

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**01. rujan 2016.**

- Interval trgovanja u današnjem danu u okviru 7,46-7,51
- Dolar ojačao na deviznim tržištima
- Investitori u iščekivanju rasta kamatnih stopa od strane Fed-a
- Dolar u 3% dobitku, euro 1,5%
- U fokusu novi američki gospodarski pokazatelji i izvješće o nezaposlenosti
- Cijene nafte na tržištima ispod razine 48 dolara
- SAD i Europski indeksi u padu, Crobex u porastu

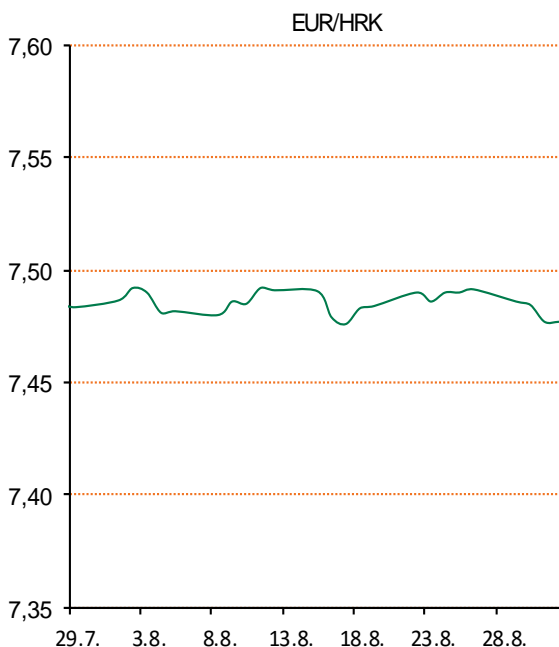
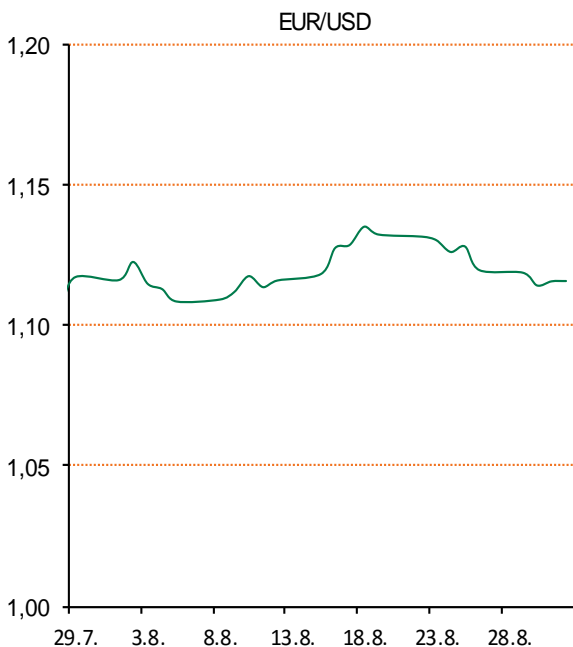
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1139	1,1142	O/N	3,1	5,1	1Y	-0,222	-0,182
EURCHF	1,0979	1,0984	T/N	9,3	15,2	2Y	-0,2125	-0,2025
EURGBP	0,8476	0,8481	1W	21	36	3Y	-0,2172	-0,1672
EURJPY	115,11	115,16	2W	43	71	4Y	-0,175	-0,155
GBPUSD	1,3139	1,3141	1M	96	157	5Y	-0,12	-0,112
USDJPY	103,36	103,4	3M	267	486	7Y	0,029	0,036
GOLD	1307,40	1307,60	6M	233	718	9Y	0,214	0,221
BRENT	46,20	46,22	12M	484	1460	10Y	0,301	0,307

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4600	7,5100
USDHRK	6,6954	6,7421
CHFHRK	6,7917	6,8403
GBPHRK	8,7961	8,8603
JPYHRK	6,4779	6,5242
AUDHRK	5,0480	5,0829
CADHRK	5,1075	5,1435
NOKHRK	0,7993	0,8052
DKKHRK	1,0024	1,0091
SEKHRK	0,7794	0,7848
HUFHRK	2,4074	2,4252
PLNHRK	1,7090	1,7226
CZKHRK	0,2760	0,2779

