

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

16.veljače 2016.

- Tečaj EURHRK u silaznom trendu
- Jučerašnji dan na međubankarskom tržištu zatvoren na kotaciji 7,618-7,623
- Danas očekujemo raspon trgovanja EURHRK 7,60-7,65
- U tijeku je prva strukturna obrnuta repo aukcija HNB-a, po fiksnoj stopi 1,8%, s dospijećem 18.02.2020.
- Guverner ECB-a najavio dodatne stimulanse tržištu
- EURUSD pao i trenutno se trguje na 1,116
- Izvještaj RBA podigao tečaj AUD-a
- Nastavak oporavka svjetskih burzovnih indeksa

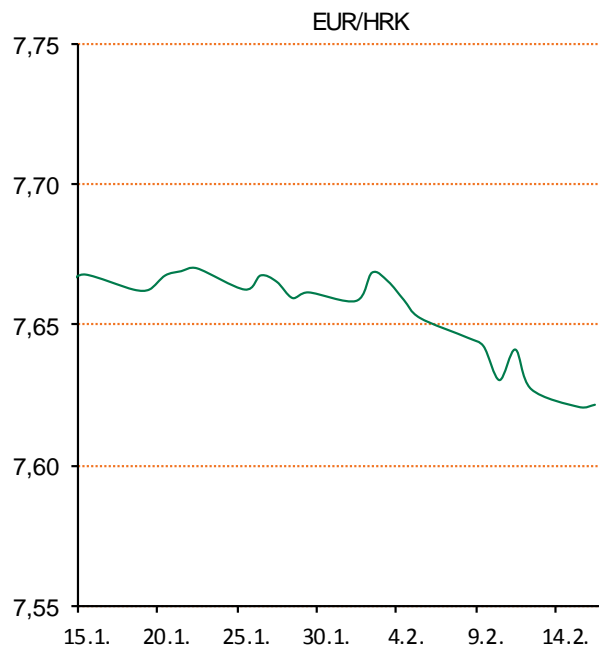
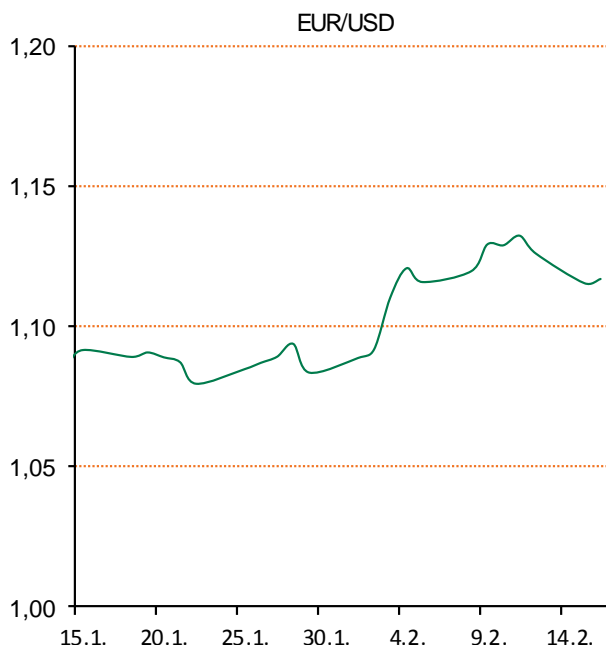
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1166 | 1,1170 | O/N | 0 | 1,2 | 1Y | -0,1771 | -0,1271 |
| EURCHF | 1,1018 | 1,1023 | T/N | 0 | 1,2 | 2Y | -0,156 | -0,15 |
| EURGBP | 0,7702 | 0,7707 | 1W | 0 | 8 | 3Y | -0,1313 | -0,0813 |
| EURJPY | 127,70 | 127,75 | 2W | 0 | 16 | 4Y | -0,034 | -0,024 |
| GBPUSD | 1,4492 | 1,4493 | 1M | 0 | 36 | 5Y | 0,065 | 0,073 |
| USDJPY | 114,33 | 114,36 | 3M | 0 | 145 | 7Y | 0,294 | 0,314 |
| GOLD | 1200,20 | 1200,40 | 6M | -59 | 331 | 9Y | 0,522 | 0,542 |
| BRENT | 32,12 | 32,14 | 12M | 115 | 887 | 10Y | 0,62 | 0,64 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,6000 | 7,6500 |
| USDHRK | 6,8039 | 6,8512 |
| CHFHRK | 6,8947 | 6,9432 |
| GBPHRK | 9,8612 | 9,9325 |
| JPYHRK | 5,9491 | 5,9906 |
| AUDHRK | 4,8843 | 4,9174 |
| CADHRK | 4,9531 | 4,9889 |
| NOKHRK | 0,7900 | 0,7956 |
| DKKHRK | 1,0181 | 1,0249 |
| SEKHRK | 0,8033 | 0,8090 |
| HUFHRK | 2,4511 | 2,4689 |
| PLNHRK | 1,7261 | 1,7390 |
| CZKHRK | 0,2810 | 0,2832 |

