

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**11.veljače 2016.**

- Interval trgovanja u današnjem danu u okviru 7,61-7,66
- HNB provela obratnu repo aukciju
- Američki dolar na najnižim razinama
- Cijena nafte se stabilizirala na tržištima
- Europske burze završile dan u plusu, Američke u laganom padu

# Pregled deviznog tržišta

	Spot rates	
	BID	ASK
EURUSD	1,1315	1,1317
EURCHF	1,0973	1,0978
EURGBP	0,7824	0,7829
EURJPY	126,65	126,71
GBPUSD	1,4456	1,4461
USDJPY	111,96	112
GOLD	1211,24	1212,24
BRENT	29,18	29,20

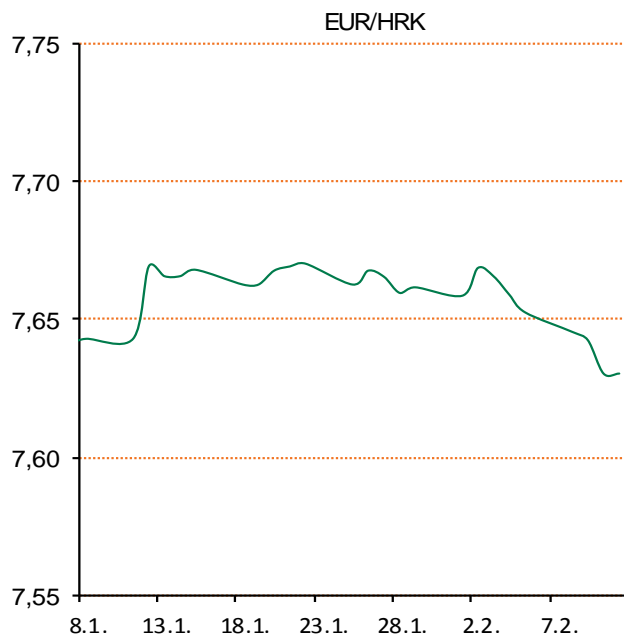
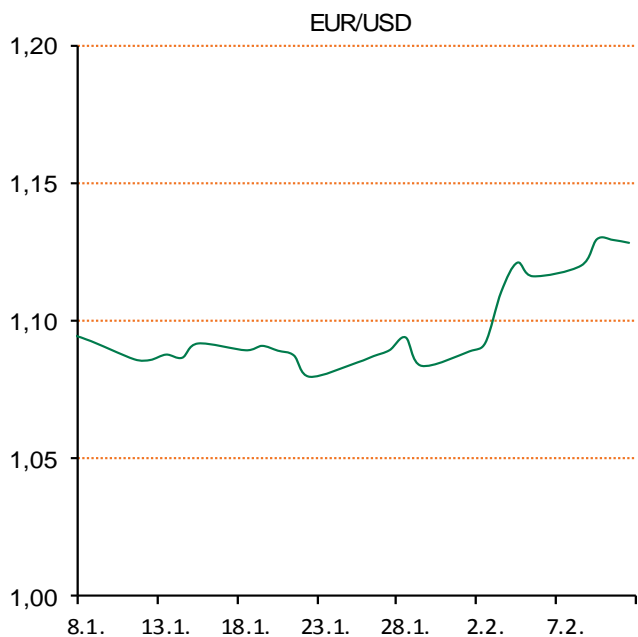
	Forward points EUR/HRK	
	BID	ASK
O/N	0	1,1
T/N	0	3,2
1W	0	7
2W	0	15
1M	0	33
3M	19	135
6M	78	312
12M	154	926

	Interest rate swap EUR	
	BID	ASK
1Y	-0,1627	-0,1481
2Y	-0,177	-0,167
3Y	-0,1614	-0,1114
4Y	-0,0738	-0,0538
5Y	0,024	0,034
7Y	0,234	0,264
9Y	0,459	0,469
10Y	0,553	0,565

