

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

23.rujan 2015.

- u prethodnom danu ponuda prevagnula naspram potražnji
- tečaj se spustio do najnižih u danu 7.605
- interval trgovanja za EURHRK u današnjem danu vidimo u okviru 7.60 – 7.65
- pale cijene derivata na stranim tržištima
- trenutna cijena brenta oko \$47 po barelu
- valutni stratezi predviđaju volatilnije trgovanje, dok se ne dobije jasnija slika iz FED-a i Kine
- „range” kretanja EURUSD u okviru 1.0925 – 1.1330
- novi oštar pad na svjetskim burzama

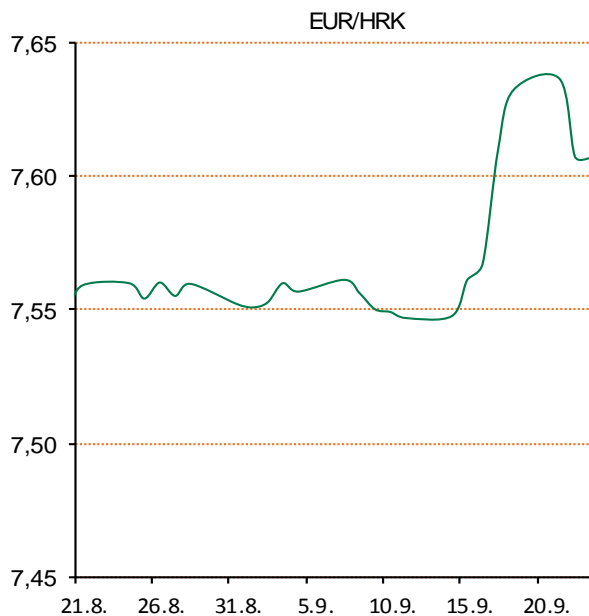
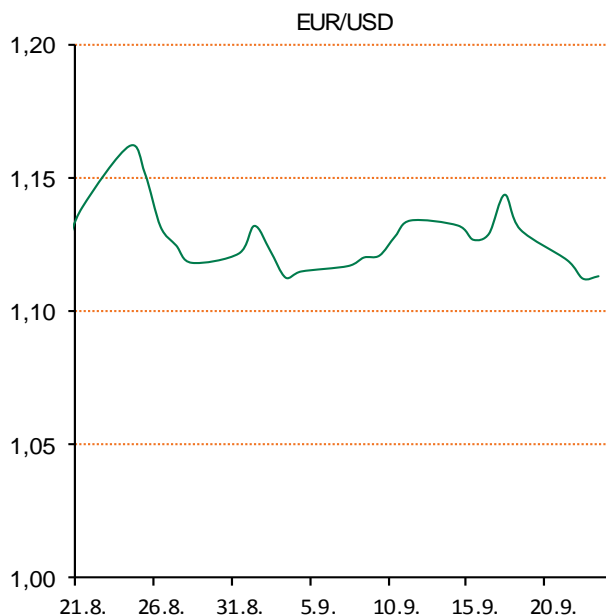
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1122	1,1126	O/N	10,1	13,7	1Y	0,0058	0,0458
EURCHF	1,0859	1,0864	T/N	10,1	13,7	2Y	0,044	0,054
EURGBP	0,7252	0,7256	1W	78	104	3Y	0,113	0,122
EURJPY	133,66	133,70	2W	157	207	4Y	0,218	0,238
GBPUSD	1,5332	1,5338	1M	262	426	5Y	0,348	0,357
USDJPY	120,18	120,2	3M	577	1058	7Y	0,604	0,634
GOLD	1127,38	1128,38	6M	661	1556	9Y	0,8603	0,8803
BRENT	46,78	46,80	12M	1232	3002	10Y	0,9666	0,9866

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6000	7,6500
USDHRK	6,8308	6,8783
CHFHRK	6,9956	7,0448
GBPHRK	10,4741	10,5488
JPYHRK	5,6844	5,7235
AUDHRK	4,8107	4,8427
CADHRK	5,1452	5,1826
NOKHRK	0,8242	0,8299
DKKHRK	1,0187	1,0255
SEKHRK	0,8122	0,8178
HUFHRK	2,4519	2,4708
PLNHRK	1,8080	1,8212
CZKHRK	0,2805	0,2826

Veći volumeni trgovanja na strani ponude u jučerašnjem danu rezultirali su padom tečaja na domaćem terenu. Jučerašnji dan započeli smo sa razinom 7.633, koji se prema kraju dana postepeno spuštao i dotaknuo najnižu razinu 7.605, a to je ujedno i zaključna razina u danu. Interval trgovanja domaćeg valutnog para u tekućem danu vidimo unutar 7.60 - 7.65.

