

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 24. studeni 2016.

- vrlo miran dan na domaćem deviznom tržištu
- ujednačena ponuda i potražnja zadržala je domaći valutni par na razini 7.525
- očekivani interval trgovanja za EURHRK u tekućem danu vidimo unutar razina 7.50 – 7.55
- danas neradni dan za \$ - Amerikanci slave "Thanksgiving day"
- američko gospodarstvo na dobrom putu za stalni rast
- povećana očekivanja za podizanje kamatnjaka do kraja 2017. g.
- \$ pobrao svoje zarade u jučerašnjem danu
- CROBEX u porastu, europski indeksi u minusu

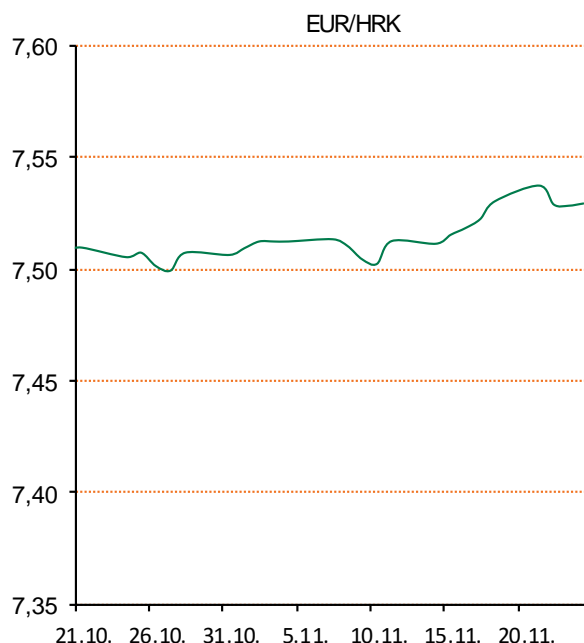
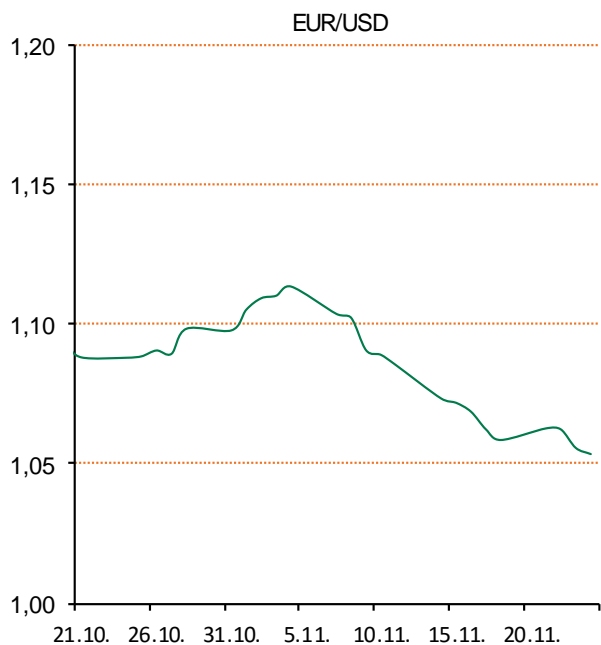
# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0535	1,0538	O/N	1,1	2,7	1Y	-0,22	-0,17
EURCHF	1,0717	1,0718	T/N	3,3	8,2	2Y	-0,152	-0,146
EURGBP	0,8476	0,8480	1W	7	21	3Y	-0,098	-0,092
EURJPY	119,47	119,48	2W	15	41	4Y	-0,009	-0,004
GBPUSD	1,2428	1,2431	1M	42	97	5Y	0,077	0,107
USDJPY	113,34	113,42	3M	140	308	7Y	0,299	0,329
GOLD	1183,20	1183,60	6M	196	632	9Y	0,537	0,542
BRENT	45,68	45,70	12M	411	1286	10Y	0,62	0,65

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,5000	7,5500
USDHRK	7,1171	7,1666
CHFHRK	6,9976	7,0449
GBPHRK	8,8443	8,9075
JPYHRK	6,2772	6,3196
AUDHRK	5,2481	5,2867
CADHRK	5,2606	5,2964
NOKHRK	0,8244	0,8302
DKKHRK	1,0082	1,0149
SEKHRK	0,7665	0,7718
HUFHRK	2,4165	2,4336
PLNHRK	1,6917	1,7036
CZKHRK	0,2773	0,2795

U srijedu je američka valuta skočila je na svoj "high" od ožujka 2003. g., poduprta dobrim ekonomskim izvješćima u SAD-u i pokazala kako je gospodarstvo na dobrom putu za stalni rast, a povećana su očekivanja za podizanjem kamatnjaka do kraja 2017. "Zelena" novčanica snažno je porasala i kontu JPY, te dotakla svoju najvišu razinu kontra eura. Skok od 0,4% u američkim trajnim dobrima u proteklom mjesecu kao i čvrsti američki podaci o nezaposlenosti mogli bi biti dodatni plus u pogledu podizanja referentne kamatne stope krajem godine. Krajem jučerašnjeg trgovanja index dolara porastao je za 0,6% na 101,67. Ulagачi špekuliraju kako će dolar imati podršku, što bi moglo podići kamatne stope brže nego što se očekivalo zbog povećane inflacije. Jedinstvenom europskom valutom u odnosu na dolar trgovalo se oko 1.0616. Kratki predah trgovanja dolarom zbog američkog praznika - "Thanksgiving", gdje bi trgovanje trebalo biti slabšno i dan nakon toga s obzirom na kraj radnog tjedna, trgovci valutama će se vratiti trgovanju u ponedjeljak, a fokus će staviti na očekivanja vezana za Europu. Jedan od razloga ovotjednog povlačenja uspona dolara je i spuštanje prinosa na referentne 10-godišnje američke državne obveznice.

