

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

20. rujan 2016.

- na domaćem terenu jučerašnji dan protekao u znaku blago volatilnog trgovanja
- domaći valutni par se jučer kretao u uskom rasponu 7.509 – 7.513
- očekivani interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo unutar 7.48 – 7.53
- makroekonomisti povećali prognoze rasta hrvatskog BDP-a
- \$ izgubio na svojoj vrijednosti kontra košarice valuta
- BOJ i FED imaju svoje sastanke danas i sutra
- CROBEX i europski indeksi u porastu

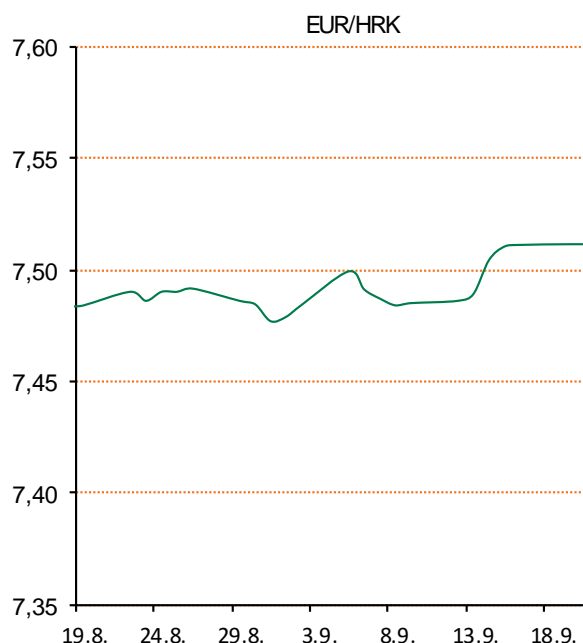
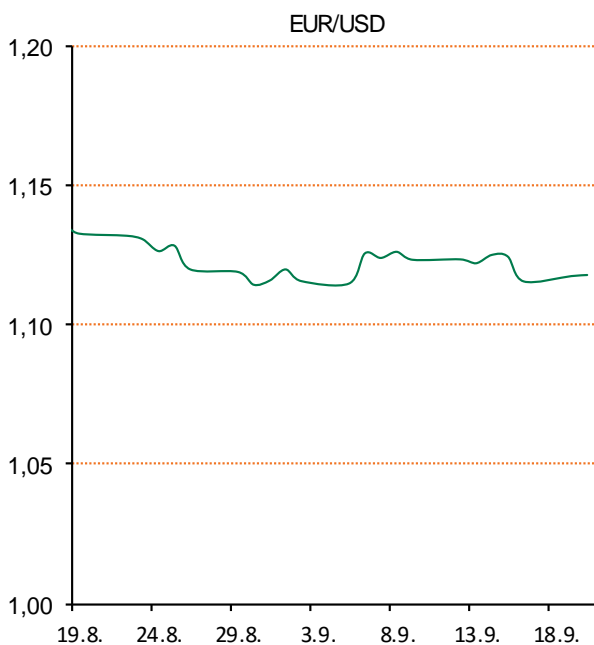
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1207	1,1209	O/N	1	2,8	1Y	-0,23	-0,18
EURCHF	1,0953	1,0958	T/N	1	2,8	2Y	-0,24	-0,21
EURGBP	0,8583	0,8585	1W	7	20	3Y	-0,23	-0,18
EURJPY	113,89	113,95	2W	14	39	4Y	-0,19	-0,16
GBPUSD	1,3055	1,3059	1M	83	171	5Y	-0,115	-0,108
USDJPY	101,63	101,68	3M	268	545	7Y	0,059	0,066
GOLD	1316,80	1317,00	6M	302	714	9Y	0,262	0,269
BRENT	46,33	46,35	12M	683	1512	10Y	0,354	0,366

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4800	7,5300
USDHRK	6,6732	6,7190
CHFHRK	6,8261	6,8748
GBPHRK	8,7129	8,7732
JPYHRK	6,5643	6,6116
AUDHRK	5,0469	5,0817
CADHRK	5,0554	5,0909
NOKHRK	0,8077	0,8137
DKKHRK	1,0038	1,0106
SEKHRK	0,7813	0,7868
HUFHRK	2,4218	2,4420
PLNHRK	1,7395	1,7524
CZKHRK	0,2768	0,2787

Prvi radni dan u ovom tjednu na domaćem deviznom tržištu bio je u znaku blago volatilnog trgovanja. Od otvaranja dana sa razinom 7.509, prevaga potražnje s akcentom na međubankarsko trgovanje odvela je tečaj do njegove najviše razine - 7.513. Tu se domaći valutni par kratko zadržao, a prema kraju dana trend se ponovno promijenio u korist ponude, te se tečaj vratio na istu razinu s kojom smo i otvorili jučerašnji dan. Kretanje EURHRK za danas očekujemo u okviru 7.48 - 7.53. Naši makroekonomisti povisili su svoju prognozu ovogodišnje stope rasta hrvatskog BDP-a sa ranije procijenjenih 1,8% na 2,3%, uslijed povećanja investicija i osobne potrošnje u prvoj polovini godine. Štoviše, razmišljanja idu u smjeru i bliža su broji od 3%, ukoliko izađu bolji turistički pokazatelji za kolovoz i rujna. Međutim, u slijedećoj godini očekuje se određeno usporavanje rasta domaćeg gospodarstva na 2,1%, prije svega zbog vrlo vjerojatnog usporavanja njemačkog gospodarstva, te nedostatnog oporavka talijanske ekonomije.

