

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 12. srpanj 2016.

- tokom jučerašnjeg dana domaći valutni par se kretao u uskom rasponu u okviru 7.47 – 7.48
- kraj dana na domaćem terenu zaključili smo na razini 7.475
- „range“ kretanja EURHRK u današnjem danu vidimo unutar 7.45 – 7.50
- CAD oštro oslabio kontra \$
- sutra u fokusu budući potezi Bank of Canada
- cijene nafte se stozale na stranim tržištima
- Brent se trenutno trguje oko \$43 po barelu
- nastavak rasta svjetskih indeksa, S&P 500 na rekordnim razinama

# Pregled deviznog tržišta

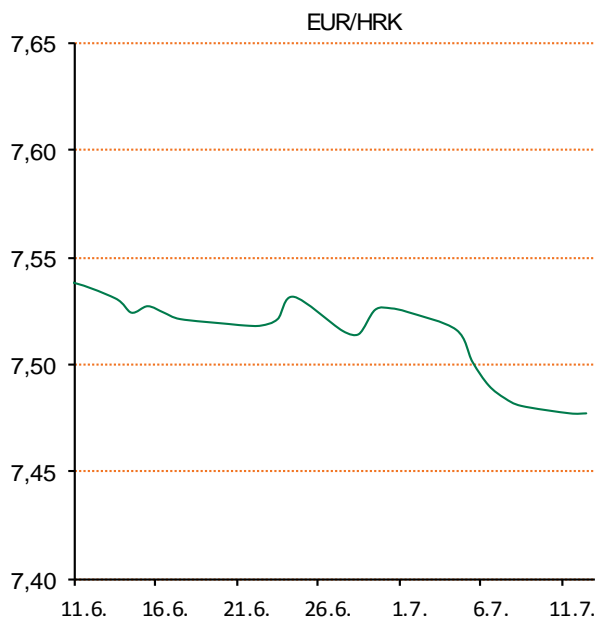
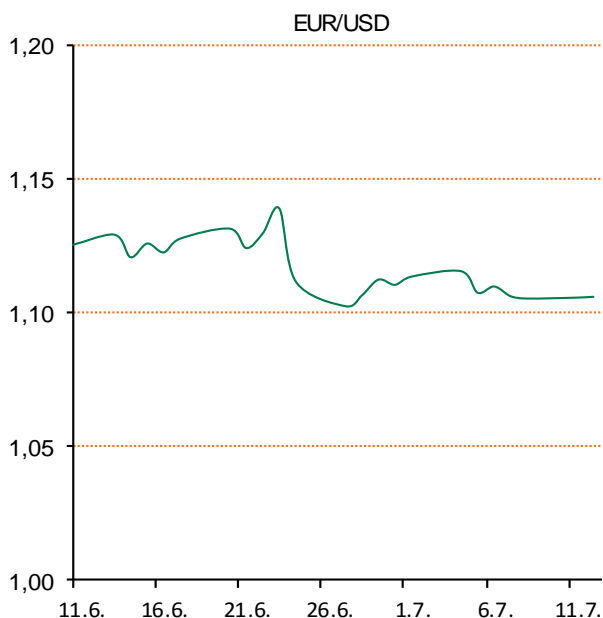
Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1120	1,1124	O/N	0	1,4	1Y	-0,228	-0,218
EURCHF	1,0903	1,0904	T/N	0	1,4	2Y	-0,2484	-0,2384
EURGBP	0,8464	0,8466	1W	0	10	3Y	-0,242	-0,232
EURJPY	115,07	115,12	2W	0	19	4Y	-0,214	-0,205
GBPUSD	1,3136	1,3144	1M	12	63	5Y	-0,157	-0,147
USDJPY	103,47	103,51	3M	57	218	7Y	0,0109	0,0309
GOLD	1356,38	1357,18	6M	133	512	9Y	0,2152	0,2352
BRENT	43,38	43,40	12M	415	1089	10Y	0,3078	0,3278

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4500	7,5000
USDHRK	6,6972	6,7446
CHFHRK	6,8324	6,8788
GBPHRK	8,7999	8,8611
JPYHRK	6,4715	6,5178
AUDHRK	5,1090	5,1444
CADHRK	5,1326	5,1692
NOKHRK	0,7941	0,7997
DKKHRK	1,0017	1,0085
SEKHRK	0,7867	0,7922
HUFHRK	2,3774	2,3952
PLNHRK	1,6845	1,6973
CZKHRK	0,2752	0,2773

Kanadski dolar je oštro oslabio kontra svog američkog imenjaka u ponedjeljak, poslije čega su cijene nafte izgubile na svojoj vrijenosti, a globalne dionice porasle nakon što je japanski premijer osvojio ponovni izbor i naručio svježe poticaje. Monetarna politika Kanade se ovog tjedna vraća u fokus, gdje Bank of Canada odlučuje o kamatnim stopama i prezentirati svoju odluku u srijedu. Određeni analitičari razmišljanja su kako je tržišta precijenjuju potencijal za brzinu rezanja u Kanadi, a podcijenjuju eventualno podizanje kamatnjaka u SAD-u. Kanadsko gospodarstvo pridodalo je nova radna mjesta u lipnju, a ostali podaci od prošlog puta ukazali su na slabiju aktivnost. USDCAD se kretao oko 0.7621 - cijena po zatvarnju trgovanja kretala se oko 0.7691.

