

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**03. veljače 2017.**

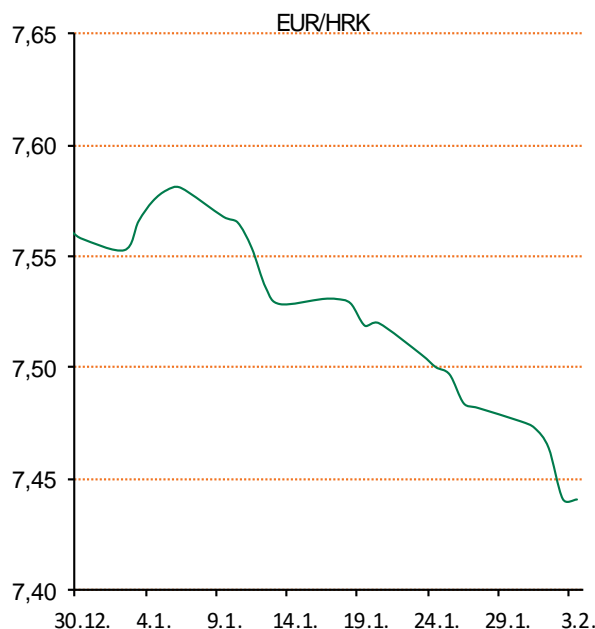
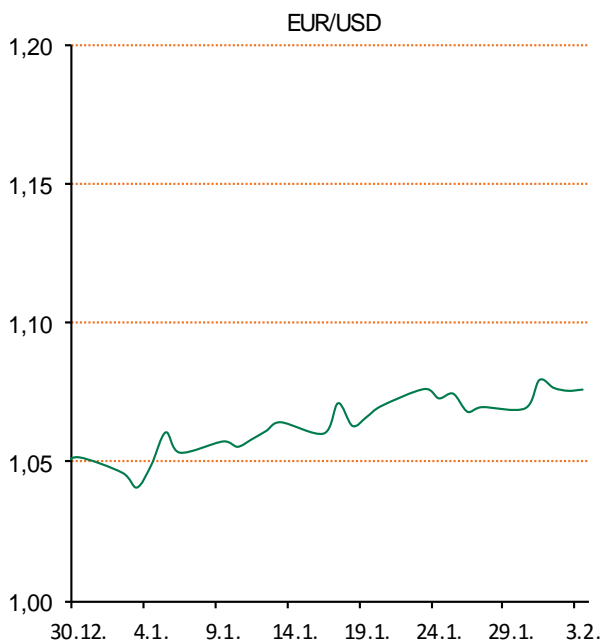
- na domaćem terenu i dalje prisutan trend jačanja kune
- najniža razina u jučerašnjem danu za EURHRK dotaknula 7.436
- interval trgovanja u današnjem danu za domaći valutni par unutar 7.42 - 7.47
- HNB nastavlja voditi dosadašnju tečajnu politiku stabilnog tečaja
- MINFIN RH odlučio izdati obveznice na domaćem tržištu kapitala
- JPY nastavlja svoje gubitke
- BoJ najavio kupnju neograničenih količina obveznica
- svjetski indeksi bez većih promjena, CROBEX u laganom minusu

# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0751	1,0755	O/N	-0,9	2,8	1Y	-0,24	-0,19
EURCHF	1,0686	1,0689	T/N	-0,3	0,9	2Y	-0,149	-0,144
EURGBP	0,8579	0,8581	1W	-2	7	3Y	-0,0753	-0,0253
EURJPY	121,71	121,77	2W	-3	15	4Y	0,047	0,077
GBPUSD	1,2529	1,2536	1M	0	35	5Y	0,1845	0,1895
USDJPY	113,21	113,22	3M	9	157	7Y	0,4585	0,4635
GOLD	1212,80	1212,94	6M	56	357	9Y	0,716	0,723
BRENT	55,63	55,65	12M	264	868	10Y	0,829	0,835

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4200	7,4700
USDHRK	6,8991	6,9482
CHFHRK	6,9417	6,9905
GBPHRK	8,6470	8,7073
JPYHRK	6,0935	6,1375
AUDHRK	5,2774	5,3137
CADHRK	5,2955	5,3315
NOKHRK	0,8358	0,8417
DKKHRK	0,9976	1,0044
SEKHRK	0,7869	0,7925
HUFHRK	2,3983	2,4172
PLNHRK	1,7204	1,7332
CZKHRK	0,2743	0,2765

