

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

15. rujan 2016.

- jučer nastavak deprecijacijskih pritisaka na HRK na domaćem deviznom tržištu
- tečaj se krajem dana zaustavio na konačnih u danu 7.501
- interval kretanja EURHRK u današnjem danu očekujemo unutar razina 7.48 – 7.53
- J.C. Juncker predložio povećanje investicijskog plana EU-a
- broj zaposlenih u V. Britaniji porastao
- od današnjih važnijih podataka za \$: Retail Sales i Empire Manufacturing (14:30 h)
- CROBEX u blagom minusu

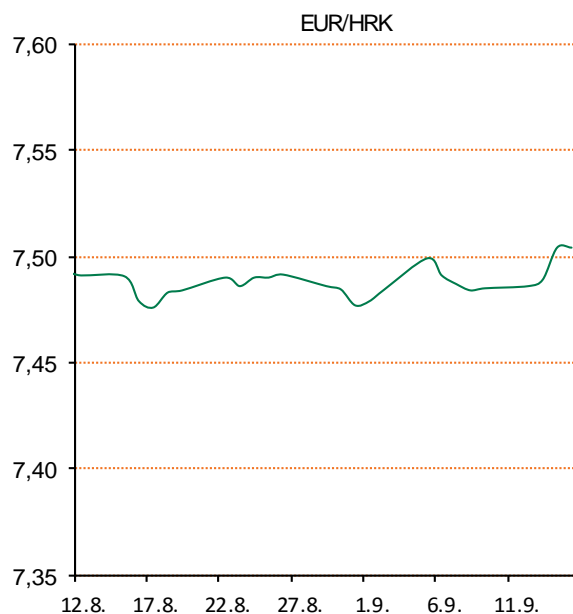
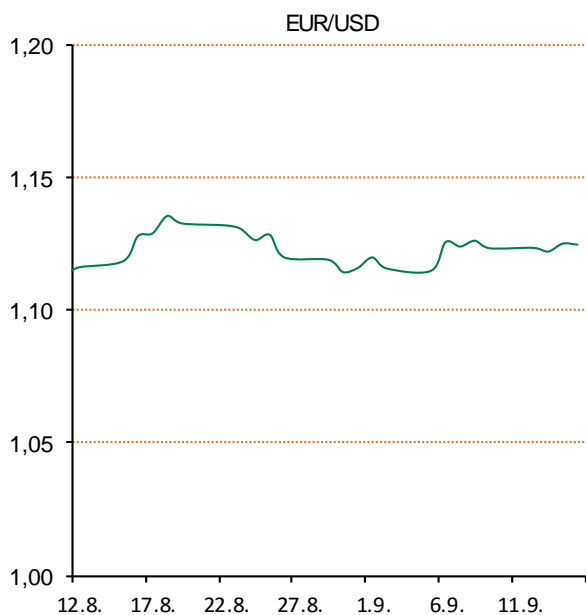
Pregled deviznog tržišta

| | Spot rates | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|--------|------------|---------|------------------------|-----|------|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1224 | 1,1228 | O/N | 3,1 | 4,9 | 1Y | -0,22 | -0,21 |
| EURCHF | 1,0953 | 1,0958 | T/N | 9,3 | 14,6 | 2Y | -0,2363 | -0,2063 |
| EURGBP | 0,8486 | 0,8488 | 1W | 21 | 34 | 3Y | -0,22 | -0,19 |
| EURJPY | 114,98 | 115,02 | 2W | 46 | 71 | 4Y | -0,173 | -0,153 |
| GBPUSD | 1,3226 | 1,3231 | 1M | 99 | 187 | 5Y | -0,104 | -0,096 |
| USDJPY | 102,42 | 102,45 | 3M | 277 | 554 | 7Y | 0,076 | 0,084 |
| GOLD | 1319,19 | 1319,37 | 6M | 301 | 713 | 9Y | 0,28 | 0,3 |
| BRENT | 45,94 | 45,96 | 12M | 682 | 1509 | 10Y | 0,38 | 0,388 |

| | Cross-rates PBZ | |
|--------|-----------------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,4800 | 7,5300 |
| USDHRK | 6,6619 | 6,7088 |
| CHFHRK | 6,8261 | 6,8748 |
| GBPHRK | 8,8124 | 8,8734 |
| JPYHRK | 6,5032 | 6,5490 |
| AUDHRK | 4,9727 | 5,0070 |
| CADHRK | 5,0381 | 5,0734 |
| NOKHRK | 0,8062 | 0,8120 |
| DKKHRK | 1,0048 | 1,0116 |
| SEKHRK | 0,7826 | 0,7882 |
| HUFHRK | 2,4115 | 2,4315 |
| PLNHRK | 1,7235 | 1,7358 |
| CZKHRK | 0,2765 | 0,2787 |

I jučer su nastavljeni deprecijacijski pritisci na domaću valutu u odnosu na euro. Potaknut većom korporativnom potražnjom, a u isto vrijeme s manjim priljevom deviza od turista tečaj EUR/HRK polako ali sigurno ide prema višim razinama. Jučer smo dan započeli na 7,488 kuna za euro, dok smo trgovanje zaključili na 130 pipseva višoj razini, 7,501 kuna za euro. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,48 – 7,53.

