

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

18. rujan 2019.

- blagi rast tečaja EUR/HRK
- američki dolar oslabio na deviznim tržištima
- očekivani „range” kretanja EURUSD unutar 1.0900 – 1.1168
- nafta ispod 65 dolara
- pad Crobexa, američki burzovni indeksi u blagom porastu

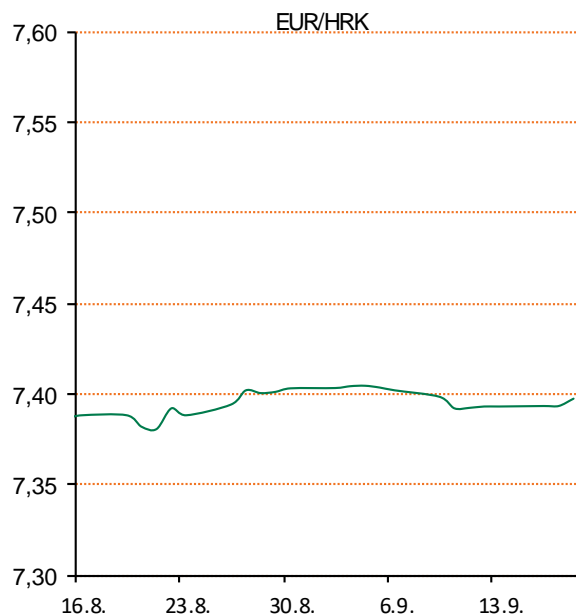
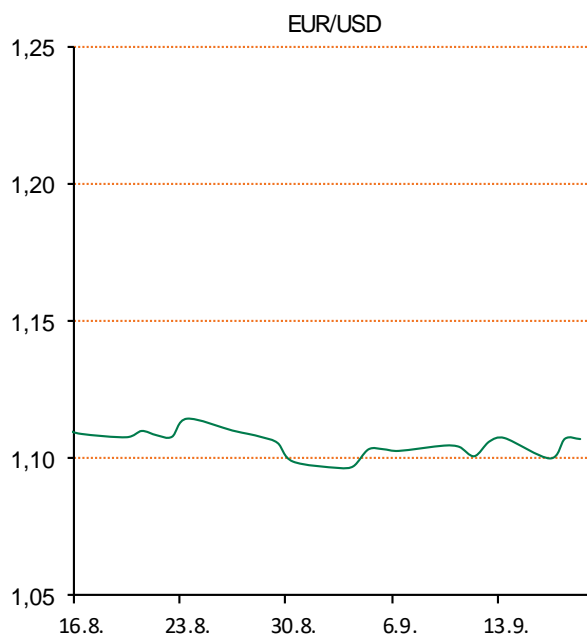
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1059 | 1,1060 | O/N | 0,5 | 1,4 | 1Y | -0,41 | -0,4 |
| EURCHF | 1,0996 | 1,1001 | T/N | 0,5 | 1,4 | 2Y | -0,441 | -0,431 |
| EURGBP | 0,8865 | 0,8868 | 1W | 3 | 10 | 3Y | -0,4376 | -0,4276 |
| EURJPY | 119,61 | 119,66 | 2W | 7 | 20 | 4Y | -0,418 | -0,408 |
| GBPUSD | 1,2472 | 1,2476 | 1M | 12 | 43 | 5Y | -0,3794 | -0,3694 |
| USDJPY | 108,17 | 108,2 | 3M | 18 | 135 | 7Y | -0,2771 | -0,2671 |
| GOLD | 1501,69 | 1502,04 | 6M | 26 | 281 | 9Y | -0,147 | -0,137 |
| BRENT | 66,48 | 66,50 | 12M | 37 | 602 | 10Y | -0,0823 | -0,0723 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,3700 | 7,4200 |
| USDHRK | 6,6637 | 6,7095 |
| CHFHRK | 6,6994 | 6,7479 |
| GBPHRK | 8,3108 | 8,3700 |
| JPYHRK | 6,1591 | 6,2035 |
| AUDHRK | 4,5573 | 4,5885 |
| CADHRK | 5,0256 | 5,0604 |
| NOKHRK | 0,7446 | 0,7499 |
| DKKHRK | 0,9869 | 0,9936 |
| SEKHRK | 0,6869 | 0,6917 |
| HUFHRK | 2,2098 | 2,2261 |
| PLNHRK | 1,6971 | 1,7094 |
| CZKHRK | 0,2846 | 0,2866 |

