

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

27. siječanj 2017.

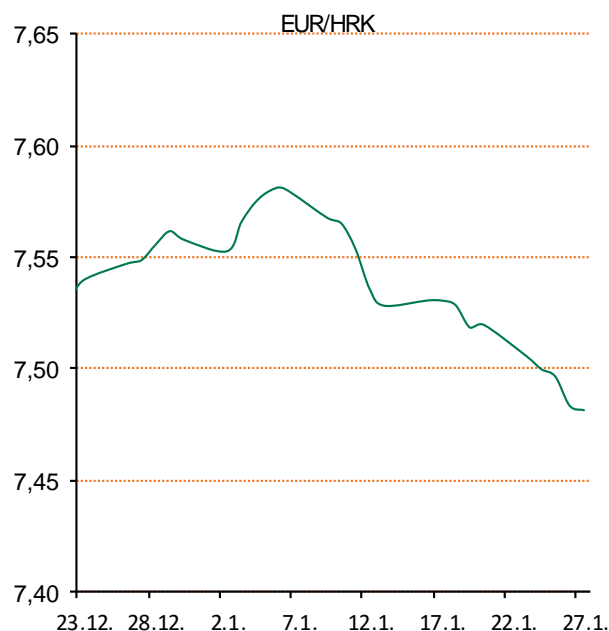
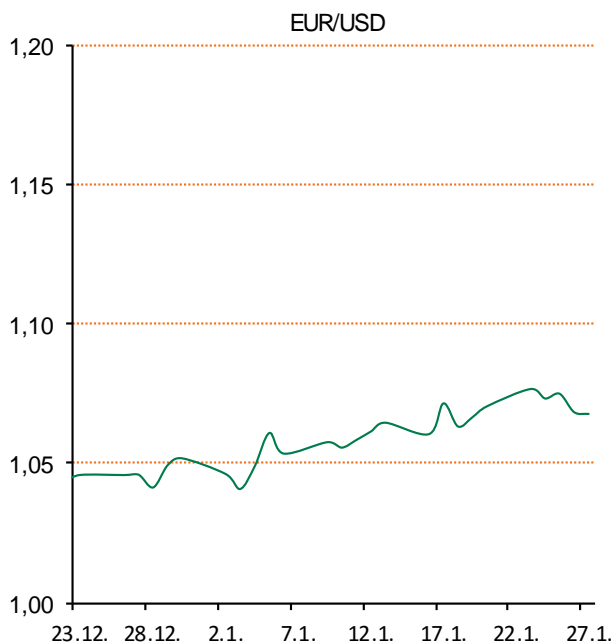
- četvrtak protekao u znaku novih aprecijacijskih pritisaka na kunu - tečaj se spustio do najnižih u danu 7.478
- u današnjem danu očekivani interval trgovanja za EURHRK vidimo unutar razina 7.47 - 7.52
- MINFIN uputio poziv za sudjelovanje na novu aukciju TZ za slijedeći tjedan - očekivani iznos 600 mio HRK
- u naredna dva tjedna ministar Z. Marić planira izdanje domaće obveznice
- do kraja godine dospijevaju još dvije obveznice
- na stranim tržištima cijena nafte porasla, dok je obrnuto proporcionalno američka valuta opala
- CROBEX u porastu

Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0675	1,0678	O/N	-0,9	2,8	1Y	-0,24	-0,19
EURCHF	1,0689	1,0694	T/N	-0,3	0,9	2Y	-0,157	-0,127
EURGBP	0,8506	0,8510	1W	-2	7	3Y	-0,0688	-0,0188
EURJPY	122,96	123,00	2W	-3	16	4Y	0,06	0,09
GBPUSD	1,2546	1,2547	1M	0	42	5Y	0,19	0,22
USDJPY	115,17	115,21	3M	18	159	7Y	0,464	0,474
GOLD	1183,21	1183,41	6M	56	357	9Y	0,72	0,74
BRENT	55,88	55,90	12M	264	870	10Y	0,8173	0,8673

