

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 10. listopada 2016.

- kraj prošlog tjedna u znaku nešto volatilnijeg trgovanja u uskom rasponu 7,495 – 7.505
- očekivani interval trgovanja za domaći valutni par u tekućem danu očekujemo unutar 7.48 – 7.53
- podaci za „Nonfarm Payrolls” izbacili dodatnih 156.000 radnih mjesta
- stopa nezaposlenosti u Americi porasla sa 4,9% na 5%
- GBP se srozala do najniže razine od Brexit referendumu
- Crobex u porastu, SAD u minusu

# Pregled deviznog tržišta

Spot rates		
	BID	ASK
EURUSD	1,1178	1,1181
EURCHF	1,0944	1,0949
EURGBP	0,9010	0,9015
EURJPY	115,35	115,45
GBPUSD	1,2405	1,2406
USDJPY	103,2	103,25
GOLD	1263,31	1264,11
BRENT	49,88	49,90

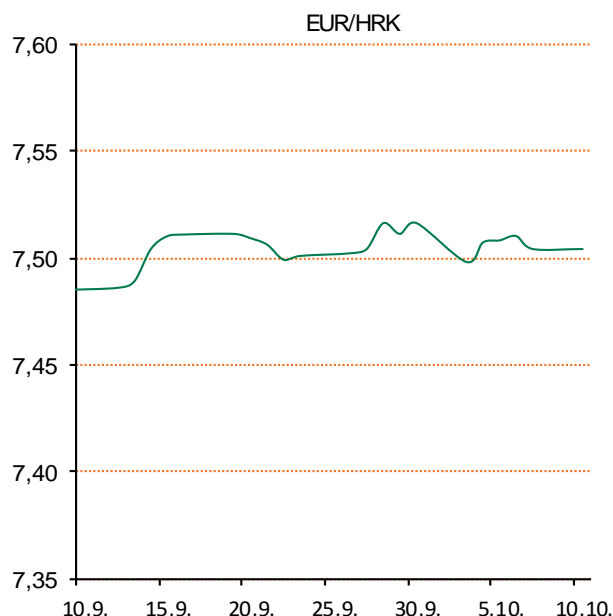
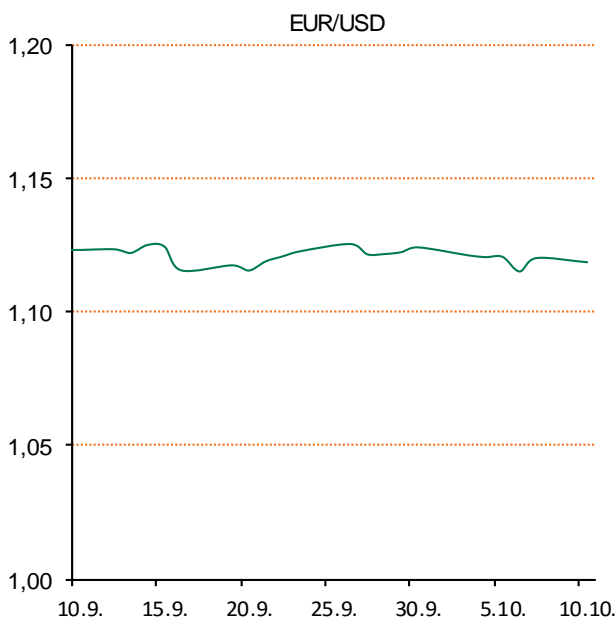
Forward points EUR/HRK		
	BID	ASK
O/N	2,5	4,3
T/N	2,5	4,3
1W	17	30
2W	34	60
1M	96	171
3M	268	591
6M	302	714
12M	683	1511

Interest rate swap EUR		
	BID	ASK
1Y	-0,22	-0,17
2Y	-0,21	-0,18
3Y	-0,19	-0,16
4Y	-0,16	-0,13
5Y	-0,09	-0,06
7Y	0,08	0,11
9Y	0,286	0,316
10Y	0,383	0,413

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4800	7,5300
USDHRK	6,6899	6,7364
CHFHRK	6,8317	6,8805
GBPHRK	8,2973	8,3574
JPYHRK	6,4790	6,5280
AUDHRK	5,0746	5,1096
CADHRK	5,0421	5,0775
NOKHRK	0,8229	0,8287
DKKHRK	1,0052	1,0120
SEKHRK	0,7724	0,7780
HUFHRK	2,4573	2,4753
PLNHRK	1,7468	1,7598
CZKHRK	0,2766	0,2788

