

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

25. studeni 2019.

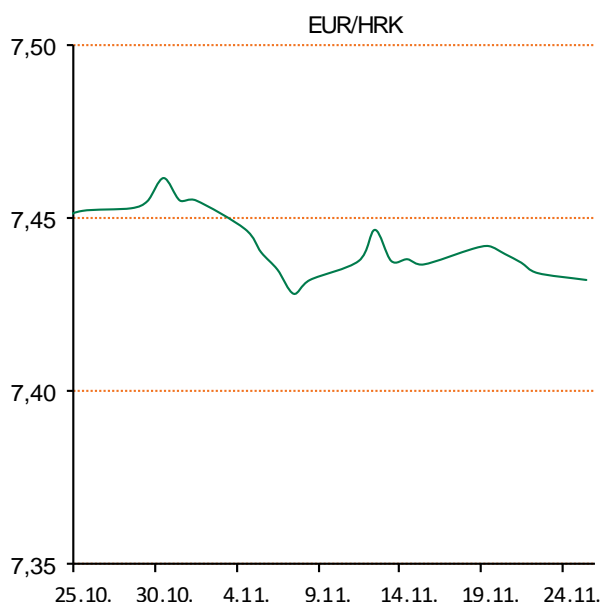
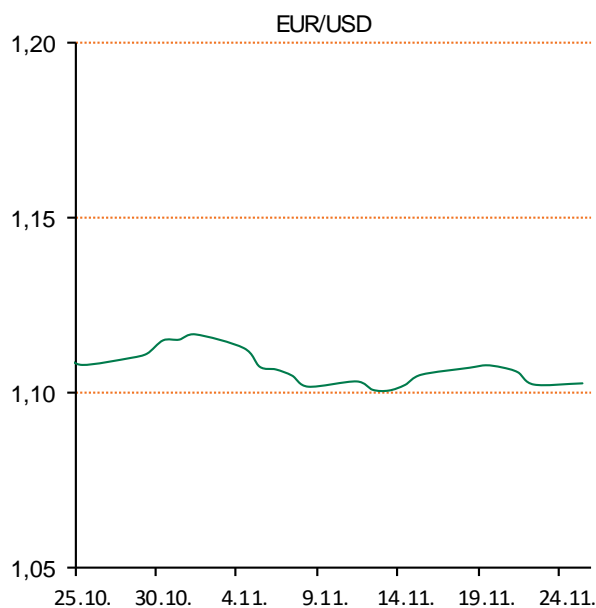
- kraj tjedna smo na domaćem terenu zaključili blažim aprecijacijskim pritiscima na HRK
- predviđeni interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo unutar 7.41 - 7.46
- ulagači postaju sve sigurniji kako bi konzervativci mogli pobijediti na britanskim izborima
- GBP se od rujna oporavila za 8%
- rast svjetskih burzovnih indeksa, Crobex u blagom plusu

Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forw ard points EUR/HRK | | | Interest rate sw ap EUR | | |
|------------|---------|---------|-------------------------|-----|-----|-------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1023 | 1,1027 | O/N | 0,5 | 1,4 | 1Y | -0,3431 | -0,3396 |
| EURCHF | 1,0994 | 1,0999 | T/N | 0,5 | 1,4 | 2Y | -0,3538 | -0,3238 |
| EURGBP | 0,8565 | 0,8566 | 1W | 3 | 10 | 3Y | -0,325 | -0,295 |
| EURJPY | 120,04 | 120,07 | 2W | 7 | 20 | 4Y | -0,27 | -0,25 |
| GBPUSD | 1,2871 | 1,2872 | 1M | 16 | 43 | 5Y | -0,227 | -0,217 |
| USDJPY | 108,87 | 108,9 | 3M | 38 | 143 | 7Y | -0,1174 | -0,1074 |
| GOLD | 1457,57 | 1457,92 | 6M | 56 | 301 | 9Y | -0,0075 | 0,0225 |
| BRENT | 66,07 | 66,09 | 12M | 76 | 605 | 10Y | 0,063 | 0,073 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,4100 | 7,4600 |
| USDHRK | 6,7199 | 6,7677 |
| CHFHRK | 6,7370 | 6,7855 |
| GBPHRK | 8,6505 | 8,7099 |
| JPYHRK | 6,1714 | 6,2146 |
| AUDHRK | 4,5642 | 4,5956 |
| CADHRK | 5,0563 | 5,0922 |
| NOKHRK | 0,7349 | 0,7402 |
| DKKHRK | 0,9919 | 0,9986 |
| SEKHRK | 0,7006 | 0,7055 |
| HUFHRK | 2,2134 | 2,2300 |
| PLNHRK | 1,7238 | 1,7363 |
| CZKHRK | 0,2907 | 0,2928 |

