

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

20. studeni 2017.

- u petak EURHRK uplovila u mirnije vode
- očekivani "range" trgovanja za domaći valutni par unutar 7.53 - 7.58
- krajem tjedna "sterling" pobrao nešto manje zarade
- ovaj tjedan na rasporedu izglasavanje jesenjeg proračuna u V. Britaniji
- EURGBP se trenutno kreće oko 0.8897
- napredak oko britanskih i europskih pregovarača vezano uz Brexit
- \$ izgubio na svojoj vrijednosti kontra košarice valuta
- Crobex bez značajne promjene

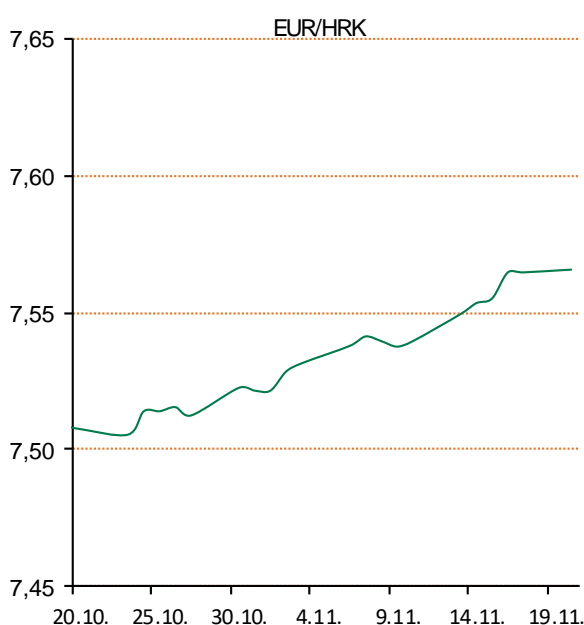
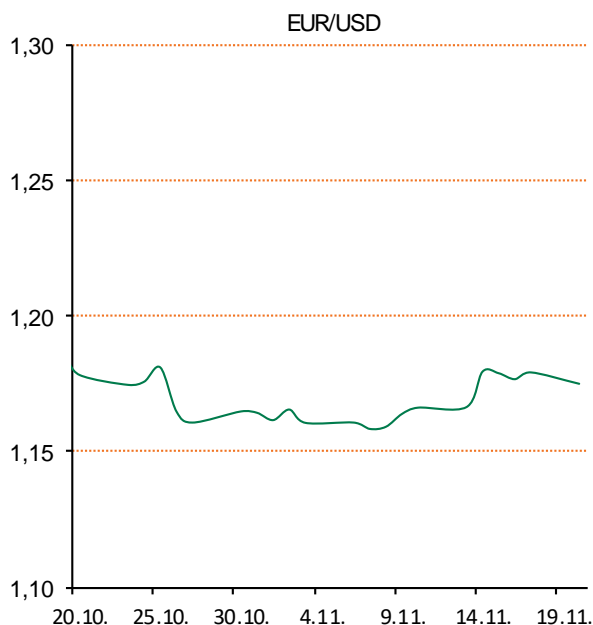
Pregled deviznog tržišta

| | Spot rates | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|--------|------------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | BID | ASK | |
| EURUSD | 1,1778 | 1,1779 | O/N | 0,6 | 1,3 | 1Y | -0,2837 | -0,2437 |
| EURCHF | 1,1655 | 1,1660 | T/N | 0,6 | 1,3 | 2Y | -0,197 | -0,192 |
| EURGBP | 0,8894 | 0,8898 | 1W | 4 | 10 | 3Y | -0,0825 | -0,0625 |
| EURJPY | 131,97 | 132,01 | 2W | 5 | 19 | 4Y | 0,056 | 0,064 |
| GBPUSD | 1,3238 | 1,3241 | 1M | 12 | 44 | 5Y | 0,196 | 0,204 |
| USDJPY | 112,05 | 112,08 | 3M | 19 | 145 | 7Y | 0,4675 | 0,4725 |
| GOLD | 1292,17 | 1292,29 | 6M | 38 | 306 | 9Y | 0,7195 | 0,7245 |
| BRENT | 61,92 | 61,94 | 12M | 76 | 690 | 10Y | 0,8335 | 0,8385 |

| | Cross-rates PBZ | |
|--------|-----------------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,5300 | 7,5800 |
| USDHRK | 6,3927 | 6,4357 |
| CHFHRK | 6,4580 | 6,5036 |
| GBPHRK | 8,4626 | 8,5226 |
| JPYHRK | 5,7041 | 5,7437 |
| AUDHRK | 4,8372 | 4,8696 |
| CADHRK | 5,0080 | 5,0416 |
| NOKHRK | 0,7747 | 0,7799 |
| DKKHRK | 1,0119 | 1,0187 |
| SEKHRK | 0,7580 | 0,7634 |
| HUFHRK | 2,4084 | 2,4265 |
| PLNHRK | 1,7776 | 1,7902 |
| CZKHRK | 0,2945 | 0,2965 |