Utorak je na domaćem deviznom tržištu donio nastavak blagih deprecijacijskih pritisaka na kunu u odnosu na jedinstvenu europsku valutu. Tečaj EUR/HRK porastao je s razine 7,392 na 7,394 kuna za euro potaknut potražnjom deviza prvenstveno od strane bankarskog sektora, dok je od strane korporativnih klijenata ponuda i potražnja bila uravnotežena, a pred kraj dana tečaj je krenuo prema još višim razinama te smo zatvorili na 7,395 kuna za euro. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,37 – 7,42.

Jučer je počela dvodnevna sjednica čelnika Feda, a ulagači se nadaju da će u srijedu Fed smanjiti ključne kamatne stope za daljnjih 0,25 postotnih bodova, nakon što je to već učinio u srpnju kako bi potaknuo rast gospodarstva. U takvim okolnostima tečaj dolara je oslabio u odnosu na konkurente, trenutno je na razinama 1,1065 dolara za euro. Jutros je cijena barela na američkom tržištu skliznula daljnjih 0,5 posto, na 59,05 dolara, nakon što je u ponedjeljak u jednom trenutku dosegla 68,38 dolara. Na londonskom je tržištu cijena barela oslabila 0,1 posto, na 64,50 dolara.



Sport: današnjom utakmicom protiv Atalante na stadionu Maksimir, Dinamo će otvoriti svoj sedmi nastup u Ligi prvaka. U dosadašnjih šest nastupa Modri niti jednom nisu prošli dalje, a u 36 odigranih utakmica ostvarili su četiri pobjede, pet remija i 27 poraza uz negativnu 22-82 razliku pogodaka. Dinamov prvi suparnik bit će talijanska momčad Atalante, koja je Ligu prvaka izborila osvajanjem trećeg mjesta u nacionalnom prvenstvu. Bit će to premijerni nastup Atalante u najelitnijem klupskom natjecanju, a na Maksimir će ju doći podržati maksimalnih 3000 navijača.

