

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

23. veljače 2016.

- Korekcija tečaja EURHRK, jučer na kratko dotaknuli razinu 7,64
- Jutros kotacija EURHRK na međubankarskom tržištu oko razine 7,63
- Danas očekujemo raspon trgovanja EURHRK 7,60-7,65
- Na rasporedu je aukcija trezorskih zapisa MinFin-a
- PMI indeks srozao vrijednost EUR-a
- EURUSD kotira oko 1,104
- GBP i dalje u padu radi rizika od Brexit-a
- GBPUSD jučer tijekom dana pao s 1,43 na 1,407
- Početak tjedna obilježio rast svjetskih burzovnih indeksa

Pregled deviznog tržišta

	Spot rates	
	BID	ASK
EURUSD	1,1045	1,1047
EURCHF	1,0967	1,0969
EURGBP	0,7823	0,7824
EURJPY	123,64	123,69
GBPUSD	1,4117	1,412
USDJPY	111,92	111,95
GOLD	1220,80	1221,00
BRENT	33,61	33,63

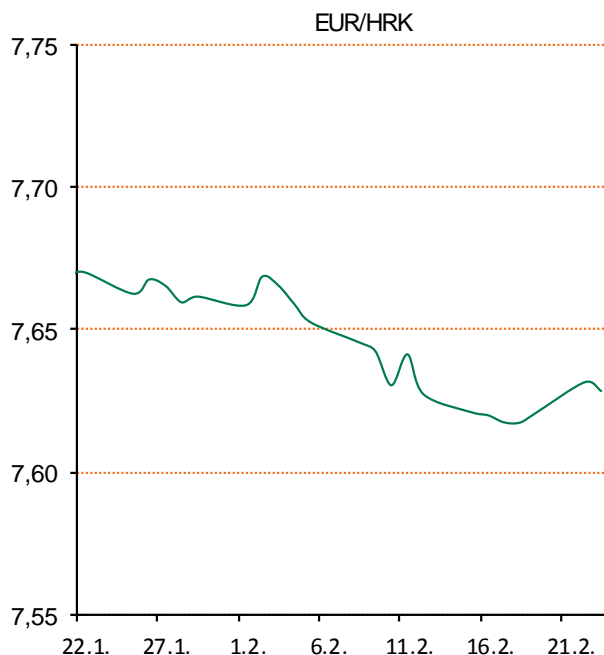
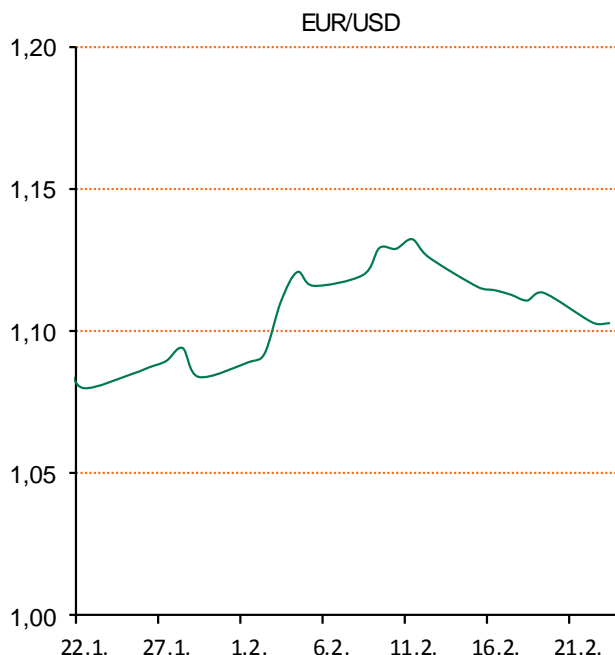
	Forward points EUR/HRK	
	BID	ASK
O/N	0	1,2
T/N	0	1,2
1W	0	8
2W	0	16
1M	0	36
3M	0	145
6M	19	332
12M	270	887

	Interest rate swap EUR	
	BID	ASK
1Y	-0,174	-0,164
2Y	-0,185	-0,175
3Y	-0,1546	-0,1146
4Y	-0,067	-0,057
5Y	0,025	0,033
7Y	0,227	0,257
9Y	0,454	0,462
10Y	0,546	0,555

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6000	7,6500
USDHRK	6,8797	6,9262
CHFHRK	6,9286	6,9755
GBPHRK	9,7137	9,7789
JPYHRK	6,1444	6,1873
AUDHRK	4,9725	5,0118
CADHRK	5,0086	5,0455
NOKHRK	0,8007	0,8062
DKKHRK	1,0185	1,0253
SEKHRK	0,8111	0,8167
HUFHRK	2,4669	2,4874
PLNHRK	1,7391	1,7518
CZKHRK	0,2805	0,2827

