

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

18.siječanj 2016.

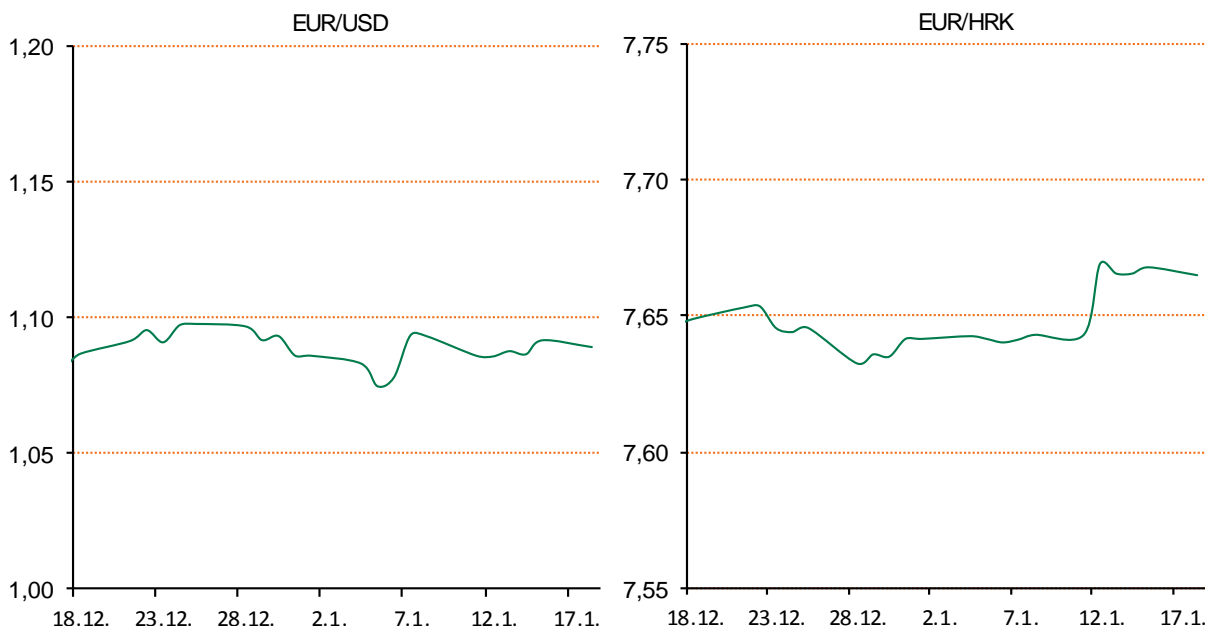
- domaći valutni par krajem tjedna porastao do svoje najviše razine u danu 7.668, prema kraju dana korekcija
- interval trgovanja EURHRK u tekućem danu vidimo unutar razina 7.64 – 7.69
- nove zabrinutosti zbog sporijeg gospodarskog rasta u Kini srozale cijenu nafte
- uslijed oštrog pada cijena nafte pod pritiskom su se našle valute velikih izvoznika „crnog zlata”
- japanski jen dobio na svojoj vrijednosti
- euro oslabio kontra \$
- svjetski indeksi u padu, CROBEX ispod 1600 bodova

Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0882	1,0883	O/N	0,2	1,7	1Y	-0,089	-0,078
EURCHF	1,0949	1,0952	T/N	0,2	1,7	2Y	-0,086	-0,076
EURGBP	0,7612	0,7614	1W	2	12	3Y	-0,02	-0,01
EURJPY	127,60	127,63	2W	3	24	4Y	0,0849	0,1049
GBPUSD	1,4293	1,4296	1M	17	73	5Y	0,224	0,234
USDJPY	117,24	117,27	3M	58	252	7Y	0,496	0,504
GOLD	1089,20	1089,40	6M	78	784	9Y	0,751	0,761
BRENT	28,54	28,56	12M	310	1706	10Y	0,861	0,871

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6400	7,6900
USDHRK	7,0201	7,0667
CHFHRK	6,9759	7,0235
GBPHRK	10,0341	10,1025
JPYHRK	5,9861	6,0266
AUDHRK	4,8391	4,8754
CADHRK	4,8333	4,8680
NOKHRK	0,7897	0,7954
DKKHRK	1,0237	1,0304
SEKHRK	0,8166	0,8221
HUFHRK	2,4242	2,4417
PLNHRK	1,7052	1,7171
CZKHRK	0,2826	0,2848