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6100	7,6600
USDHRK	6,7244	6,7698
CHFHRK	6,9320	6,9808
GBPHRK	9,7203	9,7904
JPYHRK	6,0058	6,0482
AUDHRK	4,7548	4,7869
CADHRK	4,8082	4,8420
NOKHRK	0,7863	0,7919
DKKHRK	1,0196	1,0264
SEKHRK	0,8035	0,8090
HUFHRK	2,4352	2,4539
PLNHRK	1,7157	1,7278
CZKHRK	0,2810	0,2832

Jučerašnji dan otvorili smo kotacijom EURHRK 7,640-7,645. Tijekom dana kuna je ojačala prema euru pa je tako tržište zatvoreno na 7,626-7,631. Hrvatska narodna banka provela je redovnu obratnu repo aukciju i prihvatila sve pristigle ponude banaka u iznosu od 160,5 milijuna kuna po fiksnoj repo stopi od 0,50 posto. Na ovaj način HNB utječe na kunsku likvidnost na financijskom tržištu i potiskuje rast kunskih kamata na novčanom tržištu. Za slijedeći tjedan su najavljene strukturne repo operacije čime će se bankama omogućiti pristup dugoročnim izvorima kunske likvidnosti po konkurentnoj kamatnoj stopi, a time i povoljnije kreditiranje gospodarstva i stanovništva u kunama.

Dolar je u srijedu na međunarodnim deviznim tržištima bio na najnižim razinama u posljednja tri mjeseca prema košarici valuta dok se iščekuju daljnje smjernice FED-a o američkim kamatnim stopama. U posljednja dva tjedna dolar je oslabio više od tri posto pod pritiskom zabrinutosti u svezi pada cijena sirovina, usporevanja kineskog gospodarstva, ali i zbog gotovo iščeznutih očekivanja o rastu kamata u ovoj godini. Dolar je skliznuo prema jenu na 114,63, dok je euro prema dolaru jučer pa za 0,2 posto na 1,12665 dolara. Velika Britanija je prošli mjesec osjetno povećala devizne rezerve, a pretpostavlja se da je takav potez priprema za mogući nekontrolirani oštar pad tečaja uoči referenduma na kojem će se glasati za izlazak zemlje iz EU, čime bi funta mogla oslabiti za 20 posto. Slabija valuta poduprla bi izvoz jer bi britanska roba bila jeftinija kupcima u inozemstvu koji raspolažu jačim valutama. Nafta se jučer stabilizirala na tržištima na cijenu blizu 31 dolar, pa se na londonskom tržištu trgovalo po 30,84 dolara, a na američkom po 28,39 dolara.



Kamo za vikend: Povodom Valentinova u nedjelju 14. veljače u Vintage Industrial Baru održati će se koncert grupe Pavel. Riječ je mladoj grupi nastaloj 2007. godine kao projekt Aljoše Šerića, pjevača grupe Ramirez s namjerom da se kroz alter ego predstavljaju pjesme pretežno akustično/kantautorskog izričaja. Bend će predstaviti svoj novi album "I mi smo došli na red" koji je dobio sjajne kritike i odlično je prihvaćen od strane publike, o čemu svjedoče visoke pozicije novih singlova benda na gotovo svim domaćim top ljestvicama. Ulaznice se u pretprodaji mogu nabaviti po cijeni od 55kn u DirtyOld Shopu, a na ulazu u klub na dan koncerta po 70kn.