Jučerašnji dan otvorili smo kotacijom EURHRK 7,479-7,484. Dan je bio prilično letargičan te nije bilo većih promjena, kuna je blago ojačala, pa smo tržište zaključili na 7,477-7,482 za EURHRK. Ključni indeksi Zagrebačke burze trgovanje su završili drugi dan zaredom porastom. Crobex je uvećan za 0,48 posto, a Crobex10 za 0,42 posto. Ukupni redovni promet na ZSE iznosio je 9,3 milijuna kuna, odnosno 3,8 milijuna kuna nego dan ranije. Interval trgovanja u današnjem danu vidimo u okviru 7,46-7,51.

Dolar je u srijedu na međunarodnim deviznim tržištima dodatno ojačao prema jenu na najviše razine u posljednjih mjesec dana, a potporu daju očekivanja investitora da bi Fed uskoro ipak mogao povećati kamatne stope. Dolar je u takvom okruženju ojačao 0,3 posto prema jenu na 103,30 jena, što je najviša razina od 29. srpnja. Dolar je u dobitku od 3% u odnosu na jen još od petka nakon izjave predsjednice Fed-a Janet Yellen i potpredsjednika Stanleya Fischera o mogućem podizanju kamatnih stopa već u rujnu. U ovakvim okolnostima eurom se trgovalo po 1,11146 dolara što znači da je njegova razina neznatno promijenjena u odnosu na dan ranije, a od petka je u plusu oko 1,5 posto. U fokusu tržišta su najnoviji američki gospodarski pokazatelji, a prije svega ključno izvješće o zaposlenosti u kolovozu koje će pokazati da li je gospodarstvo spremno na oštriju monetarnu politiku. Cijene nafte jučer su na međunarodnim tržištima pale ispod razine od 48 dolara, zbog pritiska jačeg dolara i visokih zaliha u SAD-u. Na londonskom tržištu cijena barela pala je na 47,94 dolara, a



Kamo za vikend: U petak 02.09. u Domu Sportova u Zagrebu s početkom u 18:45 održava se hokejaška utakmica KHL Medveščak – Spartak Moscow. Hokejaši Medveščaka naporno treniraju da bi što spremniji krenuli u novu borbu za bodove, a već sada jedva čekaju trenutak kada će prvi puta isklizati na led Ledene dvorane Doma sportova i predstaviti se svojim navijačima. Cijena pojedinačne ulaznice iznosi 40,00 kuna za tribinu, odnosno, 75,00 kuna za ICE tribinu.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			31.08.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,41944	-0,803	-	0,54	
1W	0,44383	-0,812	-0,380	0,64	
2W			-0,377	0,68	
1M	0,52322	-0,811	-0,372	0,74	
3M	0,84211	-0,737	-0,299	0,85	
6M	1,2445	-0,654	-0,192	1,00	
1Y	1,55933	-0,490	-0,052	1,30	