Dobro jutro! Tečaj domaćeg valutnog para i dalje klizi prema dolje. Jučerašnje jutro EURHRK kotirala je 7,623-7,628 da bi tečaj blago pao i dan smo zatvorili na 7,618-7,623. Izostanak korporativne potražnje za devizama, nevoljkost banaka da produžuju svoje devizne pozicije kao i tržišna nelikvidnost doveli su do pada tečaja na najnižu razinu ove godine. Za danas očekujemo trgovanje unutar raspona 7,60-7,65. Danas je na rasporedu prva struktura obrnuta repo aukcija HNB-a s fiksnom repo stopom od 1,8% i dospjećem 18.02.2020.g. Ovom aukcijom HNB daje pristup bankama dugoročnijim izvorima kunske likvidnosti čime namjerava potaknuti kreditnu ekspanziju sa smanjenim kamatnim stopama.

Guverner ECB-a, g. Mario Draghi izjavio je da je ECB spremna "odraditi svoj dio" što znači dalje spuštanje referentne kamate na EUR-o i povećanje monetarnog stimulansa vjerojatno već idući mjesec, a sve kako bi postigao ciljanu inflaciju. Tečaj EURUSD reagirao je padom sa razine 1,125 do najnižih 1,113 da bi se sada trgovalo na razini 1,116. U Australiji objavljen je izvještaj Narodne banke Australije (RBA) koji pozitivno okarakterizirao nedavne podatke o australskoj ekonomiji, smanjenje nezaposlenosti, stabilan rast potražnje od strane glavnih trgovinskih partnera i bez eksplicitno izrečenih zabrinutosti vezanih uz slabu cijenu nafte, nisku inflaciju i smanjenje kamata na druge valute. To je dovelo do rasta vrijednosti australske valute i AUDUSD porastao je sa 0,71 na 0,718 gdje se i sada trguje.



Kino – Film "Oklada stoljeća" istinita je priča o nekoliko izuzetno vještih investitora koji su u razdoblju od 2007. do 2010. iskoristili situaciju stalnoga rasta cijena nekretnina i stvaranja velikoga broja hipoteka te su bogatstvo stekli nepopularnim, proračunatim kladjenjem na financijski raspad. Temelji se na istoimenoj knjizi, bestselleru Michaela Lewisa, a govori o financijskoj krizi koja je pogodila gotovo cijeli svijet i ostavila zastrašujuće posljedice koje se osjete i danas. Film je nominiran za 4 Oscara uključujući najbolji film.