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4700	7,5200
USDHRK	6,9957	7,0445
CHFHRK	6,9852	7,0353
GBPHRK	8,7779	8,8408
JPYHRK	6,0732	6,1158
AUDHRK	5,2695	5,3059
CADHRK	5,3384	5,3760
NOKHRK	0,8383	0,8444
DKKHRK	1,0044	1,0112
SEKHRK	0,7906	0,7963
HUFHRK	2,3948	2,4136
PLNHRK	1,7191	1,7318
CZKHRK	0,2763	0,2785

Dobro jutro! Nakon ovojednog izdanja trezorskih zapisa MNFIN-a u ukupnom iznosu od 928 mio HRK, uz istovremeno dospijeće od 668 mio HRK, saldo upisanih trezorskih zapisa povećao se za 260 mio HRK, odnosno sa 16.862.000.000 na 17.122.000.000 kuna. Jučer je MINFIN uputio poziv za sudjelovanje na novu aukciju za 31.01.2017., a planirani iznos izdanja je 600 mio HRK. Ministar financija Z. Marić najavio je kako se već u iduća dva tjedna planira izdanje domaće obveznice, jer početkom veljače na naplatu dospijeva 5,5 milijardi HRK duga. U travnju dospijeva obveznica vrijedna \$1,5 milijardi, dok krajem godine još jedna domaća obveznica od 4 milijarde HRK. Novi pritisci i akcenti na ponudu deviza značajnijih volumena u prvom dijelu dana, spustili su tečaj na najnižih u danu 7.478 sa početnih u danu 7.49. Prema kraju dana trend se preokrenuo, te je tečaj narastao na svoj "high" u danu od 7.483. Zaključna cijena u jučerašnjem danu za domaći valutni par zaustavila se na 7.48. Očekivani interval kretanja u tekućem danu vidimo u okviru 7.47 - 7.52. Zanimljiv jučerašnji dan odigrao se i na inozemnim tržištima, gdje je cijena nafte porasla na međunarodnim tržištima prema \$56, a to je naravno dodatno potencirala i slabija "zelena" valuta. Igrači na tržištu uglavnom pripisuju porast cijena na naftnim tržištima zbog slabog dolara, koji je ako ćemo usporediti sa najvišom ovomjesečnom razinom već izgubio 3,9%. Na londonskom tržištu cijena barela dobila je na svojoj vrijednosti za 45 centi i kretala se oko \$55,53, dok se na američkom tržištu trgovalo po 35 centi višoj razini od \$53,10. Trenutno se brent trguje oko \$56 po barelu.



Recept: Svinjski file s pečenim kestenom i pireom od celera (za jednu porciju) - celer (100 g) očistiti i narezati ga na kockice, pa kuhati s mlijekom (200 ml) dok ne omekša. Protisnuti, a zatim dodati maslac. Ostaviti na toplom. Svinjski file (200 g) očistiti i začiniti solju i paprom. Popeći ga sa svih strana (srednje pečen). Kestenje (3-4 kestena) ispeći u pećnici i oguliti. Dobar tek!!

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			26.01.2017	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0.68833	-0.789	-	0.40	
1W	0.72344	-0.807	-0.379	0.43	
2W			-0.372	0.47	
1M	0.77611	-0.787	-0.372	0.53	
3M	1.03733	-0.729	-0.328	0.63	
6M	1.35683	-0.664	-0.244	0.74	
1Y	1.71872	-0.503	-0.102	0.94	

