

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 23. studeni 2016.

- povećana potražnja na domaćem deviznom tržištu
- u jučerašnjem danu najviša razina trgovanja dotakla razinu 7.537
- očekivani interval trgovanja za EURHRK u današnjem danu vidimo unutar razina 7.50 – 7.55
- HNB održao četvrtu strukturnu repo operaciju
- u prethodnom danu održana i aukcija TZMF-a
- \$ skliznuo s najviše razine u odnosu na konkurente
- AUD pobrao svoje dobitke
- nastavak rasta svjetskih burzovnih indeksa

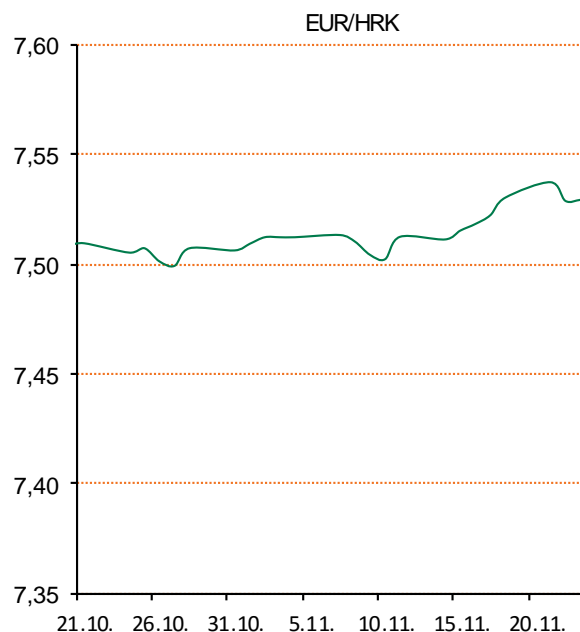
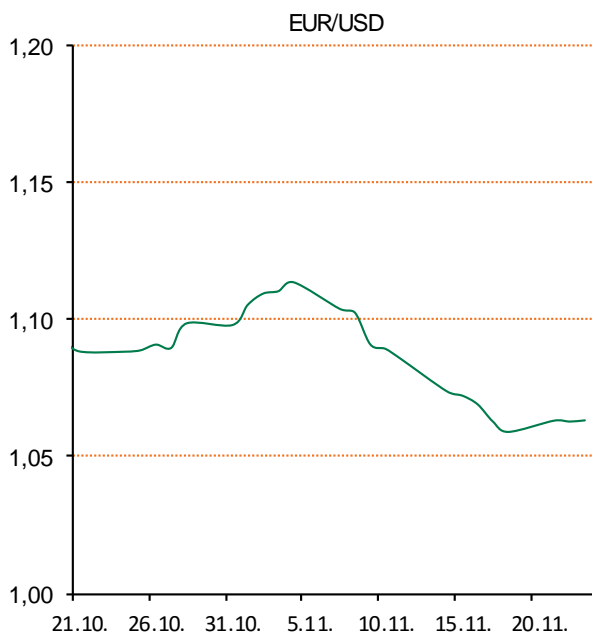
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0617	1,0620	O/N	1,1	2,7	1Y	-0,2028	-0,1894
EURCHF	1,0746	1,0751	T/N	1,1	2,7	2Y	-0,156	-0,146
EURGBP	0,8559	0,8563	1W	7	21	3Y	-0,103	-0,072
EURJPY	117,94	117,98	2W	15	41	4Y	-0,0179	0,0021
GBPUSD	1,2402	1,2408	1M	42	97	5Y	0,08	0,1
USDJPY	111,03	111,12	3M	140	308	7Y	0,31	0,316
GOLD	1212,21	1212,41	6M	196	632	9Y	0,521	0,551
BRENT	45,24	45,26	12M	411	1287	10Y	0,615	0,655

