

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

01.prosinac 2015.

- EURHRK u porastu, kotacija iznad razine 7,63
- Danas očekujemo trgovanje EURHRK u rasponu 7,60-7,65
- Na rasporedu je redovita aukcija trezorskih zapisa MinFin-a
- Porast inflacije u zemljama euro-zone
- Tržište u iščekivanju sjednice ECB-a u čet. 3.12., EURUSD u rasponu 1,056-1,06
- Australaska centralna banka ostavila referentnu kamatu na AUD na 2%
- Tjedan započeo laganim padom burzovnih indeksa u SAD

Pregled deviznog tržišta

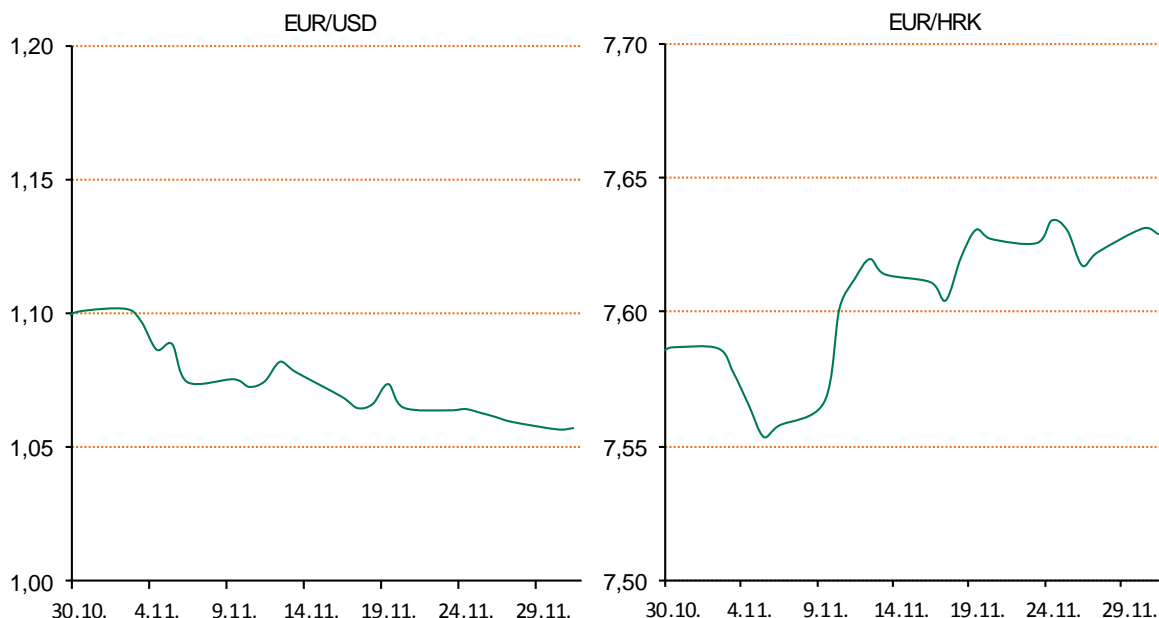
	Spot rates		Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0589	1,0590	O/N	1,1	2,5	1Y	-0,1106	-0,0957
EURCHF	1,0881	1,0886	T/N	1,1	2,5	2Y	-0,122	-0,112
EURGBP	0,7012	0,7017	1W	7	18	3Y	-0,068	-0,048
EURJPY	130,12	130,15	2W	24	45	4Y	0,0416	0,0616
GBPUSD	1,5096	1,5101	1M	46	112	5Y	0,1769	0,1969
USDJPY	122,89	122,92	3M	212	405	7Y	0,4696	0,4896
GOLD	1070,16	1070,93	6M	468	1169	9Y	0,7467	0,7667
BRENT	43,07	43,09	12M	1002	2389	10Y	0,87	0,89

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6000	7,6500
USDHRK	7,1766	7,2245
CHFHRK	6,9814	7,0306
GBPHRK	10,8308	10,9099
JPYHRK	5,8394	5,8792
AUDHRK	5,2234	5,2632
CADHRK	5,3794	5,4167
NOKHRK	0,8270	0,8328
DKKHRK	1,0186	1,0254
SEKHRK	0,8255	0,8313
HUFHRK	2,4453	2,4662
PLNHRK	1,7803	1,7932
CZKHRK	0,2808	0,2834

