

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**13. rujan 2016.**

- Tečaj EURHRK jučer ujutro blago pao pa potom narastao do razine 7,49
- Današnji očekivani raspon trgovanja EURHRK 7,46-7,51
- Jedan od FED-ovih guvernera, gđa Brainard svojom je izjavom smanjila očekivanja tržišta glede povećanja kamate na USD na idućem sastanku FOMC-a
- Tečaj USD reagirao padom, EURUSD dotaknuo 1,1268, a USDJPY 101,67
- Ovaj tjedan svoje sastanke održavaju narodne banke Velike Britanije i Švicarske
- CROBEX bez značajne promjene, američki indeksi u porastu

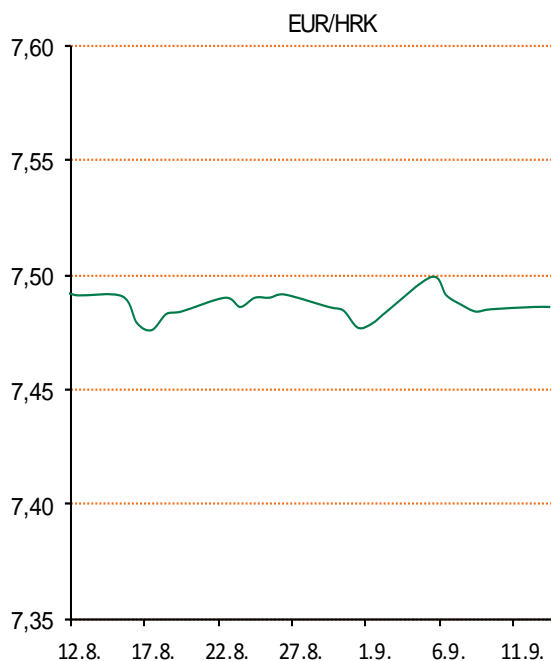
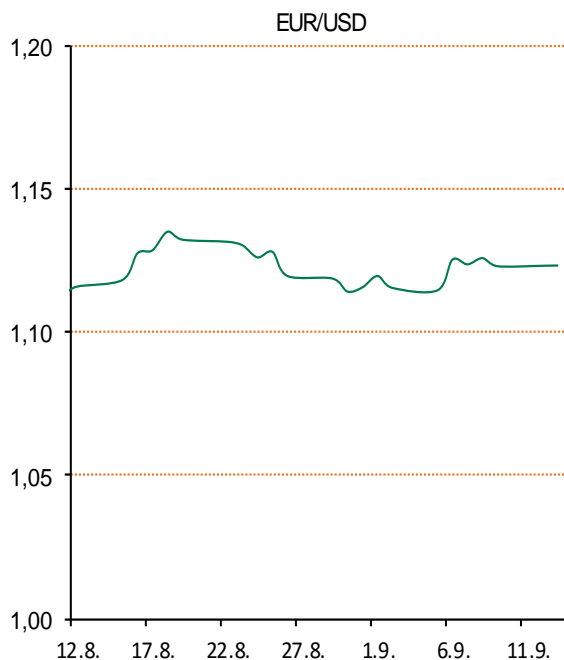
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1222	1,1225	O/N	3,7	6,1	1Y	-0,23	-0,18
EURCHF	1,0925	1,0926	T/N	3,7	6,1	2Y	-0,2185	-0,2085
EURGBP	0,8427	0,8432	1W	26	43	3Y	-0,22	-0,17
EURJPY	114,40	114,43	2W	63	103	4Y	-0,163	-0,156
GBPUSD	1,3311	1,3315	1M	96	183	5Y	-0,104	-0,096
USDJPY	101,95	101,98	3M	267	543	7Y	0,067	0,074
GOLD	1328,48	1328,69	6M	233	756	9Y	0,27	0,277
BRENT	48,06	48,08	12M	484	1536	10Y	0,348	0,388

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4600	7,5100
USDHRK	6,6459	6,6922
CHFHRK	6,8278	6,8741
GBPHRK	8,8472	8,9118
JPYHRK	6,5193	6,5647
AUDHRK	4,9933	5,0318
CADHRK	5,0738	5,1095
NOKHRK	0,8041	0,8098
DKKHRK	1,0021	1,0089
SEKHRK	0,7820	0,7875
HUFHRK	2,4066	2,4241
PLNHRK	1,7133	1,7260
CZKHRK	0,2759	0,2781

Tijekom jučerašnjeg dana vidjeli smo preokret u kretanju tečaja domaćeg valutnog para EURHRK. Tjedan smo otvorili na kotaciji na međubankarskom tržištu od 7,478-7,483 da bi ponuda deviza spustila tečaj do 7,475, a potom je značajnija potražnja od strane domaćih banaka ponovo podigla tečaj i dan smo zatvorili na kotaciji 7,485-7,49. Ponovan porast tečaja EURHRK djelomično je uzrokovan smanjenjem pritiska i blagim spuštanjem kamatne stope na HRK što pojeftinjuje "long" pozicije. Za današnji dan očekujemo kretanje EURHRK u rasponu 7,46-7,51.

