

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

25. srpanj 2016.

- tečaj EURHRK bez većih oscilacija, kotacija na međubankarskom tržištu 7,48-7,485
- očekivani raspon trgovanja EURHRK unutar dana 7,46-7,51
- Njemački IFO indeks poslovne klime blago pao
- Tečaj EURUSD porastao do 1,101
- JPY porastao nakon izjave ministra financija
- Sutra u SAD-u sjednica FOMC-a
- Pad vrijednosti indeksa u SAD, CROBEX u laganom plusu

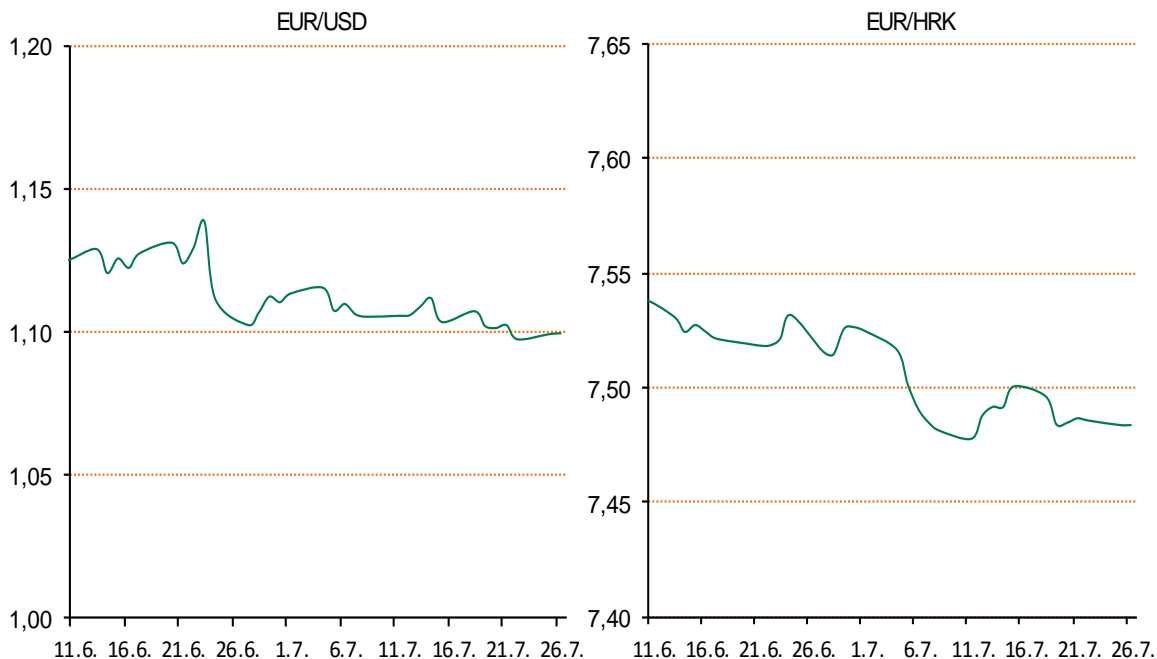
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0998	1,1001	O/N	0,6	2,2	1Y	-0,2202	-0,1802
EURCHF	1,0837	1,0842	T/N	0,6	2,2	2Y	-0,225	-0,195
EURGBP	0,8401	0,8406	1W	4	15	3Y	-0,22	-0,17
EURJPY	114,67	114,72	2W	8	30	4Y	-0,184	-0,174
GBPUSD	1,3087	1,3091	1M	18	67	5Y	-0,131	-0,121
USDJPY	104,28	104,29	3M	57	218	7Y	0,024	0,054
GOLD	1320,60	1321,35	6M	136	521	9Y	0,2315	0,2365
BRENT	43,45	43,47	12M	416	1090	10Y	0,321	0,33

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4600	7,5100
USDHRK	6,7812	6,8285
CHFHRK	6,8806	6,9300
GBPHRK	8,8746	8,9394
JPYHRK	6,5028	6,5492
AUDHRK	5,1005	5,1357
CADHRK	5,1293	5,1693
NOKHRK	0,7895	0,7954
DKKHRK	1,0026	1,0094
SEKHRK	0,7848	0,7904
HUFHRK	2,3860	2,4058
PLNHRK	1,7085	1,7211
CZKHRK	0,2760	0,2781

Tečaj domaćeg valutnog para bio je jučer bez većih oscilacija pa je iza nas jedan miran i stabilan dan. Tjedan smo započeli kotacijom EURHRK na međubankarskom tržištu od 7,483-7,486 da bi se prvo tečaj spustio do razine 7,478, a u poslijepodnevним satima ponovo vratio iznad razine 7,48. Jutros smo otvorili na kotaciji 7,48-7,485, a za danas očekujemo nastavak stabilnog trgovanja u očekivanom rasponu 7,46-51.

