

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 15.siječanj 2016.

- Tečaj EURHRK jučer lagano pao
- Kraj dana zatvorili smo na kotaciji 7,663-7,668
- Danas očekujemo kretanje EURHRK u rasponu 7,64-7,69
- Britanska narodna banka ostavila kamatu na GBP na 0,5%
- EURGBP dosegnuo „high” od 0,76
- EURUSD jučer pao sa 1,094 na 1,084 temeljem izvještaja ECB-a
- CROBEX indeks u minusu, rast indeksa u SAD

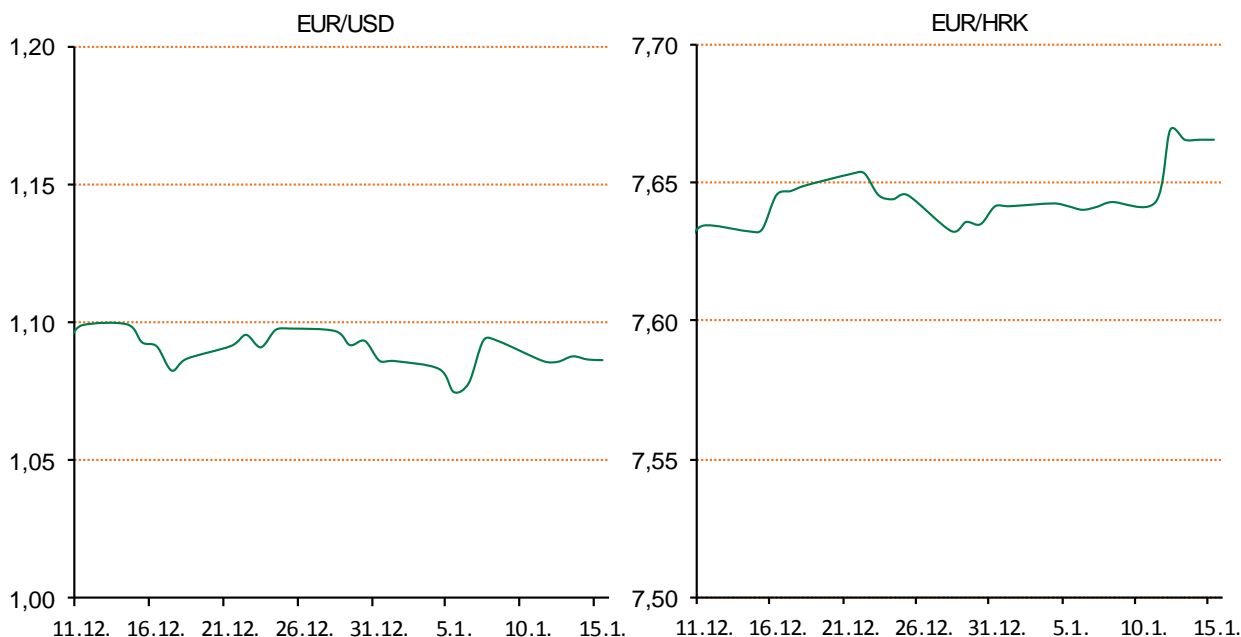
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0870	1,0873	O/N	1,9	6,4	1Y	-0,1	-0,07
EURCHF	1,0928	1,0930	T/N	0,6	2,1	2Y	-0,085	-0,08
EURGBP	0,7554	0,7555	1W	5	15	3Y	-0,0423	0,0077
EURJPY	127,95	128,00	2W	9	30	4Y	0,0905	0,0985
GBPUSD	1,439	1,4395	1M	23	79	5Y	0,21	0,24
USDJPY	117,71	117,73	3M	78	271	7Y	0,493	0,505
GOLD	1083,56	1084,33	6M	78	784	9Y	0,75	0,76
BRENT	28,68	28,70	12M	388	1783	10Y	0,855	0,875

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6400	7,6900
USDHRK	7,0266	7,0745
CHFHRK	6,9899	7,0370
GBPHRK	10,1125	10,1800
JPYHRK	5,9688	6,0102
AUDHRK	4,8703	4,9031
CADHRK	4,8604	4,8953
NOKHRK	0,7969	0,8029
DKKHRK	1,0237	1,0305
SEKHRK	0,8215	0,8273
HUFHRK	2,4257	2,4436
PLNHRK	1,7391	1,7517
CZKHRK	0,2825	0,2848

Dobro jutro! Jučer se na domaćem tržištu deviza desila blaga korekcija tečaja. Dok je najviši kotirani tečaj EUR/HRK tijekom jučerašnjeg dana na međubankarskom tržištu bio 7,67-7,675 ipak je prevladala ponuda deviza i tečaj se vratio ispod razine 7,67, a dan smo završili na kotaciji 7,663-7,668. Za današnji dan očekujemo raspon trgovanja 7,64-7,69.

