

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

18.veljače 2016.

- EURHRK stabilno oko razine 7,62
- Danas očekujemo raspon trgovanja EURHRK 7,60-7,65
- Porast industrijske proizvodnje u SAD-u povećao vrijednost USD
- Izvještaj sa siječanjskog sastanka FOMC-a bacio sumnju da će FED ići u dizanje kamate na USD u 2016.g.
- EURUSD kotira na razini 1,113
- Nafta u porastu
- Rast nezaposlenost u Australiji spustio vrijednost AUD
- Nastavak rasta na svjetskih burzama

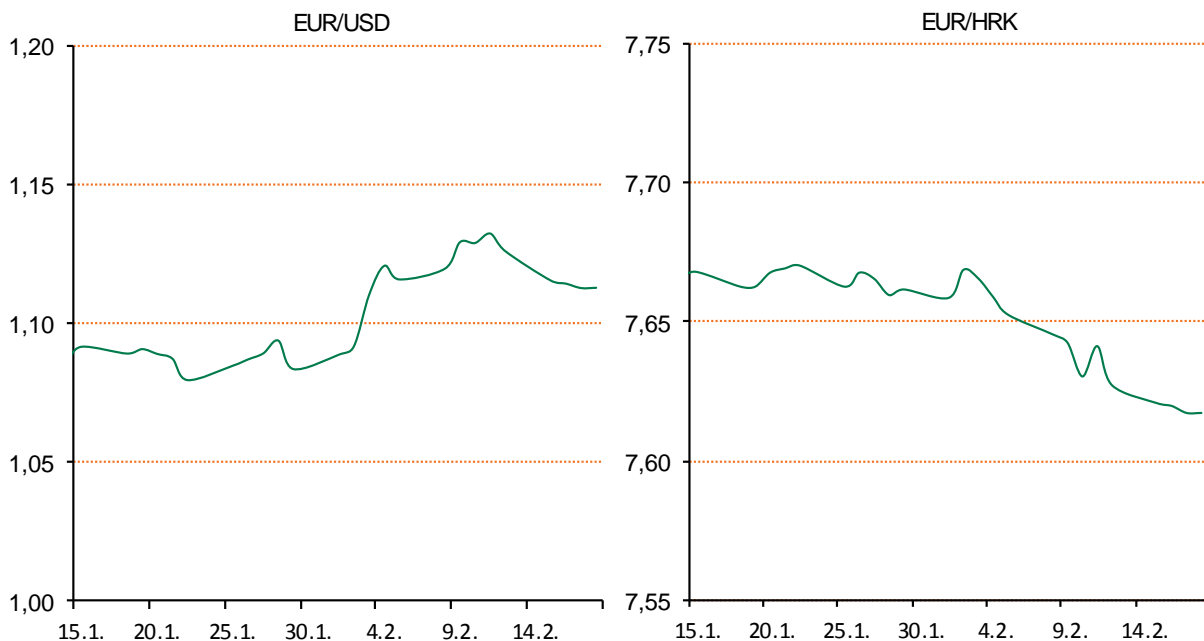
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1134	1,1136	O/N	0	1,2	1Y	-0,18	-0,13
EURCHF	1,1041	1,1046	T/N	0	3,5	2Y	-0,1667	-0,1567
EURGBP	0,7792	0,7797	1W	0	8	3Y	-0,1368	-0,0968
EURJPY	126,73	126,77	2W	0	16	4Y	-0,046	-0,032
GBPUSD	1,4282	1,4286	1M	0	36	5Y	0,051	0,064
USDJPY	113,82	113,85	3M	0	145	7Y	0,284	0,295
GOLD	1206,20	1206,40	6M	19	331	9Y	0,506	0,526
BRENT	32,75	32,77	12M	269	886	10Y	0,604	0,624