Pregled novčanog tržišta

| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | 15.02.2016 | |
|------|---------------------------------|-----------|---------|------------|--|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | |
| O/N | 0,3708 | -0,776 | - | 0,51 | |
| 1W | 0,3912 | -0,814 | -0,267 | 0,52 | |
| 2W | | | -0,256 | 0,60 | |
| 1M | 0,4305 | -0,797 | -0,241 | 0,70 | |
| 3M | 0,6182 | -0,776 | -0,183 | 0,88 | |
| 6M | 0,85785 | -0,727 | -0,116 | 1,12 | |
| 1Y | 1,1156 | -0,646 | -0,008 | 1,52 | |

| Vrijednost udjela fondova | 12.02.2016 |
|---------------------------|--------------|
| Fond | |
| PBZ Novčani fond | 143,1304 HRK |
| PBZ Euro novčani | 139,1474 EUR |
| PBZ Dollar | 131,3026 USD |
| PBZ Short term bond | 100,8611 HRK |
| PBZ Bond | 124,4101 EUR |
| PBZ Conservative 10 | 104,7443 EUR |
| PBZ Flexibile 30 | 96,1716 EUR |
| PBZ Global | 13,3671 EUR |
| PBZ Equity | 9,6586 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|----------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospijeća |
| 91 | HRK | 0,43 | 100 | 10.12.2015 | 10.03.2016 |
| 182 | HRK | 0,55 | 100 | 10.12.2015 | 08.12.2016 |
| 364 | HRK | 1,25 | 626 | 04.02.2016 | 02.02.2017 |
| 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 | 2,00 | 26.01.2016 | 26.01.2017 |

| | Kamatni sw apovi | | |
|------|------------------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0,1550 | - | - |
| 2 Y | -0,1610 | 0,7910 | -0,8425 |
| 3 Y | -0,1274 | 0,9080 | -0,7792 |
| 4 Y | -0,0430 | 1,0370 | -0,6917 |
| 5 Y | 0,0640 | 1,1650 | -0,5817 |
| 6 Y | 0,1780 | 1,2820 | -0,4667 |
| 7 Y | 0,2990 | 1,3880 | -0,3567 |
| 8 Y | 0,4090 | 1,4820 | -0,2545 |
| 9 Y | 0,5270 | 1,5670 | -0,1645 |
| 10 Y | 0,6250 | 1,6420 | -0,0867 |

| PBZ Referente kamate na HRK | | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | O/N | 1W | 2W | 1M | 3M |
| Bid | 0,0000 | 0,0000 | 0,0000 | 0,1000 | 0,3000 |
| Ask | 0,5000 | 0,5000 | 0,5000 | 0,6000 | 0,8000 |

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 | 2,47 | 2,34 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 115,30 | 116,00 | 2,50 | 2,33 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 117,40 | 118,10 | 3,46 | 3,34 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 114,00 | 114,70 | 3,79 | 3,70 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-167A | 5,750% | 22.07.2016 | 102,10 | 102,60 | 0,77 | -0,38 |
| RHMF-O-172A | 4,750% | 08.02.2017 | 103,10 | 103,60 | 1,52 | 1,01 |
| RHMF-O-17BA | 6,250% | 25.11.2017 | 107,50 | 108,00 | 1,90 | 1,63 |
| RHMF-O-187A | 5,250% | 10.07.2018 | 107,35 | 108,35 | 2,08 | 1,67 |
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 115,50 | 116,50 | 2,68 | 2,41 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 105,60 | 106,60 | 3,79 | 3,65 |
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 102,40 | 103,40 | 3,97 | 3,86 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 102,35 | 0,26 |
| Francuska | 103,40 | 0,64 |
| Austrija | 105,73 | 0,59 |
| Italija | 103,65 | 1,60 |
| Španjolska | 103,87 | 1,71 |
| Portugal | 95,44 | 3,44 |
| Češka | 105,00 | 0,50 |
| Grčka | 57,00 | 11,36 |
| Slovenija | 131,89 | 1,67 |

