

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

16. rujan 2016.

- rast kune naspram euru
- ukupni redovni promet na ZSE-u 38,4 miliona kuna
- blago jačanje jena
- euro skliznuo naspram dolara
- danas zasjedanje BoE
- idući tjedan zasjedanje FED-a i BOJ
- *CROBEX u porastu*

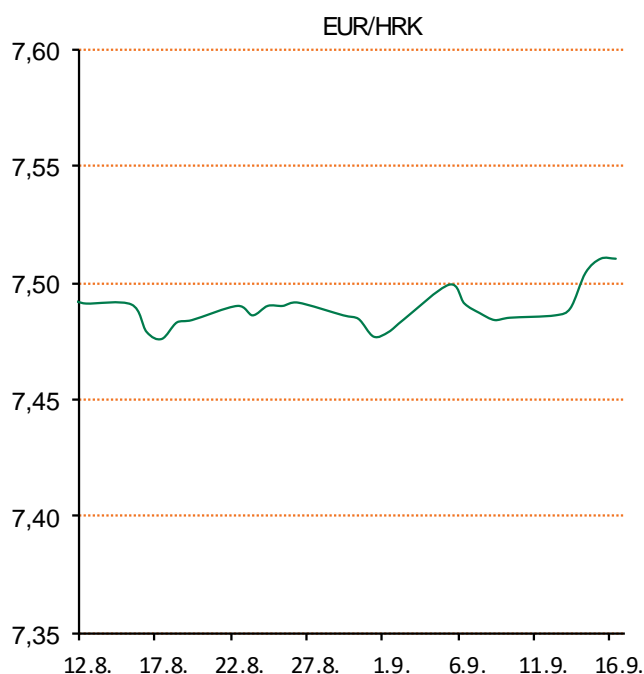
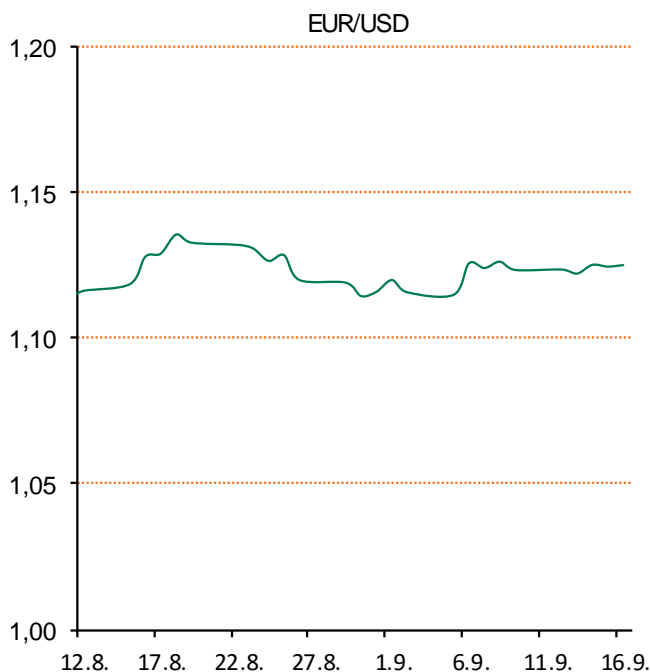
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|------|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1234 | 1,1238 | O/N | 7,4 | 12,8 | 1Y | -0,23 | -0,2 |
| EURCHF | 1,0925 | 1,0928 | T/N | 2,5 | 4,3 | 2Y | -0,2363 | -0,2063 |
| EURGBP | 0,8496 | 0,8498 | 1W | 17 | 30 | 3Y | -0,2254 | -0,1854 |
| EURJPY | 114,52 | 114,56 | 2W | 34 | 60 | 4Y | -0,173 | -0,166 |
| GBPUSD | 1,3221 | 1,3222 | 1M | 96 | 184 | 5Y | -0,113 | -0,103 |
| USDJPY | 101,92 | 101,95 | 3M | 268 | 545 | 7Y | 0,06 | 0,08 |
| GOLD | 1313,56 | 1314,33 | 6M | 302 | 714 | 9Y | 0,256 | 0,286 |
| BRENT | 46,12 | 46,14 | 12M | 683 | 1511 | 10Y | 0,36 | 0,39 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,4800 | 7,5300 |
| USDHRK | 6,6560 | 6,7029 |
| CHFHRK | 6,8448 | 6,8924 |
| GBPHRK | 8,8021 | 8,8630 |
| JPYHRK | 6,5293 | 6,5753 |
| AUDHRK | 4,9940 | 5,0324 |
| CADHRK | 5,0530 | 5,0902 |
| NOKHRK | 0,8078 | 0,8134 |
| DKKHRK | 1,0046 | 1,0113 |
| SEKHRK | 0,7845 | 0,7900 |
| HUFHRK | 2,4130 | 2,4319 |
| PLNHRK | 1,7261 | 1,7388 |
| CZKHRK | 0,2767 | 0,2787 |