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,6000	7,6500
USDHRK	6,8247	6,8708
CHFHRK	6,8803	6,9287
GBPHRK	9,7473	9,8178
JPYHRK	5,9951	6,0365
AUDHRK	4,8740	4,9070
CADHRK	4,9865	5,0210
NOKHRK	0,7965	0,8021
DKKHRK	1,0181	1,0249
SEKHRK	0,8025	0,8082
HUFHRK	2,4503	2,4706
PLNHRK	1,7280	1,7407
CZKHRK	0,2809	0,2833

Dobro jutro! Jučerašnji je dan na domaćem tržištu deviza protekao mirno i tečaj EURHRK bio je bez većih oscilacija. Jutro smo na međubankarskom tržištu otvorili na 7,618-7,623 da bi se pomaknuo do najnižih 7,615, a potom opet vratio na 7,616-7,621. Ponuda i potražnja za devizama su ujednačene, izostale su transakcije većeg obujma i tečaj se našao u ravnoteži. Za danas očekujemo nastavak trgovanja unutar raspona 7,60-7,65.

Porast industrijske proizvodnje u SAD-u za 0,9 % dobar je podatak koji je povećao vrijednost američke valute te je EURUSD pao s 1,118 na 1,111. U nastavku je u SAD-u objavljen izvještaj sa siječanjskog sastanka FOMC-a koji je prikazao zabrinutost tržišnim događanjima koji bacaju sumnju da će se ostvariti najavljena 4 podizanja kamatne stope na USD u 2016.g. Problemi koje su istaknuli su: usporavanje kineske ekonomije, tržišna volatilnost - pad dionica i širenje kreditnih spreadova, te sve manja vjerojatnost ostvarivanja ciljane inflacije od 2%. Stoga, tržište očekuje da će FED odgoditi povećanje kamate na 2017.g. Od objave izvještaja EURUSD kotira u rasponu 1,112-1,115. Cijena nafte je i dalje u porastu nakon što je Iran podupro prijedlog Rusije i Saudijske Arabije da zamrznu proizvodnju. Nezaposlenost u Australiji narasla je na 6% (očekivano 5,8%) dok su radna mjesta s punim radnim vremenom pala za 40.600. Očekuje se da bi nastavak rasta nezaposlenosti potaknuo Narodnu banku na dodatne akcije tj. smanjenje kamate na AUD. AUDUSD pao je nakon objave podatka za 0,6% i sada je trguje na 0,715.



Kamo za vikend? – Na koncert grupe Silente koji će se održati u subotu 20.02.2016.g. u Maloj dvorani Doma sportova! Po prvi put u novijoj hrvatskoj glazbenoj povijesti jedna pop rock grupa će samo tri godine nakon premijere debitantskog singla i sa svega dva objavljena studijska albuma samostalno stupiti na pozornicu Male dvorane Doma sportova. Koncertom u veljači Silente će završiti ciklus drugog studijskog albuma "Neće rijeka zrakom teći" i okrenuti se prema trećem. Često osporavan ili problematičan drugi album za njih nije ispao prevelika prepreka i lavina pokrenuta "Lovcem na čudesa" s hitovima "Morski ljudi, morske žene", "Još jednom" i, naravno, "Tercom" nastavila se jednakom snagom u 2015. "Rijekom". Životni vijek albuma nastavit će se pjesmom "Rekla si da nikad nisi voljela ovako" koja je upala u konkurenciju 63. Zagrebačkog festivala i koja će debitirati taman pred koncert u Domu sportova.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			17.02.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,371	-0,776	-	0,51	
1W	0,3905	-0,810	-0,266	0,52	
2W			-0,258	0,58	
1M	0,4295	-0,795	-0,249	0,70	
3M	0,6182	-0,774	-0,189	0,88	
6M	0,86585	-0,727	-0,121	1,12	
1Y	1,13215	-0,640	-0,011	1,52	