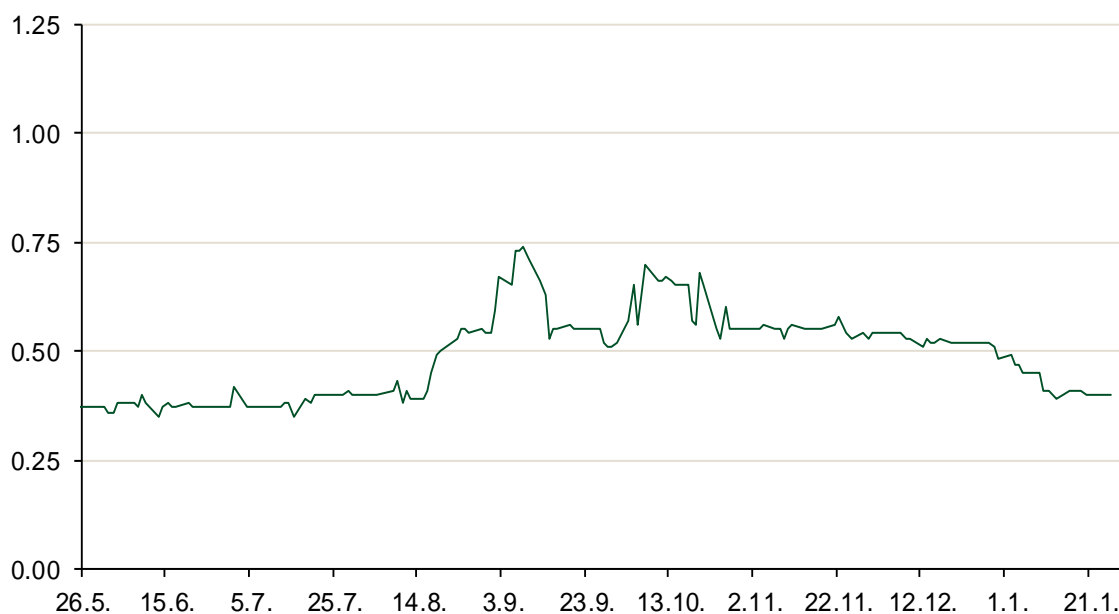
Vrijednost udjela fondova		25.01.2017
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4663 HRK
PBZ Euro novčani		139,3412 EUR
PBZ Dollar		132,6430 USD
PBZ Short term bond		102,6217 HRK
PBZ Bond		132,0215 EUR
PBZ Conservative 10		112,6917 EUR
PBZ Flexible 30		101,5940 EUR
PBZ Global		15,5616 EUR
PBZ Equity		12,0296 EUR

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 sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0.2400	1.2690	-0.7050
2 Y	-0.1500	1.5270	-0.6250
3 Y	-0.0600	1.7380	-0.5340
4 Y	0.0600	1.9070	-0.4210
5 Y	0.1840	2.0430	-0.3020
6 Y	0.3180	2.1520	-0.1830
7 Y	0.4520	2.2410	-0.0730
8 Y	0.5900	2.3160	0.0310
9 Y	0.7110	2.3780	0.1330
10 Y	0.8300	2.4290	0.2130

PBZ Referente 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	111.25	111.95	1.31	1.07
RHMF-O-203E	6.500%	05.03.2020	115.35	116.05	1.41	1.20
RHMF-O-227E	6.500%	22.07.2022	120.35	121.05	2.50	2.38
RHMF-O-247E	5.750%	10.07.2024	118.90	119.60	2.91	2.81
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4.750%	08.02.2017	100.10	100.20	0.15	-4.34
RHMF-O-17BA	6.250%	25.11.2017	104.40	104.90	0.82	0.23
RHMF-O-187A	5.250%	10.07.2018	105.90	106.40	1.11	0.78
RHMF-O-203A	6.750%	05.03.2020	115.30	116.30	1.65	1.33
RHMF-O-217A	2.750%	08.07.2021	102.70	103.70	2.11	1.87
RHMF-O-257A	4.500%	09.07.2025	111.50	112.50	2.95	2.81
RHMF-O-26CA	4.250%	14.12.2026	111.10	112.10	2.95	2.83

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	97.76	0.48
Francuska	92.77	1.03
Austrija	100.40	0.71
Italija	91.58	2.22
Španjolska	97.48	1.58
Portugal	90.58	4.09
Češka	104.95	0.46
Grčka	77.21	6.96
Slovenija	135.40	1.05

Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6.250%	27.04.2017	100.95	101.45	2.17	0.11
CROATIA EUR 2018	5.875%	09.07.2018	108.30	108.80	0.09	-0.24
CROATIA USD 2019	6.750%	05.11.2019	108.80	109.30	3.38	3.20
CROATIA USD 2020	6.625%	14.07.2020	109.35	109.85	3.71	3.57
CROATIA USD 2021	6.375%	24.03.2021	109.35	109.85	3.91	3.78
CROATIA EUR 2022	3.875%	30.05.2022	108.05	108.55	2.25	2.16
CROATIA USD 2023	5.5%	04.04.2023.	108.00	108.50	4.02	3.93
CROATIA USD 2024	6.000%	26.01.2024	109.25	109.75	4.45	4.37
CROATIA EUR 2025	3.000%	11.03.2025	100.60	101.10	2.92	2.85

