

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

05.veljače 2016.

- u jučerašnjem danu nastavak aprecijacijskih pritisaka na HRK
- najniža razina u danu za domaći valutni par oko 7.654
- „range” trgovanja EURHRK u tekućem danu unutar 7.63 – 7.68
- govor čelnika ECB-a pokrenuo val padajućeg trenda za \$
- EURUSD dosegnuo svoj jučerašnji „high” oko 1.1225
- dodatni uteg \$ zadali lošiji podaci
- BoE zadržala kamatnu stopu na 0,50%
- nastavak oporavka indeksa u SAD

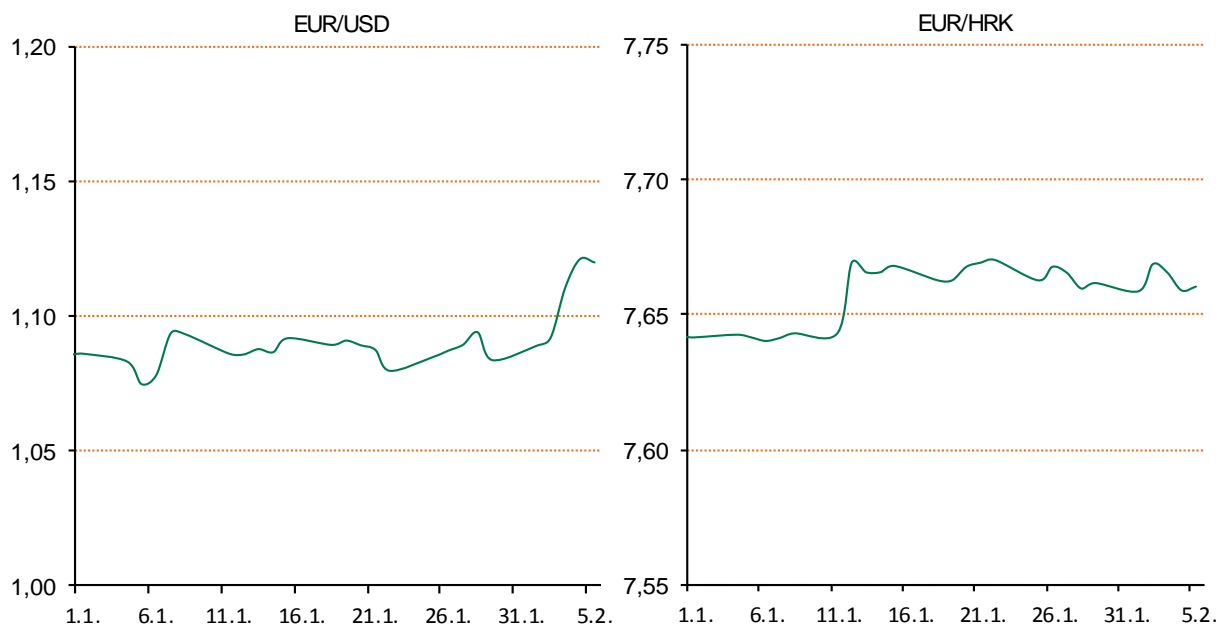
Pregled deviznog tržišta

	Spot rates		Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1188	1,1191	O/N	0	3,2	1Y	-0,179	-0,149
EURCHF	1,1114	1,1119	T/N	0	1,1	2Y	-0,187	-0,179
EURGBP	0,7693	0,7697	1W	0	7	3Y	-0,1622	-0,1122
EURJPY	130,78	130,82	2W	0	15	4Y	-0,054	-0,044
GBPUSD	1,4539	1,4543	1M	0	33	5Y	0,049	0,059
USDJPY	116,89	116,93	3M	19	136	7Y	0,294	0,302
GOLD	1153,36	1154,13	6M	116	639	9Y	0,52	0,55
BRENT	32,30	32,32	12M	155	929	10Y	0,614	0,664