Dobro jutro i dobar početak novog radnog tjedna! Ulagači postaju sve sigurniji kako bi vladajući konzervativci mogli pobijediti na britanskim izborima slijedeći mjesec. Fondovi se sve više klade na valutu kako bi ojačali, nakon što je stranka B. Johnsona povećala prednost naspram ljevičarskih laburista pred izbore 12.12. BlackRock Inc. i Goldman Sachs grupa jedni su onih koji su naglašavali kako je funta dobra valuta za vrhunsku trgovinu u 2020. g. ukoliko se uspije progurati ugovor o Brexitu. Britanska valuta se već dosta oporavila otkako je dotakla svoj 3-godišnji "low" u rujnu, stekavši gotovo 8% svoje vrijednosti od tada na izgled okončanja neizvjesnosti oko Brexita. Bank of America Merrill Lynch očekuje kako bi spomenuta valuta mogla u odnosu na USD dostići razinu od 1,39 do kraja 2020.g, dok Goldman Sachs očekuje kako bi do kraja prvog tromjesečja ista mogla porasti za više od 4% kontra eura. Još su preostala tri tjedna do glasovanja u prosincu, a ankete upozoravaju kako je političku pripadnost naroda teško predvidjeti. Gotovo polovica glasača podržala je različite stranke na izborima između 2010. i 2017. U svakom slučaju Johnson će svakako morati postići svoj Brexit preko Parlamenta, ukoliko ne misli doživjeti sudbinu svoje prethodnice May. Na domaćem terenu kraj tjedna je protekao u znaku aprecijacijskih pritisaka na HRK. Dan smo otvorili s razinom 7.434, nakon čega je naglasak na ponudu deviza od strane međubankarskog trgovanja spustio istu na najnižih i konačnih u danu 7.432. Predviđeni interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo unutar 7.41 - 7.46.



Noviteti u svijetu tehnologije: Najavljena autonomna vožnja s EU satelitskom navigacijom - 27. studenoga na Sveučilištu za tehnologiju u Compiègneu, demonstrirati će se vožnja prvog autonomnog vozila s omogućenom navigacijskim sustavom Galileo, tehnološkim rješenjem i izvedbom napravljenom u EU. Sudionici u cjelodnevnom predstavljanju prvog autonomnog vozila s europskim satelitskim navigacijskim sustavom imat će jedinstvenu priliku vožnje u autonomnom vozilu opremljenom motorom ESCAPE GNSS (EGE) koji omogućuje Galileo. EGE je inovativni motor za pozicioniranje koji koristi Galileo signale i usluge kako bi pružio središnju komponentu pozicioniranja u autonomnim vozilima. Dizajniran je i prototipiran projektom ESCAPE, financiranim iz programa Temeljni elementi Europske agencije za GNSS (GSA).

