

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**15.prosinac 2015.**

- Tečaj EURHRK jučer blago pao, danas u porastu
- Trenutno se kotira oko razine 7,64
- Danas očekujemo trgovanje EURHRK unutar raspona 7,61-7,66
- Tržište u očekivanju sutrašnje sjednice FOMC-a i poruka koje će prenijeti
- Očekivano povećanje referentne kamate na USD za 0,25% ukalkulirano u cijenu
- EURUSD kotira iznad razine 1,1
- Nastavak pada europskih burzovnih indeksa

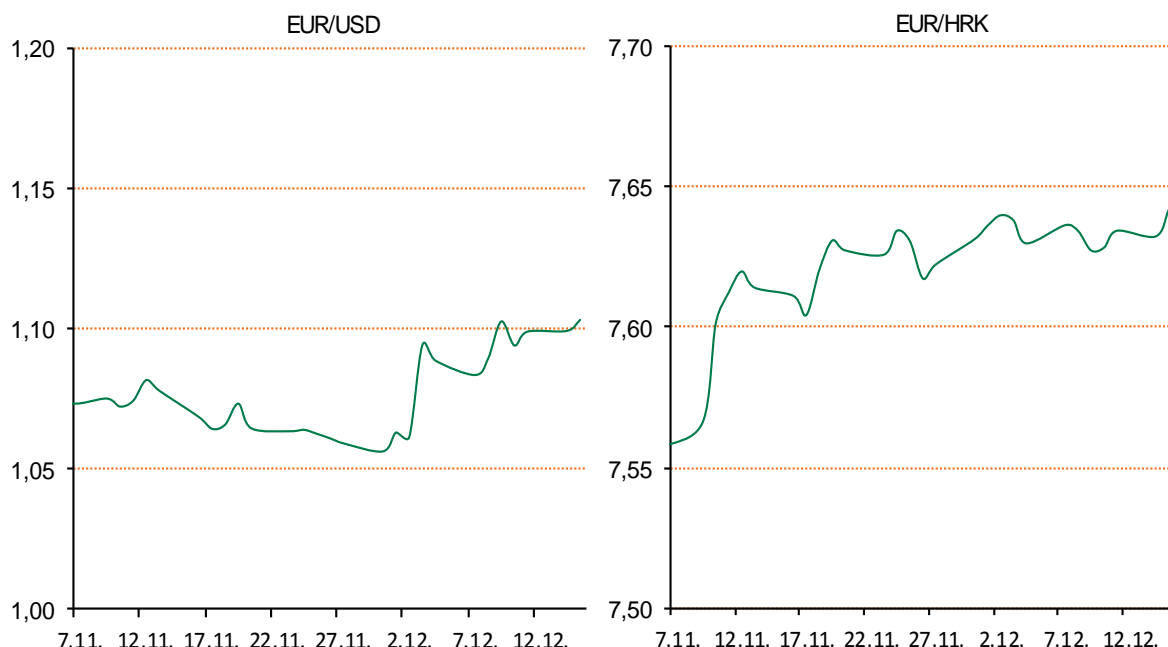
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1022	1,1026	O/N	0,6	2,1	1Y	-0,068	-0,058
EURCHF	1,0828	1,0833	T/N	0,6	2,1	2Y	-0,0623	-0,0523
EURGBP	0,7276	0,7281	1W	7	18	3Y	-0,0166	0,0334
EURJPY	133,30	133,35	2W	16	37	4Y	0,12	0,13
GBPUSD	1,5143	1,5148	1M	42	99	5Y	0,247	0,277
USDJPY	120,9	120,95	3M	125	318	7Y	0,53	0,56
GOLD	1062,31	1063,08	6M	156	858	9Y	0,811	0,821
BRENT	36,60	36,62	12M	463	1852	10Y	0,926	0,936

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6100	7,6600
USDHRK	6,9019	6,9497
CHFHRK	7,0248	7,0743
GBPHRK	10,4519	10,5278
JPYHRK	5,7068	5,7464
AUDHRK	5,0020	5,0355
CADHRK	5,0394	5,0742
NOKHRK	0,7980	0,8037
DKKHRK	1,0199	1,0267
SEKHRK	0,8194	0,8253
HUFHRK	2,4002	2,4175
PLNHRK	1,7455	1,7582
CZKHRK	0,2814	0,2836

Dobro jutro! Ovaj tjedan počeo je mirno uz blagi pad tečaja EURHRK. Jučer ujutro otvorili smo na kotaciji na međubankarskom tržištu od 7,633-7,638 da bi prevladala ponuda deviza od strane domaćih banaka te je tečaj blago skliznuo i jučerašnji dan završili smo oko razine 7,63. Jutros je tečaj krenuo značajnije prema gore i trenutna je kotacija na razini 7,64. S obzirom da je u tijeku konverzija kredita s CHF valutnom klauzulom u EUR-ske, a za koju se još precizno ne zna kakav će krajnji rezultat proizvesti u deviznim pozicijama banaka, trenutno banke konzervativno pristupaju tržištu, a manji volumeni mogu napraviti značajne tržišne pomake. Za današnji dan očekujemo trgovanje unutar raspona 7,61-7,66.