Predsjednik Europske komisije, Jean Claude Juncker, predložio je povećanje Investicijskog plana Europske unije za dodatnih 200 milijardi eura. Prvobitni plan, koji je pokrenut 2015. godine, predviđao je da se do 2018. godine uloži 315 milijardi eura. Broj zaposlenih u Velikoj Britaniji porastao je za 2.400 u kolovozu, dok se očekivalo povećanje za 1.800, nakon pada od 3.600 u prethodnom mjesecu. Stopa nezaposlenosti u Velikoj Britaniji ostala je na istim razinama u kolovozu, na 4,90 posto, u skladu sa očekivanjima. Zbog posljednjih špekulacija da je FED ponovno odgoditi monetarne mjere, tečaj EURUSD i nije previše reagirao, zabilježeno je stabilno trgovanje na razinama iznad 1,124 dolara za euro. USDJPY je na 102,21 dok je GBPUSD na 1,3240.



Kamo za vikend? - Jedan od najpopularnijih domaćih bendova održat će prvi samostalni koncert u Zagrebu na Šalati 17. rujna. 30. ožujka predstavljen je novi singl "Gubim tlo pod nogama", a njihovi dobro poznati hitovi s prethodnih albuma su i "Trebalo mi nešto jače od sna", "Amerika", "Ruski rulet", "Vrati se na svjetlo" te aktualni "Rocker... To sam ja". Publiku, u kojoj će se vjerojatno naći i članovi sve brojnijeg fan kluba Opće Opasnosti, posebno će razveseliti i starije pjesme benda poput "Opća Opasnost", "Grad", "Doktore" i "Trebalo mi nešto jače od sna", te emotivnije pjesme kao "Za svaku tvoju suzu", "Tvoje ime čuvam", "Pobjeg'o sam" i "Uzalud sunce sja", koje se mogu pronaći i na dvostrukom vinilu "Greatest Hits" objavljenom u izdanju Croatia Recordsa.

Pregled novčanog tržišta

| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | 14.09.2016 | |
|------|---------------------------------|-----------|---------|------------|--|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | |
| O/N | 0,421 | -0,785 | - | 0,53 | |
| 1W | 0,44589 | -0,790 | -0,381 | 0,63 | |
| 2W | | | -0,378 | 0,63 | |
| 1M | 0,52428 | -0,796 | -0,372 | 0,73 | |
| 3M | 0,85028 | -0,737 | -0,303 | 0,87 | |
| 6M | 1,24894 | -0,640 | -0,199 | 0,99 | |
| 1Y | 1,554 | -0,478 | -0,054 | 1,30 | |

