

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

30.rujan 2015.

- u jučerašnjem danu bili prisutni deprecijacijski pritisci na HRK
- domaći valutni par je sa početnih 7.633 porastao do najviših u danu 7.655
- „range” trgovanja za EURHRK vidimo u okviru 7.65 – 7.70
- znatno manja potražnja na jučerašnjoj aukciji trezorskih zapisa u odnosu na ponudu (svega 20 mio HRK ponude)
- danas u fokusu obrnuta REPO aukcija HNB-a
- EURUSD se spustio ispod 1.12, a zatim je uslijedila korekcija na 1.1230
- europski burzovni indeksi u laganom minusu

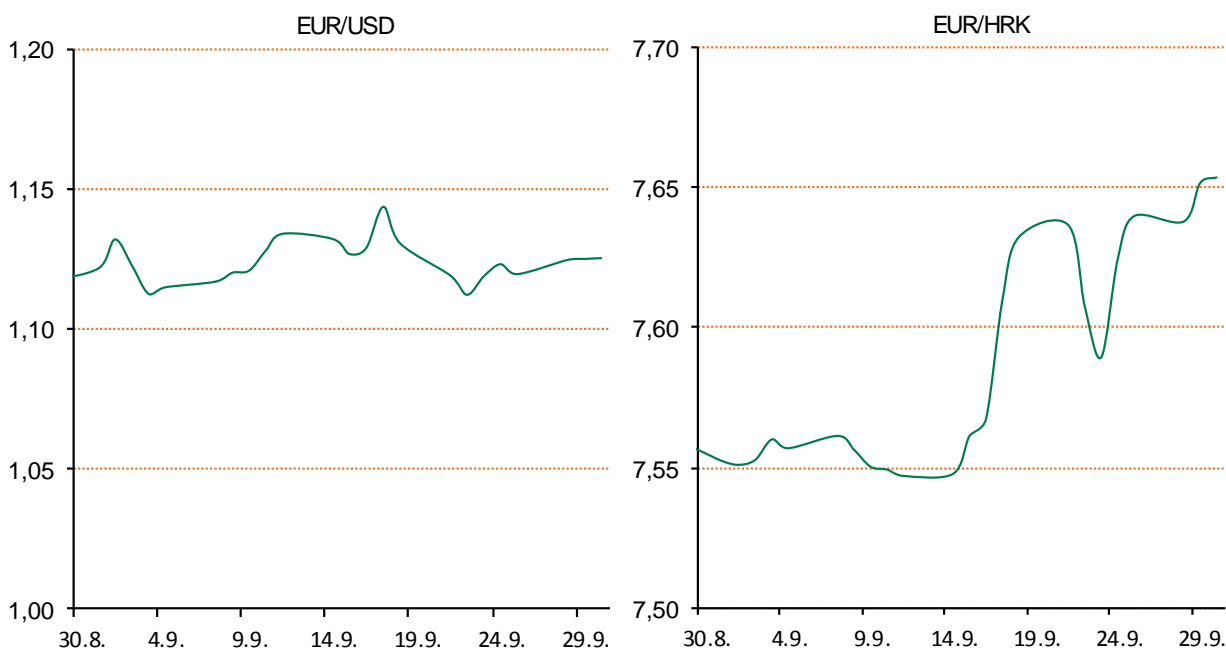
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1228	1,1231	O/N	3,8	7,4	1Y	0,014	0,034
EURCHF	1,0936	1,0940	T/N	3,8	6,4	2Y	0,0485	0,0535
EURGBP	0,7413	0,7418	1W	27	45	3Y	0,1042	0,1442
EURJPY	134,78	134,84	2W	54	89	4Y	0,23	0,239
GBPUSD	1,5141	1,5145	1M	171	270	5Y	0,356	0,364
USDJPY	120,04	120,07	3M	542	832	7Y	0,616	0,626
GOLD	1124,40	1125,15	6M	665	1565	9Y	0,857	0,869
BRENT	47,52	47,54	12M	1238	3018	10Y	0,96	0,972

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6500	7,7000
USDHRK	6,8115	6,8579
CHFHRK	6,9927	7,0410
GBPHRK	10,3128	10,3872
JPYHRK	5,6734	5,7130
AUDHRK	4,7729	4,8047
CADHRK	5,0740	5,1098
NOKHRK	0,8057	0,8116
DKKHRK	1,0254	1,0322
SEKHRK	0,8129	0,8187
HUFHRK	2,4368	2,4568
PLNHRK	1,8044	1,8184
CZKHRK	0,2814	0,2836