Krajem prethodnog tjedna "sterling" je pobrao nešto manje dobitke, poslije izjave britanskog ministra financija P. Hammonda kako će V. Britanija iznijeti prijedloge o svojim financijskim obvezama vezanim za Brexit prije summita EU-a u prosincu, gdje se svakako očekuju teški pregovori. U brojkama je "sterling" u petak dotaknuo svoj 2 i pol tjedni "high" naspram dolara - 1.3260, u nastavku dana se desila korekcija na 1.3203. EURGPB se kretao oko 0.8929. Trgovci valutama zbog toga nisu ulazili u nikakve dugačke pozicije s spomenutom valutom. Ovaj tjedan je na rasporedu izglasavanje britanskog jesenjeg proračuna, pa će tržišta vrlo vjerojatno ulaziti u trgovanje sa širim rasponima trgovanja. Napredak između europskih i britanskih pregovarača na summitu u Bruxellesu u prosincu smatra se važnim korakom u okviru razgovora oko Brexita, budući da tvrtke traže pojašnjenja uvjeta "rastave" do nove godine kada će mnogi donijeti odluke vezana uz daljnja ulaganja. Američka valuta izgubila je na svojoj vrijednosti kontra košarice valuta i to drugi tjedan zaredom, uslijed političkih problema predsjednika SAD-a D. Trumpa i neizvjesnosti oko porezne reforme. Dolar je naspram JPY potonuo za 1,2% na 112,10, dok je ista oslabila naspram eura, tako da je cijena eura porasla za 1,1% - 1.1790.

Na domaćem terenu u petak se trgovalo vrlo ujednačenom ponudom i potražnjom s akcentom na međubankarsko trgovanje, gdje se EURHRK tokom dana zadržala oko razine 7.563. Očekivani interval kretanja domaćeg valutnog para u tekućem danu vidimo unutar razina 7.53 - 7.58.



Noviteti u svijetu tehnologije: Ako nedavno predstavljeni Tesla Roadster nije za vas, tvrtka Elona Muska u ponudi ima još jedan novi proizvod. Riječ je o prijenosnoj bateriji Tesla Powerbank koja je u stanju napuniti bilo koji Android ili iOS pametni telefon sa svojim kapacitetom od 3350 mAh. Izlaz od 1.5A/ 5V omogućava punjenje pametnih telefona i sličnih manjih uređaja. Teslina prijenosna baterija dolazi s dva priključka, jedan microUSB i jedan Lightning priključak u obliku crvenih kabela. Dizajn Tesline prijenosne baterije inspiriran je drugim Teslinim proizvodima kao što su Supercharger punjači za Tesline električne automobile. Tesla Powerbank u prodaju stiže s cijenom od 45 dolara.