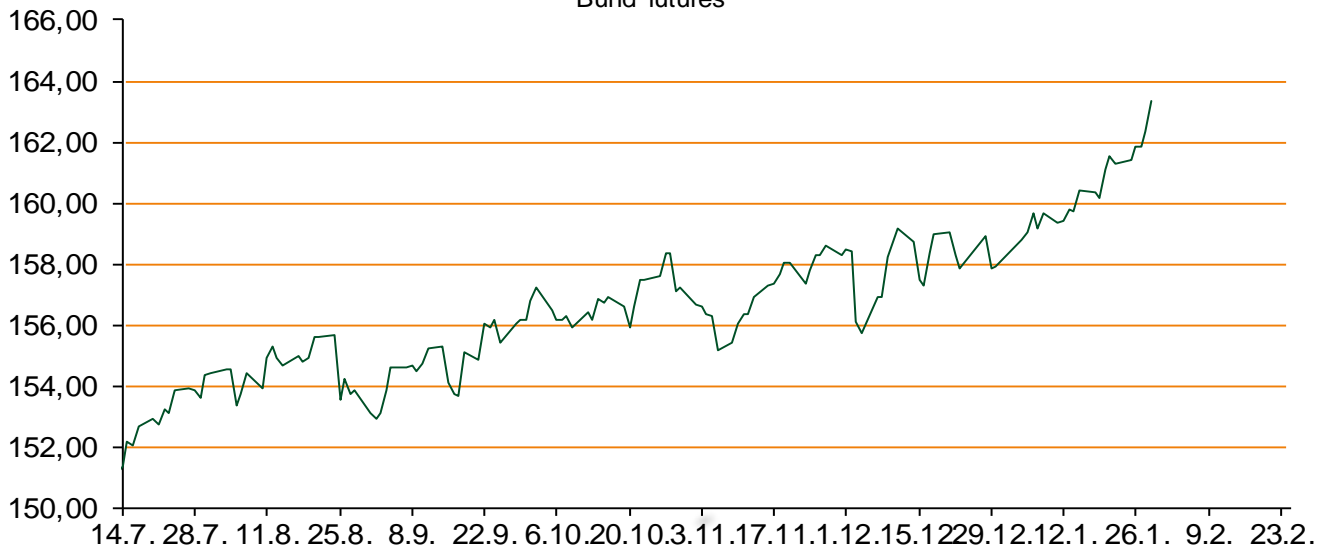
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA USD 2017 | 6,250% | 27.04.2017 | 104,05 | 104,55 | 2,75 | 2,33 |
| CROATIA EUR 2018 | 5,875% | 09.07.2018 | 109,35 | 109,85 | 1,83 | 1,63 |
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 108,60 | 109,10 | 4,22 | 4,08 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 108,60 | 109,60 | 4,45 | 4,21 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 108,10 | 109,10 | 4,57 | 4,36 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 101,45 | 102,45 | 3,61 | 3,43 |
| CROATIA USD 2023 | 5,5% | 04.04.2023 | 104,00 | 105,00 | 4,83 | 4,67 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 107,25 | 108,25 | 4,89 | 4,74 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 09.03.2025 | 92,35 | 92,85 | 4,02 | 3,95 |
| <i>Hrvatske kompanije</i> | | | | | | |
| AGROKOR 2020 | 9,125% | 10.10.2020 | 106,00 | 107,00 | 7,35 | 7,06 |
| AGROKOR 2019 | 9,875% | 01.05.2019 | 106,20 | 107,20 | 7,64 | 7,30 |
| ZG. HOLDING 2017 | 5,500% | 10.07.2017 | 94,60 | 95,60 | 9,80 | 8,97 |
| HEP USD | 6,000% | 09.11.2017 | 105,00 | 106,00 | 2,99 | 2,41 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 101,80 | 102,80 | 5,55 | 5,37 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 137 | 239 | 298 |
| Italija | 68 | 110 | 149 |
| Spain | 43 | 85 | 119 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

