

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

20.listopad 2015.

- EURHRK jučer oscilirao u oba smjera uz raspon tečaja na međubankarskom tržištu od 7,622 do 7,638
- Za danas očekujemo trgovanje unutar razina 7,60-7,65
- Sutra je na rasporedu obrnuta repo aukcija HNB-a
- S nestrpljenjem se očekuje sastanak ECB-a te nove informacije o projekciji inflacije, QE programu i kamati na EUR-o
- EURUSD unutar raspona 1,131-1,138
- Tjedan započeo laganim rastom svjetskih burzovnih indeksa

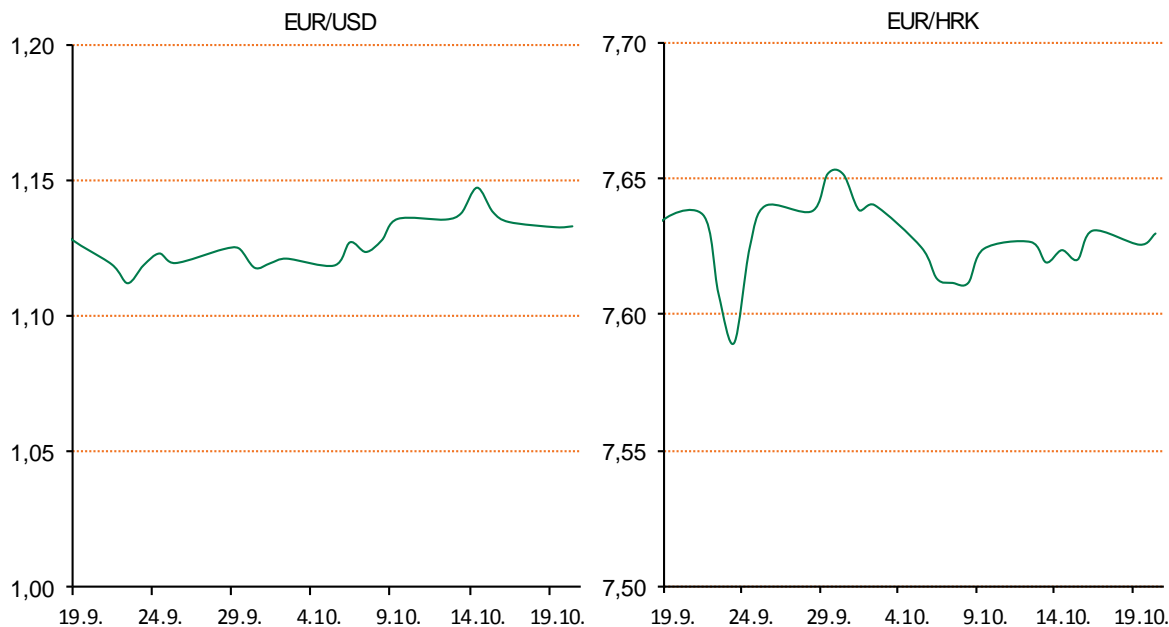
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1341	1,1343	O/N	1,5	3	1Y	0,0005	0,0148
EURCHF	1,0829	1,0833	T/N	1,5	3	2Y	0,028	0,033
EURGBP	0,7317	0,7322	1W	10	21	3Y	0,0733	0,1233
EURJPY	135,70	135,75	2W	33	53	4Y	0,199	0,209
GBPUSD	1,5494	1,5499	1M	79	177	5Y	0,324	0,332
USDJPY	119,67	119,68	3M	270	559	7Y	0,586	0,594
GOLD	1173,86	1174,63	6M	585	1482	9Y	0,83	0,85
BRENT	47,20	47,22	12M	1234	3008	10Y	0,9325	0,9525

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6000	7,6500
USDHRK	6,7002	6,7454
CHFHRK	7,0156	7,0644
GBPHRK	10,3797	10,4551
JPYHRK	5,5985	5,6374
AUDHRK	4,8765	4,9095
CADHRK	5,1491	5,1847
NOKHRK	0,8251	0,8312
DKKHRK	1,0188	1,0256
SEKHRK	0,8086	0,8141
HUFHRK	2,4479	2,4681
PLNHRK	1,7879	1,8009
CZKHRK	0,2804	0,2826

Dobro jutro! Tečaj domaćeg valutnog para na međubankarskom tržištu jučer je oscilirao u oba smjera. Početkom dana zabilježen je rast tečaja EURHRK do maksimalne kotacije 7,633-7,638 da bi nakon toga prevagnula ponuda deviza te se tečaj spustio do 7,622-7,627 gdje smo i zatvorili dan. Niska likvidnost i nevoljnost domaćih banaka za preuzimanjem dodatnih pozicija i rizika uzrokuju oscilacije u tečaju i za manje volumene trgovanja. Za danas očekujemo nastavak trgovanja u rasponu 7,60-7,65. Sutra je na rasporedu obrnuta repo aukcija HNB-a gdje se domaće banke mogu opskrbiti kunskom likvidnošću na tjedan dana po kamati od 0,8%.

