

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

22.rujan 2015.

- EURHRK u porastu, jučer najviša kotacija u danu 7,64-7,65
- Za današnji dan očekujemo trgovanje EURHRK unutar raspona 7,62-7,67
- Fed vratio nadu u dizanje kamate na USD krajem ove godine
- ECB potvrdio nastavak monetarne ekspanzije dokle god bude slab gospodarski rast
- Zaustavljen pad indeksa u SAD i Europi

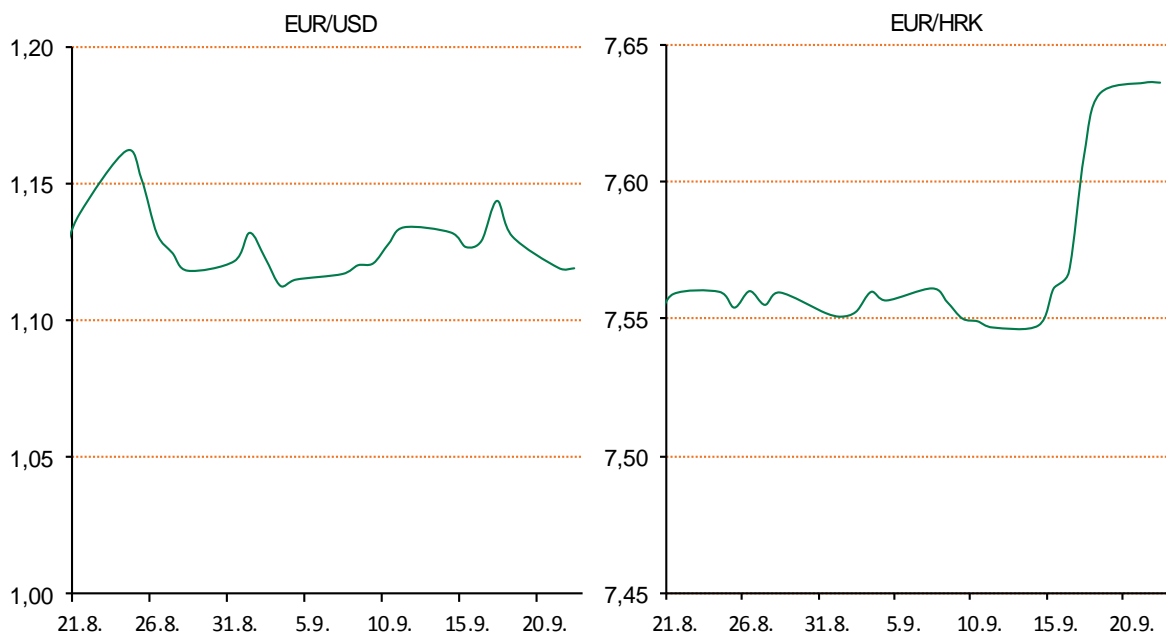
Pregled deviznog tržišta

	Spot rates		Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1176	1,1178	O/N	10,2	13,8	1Y	0,014	0,054
EURCHF	1,0869	1,0872	T/N	10,2	13,8	2Y	0,0628	0,0678
EURGBP	0,7211	0,7216	1W	79	104	3Y	0,133	0,141
EURJPY	134,28	134,33	2W	157	208	4Y	0,245	0,253
GBPUSD	1,5495	1,55	1M	263	427	5Y	0,374	0,383
USDJPY	120,16	120,17	3M	579	1062	7Y	0,6535	0,6585
GOLD	1134,80	1135,00	6M	468	1249	9Y	0,909	0,919
BRENT	47,63	47,65	12M	1004	2548	10Y	1,0225	1,0275

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6200	7,6700
USDHRK	6,8170	6,8629
CHFHRK	7,0088	7,0568
GBPHRK	10,5599	10,6365
JPYHRK	5,6726	5,7119
AUDHRK	4,8774	4,9104
CADHRK	5,1546	5,1923
NOKHRK	0,8284	0,8343
DKKHRK	1,0213	1,0281
SEKHRK	0,8164	0,8223
HUFHRK	2,4540	2,4728
PLNHRK	1,8209	1,8334
CZKHRK	0,2816	0,2838

Dobro jutro! Tečaj EURHRK i dalje je u porastu te je jučer tijekom dana najveća kotacija na međubankarskom tržištu iznosila 7,54-7,55 što je najviša razina od travnja ove godine. Dan smo završili na nešto nižoj razini od 7,633-7,643. Tržište je jako osjetljivo, "spread" je širok, likvidnost je ograničena, a sve to radi nesigurnosti i rizika vezanih uz konverziju kredita s CHF valutnom klauzulom u EUR vk. Tako i za danas očekujemo nastavak rasta tečaja uz kotacije unutar granica 7,62-7,67.