Vrijednost udjela fondova	16.02.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,1405 HRK
PBZ Euro novčani	139,1550 EUR
PBZ Dollar	131,3371 USD
PBZ Short term bond	100,9414 HRK
PBZ Bond	124,6686 EUR
PBZ Conservative 10	105,0461 EUR
PBZ Flexibile 30	96,5506 EUR
PBZ Global	13,5257 EUR
PBZ Equity	9,6814 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospjeća
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	-0,1710	-	-
2 Y	-0,1725	0,7880	-0,8525
3 Y	-0,1330	0,9040	-0,7992
4 Y	-0,0410	1,0330	-0,7142
5 Y	0,0450	1,1600	-0,6092
6 Y	0,1580	1,2810	-0,4967
7 Y	0,2770	1,3910	-0,3867
8 Y	0,3980	1,4890	-0,2820
9 Y	0,5040	1,5770	-0,1895
10 Y	0,6010	1,6550	-0,1117

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	110,45	110,95	2,45	2,32	
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,60	116,30	2,41	2,25	
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,50	118,20	3,44	3,32	
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,20	114,90	3,76	3,67	
<i>HRK - Kunske</i>							
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,10	102,60	0,64	-0,54	
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,10	103,60	1,48	0,97	
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,50	108,00	1,88	1,60	
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	107,35	108,35	2,07	1,66	
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,50	116,50	2,67	2,40	
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	105,60	106,60	3,78	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	102,42	0,25
Francuska	103,58	0,62
Austrija	105,84	0,58
Italija	104,00	1,56
Španjolska	103,95	1,70
Portugal	96,06	3,36
Češka	105,30	0,47
Grčka	56,76	11,44
Slovenija	132,08	1,65

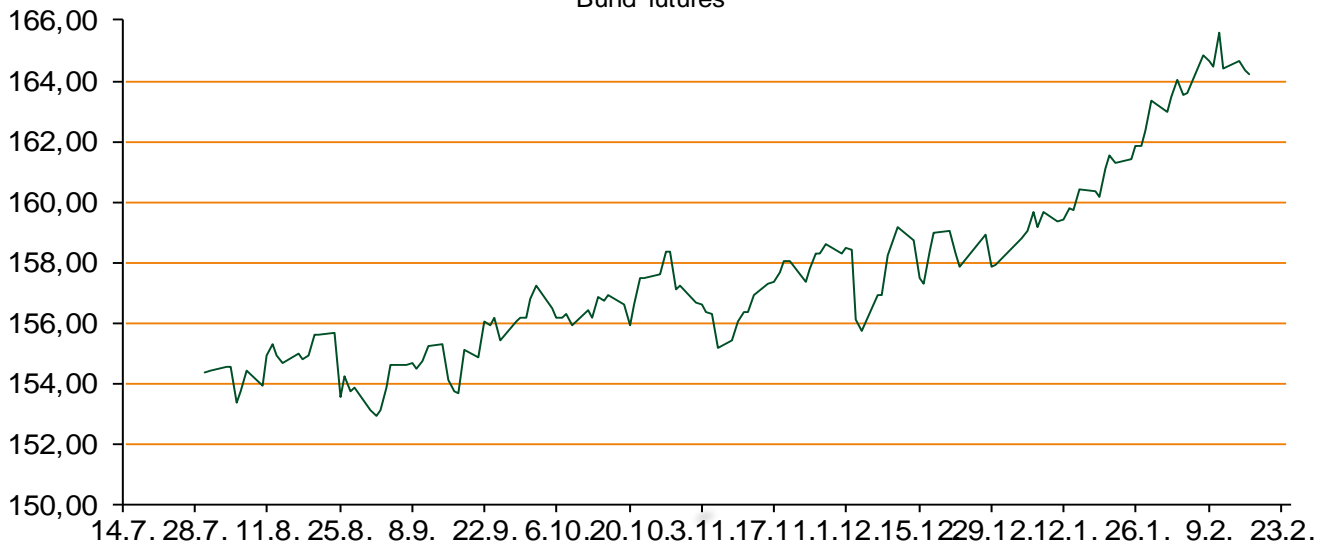
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos		
			Bid	Ask	Bid	Ask	
<i>Republika Hrvatska</i>							
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	104,10	104,60	2,68	2,26	
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,40	109,90	1,79	1,59	
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,70	109,20	4,18	4,04	
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,73	109,73	4,41	4,17	
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,25	109,25	4,54	4,33	
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,25	102,25	3,65	3,47	
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	104,25	105,25	4,79	4,62	
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,55	108,55	4,84	4,69	
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,20	92,70	4,05	3,98	
<i>Hrvatske kompanije</i>							
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,34	7,06	
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,20	107,20	7,64	7,29	
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,60	95,60	9,83	8,99	
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,00	106,00	2,97	2,39	
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	138	241	300
Italija	68	109	149
Spain	44	86	120