Na inozemnim tržištima cijena sirove nafte pala je za 2%, a njegov pad se pripisuje nagađanjima o pozitivnim podacima o zalihama u SAD-u. Zbog toga je pala cijena benzinskih goriva za oko 19 lipa po litri, dok je dizel izgubio na vrijednosti za 12 lipa. Novo formirane cijene goriva rezultat su i pada cijena derivata na tzv. mediteranskom tržištu, a cijena se u nešto više od tjedan dana nalazi oko \$48 po barelu. Trenutna cijena brenta oko \$47 po barelu. Pad cijena roba i zabrinutost vezana za stanje kineskog gospodarstva odrazila se i na niže cijene dionica, dok je američki dolar obrnuto proporcionalno porastao na najvišu razinu gotovo u dva tjedna. Određeni valutni stratezi predviđaju nastavak volatilnijeg trgovanja, dok se ne dobije jasnija slika iz FED-a i Kine. U brojkama je jedinstvena europska valuta pala za 0,4%, te se u odnosu na dolar kretala oko 1.1140. "Range" kretanja za EURUSD u okviru 1.0925 -1.1330.



Sport: Novo izabrani trener nogometne reprezentacije - Ante Čačić - jučer se predstavio javnosti i objavio popis nogometaša za zadnja dva susreta u kvalifikacijama za EURO 2016. protiv Bugarske i Malte. Na posljednjem popisu igrača vraćeni su J. Pivarić i D. Čop. Zbog ozljede M. Mandžukić bit će izvan terena tri tjedna zbog ozljede desne noge, te zbog toga najvjerojatnije neće sudjelovati u kvalifikacijskim utakmicama.

Pregled novčanog tržišta

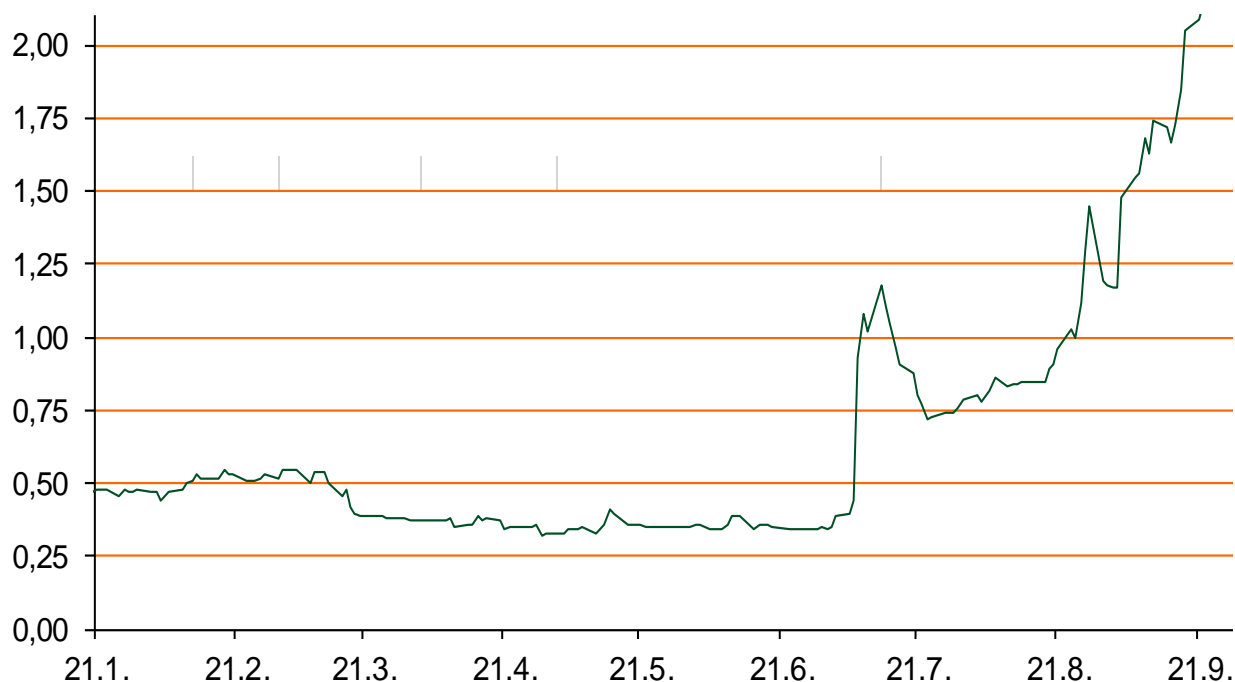
Opis	Referentne kamatne stope na dan			22.09.2015		Vrijednost udjela fondova		21.09.2015
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,1355	-0,777	-	2,14	PBZ Novčani fond	142,8405		
T/N	-			2,07	PBZ Euro novčani fond	138,9382		
1W	0,15525	-0,809	-0,144	2,12	PBZ Dollar fond	130,8102		
2W			-0,140	2,32	PBZ Bond fond	123,0782		
1M	0,195	-0,794	-0,103	2,27	PBZ Global fond	13,8581		
3M	0,326	-0,729	-0,039	2,30	PBZ Equity fond	10,0105		
6M	0,5255	-0,673	0,034	2,25	PBZ Conservative 10 fond	103,8293		
1Y	0,8388	-0,559	0,150	2,36				