Jutro! Četvrtak nam je i dalje donio jačanje kune i to poprilično. EUR/HRK trgovinski dan je otvorila na razini 7.46, tokom dana kuna je ojačala 240 pipseva i završila na 7.436. Današnje trgovanje očekujemo u intervalu 7.42 -7.47. HNB nastavit će voditi dosadašnju tečajnu politiku. Riječ je o politici stabilnog tečaja kune, na kojoj se – u uvjetima visoke razine euroizacije u Republici Hrvatskoj – temelji politika održavanja stabilnosti cijena i financijske stabilnost. Ta politika tečaja ne podrazumijeva najavu parametara kretanja tečaja kune prema euru. To bi, naime, bitno ograničilo mogućnosti djelovanja monetarne politike, a moglo bi izazvati i druge neželjene posljedice (primjerice, otvorilo bi prostor za spekulativne aktivnosti na tržištu). Ministarstvo financija Republike Hrvatske, u ime i za račun Republike Hrvatske, kao nositelj izdanja, odlučilo izdati obveznice na domaćem tržištu kapitala. Ulagateljima će na upis biti ponuđene kunske obveznice Republike Hrvatske dospjeća 2022. i dospjeća 2028. Imatelji postojeće obveznice dospjeća 08. veljače 2017., imat će mogućnost njihove zamjene za nove obveznice dospjeća 2022. i/ili dospjeća 2028. Za Vodeće agente izdanja izabrani su Erste&Steiermärkische Bank d.d., Privredna banka Zagreb d.d., Raiffeisenbank Austria d.d. i Zagrebačka banka d.d. Planirani datum izdanja, odnosno vrštenja obveznica u usluge depozitorija, poravnjanja i namire SKDD je 07. veljače 2017. Jen je nastavio gubitke nakon što je BOJ nenadano najavio kupnju neograničenih količina obveznica po fiksnoj kamatnoj stopi. USD/JPY je dotaknuo razinu od 113. 03.



Recept: Sok od mrkve, grejpa i đumbira - Mrkvu oguliti i narezati na kolutove. Grejp oguliti, odvojiti na kriške i narezati na polovine. Sa korijena đumbira sastrugati koru, oprati ga i narezati na komadiće. Sve sastojke ubaciti u blender, dodati 250 ml vode i sve izblendati. Po potrebi dodavati još vode ovisi koliko želite da vam sok bude gust (oko 300 ml vode za dvije velike čaše soka). Sok uliti u čaše i poslužiti, po želji. Zasladi sa nekim zaslađivačem (tko baš ne voli grejp jer mu je jako gorak može si malo zasladiti sa smeđim šećerom). Sok ubrzava metabolizam i osigurava učinkovitije topljenje viška masnoće u tijelu.