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,5000	7,5500
USDHRK	7,0621	7,1112
CHFHRK	6,9761	7,0259
GBPHRK	8,7586	8,8211
JPYHRK	6,3570	6,4016
AUDHRK	5,2521	5,2879
CADHRK	5,2528	5,2916
NOKHRK	0,8279	0,8338
DKKHRK	1,0081	1,0149
SEKHRK	0,7660	0,7715
HUFHRK	2,4284	2,4456
PLNHRK	1,6985	1,7101
CZKHRK	0,2772	0,2794

Nakon nekoliko dana gdje smo zabilježili deprecijacijske pritiske na domaću valutu, došlo je do promjene trenda na domaćem deviznom tržištu. Odmah na početku trgovanja zbog povećane potražnje za devizama od strane domaćeg bankarskog sektora tečaj je porastao s početnih 7,534 na razinu 7,537. No nakon toga uslijedila je promjena trenda, tečaj se s tih razina spustio za 120 pipseva, na razinu 7,525 kuna za euro. Danas očekujemo trgovanje unutar 7,50 -7,55. HNB je održala i četvrtu strukturnu repo operaciju ove godine. Na aukciji je ukupno plasirano 47,5 milijuna kuna na rok od četiri godine po kamatnoj stopi od 1,40%. Ukupno u četiri strukturne repo operacije održane ove godine HNB je bankama plasirala 993,4 milijuna kuna.

Dolar je u utorak na međunarodnim tržištima skliznuo s najviše razine u odnosu na konkurente. U odnosu na euro oslabio je na razinu 1,0641 dolara za euro, dok je u petak dosegnuo najnižu razinu od 1,0569. Na strani većih dobitnika bila je australska valuta, čije kretanje uglavnom prati kretanje cijena željezne rude koju izvozi u Kinu i druge značajnije potrošače sirovina, pa je ojačala 0,4 posto prema američkom dolaru. Podršku valutama koje slijede kretanja cijena sirovina pružio je i skok cijene bakra za dva posto, na najviše razine u protekla dva tjedna.



Sport: Nogometaši Dinamo u susretu su petoga kola skupine H Lige prvaka pretrpjeli i peti poraz izgubivši u Maksimiru od Lyona sa 0:1 (0:0). Ovim porazom Dinamo je izgubio i teoretske izgleda za nastavak igranja u europskim kupovima na proljeće. Ostao je posljednji bez bodova, dok treći Lyon sada ima sedam bodova. Dinamo će u posljednjem kolu 7. prosinca gostovati kod Juventusa u Torinu, dok će Lyon i Sevilla u međusobnom susretu u Francuskoj odlučivati koji će se sastav pridružiti talijanskom prvaku u osmini finala iz ove skupine, a koji će europski put nastaviti u Europskoj ligi.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			22.11.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,43367	-0,783	-	0,58	
1W	0,45978	-0,790	-0,380	0,58	
2W			-0,373	0,66	
1M	0,56778	-0,787	-0,373	0,73	
3M	0,91983	-0,744	-0,313	0,87	
6M	1,27433	-0,668	-0,220	0,99	
1Y	1,62289	-0,496	-0,079	1,30	

