

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

15.rujan 2015.

- EURHRK mirno, trgovanje nešto ispod 7,55
- Danas očekujemo trgovanje EURHRK unutar raspona 7,52-7,57
- JPY u porastu nakon izvještaja iz BOJ-a
- Tržište u iščekivanju sjednice FED-a, EURUSD oko 1,13
- Tjedan na burzama započeo laganim minusima u opreznom trgovanju

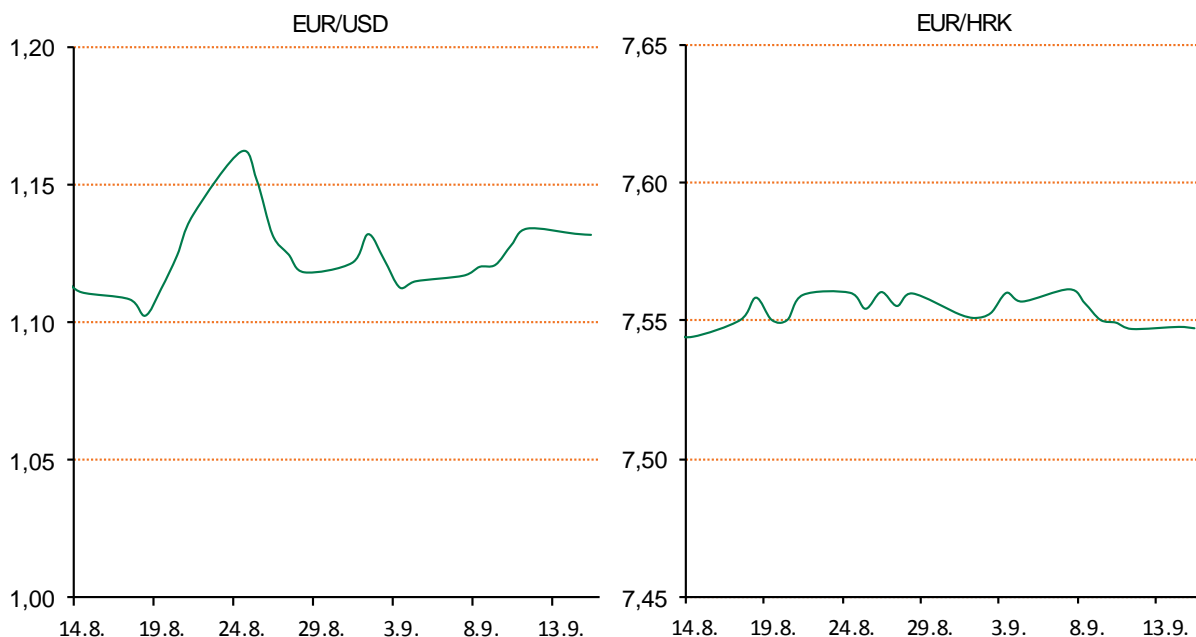
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forw ard points EUR/HRK | | | Interest rate sw ap EUR | | |
|------------|---------|---------|-------------------------|-----|------|-------------------------|--------|--------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1287 | 1,1289 | O/N | 8 | 11,5 | 1Y | 0,0347 | 0,0432 |
| EURCHF | 1,0962 | 1,0964 | T/N | 8 | 11,5 | 2Y | 0,0653 | 0,0753 |
| EURGBP | 0,7317 | 0,7320 | 1W | 59 | 84 | 3Y | 0,1225 | 0,1625 |
| EURJPY | 135,20 | 135,25 | 2W | 120 | 170 | 4Y | 0,2391 | 0,2591 |
| GBPUSD | 1,5421 | 1,5426 | 1M | 260 | 422 | 5Y | 0,366 | 0,376 |
| USDJPY | 119,78 | 119,8 | 3M | 572 | 1049 | 7Y | 0,62 | 0,65 |
| GOLD | 1107,10 | 1107,90 | 6M | 463 | 1234 | 9Y | 0,887 | 0,893 |
| BRENT | 45,86 | 45,88 | 12M | 992 | 2518 | 10Y | 0,98 | 1,01 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|---------|---------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,5200 | 7,5700 |
| USDHRK | 6,6614 | 6,7068 |
| CHFHRK | 6,8588 | 6,9057 |
| GBPHRK | 10,2732 | 10,3458 |
| JPYHRK | 5,5601 | 5,5991 |
| AUDHRK | 4,7415 | 4,7742 |
| CADHRK | 5,0241 | 5,0595 |
| NOKHRK | 0,8105 | 0,8163 |
| DKKHRK | 1,0080 | 1,0148 |
| SEKHRK | 0,8061 | 0,8120 |
| HUFHRK | 2,3973 | 2,4185 |
| PLNHRK | 1,7859 | 1,7991 |
| CZKHRK | 0,2778 | 0,2800 |