# Pregled novčanog tržišta

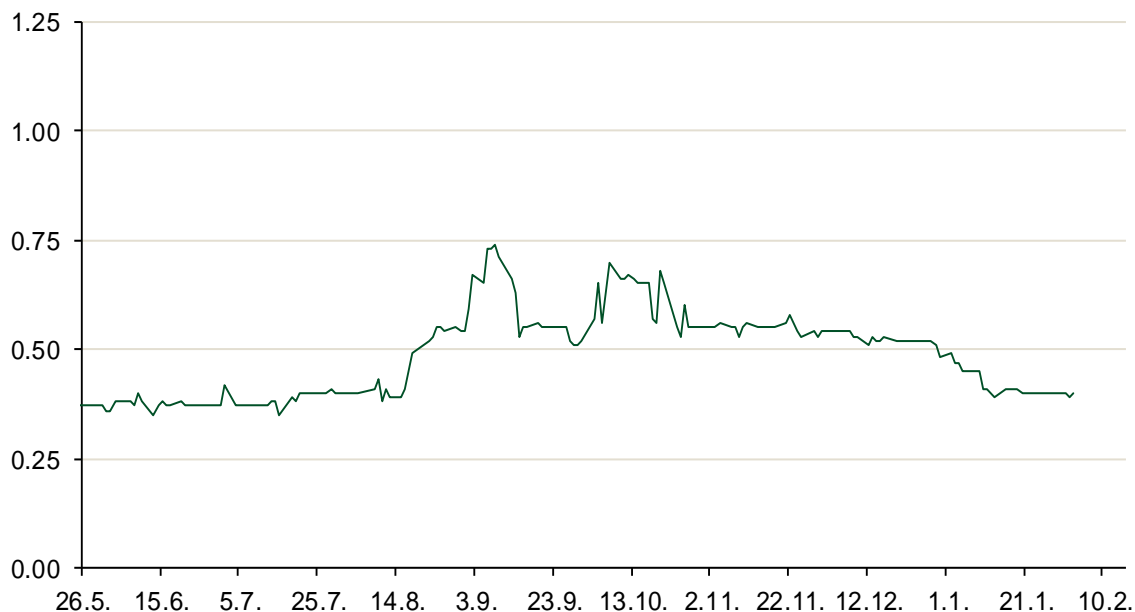
Referentne kamatne stope na dan					Vrijednost udjela fondova	
Opis	02.02.2017			01.02.2017		
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond	
O/N	0.69111	-0.792	-	0.40	PBZ Novčani fond	143,4654 HRK
1W	0.7215	-0.793	-0.379	0.43	PBZ Euro novčani	139,3394 EUR
2W			-0.375	0.47	PBZ Dollar	132,6562 USD
1M	0.78	-0.789	-0.373	0.53	PBZ Short term bond	102,5675 HRK
3M	1.03456	-0.729	-0.328	0.64	PBZ Bond	132,1003 EUR
6M	1.35044	-0.664	-0.244	0.76	PBZ Conservative 10	112,6474 EUR
1Y	1.71511	-0.509	-0.102	0.93	PBZ Flexible 30	101,2413 EUR
					PBZ Global	15,4784 EUR
					PBZ Equity	12,2954 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
364	HRK	0.60	928	26.01.2017	25.01.2018
91	HRK	0.20	50	05.01.2017	06.04.2017
182	HRK	0.28	50	05.01.2017	06.07.2017
364	EUR/VK	0.17	29	27.10.2016	26.10.2017
455	EUR	0.70	1500	11.08.2016	09.11.2017

Kamatni swapovi			
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0.2400	1.2560	-0.7125
2 Y	-0.1600	1.5130	-0.6490
3 Y	-0.0570	1.7230	-0.5560
4 Y	0.0557	1.8870	-0.4410
5 Y	0.1870	2.0140	-0.3180
6 Y	0.3115	2.1190	-0.1980
7 Y	0.4510	2.2070	-0.0860
8 Y	0.5820	2.2810	0.0180
9 Y	0.7060	2.3430	0.1140
10 Y	0.8023	2.3970	0.1980

PBZ Referentne kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0.00	0.00	0.00	0.15	0.25	
Ask	0.50	0.50	0.50	0.65	0.75	
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	111.00	111.70	1.37	1.13
RHMF-O-203E	6.500%	05.03.2020	115.10	115.80	1.46	1.24
RHMF-O-227E	6.500%	22.07.2022	120.30	121.00	2.50	2.37
RHMF-O-247E	5.750%	10.07.2024	119.00	119.70	2.89	2.79
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4.750%	08.02.2017	100.00	100.00	4.64	4.64
RHMF-O-17BA	6.250%	25.11.2017	104.30	104.60	0.81	0.45
RHMF-O-187A	5.250%	10.07.2018	105.85	106.35	1.09	0.75
RHMF-O-203A	6.750%	05.03.2020	115.10	116.10	1.68	1.36
RHMF-O-217A	2.750%	08.07.2021	102.60	103.60	2.13	1.89
RHMF-O-257A	4.500%	09.07.2025	111.45	112.45	2.95	2.82
RHMF-O-26CA	4.250%	14.12.2026	110.85	111.85	2.97	2.85

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	98.11	0.44
Francuska	92.42	1.07
Austrija	100.58	0.69
Italija	91.33	2.25
Španjolska	96.68	1.67
Portugal	90.37	4.13
Češka	104.99	0.46
Grčka	73.32	7.63
Slovenija	135.21	1.06

## Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6.250%	27.04.2017	100.85	101.35	2.27	0.03
CROATIA EUR 2018	5.875%	09.07.2018	108.10	108.60	0.15	-0.18
CROATIA USD 2019	6.750%	05.11.2019	108.80	109.30	3.36	3.18
CROATIA USD 2020	6.625%	14.07.2020	109.25	109.75	3.73	3.58
CROATIA USD 2021	6.375%	24.03.2021	109.35	109.85	3.90	3.77
CROATIA EUR 2022	3.875%	30.05.2022	107.70	108.20	2.31	2.22
CROATIA USD 2023	5.5%	04.04.2023	106.25	106.75	4.33	4.24
CROATIA USD 2024	6.000%	26.01.2024	109.25	109.75	4.44	4.36
CROATIA EUR 2025	3.000%	11.03.2025	99.80	100.30	3.03	2.96