Pregled novčanog tržišta

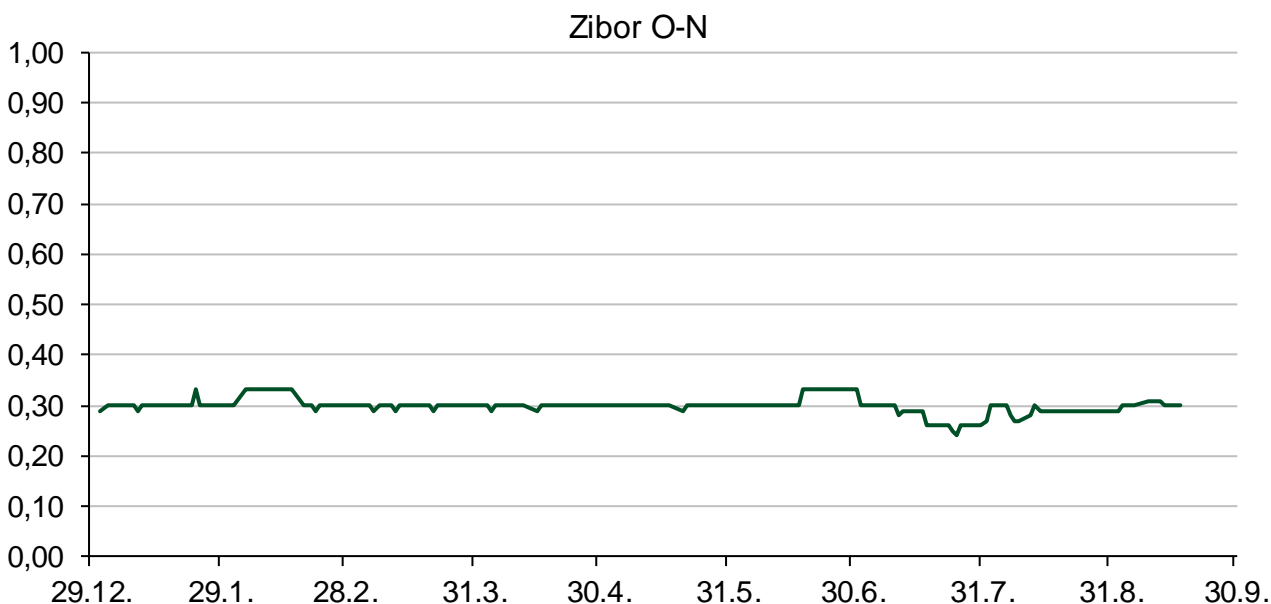
| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | 17.09.2019 | |
|------|---------------------------------|-----------|---------|------------|--|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | |
| O/N | 2,11163 | -0,805 | - | 0,30 | |
| 1W | 2,00388 | -0,847 | -0,468 | 0,31 | |
| 2W | | | | 0,32 | |
| 1M | 2,04088 | -0,852 | -0,447 | 0,36 | |
| 3M | 2,14513 | -0,805 | -0,398 | 0,46 | |
| 6M | 2,078 | -0,753 | -0,365 | 0,47 | |
| 1Y | 2,06963 | -0,616 | -0,304 | 0,51 | |

| Vrijednost udjela fondova | | 16.09.2019 |
|-------------------------------|--|--------------|
| Fond | | |
| PBZ START | | 143,6122 HRK |
| PBZ E START | | 129,0644 EUR |
| PBZ D START | | 138,2377 USD |
| PBZ Short term bond | | 105,7229 HRK |
| PBZ Euro Short Term Bond | | 100,5837 EUR |
| PBZ Bond | | 144,7587 EUR |
| PBZ Conservative 10 | | 123,9315 EUR |
| PBZ International Multi Asset | | 98,9939 EUR |
| PBZ Flexibile 30 | | 108,6990 EUR |
| PBZ Global | | 16,9771 EUR |
| PBZ Equity | | 12,9138 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|----------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospijeća |
| 364 | EUR VK | -0,05 | 32 | 27.08.2019 | 27.08.2020 |
| 364 | HRK | 0,07 | 81 | 27.08.2019 | 27.08.2020 |
| 364 | HRK | 0,08 | 1168 | 20.08.2019 | 20.08.2020 |
| 182 | HRK | 0,05 | 20 | 20.08.2019 | 20.02.2020 |
| 364 | HRK | 0,08 | 965 | 27.06.2019 | 25.06.2020 |

| | Kamatni swapovi | | |
|------|-----------------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0,4100 | 1,9130 | -0,8175 |
| 2 Y | -0,4513 | 1,7150 | -0,7940 |
| 3 Y | -0,4475 | 1,6330 | -0,7710 |
| 4 Y | -0,4160 | 1,5970 | -0,7370 |
| 5 Y | -0,3799 | 1,5870 | -0,6930 |
| 6 Y | -0,3330 | 1,6260 | -0,6500 |
| 7 Y | -0,2765 | 1,6070 | -0,5710 |
| 8 Y | -0,2122 | 1,6260 | -0,5050 |
| 9 Y | -0,1449 | 1,6490 | -0,4350 |
| 10 Y | -0,0800 | 1,6730 | -0,3720 |

| Info tržišne kamate | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| HRK | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| Ask | 0,11 | 0,11 | 0,11 | 0,16 | 0,21 | |
| EUR | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | -0,50 | -0,50 | -0,50 | -0,45 | -0,45 | |
| Ask | 0,01 | 0,01 | 0,05 | 0,10 | 0,12 | |
| USD | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 1,85 | 1,85 | 1,90 | 2,00 | 2,00 | |
| Ask | 2,55 | 2,55 | 2,60 | 2,75 | 3,00 | |