Na domaćem tržištu deviza i dalje vlada zatišje. Tako je tečaj EURHRK jučer tijekom dana tek neznatno skliznuo s početne razine od 7,546-7,551 do 7,544-7,549 da bi kraj dana završili tamo gdje smo i započeli. Korporativna potražnja zadovoljena je ponudom deviza koju stvaraju retail klijenti, a banke nerado preuzimaju dodatne pozicije i rizike stoga je tečaj izuzetno miran i stabilan. Za danas očekujemo nastavak trgovanja unutar raspona 7,52-7,57.

Japanski jen porastao je u odnosu na većinu svjetskih valuta nakon što je guverner Japanske centralne banke, g. Haruhiko Kuroda, obećao nastavak ekspanzivne monetarne politike uz godišnje povećanje monetarne baze u iznosu od 80 trilijuna JPY (cca USD 666 milijardi). Kuroda je u svom optimističnom izvještaju objavio i da izvoz stagnira radi usporavanja "emerging markets" ali da će i tome doći kraj, da inflacija raste te da će dostizanje očekivane inflacije od 2% ovisiti isključivo o cijeni nafte, te da će BOJ pratiti rizike i prilagođavati svoju monetarnu politiku kako bude potrebno. USDJPY dotaknuo je "low" od 119,57, a EURJPY 135,09. Japanska valuta je u posljednja 3 mjeseca porasla za 7,2% što je najveći porast od 10 valuta najrazvijenijih zemalja svijeta. Tržišta s nestrpljenjem očekuju sjednicu Fed-a koja se održava 16. i 17. rujna. Na sjednici će biti odlučeno hoće li Fed dići referentnu kamatu na USD ili će ipak ovu odluku staviti na čekanje. Oko 30% tržišta smatra da će kamatu dići već ovaj tjedan, a ostatak je ipak skeptičan radi loših podataka koji stižu iz Kine. EURUSD se trguje oko razine od 1,13.



Film "Transporter: Nasljedstvo" uzbudljivi je akcijski triler o već poznatom transporteru Franku Martinu. Još žešći, napetiji i prepun akcije, novi nastavak Transportera donosi nam novu priču, ali tri jednostavna pravila i dalje su nepromijenjena: nikada ne mijenjaj dogovor, imena nisu bitna i nikada ne otvaraj paket!