Američki dolar je pao sa svog 2-tjednog "high-a" u petak u odnosu na važnije valute u ponedjeljak pred špekulacije kako bi BoJ mogao ići na potez slabljenja jena, a dok bi FED mogao igrati na suzdržanu kartu u kontekstu podizanja kamatnjaka. BoJ će napraviti sveobuhvatan pregled njihovog političkog okvira, koji kombinira negativne kamatne stope s programom masovne kupnje imovine. Obje centralne banke zasjedaju 20. - 21. rujna. Određeni valutni stratezi razmišljanja su kako bi FED mogao napraviti odgodu za prosinac.



Knjiga: "Knjižica duša" - Ransom Riggs...dok u kina uskoro stiže filmska verzija prve knjige popularne fantasy trilogije "Dom gospođice Peregrine za čudnovatu djecu", u knjižare je nakon drugog nastavka "Suplji grad" stigao i prijevod trećeg, u kojem 16-godišnji Jacob otkriva kako posjeduje nevjerojatnu moć koja će mu pomoći da spasi svoje čudnovate prijatelje iz tvrđave neprijatelja.

Pregled novčanog tržišta

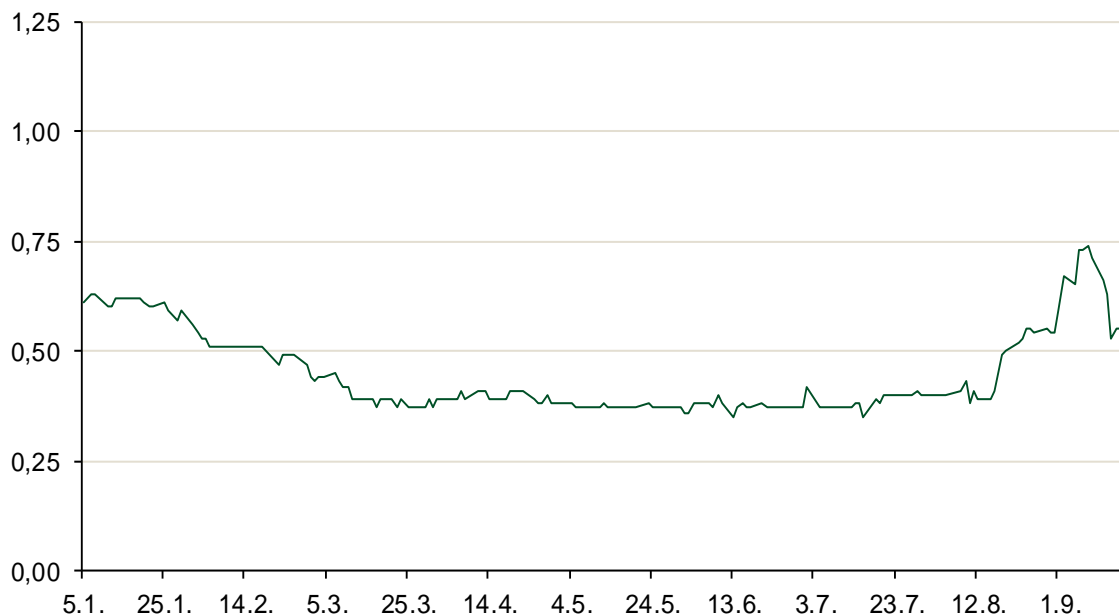
Referentne kamatne stope na dan 19.09.2016					Vrijednost udjela fondova 16.09.2016	
Opis	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond	
O/N	0,42044	-0,792	-	0,56	PBZ Novčani fond	143,4011 HRK
1W	0,45228	-0,804	-0,379	0,58	PBZ Euro novčani	139,3207 EUR
2W			-0,375	0,64	PBZ Dollar	132,1061 USD
1M	0,53178	-0,806	-0,371	0,74	PBZ Short term bond	101,9569 HRK
3M	0,85711	-0,744	-0,301	0,89	PBZ Bond	130,1386 EUR
6M	1,24733	-0,642	-0,202	0,99	PBZ Conservative 10	110,7183 EUR
1Y	1,54489	-0,477	-0,056	1,30	PBZ Flexible 30	100,7963 EUR
					PBZ Global	14,7664 EUR
					PBZ Equity	11,2808 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospijeca
364	HRK	0,87	406	01.09.2016	31.08.2017
364	EUR/VK	0,24	20,00	01.09.2016	31.08.2017
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	0,9610	-0,7050
2 Y	-0,2400	1,0380	-0,6710
3 Y	-0,2300	1,1040	-0,6450
4 Y	-0,1890	1,1670	-0,5990
5 Y	-0,1200	1,2320	-0,5350
6 Y	-0,0416	1,3000	-0,4670
7 Y	0,0516	1,3640	-0,3920
8 Y	0,1530	1,4250	-0,3200
9 Y	0,2535	1,4800	-0,2550
10 Y	0,3386	1,5310	-0,1930