Britanska narodna banka je na prvom ovogodišnjem sastanku objavila zadržavanje referentne kamatne stope na GBP na rekordno niskim razinama od 0,5%, za što je glasovalo osam od devet članova odbora za monetarnu politiku. Istaknuli su problem ekonomskog rasta te problem inflacije kao ključne razloge za ostanak pri nepromijenjenoj kamati. To je momentalno dovelo do pada vrijednost GBP u odnosu na EUR-o te je tečaj EURGBP dosegnuo razinu od 0,76 što se zadnji put trgovalo početkom 2015.g. Pad cijena nafte koja se trenutno kotira oko 30 USD po barelu te kaotičan start ove godine ponukali su trgovce devizama da odgode predviđanja o povećanju kamate na GBP na 2017.g. Tečaj EURUSD jučer je prvobitno dotaknuo "high" od 1,094 da bi nakon toga pao 100 pipseva do 1,084, a sada se trguje oko razine 1,087. Pad tečaja uzrokovan je objavom izvještaja sa sastanka ECB-a gdje se vidi da se pojedini članovi zalažu za oštrije sniženje kamate na EUR-o i povećanje programa monetarnog popuštanja sa sadašnjih EUR 60 milijardi.



Recept – Meksička enchilada – Sastojci: 8 kom tortilja, 300 g nasjeckanih kuhanih pilećih prsa, 3 dcl pileće juhe, 1/2 šalice kiselog vrhnja, 1 žlica margarina, 1 glavica nasjeckanog luka, 1 žličica chili praha, malo čili paprike, 100 gr kukuruza, 100 gr crvenog graha, 200 gr naribanog gauda sira, 1 dcl umaka od rajčice. Pomiješati krem pileću juhu i kiselo vrhnje te staviti na stranu. Rastopiti margarin u tavi, dodati luk i chili prah, pirjati dok ne omekša. Dodati piletinu, čili paprike, kukuruz, grah, juhu i vrhnje, te kuhati na laganoj vatri 10 minuta. Smjesu zarolati u tortilje, posložiti ih jednu do druge u vatrostalnu zdjelu koju smo prethodno premazali s uljem. Premazati ih umakom od rajčice i posuti preko sir. Staviti u prethodno zagrijanu pećnicu na 180 °C oko 20 minuta. Kada su gotove možemo ih ukrašiti preostalim vrhnjem iz šalice, svježom rajčicom i zelenom salatam.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			14.01.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,3663	-0,771	-	0,62	
1W	0,3859	-0,816	-0,261	0,72	
2W			-0,251	0,75	
1M	0,4255	-0,786	-0,221	0,97	
3M	0,622	-0,751	-0,143	1,10	
6M	0,8597	-0,679	-0,053	1,38	
1Y	1,1631	-0,603	0,048	1,78	

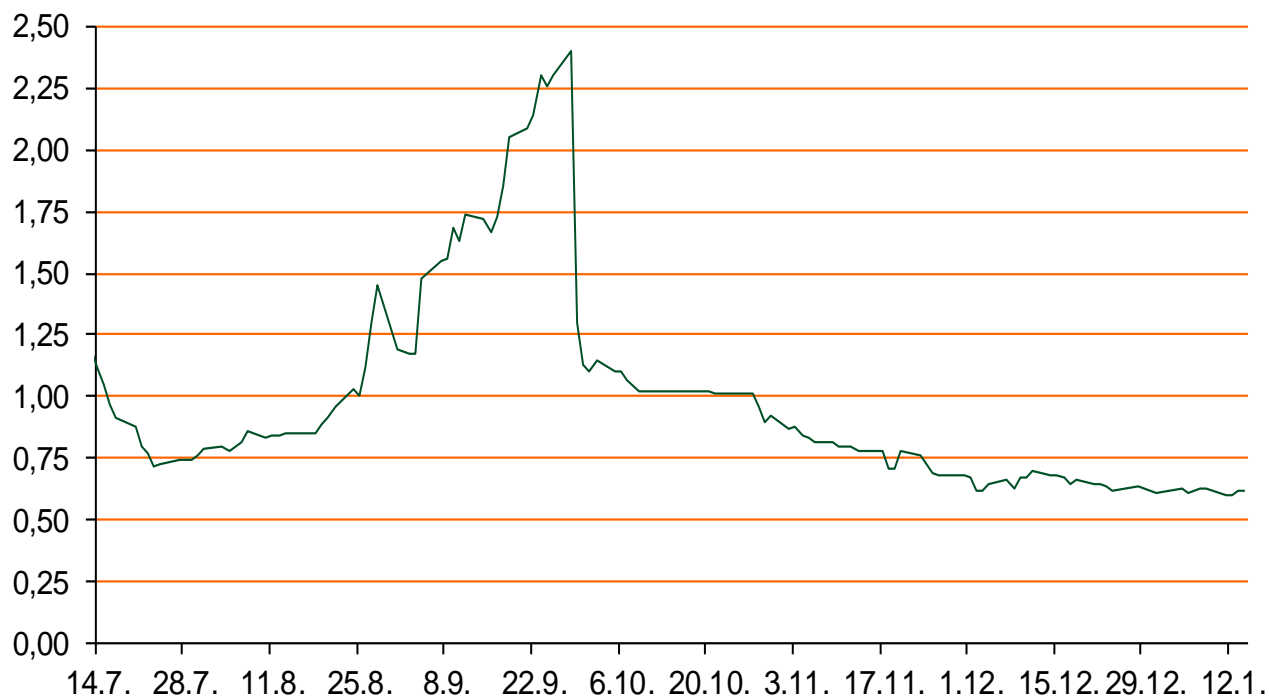
Vrijednost udjela fondova	13.01.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,0822 HRK
PBZ Euro novčani	139,1174 EUR
PBZ Dollar	131,1788 USD
PBZ Short term bond	100,2598 HRK
PBZ Bond	123,8508 EUR
PBZ Conservative 10	104,7111 EUR
PBZ Flexibile 30	98,4620 EUR
PBZ Global	13,9119 EUR
PBZ Equity	9,9412 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	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	1,47	1266	10.12.2015	08.12.2016
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	2,60	10.12.2015	08.12.2016

