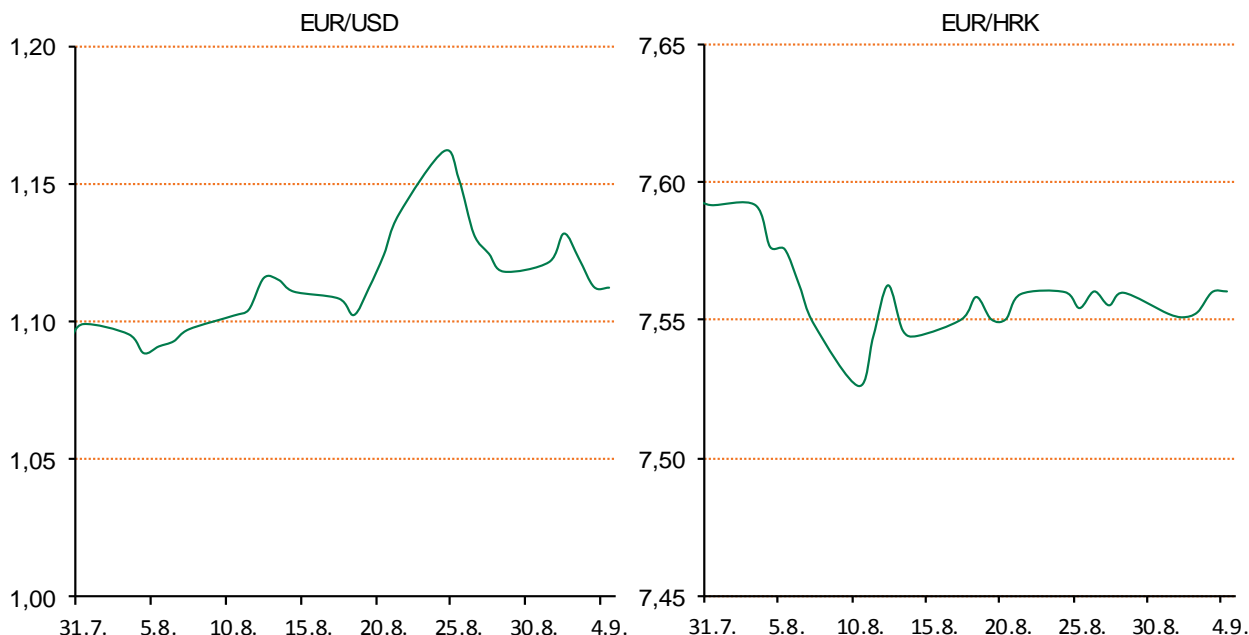
	Forward points EUR/HRK	
	BID	ASK
O/N	20,8	34,6
T/N	6,9	11,5
1W	49	81
2W	79	144
1M	130	260
3M	382	764
6M	464	1236
12M	994	2522

	Interest rate swap EUR	
	BID	ASK
1Y	0,0333	0,0416
2Y	0,0745	0,0795
3Y	0,152	0,162
4Y	0,265	0,275
5Y	0,396	0,406
7Y	0,667	0,687
9Y	0,925	0,936
10Y	1,032	1,043

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,5300	7,5800
USDHRK	6,7582	6,8055
CHFHRK	6,9343	6,9830
GBPHRK	10,2855	10,3566
JPYHRK	5,6646	5,7048
AUDHRK	4,7130	4,7488
CADHRK	5,1141	5,1512
NOKHRK	0,8132	0,8188
DKKHRK	1,0092	1,0160
SEKHRK	0,8033	0,8089
HUFHRK	2,4002	2,4189
PLNHRK	1,7815	1,7946
CZKHRK	0,2785	0,2807

Domaće tržište deviza jučer je obilježila nešto veća potražnja za devizama od strane korporativnih klijenata te domaćih banaka koja je dovela do porasta tečaja EURHRK. Početna kotacija na međubankarskom tržištu jučer ujutro bila je 7,548-7,553 da bi se krajem dana trgovalo oko razine 7,56. Za današnji dan očekujemo trgovanje unutar raspona 7,53-7,58. Ministarstvo financija RH najavilo je za idući utorak redovitu aukciju trezorskih zapisa u iznosu od 600 mio HRK što je upola manje od iznosa koji je na dospjeću.

Na jučerašnjoj press konferenciji, predsjednik ECB-a, g. Mario Draghi objavio je smanjenu procjenu inflacije za 2017. godinu te predvidio rizik slabljenja ekonomije što dovodi do povećanja QE programa - kvantitativnog otpuštanja kroz veću kupovinu vrijednosnih papira. EUR je u odnosu na USD pao je sa razine 1,123 te dotaknuo najnižih 1,1089 da bi se sada trgovanje stabiliziralo nešto iznad razine od 1,11. Slabljenje EUR-a pomoći će proizvodnji i izvozu iz EU te spriječiti pad maloprodajnih cijena. Australski dolar pao je na najnižu razinu u posljednjih 6 godina te je AUDUSD dotaknuo najnižih 0,6963, a sve radi zabrinutosti za kinesko gospodarstvo i mogućnosti da kineske dionice nastave padati.



