

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

05.studen 2015.

- Interval trgovanja u današnjem danu u okviru 7,560-7,600
- Nova obratna repo aukcija HNB-a
- Dolar ojačao na tržištima
- Euro pao prema dolaru
- U fokusu najnovije izvješće o zaposlenosti u SAD-u
- Lagani pad indeksa u SAD

Pregled deviznog tržišta

Spot rates

| | BID | ASK |
|--------|---------|---------|
| EURUSD | 1,0847 | 1,0848 |
| EURCHF | 1,0808 | 1,0814 |
| EURGBP | 0,7051 | 0,7052 |
| EURJPY | 132,05 | 132,11 |
| GBPUSD | 1,5383 | 1,5384 |
| USDJPY | 121,75 | 121,78 |
| GOLD | 1107,66 | 1108,43 |
| BRENT | 46,05 | 46,07 |

Forward points EUR/HRK

| | BID | ASK |
|-----|------|------|
| O/N | 1,1 | 2,5 |
| T/N | 3,2 | 7,6 |
| 1W | 7 | 18 |
| 2W | 18 | 38 |
| 1M | 46 | 111 |
| 3M | 191 | 383 |
| 6M | 580 | 1470 |
| 12M | 1224 | 2984 |

Interest rate swap EUR

| | BID | ASK |
|-----|--------|---------|
| 1Y | -0,044 | -0,0295 |
| 2Y | -0,04 | -0,01 |
| 3Y | 0,023 | 0,063 |
| 4Y | 0,144 | 0,174 |
| 5Y | 0,277 | 0,307 |
| 7Y | 0,567 | 0,597 |
| 9Y | 0,838 | 0,868 |
| 10Y | 0,964 | 0,974 |

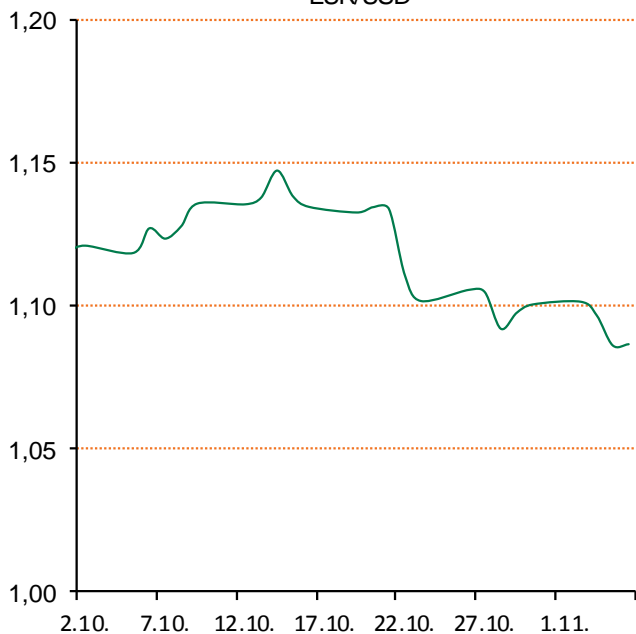
Cross-rates PBZ

| | BID | ASK |
|--------|---------|---------|
| EURHRK | 7,5600 | 7,6000 |
| USDHRK | 6,9690 | 7,0065 |
| CHFHRK | 6,9909 | 7,0318 |
| GBPHRK | 10,7204 | 10,7786 |
| JPYHRK | 5,7225 | 5,7554 |
| AUDHRK | 4,9665 | 4,9977 |
| CADHRK | 5,2930 | 5,3229 |
| NOKHRK | 0,8046 | 0,8090 |
| DKKHRK | 1,0135 | 1,0190 |
| SEKHRK | 0,8058 | 0,8103 |
| HUFHRK | 2,4053 | 2,4202 |
| PLNHRK | 1,7839 | 1,7941 |
| CZKHRK | 0,2793 | 0,2811 |