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	43	122	193
Italija	76	127	164
Spain	25	51	74

Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9.125%	10.10.2020	89.00	90.00	13.72	13.27
AGROKOR 2019	9.875%	01.05.2019	89.00	90.00	15.85	15.27
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	2.44	0.53
HEP USD	5.875%	23.10.2022	105.40	106.40	4.78	4.59

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

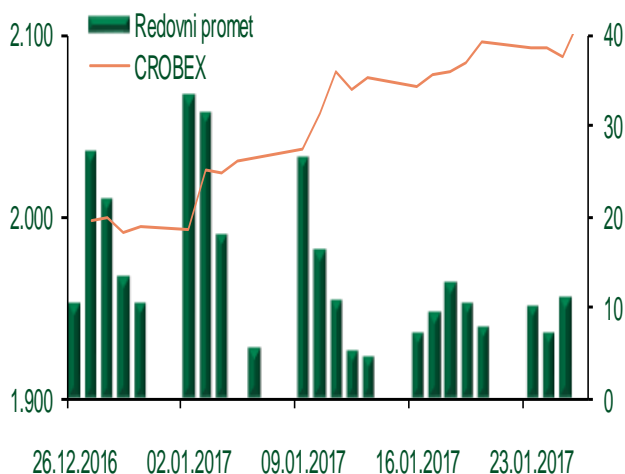
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 26.01.2017.

Ukupni promet ('000 HRK)	11.147,23
Redovni promet ('000 HRK)	11.147,23
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	65.591,03
Vrijednost CROBEX indeksa	2.109,13
Dnevna promjena CROBEX indeksa	1,02%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	5,73%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	1.218,36
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,99%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	5,20%

Izvor: Zagrebačka burza

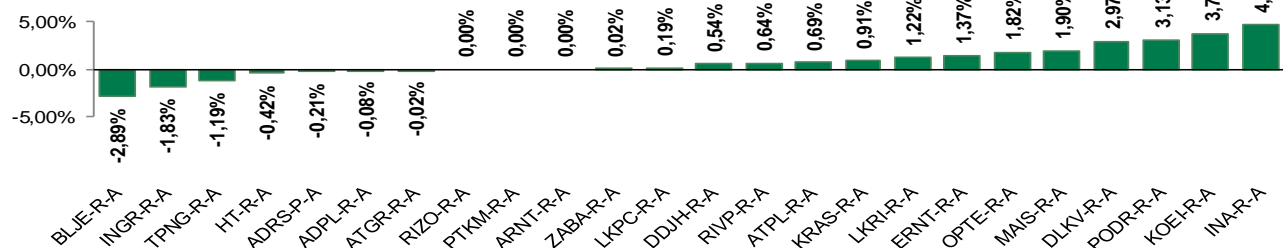
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 26.01.2017.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
JMNC-R-A	Jamnica d.d.	145.000,00	1,05%	3,57%	3.305,50	3.208,27
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	925,77	-0,02%	4,96%	1.057,95	3.086,79
PODR-R-A	Podravka d.d.	396,00	3,13%	4,90%	839,36	2.146,32
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	39,10	0,64%	12,16%	833,46	4.927,68
LEDO-R-A	Ledo d.d.	10.600,00	1,90%	-0,61%	754,03	2.333,80

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.01.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	697,23	-0,14%	-2,81%
BELEXline	1.532,58	-0,18%	-2,35%
SBI TOP	740,11	0,17%	3,14%
SASX-10	654,11	0,00%	-5,27%
BIRS	546,68	-0,23%	0,00%
MONEX 20	11.353,63	0,39%	-1,36%
MBI-10	2.223,60	0,00%	4,15%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.01.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	7161,49	-0,04%	0,26%
DAX 30	11848,63	+0,36%	3,20%
CAC 40	4867,24	-0,21%	0,10%
DJIA	20100,91	+0,16%	1,71%
NASDAQ	5655,18	-0,02%	5,05%
S&P 500	2296,68	-0,07%	2,58%
NIKKEI 225	19467,4	+0,34%	1,85%

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.