Iako su očekivanja od sastanka ECB-a u četvrtak nepromijenjena monetarna politika, uvijek ostaje prostor za iznenađenje. Pad inflacije u euro-zoni po nekim bi mišljenjima mogao opravdati povećanje iznosa i produljenje roka QE programa tj. monetarnog otpuštanja, ali članovi ECB-a u svojim izjavama to ocjenjuju preuranjeno tako da se ipak očekuje povećanje QE programa u prosincu ove godine. U svakom će slučaju zanimljivo biti čuti nova razmišljanja oko projekcije inflacije, promjene QE programa te postoji li mogućnost daljnjeg spuštanja referentne kamate na EUR što bi srušilo tečaj EUR-a. Od jučer se EURUSD kotira se unutar raspona 1,131 i 1,138 da bi trenutno bio na razini 1,134.



Knjiga Ursule Poznanski "Bog podzemlja" - Među učenicima londonske srednje škole kruži tajanstvena kompjutorska igrica Ereba, a oni koji igraju obvezali su se na zavjet najstrože šutnje. Kada Nick dobiva DVD, ne sluti da će mu igrica potpuno preuzeti život. U svijetu Ereba on postaje akcijski junak Sarius, sudjeluje u nevjerojatnim borbama i osvaja fantastične nagrade. Svijet Ereba neodoljiv je i privlačan, i Nick postaje potpuno ovisan o igri. Istodobno je u školi sve više učenika odsutno s nastave, a kada se vrate, potpuno su prestravljeni. Što ih je izbezumilo? Tko je zapravo Ereba i što želi od igrača? Pred Nickom je najveći izazov - doseći najvišu razinu igre ili otkriti pravu istinu i spriječiti istinsko zlo...

Pregled novčanog tržišta

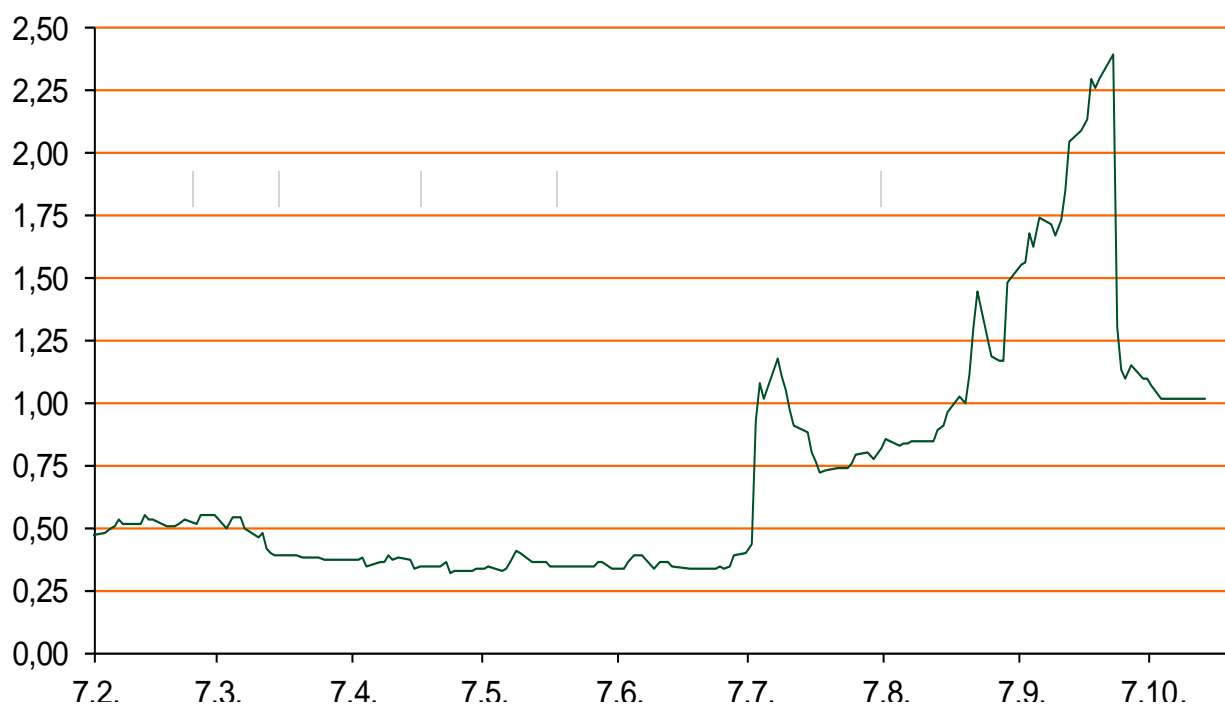
Opis	Referentne kamatne stope na dan			19.10.2015		Vrijednost udjela fondova		16.10.2015
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,132	-0,774	-	1,02	PBZ Novčani fond	142,9076		
T/N	-		-	2,07	PBZ Euro novčani fond	138,9828		
1W	0,1555	-0,804	-0,149	1,08	PBZ Dollar fond	130,9264		
2W			-0,146	1,20	PBZ Bond fond	122,4900		
1M	0,19425	-0,779	-0,117	1,48	PBZ Global fond	14,0589		
3M	0,31715	-0,724	-0,054	1,71	PBZ Equity fond	10,0629		
6M	0,5184	-0,666	0,019	1,86	PBZ Conservative 10 fond	103,4586		
1Y	0,82565	-0,555	0,128	2,28				