Pregled novčanog tržišta

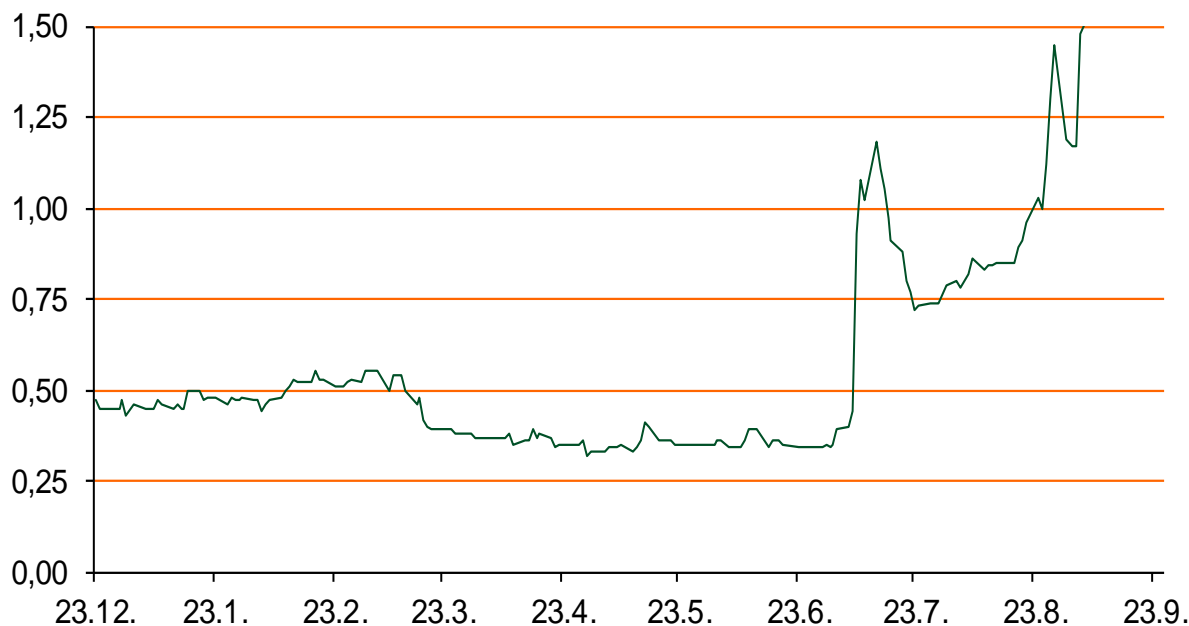
| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | 14.09.2015 | | Vrijednost udjela fondova | | 11.09.2015 |
|------|---------------------------------|-----------|---------|------------|--------------------------|---------------------------|----------|------------|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond | | | |
| O/N | 0,1355 | -0,777 | - | 1,72 | PBZ Novčani fond | | 142,8240 | |
| T/N | - | | - | 1,72 | PBZ Euro novčani fond | | 138,9280 | |
| 1W | 0,1593 | -0,808 | -0,148 | 1,82 | PBZ Dollar fond | | 130,7759 | |
| 2W | | | -0,142 | 1,62 | PBZ Bond fond | | 123,2401 | |
| 1M | 0,20655 | -0,794 | -0,104 | 1,67 | PBZ Global fond | | 13,7996 | |
| 3M | 0,3372 | -0,731 | -0,038 | 1,81 | PBZ Equity fond | | 10,2295 | |
| 6M | 0,5407 | -0,669 | 0,037 | 1,78 | PBZ Conservative 10 fond | | 104,1509 | |
| 1Y | 0,85555 | -0,560 | 0,157 | 2,01 | | | | |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Mln. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|-------------|--------------|---------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mo) | 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 | 0,0195 | - | - |
| 2 Y | 0,0651 | 0,8600 | -0,6500 |
| 3 Y | 0,1395 | 1,1280 | -0,5760 |
| 4 Y | 0,2400 | 1,3590 | -0,4710 |
| 5 Y | 0,3520 | 1,5610 | -0,3390 |
| 6 Y | 0,4830 | 1,7380 | -0,2040 |
| 7 Y | 0,6310 | 1,8880 | -0,0560 |
| 8 Y | 0,7500 | 2,0100 | 0,0660 |
| 9 Y | 0,8830 | 2,1120 | 0,1630 |
| 10 Y | 0,9800 | 2,1970 | 0,2550 |

| | 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 | 111,00 | 111,50 | 2,59 | 2,47 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 115,70 | 116,40 | 2,74 | 2,59 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 117,00 | 117,70 | 3,67 | 3,56 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 114,40 | 115,10 | 3,81 | 3,72 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-15CA | 5,250% | 15.12.2015 | 100,75 | 101,75 | 2,09 | -1,97 |
| RHMF-O-167A | 5,750% | 22.07.2016 | 102,95 | 103,45 | 2,19 | 1,61 |
| RHMF-O-172A | 4,750% | 08.02.2017 | 103,20 | 103,70 | 2,39 | 2,03 |
| RHMF-O-17BA | 6,250% | 25.11.2017 | 107,55 | 108,05 | 2,67 | 2,44 |
| RHMF-O-187A | 5,250% | 10.07.2018 | 106,70 | 107,70 | 2,75 | 2,40 |
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 115,30 | 116,30 | 3,06 | 2,81 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 104,00 | 105,00 | 4,00 | 3,88 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