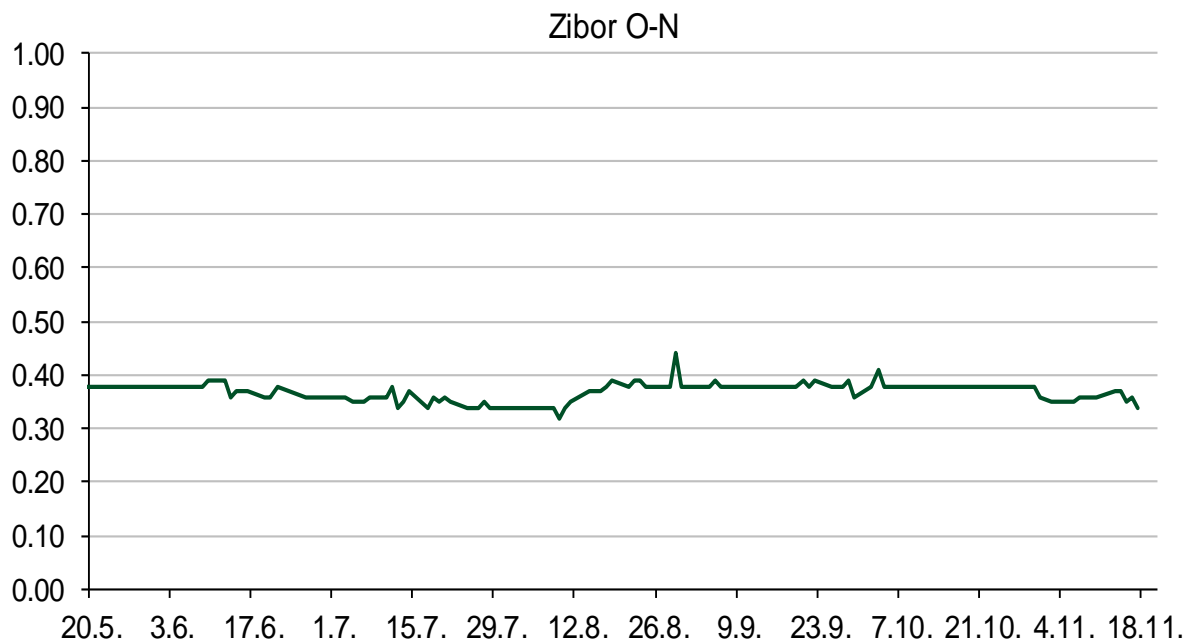
Pregled novčanog tržišta

| Referentne kamatne stope na dan | | | | | Vrijednost udjela fondova | |
|---------------------------------|------------|-----------|---------|-------|---------------------------|--------------|
| Opis | 19.11.2017 | | | | Fond | 18.11.2017 |
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | | |
| O/N | 1.18278 | -0.784 | - | 0.34 | PBZ Novčani fond | 143,5097 HRK |
| 1W | 1.20267 | -0.791 | -0.379 | 0.40 | PBZ Euro novčani | 128,7570 EUR |
| 2W | | | -0.376 | 0.45 | PBZ Dollar | 133,6278 USD |
| 1M | 1.28719 | -0.787 | -0.373 | 0.50 | PBZ Short term bond | 104,2697 HRK |
| 3M | 1.44067 | -0.751 | -0.329 | 0.57 | PBZ Bond | 135,6215 EUR |
| 6M | 1.63211 | -0.656 | -0.274 | 0.67 | PBZ Conservative 10 | 116,2650 EUR |
| 1Y | 1.90622 | -0.531 | -0.192 | 0.78 | PBZ Flexible 30 | 104,0058 EUR |
| | | | | | PBZ Global | 15,5780 EUR |
| | | | | | PBZ Equity | 11,6196 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 91 | HRK | 0.20 | 50 | 05.01.2017 | 06.04.2017 |
| 182 | HRK | 0.25 | 20 | 24.08.2017 | 22.02.2018 |
| 364 | HRK | 0.30 | 1,400.00 | 26.10.2017 | 25.10.2018 |
| 364 | EUR/VK | 0.01 | 11.1 | 26.10.2017 | 25.10.2018 |
| 455 | EUR | 0.10 | 1500 | 09.11.2017 | 07.02.2019 |

| Kamatni swapovi | | | |
|-----------------|---------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0.2646 | 1.7160 | -0.6725 |
| 2 Y | -0.1970 | 1.8850 | -0.5600 |
| 3 Y | -0.0950 | 1.9850 | -0.4772 |
| 4 Y | 0.0500 | 2.0540 | -0.3440 |
| 5 Y | 0.1890 | 2.1110 | -0.2350 |
| 6 Y | #N/D | 2.1630 | -0.1300 |
| 7 Y | 0.4580 | 2.2110 | -0.0290 |
| 8 Y | 0.5860 | 2.2560 | 0.0660 |
| 9 Y | 0.7100 | 2.2960 | 0.1580 |
| 10 Y | 0.8240 | 2.3320 | 0.2390 |

| PBZ Referentne kamate | | | | | | |
|-----------------------|------|------|------|------|------|--|
| HRK | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.10 | 0.20 | |
| Ask | 0.40 | 0.40 | 0.50 | 0.60 | 0.70 | |
| 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 | |