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,0940	-	-
2 Y	-0,1010	0,9490	-0,7330
3 Y	-0,0446	1,1250	-0,6650
4 Y	0,0760	1,2790	-0,5730
5 Y	0,2175	1,4190	-0,4450
6 Y	0,3540	1,5480	-0,3280
7 Y	0,4900	1,6640	-0,2100
8 Y	0,6230	1,7620	-0,1020
9 Y	0,7440	1,8480	-0,0030
10 Y	0,8350	1,9240	0,0880

PBZ Referente kamate na HRK					
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0,0000	0,1000	0,2000	0,5000	0,7000
Ask	0,5000	0,6000	0,7000	1,0000	1,2000

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	110,00	110,50	2,63	2,50
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	114,90	115,60	2,66	2,49
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	116,90	117,60	3,57	3,46
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,30	114,00	3,89	3,80
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,15	102,65	1,46	0,49
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,90	103,40	1,95	1,48
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,00	107,50	2,35	2,09
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,00	107,00	2,72	2,32
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	113,65	114,65	3,19	2,92
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	103,75	104,75	4,02	3,89
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	101,10	102,10	4,12	4,01

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	104,70	0,50
Francuska	101,03	0,89
Austrija	103,67	0,81
Italija	104,13	1,55
Španjolska	103,45	1,76
Portugal	101,71	2,67
Češka	102,90	0,71
Grčka	68,22	8,72
Slovenija	132,31	1,65

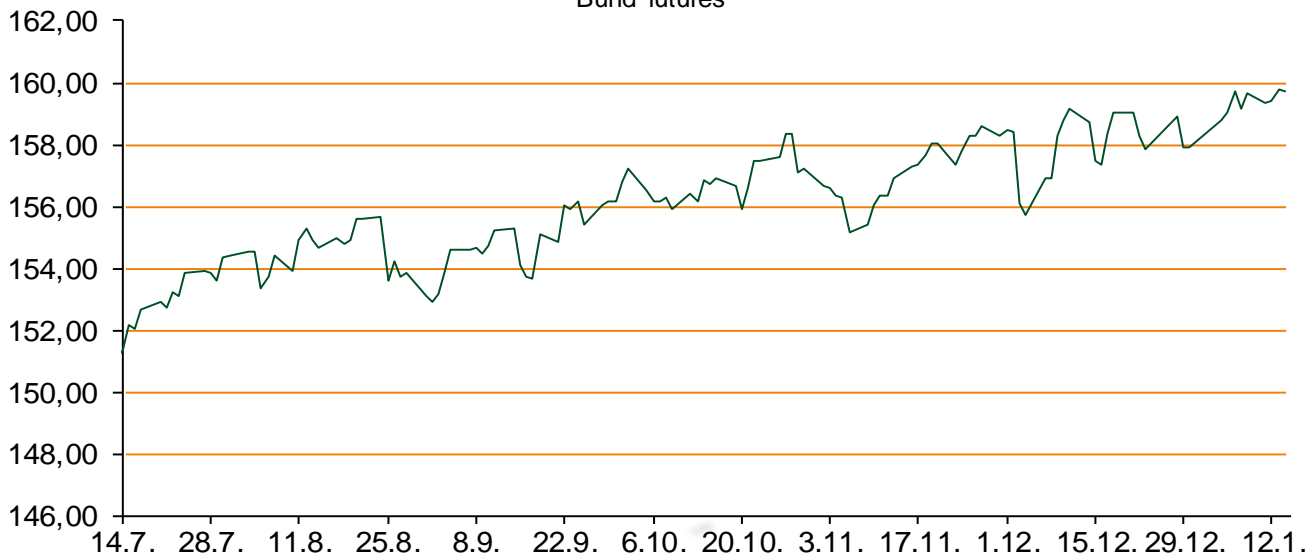
## Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	103,60	104,10	3,32	2,93
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	108,90	109,40	2,13	1,93
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	107,30	107,80	4,63	4,49
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	107,20	108,20	4,82	4,58
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	106,70	107,70	4,89	4,68
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,95	101,95	3,70	3,52
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	101,95	102,95	5,17	5,01
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	104,90	105,90	5,24	5,09
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	91,90	92,40	4,08	4,01
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,50	107,50	7,24	6,96
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,90	107,90	7,46	7,12
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	10,04	9,25
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,60	106,60	2,79	2,24
HEP USD	5,875%	23.10.2022	101,20	102,20	5,66	5,48