Jučer je objavljen Njemački IFO indeks poslovne klime koji je u srpnju pao s 108,7 na 108,3, što je pozitivno s obzirom da je predviđen pad na 107,7. Ovo je prvi takav podatak objavljen nakon izglasavanja Brexita te pokazuje blažu promjenu povjerenja u Njemačku ekonomiju. Temeljem ovih podataka tečaj EURUSD blago je porastao s razine 1,095 prema 1,10, a jutros je nastavio prema gore tako da se trenutno kotira na 1,101. Tečaj JPY porastao je u odnosu na ostale G10 valute nakon što je japanski ministar financija Aso izjavio kako će monetarne mjere prepustiti centralnoj banci (BOJ). To je razočaralo ulagače iz razloga što to znači manje pritiska na BOJ da koordinira s ministarstvom program monetarnog popuštanja. Tečaj USDJPY od jučer je pao je s razine 106,70 do minimalnih 104,25. Sutra je u SAD-u sjednica FOMC-a za koju se očekuje da neće donijeti promjene u kamatama na USD.



Kino – "Traže se pratilje za vjenčanje" - Dva teška partijanera, braća Mike i Dave često unište obiteljska okupljanja svojim neobuzdanim ponašanjem. Kako bi ih spriječili da unište sestrično vjenčanje na Havajima, njihovi roditelji zatraže od njih da na vjenčanje povedu pratnje. Tražeći izlaz iz novonastale situacije, braća stavljaju na internet oglas koji postane medijska senzacija, a prilikom za odličnim provodom na Havajima ne žele propustiti djevojke Alice i Tatiana. Ovaj ženski duo nadmudrit će dečke, a cijelo će vjenčanje polako izmicati kontroli.

Pregled novčanog tržišta

Opis	c			25.07.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,4179	-0,782	-	0,40	
1W	0,4366	-0,811	-0,377	0,48	
2W			-0,371	0,53	
1M	0,4904	-0,799	-0,371	0,60	
3M	0,721	-0,756	-0,297	0,80	
6M	1,0444	-0,672	-0,188	0,94	
1Y	1,3719	-0,539	-0,049	1,28	

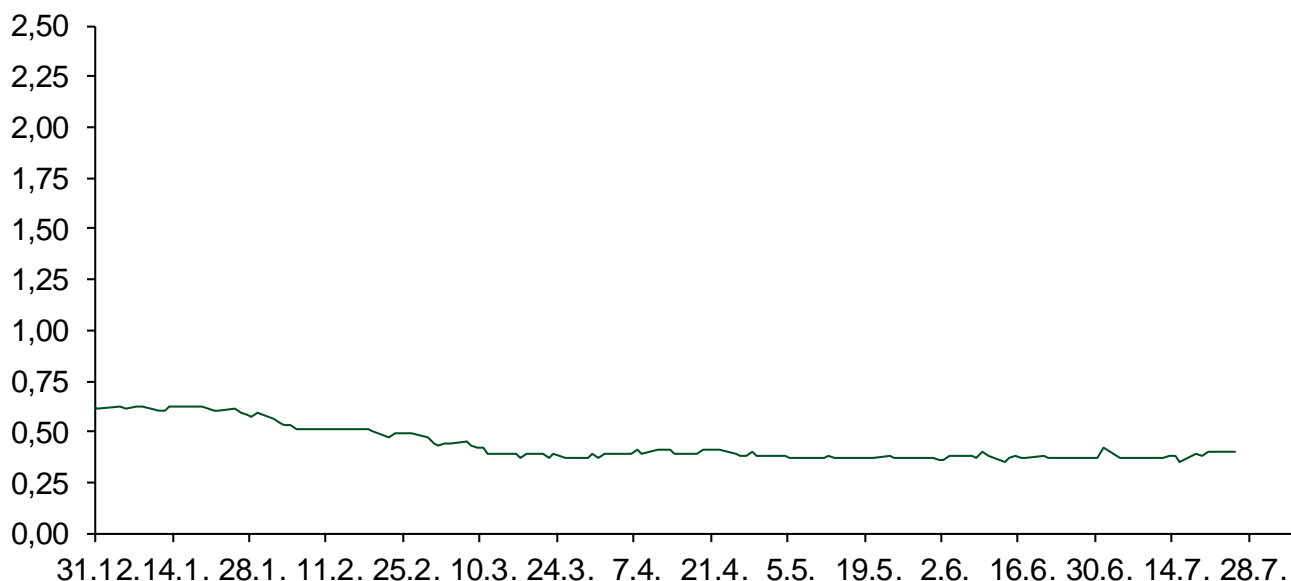
Vrijednost udjela fondova	22.07.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,3527 HRK
PBZ Euro novčani	139,3001 EUR
PBZ Dollar	131,8766 USD
PBZ Short term bond	101,3485 HRK
PBZ Bond	127,8618 EUR
PBZ Conservative 10	108,7083 EUR
PBZ Flexibile 30	100,9175 EUR
PBZ Global	14,7955 EUR
PBZ Equity	10,7118 EUR