# Pregled novčanog tržišta

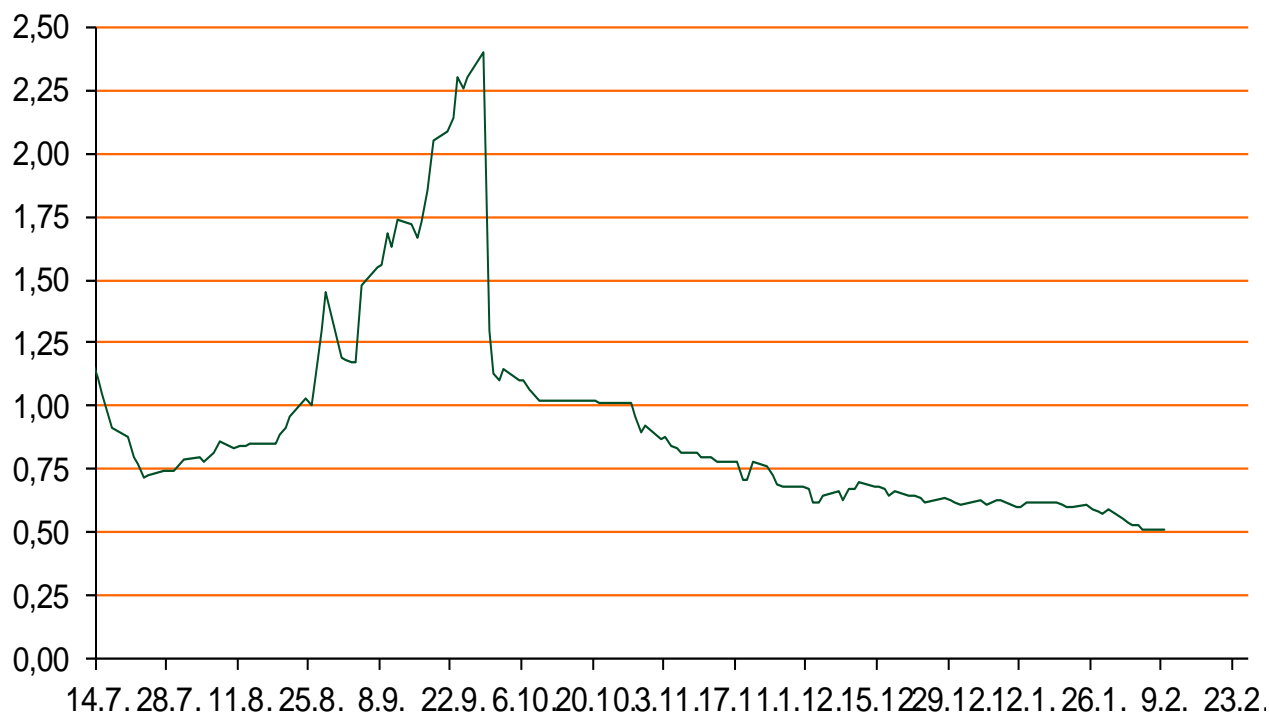
Opis	Referentne kamatne stope na dan			10.02.2016		Vrijednost udjela fondova		09.02.2016
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond			
O/N	0,3771	-0,773	-	0,51	PBZ Novčani fond		143,1268 HRK	
1W	0,3972	-0,813	-0,267	0,53	PBZ Euro novčani		139,1448 EUR	
2W			-0,259	0,59	PBZ Dollar		131,2822 USD	
1M	0,4285	-0,793	-0,238	0,69	PBZ Short term bond		100,7908 HRK	
3M	0,6205	-0,763	-0,175	0,87	PBZ Bond		124,3471 EUR	
6M	0,8659	-0,704	-0,111	1,13	PBZ Conservative 10		104,6630 EUR	
1Y	1,13055	-0,625	-0,001	1,52	PBZ Flexibile 30		96,6609 EUR	
					PBZ Global		13,3687 EUR	
					PBZ Equity		9,6994 EUR	

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
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	-0,1650	-	-
2 Y	-0,1690	0,7320	-0,8350
3 Y	-0,1523	0,8300	-0,7742
4 Y	-0,0580	0,9450	-0,6892
5 Y	0,0300	1,0590	-0,5867
6 Y	0,1420	1,1750	-0,4742
7 Y	0,2540	1,2810	-0,3642
8 Y	0,3680	1,3800	-0,2620
9 Y	0,4740	1,4670	-0,1720
10 Y	0,5680	1,5440	-0,0804