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	40	117	193
Italija	83	136	175
Spain	24	52	76

## Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9.125%	10.10.2020	76.00	77.00	20.22	19.68
AGROKOR 2019	9.875%	01.05.2019	76.00	77.00	24.42	23.70
ZG. HOLDING 2023 HRK	3.875%	15.07.2023	102.50	104.00	3.43	3.18
HEP USD	6.000%	09.11.2017	102.70	104.20	2.35	0.40
HEP USD	5.875%	23.10.2022	105.40	106.40	4.78	4.59

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

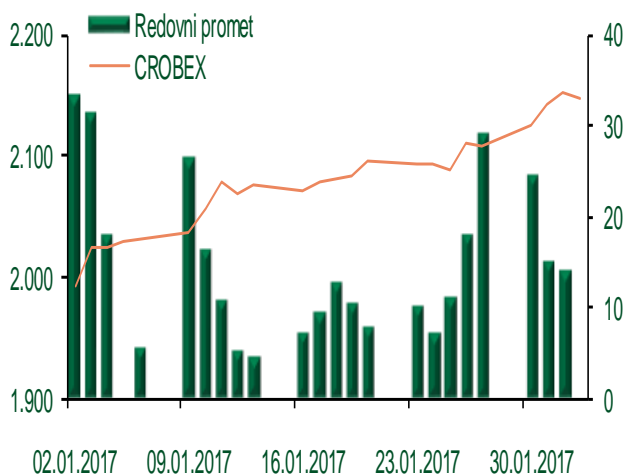
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 02.02.2017.

Ukupni promet ('000 HRK)	14.092,08
Redovni promet ('000 HRK)	14.092,08
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	225.942,07
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>2.147,92</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,18%
Promjena CROBEX indeksa u 2017.	7,67%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.238,37</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,07%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2017.	6,92%

Izvor: Zagrebačka burza

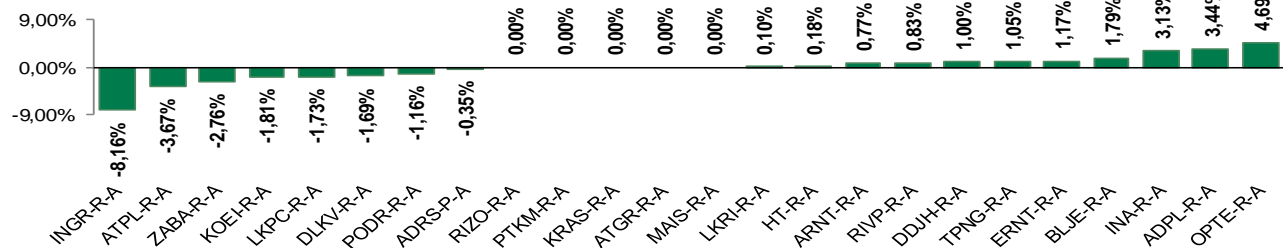
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 02.02.2017.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	40,23	0,83%	15,40%	5.155,06	5.070,09
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	175,39	0,18%	3,78%	1.406,69	14.362,43
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	146,99	3,44%	6,51%	947,04	617,30
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	480,30	-0,35%	4,44%	751,01	3.258,40
DLKV-R-A	Dalekovod d.d.	17,40	-1,69%	29,95%	741,00	39,91

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 02.02.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	704,63	0,54%	-1,78%
BELEXline	1.548,34	0,51%	-1,34%
SBI TOP	744,09	0,40%	3,69%
SASX-10	657,64	0,02%	-4,76%
BIRS	543,94	-1,41%	-0,50%
MONEX 20	11.459,76	1,49%	-0,44%
MBI-10	2.233,71	0,00%	4,63%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 02.02.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	7140,75	+0,47%	-0,03%
DAX 30	11627,95	-0,27%	1,28%
CAC 40	4794,29	-0,01%	-1,40%
DJIA	19884,91	-0,03%	0,62%
NASDAQ	5636,2	-0,11%	4,70%
S&P 500	2280,85	+0,06%	1,88%
NIKKEI 225	18918,2	+0,02%	-1,03%

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.