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6300	7,6800
USDHRK	6,8180	6,8645
CHFHRK	6,8621	6,9102
GBPHRK	9,9130	9,9831
JPYHRK	5,8324	5,8725
AUDHRK	4,8979	4,9310
CADHRK	4,9655	4,9997
NOKHRK	0,8017	0,8076
DKKHRK	1,0223	1,0290
SEKHRK	0,8119	0,8179
HUFHRK	2,4562	2,4742
PLNHRK	1,7270	1,7391
CZKHRK	0,2822	0,2843

Četvrtak je na domaćem deviznom tržištu donio nastavak aprecijacijskih pritisaka na kunu u odnosu na jedinstvenu europsku valutu. Tako je tečaj EUR/HRK skliznuo 90 pipseva, s razine 7,663 na 7,654 kuna za euro potaknut nešto većom ponudom deviza od strane korporativnog i bankarskog sektora. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,63 – 7,68.

Nakon špekulacija o mogućem usporavanju podizanja kamate stope od strane FED-a, u jučerašnjem govoru Mario Draghi, guverner ECB-a potvrdio je da će učiniti sve što je u njegovoj nadležnosti da stopu inflacije približi ciljanoj razini od 2 posto. U takvim okolnostima EUR/USD je zabilježio novi rast i jučer je dosegnuo 1,1225 dolara za euro. Dodatni uteg američkoj valuti zadali su loši podaci iz SAD-a; industrijske narudžbe pale su za 2,90 posto, a broj nezaposlenih porastao je s 277 tisuća na 285 tisuća. Danas se trguje na razinama od 1,1196 dolara za euro. Bank of England je prema očekivanjima zadržala kamatnu stopu na minimumu od 0,50 posto.



Recept: Fileti oslića u pikantnom umaku - filete oslića operemo, ocijedimo, osušimo, posolimo, uvaljamo u brašno i pržimo na mješavini maslinovog i običnog ulja, na laganoj vatri do zlatno žute boje. Na dasci nasjeckamo čili papričicu, premjestimo u zdjelicu, dodamo protisnuti češnjak, sjeckani peršin i izmiješamo. Pržene filete oslića izvadimo iz tave i odložimo na toplo mjesto. Na ostatak masnoće dodamo mješavinu čilija, češnjaka i peršina, malo maslinovog ulja, podlijemo bijelim vinom i kuhamo na laganoj vatri 2-3 minute. Zatim dodamo pasiranu rajčicu, šećer, po potrebi malo vode (da umak ne bude previše gust) i pržene filete oslića. Čim umak zavrije protresemo posudu i maknemo s vatre. Ribu posložimo na tanjure, prelijemo umakom i poslužimo toplu.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan				Vrijednost udjela fondova	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond	
O/N	0,3686	-0,769	-	0,53	PBZ Novčani fond	143,1180 HRK
1W	0,3874	-0,807	-0,262	0,55	PBZ Euro novčani	139,1391 EUR
2W			-0,256	0,63	PBZ Dollar	131,2669 USD
1M	0,4285	-0,783	-0,234	0,72	PBZ Short term bond	100,7240 HRK
3M	0,6206	-0,751	-0,166	0,89	PBZ Bond	124,5280 EUR
6M	0,86265	-0,686	-0,102	1,21	PBZ Conservative 10	105,1009 EUR
1Y	1,1304	-0,613	0,002	1,58	PBZ Flexibile 30	97,3219 EUR
					PBZ Global	13,6757 EUR
					PBZ Equity	9,7394 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospijeća
91	HRK	0,43	100	10.12.2015	10.03.2016
182	HRK	0,55	100	10.12.2015	08.12.2016
364	HRK	1,25	626	04.02.2016	02.02.2017
546	EUR	1,95	1225	12.02.2015	11.08.2016
91	EUR/VK	0,20	11,00	26.11.2015	25.02.2015
364	EUR/VK	0,40	2,00	26.01.2016	26.01.2017