Dobro jutro! Dok smo se prošli tjedan borili s padom tečaja EURHRK, početak ovog tjedna donio je korekciju. Jučerašnji dan otvorili smo s kotacijom na međubankarskom tržištu od 7,617-7,622 da bi tečaj porastao do maksimalnih 7,64, a potom se vratio na 7,628-7,633 gdje smo i zatvorili dan. Potražnju za devizama stvorili su mješovito korporativni klijenti, banke i fondovi. Za danas očekujemo nastavak trgovanja unutar raspona 7,60-7,65. Danas je na rasporedu aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija gdje se tržištu nudi na upis nešto više od 1 mlrd HRK trezoraca što je za otprilike 10% više od iznosa na dospjeću.

U Njemačkoj je objavljen "Flash Manufacturing PMI Index" (Purchasing Managers index) na razini od 50,2 što je tek neznatno iznad linije od 50 koja razdvaja kontrakciju od ekspanzije. Isti taj indeks na razini euro-zone je na 51, također ispod očekivanja. Europsku proizvodnju zakočilo je oslabljeno kinesko gospodarstvo koji je drugi po redu europski trgovinski partner. Kompozitni PMI euro-zone također je u padu, s razine 53,6 iz siječnja na 52,7 u veljači. Loš PMI bit će još jedan razlog da ECB poduzme dodatne mjere poticanja gospodarstva. EURUSD se srozao sa 1,112 do minimalnih 1,1006, a sada je na razini 1,104. Britanska funta povećala je gubitak na vrijednosti nakon što je londonski gradonačelnik Boris Johnson izjavio kako će podržati izlazak Velike Britanije iz EU, suprotno stajalištu vođe stranke – premijera Cameron-a. GBPUSD je tijekom jučerašnjeg dana pao sa 1,43 na 1,407, a sada se trguje oko razine 1,41.



Knjiga Elene Ferrante "Dani zaborava" priča su o Olgi, ženi na pragu 40-ih, majci dvoje djece, koju ostavi suprug zbog mlađe žene. Njezini neočekivani "dani zaborava" pretvaraju se u slobodni pad u najmračnije zakutke duše, a kad se nađe zabočena unutar četiri zida svojeg stana, Olga je prisiljena suočiti se s vlastitim demonima, izglednim gubitkom identiteta i mogućnošću da se život više nikad ne vrati u normalu.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			22.02.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,3709	-0,777	-	0,47	
1W	0,39305	-0,813	-0,266	0,51	
2W			-0,258	0,57	
1M	0,4335	-0,803	-0,258	0,69	
3M	0,6182	-0,782	-0,199	0,86	
6M	0,8679	-0,733	-0,126	1,10	
1Y	1,13975	-0,649	-0,018	1,52	

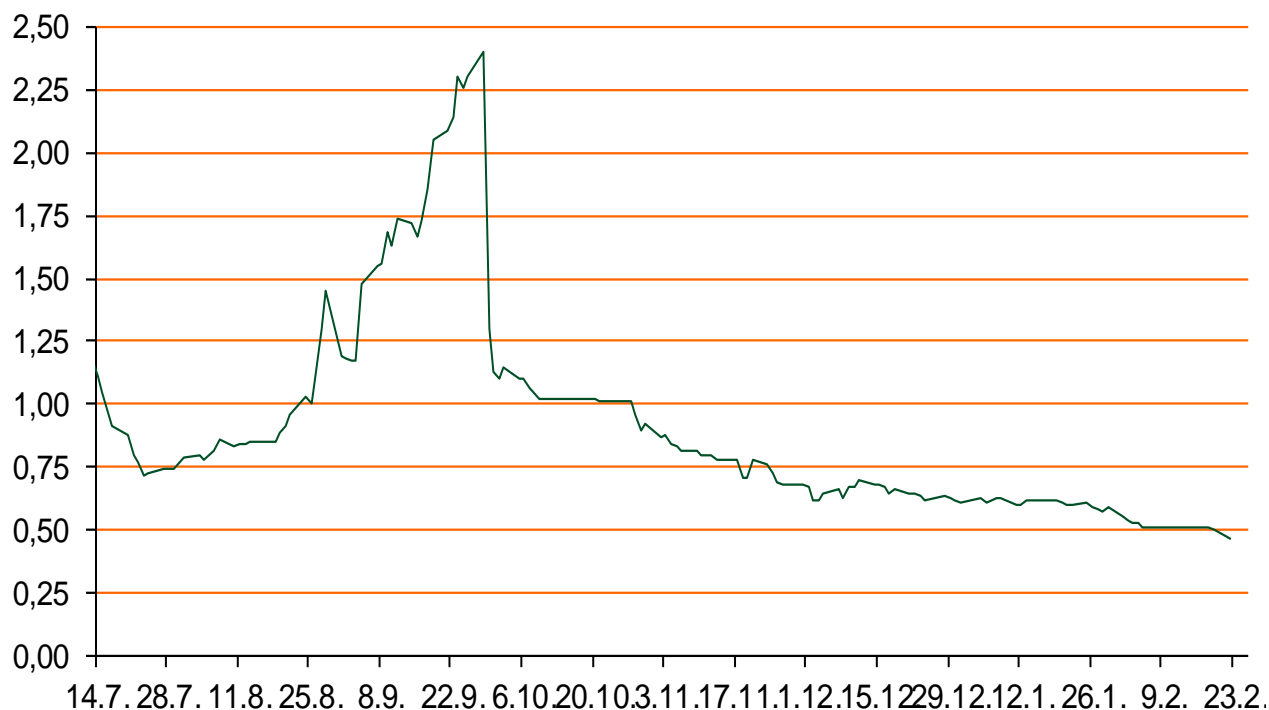
Vrijednost udjela fondova	19.02.2016
Fond	
PBZ Novčani fond	143,1449 HRK
PBZ Euro novčani	139,1575 EUR
PBZ Dollar	131,3497 USD
PBZ Short term bond	101,0110 HRK
PBZ Bond	125,1218 EUR
PBZ Conservative 10	105,5195 EUR
PBZ Flexibile 30	97,0437 EUR
PBZ Global	13,6805 EUR
PBZ Equity	9,7521 EUR