Dobro jutro! Domaći valutni par jučer se tijekom dana kretao uzlaznom putanjom jer je prevladala potražnja za devizama od strane domaćih banaka. Tako smo s početne jutarnje kotacije EURHRK na međubankarskom tržištu od 7,62 lagano preskočili razinu 7,63 i zatvorili dan na kotaciji 7,63-7,635. Za danas očekujemo trgovanje unutar raspona 7,60-7,65. Danas je na rasporedu redovita aukcija trezorskih zapisa MinFin-a iznosa od oko 600 mio HRK.

Podaci o inflaciji u zemljama Njemačkoj, Španjolskoj, Italiji i Belgiji, daju uvid u vjerojatan porast inflacije eurozone. Signali pokazuju kako će inflacija sa 0,1% u listopadu porasti na 0,2% u studenom, na godišnjoj razini, a bez obzira na pad cijena nafte. Iako se odmah počelo špekulirati o tome hoće li ovaj podatak spriječiti ECB da poduzme daljnje korake u monetarnom popuštanju, ipak je prevladalo mišljenje kako ECB treba reagirati jer je i ova pojačana inflacija vrlo daleko od ciljane inflacije od 2%. U iščekivanju sjednice ECB-a u četvrtak 3.12. tečaj EURUSD bez većih šokova i nalazi se u rasponu 1,056-1,06.

Australska centralna banka je prema očekivanju ostavila kamatu na AUD nepromijenjenom na 2% uz objašnjenje kako su se učvrstili izgledi ekonomskog rasta. Uz to objavljeni su podaci o rastu PMI index-a (Purchasing Managers Index) na 52,5 u studenom, porastu izdavanja građevinskih dozvola za 3,9% u listopadu te nešto lošiji podatak o platnoj bilanci za 3. kvartal. Tečaj AUDUSD porastao je s razine 0,72 na 0,728 gdje se i trenutno trguje.



Knjiga: Miljenko Jergović "Sarajevo, plan grada" - Sarajevo je i do sada bilo junakom mnogih romana i priča, naravno i onih Miljenka Jergovića, no u "Sarajevu, planu grada" postalo je knjigom. I dok pripovjedač šeće ulicama i trgovima, prisjećajući se odrastanja, likova s kojima je drugovao ili pak onih o kojima je tek čuo neku priču te drugih koji su ušli u urbanu legendu, pred nama se zida jedan grad. Sarajevo nisu samo zgrade i mahale, poznati i nepoznati kuci, parkovi i aleje, već je to grad koji pulsira bilom svojih stanovnika, njihovim sudbinama, jer jedino oni, heroji i zločinci, znani i neznani junaci svojih ulica, čine njegovu istinsku povijest i grade njegov mit. "Sarajevo, plan grada" nije ni spomenik ni spomenar, ni bedeker ni putopis po jednome gradu – to je grad sam, knjiga u kojoj ima mjesta i za sadžije i sveučilišne profesore, i za lokalne lude i liječnike, za sve one o kojima nijedna povijest neće napisati ni retka, ali bez kojih nijedne povijesti ne bi bilo.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			30.11.2015	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,1305	-0,783	-	0,68	
1W	0,1552	-0,808	-0,166	0,73	
2W			-0,172	0,82	
1M	0,24375	-0,827	-0,161	1,04	
3M	0,4142	-0,820	-0,114	1,32	
6M	0,6539	-0,787	-0,043	1,63	
1Y	0,97385	-0,701	0,048	2,10	