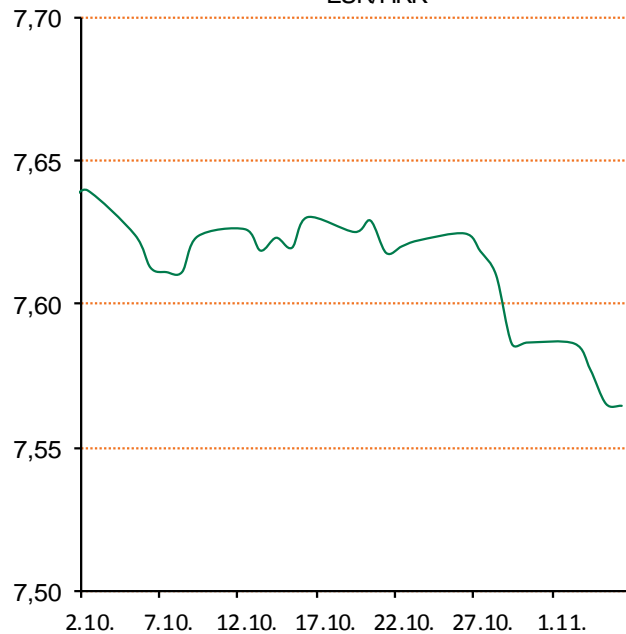
Srijedu smo otvorili kotacijom EURHRK 7,576-7,579, a završili na 7,565-7,570. Hrvatska narodna banka jučer je provela šestu obratnu repo aukciju od rujna kako bi utjecala na kunsku likvidnost na financijskom tržištu i smanjenje kamata, pa su prihvaćene sve prispjele ponude u iznosu od 158,1 milijun kuna po stopi od 0,8 posto. HNB na ovaj način regulira cijene novca prodajom trezorskih zapisa banaka odnosno plasira bankama kratkoročne kredite i tako povećava njihovu likvidnost. Ovakvi potezi će se nastaviti dokle god će postojati potreba i procjena za intervencijom na deviznom tržištu prodajom deviza.

Dolar je u srijedu ojačao na međunarodnim tržištima jer se i dalje očekuje rast američkih kamatnih stopa i snažniji gospodarski rast. Tako je dolarov indeks ojačao za oko 0,3 posto, uslijed čega je euro pao prema dolaru ispod 1,09. S druge strane, dolar je ojačao prema japanskoj valuti za 0,2 posto na 121,23 jena. FED je u rujnu odgodila povećanje kamatnih stopa i mogućnost razmatranja ostavila za prosinac, pa će ključne smjernice biti novi gospodarski pokazatelji, a u fokusu ulagača ovaj tjedan najnovije izvješće o zaposlenosti u SAD-u. Ukoliko rezultati budu dobri, može se očekivati rast kamatnih stopa slijedeći mjesec. Iz Kine i Europe stižu najnoviji podaci o rastu, što je utjecalo na porast prinosa na američke obveznice, koji su ujedno pomogli poduprijeti tečaj dolara u iščekivanju podataka o zaposlenosti.

EUR/USD



EUR/HRK



Kamo za vikend: U petak 06.11. u koncertnoj dvorani Vatroslav Lisinski u Zagrebu održati će se 31. svečani koncert na kojem će nastupiti ponajbolje klape sa ovogodišnjeg 49. Festivala dalmatinskih klapa Omiš 2015. Koncert od 1995. godine zajednički organiziraju Gradska skupština Grada Zagreba i Grad Omiš. Koncert počinje u 19.30 sati, a od izvođača biti će muške, ženske i mješovite klape, kao što su klapa Arti, Bunari, Krunik, Teranke, Štorija, Kampaneli i mnoge druge.

Pregled novčanog tržišta

| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | | Vrijednost udjela fondova | |
|------|---------------------------------|-----------|---------|-------|---------------------------|----------|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond | |
| O/N | 0,131 | -0,774 | - | 0,84 | PBZ Novčani fond | 142,9454 |
| 1W | 0,1541 | -0,795 | -0,149 | 0,86 | PBZ Euro novčani fond | 139,0099 |
| 2W | | | -0,149 | 0,97 | PBZ Dollar fond | 130,9967 |
| 1M | 0,1922 | -0,772 | -0,122 | 1,21 | PBZ Bond fond | 122,9046 |
| 3M | 0,3336 | -0,732 | -0,069 | 1,47 | PBZ Global fond | 14,4262 |
| 6M | 0,5574 | -0,691 | 0,000 | 1,77 | PBZ Equity fond | 10,4101 |
| 1Y | 0,8824 | -0,593 | 0,101 | 2,20 | PBZ Conservative 10 fond | 104,4614 |

| 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 | 1290 | 29.10.2015 | 27.10.2016 |
| 546 | EUR | 1,95 | 1225 | 12.02.2015 | 11.08.2016 |
| 91 | EUR/VK | 0,20 | 6,00 | 29.10.2015 | 28.01.2016 |
| 364 | EUR/VK | 0,40 | 8,00 | 29.10.2015 | 27.10.2016 |

| | Kamatni sw apovi | | |
|------|------------------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0,0548 | - | - |
| 2 Y | -0,0270 | 0,9100 | -0,8140 |
| 3 Y | 0,0213 | 1,1750 | -0,7670 |
| 4 Y | 0,1510 | 1,3880 | -0,6680 |
| 5 Y | 0,2865 | 1,5630 | -0,5320 |
| 6 Y | 0,4200 | 1,7140 | -0,3840 |
| 7 Y | 0,5730 | 1,8420 | -0,2390 |
| 8 Y | 0,7070 | 1,9490 | -0,1120 |
| 9 Y | 0,8360 | 2,0370 | -0,0010 |
| 10 Y | 0,9510 | 2,1110 | 0,1030 |