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 | 110.25 | 110.95 | 0.28 | -0.05 |
| RHMF-O-203E | 6.500% | 05.03.2020 | 113.80 | 114.50 | 0.42 | 0.14 |
| RHMF-O-227E | 6.500% | 22.07.2022 | 122.90 | 123.60 | 1.41 | 1.27 |
| RHMF-O-247E | 5.750% | 10.07.2024 | 123.25 | 123.95 | 1.99 | 1.89 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-187A | 5.250% | 10.07.2018 | 103.00 | 103.40 | 0.50 | -0.12 |
| RHMF-O-203A | 6.750% | 05.03.2020 | 113.65 | 114.65 | 0.71 | 0.31 |
| RHMF-O-217A | 2.750% | 08.07.2021 | 105.25 | 106.25 | 1.26 | 0.99 |
| RHMF-O-227A | 2.250% | 07.02.2022 | 103.20 | 103.70 | 1.46 | 1.34 |
| RHMF-O-257A | 4.500% | 09.07.2025 | 115.10 | 116.10 | 2.33 | 2.18 |
| RHMF-O-26CA | 4.250% | 14.12.2026 | 114.15 | 115.15 | 2.50 | 2.37 |
| RHMF-O-28CA | 2.875% | 07.02.2028 | 101.00 | 101.50 | 2.76 | 2.71 |
| RHMF-O-32CA | 3.250% | 07.07.2032 | 101.95 | 102.95 | 3.08 | 3.00 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 101.32 | 0.36 |
| Francuska | 100.43 | 0.71 |
| Austrija | 100.03 | 0.50 |
| Italija | 102.00 | 1.83 |
| Španjolska | 99.06 | 1.55 |
| Portugal | 118.19 | 1.98 |
| Češka | 87.42 | 1.74 |
| Grčka | 90.08 | 5.23 |
| Slovenija | 103.79 | 0.83 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA EUR 2018 | 5.875% | 09.07.2018 | 103.65 | 103.85 | 0.05 | -0.25 |
| CROATIA USD 2019 | 6.750% | 05.11.2019 | 107.60 | 108.10 | 2.73 | 2.48 |
| CROATIA USD 2020 | 6.625% | 14.07.2020 | 109.10 | 109.60 | 3.02 | 2.83 |
| CROATIA USD 2021 | 6.375% | 24.03.2021 | 110.10 | 110.60 | 3.16 | 3.01 |
| CROATIA EUR 2022 | 3.875% | 30.05.2022 | 111.80 | 112.30 | 1.18 | 1.07 |
| CROATIA USD 2023 | 5.500% | 04.04.2023 | 110.15 | 110.65 | 3.41 | 3.32 |
| CROATIA USD 2024 | 6.000% | 26.01.2024 | 113.70 | 114.20 | 3.51 | 3.43 |
| CROATIA EUR 2025 | 3.000% | 11.03.2025 | 106.85 | 107.35 | 1.98 | 1.91 |
| CROATIA EUR 2027 | 3.000% | 20.03.2027 | 105.10 | 105.60 | 2.38 | 2.32 |

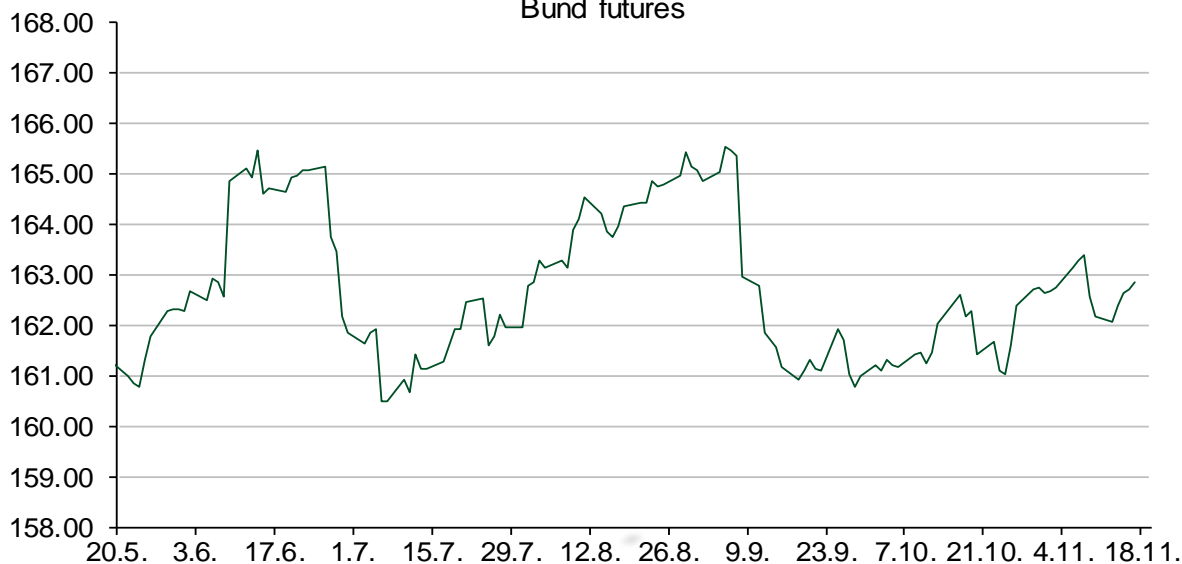
CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 22 | 55 | 101 |
| Italija | 28 | 87 | 121 |
| Spain | 22 | 43 | 63 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| AGROKOR 2020 | 9.125% | 10.10.2020 | 24.00 | 25.00 | 100.85 | 97.58 |
| AGROKOR 2019 | 9.875% | 01.05.2019 | 25.00 | 26.00 | 150.27 | 145.12 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 103.00 | 105.00 | 3.28 | 2.90 |
| HEP USD | 5.875% | 23.10.2022 | 111.25 | 112.25 | 3.37 | 3.16 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