Utorak je na domaćem deviznom tržištu prošao uz deprecijacijske pritiske na domaću kunu u odnosu na jedinstvenu europsku valutu. Tako je tečaj EUR/HRK porastao s razine 7,633 na 7,655 kuna za euro potaknut nešto većom potražnjom za devizama od strane korporativnog i bankarskog sektora. Na tim razinama javila se određena ponuda deviza koja je tečaj vratila na 7,649 kuna za euro. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,65 – 7,70. Na aukciji Ministarstva financija u utorak potražnja financijskih institucija za trezorskim zapisima bila je znatno manja od ponude, a pritom Ministarstvo nije prihvatilo niti jednu ponudu. Financijske institucije podastrole su svega 20 milijuna kuna vrijedne ponude. Danas je u fokusu obrnuta REPO aukcija HNB-a putem koje se namjerava povećati likvidnost u sustavu i eventualno korigirati kamatne stope na niže razine.

Na inozemnim deviznim tržištima EUR/USD se spustio ispod 1,12 dolara za euro zbog deflacijskih pritisaka na potrošačke cijene u Njemačkoj, no ubrzo se vratio na razine iznad 1,1230. Ulagače muči i neizvjesnost u vezi kamatnih stopa američke središnje banke. Nedavno su čelnici Fed-a odgodili povećanje kamata zbog nesigurnosti u vezi situacije u globalnom gospodarstvu, posebice kineskom, no posljednjih dana poručuju da je povećanje kamata ipak moguće do kraja godine, ovisno o gospodarskim pokazateljima.



Sport: Bayern je na Allianz Areni slavio sa 5:0 i pokazao da je ipak za klasu bolja momčad. Igramo protiv najbolje momčadi na svijetu, cijenimo ih, ali i oni su ljudi od krvi i mesa, dat ćemo sve od sebe pa nakon utakmice vidjeti kako će zavrišiti, rekao je Zoran Mamić u najavi susreta, ali njegova momčad nije uspjela odgovoriti ovako snažnom protivniku. Dodajmo kako je na tribinama bilo više od pet tisuća navijača Dinama koji su sjajno bodrili svoju momčad. Cijelo vrijeme su bili uz igrače, bodrili su ih i u trenucima kada su zaostajali pet razlike, a nebrojeno puta nadglasali su cijelu Allianz Arenu. Njihov o navijanje bilo je za svaku pohvalu!

Pregled novčanog tržišta

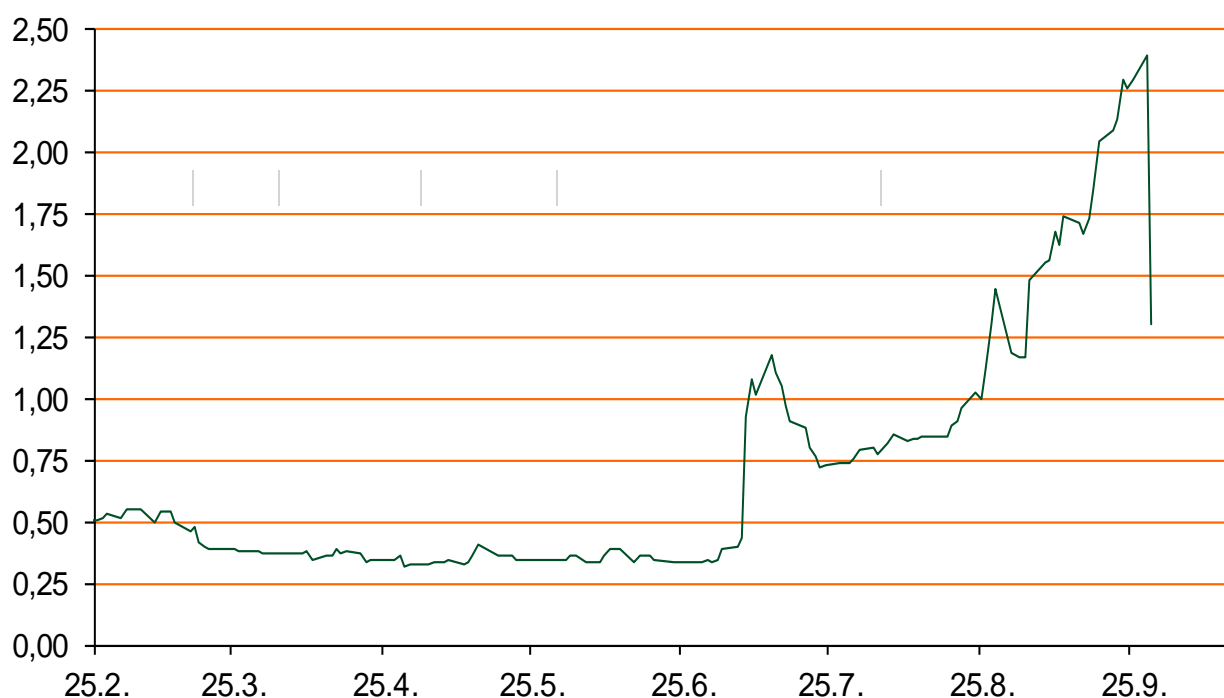
Opis	Referentne kamatne stope na dan			29.09.2015		Vrijednost udjela fondova		28.09.2015
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,1345	-0,805	-	1,30	PBZ Novčani fond		142,8660	
T/N	-		-	2,07	PBZ Euro novčani fond		138,9569	
1W	0,1571	-0,819	-0,144	1,29	PBZ Dollar fond		130,8696	
2W			-0,144	1,37	PBZ Bond fond		122,5829	
1M	0,1936	-0,796	-0,113	1,68	PBZ Global fond		13,6095	
3M	0,3266	-0,727	-0,041	1,93	PBZ Equity fond		10,0441	
6M	0,5331	-0,673	0,029	2,05	PBZ Conservative 10 fond		102,9031	
1Y	0,85485	-0,560	0,143	2,32				