Dobro jutro! Krajem proteklog tjedna američki poslodavci su u rujnu dodali novih 156.000 radnih mjesta, međutim manje od očekivanih 172.000. Stopa nezaposlenosti porasla je na 5%. Bolji niz podataka razlog su snažnijeg dolara, koji očito pokazuje kako američko gospodarstvo ima solidan rast, što bi svakako mogao biti motor pokretač FED-a za eventualnim podizanjem kamatnjaka do kraja ove godine. Valutni stratezi procjenjuju kako postoji 70% šanse za rastom referentne kamatne stope u prosincu. U brojkama je jedinstvena europska valuta porasla za 0,4% na 1.1198, dok je spomenuta valuta izgubila na svojoj vrijednosti kontra JPY - kretala se oko 115.26. Tijekom kaotičnih minuta trgovanja na azijskom tržištu, britanska funta srozala se do najniže razine od referenduma u lipnju. Pad od 6,1% odveo je funtu do 31-godišnjeg "low-a" od 1.1841 kontra dolara. Razlog se pripisuje automatskom aktiviranju naloga za prodaju nakon što je tečaj funte skliznuo ispod ključnih razina podrške. Trgovci valutama špekuliraju kako je do ovog kolapsa možda došlo i zbog ljudske pogreške ili "fat finger" efekta. U nastavku GBP je nadoknadila veći dio gubitaka, pa je tjedan završila na 1.2440 naspram\$.

Ništa manje zanimljivo i na domaćem terenu u petak. Dan smo otvorili s razinom 7.509, nakon čega je uslijed većeg akcenta na ponudu od strane međubankarskog i korporativnog sektora, tečaj potonuo do niskih 7.495. U nastavku domaći valutni par je obrnuo smjer kretanja, te smo trgovanje zaključili sa konačnih 7.505. Interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo u okviru razina 7.48 -7.53.



Noviteti u svijetu tehnologije: Nedugo nakon što je Microsoft najavio specijalnu konferenciju koja će se održati 26. listopada u New Yorku, na Internetu se pojavila informacija kako tvrtka iz Redmonda konačno kreće u redizajn svoje besplatne aplikacije za uređivanje fotografija Paint. Najveća novost je dodavanje podrške za 3D objekte. Korisnici će moći uređivati 3D objekte te iskoristiti dostupne kistove za uređenje istih. Samo sučelje aplikacije u potpunosti je redizajnirano te je stavljen naglasak na podršku za ekrane na dodir i stylus olovke. Novi Paint trebao bi na jednom mjestu objediniti mogućnost rada s 3D objektima, 2D fotografijama, naljepnicama (stickers) i alatima za manipulaciju 3D

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			09.10.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,42656	-0,789	-	0,70	
1W	0,45533	-0,796	-0,380	0,62	
2W			-0,371	0,72	
1M	0,529	-0,790	-0,371	0,77	
3M	0,87606	-0,733	-0,304	0,88	
6M	1,26222	-0,646	-0,203	1,00	
1Y	1,58711	-0,483	-0,063	1,30	

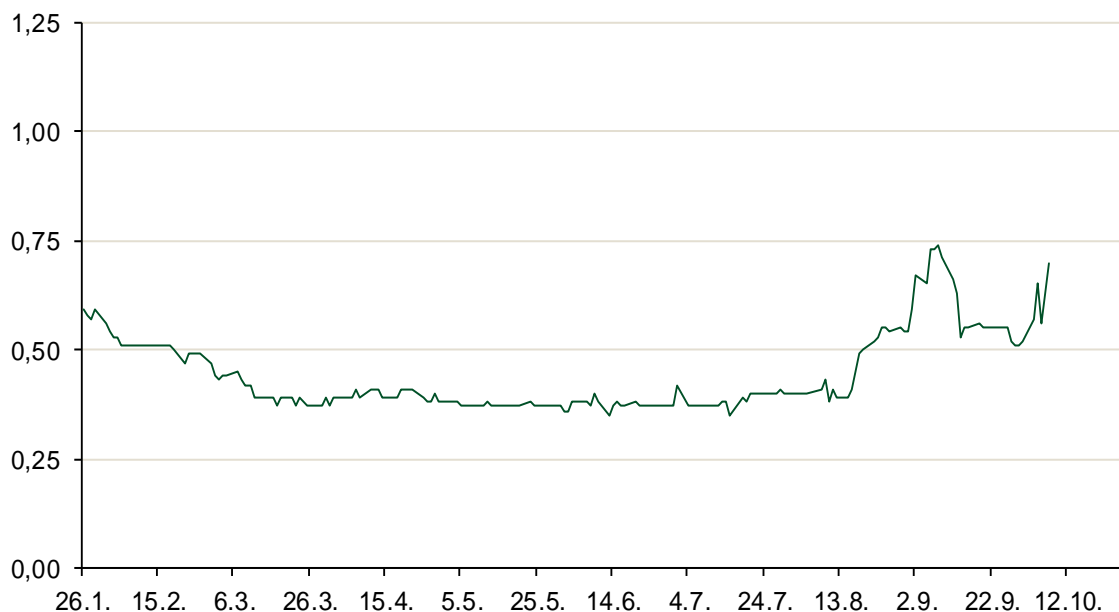
Vrijednost udjela fondova		06.10.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4234 HRK
PBZ Euro novčani		139,3312 EUR
PBZ Dollar		132,1788 USD
PBZ Short term bond		102,2428 HRK
PBZ Bond		130,6201 EUR
PBZ Conservative 10		111,1430 EUR
PBZ Flexible 30		101,1225 EUR
PBZ Global		14,9308 EUR
PBZ Equity		11,6791 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
364	HRK	0,87	406	01.09.2016	31.08.2017
364	EUR/VK	0,24	20,00	01.09.2016	31.08.2017
455	EUR	0,70	1.500,00	11.08.2016	09.11.2017