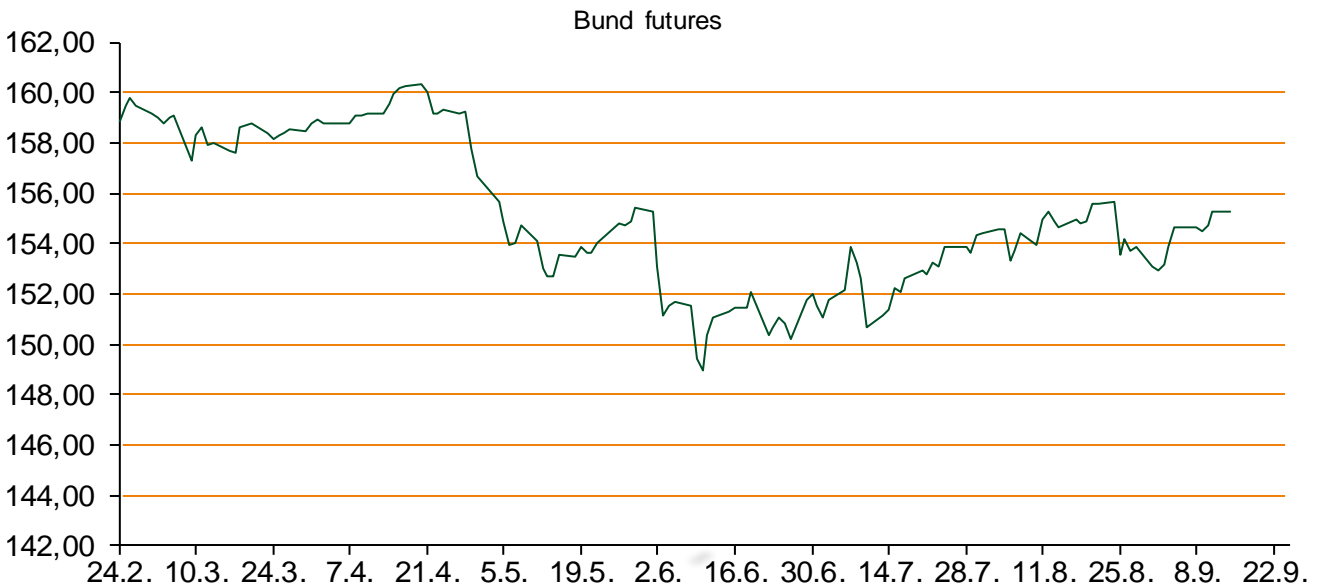
| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 103,27 | 0,66 |
| Francuska | 95,49 | 0,99 |
| Austrija | 102,49 | 0,94 |
| Italija | 96,96 | 1,85 |
| Španjolska | 100,27 | 2,12 |
| Portugal | 101,90 | 2,66 |
| Češka | 115,55 | 0,78 |
| Grčka | 67,29 | 8,72 |
| Slovenija | 123,04 | 1,82 |

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 | 105,10 | 105,60 | 2,94 | 2,63 |
| CROATIA EUR 2018 | 5,875% | 09.07.2018 | 110,15 | 110,65 | 2,11 | 1,94 |
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 109,25 | 109,75 | 4,28 | 4,15 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 109,00 | 109,50 | 4,52 | 4,41 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 108,00 | 108,50 | 4,71 | 4,61 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 101,40 | 101,90 | 3,63 | 3,55 |
| CROATIA USD 2023 | 5,5% | 04.04.2023 | 103,40 | 103,90 | 4,95 | 4,88 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 106,40 | 106,90 | 5,05 | 4,98 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 09.03.2025 | 92,25 | 92,55 | 4,00 | 3,96 |
| <i>Hrvatske kompanije</i> | | | | | | |
| AGROKOR 2020 | 9,125% | 10.10.2020 | 107,30 | 107,80 | 7,15 | 7,02 |
| AGROKOR 2019 | 9,875% | 01.05.2019 | 107,00 | 107,50 | 7,62 | 7,47 |
| ZG. HOLDING 2017 | 5,500% | 10.07.2017 | 95,75 | 96,30 | 8,10 | 3,79 |
| HEP USD | 6,000% | 09.11.2017 | 104,00 | 104,50 | 4,03 | 3,79 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 126 | 216 | 275 |
| Italija | 41 | 83 | 114 |
| Spain | 40 | 74 | 103 |