Dobro jutro. U četvrtak se nastavio deprecijacijski pritisak na kunu. Dan smo otvorili s kotacijom 7,501 EURHRK, a zatvorili smo ga s kotacijom 7,509. Ključni indeksi Zagrebačke burze trgovanje zaključili porastom. CROBEX je porastao za 0,88%, dok je CROBEX10 rastao za 1,07%. Ukupni redovni promet na ZSE iznosio je 38,4 milijuna kuna što je 23,7 milijuna kuna više nego dan prije. Najlikvidnija dionica je bila od Valamar Riviera s prometom od 6,3 milijuna kuna. Interval današnjeg trgovanja u okviru 7,48 – 7,53.

Jen je blago ojačao na međunarodnim tržištima jer su ulagači tražili sigurno utočište zbog nestabilnog raspoloženja na tržištima dionicama. Tečaj dolara je skliznuo prema jenu 0,2% na razinu od 102,05 jena. Euro je skliznuo prema dolaru na razinu 1,1235 dolara. Funta je oslabila prema dolaru na razinu 1,3218 dolara. Danas je zasjedanje Bank Of England (BoE). BoE će vjerojatno danas razmotriti poboljšanja u nekim gospodarskim pokazateljima. Švicarska središnja banka SNB jutros je na redovnoj sjednici zadržala negativne kamatne stope. Idući tjedan u fokusu ulagača biti će sjednice FED-a i Bank of Japan (BOJ) koje se odvijaju od 20. do 21. rujna. Na azijskim tržištima, MSCI indeks je rastao 0,2% naspram jučer, no tjedan će zaključiti padom od 2,2%. Japanski Nikkei je rastao 0,4% naspram jučer, no tjedan će zaključiti padom od 2,9%. Cijene nafte približile su se na međunarodnim tržištima razini od 47 dolara. Na londonskom tržištu cijena barela je iznosila 46,26 dolara, dok je na američkom tržištu iznosila 46,59 dolara.



Rižoto s gljivama i špinatom - Rižu (350g) skuhaite i ostavite sa strane. Gljive (250g miješanih gljiva) nasjeckajte. Nasjeckajte luk (1 glavica) i češnjak (1 češnjak), prepržite ih na malo maslaca. Dodajte gljive i začinite. Dodajte rižu. Operite špinat (180g), dodajte ostatak maslaca i na kraju umiješajte listiće špinata.

Pregled novčanog tržišta

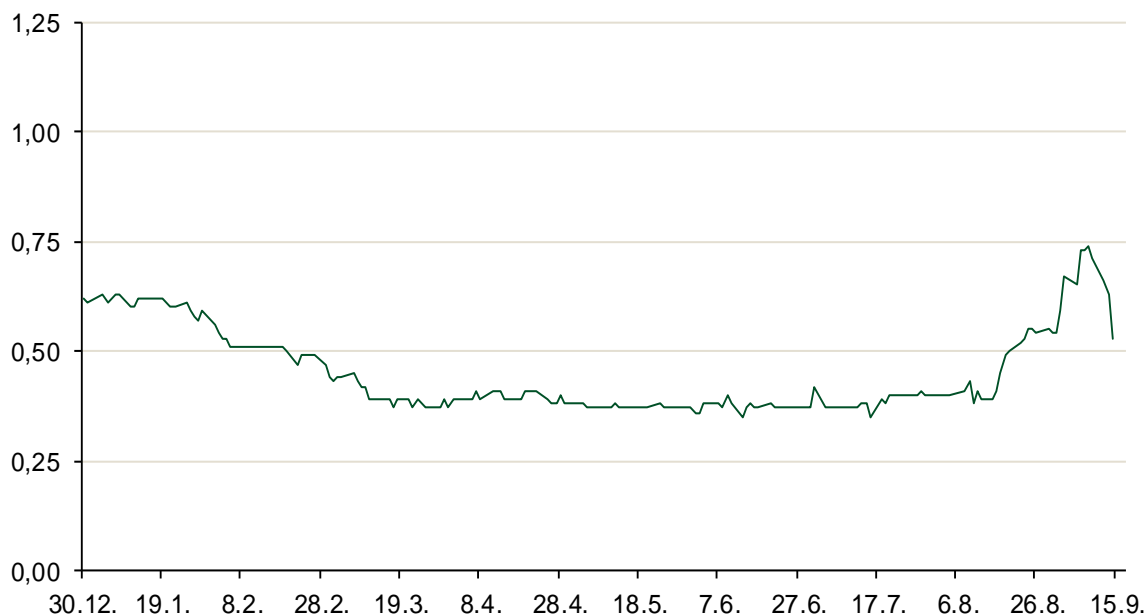
| Referentne kamatne stope na dan 15.09.2016 | | | | | Vrijednost udjela fondova 14.09.2016 | |
|--|-----------|-----------|---------|-------|--------------------------------------|--------------|
| Opis | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond | |
| O/N | 0,42211 | -0,787 | - | 0,55 | PBZ Novčani fond | 143,3973 HRK |
| 1W | 0,44922 | -0,794 | -0,381 | 0,57 | PBZ Euro novčani | 139,3197 EUR |
| 2W | | | -0,375 | 0,67 | PBZ Dollar | 132,0951 USD |
| 1M | 0,52956 | -0,800 | -0,371 | 0,75 | PBZ Short term bond | 102,0603 HRK |
| 3M | 0,85389 | -0,737 | -0,301 | 0,87 | PBZ Bond | 130,2033 EUR |
| 6M | 1,25283 | -0,641 | -0,199 | 0,99 | PBZ Conservative 10 | 110,8345 EUR |
| 1Y | 1,55622 | -0,478 | -0,053 | 1,30 | PBZ Flexible 30 | 100,9758 EUR |
| | | | | | PBZ Global | 14,7496 EUR |
| | | | | | PBZ Equity | 11,2396 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|----------------|----------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdavanja | Dat. Dospijeća |
| 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 | -0,2300 | 0,9260 | -0,6850 |
| 2 Y | -0,2260 | 0,9900 | -0,6450 |
| 3 Y | -0,2200 | 1,0520 | -0,6280 |
| 4 Y | -0,1800 | 1,1170 | -0,5760 |
| 5 Y | -0,1230 | 1,1850 | -0,5140 |
| 6 Y | -0,0340 | 1,2600 | -0,4520 |
| 7 Y | 0,0600 | 1,3320 | -0,3690 |
| 8 Y | 0,1600 | 1,3980 | -0,3130 |
| 9 Y | 0,2600 | 1,4590 | -0,2490 |
| 10 Y | 0,3500 | 1,5130 | -0,1800 |