Pita od šljiva – Sastojci za tijesto: 230 g brašna, 110 g maslaca, 1 žlica šećera u prahu, 1 manje jaje. Sastojci za nadjev: 500-750 g šljiva, 50 g brašna, 130 g šećera u prahu, 3 jaja, 200 ml slatkog vrhnja. Pomiješajte prosijano brašno, hladni maslac narezan na listiće, šećer i dodajte jaje. Umijesite prhko tijesto, zamotajte je u prozirnu foliju i stavite u hladnjak na 30 minuta. Operite šljive, razrežite ih na pola i izvadite košticu. Kalup za pite promjera 26 cm premažite maslacem i u njega stavite razvaljano prhko tijesto. Izbodite ga vilicom te pospite 1 žlicom brašna i 2 žlice šećera u prahu. Posložite šljive rezanom stranom prema dolje. U posudi razmutite jaja kao za omljet, dodajte preostali šećer i brašno te slatko vrhnje. Dobivenu smjesu prelijte preko šljiva. Pecite otprilike 40 minuta na 180 stupnjeva. Dobar tek!

# Pregled novčanog tržišta

Referentne kamatne stope na dan				03.09.2015
Opis	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor
O/N	0,133	-0,785	-	1,17
T/N	-		-	1,42
1W	0,1555	-0,810	-0,142	1,30
2W			-0,140	1,60
1M	0,2028	-0,787	-0,103	1,39
3M	0,3325	-0,732	-0,033	1,44
6M	0,53925	-0,674	0,038	1,58
1Y	0,8543	-0,561	0,161	1,84

Vrijednost udjela fondova	02.09.2015
Fond	
PBZ Novčani fond	142,8032
PBZ Euro novčani fond	138,9092
PBZ Dollar fond	130,7390
PBZ Bond fond	123,0408
PBZ Global fond	13,7662
PBZ Equity fond	10,2137
PBZ Conservative 10 fond	103,9612

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospijeća
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	436	03.09.2015	03.09.2016
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	0,0176	-	-
2 Y	0,0730	0,8340	-0,6600
3 Y	0,1510	1,1180	-0,5830
4 Y	0,2695	1,3560	-0,4800
5 Y	0,3800	1,5630	-0,3510
6 Y	0,5330	1,7420	-0,2020
7 Y	0,6730	1,8910	-0,0660
8 Y	0,8000	2,0120	0,0570
9 Y	0,9230	2,1150	0,1580
10 Y	1,0300	2,1990	0,2420

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	111,10	111,60	2,58	2,46
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,20	115,90	2,87	2,71
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,20	117,90	3,65	3,54
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,50	115,20	3,80	3,72
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,80	101,80	2,19	-1,50
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,95	103,45	2,29	1,72
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,05	103,55	2,54	2,18
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,75	108,25	2,61	2,39
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,80	107,80	2,74	2,39
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,80	116,80	2,96	2,72
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	103,90	104,90	4,02	3,89

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

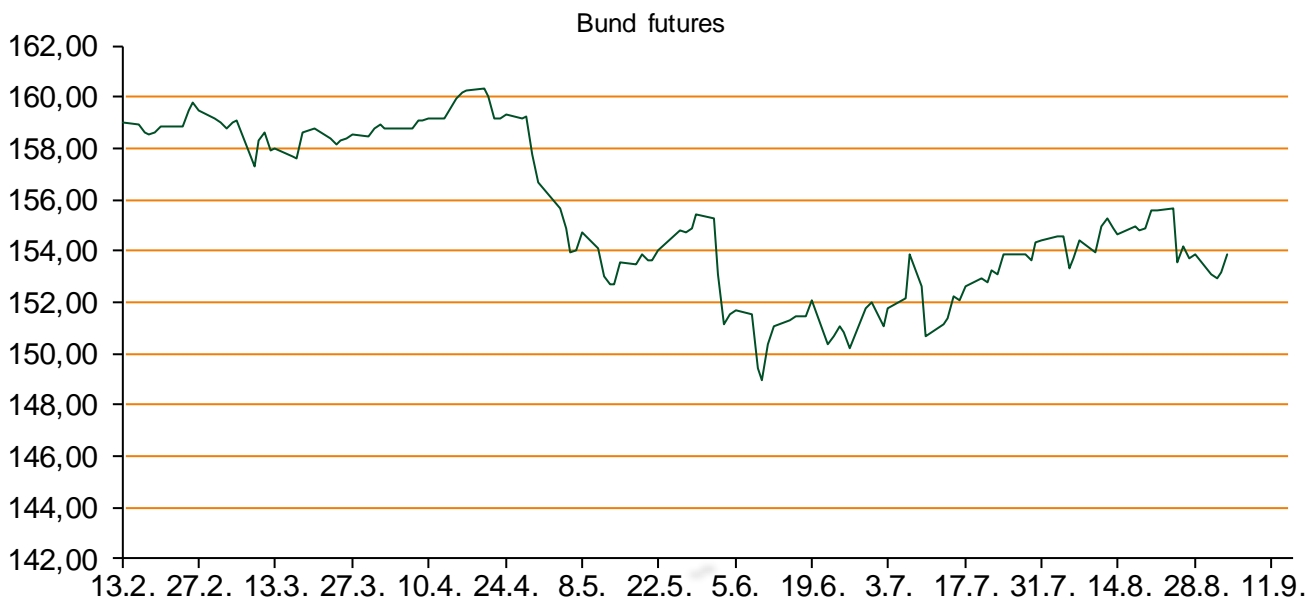
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	102,75	0,71
Francuska	94,89	1,06
Austrija	101,70	1,02
Italija	96,42	1,91
Španjolska	100,62	2,08
Portugal	102,87	2,55
Češka	114,55	0,88
Grčka	63,85	9,42
Slovenija	122,46	1,89