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	137	237	302
Italija	29	71	103
Spain	29	69	95

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

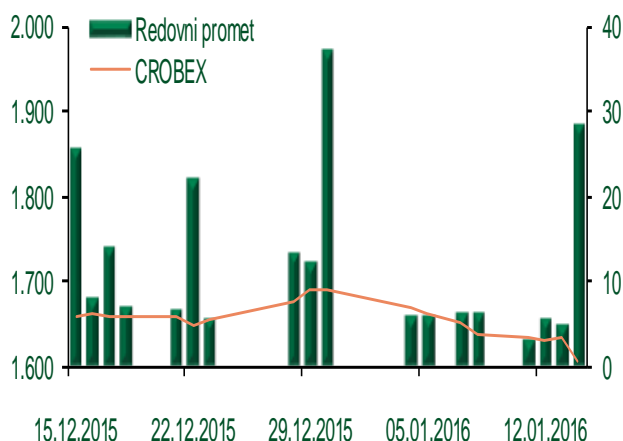
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 14.01.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	28.413,14
Redovni promet ('000 HRK)	28.413,14
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	60.759,76
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.605,41</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-1,70%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-4,98%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>938,07</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-1,44%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-5,18%

Izvor: Zagrebačka burza

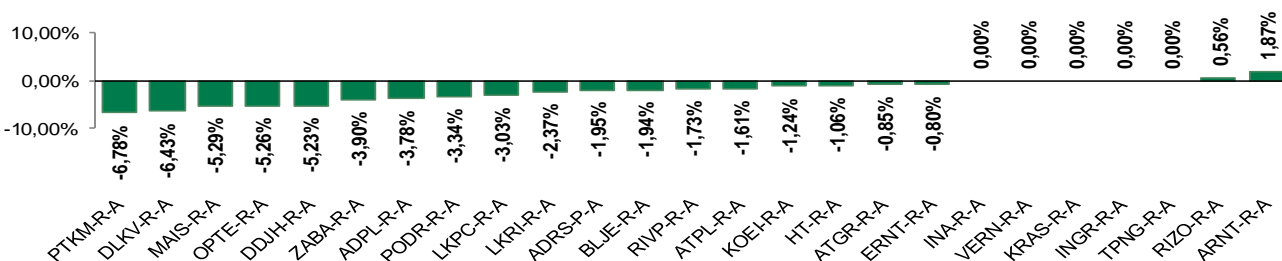
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 14.01.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	353,00	-1,95%	-3,29%	7.275,05	2.394,79
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	23,25	-1,73%	-3,41%	2.415,61	2.930,14
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	139,50	-1,06%	-3,39%	1.055,81	11.423,45
PLAG-R-A	Plava Laguna d.d.	4.350,03	0,00%	-1,98%	978,76	2.376,50
KRAS-R-A	Kraš d.d.	500,00	0,00%	1,01%	939,07	686,81

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 14.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	605,33	-1,77%	-6,02%
BELEXline	1.317,97	-1,16%	-4,52%
SBI TOP	668,03	-1,67%	-4,03%
SASX-10	676,72	-0,01%	-3,19%
BIRS	660,27	0,02%	0,19%
MONEX 20	12.155,61	0,27%	0,23%
MBI-10	1.818,26	0,00%	-0,82%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 14.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5918,23	-0,72%	-5,92%
DAX 30	9794,2	-1,67%	-8,54%
CAC 40	4312,89	-1,80%	-6,99%
DJIA	16379,05	+1,41%	-6,00%
NASDAQ	4.615,00	+1,97%	-7,84%
S&P 500	1921,84	+1,67%	-5,97%
NIKKEI 225	17147,11	-0,54%	-9,53%

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 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.