Jedan od guvernera FED-a, gđa Leal Brainard, u svom govoru ispred Čikaškog vijeća izjavila je kako je dosadašnja monetarna politika dobro funkcionirala i pomogla oporavku zaposlenosti i inflacije te savjetovala na razboritost glede mijenjanja takve politike. Time je dala dojam da FED nije spreman na povećanje kamatne stope na USD na idućem sastanku FOMCA koji će se održati idući tjedan. Američka valuta inicijalno je pala, tečaj EURUSD dotaknuo je svoj dnevni "high" od 1,1268, a USDJPY je pao do 101,67 da bi se kasnije tečajevi stabilizirali i vratili. Ovaj tjedan svoje sastanke održavaju narodne banke Velike Britanije i Švicarske, a očekivanja su da njihove politike ostanu nepromijenjene.



Kino – "Psi rata" - Film je režirao Todd Phillips, zaslužan za trilogiju 'Mamurluk', prema nevjerojatnoj istinitoj priči o dvojici dvadesetogodišnjaka Davidu Packouzu i Efraimu Diveroliu koji su uspjeli potpisati 300 milijuna vrijedan ugovor s Pentagonom za opskrbu oružja saveznicima u Afganistanu. U filmu ih pratimo na putu apsurdna i političkog svijeta internacionalnog trgovanja oružjem na kojem će završiti optuženi za prevaru.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			12.09.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,42156	-0,787	-	0,66	
1W	0,44506	-0,791	-0,379	0,67	
2W			-0,375	0,71	
1M	0,52689	-0,800	-0,371	0,77	
3M	0,85222	-0,728	-0,303	0,87	
6M	1,25	-0,642	-0,198	0,99	
1Y	1,55678	-0,482	-0,057	1,30	

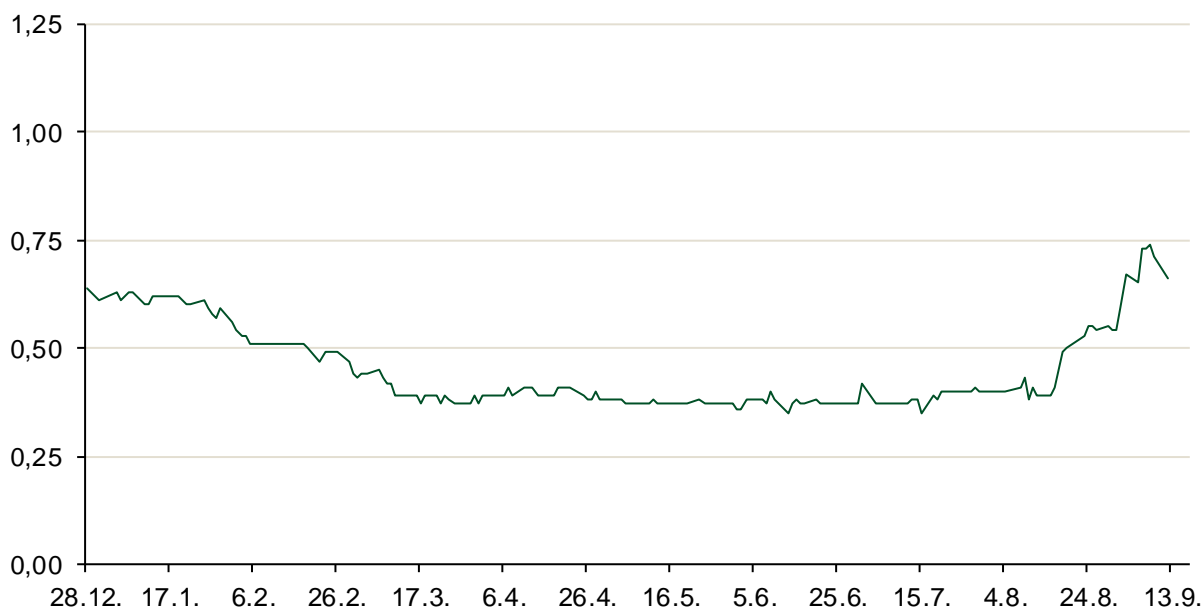
Vrijednost udjela fondova		09.09.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,3928 HRK
PBZ Euro novčani		139,3200 EUR
PBZ Dollar		132,0829 USD
PBZ Short term bond		101,8765 HRK
PBZ Bond		130,0131 EUR
PBZ Conservative 10		110,8515 EUR
PBZ Flexible 30		101,3675 EUR
PBZ Global		14,8354 EUR
PBZ Equity		11,2490 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospijea
182	HRK	0,45	1	10.03.2016	08.09.2016
364	HRK	0,91	562	25.08.2016	24.08.2017
364	EUR/VK	0,25	16,00	27.05.2016	25.05.2017
455	EUR	0,70	1.500,00	11.08.2016	09.11.2017