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mo)	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	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	-0,0075	-	-
2 Y	0,0265	0,7100	-0,7150
3 Y	0,0945	0,9550	-0,6630
4 Y	0,1960	1,1720	-0,5600
5 Y	0,3100	1,3630	-0,4400
6 Y	0,4485	1,5300	-0,2990
7 Y	0,5700	1,6740	-0,1650
8 Y	0,7000	1,7950	-0,0410
9 Y	0,8160	1,8970	0,0610
10 Y	0,9200	1,9840	0,1500

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	109,90	110,40	2,80	2,68
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	114,95	115,65	2,84	2,68
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	116,70	117,40	3,68	3,57
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,50	114,20	3,91	3,82
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,35	101,35	2,77	-3,95
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,15	102,65	2,82	2,15
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,30	102,80	2,92	2,53
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,30	106,80	3,11	2,87
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	105,00	106,00	3,31	2,93
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	112,00	113,00	3,74	3,48
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	101,80	102,80	4,27	4,14

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	104,24	0,56
Francuska	96,90	0,84
Austrija	103,45	0,84
Italija	99,25	1,59
Španjolska	103,60	1,76
Portugal	104,38	2,38
Češka	117,08	0,62
Grčka	72,89	7,69
Slovenija	131,67	1,77

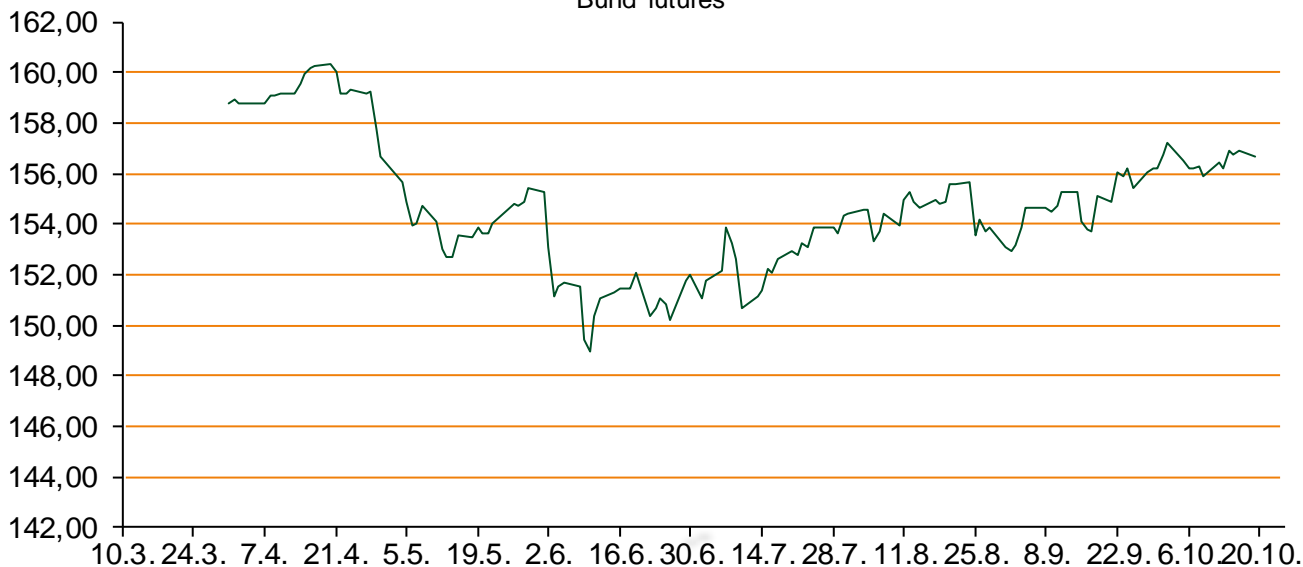
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,80	105,30	2,94	2,61
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,80	110,30	2,11	1,93
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	109,35	109,85	4,21	4,08
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	109,45	109,95	4,39	4,28
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,80	109,30	4,53	4,43
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,75	101,25	3,74	3,66
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	104,15	104,65	4,83	4,75
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,40	107,90	4,90	4,83
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	91,60	91,90	4,09	4,05
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,05	107,55	7,18	7,04
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,85	107,35	7,62	7,46
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,50	95,50	9,08	8,40
HEP USD	6,000%	09.11.2017	106,00	107,00	2,96	2,47