| PBZ Referente kamate | | | | | | |
|----------------------|------|------|------|------|------|--|
| HRK | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 0,20 | 0,35 | 0,37 | 0,40 | 0,50 | |
| Ask | 0,70 | 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 | 1,50 | 1,29 |
| RHMF-O-203E | 6,500% | 05.03.2020 | 116,65 | 117,35 | 1,53 | 1,34 |
| RHMF-O-227E | 6,500% | 22.07.2022 | 118,40 | 119,10 | 3,03 | 2,92 |
| RHMF-O-247E | 5,750% | 10.07.2024 | 116,40 | 117,10 | 3,34 | 3,25 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-172A | 4,750% | 08.02.2017 | 101,60 | 101,90 | 0,53 | -0,24 |
| RHMF-O-17BA | 6,250% | 25.11.2017 | 106,10 | 106,60 | 1,02 | 0,61 |
| RHMF-O-187A | 5,250% | 10.07.2018 | 106,50 | 107,00 | 1,58 | 1,30 |
| RHMF-O-203A | 6,750% | 05.03.2020 | 115,40 | 116,40 | 2,11 | 1,80 |
| RHMF-O-217A | 2,750% | 08.07.2021 | 101,00 | 102,00 | 2,53 | 2,30 |
| RHMF-O-257A | 4,500% | 09.07.2025 | 108,00 | 109,00 | 3,44 | 3,30 |
| RHMF-O-26CA | 4,250% | 14.12.2026 | 107,00 | 108,00 | 3,43 | 3,31 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 99,81 | 0,02 |
| Francuska | 102,33 | 0,26 |
| Austrija | 105,43 | 0,21 |
| Italija | 102,50 | 1,33 |
| Španjolska | 108,05 | 1,06 |
| Portugal | 95,45 | 3,43 |
| Češka | 107,05 | 0,27 |
| Grčka | 68,83 | 8,59 |
| Slovenija | 139,44 | 0,81 |