Dobro jutro na početku novog radnog tjedna! Nafta je skliznula krajem proteklog tjedna ispod \$30 po barelu - na najnižu razinu u zadnjih 12 godina i to u periodu obnovljenih zabrinutosti u pogledu sporog gospodarskog rasta u Kini. U petak je crude bio niži za 5,45%, te se trgovao oko \$29,50 po barelu, dok je brent pao za 4,4% na \$29,52 po barelu. U znak odgovora na pad cijena nafte, nekoliko država Zaljeva su smanjile subvencije za gorivo. Globalna tržišta su koncem prošlog tjedna pala nakon što je indeks kineske burze u Šangaju dosegnuo svoj "low" u više od godinu dana. To se reflektiralo na japanski jen, koji je uslijed spomenutog ojačao. U brojka ma je američka valuta oslabila kontra japanskoj za 0,3%, te se navedeni valutni par kretao oko 117,00. U jednom momentu je dotaknuo svoju najnižu razinu od kolovoza - 116,51. I jedinstvena europska valuta izgubila je na svojoj vrijednosti prema "japancu" i to 0,4%, a trgovao se oko 127,70. Zbog oštrog pada cijena nafte pod pritiskom su se našle valute velikih izvoznika "crnog zlata", pa se tako i jedinstvena europska valuta u odnosu na dolar kretala sa oslabljenih 0,1% vrijednosti oko razine 1.0915. Na domaćem deviznom tržištu zadnji radni dan u prošlom tjednu otvorili smo sa razinom 7.663, nakon čega je prevaga potražnje naspram ponudi s akcentom na međubankarsko trgovanje pogurala tečaj do najviših u danu 7.668. Prije odlaska na vikend tečaj se vratio na početnu razinu u danu - zaustavio se na zaključnih u danu 7.663. Kretanje EURHRK u tekućem danu vidimo u okviru 7.64 - 7.69.



Noviteti u svijetu tehnologije: Japanska tvrtka NEC predstavila je svoj najnoviji 2-u-1 uređaj. Riječ je hibridnom prijenosnom računaru naziva Lavie Hybrid Zero koji se jednim potezom prema potrebi pretvara u 11,6-inčni tablet i obratno. Lavie Hybrid Zero moći će se krajem veljače nabaviti u tri različita modela – HZ100, HZ300 i HZ330. Sva tri modela NEC pušta u prodaju krajem veljače po cijeni od 1.620 dolara za HZ330, 1.500 dolara za HZ300 te 1.320 američkih dolara za HZ100 model.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			17.01.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,3661	-0,771	-	0,62	
1W	0,3875	-0,816	-0,262	0,67	
2W			-0,252	0,74	
1M	0,4255	-0,788	-0,221	0,91	
3M	0,6196	-0,753	-0,142	1,06	
6M	0,84905	-0,681	-0,054	1,34	
1Y	1,1451	-0,605	0,049	1,74	

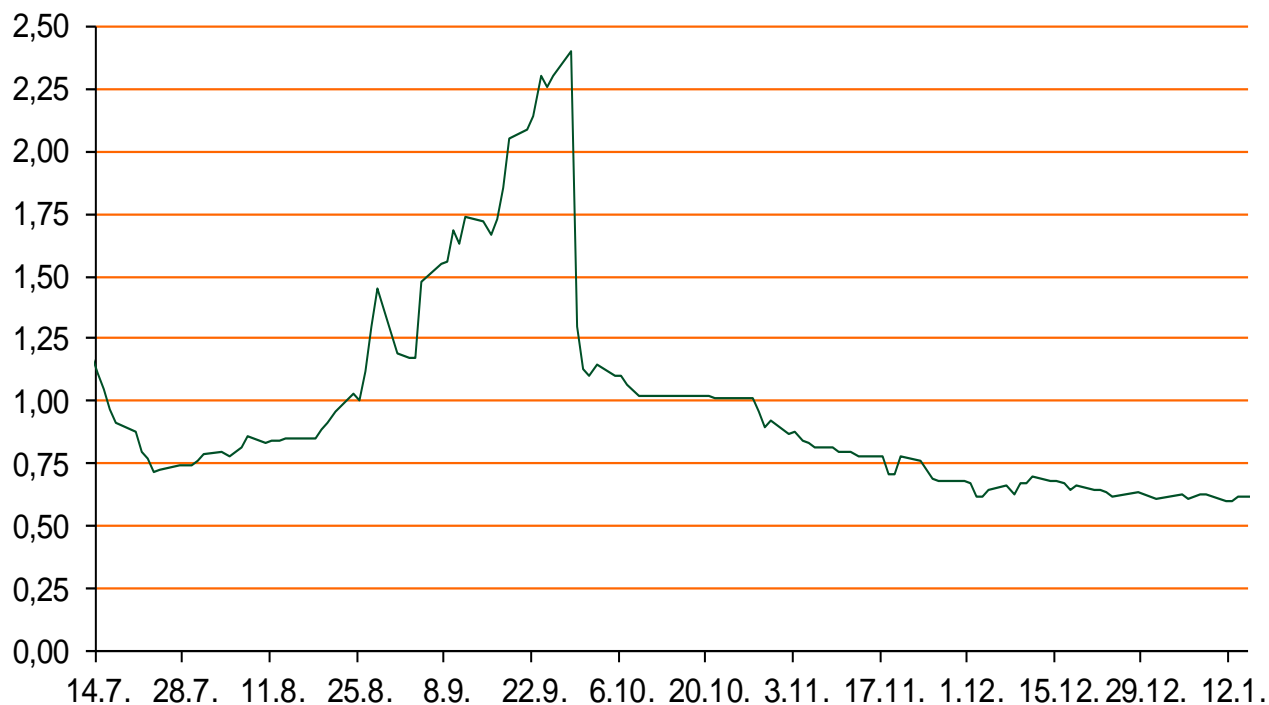
Vrijednost udjela fondova	14.01.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,0839 HRK
PBZ Euro novčani	139,1195 EUR
PBZ Dollar	131,1850 USD
PBZ Short term bond	100,2481 HRK
PBZ Bond	123,9892 EUR
PBZ Conservative 10	104,6517 EUR
PBZ Flexibile 30	98,2557 EUR
PBZ Global	13,7914 EUR
PBZ Equity	9,7478 EUR