## 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	105,00	105,50	3,05	2,74
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	110,20	110,70	2,12	1,95
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	109,00	109,50	4,36	4,23
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,70	109,20	4,60	4,49
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	107,70	108,20	4,78	4,68
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,20	101,70	3,67	3,58
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	103,10	103,60	5,00	4,92
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	106,10	106,60	5,10	5,02
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	91,40	91,70	4,11	4,07
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	109,20	109,70	6,67	6,55
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	107,20	107,70	7,57	7,42
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	96,00	97,50	7,91	3,93
HEP USD	6,000%	09.11.2017	103,75	104,25	4,17	3,93

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	123	216	276
Italija	42	84	114
Spain	38	72	99



# Pregled dioničkog tržišta

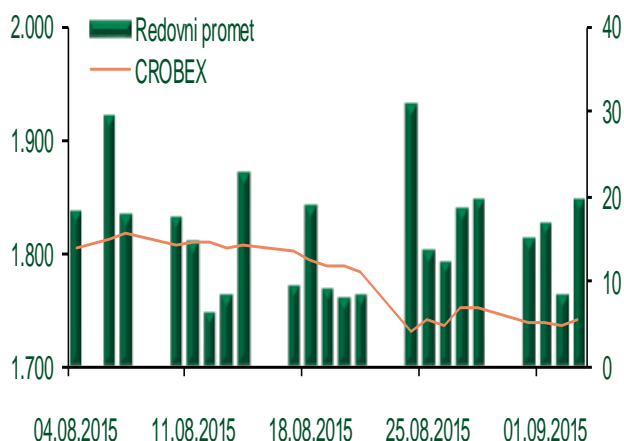
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 03.09.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	21.841,56
Redovni promet ('000 HRK)	19.628,69
Prijavljeni promet ('000 HRK)	2.212,88
OTC promet ('000 HRK)	53.893,44
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.739,80</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,28%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-0,32%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.017,69</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,12%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	1,05%

Izvor: Zagrebačka burza

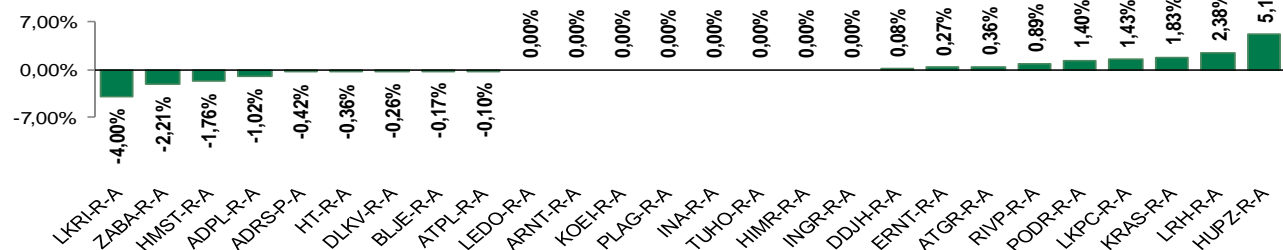
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 03.09.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	398,31	-0,42%	17,15%	3.134,07	2.702,17
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	21,56	0,89%	8,51%	1.180,11	2.717,15
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	149,00	-0,36%	-1,00%	1.010,89	12.201,39
PODR-R-A	Podravka d.d.	326,50	1,40%	11,25%	620,99	1.769,63
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	848,00	0,36%	-9,79%	510,60	2.827,49

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 03.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	638,78	-0,19%	-4,23%
BELEXline	1.319,92	-0,19%	-1,85%
SBI TOP	687,61	-0,44%	-12,29%
SASX-10	699,09	-0,29%	-2,20%
BIRS	704,94	0,12%	-2,27%
MONEX 20	11.886,65	0,57%	4,67%
MBI-10	1.662,48	0,00%	-9,85%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 03.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6194,1	+1,82%	-5,67%
DAX 30	10317,84	+2,68%	5,22%
CAC 40	4653,79	+2,17%	8,92%
DJIA	16374,76	+0,14%	-8,13%
NASDAQ	4733,5	-0,35%	-0,05%
S&P 500	1951,13	+0,12%	-5,23%
NIKKEI 225	17792,16	-2,15%	1,96%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

Sektor poslova Riznice	<a href="mailto:treasury@pbz.hr">treasury@pbz.hr</a>
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	<a href="mailto:brokeri@pbz.hr">brokeri@pbz.hr</a>
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.