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 sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	0,0100	-	-
2 Y	0,0495	0,7630	-0,6840
3 Y	0,1230	1,0060	-0,6140
4 Y	0,2250	1,2200	-0,5060
5 Y	0,3500	1,4120	-0,3760
6 Y	0,4790	1,5790	-0,2380
7 Y	0,6050	1,7220	-0,1030
8 Y	0,7410	1,8420	0,0180
9 Y	0,8570	1,9410	0,1200
10 Y	0,9610	2,0270	0,2120

	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	110,50	111,00	2,68	2,56	
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,30	116,00	2,79	2,64	
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,20	117,90	3,62	3,51	
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,10	114,80	3,84	3,75	
<i>HRK - Kunske</i>							
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,30	101,30	3,63	-1,41	
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	101,40	101,90	3,94	3,31	
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,25	101,75	3,78	3,40	
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	105,00	105,50	3,79	3,55	
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	103,70	104,70	3,82	3,45	
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	111,00	112,00	4,01	3,74	
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	101,10	102,10	4,36	4,23	

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,84	0,60
Francuska	96,17	0,92
Austrija	102,76	0,91
Italija	98,16	1,71
Španjolska	102,38	1,89
Portugal	104,26	2,39
Češka	116,31	0,70
Grčka	68,84	8,43
Slovenija	124,00	1,71

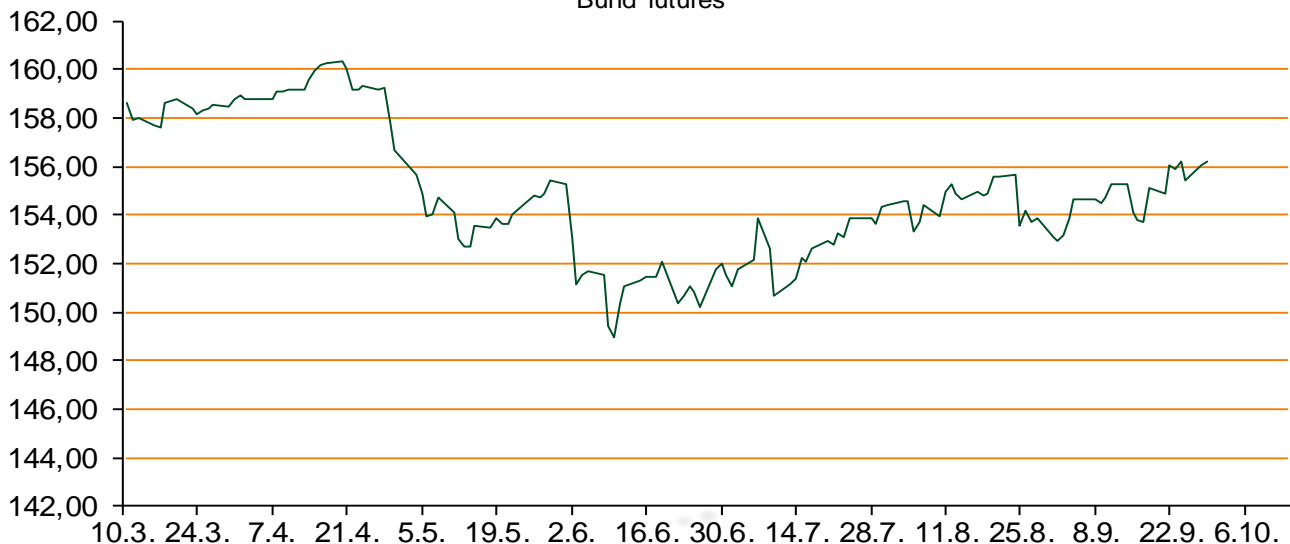
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos		
			Bid	Ask	Bid	Ask	
<i>Republika Hrvatska</i>							
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,65	105,15	3,13	2,82	
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,75	110,25	2,19	2,02	
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	4,42	4,30	
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,50	109,00	4,62	4,51	
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	107,40	107,90	4,82	4,72	
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,35	100,85	3,81	3,73	
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	102,25	102,75	5,13	5,05	
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	105,25	105,75	5,21	5,14	
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	90,65	90,95	4,22	4,18	
<i>Hrvatske kompanije</i>							
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,20	107,70	7,15	7,02	
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,80	107,30	7,66	7,50	
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,80	95,30	8,79	3,74	
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,00	104,50	3,99	3,74	