Vrijednost udjela fondova	27.11.2015
Fond	
PBZ Novčani fond	142,9963 HRK
PBZ Euro novčani	139,0576 EUR
PBZ Dollar	131,0618 USD
PBZ Short term bond	99,5389 HRK
PBZ Bond	123,2857 EUR
PBZ Conservative 10	105,0170 EUR
PBZ Flexibile 30	101,0402 EUR
PBZ Global	14,6618 EUR
PBZ Equity	10,2638 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospijeća
91	HRK	0,43	50	26.11.2015	25.02.2016
182	HRK	0,55	100	26.11.2015	26.05.2016
364	HRK	1,50	1700	26.11.2015	24.11.2015
546	EUR	1,95	1225	12.02.2015	11.08.2016
91	EUR/VK	0,20	11,00	26.11.2015	25.02.2015
364	EUR/VK	0,40	1,50	26.11.2015	24.11.2015

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,1075	-	-
2 Y	-0,1220	1,0040	-0,9675
3 Y	-0,0863	1,2480	-0,8992
4 Y	0,0188	1,4370	-0,7792
5 Y	0,1620	1,5880	-0,6392
6 Y	0,3040	1,7220	-0,4917
7 Y	0,4580	1,8370	-0,3517
8 Y	0,6030	1,9370	-0,2195
9 Y	0,7330	2,0210	-0,1095
10 Y	0,8540	2,0950	0,0210

	PBZ Referente kamate na HRK				
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0	0	0	0,100	0,4
Ask	0,3	0,3	0,5	0,600	0,9

Zibor na O/N



Pregled tržišta obveznica

Obveznice Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Euro - Val. klauzula</i>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	110,40	110,90	2,61	2,49
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,30	116,00	2,67	2,51
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,10	117,80	3,58	3,47
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,70	114,40	3,86	3,77
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-15CA	5,250%	15.12.2015	100,10	100,15	1,87	0,25
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,20	102,70	2,23	1,45
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	102,45	102,95	2,62	2,20
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,70	107,20	2,74	2,49
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	105,45	106,45	3,05	2,67
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	112,75	113,75	3,50	3,23
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	102,55	103,55	4,17	4,04

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	104,74	0,50
Francuska	101,71	0,82
Austrija	104,17	0,76
Italija	105,21	1,44
Španjolska	105,51	1,55
Portugal	104,61	2,35
Češka	104,80	0,53
Grčka	74,17	7,50
Slovenija	134,14	1,52

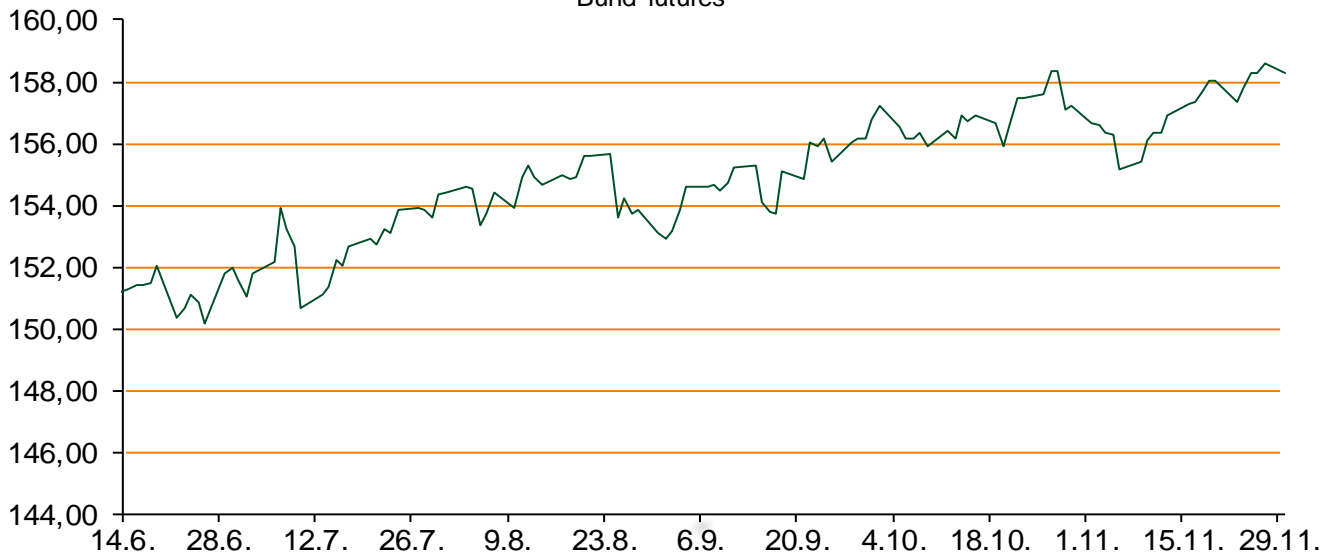
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,20	104,70	3,11	2,76
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,15	109,65	2,20	2,02
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,35	108,85	4,41	4,27
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,40	108,90	4,58	4,47
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	107,40	107,90	4,78	4,67
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	100,90	101,40	3,71	3,63
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	103,15	103,65	4,98	4,90
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	106,10	106,60	5,08	5,00
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	91,90	92,20	4,07	4,02
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	107,40	108,40	7,04	6,77
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	107,20	108,20	7,44	7,12
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	9,69	8,96
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,80	106,80	2,89	2,38
HEP USD	5,875%	23.10.2022	101,50	102,50	5,61	5,43