U fokusu međunarodnog tržišta ovaj tjedan je SAD i sjednica FOMC-a koja će se održati u srijedu 16.12. Sve prisutno je očekivanje o povećanju referentne kamate na USD za 0,25% čime se dovodi do kraja sedmogodišnji period povijesno niske kamatne stope na USD. Međutim, s obzirom da je većina tržišta uvjereni u ovakvu odluku taj pomak kamate je već ukalkuliran u cijenu tako da je dio tržišnih sudionika odlučilo zatvoriti svoje "long USD" pozicije i stoga je tečaj EURUSD od jučer porastao sa 1,095 na 1,105 gdje se i sada nalazi. Osim same odluke o povećanju kamate, budno će se pratiti i popratni govor koji će dati naznaku kakvu monetarnu politiku će FED voditi u 2016.g.



Knjiga: Goran Tribuson "Sestrica s jezera" - Kada u gorskom jezeru idiličnoga Gorskog kotara bude pronađeno tijelo ubijene mlade medicinske sestre istražitelji iz Rijeke i Zagreba pokušat će pomoći lokalnoj policiji u istrazi koja će sve više ukazivati da se radi o ritualnom ubojstvu. Zagrebačkoj istražiteljskoj ekipi koju čine iskusni policajci Ognjen Kokot i Ivo Vrabec učinit će se da će istraga biti laka no kad ih put sumnje odvede na više adresa uvidjet će da baš i nije tako. A onda kad još jedna žena bude ubijena na isti način shvatit će da suludi ubojica ima još planova...

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			14.12.2015	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,1335	-0,786	-	0,68	
1W	0,2639	-0,822	-0,241	0,77	
2W			-0,232	0,85	
1M	0,3305	-0,804	-0,191	1,03	
3M	0,512	-0,767	-0,129	1,27	
6M	0,7465	-0,715	-0,039	1,57	
1Y	1,06675	-0,626	0,060	2,02	

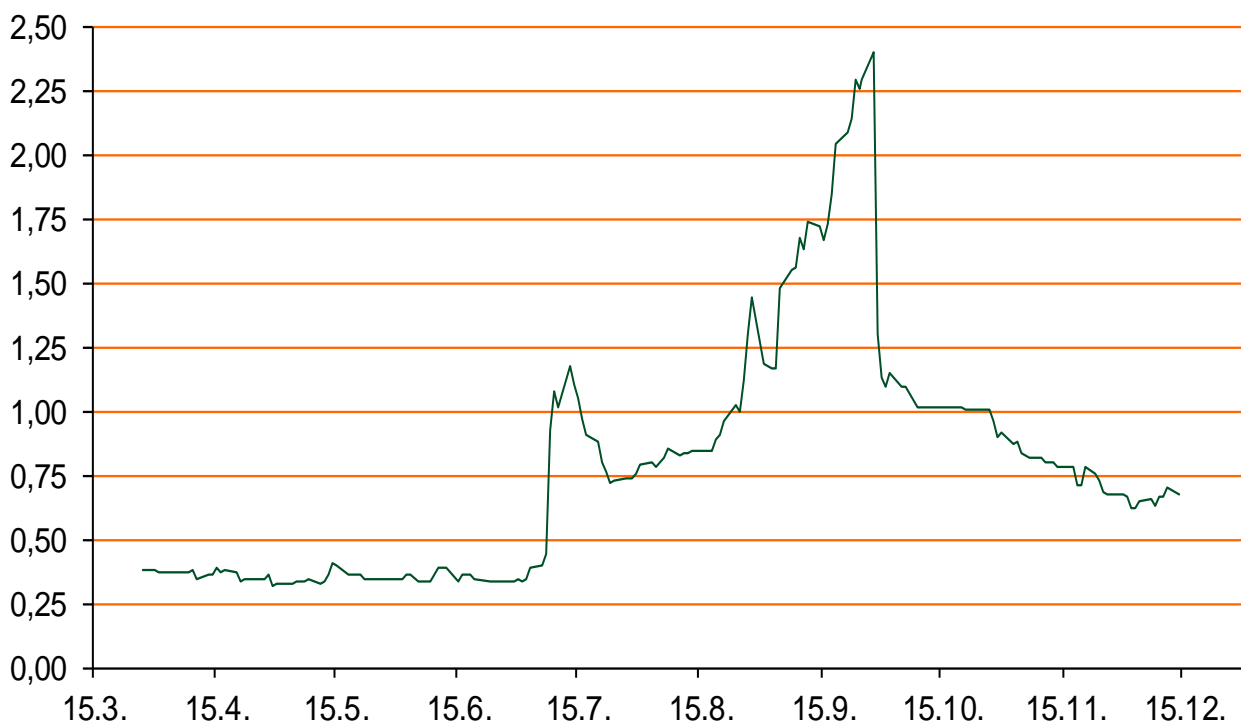
Vrijednost udjela fondova	13.12.2015
Fond	
PBZ Novčani fond	143,0240 HRK
PBZ Euro novčani	139,0804 EUR
PBZ Dollar	131,0818 USD
PBZ Short term bond	99,3885 HRK
PBZ Bond	123,0698 EUR
PBZ Conservative 10	104,3050 EUR
PBZ Flexibile 30	99,0986 EUR
PBZ Global	14,0628 EUR
PBZ Equity	10,0794 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospjeća
91	HRK	0,43	100	10.12.2015	10.03.2016
182	HRK	0,55	100	10.12.2015	08.12.2016
364	HRK	1,47	1266	10.12.2015	08.12.2016
546	EUR	1,95	1225	12.02.2015	11.08.2016
91	EUR/VK	0,20	11,00	26.11.2015	25.02.2015
364	EUR/VK	0,40	2,60	10.12.2015	08.12.2016