Cijene nafte na inozemnim tržištima proteklog tjedna srozale su se za više od 7%, jer ulagače ponovno zabrinjava veća ponuda u odnosu an potražnju. Na londonskom tržištu cijena barela se kretala oko \$47, dok se na američkom kretao oko \$ 45. Pad cijena posljedica je i naznaka daljnjih slabljenja nekih od najvećih gospodarstava. Zbog svega ovog cijene motornih goriva će ponovno biti malo niže.

Domaći teren obilježilo je blago volatilno trgovanje. Otvaranje dana započeli smo sa razinom 7.478, gdje se u nastavku trgovanja tečaj spustioslijed nešto naglašenije ponude do najnižih u danu 7.472. Domaći valutni par se prema kraju dana korigirao na konačnih7.475.



CD: Legendarni Eric Clapton objavio je iščekivano 23. studijsko izdanje *I Still Do*, prethodno najavljeno singlom „Can't Let You Do It“. Iščekivano studijsko izdanje nasljeđuje album *The Breeze, An Appreciation of JJ Cale* (2014.), a donosi 12 pjesama. Za potrebe snimanja novog albuma Clapton je ponovo udružio snage s producentom Glynom Johnsom (The Who, The Eagles, The Rolling Stones, Led Zeppelin), s kojim je radio na albumu *Slowhand* (1977.). Naslovnica albuma ilustracija je koju potpisuje cijenjeni Sir Peter Blake, čiji su radovi ukrasili naslovnice albuma *Sgt. Pepper's Lonely Hearts Club Band* slavnih The Beatlesa, kao i naslovnice singla „Do They Know It's Christmas?“ Band Aid-a.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			11.07.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,4122	-0,799	-	0,37	
1W	0,4358	-0,824	-0,378	0,48	
2W			-0,371	0,51	
1M	0,4758	-0,817	-0,367	0,57	
3M	0,6671	-0,776	-0,292	0,78	
6M	0,9374	-0,705	-0,190	0,95	
1Y	1,253	-0,587	-0,063	1,29	

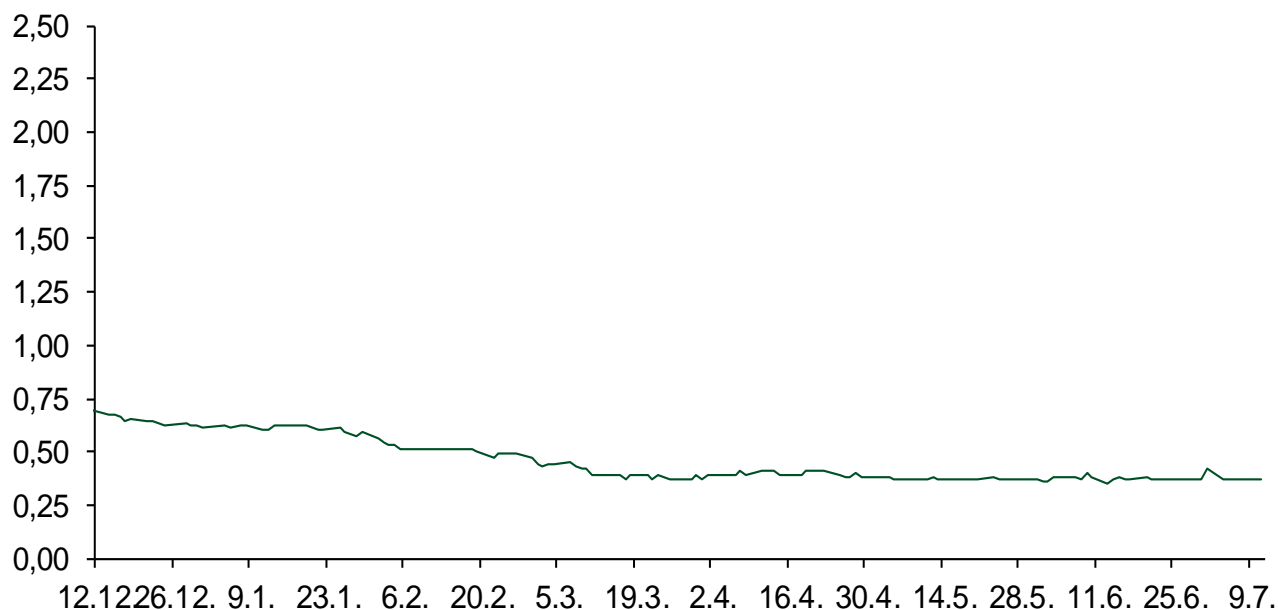
Vrijednost udjela fondova	08.07.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,3359 HRK
PBZ Euro novčani	139,2849 EUR
PBZ Dollar	131,8215 USD
PBZ Short term bond	101,2670 HRK
PBZ Bond	127,2538 EUR
PBZ Conservative 10	107,8680 EUR
PBZ Flexibile 30	99,9089 EUR
PBZ Global	14,5047 EUR
PBZ Equity	10,5349 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Mn. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospijeaća
91	HRK	0,40	5	03.03.2016	02.06.2016
182	HRK	0,45	1	10.03.2016	08.09.2016
364	HRK	0,00	402	09.06.2016	08.06.2017
546	EUR	94,00	562	30.06.2016	29.06.2017
91	EUR/VK	0,20	11,00	25.02.2016	26.05.2016
364	EUR/VK	0,30	3,00	25.02.2016	23.02.2017