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2200	0,9610	-0,6900
2 Y	-0,2175	1,0280	-0,6540
3 Y	-0,2100	1,0870	-0,6360
4 Y	-0,1700	1,1490	-0,5960
5 Y	-0,1050	1,2130	-0,5400
6 Y	-0,0280	1,2790	-0,4710
7 Y	0,0640	1,3420	-0,4030
8 Y	0,1600	1,4010	-0,3350
9 Y	0,2570	1,4550	-0,2730
10 Y	0,3670	1,5030	-0,2090

PBZ Referente kamate						
	HRK	O/N	1W	1M	3M	6M
Bid		0,55	0,35	0,37	0,40	0,50
Ask		1,05	0,85	0,87	0,90	1,00
	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	112,00	112,70	1,52	1,31
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,65	117,35	1,55	1,36
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	118,40	119,10	3,04	2,92
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	116,40	117,10	3,35	3,25
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,65	101,95	0,55	-0,19
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,40	106,90	0,83	0,43
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,50	107,00	1,60	1,33
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,35	116,35	2,14	1,83
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	100,90	101,90	2,55	2,33
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	108,00	109,00	3,44	3,30
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	107,10	108,10	3,42	3,30

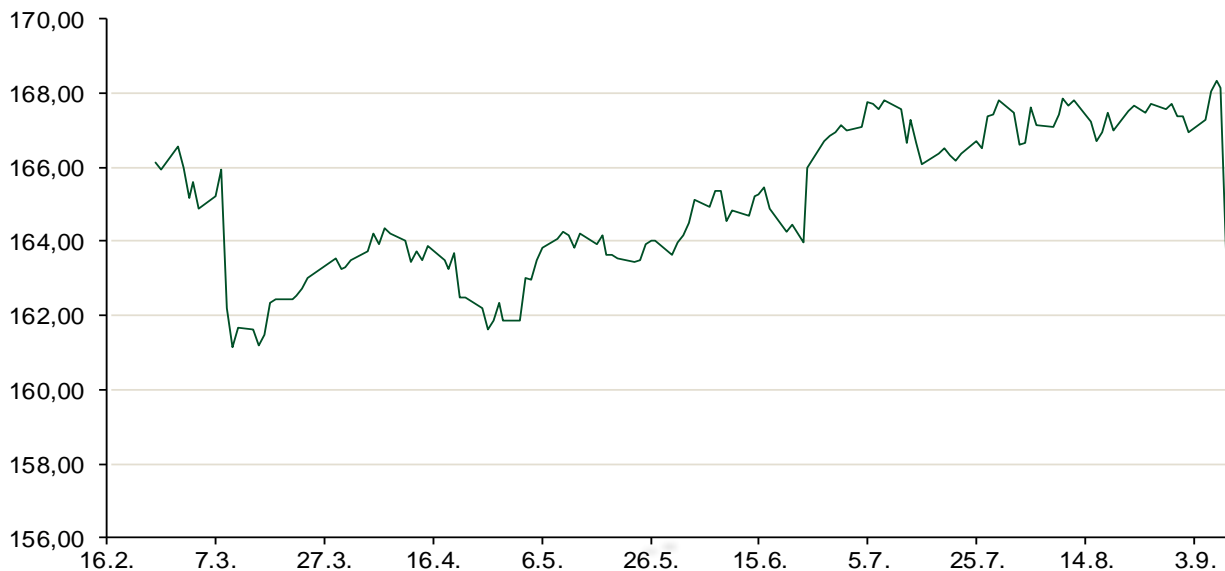
Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina		
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	99,72	0,03
Francuska	102,29	0,26
Austrija	105,36	0,21
Italija	103,02	1,27
Španjolska	107,94	1,08
Portugal	97,33	3,20
Češka	107,05	0,27
Grčka	69,98	8,35
Slovenija	139,52	0,80