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	-0,1081	-	-
2 Y	-0,0870	0,9060	-0,7390
3 Y	-0,0352	1,0760	-0,6730
4 Y	0,0890	1,2300	-0,5820
5 Y	0,2230	1,3710	-0,4600
6 Y	0,3580	1,5030	-0,3380
7 Y	0,4920	1,6200	-0,2210
8 Y	0,6130	1,7220	-0,1140
9 Y	0,7370	1,8100	-0,0150
10 Y	0,8570	1,8840	0,0610

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	110,20	110,70	2,58	2,45	
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,00	115,70	2,63	2,47	
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,10	117,80	3,53	3,42	
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,40	114,10	3,88	3,79	
<i>HRK - Kunske</i>							
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,15	102,65	1,44	0,47	
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,90	103,40	1,94	1,47	
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,00	107,50	2,35	2,08	
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,10	107,10	2,68	2,28	
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	113,65	114,65	3,19	2,92	
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	104,00	105,00	3,99	3,86	
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	101,10	102,10	4,12	4,01	

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

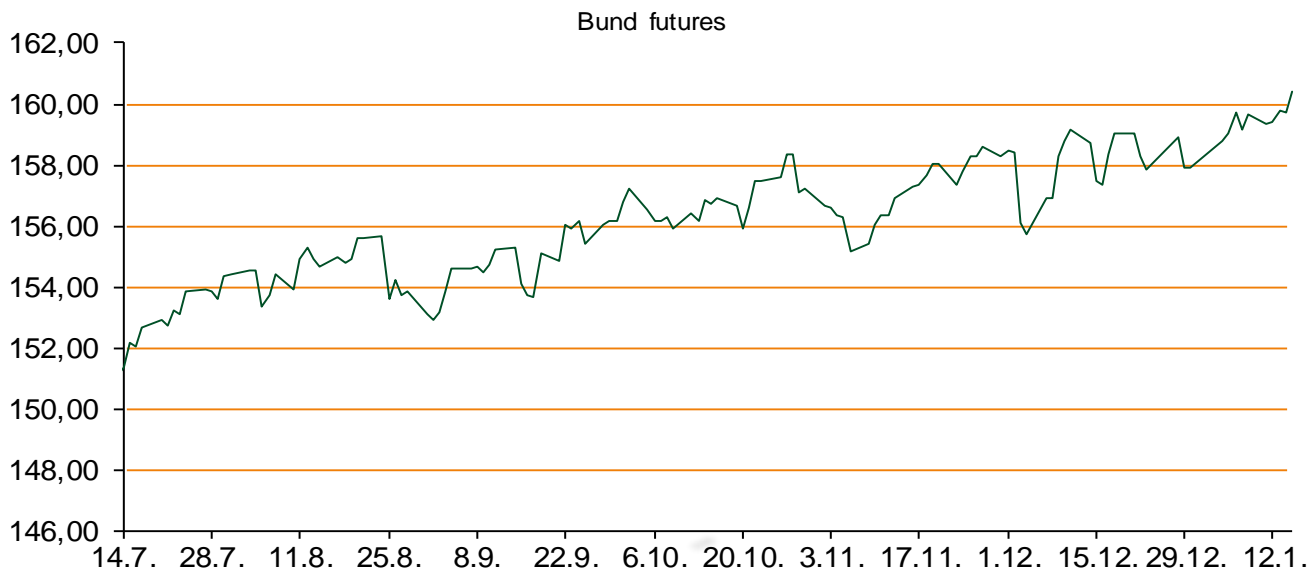
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	104,86	0,48
Francuska	101,07	0,89
Austrija	103,80	0,79
Italija	103,99	1,57
Španjolska	103,55	1,75
Portugal	101,23	2,73
Češka	102,95	0,71
Grčka	67,60	8,86
Slovenija	132,09	1,67