PBZ Referente kamate na HRK					
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Ask	1,5000	1,5000	1,5000	1,5000	1,5000

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	2,48	2,35
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,30	116,00	2,50	2,34
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,40	118,10	3,46	3,35
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,00	114,70	3,79	3,70
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,10	102,60	0,86	-0,27
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,10	103,60	1,54	1,04
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,70	108,20	1,81	1,54
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	107,35	108,35	2,09	1,68
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,60	116,60	2,66	2,40
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	105,60	106,60	3,79	3,65
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	102,40	103,40	3,97	3,86

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	102,98	0,20
Francuska	103,99	0,58
Austrija	106,54	0,51
Italija	103,24	1,65
Španjolska	103,69	1,73
Portugal	94,61	3,54
Češka	104,65	0,54
Grčka	57,72	11,17
Slovenija	131,68	1,69

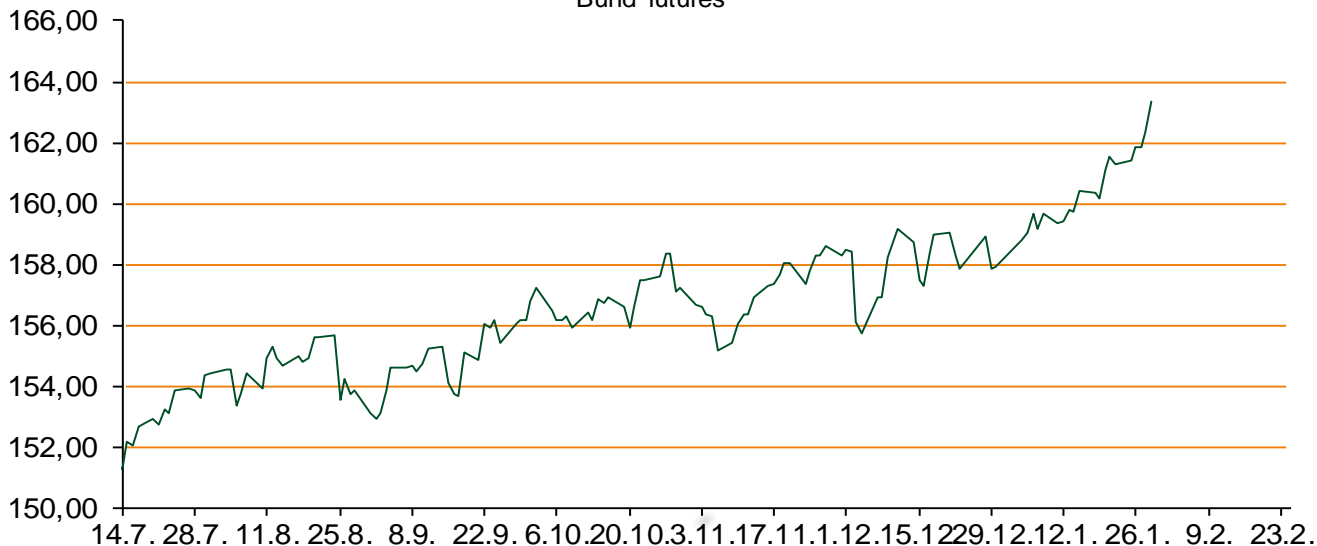
## Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,00	104,50	2,82	2,40
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,25	109,75	1,88	1,68
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	4,22	4,08
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,70	109,70	4,43	4,19
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,10	109,10	4,58	4,36
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,40	102,40	3,62	3,44
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	103,95	104,95	4,84	4,67
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,15	108,15	4,90	4,76
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,50	93,00	4,00	3,93
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,35	7,07
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,20	107,20	7,65	7,31
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	10,28	9,44
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,00	106,00	3,01	2,43
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	137	239	297
Italija	67	109	144
Spain	39	77	107