	Kamatni swapovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2209	0,9840	-0,6950
2 Y	-0,2100	1,0700	-0,6670
3 Y	-0,2078	1,1400	-0,6470
4 Y	-0,1450	1,2060	-0,6070
5 Y	-0,0930	1,2700	-0,5500
6 Y	-0,0120	1,3350	-0,4800
7 Y	0,0900	1,3980	-0,4070
8 Y	0,1930	1,4560	-0,3330
9 Y	0,2950	1,5090	-0,2630
10 Y	0,3800	1,5570	-0,1970

PBZ Referentne kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,55	0,35	0,37	0,40	0,50	
Ask	1,05	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
<i>Euro - Val. klauzula</i>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	112,75	113,45	1,21	1,00
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	117,30	118,00	1,28	1,09
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	119,90	120,60	2,75	2,63
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	118,30	119,00	3,08	2,98
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,30	101,50	0,71	0,11
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	105,80	106,30	1,03	0,59
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,50	107,00	1,46	1,18
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,90	116,90	1,90	1,59
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	102,70	103,70	2,15	1,92
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	110,30	111,30	3,14	3,01
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	109,00	110,00	3,21	3,09

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	99,79	0,02
Francuska	99,29	0,32
Austrija	105,07	0,24
Italija	101,94	1,39
Španjolska	108,42	1,02
Portugal	94,74	3,52
Češka	106,10	0,36
Grčka	70,42	8,31
Slovenija	141,16	0,63

## Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	102,20	102,70	2,14	1,23
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,75	110,25	0,25	-0,02
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,15	110,65	3,24	3,08
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	111,00	111,50	3,47	3,34
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	111,30	111,80	3,60	3,49
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	107,10	107,60	2,51	2,41
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	109,70	110,20	3,80	3,71
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	113,40	113,90	3,87	3,80
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	101,30	101,80	2,82	2,76

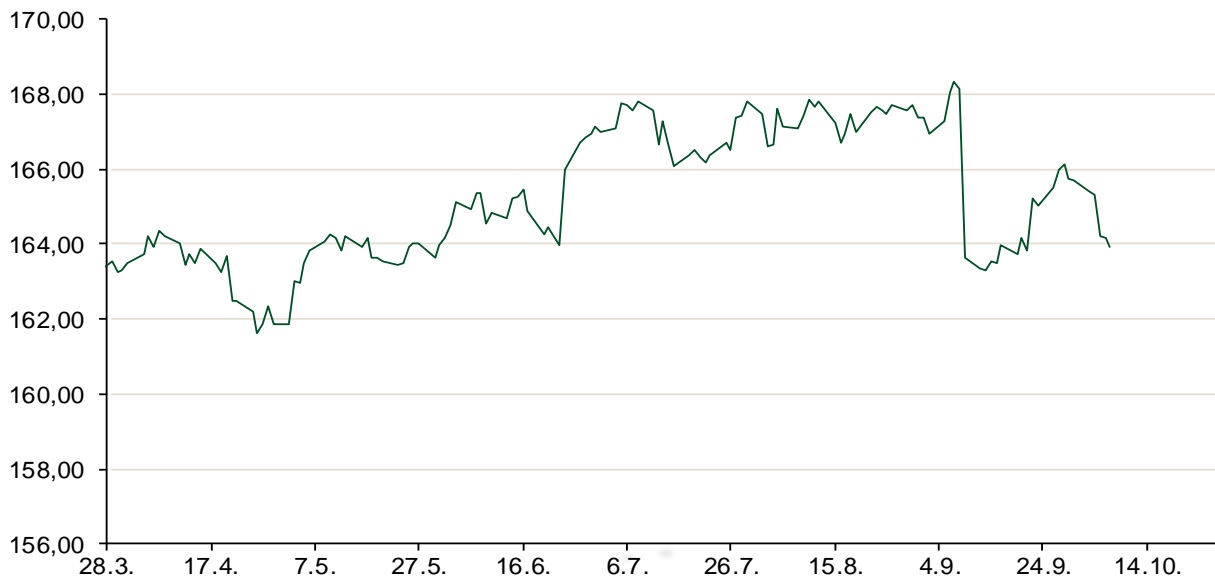
## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	39	127	203
Italija	62	113	150
Spain	28	54	77

## Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	104,30	105,30	7,62	7,28
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	103,50	104,50	8,32	7,89
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	102,00	103,50	3,53	3,29
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,50	106,00	1,76	0,41
HEP USD	5,875%	23.10.2022	109,00	110,50	4,17	3,90

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

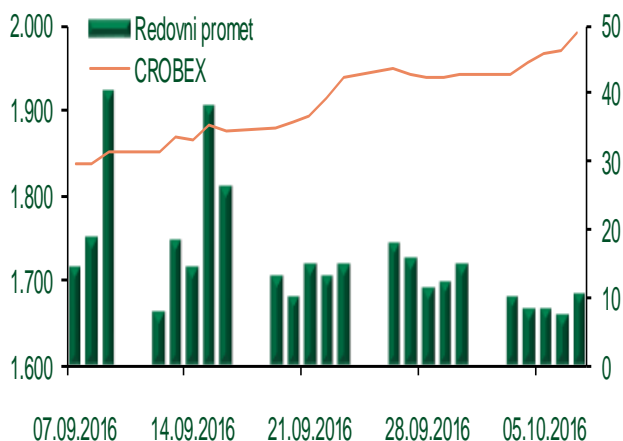
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 07.10.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	10.612,80
Redovni promet ('000 HRK)	10.612,80
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	58.870,95
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.992,03</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	1,14%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	17,90%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.168,70</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	1,16%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	18,14%

Izvor: Zagrebačka burza

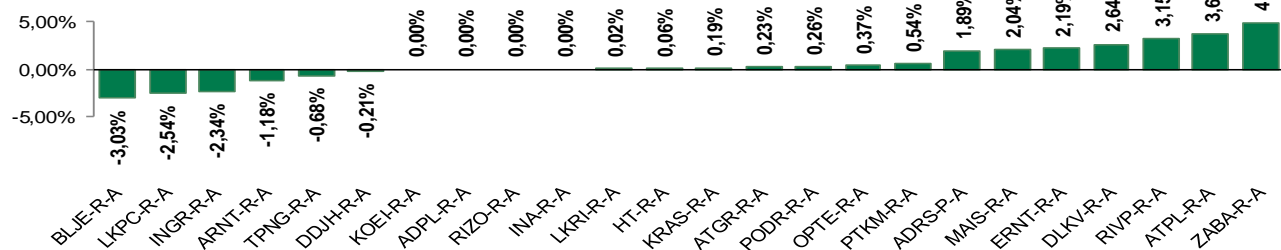
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 07.10.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	35,00	3,15%	45,41%	2.477,16	4.410,96
LEDO-R-A	Ledo d.d.	11.250,00	2,27%	24,53%	1.699,50	2.476,91
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	140,00	0,00%	42,19%	1.442,75	587,94
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	480,00	1,89%	31,51%	728,45	3.256,37
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	165,30	0,06%	14,47%	613,62	13.536,17

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 07.10.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	639,91	-0,36%	-0,65%
BELEXline	1.452,08	-0,29%	5,19%
SBI TOP	737,38	-0,18%	5,93%
SASX-10	692,31	0,24%	-0,96%
BIRS	561,01	0,03%	-14,87%
MONEX 20	10.585,38	-0,84%	-12,72%
MBI-10	1.970,40	0,00%	7,48%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 07.10.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	7044,39	+0,63%	12,85%
DAX 30	10490,86	-0,74%	-2,35%
CAC 40	4449,91	-0,67%	-4,04%
DJIA	18240,49	-0,15%	4,68%
NASDAQ	5292,41	-0,27%	5,69%
S&P 500	2153,74	-0,33%	5,37%
NIKKEI 225	16860,09	-0,23%	-11,42%

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.