| | 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 | 110,60 | 111,10 | 2,60 | 2,48 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 115,50 | 116,20 | 2,67 | 2,52 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 117,00 | 117,70 | 3,62 | 3,51 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 114,00 | 114,70 | 3,84 | 3,75 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-15CA | 5,250% | 15.12.2015 | 100,30 | 100,60 | 2,06 | -1,00 |
| RHMF-O-167A | 5,750% | 22.07.2016 | 102,25 | 102,75 | 2,47 | 1,77 |
| RHMF-O-172A | 4,750% | 08.02.2017 | 102,40 | 102,90 | 2,77 | 2,37 |
| RHMF-O-17BA | 6,250% | 25.11.2017 | 106,50 | 107,00 | 2,94 | 2,70 |
| RHMF-O-187A | 5,250% | 10.07.2018 | 105,20 | 106,20 | 3,20 | 2,82 |
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 112,40 | 113,40 | 3,62 | 3,36 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 102,25 | 103,25 | 4,21 | 4,08 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

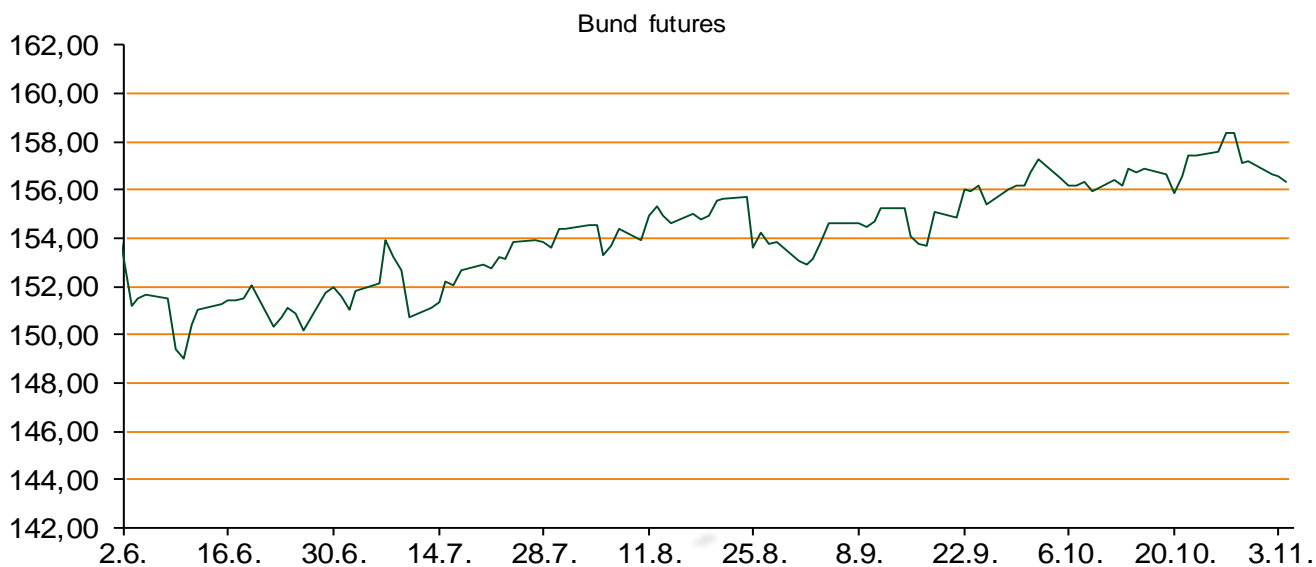
| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 103,73 | 0,61 |
| Francuska | 100,32 | 0,97 |
| Austrija | 103,04 | 0,88 |
| Italija | 99,44 | 1,57 |
| Španjolska | 103,60 | 1,75 |
| Portugal | 102,94 | 2,54 |
| Češka | 118,05 | 0,52 |
| Grčka | 71,98 | 7,88 |
| Slovenija | 132,29 | 1,71 |