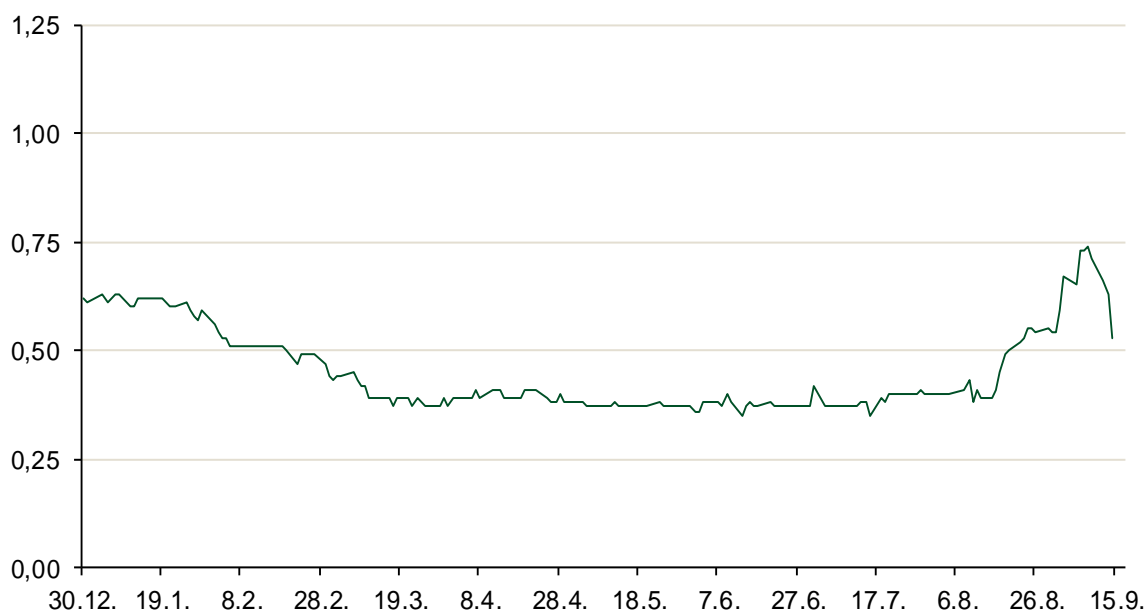
| Vrijednost udjela fondova | | 13.09.2016 |
|---------------------------|--|--------------|
| Fond | | |
| PBZ Novčani fond | | 143,3973 HRK |
| PBZ Euro novčani | | 139,3197 EUR |
| PBZ Dollar | | 132,0951 USD |
| PBZ Short term bond | | 102,0603 HRK |
| PBZ Bond | | 130,2033 EUR |
| PBZ Conservative 10 | | 110,8345 EUR |
| PBZ Flexible 30 | | 100,9758 EUR |
| PBZ Global | | 14,7496 EUR |
| PBZ Equity | | 11,2396 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 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 swapovi | | | |
|-----------------|---------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0,2300 | 0,9390 | -0,6825 |
| 2 Y | -0,2240 | 1,0120 | -0,6430 |
| 3 Y | -0,2200 | 1,0770 | -0,6150 |
| 4 Y | -0,1620 | 1,1450 | -0,5790 |
| 5 Y | -0,1000 | 1,2150 | -0,5130 |
| 6 Y | -0,0330 | 1,2880 | -0,4460 |
| 7 Y | 0,0755 | 1,3570 | -0,3780 |
| 8 Y | 0,1785 | 1,4230 | -0,3090 |
| 9 Y | 0,2820 | 1,4820 | -0,2450 |
| 10 Y | 0,3700 | 1,5340 | -0,1790 |

| 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 |
| <i>Euro - Val. klauzula</i> | | | | | | |
| RHMF-O-19BA | 5,375% | 29.11.2019 | 112,00 | 112,70 | 1,51 | 1,30 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 116,65 | 117,35 | 1,54 | 1,35 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 118,40 | 119,10 | 3,04 | 2,92 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 116,40 | 117,10 | 3,34 | 3,25 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-172A | 4,750% | 08.02.2017 | 101,60 | 101,90 | 0,56 | -0,20 |
| RHMF-O-17BA | 6,250% | 25.11.2017 | 106,10 | 106,60 | 1,03 | 0,62 |
| RHMF-O-187A | 5,250% | 10.07.2018 | 106,50 | 107,00 | 1,58 | 1,31 |
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 115,40 | 116,40 | 2,11 | 1,81 |
| RHMF-O-217A | 2,750% | 08.07.2021 | 101,00 | 102,00 | 2,53 | 2,30 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 108,00 | 109,00 | 3,44 | 3,30 |
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 107,00 | 108,00 | 3,43 | 3,31 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 99,62 | 0,04 |
| Francuska | 102,16 | 0,27 |
| Austrija | 105,32 | 0,22 |
| Italija | 102,56 | 1,32 |
| Španjolska | 107,70 | 1,10 |
| Portugal | 96,50 | 3,30 |
| Češka | 107,05 | 0,27 |
| Grčka | 69,52 | 8,45 |
| Slovenija | 138,95 | 0,85 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA USD 2017 | 6,250% | 27.04.2017 | 102,60 | 103,10 | 1,88 | 1,06 |
| CROATIA EUR 2018 | 5,875% | 09.07.2018 | 110,00 | 110,50 | 0,30 | 0,04 |
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 110,35 | 110,85 | 3,24 | 3,08 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 111,20 | 111,70 | 3,46 | 3,33 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 111,30 | 111,80 | 3,64 | 3,52 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 107,40 | 107,90 | 2,46 | 2,37 |
| CROATIA USD 2023 | 5,5% | 04.04.2023 | 109,60 | 110,10 | 3,83 | 3,74 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 113,00 | 113,50 | 3,94 | 3,87 |
| 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 | 47 | 135 | 201 |
| Italija | 55 | 102 | 134 |
| Spain | 26 | 51 | 76 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| AGROKOR 2020 | 9,125% | 10.10.2020 | 106,50 | 107,50 | 6,92 | 6,60 |
| AGROKOR 2019 | 9,875% | 01.05.2019 | 105,15 | 106,15 | 7,66 | 7,24 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3,875% | 15.07.2023 | 100,25 | 101,75 | 3,83 | 3,58 |
| HEP USD | 6,000% | 09.11.2017 | 104,90 | 106,40 | 1,63 | 0,35 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 108,70 | 110,20 | 4,24 | 3,97 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