Pregled dioničkog tržišta

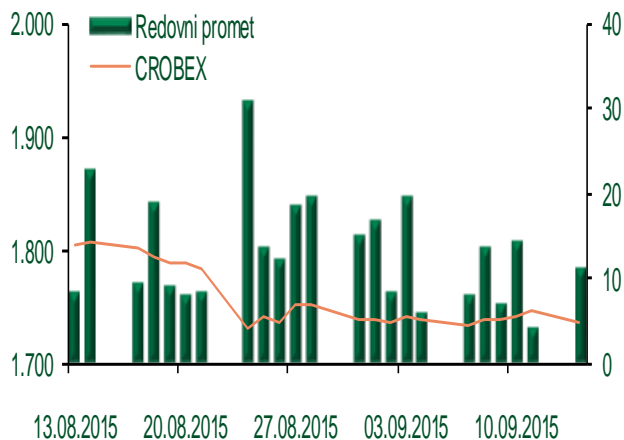
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 14.09.2015.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 11.308,94 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 11.308,94 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 51.028,38 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.736,77 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,50% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2015. | -0,50% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.015,51 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,49% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2015. | 0,83% |

Izvor: Zagrebačka burza

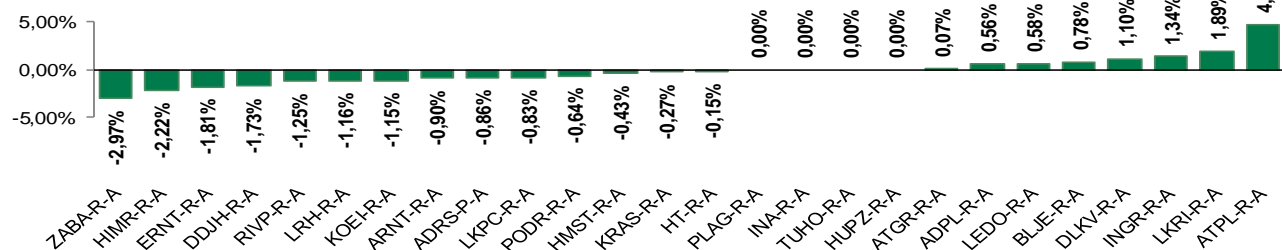
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 14.09.2015. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|-----------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| JMNC-R-A | Jamnica d.d. | 104.999,00 | 1,94% | 19,32% | 1.154,98 | 2.323,21 |
| ADRS-P-A | Adris Grupa d.d. | 400,00 | -0,86% | 17,65% | 979,49 | 2.713,64 |
| VERN-R-A | Veterina d.d. | 174,04 | 1,24% | 223,61% | 660,96 | 321,08 |
| LKPC-R-A | Luka Ploče d.d. | 709,99 | -0,83% | 6,29% | 533,18 | 158,05 |
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 146,90 | -0,15% | -2,39% | 486,67 | 12.029,43 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 14.09.2015. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 630,99 | -0,68% | -5,40% |
| BELEXline | 1.307,25 | -0,46% | -2,79% |
| SBI TOP | 685,47 | 0,75% | -12,57% |
| SASX-10 | 698,50 | 0,09% | -2,28% |
| BIRS | 712,31 | -0,10% | -1,25% |
| MONEX 20 | 11.857,56 | -0,32% | 4,42% |
| MBI-10 | 1.670,46 | 0,00% | -9,42% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 14.09.2015. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 6084,59 | -0,54% | -7,33% |
| DAX 30 | 10131,74 | +0,08% | 3,33% |
| CAC 40 | 4518,15 | -0,67% | 5,74% |
| DJIA | 16370,96 | -0,38% | -8,15% |
| NASDAQ | 4805,76 | -0,34% | 1,47% |
| S&P 500 | 1953,03 | -0,41% | -5,14% |
| NIKKEI 225 | 18026,48 | 0,34% | 3,30% |

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.