Pregled novčanog tržišta

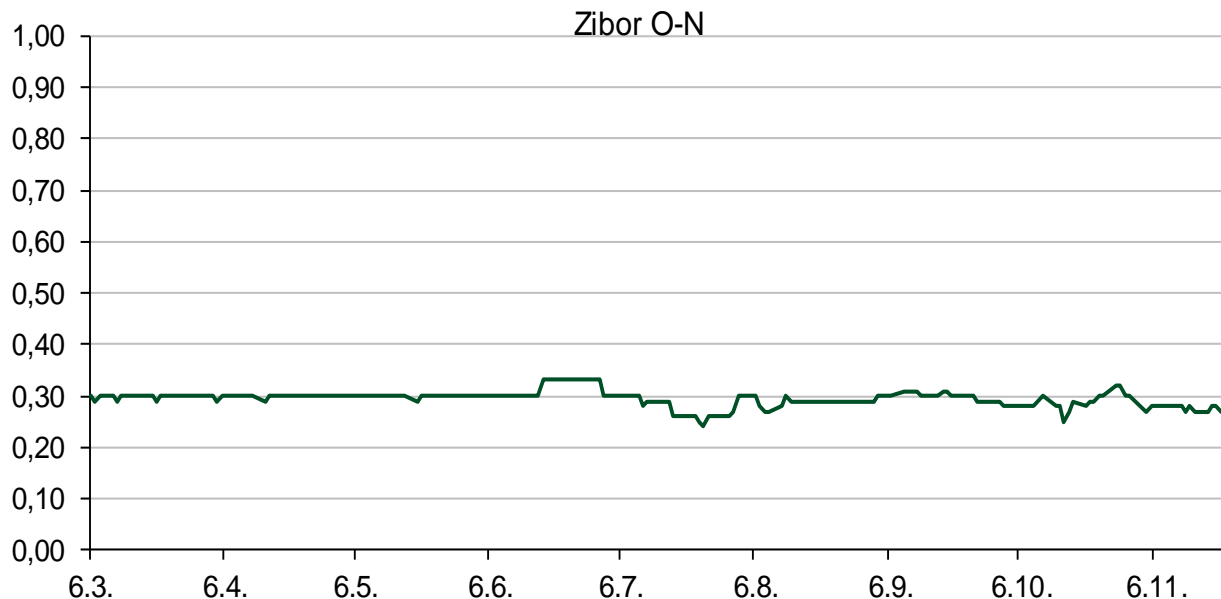
| Referentne kamatne stope na dan | | | | 24.11.2019 |
|---------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|
| Opis | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor |
| O/N | 1,53388 | -0,777 | - | 0,27 |
| 1W | 1,58975 | -0,788 | -0,470 | 0,29 |
| 2W | | | | 0,30 |
| 1M | 1,70275 | -0,759 | -0,445 | 0,35 |
| 3M | 1,91725 | -0,713 | -0,403 | 0,41 |
| 6M | 1,90725 | -0,647 | -0,335 | 0,44 |
| 1Y | 1,91488 | -0,520 | -0,277 | 0,48 |

| Vrijednost udjela fondova | | 23.11.2019 |
|-------------------------------|--|--------------|
| Fond | | |
| PBZ START | | 143,6093 HRK |
| PBZ E START | | 138,7208 USD |
| PBZ D START | | 105,6221 HRK |
| PBZ Short term bond | | 100,3854 EUR |
| PBZ Euro Short term bond | | 143,5006 EUR |
| PBZ Bond | | 123,1545 EUR |
| PBZ Conservative 10 | | 99,3055 EUR |
| PBZ International Multi Asset | | 108,1861 EUR |
| PBZ Flexibile 30 | | 17,1563 EUR |
| PBZ Global | | 13,4472 EUR |
| PBZ Equity | | 13,3866 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 364 | HRK | 0,06 | 1486 | 21.11.2019 | 19.11.2020 |
| 182 | HRK | 0,05 | 20 | 22.08.2019 | 20.02.2020 |
| 364 | EUR/VK | -0,05 | 58 | 22.10.2019 | 22.10.2020 |
| 455 | EUR | 0,00 | 1048 | 07.02.2019 | 07.05.2020 |

| | Kamatni sw apovi | | |
|------|------------------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0,3643 | 1,7390 | -0,7025 |
| 2 Y | -0,3330 | 1,6160 | -0,6760 |
| 3 Y | -0,3328 | 1,5760 | -0,6420 |
| 4 Y | -0,2757 | 1,5670 | -0,6020 |
| 5 Y | -0,2229 | 1,5740 | -0,5500 |
| 6 Y | -0,1743 | 1,6340 | -0,4980 |
| 7 Y | -0,1186 | 1,6100 | -0,4300 |
| 8 Y | -0,0585 | 1,6340 | -0,3630 |
| 9 Y | 0,0017 | 1,6610 | -0,2980 |
| 10 Y | 0,0510 | 1,6890 | -0,2380 |

| Info tržišne kamate | | | | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
| HRK | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| Ask | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,26 | 0,31 | |
| EUR | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | -0,60 | -0,60 | -0,60 | -0,60 | -0,40 | |
| Ask | 0,01 | 0,01 | 1,00 | 0,01 | 0,05 | |
| USD | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 | |
| Ask | 1,95 | 1,95 | 1,95 | 2,00 | 2,10 | |



Pregled tržišta obveznica

Obveznice Republike Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|-----------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Euro - Val. klauzula</i> | | | | | | |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 101,65 | 101,75 | 0,42 | 0,06 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 116,30 | 116,50 | 0,32 | 0,25 |
| RHMF-O-222E | 0,500% | 05.02.2022 | 100,35 | 100,85 | 0,34 | 0,11 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 124,30 | 125,00 | 0,43 | 0,30 |