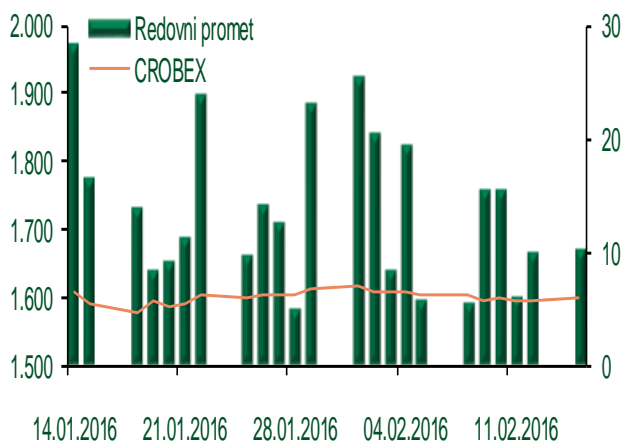
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 15.02.2016.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 14.100,10 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 10.393,90 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 3.706,20 |
| OTC promet ('000 HRK) | 76.507,00 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.598,41 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | 0,35% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2016. | -5,40% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 936,53 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | 0,31% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2016. | -5,33% |

Izvor: Zagrebačka burza

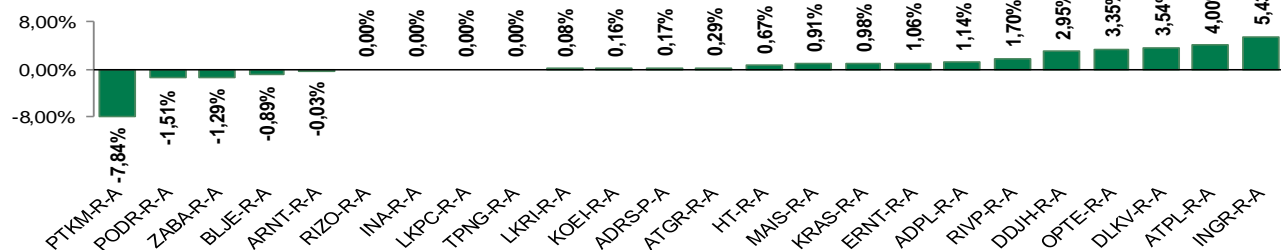
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 15.02.2016. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|--|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 141,16 | 0,67% | -2,24% | 870,80 | 11.559,39 |
| KRAS-R-A | Kraš d.d. | 505,00 | 0,98% | 2,02% | 538,40 | 693,68 |
| RVP-R-A | VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu | 23,32 | 1,70% | -3,12% | 446,81 | 2.938,96 |
| ADPL-R-A | AD Plastik d.d. | 95,98 | 1,14% | -2,52% | 346,50 | 403,08 |
| PODR-R-A | Podravka d.d. | 313,00 | -1,51% | -6,29% | 227,56 | 1.696,46 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 15.02.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 583,06 | -0,77% | -9,48% |
| BELEXline | 1.273,91 | -0,80% | -7,72% |
| SBI TOP | 670,45 | 0,43% | -3,68% |
| SASX-10 | 672,87 | 1,00% | -3,74% |
| BIRS | 644,11 | -0,43% | -2,26% |
| MONEX 20 | 11.592,76 | 0,03% | -4,41% |
| MBI-10 | 1.798,28 | 0,00% | -1,91% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 15.02.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 5824,28 | +2,04% | -6,70% |
| DAX 30 | 9206,84 | +2,67% | -14,30% |
| CAC 40 | 4115,25 | +3,01% | -11,25% |
| DJIA | 15973,84 | +2,00% | -8,33% |
| NASDAQ | 4337,51 | +1,66% | -13,38% |
| S&P 500 | 1864,78 | +1,95% | -8,77% |
| NIKKEI 225 | 16054,43 | +0,20% | -15,65% |

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Riznica i upravljanje aktivom i pasivom
treasury@pbz.hr

| | |
|----------------------------------|-------------|
| -Izvršenje naloga klijenata | 01 4891 301 |
| -Likvidnost | 01 4891 303 |
| -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 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.