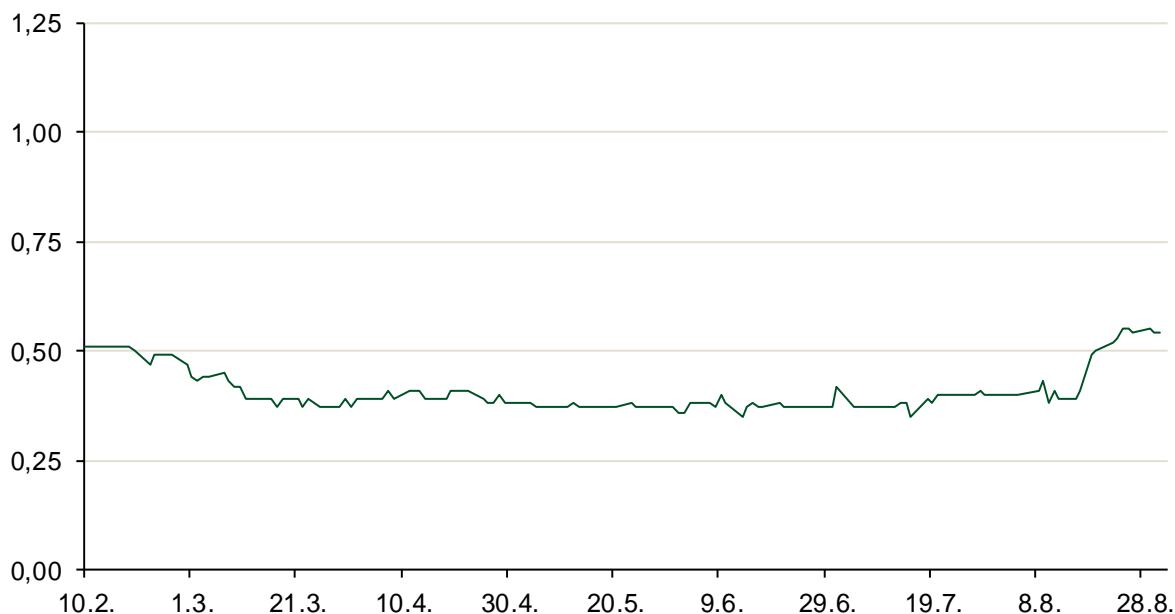
Vrijednost udjela fondova		30.08.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,3825 HRK
PBZ Euro novčani		139,3208 EUR
PBZ Dollar		132,0343 USD
PBZ Short term bond		101,8301 HRK
PBZ Bond		129,3139 EUR
PBZ Conservative 10		110,2991 EUR
PBZ Flexibile 30		101,3353 EUR
PBZ Global		14,8602 EUR
PBZ Equity		11,0281 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Mn. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospijeća
182	HRK	0,45	1	10.03.2016	08.09.2016
364	HRK	0,91	562	25.08.2016	24.08.2017
364	EUR/VK	0,25	16,00	27.05.2016	25.05.2017
455	EUR	0,70	1.500,00	11.08.2016	09.11.2017

Kamatni sw apovi			
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2200	0,9690	-0,7050
2 Y	-0,2100	1,0540	-0,6750
3 Y	-0,2140	1,1150	-0,6570
4 Y	-0,1800	1,1710	-0,6310
5 Y	-0,1320	1,2230	-0,5790
6 Y	-0,0570	1,2760	-0,5260
7 Y	0,0130	1,3270	-0,4660
8 Y	0,1040	1,3750	-0,4060
9 Y	0,2090	1,4170	-0,3500
10 Y	0,2749	1,4550	-0,2940

PBZ Referente kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,20	0,35	0,37	0,40	0,50	
Ask	0,70	0,85	0,87	0,90	1,00	
EUR	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	
Ask	0,20	0,20	0,30	0,41	0,51	
USD	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,40	0,50	0,70	0,90	1,00	
Ask	1,00	1,10	1,30	1,50	1,60	

Zibor na O/N



# Pregled tržišta obveznica

## Obveznice Republike Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<b>Euro - Val. klauzula</b>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	112,00	112,70	1,55	1,34
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,65	117,35	1,59	1,40
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	118,40	119,10	3,05	2,94
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	116,50	117,20	3,34	3,25
<b>HRK - Kunske</b>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,70	102,00	0,70	0,00
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,35	106,85	0,99	0,59
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,60	107,10	1,60	1,33
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,25	116,25	2,20	1,89
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	100,80	101,60	2,57	2,39
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	107,50	108,50	3,51	3,37
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	105,90	106,90	3,56	3,44

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	100,52	-0,05
Francuska	102,96	0,19
Austrija	105,90	0,16
Italija	104,14	1,15
Španjolska	108,54	1,02
Portugal	98,59	3,04
Češka	106,95	0,28
Grčka	71,28	8,09
Slovenija	139,42	0,82

## Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<b>Republika Hrvatska</b>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	102,85	103,15	1,74	1,28
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	110,00	110,30	0,40	0,25
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,10	110,40	3,36	3,26
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	110,90	111,40	3,57	3,44
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	111,15	111,65	3,69	3,58
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	106,60	107,10	2,62	2,53
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	111,30	111,80	3,56	3,48
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	112,30	112,80	4,06	3,98
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	99,80	100,30	3,03	2,96

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	52	149	224
Italija	56	103	135
Spain	27	54	80

## Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,10	6,78
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	105,15	106,15	7,68	7,28
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	98,75	99,75	4,09	3,92
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,20	106,70	1,51	0,28
HEP USD	5,875%	23.10.2022	107,80	109,30	4,41	4,14