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

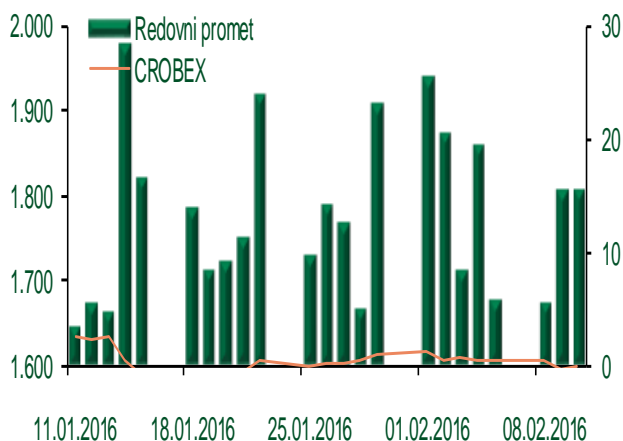
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 10.02.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	18.688,84
Redovni promet ('000 HRK)	15.588,34
Prijavljeni promet ('000 HRK)	3.100,50
OTC promet ('000 HRK)	178.613,84
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.597,95</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,13%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	-5,43%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>935,68</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,02%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	-5,42%

Izvor: Zagrebačka burza

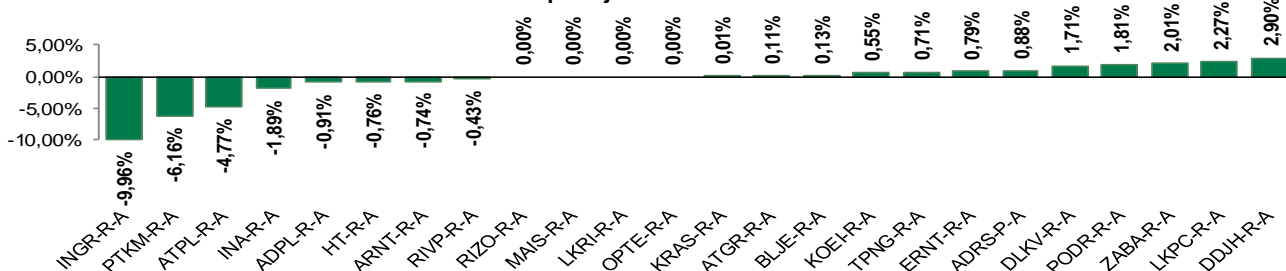
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 10.02.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
CKML-R-A	Čakovečki mlinovi d.d.	5.000,00	0,00%	0,00%	1.000,00	525,00
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	140,18	-0,76%	-2,92%	873,80	11.479,13
ADRS-R-A	Adris Grupa d.d.	479,99	2,12%	-12,73%	681,91	4.615,54
ZABA-R-A	Zagrebačka banka d.d.	38,00	2,01%	2,76%	422,32	2.433,84
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	964,60	0,79%	-7,69%	328,43	1.284,51

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 10.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	588,82	-0,13%	-8,58%
BELEXline	1.285,77	-0,06%	-6,86%
SBI TOP	677,12	0,20%	-2,73%
SASX-10	669,41	-1,32%	-4,24%
BIRS	650,74	-0,30%	-1,25%
MONEX 20	11.723,32	-0,68%	-3,34%
MBI-10	1.808,87	-0,48%	-1,33%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 10.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5672,3	+0,71%	-9,13%
DAX 30	9017,29	+1,55%	-16,06%
CAC 40	4061,2	+1,59%	-12,42%
DJIA	15914,74	-0,62%	-8,67%
NASDAQ	4283,59	+0,35%	-14,45%
S&P 500	1851,86	-0,02%	-9,40%
NIKKEI 225	15713,39	-2,31%	-17,44%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

Riznica i upravljanje aktivom i pasivom  
[treasury@pbz.hr](mailto: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](mailto: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.