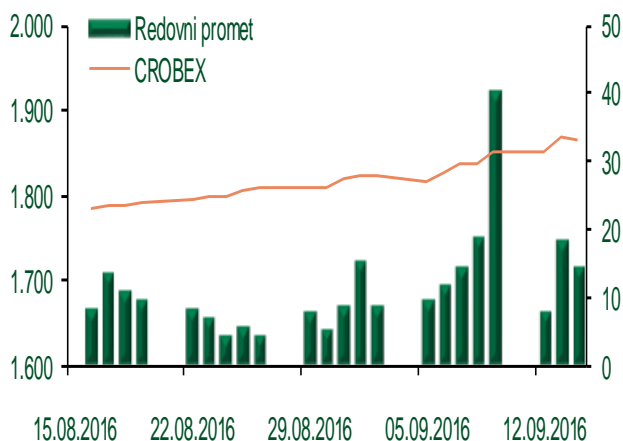
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 14.09.2016.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 14.488,94 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 14.488,94 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 71.326,80 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.864,99 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,22% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2016. | 10,38% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.086,70 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,25% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2016. | 9,85% |

Izvor: Zagrebačka burza

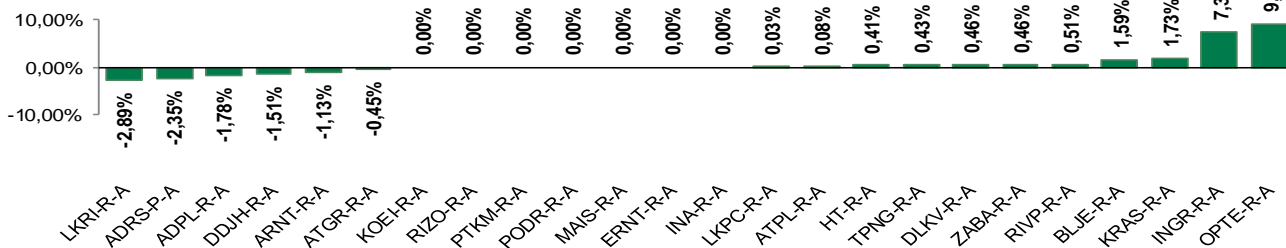
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 14.09.2016. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|----------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 157,65 | 0,41% | 9,18% | 1.559,43 | 12.909,73 |
| HPB-R-A | Hrvatska poštanska banka | 605,00 | -3,97% | -5,47% | 1.436,45 | 321,63 |
| ADRS-P-A | Adris Grupa d.d. | 415,01 | -2,35% | 13,70% | 1.130,50 | 2.815,47 |
| ERNT-R-A | Ericsson Nikola Tesla d.d. | 1.165,00 | 0,00% | 11,48% | 714,07 | 1.551,37 |
| ADPL-R-A | AD Plastik d.d. | 126,70 | -1,78% | 28,68% | 702,33 | 532,09 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 14.09.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 633,36 | 0,33% | -1,67% |
| BELEXline | 1.411,23 | 0,16% | 2,23% |
| SBI TOP | 735,74 | 0,01% | 5,69% |
| SASX-10 | 691,69 | 0,00% | -1,05% |
| BIRS | 568,20 | -0,03% | -13,78% |
| MONEX 20 | 10.769,67 | -0,32% | -11,20% |
| MBI-10 | 1.954,49 | 0,00% | 6,61% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 14.09.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 6673,31 | +0,12% | 6,90% |
| DAX 30 | 10378,4 | -0,08% | -3,39% |
| CAC 40 | 4370,26 | -0,39% | -5,75% |
| DJIA | 18034,77 | -0,18% | 3,50% |
| NASDAQ | 5173,77 | +0,36% | 3,32% |
| S&P 500 | 2125,77 | -0,06% | 4,00% |
| NIKKEI 225 | 16405,01 | -1,26% | -13,81% |

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda
treasurysales@pbz.hr

01 4891 301

Riznica
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

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.