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,1680	-	-
2 Y	-0,1980	0,7850	-0,7400
3 Y	-0,1430	0,9190	-0,7242
4 Y	-0,0700	1,0590	-0,6060
5 Y	0,0470	1,1940	-0,4990
6 Y	0,1650	1,3270	-0,3770
7 Y	0,2890	1,4500	-0,2670
8 Y	0,4120	1,5590	-0,1660
9 Y	0,5270	1,6540	-0,0740
10 Y	0,6300	1,7370	-0,0080

	PBZ Referente kamate na HRK				
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0,0000	0,0000	0,0000	0,1000	0,3000
Ask	0,5000	0,5000	0,5000	0,6000	0,8000

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	110,40	110,90	2,49	2,36
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,30	116,00	2,52	2,35
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,40	118,10	3,47	3,35
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,65	114,35	3,84	3,75
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,15	102,65	0,93	-0,16
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,05	103,55	1,65	1,15
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,25	107,75	2,10	1,82
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,70	107,70	2,38	1,97
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	114,60	115,60	2,92	2,65
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	104,60	105,60	3,91	3,78
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	101,45	102,45	4,08	3,97

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

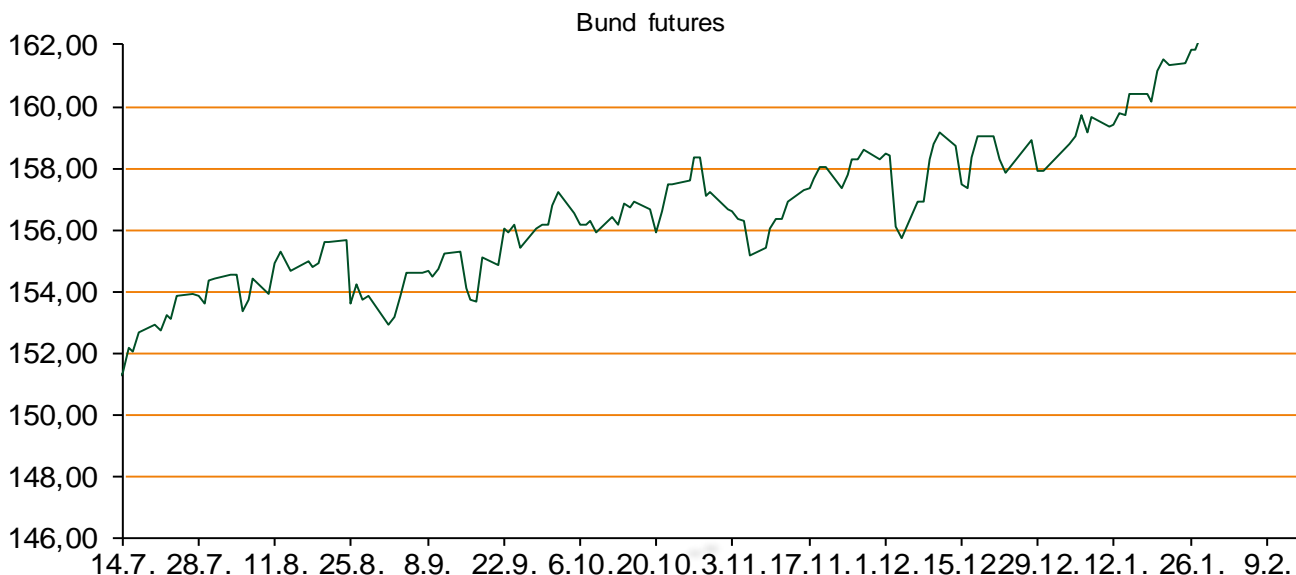
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	102,06	0,29
Francuska	103,60	0,62
Austrija	105,98	0,56
Italija	104,53	1,51
Španjolska	104,79	1,61
Portugal	100,59	2,80
Češka	104,15	0,59
Grčka	64,26	9,61
Slovenija	132,86	1,59

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	103,95	104,45	2,90	2,49
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,30	109,80	1,89	1,69
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	4,23	4,09
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,70	109,70	4,44	4,20
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,25	109,25	4,55	4,34
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,70	102,70	3,57	3,39
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	104,20	105,20	4,80	4,64
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,40	108,40	4,87	4,72
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,70	93,20	3,97	3,90
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,36	7,07
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,20	107,20	7,66	7,32
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	10,22	9,40
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,00	106,00	3,03	2,46
HEP USD	5,875%	23.10.2022	101,40	102,40	5,62	5,44