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	139	234	299
Italija	39	86	116
Spain	39	76	102

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

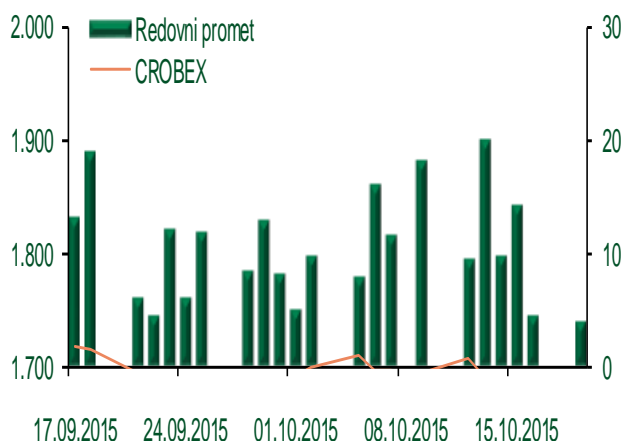
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 19.10.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	7.558,33
Redovni promet ('000 HRK)	4.008,33
Prijavljeni promet ('000 HRK)	3.550,00
OTC promet ('000 HRK)	51.798,29
Vrijednost CROBEX indeksa	1.690,15
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,16%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-3,17%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	989,41
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,32%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-1,76%

Izvor: Zagrebačka burza

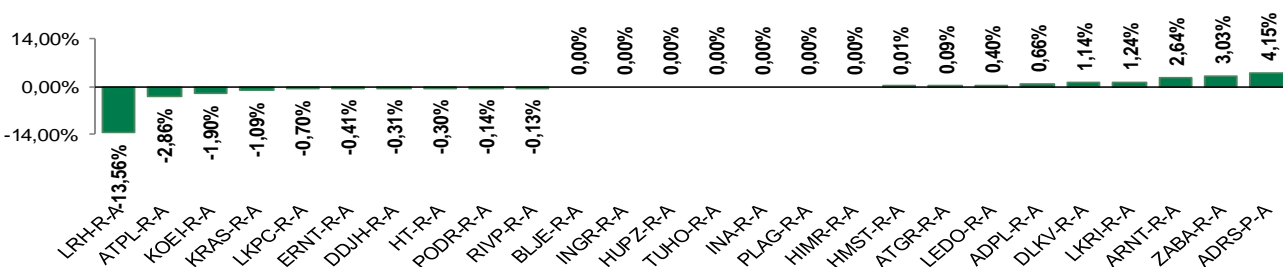
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 19.10.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	354,10	4,15%	4,15%	533,01	2.402,25
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	23,57	-0,13%	18,62%	453,10	2.970,47
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	142,08	-0,30%	-5,59%	281,88	11.634,72
PODR-R-A	Podravka d.d.	353,00	-0,14%	20,28%	227,63	1.913,26
ZVZD-R-A	Zvijezda d.d.	2.629,92	0,04%	-10,91%	170,86	263,67

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 19.10.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	628,81	-0,23%	-5,73%
BELEXline	1.319,65	-0,13%	-1,87%
SBI TOP	678,53	0,48%	-13,45%
SASX-10	695,10	0,05%	-2,75%
BIRS	692,64	0,00%	-3,97%
MONEX 20	12.000,40	0,49%	5,67%
MBI-10	1.696,13	0,00%	-8,03%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 19.10.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6352,33	-0,40%	-3,26%
DAX 30	10164,31	+0,59%	3,66%
CAC 40	4704,07	+0,03%	10,09%
DJIA	17230,54	+0,08%	-3,32%
NASDAQ	4905,47	+0,38%	3,58%
S&P 500	2033,66	+0,03%	-1,23%
NIKKEI 225	18.207,15	0,42%	4,33%

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.