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

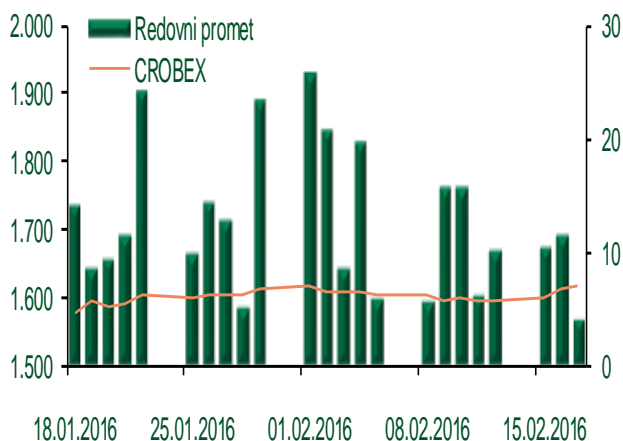
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 17.02.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	3.915,47
Redovni promet ('000 HRK)	3.915,47
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	144.726,95
Vrijednost CROBEX indeksa	1.614,70
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,29%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	-4,43%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	949,52
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,45%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	-4,02%

Izvor: Zagrebačka burza

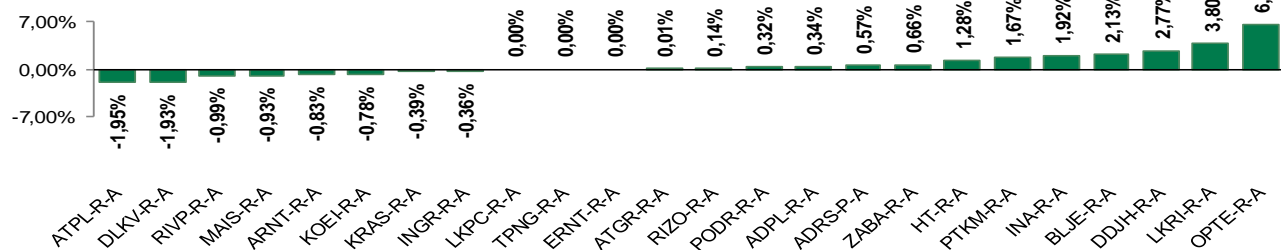
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 17.02.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	144,02	1,28%	-0,26%	1.176,51	11.793,59
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	22,97	-0,99%	-4,57%	449,73	2.894,85
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	97,50	0,34%	-0,98%	304,64	409,46
PODR-R-A	Podravka d.d.	316,00	0,32%	-5,39%	260,83	1.712,72
DLKV-R-A	Dalekovod d.d.	11,66	-1,93%	-14,01%	246,19	26,75

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 17.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	578,20	-0,83%	-10,23%
BELEXline	1.265,87	-0,63%	-8,30%
SBI TOP	672,22	-0,09%	-3,43%
SASX-10	669,12	0,35%	-4,28%
BIRS	645,77	0,09%	-2,01%
MONEX 20	11.625,61	0,31%	-4,14%
MBI-10	1.782,59	-0,28%	-2,76%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 17.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6030,32	+2,87%	-3,40%
DAX 30	9377,21	+2,65%	-12,71%
CAC 40	4233,47	+2,99%	-8,70%
DJIA	16453,83	+1,59%	-5,57%
NASDAQ	4534,07	+2,21%	-9,45%
S&P 500	1926,82	+1,65%	-5,73%
NIKKEI 225	16196,8	+2,28%	-14,90%

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.