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 | 101,00 | 101,30 | 0,11 | -1,42 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 102,90 | 103,40 | 0,17 | -0,88 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 118,00 | 118,70 | 0,14 | -0,08 |
| RHMF-O-222E | 0,500% | 05.02.2022 | 100,80 | 101,30 | 0,16 | -0,05 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 125,90 | 126,60 | 0,31 | 0,19 |

HRK - Kunske

| | | | | | | |
|-------------|--------|------------|--------|--------|------|-------|
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 103,05 | 103,30 | 0,10 | -0,43 |
| RHMF-O-217A | 2,750% | 08.07.2021 | 104,70 | 105,20 | 0,13 | -0,14 |
| RHMF-O-222A | 2,250% | 07.02.2022 | 104,95 | 105,45 | 0,17 | -0,04 |
| RHMF-O-23BA | 1,750% | 27.11.2023 | 106,45 | 106,95 | 0,20 | 0,09 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 124,10 | 124,60 | 0,31 | 0,23 |
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 126,80 | 127,30 | 0,48 | 0,41 |
| RHMF-O-282A | 2,875% | 07.02.2028 | 119,05 | 119,55 | 0,55 | 0,49 |
| RHMF-O-297A | 2,375% | 09.07.2029 | 117,20 | 117,70 | 0,57 | 0,52 |
| RHMF-O-327A | 3,250% | 07.07.2032 | 119,55 | 120,55 | 1,56 | 1,48 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 104,93 | -0,48 |
| Francuska | 106,81 | -0,20 |
| Austrija | 106,95 | -0,23 |
| Italija | 119,60 | 0,92 |
| Španjolska | 103,08 | 0,29 |
| Portugal | 115,70 | 0,31 |
| Češka | 112,15 | 1,42 |
| Grčka | 120,80 | 1,50 |
| Slovenija | 110,45 | 0,08 |

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|-------|-------|-----------|--------|-----|--------|-----|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |

Republika Hrvatska

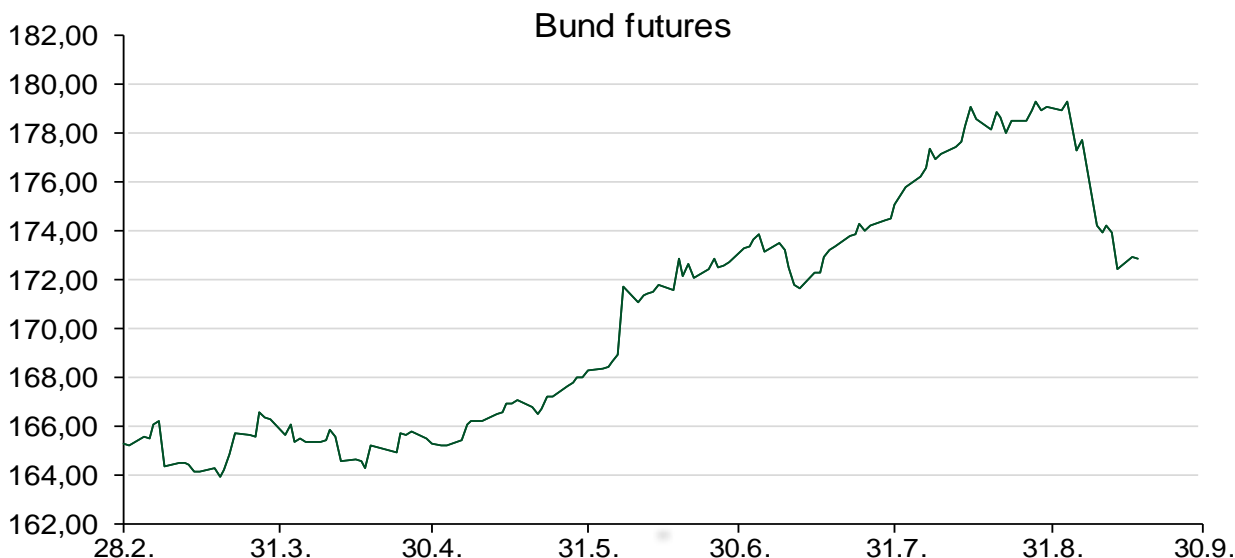
| | | | | | | |
|------------------|--------|------------|--------|--------|------|-------|
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 100,50 | 101,00 | 2,67 | -1,21 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 103,30 | 103,80 | 2,50 | 1,90 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 105,85 | 106,35 | 2,41 | 2,08 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 110,25 | 110,75 | 0,06 | -0,11 |
| CROATIA USD 2023 | 5,500% | 04.04.2023 | 110,80 | 111,30 | 2,30 | 2,16 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 115,10 | 115,60 | 2,33 | 2,22 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 11.03.2025 | 115,05 | 115,55 | 0,23 | 0,15 |
| CROATIA EUR 2027 | 3,000% | 20.03.2027 | 118,70 | 119,20 | 0,46 | 0,40 |
| CROATIA EUR 2028 | 2,700% | 15.06.2028 | 118,70 | 119,20 | 0,51 | 0,45 |
| CROATIA EUR 2029 | 1,125% | 12.06.2029 | 105,40 | 105,90 | 0,55 | 0,50 |
| CROATIA EUR 2030 | 2,750% | 27.01.2030 | 121,05 | 121,55 | 0,64 | 0,60 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3,875% | 15.07.2023 | 105,80 | 106,80 | 2,27 | 2,01 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 108,50 | 109,50 | 2,97 | 2,65 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 21 | 43 | 80 |
| Italija | 31 | 83 | 123 |
| Spain | 8 | 24 | 38 |



Pregled dioničkog tržišta

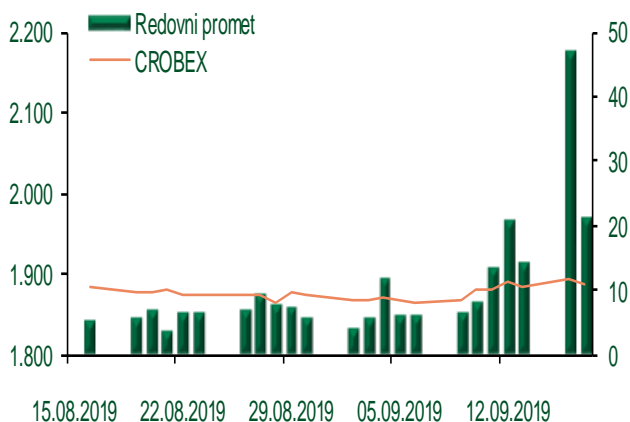
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 17.09.2019.

| | |
|--|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 21.364,95 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 21.364,95 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 32.904,51 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.885,80 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,49% |
| Promjena CROBEX indeksa u tekućoj godini | 7,83% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.102,70 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,30% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u tekućoj godini | 8,42% |