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	103,70	104,20	3,24	2,84	
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,00	109,50	2,08	1,89	
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	107,80	108,30	4,49	4,35	
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	107,60	108,60	4,72	4,48	
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	107,10	108,10	4,81	4,60	
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,10	102,10	3,67	3,50	
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	102,40	103,40	5,10	4,93	
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	105,55	106,55	5,15	5,00	
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,30	92,80	4,02	3,95	
<i>Hrvatske kompanije</i>							
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,38	7,10	
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,20	107,20	7,69	7,36	
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	10,05	9,25	
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,00	106,00	3,12	2,56	
HEP USD	5,875%	23.10.2022	101,60	102,60	5,59	5,41	

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	141	248	314
Italija	30	73	107
Spain	30	72	99



Pregled dioničkog tržišta

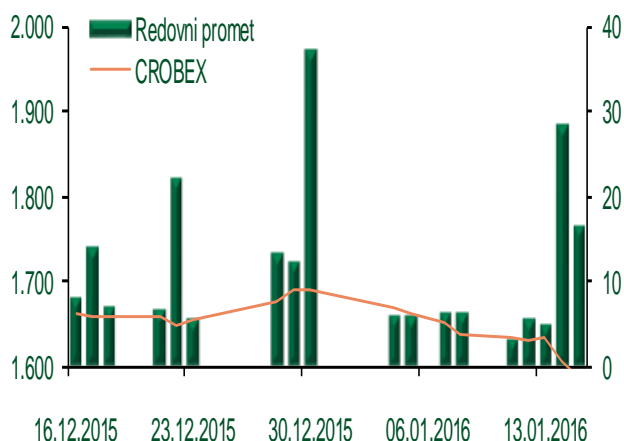
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 15.01.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	44.543,29
Redovni promet ('000 HRK)	16.543,29
Prijavljeni promet ('000 HRK)	28.000,00
OTC promet ('000 HRK)	37.625,00
Vrijednost CROBEX indeksa	1.588,18
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-1,07%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-6,00%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	926,97
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-1,18%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-6,30%

Izvor: Zagrebačka burza

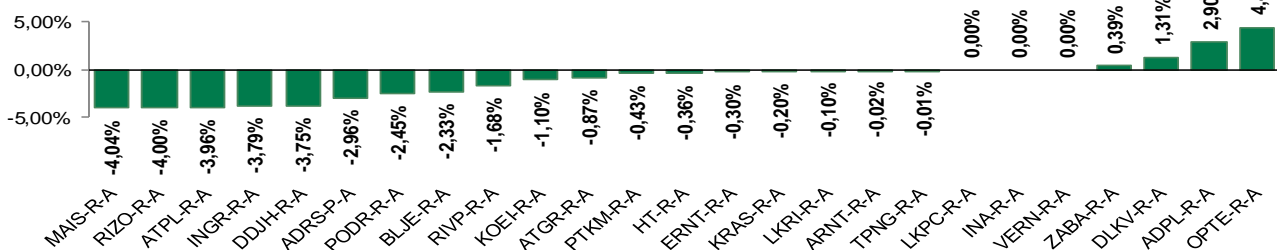
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 15.01.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	22,86	-1,68%	-5,03%	4.249,60	2.880,99
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	139,00	-0,36%	-3,74%	3.406,01	11.382,51
LEDO-R-A	Ledo d.d.	8.970,00	-0,99%	-0,71%	659,43	1.974,92
KOEI-R-A	Končar elektroindustrija d.d.	630,00	-1,10%	-5,69%	590,95	1.620,43
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	806,00	-0,87%	-3,23%	579,47	2.687,45

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 17.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	601,35	-0,66%	-6,64%
BELEXline	1.314,97	-0,23%	-4,74%
SBI TOP	670,11	0,31%	-3,73%
SASX-10	685,73	1,33%	-1,90%
BIRS	664,49	0,64%	0,83%
MONEX 20	12.174,44	0,15%	0,38%
MBI-10	1.819,55	0,00%	-0,75%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 17.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5804,1	-1,93%	-5,92%
DAX 30	9545,27	-2,54%	-8,54%
CAC 40	4210,16	-2,38%	-6,99%
DJIA	15988,08	-2,39%	-8,25%
NASDAQ	4488,42	-2,74%	-10,36%
S&P 500	1880,33	-2,16%	-8,00%
NIKKEI 225	16955,57	-1,12%	-9,53%

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 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.