Kamatni sw apovi			
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2209	0,7550	-0,8300
2 Y	-0,2460	0,8350	-0,8600
3 Y	-0,2605	0,8990	-0,8540
4 Y	-0,2190	0,9620	-0,8340
5 Y	-0,1650	1,0300	-0,7940
6 Y	-0,0870	1,1010	-0,7310
7 Y	0,0080	1,1720	-0,6520
8 Y	0,1100	1,2400	-0,5770
9 Y	0,2000	1,3000	-0,5090
10 Y	0,3020	1,3560	-0,4370

PBZ Referente kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,00	0,00	0,05	0,15	0,30	
Ask	0,50	0,50	0,55	0,65	0,80	
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	0,20	0,30	0,40	0,50	0,66	
Ask	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	

Zibor na O/N



# Pregled tržišta obveznica

## Obveznice Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<b>Euro - Val. klauzula</b>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	111,20	111,90	1,93	1,73
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,00	116,70	1,93	1,75
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	116,65	117,35	3,42	3,30
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	115,15	115,85	3,55	3,46
<b>HRK - Kunske</b>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,85	102,15	1,45	0,93
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,35	106,85	1,52	1,16
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,35	106,85	1,97	1,73
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,00	116,00	2,42	2,13
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	99,35	100,15	2,89	2,72
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	106,25	107,25	3,68	3,54
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	103,25	104,25	3,87	3,75

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	106,14	-0,14
Francuska	103,41	0,15
Austrija	106,06	0,16
Italija	103,62	1,21
Španjolska	107,38	1,15
Portugal	98,07	3,10
Češka	106,02	0,38
Grčka	72,37	7,82
Slovenija	138,33	0,97

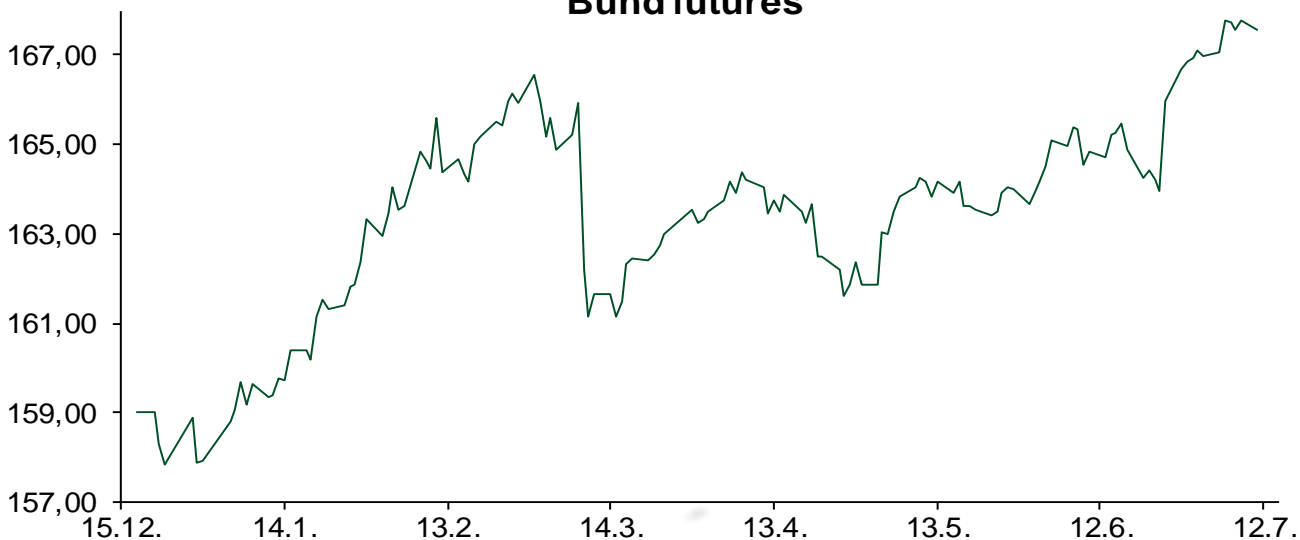
## Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<b>Republika Hrvatska</b>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	103,10	103,40	2,23	1,86
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,15	109,45	1,18	1,04
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	109,40	109,70	3,70	3,61
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	110,00	110,50	3,90	3,77
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	110,00	110,50	4,01	3,90
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	103,70	104,20	3,17	3,08
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	107,40	107,90	4,22	4,14
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	110,80	111,30	4,31	4,23
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	96,80	97,30	3,43	3,36
<b>Hrvatske kompanije</b>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,18	6,87
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	105,30	106,30	7,72	7,33
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	100,00	101,50	5,50	3,92
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,20	106,20	1,98	1,24
HEP USD	5,875%	23.10.2022	106,20	107,20	4,72	4,54