Izvor: Zagrebačka burza

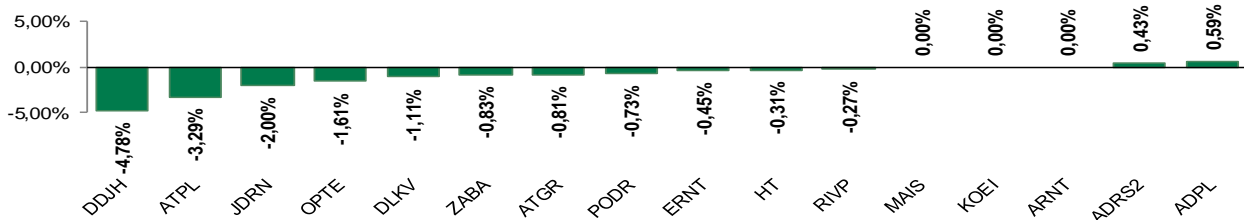
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 17.09.2019. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|-------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| KRAS | Kraš d.d. | 705,00 | -6,00% | 88,50% | 13.610,34 | 1.056,53 |
| ATPL | Atlantska plovidba d.d. | 441,00 | -3,29% | 32,83% | 1.247,66 | 615,42 |
| ZABA | Zagrebačka banka d.d. | 59,50 | -0,83% | 4,02% | 1.008,58 | 19.054,40 |
| ADRS2 | Adris Grupa d.d. | 468,00 | 0,43% | 12,23% | 857,61 | 3.174,96 |
| RVP | Valamar Riviera d.d. | 36,60 | -0,27% | -0,27% | 716,37 | 4.612,61 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.09.2019. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 759,87 | 0,32% | -0,24% |
| BELEXline | 1.619,87 | 0,14% | 1,92% |
| SBI TOP | 859,13 | 0,03% | 6,72% |
| SASX-10 | 818,78 | -0,27% | 30,58% |
| BIRS | 602,01 | -0,14% | 6,46% |
| MONEX 20 | 11.149,15 | 0,21% | 2,85% |
| MBI-10 | 4.109,00 | 0,00% | 18,45% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.09.2019. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7.320,40 | -0,01% | 8,80% |
| DAX 30 | 12.372,61 | -0,06% | 17,18% |
| CAC 40 | 5.615,51 | 0,24% | 18,70% |
| DJIA | 27.110,80 | 0,13% | 16,22% |
| NASDAQ | 8.186,02 | 0,40% | 23,37% |
| S&P 500 | 3.005,70 | 0,26% | 19,90% |
| NIKKEI 225 | 21.960,71 | -0,18% | 9,72% |

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.

Zaštita osobnih podataka:

Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, OIB 02535697732, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817 (dalje: Banka), kao voditelj obrade osobnih podataka, posluje u skladu s načelima Uredbe (EU) 2016/679 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka). Podaci za kontakt službenika za zaštitu podataka: sluzbenik.za.zastitu.osobnih.podataka@pbz.hr

Pri prikupljanju osobnih podataka klijenata, bilo da su prikupljeni od klijenta u trenutku njihovog prikupljanja bilo da su prikupljeni iz nekog drugog izvora, Banka pruža informacije u skladu s člancima 13. i 14. Opće uredbe o zaštiti podataka, kao što su primjerice informacije o Banci kao voditelju obrade, svrhama i pravnom temelju obrade osobnih podataka, kategorijama podataka koji se prikupljaju, razdoblju čuvanja podataka, primateljima podataka, izvoru podatka kao i o pravima u vezi zaštite osobnih podataka (primjerice, pravo na pristup podacima, pravo na brisanje, prigovor i dr.).

Osobne podatke klijenta kao i osobne podatke drugih fizičkih osoba (npr. zakonskih zastupnika, ovlaštenih potpisnika, kontakt osoba i sl.) danih u svrhu slanja ovog izvještaja Banka obrađuje i koristi zakonito, pošteno i transparentno, štiteći pri tome sigurnost osobnih podataka od neovlaštene ili nezakonite obrade, primjenjujući najviše tehničke, sigurnosne i organizacijske mjere zaštite. Detaljnije obavijesti o zaštiti privatnosti klijenta dostupne su u dokumentu "Informacija o obradi osobnih podataka fizičkih osoba u poslovanju s poslovnim subjektima" na www.pbz.hr te u poslovnim prostorijama Banke.