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	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 swapovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	0,0210	-	-
2 Y	0,0440	0,7980	-0,6860
3 Y	0,1130	1,0640	-0,6060
4 Y	0,2218	1,3000	-0,4980
5 Y	0,3500	1,5070	-0,3560
6 Y	0,4850	1,6860	-0,2190
7 Y	0,6210	1,8350	-0,0850
8 Y	0,7530	1,9590	0,0330
9 Y	0,8740	2,0640	0,1390
10 Y	0,9800	2,1510	0,2240

	PBZ Referentne 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	2,50	2,38
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,20	116,90	2,61	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	3,64
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,40	101,40	3,31	-1,28
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,10	102,60	3,11	2,50
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,10	102,60	3,16	2,79
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,30	106,80	3,20	2,97
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	105,30	106,30	3,24	2,88
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	113,95	114,95	3,34	3,08
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	103,30	104,30	4,09	3,96

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

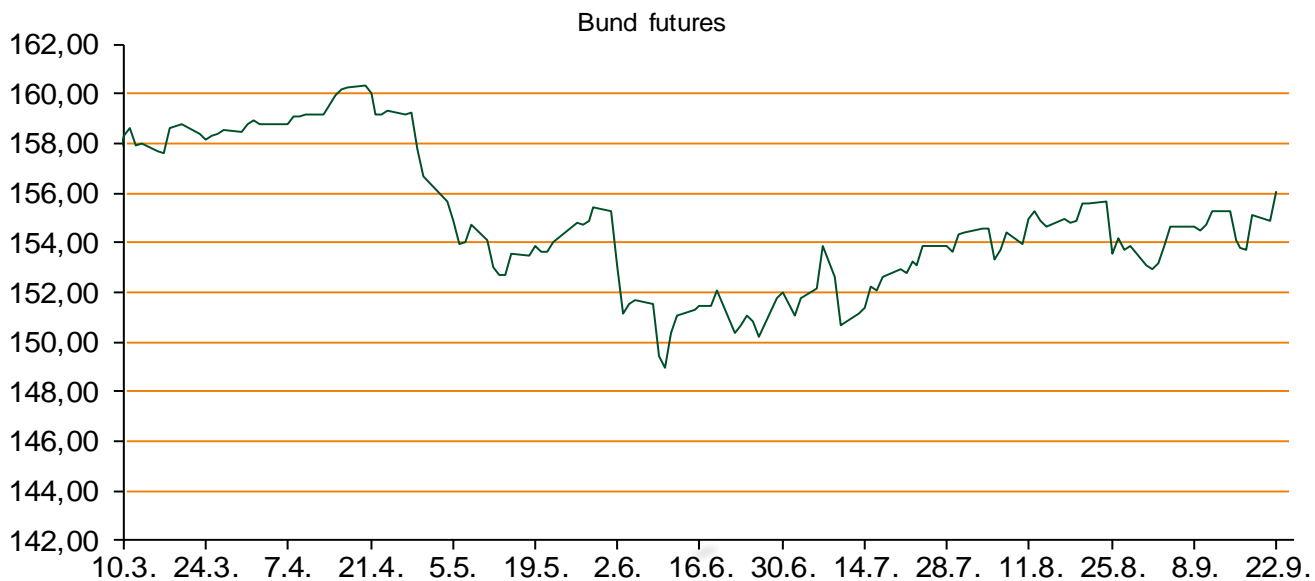
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,66	0,62
Francuska	96,19	0,91
Austrija	102,89	0,90
Italija	97,76	1,76
Španjolska	101,64	1,97
Portugal	102,08	2,64
Češka	116,00	0,73
Grčka	69,49	8,29
Slovenija	124,33	1,68