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	140	235	294
Italija	57	99	129
Spain	34	73	99



Pregled dioničkog tržišta

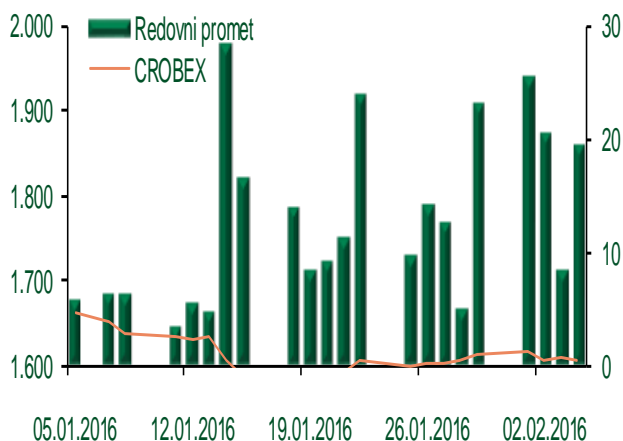
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 04.02.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	19.367,49
Redovni promet ('000 HRK)	19.367,49
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	219.886,00
Vrijednost CROBEX indeksa	1.605,85
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,14%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	-4,96%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	938,76
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,15%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	-5,11%

Izvor: Zagrebačka burza

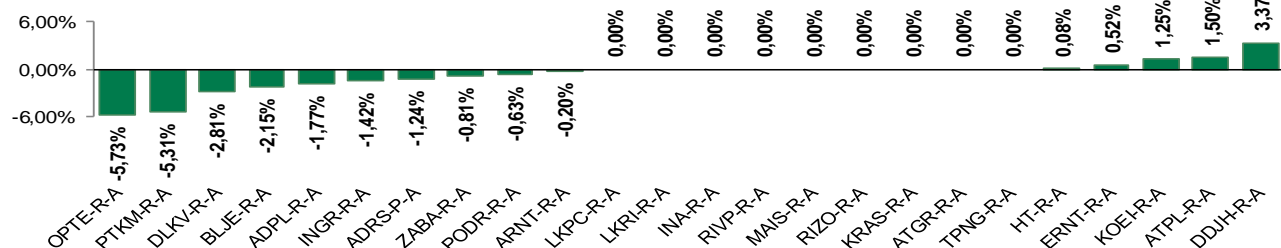
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 04.02.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	22,77	0,00%	-5,40%	449,66	2.869,65
ARNT-R-A	Arenaturist d.d.	339,00	-0,20%	-0,29%	381,97	739,87
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	141,01	0,08%	-2,35%	368,97	11.547,10
PODR-R-A	Podravka d.d.	318,00	-0,63%	-4,79%	291,88	1.723,56
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	970,00	0,52%	-7,18%	282,83	1.291,70

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 04.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	599,02	-0,73%	-7,00%
BELEXline	1.305,58	-0,61%	-5,42%
SBI TOP	681,89	0,06%	-2,04%
SASX-10	670,58	-0,53%	-4,07%
BIRS	653,73	-0,03%	-0,80%
MONEX 20	11.996,81	0,00%	-1,08%
MBI-10	1.827,61	0,00%	-0,31%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 04.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5898,76	+1,06%	-5,50%
DAX 30	9393,36	-0,44%	-12,56%
CAC 40	4228,53	+0,04%	-8,81%
DJIA	16416,58	+0,49%	-5,79%
NASDAQ	4509,56	+0,12%	-9,94%
S&P 500	1915,45	+0,15%	-6,29%
NIKKEI 225	16819,59	-1,32%	-11,63%

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Riznica i upravljanje aktivom i pasivom
treasury@pbz.hr

-Izvršenje naloga klijenata	01 4891 301
-Likvidnost	01 4891 303
-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 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.