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	73	166	243
Italija	61	112	142
Spain	45	76	99

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

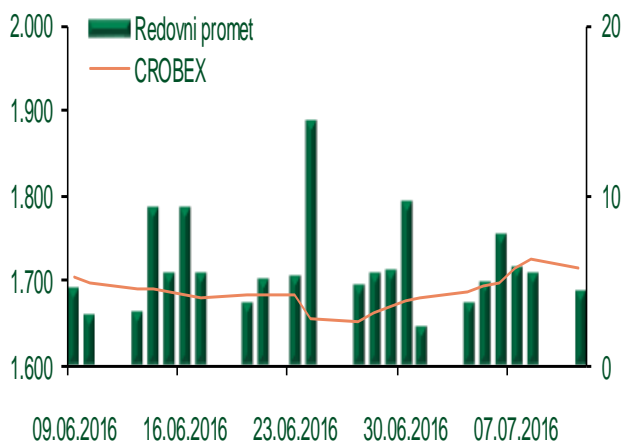
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 11.07.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	4.402,35
Redovni promet ('000 HRK)	4.402,35
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	143.579,89
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.713,64</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,59%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	1,42%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>997,49</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,44%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	0,83%

Izvor: Zagrebačka burza

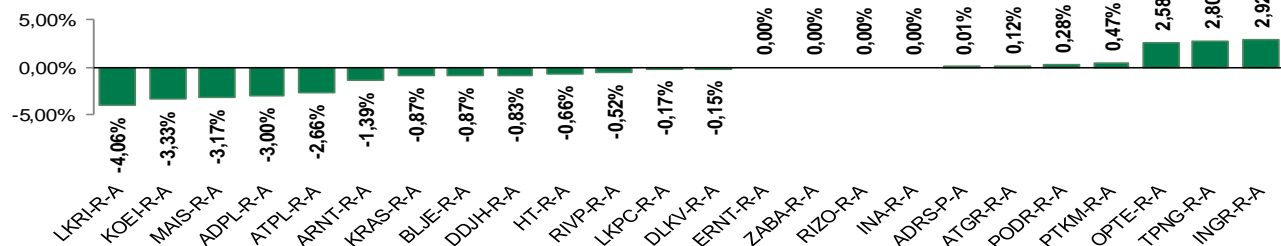
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 11.07.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	142,51	-0,66%	-1,31%	1.990,58	11.669,94
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	24,87	-0,52%	3,32%	472,98	3.134,30
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	816,00	0,12%	-2,03%	343,52	2.720,79
HIMR-R-A	Imperial d.d.	770,10	-0,63%	54,02%	202,13	489,67
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	382,00	0,01%	4,66%	162,87	2.591,53

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 11.07.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	604,58	0,27%	-6,14%
BELEXline	1.314,30	0,40%	-4,79%
SBI TOP	693,85	-1,13%	-0,32%
SASX-10	685,99	0,00%	-1,87%
BIRS	555,33	-0,10%	-15,73%
MONEX 20	10.651,17	0,54%	-12,18%
MBI-10	1.793,79	0,00%	-2,15%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 11.07.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6682,86	+1,40%	7,06%
DAX 30	9833,41	+2,12%	-8,47%
CAC 40	4264,53	+1,76%	-8,03%
DJIA	18226,93	+0,44%	4,60%
NASDAQ	4988,64	+0,64%	-0,37%
S&P 500	2137,16	+0,34%	4,56%
NIKKEI 225	16095,65	+2,46%	-15,44%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

## Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda  
[treasurysales@pbz.hr](mailto:treasurysales@pbz.hr)

01 4891 301

Riznica  
[treasury@pbz.hr](mailto: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](mailto: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.