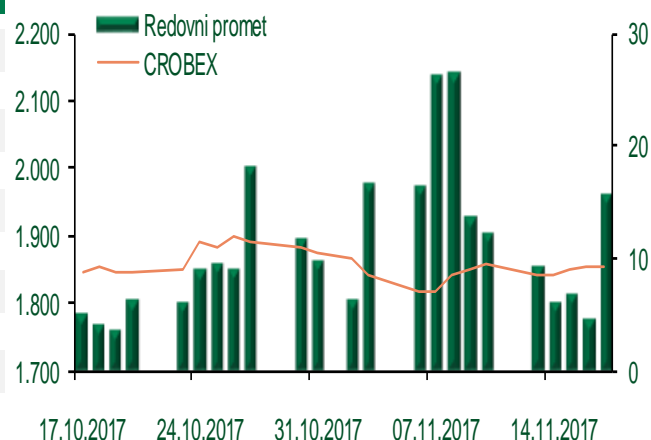
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 17.11.2017.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 24.212,00 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 15.667,52 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 8.544,48 |
| OTC promet ('000 HRK) | 83.112,83 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.853,08 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | 0,02% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017. | -7,11% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.087,28 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | 0,08% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017. | -6,12% |

Izvor: Zagrebačka burza

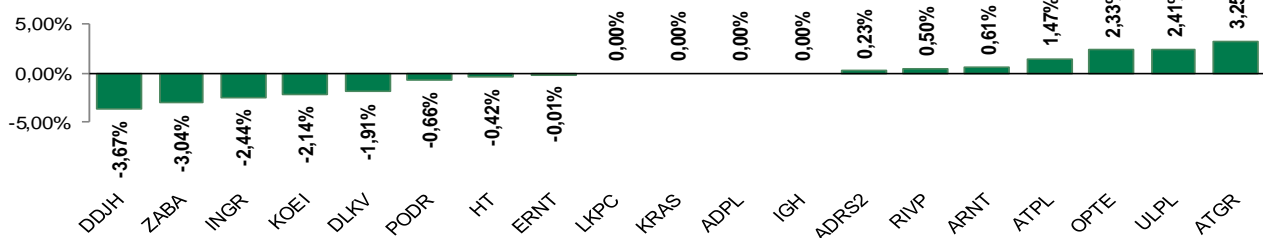
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 17.11.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT | Hrvatski Telekom d.d. | 167,40 | -0,42% | -0,95% | 971,23 | 13.708,14 |
| JMNC | Jamnica d.d. | 11.000,00 | 0,00% | -92,14% | 916,62 | 243,39 |
| ARNT | Arena Hospitality Group d.d. | 468,00 | 0,61% | -0,11% | 672,28 | 2.400,24 |
| ATGR | Atlantic Grupa d.d. | 890,01 | 3,25% | 0,91% | 642,60 | 2.967,56 |
| RVP | Valamar Riviera d.d. | 43,90 | 0,50% | 25,93% | 564,23 | 5.532,61 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.11.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 735,73 | 0,34% | 2,56% |
| BELEXline | 1.612,44 | 0,15% | 2,74% |
| SBI TOP | 792,06 | 0,14% | 10,38% |
| SASX-10 | 620,50 | -0,02% | -10,13% |
| BIRS | 563,40 | -0,24% | 3,06% |
| MONEX 20 | 10.331,69 | -0,37% | -10,24% |
| MBI-10 | 2.584,45 | 0,00% | 21,05% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.11.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7380,68 | -0,08% | 3,33% |
| DAX 30 | 12993,73 | -0,41% | 13,18% |
| CAC 40 | 5319,17 | -0,32% | 9,40% |
| DJIA | 23358,24 | -0,43% | 18,19% |
| NASDAQ | 6782,79 | -0,15% | 26,00% |
| S&P 500 | 2578,85 | -0,26% | 15,19% |
| NIKKEI 225 | 22261,76 | -0,60% | 16,47% |

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.