Američka valuta trguje se na najvišoj razini u posljednjih 10 dana nakon što su iz Fed-a došle izjave kako je američko gospodarstvo dovoljno jako da podnese podizanje referentne kamatne stope na USD još ove godine. S druge strane dolazi izjava od jednog od čelnika ECB-a, g. Nowotny-ja, da će ECB držati niske kamatne stope na EUR-o dokle god je nizak gospodarski rast. Temeljem ovih izjava EURUSD je pao i trenutno se trguje oko razine 1,117.



Roman Davida Benioff-a "Grad lopova" jedna je od onih knjiga koje ćete pamtili cijeli život. Radnja započinje najhladnije zime u povijesti, u izgladnelom gradu pod opsadom, dvojica zatvorenika bačeni su zajedno u prilično beznadnu avanturu. Lev, sramežljivi tinejdžer i zaljubljenik u šah, i Kolja, karizmatični hazarder. Imaju tjedan dana za vrlo neobičnu misiju: pretražiti opustošenu unutrašnjost Rusije u potrazi za tucetom jaja. Ako se vrate u Petrograd praznih ruku, umrijet će.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			21.09.2015		Vrijednost udjela fondova		18.09.2015
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,1375	-0,777	-	2,09	PBZ Novčani fond	142,8405		
T/N	-		-	2,07	PBZ Euro novčani fond	138,9382		
1W	0,1555	-0,809	-0,148	2,07	PBZ Dollar fond	130,8102		
2W			-0,140	2,10	PBZ Bond fond	123,0782		
1M	0,1958	-0,794	-0,104	2,11	PBZ Global fond	13,8581		
3M	0,3192	-0,727	-0,038	2,14	PBZ Equity fond	10,0105		
6M	0,5264	-0,671	0,036	2,16	PBZ Conservative 10 fond	103,8293		
1Y	0,82455	-0,559	0,152	2,33				

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	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	0,0143	-	-
2 Y	0,0500	0,8210	-0,6570
3 Y	0,1368	1,0950	-0,5770
4 Y	0,2400	1,3320	-0,4640
5 Y	0,3750	1,5360	-0,3270
6 Y	0,5000	1,7170	-0,1850
7 Y	0,6400	1,8690	-0,0580
8 Y	0,7850	1,9940	0,0750
9 Y	0,9000	2,0980	0,1820
10 Y	1,0150	2,1860	0,2800

	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	111,30	111,80	2,51	2,39
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,20	116,90	2,62	2,46
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,90	118,60	3,52	3,42
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	115,00	115,70	3,73	3,65
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,40	101,40	3,38	-1,05
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,10	102,60	3,14	2,53
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,10	102,60	3,17	2,80
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,30	106,80	3,21	2,98
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	105,30	106,30	3,25	2,88
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	113,95	114,95	3,35	3,09
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	103,30	104,30	4,09	3,96

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,19	0,67
Francuska	95,71	0,97
Austrija	102,52	0,94
Italija	97,61	1,78
Španjolska	101,52	1,98
Portugal	102,90	2,54
Češka	115,65	0,77
Grčka	69,97	8,20
Slovenija	124,31	1,68

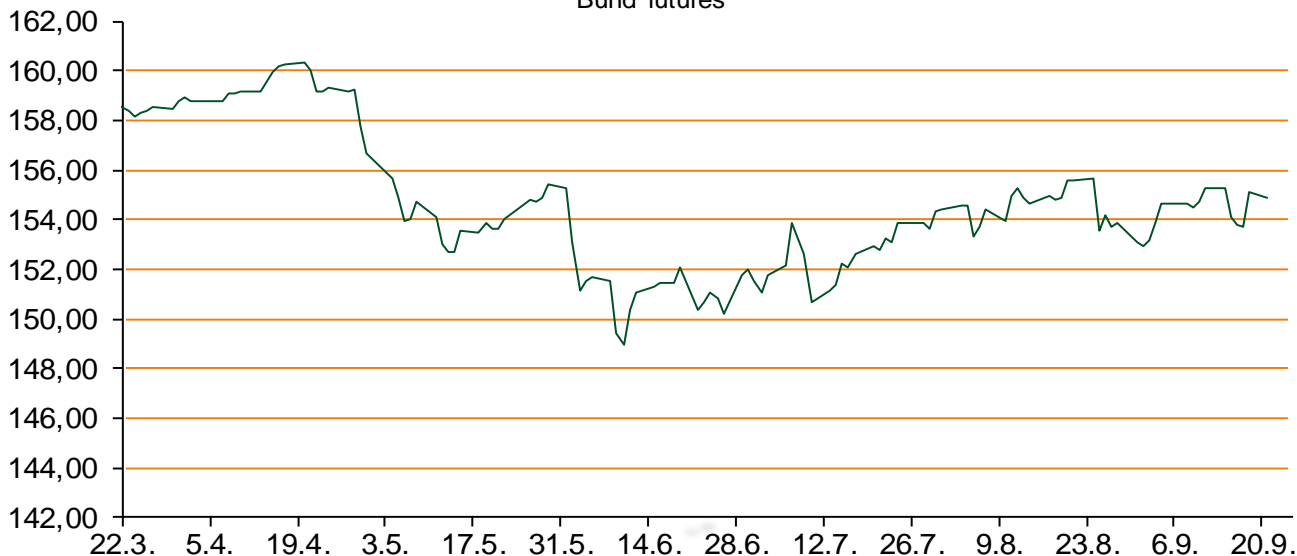
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	105,05	105,55	2,93	2,62
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	110,20	110,70	2,07	1,89
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,15	110,65	4,04	3,92
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	110,10	110,60	4,27	4,16
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	109,20	109,70	4,47	4,37
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,70	102,20	3,58	3,50
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	104,40	104,90	4,80	4,72
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,65	108,15	4,87	4,80
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,60	92,90	3,95	3,91
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,10	107,60	7,19	7,06
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	107,00	107,50	7,61	7,46
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	95,00	95,50	8,61	3,77
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,00	104,50	4,01	3,77