HRK - Kunske

| | | | | | | |
|-------------|--------|------------|--------|--------|------|-------|
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 101,60 | 101,80 | 0,84 | 0,13 |
| RHMF-O-217A | 2,750% | 08.07.2021 | 104,10 | 104,50 | 0,20 | -0,04 |
| RHMF-O-222A | 2,250% | 07.02.2022 | 104,45 | 104,95 | 0,22 | 0,00 |
| RHMF-O-23BA | 1,750% | 27.11.2023 | 105,95 | 106,45 | 0,25 | 0,13 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 122,75 | 123,25 | 0,40 | 0,32 |
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 126,00 | 126,50 | 0,49 | 0,42 |
| RHMF-O-282A | 2,875% | 07.02.2028 | 118,00 | 118,50 | 0,62 | 0,56 |
| RHMF-O-297A | 2,375% | 09.07.2029 | 115,95 | 116,45 | 0,66 | 0,61 |
| RHMF-O-327A | 3,250% | 07.07.2032 | 120,50 | 121,50 | 1,46 | 1,39 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

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

Republika Hrvatska

| | | | | | | |
|------------------|--------|------------|--------|--------|------|-------|
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 102,65 | 103,05 | 2,36 | 1,74 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 105,40 | 105,90 | 2,21 | 1,84 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 109,70 | 109,90 | 0,00 | -0,07 |
| CROATIA USD 2023 | 5,500% | 04.04.2023 | 110,25 | 110,65 | 2,30 | 2,19 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 114,60 | 115,10 | 2,30 | 2,18 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 11.03.2025 | 113,60 | 114,10 | 0,40 | 0,31 |
| CROATIA EUR 2027 | 3,000% | 20.03.2027 | 117,20 | 117,70 | 0,59 | 0,53 |
| CROATIA EUR 2028 | 2,700% | 15.06.2028 | 117,20 | 117,70 | 0,63 | 0,57 |
| CROATIA EUR 2029 | 1,125% | 19.06.2029 | 103,00 | 103,50 | 0,80 | 0,74 |
| CROATIA EUR 2030 | 2,750% | 27.01.2030 | 119,30 | 119,80 | 0,77 | 0,72 |

Hrvatske korporativne obveznice

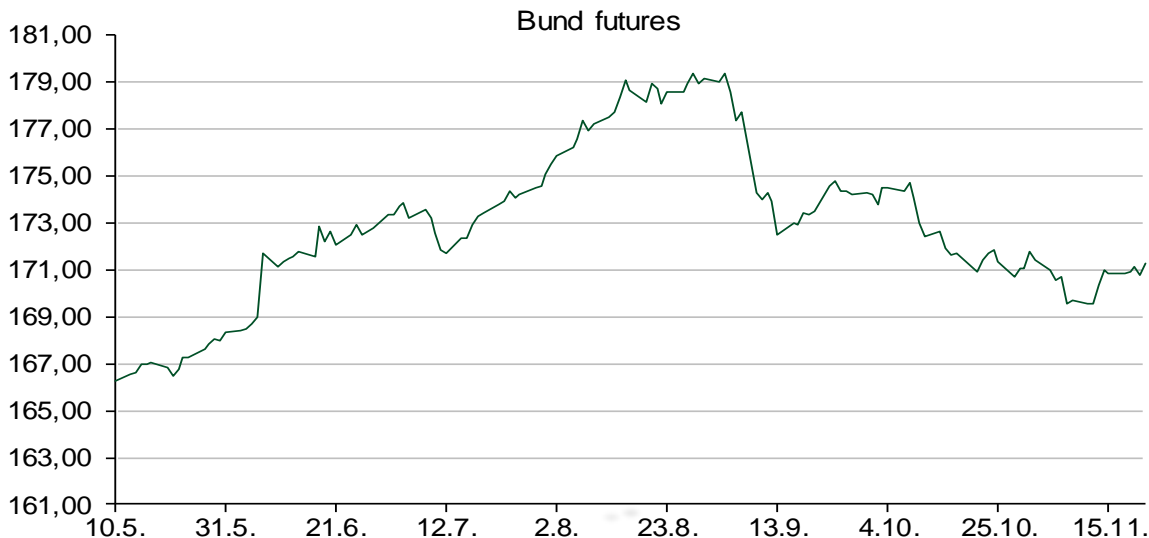
| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3,875% | 15.07.2023 | 107,80 | 108,80 | 1,64 | 1,37 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 109,00 | 110,00 | 2,63 | 2,30 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 103,41 | -0,34 |
| Francuska | 100,28 | -0,03 |
| Austrija | 105,63 | -0,11 |
| Italija | 100,48 | 1,30 |
| Španjolska | 101,70 | 0,43 |
| Portugal | 114,38 | 0,41 |
| Češka | 111,39 | 1,48 |
| Grčka | 121,03 | 1,44 |
| Slovenija | 109,66 | 0,14 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 2 | 41 | 76 |
| Italija | 54 | 96 | 131 |
| Spain | 10 | 24 | 39 |