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,0835	-	-
2 Y	-0,0635	1,0150	-0,7450
3 Y	-0,0080	1,2500	-0,6840
4 Y	0,1110	1,4380	-0,5820
5 Y	0,2490	1,5930	-0,4490
6 Y	0,3890	1,7280	-0,3100
7 Y	0,5300	1,8460	-0,1760
8 Y	0,6700	1,9460	-0,0560
9 Y	0,8010	2,0320	0,0480
10 Y	0,9100	2,1060	0,1380

	PBZ Referente kamate na HRK				
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0,0000	0,1000	0,2000	0,5000	0,8000
Ask	0,5000	0,6000	0,7000	1,0000	1,3000

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	110,00	110,50	2,69	2,56
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,00	115,70	2,71	2,55
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	116,60	117,30	3,64	3,54
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,00	113,70	3,95	3,86
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,00	100,02	5,12	-2,02
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,15	102,65	2,09	1,26
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,65	103,15	2,38	1,94
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,80	107,30	2,62	2,37
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	105,60	106,60	2,96	2,57
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	112,70	113,70	3,48	3,22
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	102,55	103,55	4,17	4,04
RHMF-O-26	4,255%	14.12.2026	100,50	101,50	4,19	4,08

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,78	0,60
Francuska	100,62	0,93
Austrija	103,18	0,86
Italija	103,47	1,63
Španjolska	103,85	1,72
Portugal	103,09	2,52
Češka	104,35	0,57
Grčka	68,37	8,64
Slovenija	132,48	1,66

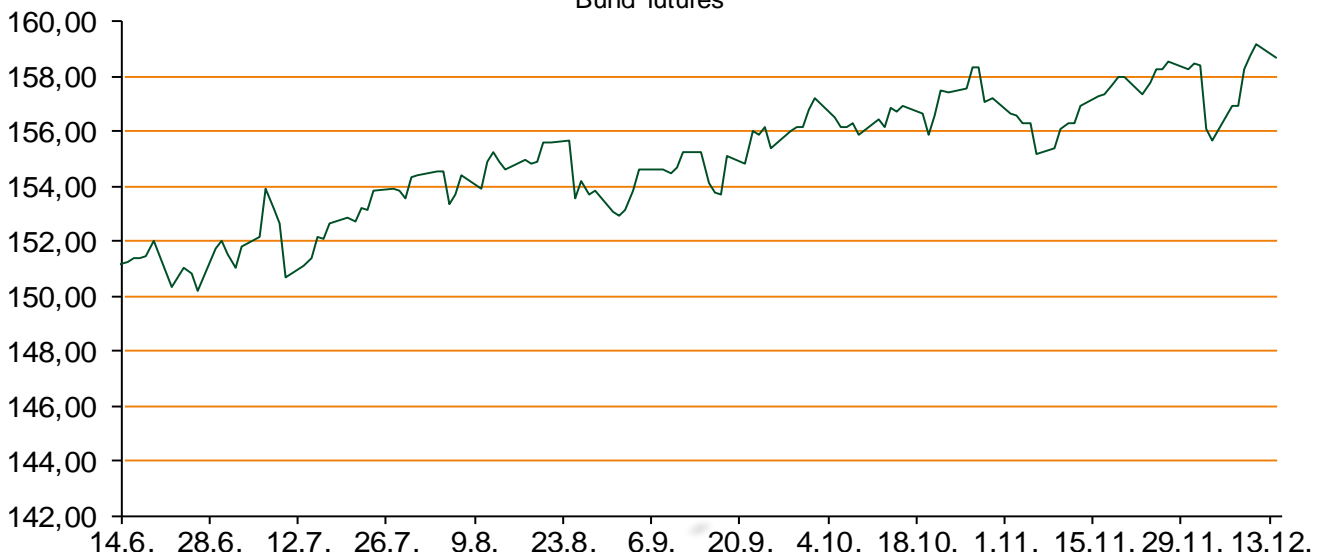
## Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,00	104,40	3,21	2,92
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	108,90	109,40	2,25	2,06
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	107,95	108,45	4,49	4,36
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	107,95	108,45	4,67	4,56
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	106,85	107,35	4,88	4,78
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,35	100,85	3,81	3,72
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	102,10	102,60	5,15	5,07
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	104,80	105,30	5,26	5,19
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	91,15	91,45	4,17	4,13
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,40	108,40	7,02	6,75
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	107,20	108,20	7,42	7,09
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	9,79	9,04
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,80	106,80	2,83	2,31
HEP USD	5,875%	23.10.2022	102,20	102,70	5,48	5,40