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	2,91
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	0,50	-0,27
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,10	106,60	1,01	0,60
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,50	107,00	1,57	1,30
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,40	116,40	2,10	1,80
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	101,30	102,30	2,46	2,24
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	108,20	109,20	3,41	3,28
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	106,90	107,90	3,44	3,32

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	99,95	0,01
Francuska	102,51	0,24
Austrija	105,47	0,20
Italija	102,81	1,29
Španjolska	108,50	1,02
Portugal	96,12	3,34
Češka	106,85	0,29
Grčka	68,68	8,62
Slovenija	139,31	0,82

Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	102,50	103,00	2,00	1,18
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,80	110,30	0,38	0,12
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,50	111,00	3,19	3,03
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	111,50	112,00	3,38	3,25
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	111,80	112,30	3,52	3,41
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	107,40	107,90	2,46	2,37
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	109,90	110,40	3,78	3,69
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	113,45	113,95	3,88	3,80
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	101,55	102,05	2,79	2,72

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	45	131	196
Italija	56	102	134
Spain	26	51	75

Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	102,40	103,40	8,29	7,95
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	102,25	103,25	8,88	8,45
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	1,61	0,32
HEP USD	5,875%	23.10.2022	108,70	110,20	4,24	3,97

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

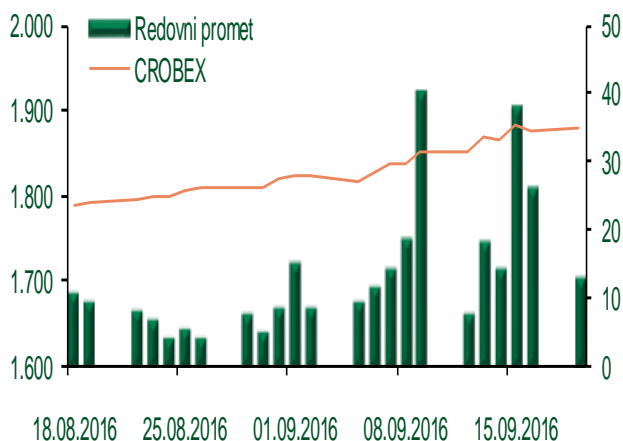
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 19.09.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	13.081,39
Redovni promet ('000 HRK)	13.081,39
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	165.088,97
Vrijednost CROBEX indeksa	1.880,06
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,22%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	11,27%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	1.095,79
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,07%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	10,77%

Izvor: Zagrebačka burza

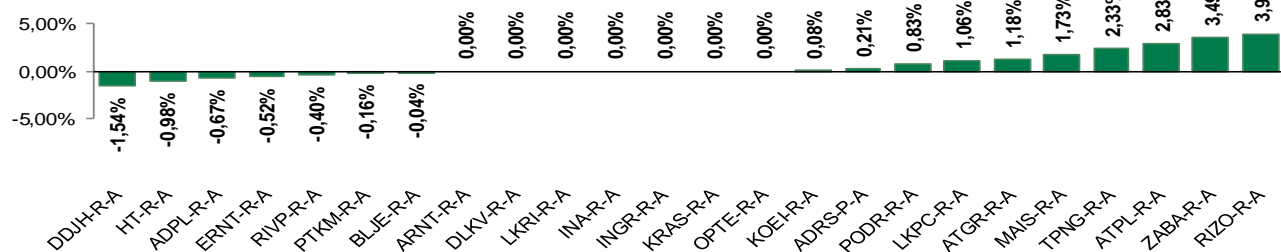
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 19.09.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	160,90	-0,98%	11,43%	5.491,59	13.175,87
HUPZ-R-A	HUP Zagreb d.d.	2.551,00	0,04%	32,87%	1.508,13	1.264,28
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	30,20	-0,40%	25,47%	871,74	3.806,03
JMNC-R-A	Jamnica d.d.	135.000,00	3,73%	17,50%	675,00	2.987,01
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	857,00	1,18%	2,89%	465,92	2.857,50

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 19.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	639,65	1,18%	-0,69%
BELEXline	1.429,44	1,07%	3,55%
SBI TOP	743,60	0,47%	6,82%
SASX-10	703,19	0,00%	0,59%
BIRS	567,22	-0,17%	-13,93%
MONEX 20	10.725,12	-0,13%	-11,57%
MBI-10	1.947,24	0,00%	6,22%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 19.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6813,55	+1,54%	9,15%
DAX 30	10373,87	+0,95%	-3,44%
CAC 40	4394,19	+1,43%	-5,24%
DJIA	18120,17	-0,02%	3,99%
NASDAQ	5235,03	-0,18%	4,55%
S&P 500	2139,12	0,00%	4,66%
NIKKEI 225	16492,15	-0,16%	-13,35%

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.