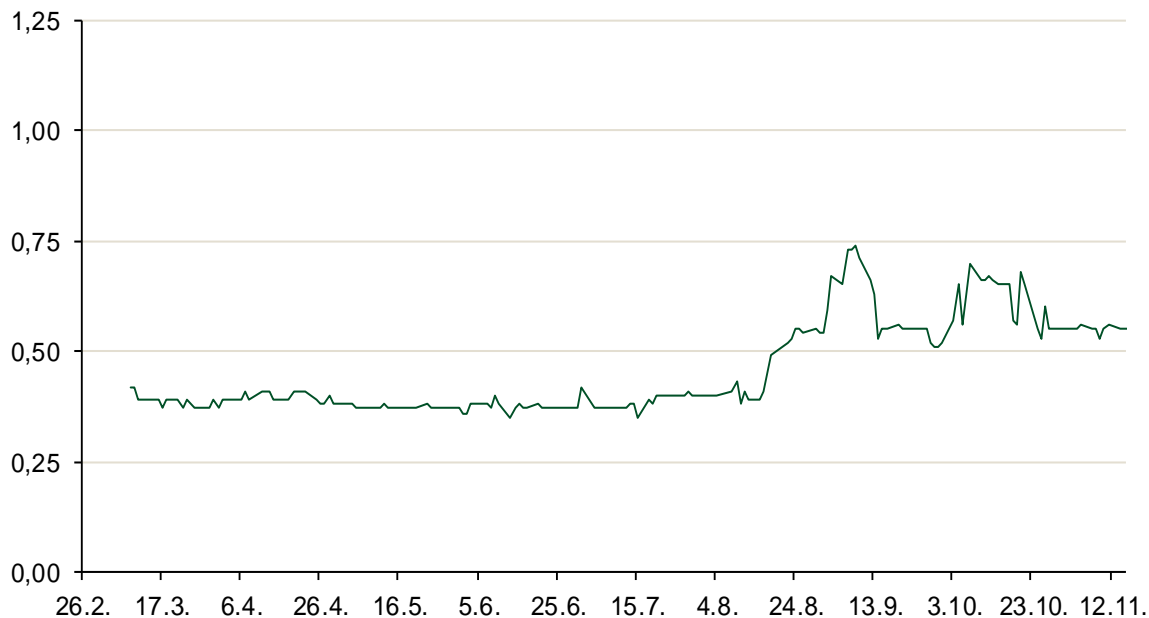
Vrijednost udjela fondova		21.11.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4451 HRK
PBZ Euro novčani		139,3411 EUR
PBZ Dollar		132,3458 USD
PBZ Short term bond		102,2968 HRK
PBZ Bond		130,3088 EUR
PBZ Conservative 10		110,8265 EUR
PBZ Flexible 30		100,3687 EUR
PBZ Global		15,2023 EUR
PBZ Equity		11,5716 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
364	HRK	0,80	1200	27.10.2016	26.10.2017
364	EUR/VK	0,17	29,00	27.10.2016	26.10.2017
455	EUR	0,70	1.500,00	11.08.2016	09.11.2017

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2200	1,0830	-0,7275
2 Y	-0,1540	1,2790	-0,6750
3 Y	-0,0990	1,4640	-0,5920
4 Y	-0,0200	1,6200	-0,4860
5 Y	0,0880	1,7480	-0,3840
6 Y	0,1860	1,8550	-0,2810
7 Y	0,3130	1,9430	-0,1760
8 Y	0,4190	2,0160	-0,0880
9 Y	0,5350	2,0780	-0,0020
10 Y	0,6330	2,1310	0,0700

PBZ Referente kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,00	0,10	0,20	0,40	0,50	
Ask	0,50	0,60	0,70	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	111,90	112,60	1,33	1,11
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,55	117,25	1,32	1,12
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	119,65	120,35	2,73	2,61
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	117,60	118,30	3,14	3,04
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	100,70	100,90	1,29	0,33
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	105,10	105,60	1,11	0,62
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,25	106,75	1,35	1,05
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	116,35	117,35	1,61	1,30
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	101,90	102,90	2,31	2,08
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	111,30	112,30	3,00	2,87
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	110,00	111,00	3,09	2,97

## Kotacije europskih državnih obveznica dospelja 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	97,85	0,22
Francuska	95,45	0,72
Austrija	102,30	0,51
Italija	92,96	2,04
Španjolska	97,75	1,55
Portugal	93,82	3,65
Češka	103,40	0,63
Grčka	78,55	6,89
Slovenija	136,16	1,04

## Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	101,60	102,10	2,39	1,22
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	108,50	109,00	0,58	0,29
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	3,64	3,47
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,75	109,25	4,01	3,87
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,90	109,40	4,11	3,99
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	106,40	106,90	2,61	2,52
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	105,45	105,95	4,50	4,42
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	108,60	109,10	4,58	4,50
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	99,25	99,75	3,10	3,03