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	0,94	562	30.06.2016	29.07.2017
364	EUR/VK	0,25	16,00	27.05.2016	25.05.2017

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2200	0,8830	-0,7475
2 Y	-0,2110	0,9750	-0,7310
3 Y	-0,2296	1,0430	-0,7260
4 Y	-0,1800	1,1060	-0,7000
5 Y	-0,1300	1,1690	-0,6620
6 Y	-0,0583	1,2330	-0,5940
7 Y	0,0260	1,2950	-0,5260
8 Y	0,1357	1,3550	-0,4560
9 Y	0,2246	1,4090	-0,3900
10 Y	0,3070	1,4590	-0,3342

PBZ Referente kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,00	0,00	0,05	0,15	0,30	
Ask	0,50	0,50	0,55	0,65	0,80	
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	0,20	0,30	0,40	0,50	0,66	
Ask	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	

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	111,40	112,10	1,83	1,63
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,20	116,90	1,83	1,65
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,30	118,00	3,29	3,17
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	115,80	116,50	3,46	3,37
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,80	102,10	1,31	0,75
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,20	106,70	1,50	1,13
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,35	106,85	1,91	1,66
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	114,95	115,95	2,39	2,10
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	99,40	100,20	2,88	2,71
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	106,30	107,30	3,67	3,53
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	103,70	104,70	3,81	3,69

Kotacije europskih državnih obveznica dospijeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	100,57	-0,06
Francuska	103,14	0,18
Austrija	105,94	0,16
Italija	103,45	1,23
Španjolska	107,74	1,11
Portugal	98,66	3,03
Češka	105,80	0,40
Grčka	71,07	8,08
Slovenija	139,56	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	103,05	103,35	2,10	1,71
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,40	109,70	0,97	0,83
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	109,40	109,70	3,67	3,58
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	109,90	110,40	3,90	3,77
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	109,95	110,45	4,01	3,90
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	104,00	104,50	3,11	3,02
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	107,30	107,80	4,23	4,15
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	110,30	110,80	4,37	4,30
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	97,20	97,70	3,38	3,31

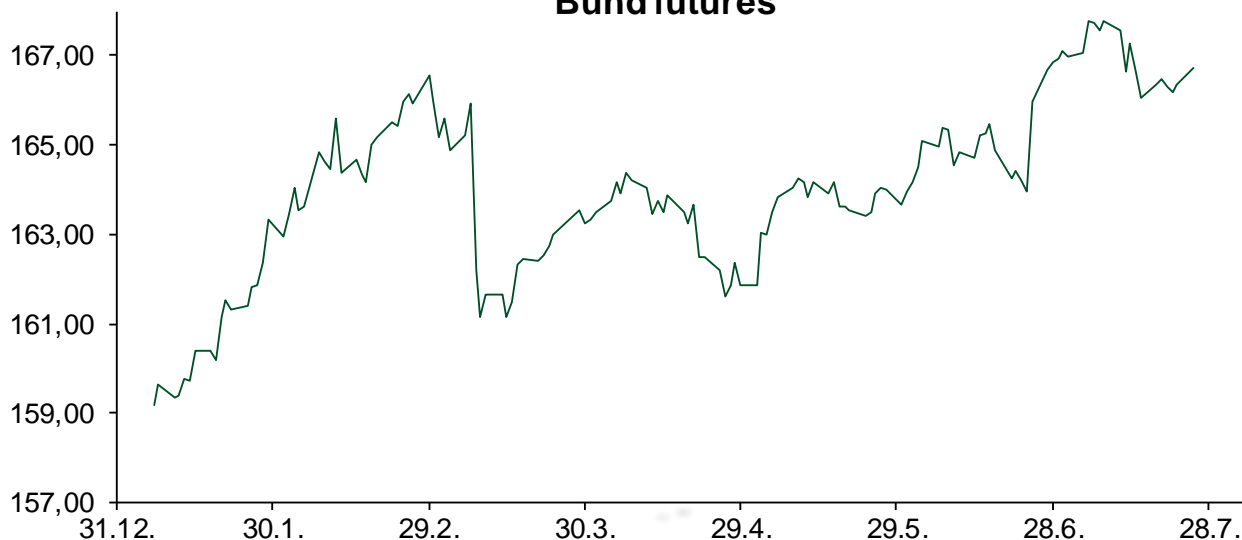
CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	74	169	242
Italija	54	103	135
Spain	26	66	90

Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,16	6,85
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	105,30	106,30	7,70	7,30
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	98,00	99,00	4,21	4,04
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,10	106,60	1,94	0,81
HEP USD	5,875%	23.10.2022	106,40	107,90	4,68	4,41

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

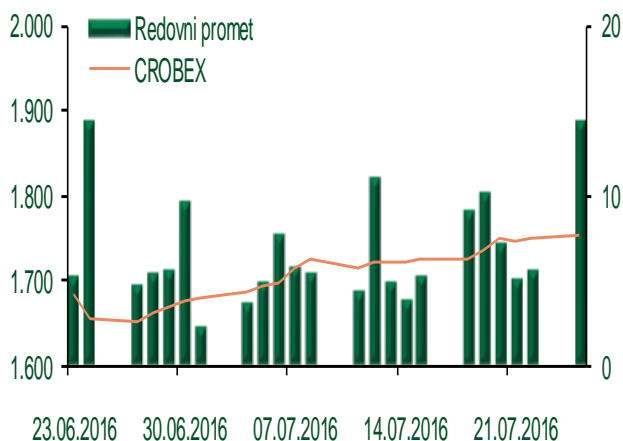
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 25.07.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	14.391,70
Redovni promet ('000 HRK)	14.391,70
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	146.358,64
Vrijednost CROBEX indeksa	1.752,37
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,15%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	3,71%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	1.014,07
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,19%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	2,51%

Izvor: Zagrebačka burza

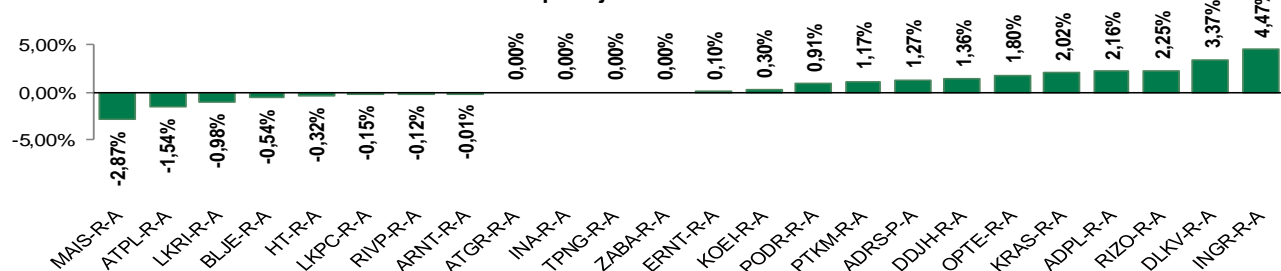
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 25.07.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	25,45	-0,12%	5,73%	3.837,32	3.207,40
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	400,00	1,27%	9,59%	2.417,20	2.713,64
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	142,54	-0,32%	-1,29%	625,26	11.672,39
VDKT-R-A	Viadukt d.d.	290,00	-0,34%	-4,91%	553,70	132,48
KRAS-R-A	Kraš d.d.	505,02	2,02%	2,02%	138,01	693,71

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 25.07.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	612,79	0,40%	-4,86%
BELEXline	1.342,72	0,47%	-2,73%
SBI TOP	709,59	0,89%	1,94%
SASX-10	672,68	0,00%	-3,77%
BIRS	554,41	0,00%	-15,87%
MONEX 20	10.882,64	0,50%	-10,27%
MBI-10	1.839,29	0,00%	0,33%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 25.07.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6710,13	-0,30%	7,49%
DAX 30	10198,24	+0,50%	-5,07%
CAC 40	4.388,00	+0,16%	-5,37%
DJIA	18493,06	-0,42%	6,13%
NASDAQ	5097,63	-0,05%	1,80%
S&P 500	2168,48	-0,30%	6,09%
NIKKEI 225	16383,04	-1,43%	-13,93%

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.