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

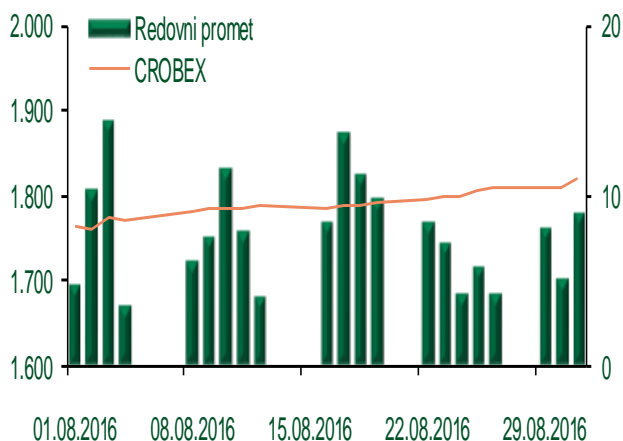
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 31.08.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	15.121,13
Redovni promet ('000 HRK)	8.866,22
Prijavljeni promet ('000 HRK)	6.254,91
OTC promet ('000 HRK)	107.792,09
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.818,39</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,48%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	7,62%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.056,44</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,42%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	6,79%

Izvor: Zagrebačka burza

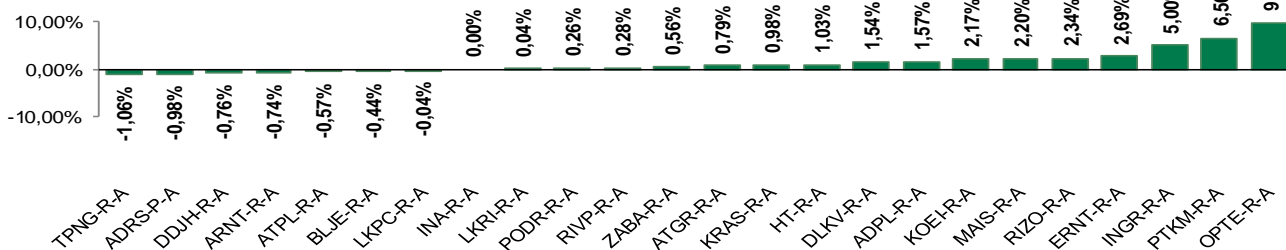
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 31.08.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
ADRS-R-A	Adris Grupa d.d.	560,00	0,00%	1,82%	1.400,50	5.384,90
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	406,00	-0,98%	11,23%	1.189,81	2.754,34
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	147,00	1,03%	1,80%	872,81	12.037,61
OPTE-R-A	OT-optima telekom d.d.	2,25	9,76%	10,84%	650,38	6,35
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	28,91	0,28%	20,11%	521,99	3.643,46

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 31.08.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	626,73	0,99%	-2,70%
BELEXline	1.383,19	0,85%	0,20%
SBI TOP	720,45	-206,00%	3,50%
SASX-10	692,59	-0,03%	-0,92%
BIRS	565,55	-0,15%	-14,18%
MONEX 20	10.839,56	0,00%	-10,62%
MBI-10	1.964,31	0,00%	7,15%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 31.08.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6781,51	-0,58%	8,64%
DAX 30	10592,69	-0,61%	-1,40%
CAC 40	4438,22	-0,43%	-4,29%
DJIA	18400,88	-0,29%	5,60%
NASDAQ	5213,22	-0,19%	4,11%
S&P 500	2170,95	-0,24%	6,21%
NIKKEI 225	16926,84	+0,23%	-11,07%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

## Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda  
[treasurysales@pbz.hr](mailto:treasurysales@pbz.hr)

01 4891 301

Riznica  
[treasury@pbz.hr](mailto:treasury@pbz.hr)

- Likvidnost 01 4891 303
- Trgovanje devizama 01 4891 302
- Trgovanje vrijednosnim papirima 01 4891 304
- Trgovanje efektivom 01 4891 305

## Proizvodi korporativnog bankarstva

Brokerski poslovi  
[brokeri@pbz.hr](mailto:brokeri@pbz.hr)

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 pouzdaje, 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.