Eurobonds Rep. Hrvatske						
Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	102,60	103,10	1,95	1,15
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	110,00	110,50	0,33	0,07
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,40	110,90	3,23	3,08
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	111,20	111,70	3,47	3,34
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	111,30	111,80	3,64	3,53
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	107,45	107,95	2,46	2,37
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	109,60	110,10	3,83	3,75
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	113,15	113,65	3,92	3,85
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	101,50	102,00	2,80	2,73

CDS Pregled			
Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	47	136	203
Italija	55	102	134
Spain	25	51	75

Hrvatske korporativne obveznice						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,50	107,50	6,93	6,60
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	105,15	106,15	7,66	7,25
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	100,25	101,75	3,83	3,58
HEP USD	6,000%	09.11.2017	104,90	106,40	1,67	0,40
HEP USD	5,875%	23.10.2022	108,70	110,20	4,24	3,97

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

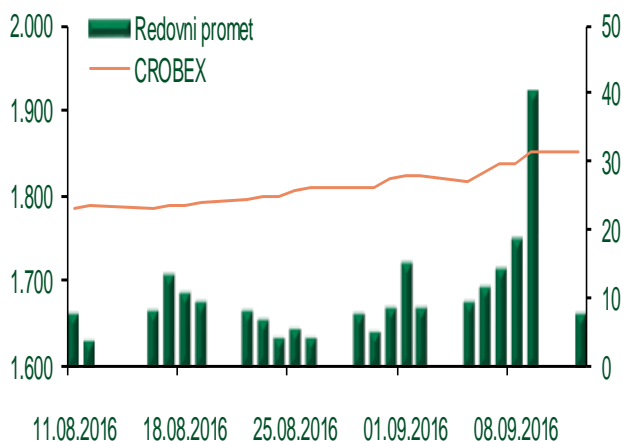
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 12.09.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	7.847,31
Redovni promet ('000 HRK)	7.847,31
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	23.686,10
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.852,59</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,08%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	9,64%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.082,49</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,33%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	9,42%

Izvor: Zagrebačka burza

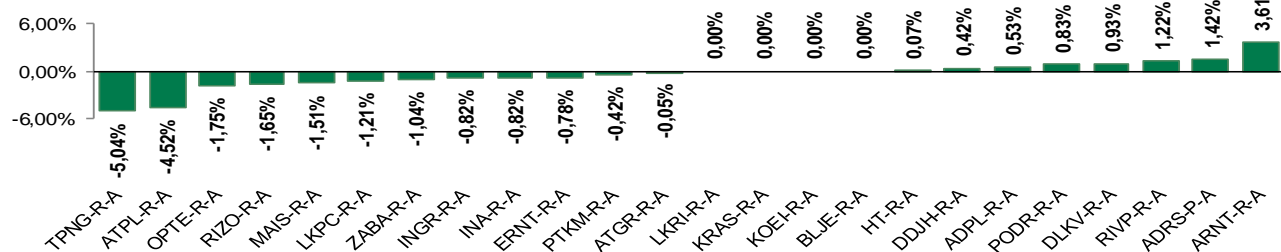
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 12.09.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	156,31	0,07%	8,25%	2.146,47	12.800,00
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	29,15	1,22%	21,11%	721,51	3.673,70
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	424,94	1,42%	16,42%	678,67	2.882,84
PODR-R-A	Podravka d.d.	363,00	0,83%	8,68%	411,09	1.967,46
ZB-R-A	Zagrebačka burza d.d.	16,60	-7,78%	-2,35%	363,21	76,95

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 12.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	633,86	-0,76%	-1,59%
BELEXline	1.408,12	-0,52%	2,01%
SBI TOP	732,42	-0,66%	5,22%
SASX-10	694,06	0,00%	-0,71%
BIRS	568,35	-0,21%	-13,75%
MONEX 20	10.802,54	0,60%	-10,93%
MBI-10	1.967,74	0,00%	7,34%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 12.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6700,9	-1,12%	7,35%
DAX 30	10431,77	-1,34%	-2,90%
CAC 40	4439,8	-1,15%	-4,25%
DJIA	18325,07	+1,32%	5,17%
NASDAQ	5211,89	+1,68%	4,08%
S&P 500	2159,04	+1,47%	5,63%
NIKKEI 225	16729,04	+0,34%	-12,11%

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.