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	140	232	294
Italija	24	66	94
Spain	25	58	83

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

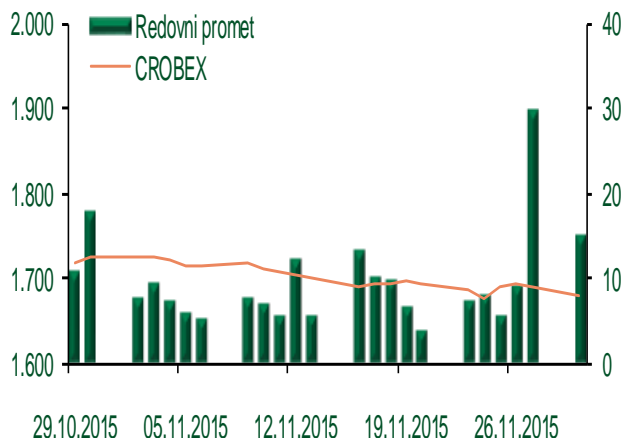
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 30.11.2015.

Ukupni promet ('000 HRK)	15.057,88
Redovni promet ('000 HRK)	15.057,88
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	15.179,99
Vrijednost CROBEX indeksa	1.680,19
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,50%
Promjena CROBEX indeksa u 2015.	-3,74%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	995,30
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,28%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2015.	-1,18%

Izvor: Zagrebačka burza

Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 30.11.2015.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	142,21	-0,48%	-5,51%	4.314,38	11.645,37
PODR-R-A	Podravka d.d.	332,69	0,81%	13,36%	2.776,19	1.803,18
ERNT-R-A	Ericsson Nikola Tesla d.d.	970,00	-1,52%	-25,33%	1.989,92	1.291,70
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	23,75	-1,04%	19,53%	1.608,75	2.993,15
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	370,93	-0,02%	9,10%	1.176,91	2.516,43

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 30.11.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	618,26	-0,33%	-7,31%
BELEXline	1.317,50	-0,41%	-2,03%
SBI TOP	693,72	-1,43%	-11,52%
SASX-10	685,80	0,00%	-4,05%
BIRS	684,94	0,00%	-5,04%
MONEX 20	11.286,53	1,50%	-0,61%
MBI-10	1.766,59	0,00%	-4,21%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 30.11.2015.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6356,09	-0,30%	-3,20%
DAX 30	11382,23	+0,78%	16,08%
CAC 40	4957,6	+0,56%	16,03%
DJIA	17719,92	-0,44%	-0,58%
NASDAQ	5108,67	-0,37%	7,87%
S&P 500	2080,41	-0,46%	1,04%
NIKKEI 225	20012,4	+1,34%	14,68%

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Sektor poslova Riznice	treasury@pbz.hr
Direkcija prodaje	01 4891 301
Direkcija likvidnosti	01 4891 303
Direkcija trgovanja	
-Trgovanje devizama	01 4891 302
-Trgovanje vrijednosnim papirima	01 4891 304
-Trgovanje efektivom	01 4891 305
Sektor investicijskog bankarstva	brokeri@pbz.hr
Direkcija brokerskih poslova	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 pouzda, 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.