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 | 104,60 | 105,10 | 2,97 | 2,63 |
| CROATIA EUR 2018 | 5,875% | 09.07.2018 | 109,60 | 110,10 | 2,12 | 1,94 |
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 108,60 | 109,10 | 4,38 | 4,24 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 108,60 | 109,10 | 4,56 | 4,45 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 107,60 | 108,10 | 4,75 | 4,65 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 100,45 | 100,95 | 3,79 | 3,71 |
| CROATIA USD 2023 | 5,5% | 04.04.2023 | 102,70 | 103,20 | 5,06 | 4,98 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 105,70 | 106,20 | 5,14 | 5,07 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 09.03.2025 | 91,20 | 91,50 | 4,16 | 4,11 |
| <i>Hrvatske kompanije</i> | | | | | | |
| AGROKOR 2020 | 9,125% | 10.10.2020 | 107,50 | 108,50 | 7,04 | 6,77 |
| AGROKOR 2019 | 9,875% | 01.05.2019 | 106,90 | 107,90 | 7,58 | 7,26 |
| ZG. HOLDING 2017 | 5,500% | 10.07.2017 | 94,00 | 95,00 | 9,53 | 8,83 |
| HEP USD | 6,000% | 09.11.2017 | 106,30 | 107,30 | 2,74 | 2,24 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 101,00 | 102,00 | 5,70 | 5,52 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 136 | 231 | 296 |
| Italija | 29 | 70 | 99 |
| Spain | 26 | 63 | 85 |



Pregled dioničkog tržišta

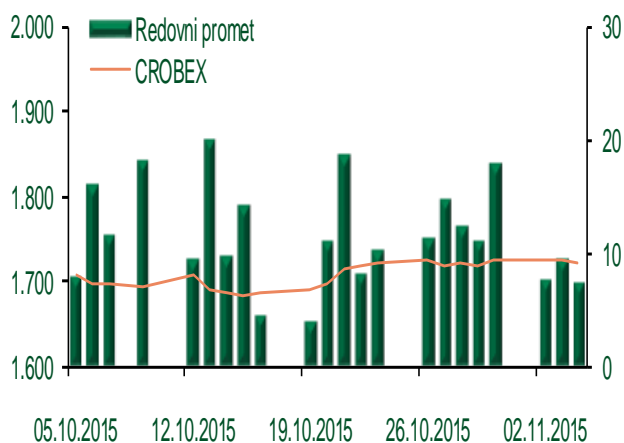
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 04.11.2015.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 7.298,14 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 7.298,14 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 104.364,02 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.719,89 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,32% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2015. | -1,46% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.010,64 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,28% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2015. | 0,35% |

Izvor: Zagrebačka burza

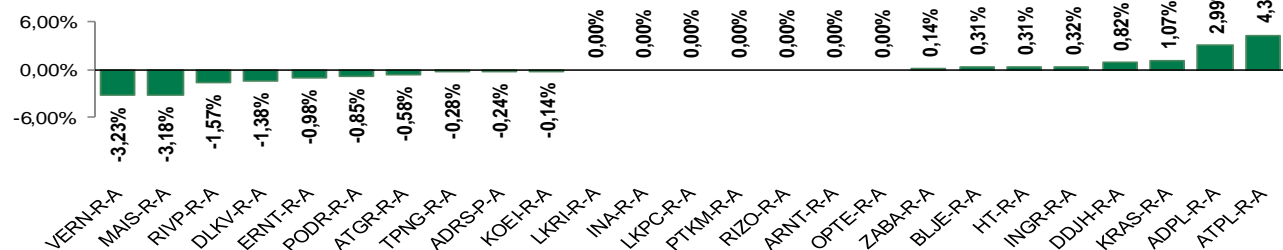
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 04.11.2015. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|----------------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 145,25 | 0,31% | -3,49% | 1.659,23 | 11.894,31 |
| PODR-R-A | Podravka d.d. | 348,00 | -0,85% | 18,58% | 1.081,30 | 1.886,16 |
| RVP-R-A | VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu | 23,75 | -1,57% | 19,53% | 504,26 | 2.993,15 |
| ATGR-R-A | Atlantic grupa d.d. | 850,00 | -0,58% | -9,57% | 413,25 | 2.834,16 |
| ZABA-R-A | Zagrebačka banka d.d. | 36,00 | 0,14% | 7,46% | 293,61 | 2.305,74 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 04.11.2015. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 605,14 | -1,01% | -9,28% |
| BELEXline | 1.309,24 | -0,26% | -2,65% |
| SBI TOP | 702,28 | 0,39% | -10,42% |
| SASX-10 | 692,47 | -0,10% | -3,12% |
| BIRS | 685,80 | 0,00% | -4,92% |
| MONEX 20 | 11.409,61 | -1,62% | 0,47% |
| MBI-10 | 1.734,69 | 0,00% | -5,94% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 04.11.2015. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 6412,88 | +0,46% | -2,33% |
| DAX 30 | 10845,24 | -0,97% | 10,60% |
| CAC 40 | 4948,29 | +0,25% | 15,81% |
| DJIA | 17867,58 | -0,28% | 0,25% |
| NASDAQ | 5142,48 | -0,05% | 8,58% |
| S&P 500 | 2102,31 | -0,35% | 2,11% |
| NIKKEI 225 | 19116,41 | +1,00% | 9,54% |

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.