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	140	240	304
Italija	52	96	123
Spain	49	85	112

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

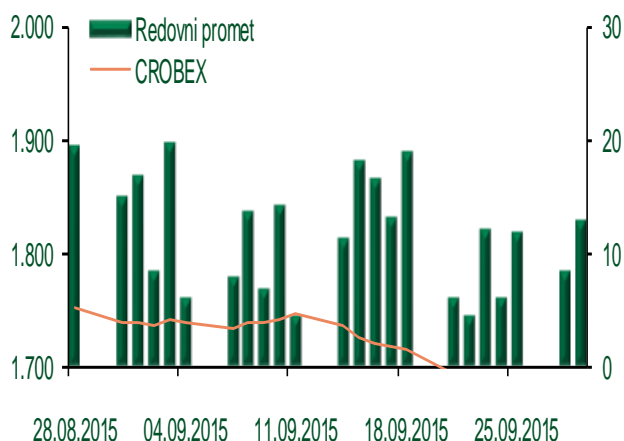
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 29.09.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	12.827,65
Redovni promet ('000 HRK)	12.827,65
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	92.933,05
Vrijednost CROBEX indeksa	1.672,32
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,91%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-4,19%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	967,38
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-1,06%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-3,95%

Izvor: Zagrebačka burza

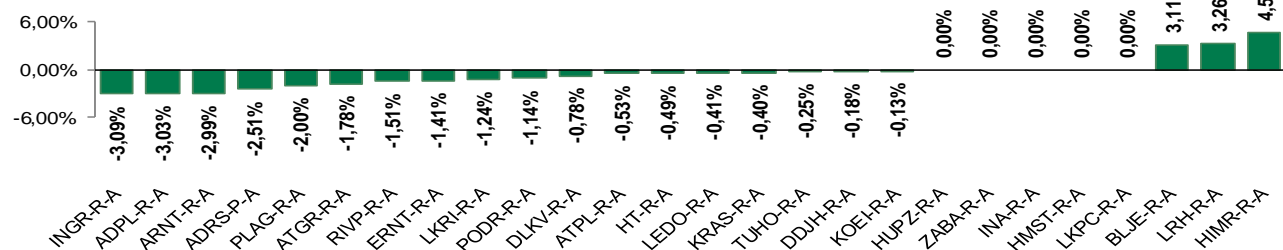
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 29.09.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	21,47	-1,51%	8,05%	2.265,17	2.705,81
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	329,00	-2,51%	-3,24%	1.303,04	2.231,97
JMNC-R-A	Jamnica d.d.	107.500,00	0,00%	22,16%	1.182,50	2.378,55
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	140,80	-0,49%	-6,45%	990,67	11.529,91
PBZ-R-A	Privredna banka Zagreb d.d.	615,00	2,30%	12,03%	481,73	11.730,98

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 29.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	628,70	-0,17%	-5,74%
BELEXline	1.316,90	-0,20%	-2,08%
SBI TOP	668,61	0,04%	-14,72%
SASX-10	669,69	-0,41%	-6,31%
BIRS	694,42	-2,40%	-3,73%
MONEX 20	11.813,65	1,30%	4,03%
MBI-10	1.705,23	0,00%	-7,54%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 29.09.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5909,24	-0,83%	-10,00%
DAX 30	9450,4	-0,35%	-3,62%
CAC 40	4343,73	-0,31%	1,66%
DJIA	16049,13	+0,30%	-9,95%
NASDAQ	4517,32	-0,59%	-4,62%
S&P 500	1884,09	+0,12%	-8,49%
NIKKEI 225	17388,15	2,7%	-0,36%

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.