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	-0,1900	-	-
2 Y	-0,1800	0,8040	-0,8690
3 Y	-0,1410	0,9080	-0,8230
4 Y	-0,0650	1,0240	-0,7370
5 Y	0,0270	1,1400	-0,6350
6 Y	0,1300	1,2510	-0,5170
7 Y	0,2405	1,3530	-0,4080
8 Y	0,3480	1,4460	-0,3080
9 Y	0,4520	1,5280	-0,2220
10 Y	0,5310	1,6030	-0,1450

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	110,60	111,10	2,41	2,27
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,70	116,40	2,38	2,22
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,65	118,35	3,41	3,30
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	114,35	115,05	3,74	3,65
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,00	102,50	0,78	-0,43
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,10	103,60	1,45	0,94
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,70	108,20	1,75	1,47
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	107,45	108,45	2,02	1,60
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	116,20	117,20	2,49	2,23
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	105,95	106,95	3,74	3,61
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	102,70	103,70	3,94	3,82

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	103,15	0,18
Francuska	104,46	0,53
Austrija	106,89	0,47
Italija	104,23	1,54
Španjolska	104,19	1,68
Portugal	95,85	3,39
Češka	104,97	0,51
Grčka	58,30	11,05
Slovenija	132,18	1,64

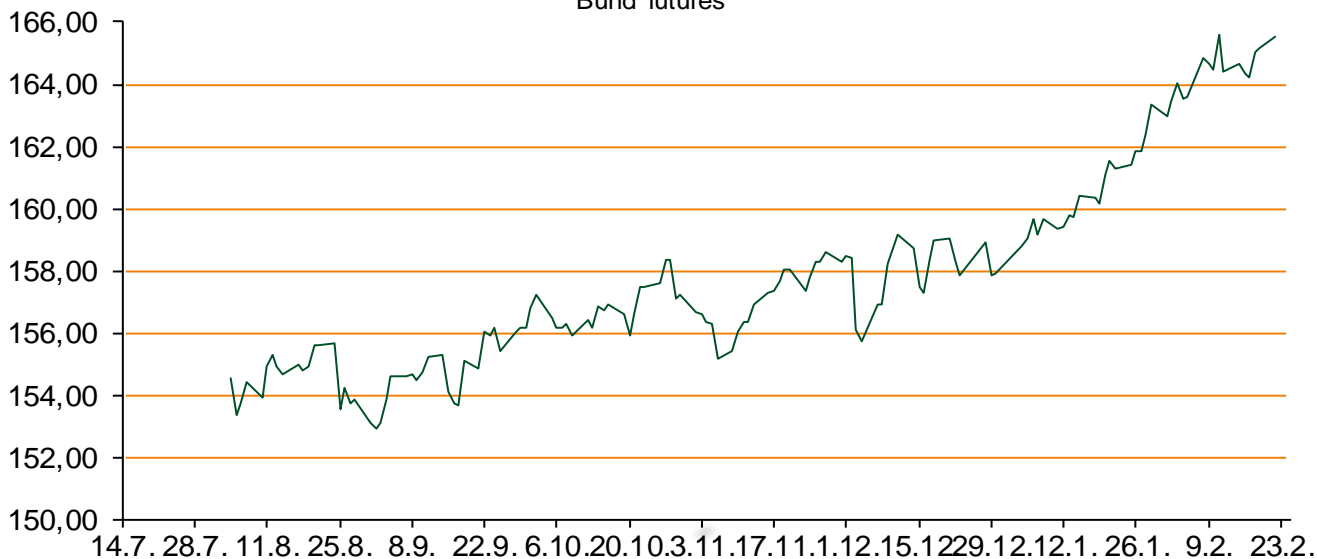
Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