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 | 1,86 | 1,04 |
| CROATIA EUR 2018 | 5,875% | 09.07.2018 | 110,00 | 110,50 | 0,29 | 0,03 |
| CROATIA USD 2019 | 6,750% | 05.11.2019 | 110,40 | 110,90 | 3,22 | 3,06 |
| CROATIA USD 2020 | 6,625% | 14.07.2020 | 111,30 | 111,80 | 3,44 | 3,30 |
| CROATIA USD 2021 | 6,375% | 24.03.2021 | 111,60 | 112,10 | 3,57 | 3,45 |
| CROATIA EUR 2022 | 3,875% | 30.05.2022 | 107,30 | 107,80 | 2,48 | 2,39 |
| CROATIA USD 2023 | 5,5% | 04.04.2023 | 109,60 | 110,10 | 3,83 | 3,74 |
| CROATIA USD 2024 | 6,000% | 26.01.2024 | 113,00 | 113,50 | 3,94 | 3,87 |
| CROATIA EUR 2025 | 3,000% | 11.03.2025 | 101,20 | 101,70 | 2,84 | 2,77 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 46 | 132 | 197 |
| Italija | 56 | 102 | 134 |
| Spain | 26 | 51 | 76 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| AGROKOR 2020 | 9,125% | 10.10.2020 | 106,50 | 107,50 | 6,92 | 6,60 |
| AGROKOR 2019 | 9,875% | 01.05.2019 | 105,15 | 106,15 | 7,65 | 7,24 |
| 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 | 1,62 | 0,34 |
| HEP USD | 5,875% | 23.10.2022 | 108,70 | 110,20 | 4,24 | 3,97 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

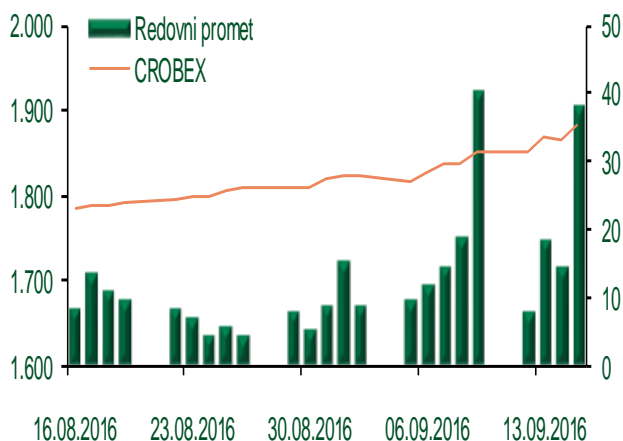
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 15.09.2016.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 38.071,53 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 38.071,53 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 115.941,78 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.881,38 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | 0,88% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2016. | 11,35% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.098,37 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | 1,07% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2016. | 11,03% |

Izvor: Zagrebačka burza

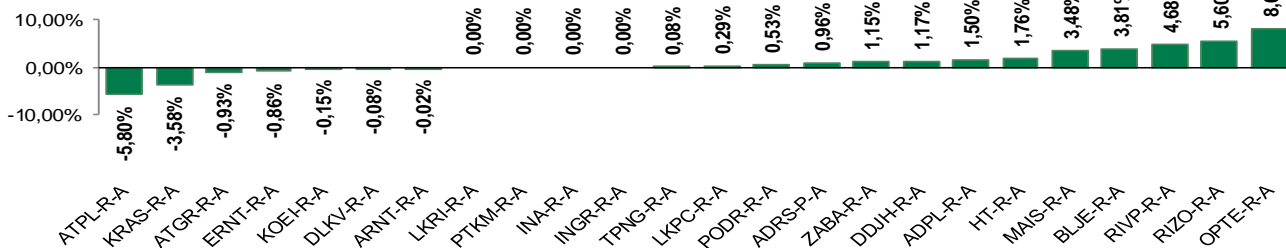
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 15.09.2016. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|---|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| RVP-R-A | VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu | 30,88 | 4,68% | 28,29% | 6.301,93 | 3.891,73 |
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 160,42 | 1,76% | 11,09% | 4.717,77 | 13.136,56 |
| ZABA-R-A | Zagrebačka banka d.d. | 44,00 | 1,15% | 18,98% | 4.053,65 | 2.818,13 |
| MAIS-R-A | Maistra d.d. za hotelijerstvo i turizam | 238,00 | 3,48% | 3,53% | 1.327,84 | 2.441,26 |
| VIRO-R-A | Viro tvornica šećera d.d. | 315,00 | -0,32% | -4,25% | 770,62 | 436,80 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 15.09.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 635,27 | 0,30% | -1,37% |
| BELEXline | 1.414,48 | 0,23% | 2,47% |
| SBI TOP | 736,20 | 0,06% | 5,76% |
| SASX-10 | 697,28 | 0,81% | -0,25% |
| BIRS | 567,22 | -0,17% | -13,93% |
| MONEX 20 | 10.763,48 | -0,06% | -11,25% |
| MBI-10 | 1.953,10 | 0,00% | 6,54% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 15.09.2016. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 6730,3 | +0,85% | 7,82% |
| DAX 30 | 10431,2 | +0,51% | -2,90% |
| CAC 40 | 4373,22 | +0,07% | -5,69% |
| DJIA | 18212,48 | +0,99% | 4,52% |
| NASDAQ | 5249,69 | +1,47% | 4,84% |
| S&P 500 | 2147,26 | +1,01% | 5,05% |
| NIKKEI 225 | 16519,29 | +0,70% | -13,21% |

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.