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	105,15	105,65	2,85	2,54
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	110,40	110,90	1,99	1,81
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,15	110,65	4,04	3,91
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	110,15	110,65	4,26	4,15
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	109,40	109,90	4,43	4,33
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	102,00	102,50	3,53	3,45
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	104,70	105,20	4,75	4,67
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,75	108,25	4,86	4,79
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	93,00	93,30	3,90	3,86
<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	7,45
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	95,00	95,50	8,62	3,76
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,00	104,50	4,01	3,76

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	117	210	269
Italija	44	88	120
Spain	43	79	107



Pregled dioničkog tržišta

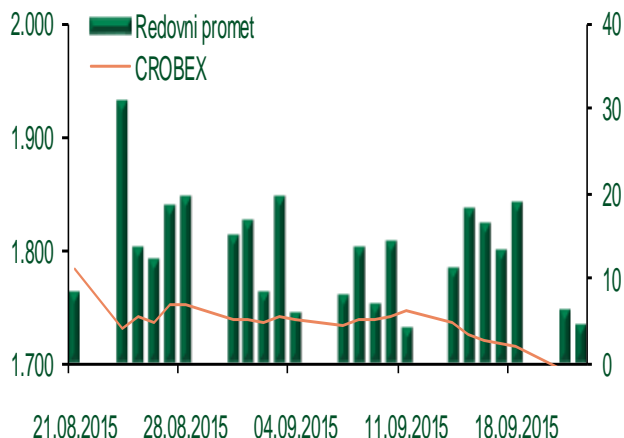
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 22.09.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	4.423,40
Redovni promet ('000 HRK)	4.423,40
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	77.257,73
Vrijednost CROBEX indeksa	1.689,32
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,20%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-3,22%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	981,97
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,27%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-2,50%

Izvor: Zagrebačka burza

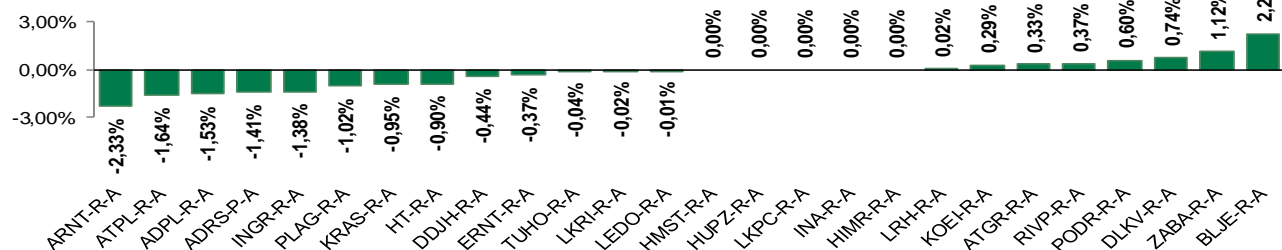
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 22.09.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
JMNC-R-A	Jamnica d.d.	106.000,00	0,00%	20,46%	843,00	2.345,36
CKML-R-A	Čakovečki mlinoi d.d.	4.578,00	1,73%	11,66%	391,66	480,69
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	343,10	-1,41%	0,91%	246,29	2.327,62
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	96,50	-1,53%	4,89%	198,69	405,26
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	143,20	-0,90%	-4,85%	194,02	11.726,44

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	625,24	0,26%	-6,26%
BELEXline	1.306,08	0,36%	-2,88%
SBI TOP	650,62	0,61%	-17,01%
SASX-10	697,53	-0,16%	-2,41%
BIRS	712,14	-0,30%	-1,27%
MONEX 20	11.643,08	0,19%	2,53%
MBI-10	1.690,82	0,00%	-8,32%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5935,84	-2,83%	-9,60%
DAX 30	9570,66	-3,80%	-2,40%
CAC 40	4428,51	-3,42%	3,65%
DJIA	16330,47	-1,09%	-8,37%
NASDAQ	4756,72	-1,50%	0,44%
S&P 500	1942,74	-1,23%	-5,64%
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.