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	2,65	2,23
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,40	109,90	1,78	1,58
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,60	109,10	4,21	4,07
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,55	109,55	4,45	4,21
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,20	109,20	4,55	4,33
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,20	102,20	3,65	3,48
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	104,15	105,15	4,80	4,64
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,45	108,45	4,85	4,71
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	105,40	106,40	7,51	7,22
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	105,50	106,50	7,88	7,53
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,60	95,60	9,86	9,01
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,10	106,10	2,90	2,32
HEP USD	5,875%	23.10.2022	102,00	103,00	5,51	5,33

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	133	232	290
Italija	68	109	148
Spain	42	83	116

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

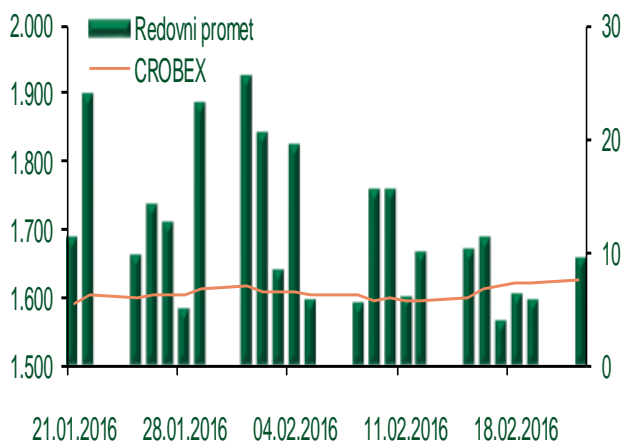
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 22.02.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	9.570,85
Redovni promet ('000 HRK)	9.570,85
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	332.835,92
Vrijednost CROBEX indeksa	1.625,94
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,29%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	-3,77%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	958,39
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,54%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	-3,12%

Izvor: Zagrebačka burza

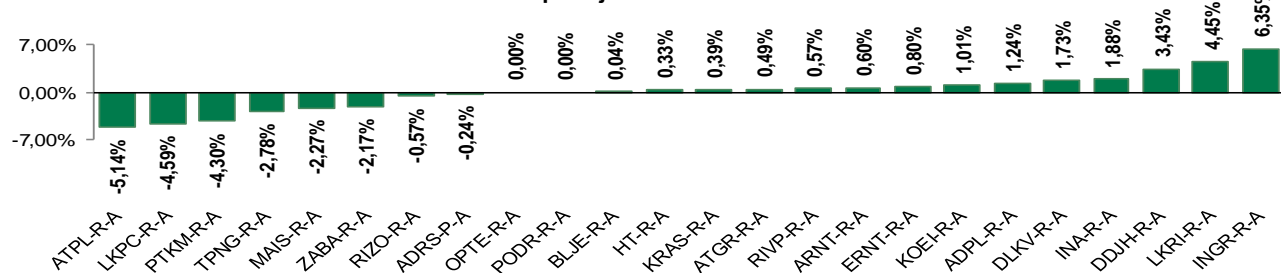
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 22.02.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	146,98	0,33%	1,79%	2.668,18	12.035,98
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	813,00	0,49%	-2,39%	1.427,98	2.710,79
ADRS-R-A	Adris Grupa d.d.	554,94	3,73%	0,90%	1.227,72	5.336,25
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	359,10	-0,24%	-1,62%	1.102,75	2.436,17
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	23,00	0,57%	-4,45%	421,98	2.898,63

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	585,51	0,92%	-9,10%
BELEXline	1.279,44	1,03%	-7,32%
SBI TOP	677,33	0,41%	-2,70%
SASX-10	674,71	0,31%	-3,48%
BIRS	647,71	-0,36%	-1,71%
MONEX 20	11.623,56	-0,01%	-4,16%
MBI-10	1.804,35	0,00%	-1,58%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 22.02.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6037,73	+1,47%	-3,28%
DAX 30	9573,59	+1,98%	-10,89%
CAC 40	4298,7	+1,79%	-7,30%
DJIA	16620,66	+1,40%	-4,62%
NASDAQ	4570,61	+1,47%	-8,72%
S&P 500	1945,5	+1,45%	-4,82%
NIKKEI 225	16052,05	-0,37%	-15,67%

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.