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	150	243	308
Italija	33	69	99
Spain	26	58	86

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

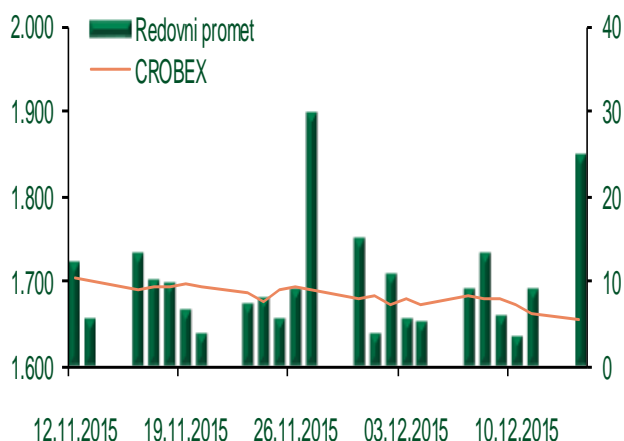
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 14.12.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	24.883,95
Redovni promet ('000 HRK)	24.883,95
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	694.463,93
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.653,09</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,42%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-5,29%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>981,95</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,31%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-2,50%

Izvor: Zagrebačka burza

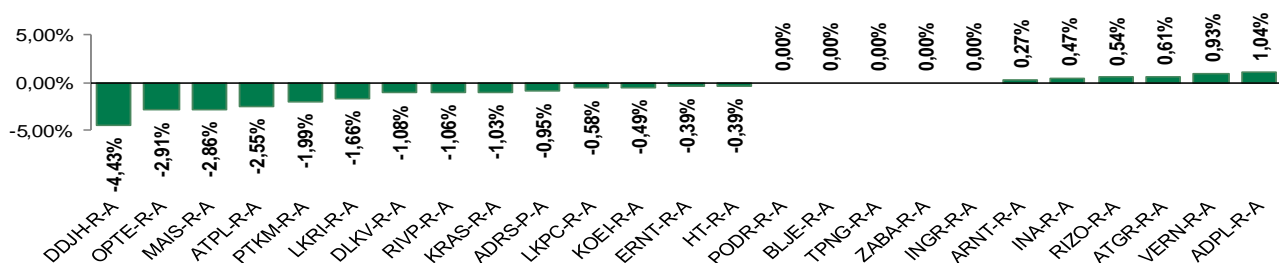
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 14.12.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HIMR-R-A	Imperial d.d.	500,00	1,50%	0,61%	7.418,40	317,93
PODR-R-A	Podravka d.d.	320,02	0,00%	9,05%	3.266,08	1.734,51
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	365,50	-0,95%	7,50%	2.981,98	2.479,59
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	142,44	-0,39%	-5,36%	2.870,84	11.664,20
RIVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	23,41	-1,06%	17,82%	596,44	2.950,30

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 14.12.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	631,22	0,34%	-5,37%
BELEXline	1.355,55	0,29%	0,80%
SBI TOP	676,70	-0,91%	-13,69%
SASX-10	681,16	0,10%	-4,70%
BIRS	675,07	0,19%	-6,41%
MONEX 20	11.198,80	-0,15%	-1,39%
MBI-10	1.778,71	0,00%	-3,55%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 14.12.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5874,06	-1,32%	-10,54%
DAX 30	10139,34	-1,94%	3,40%
CAC 40	4473,07	-1,68%	4,69%
DJIA	17368,5	+0,60%	-2,55%
NASDAQ	4952,23	+0,38%	4,56%
S&P 500	2021,94	+0,48%	-1,80%
NIKKEI 225	18565,9	-1,68%	6,39%

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.