Pregled dioničkog tržišta

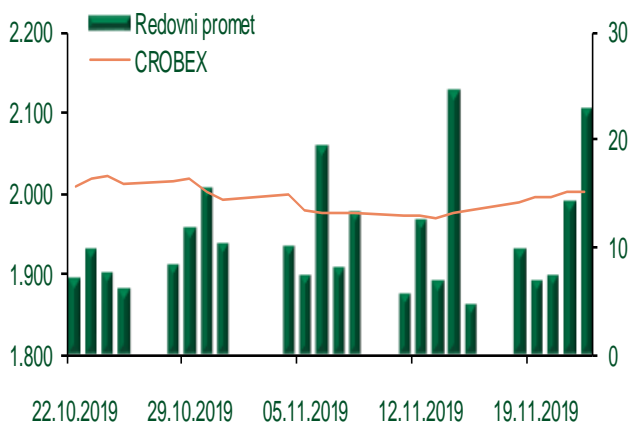
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 22.11.2019.

| | |
|--|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 77.420,21 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 22.947,71 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 54.472,50 |
| OTC promet ('000 HRK) | 1.735,31 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 2.003,27 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | 0,13% |
| Promjena CROBEX indeksa u tekućoj godini | 14,55% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.185,40 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | 0,07% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u tekućoj godini | 16,55% |

Izvor: Zagrebačka burza

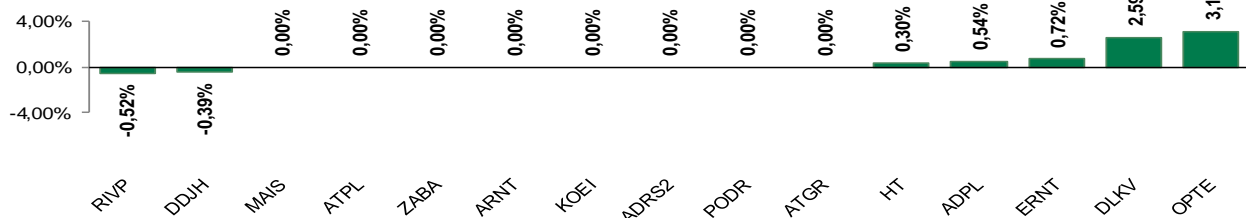
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 22.11.2019. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| KRAS | Kraš d.d. | 1.050,00 | 0,00% | 180,75% | 20.394,15 | 1.573,55 |
| TPNG | TANKERSKA NEXT GENERATION d.d. | 45,80 | 9,57% | 18,04% | 443,62 | 399,99 |
| OPTE | OT-optima telekom d.d. | 6,60 | 3,13% | 290,53% | 333,31 | 458,33 |
| ERNT | Ericsson Nikola Tesla d.d. | 1.390,00 | 0,72% | 37,62% | 234,70 | 1.850,99 |
| HT | Hrvatski Telekom d.d. | 169,00 | 0,30% | 12,67% | 233,22 | 13.726,10 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 22.11.2019. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 764,32 | 0,10% | 0,35% |
| BELEXline | 1.658,21 | 0,09% | 4,33% |
| SBI TOP | 901,96 | 0,94% | 12,04% |
| SASX-10 | 872,28 | -0,15% | 39,11% |
| BIRS | 589,11 | 0,44% | 4,18% |
| MONEX 20 | 11.636,79 | 0,24% | 7,35% |
| MBI-10 | 4.384,04 | 0,68% | 26,38% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 22.11.2019. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7.326,81 | 1,22% | 8,90% |
| DAX 30 | 13.163,88 | 0,20% | 24,67% |
| CAC 40 | 5.893,13 | 0,20% | 24,57% |
| DJIA | 27.875,62 | 0,39% | 19,50% |
| NASDAQ | 8.519,89 | 0,16% | 28,40% |
| S&P 500 | 3.110,29 | 0,22% | 24,07% |
| NIKKEI 225 | 23.292,81 | 0,78% | 16,38% |

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.