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	66	152	226
Italija	80	133	175
Spain	34	61	87

## Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	103,45	104,45	7,87	7,52
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	102,95	103,95	8,50	8,05
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	102,75	103,75	3,40	3,24
HEP USD	6,000%	09.11.2017	103,00	104,50	2,80	1,25
HEP USD	5,875%	23.10.2022	106,00	107,00	4,70	4,51

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

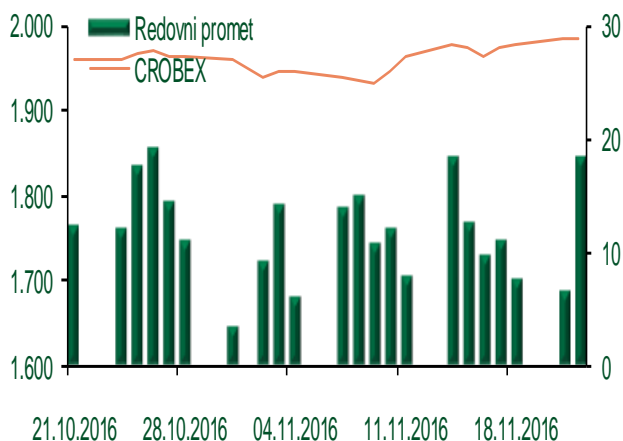
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 22.11.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	18.410,98
Redovni promet ('000 HRK)	18.410,98
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	582.288,37
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.985,21</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,11%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	17,49%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.149,59</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,36%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	16,20%

Izvor: Zagrebačka burza

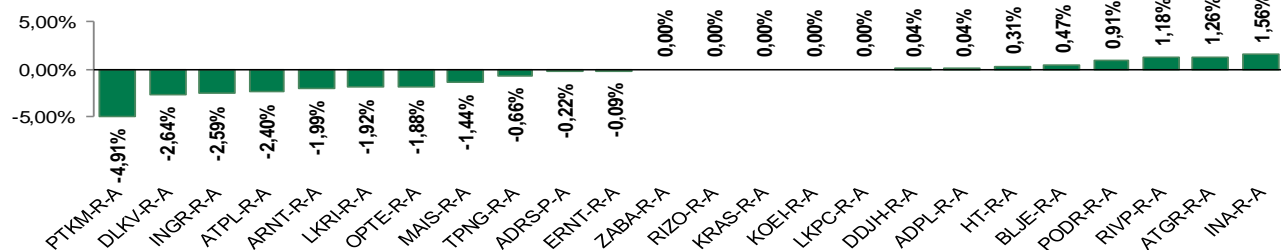
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 22.11.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	34,40	1,18%	42,92%	2.295,80	4.335,35
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	163,00	0,31%	12,88%	1.977,82	13.347,83
PODR-R-A	Podravka d.d.	388,50	0,91%	16,31%	825,74	2.105,67
LEDO-R-A	Ledo d.d.	11.001,00	0,00%	21,77%	475,00	2.422,09
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	885,99	1,26%	6,37%	474,47	2.954,16

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.11.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	679,41	-0,07%	5,48%
BELEXline	1.517,82	0,24%	9,95%
SBI TOP	707,63	-0,98%	1,66%
SASX-10	708,67	-0,14%	1,38%
BIRS	563,30	0,38%	-14,52%
MONEX 20	10.851,51	-0,91%	-10,53%
MBI-10	2.232,33	-0,93%	21,77%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.11.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6819,72	+0,62%	9,25%
DAX 30	10713,85	+0,27%	-0,27%
CAC 40	4548,35	+0,41%	-1,91%
DJIA	19023,87	+0,35%	9,18%
NASDAQ	5386,35	+0,33%	7,57%
S&P 500	2202,94	+0,22%	7,78%
NIKKEI 225	18162,94	+0,31%	-4,57%

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.