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	126	212	273
Italija	42	86	114
Spain	40	76	100

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

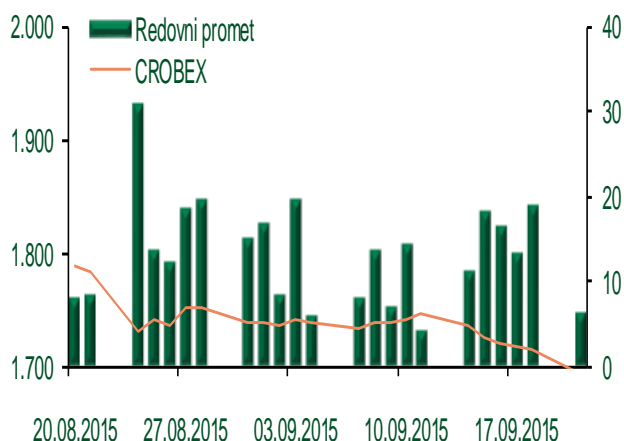
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 21.09.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	6.152,37
Redovni promet ('000 HRK)	6.152,37
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	20.181,46
Vrijednost CROBEX indeksa	1.692,67
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-1,29%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-3,02%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	984,58
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-1,73%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-2,24%

Izvor: Zagrebačka burza

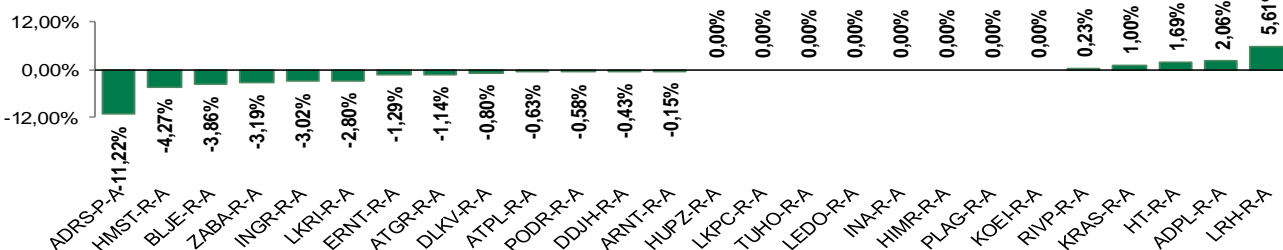
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 21.09.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	348,00	-11,22%	2,35%	918,27	2.360,87
PBZ-R-A	Privredna banka Zagreb d.d.	601,14	-2,25%	9,50%	894,18	11.466,61
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	144,50	1,69%	-3,99%	792,39	11.832,89
JDGT-R-A	JADROAGENT d.d.	1.029,00	5,54%	38,20%	461,99	126,58
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	21,42	0,23%	7,80%	452,47	2.699,51

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 21.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	623,60	1,03%	-6,51%
BELEXline	1.301,43	0,90%	-3,23%
SBI TOP	646,68	-1,10%	-17,52%
SASX-10	698,67	0,00%	-2,25%
BIRS	714,31	0,09%	-0,97%
MONEX 20	11.620,61	-1,14%	2,33%
MBI-10	1.687,34	0,00%	-8,51%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 21.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6108,71	+0,08%	-6,97%
DAX 30	9948,51	+0,33%	1,46%
CAC 40	4585,5	+1,09%	7,32%
DJIA	16510,19	+0,77%	-7,37%
NASDAQ	4828,95	+0,04%	1,96%
S&P 500	1966,97	+0,46%	-4,47%
NIKKEI 225	18070,21	-1,96%	3,55%

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.