Trgovanje na domaćem terenu jučer je uplovilo u vrlo mirne vode, sa ujednačenom ponudom i potražnjom, koja je zadržala tečaj EURHRK na razini 7.525 tokom cijelog dana. Očekivani interval kretanja domaćeg valutnog para u tekućem danu vidimo u okviru 7.50 - 7.55.



Kamo za vikend? - Zagrebački adventski program ove je godine još bogatiji nego prije te se glavni grad Hrvatske, bez imalo pretjerivanja, svojim božićnim ugođajem može uspoređivati s ostalim srednjoeuropskim metropolama. Božićnih sajmova ima po središtu grada, ali i izvan centra, organiziraju se koncerti i kulturna događanja, prigodna rasvjeta stvara idiličan ugođaj, a od 2014. godine Zagreb ima i veliko klizalište na Trgu kralja Tomislava.

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			23.11.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,43367	-0,783	-	0,56	
1W	0,45811	-0,795	-0,381	0,60	
2W			-0,373	0,62	
1M	0,58422	-0,787	-0,373	0,70	
3M	0,92483	-0,745	-0,313	0,88	
6M	1,27822	-0,674	-0,220	0,99	
1Y	1,62789	-0,502	-0,078	1,29	

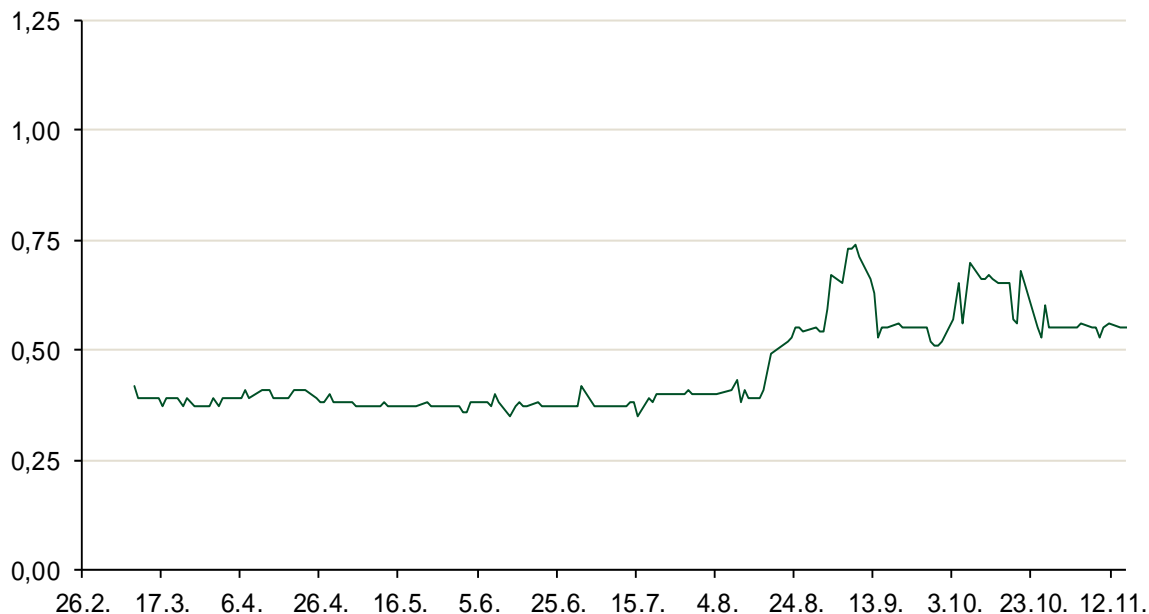
Vrijednost udjela fondova		22.11.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4457 HRK
PBZ Euro novčani		139,3414 EUR
PBZ Dollar		132,3468 USD
PBZ Short term bond		102,3291 HRK
PBZ Bond		130,4885 EUR
PBZ Conservative 10		110,9325 EUR
PBZ Flexibile 30		100,4310 EUR
PBZ Global		15,2212 EUR
PBZ Equity		11,5497 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
364	HRK	0,80	1200	27.10.2016	26.10.2017
364	EUR/VK	0,17	29,00	27.10.2016	26.10.2017
455	EUR	0,70	1.500,00	11.08.2016	09.11.2017

	Kamatni swapovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,2232	1,1030	-0,7325
2 Y	-0,1550	1,3150	-0,6880
3 Y	-0,1119	1,5100	-0,5900
4 Y	-0,0190	1,6720	-0,4900
5 Y	0,0870	1,8030	-0,3900
6 Y	0,1970	1,9070	-0,2770
7 Y	0,3000	1,9920	-0,1800
8 Y	0,4150	2,0640	-0,1070
9 Y	0,5230	2,1230	-0,0220
10 Y	0,6320	2,1730	0,0750

PBZ Referentne kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0,00	0,10	0,20	0,40	0,50	
Ask	0,50	0,60	0,70	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	Dospijee	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Euro - Val. klauzula</i>						
RHMF-O-19BA	5,375%	29.11.2019	111,80	112,80	1,35	1,03
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,40	117,10	1,35	1,15
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	119,65	120,35	2,72	2,60
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	117,60	118,30	3,13	3,04
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	100,70	100,90	1,15	0,15
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	105,10	105,60	1,07	0,58
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,25	106,75	1,33	1,03
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	116,35	117,35	1,59	1,29
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	101,90	102,90	2,31	2,08
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	111,30	112,30	3,00	2,87
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	110,00	111,00	3,08	2,97

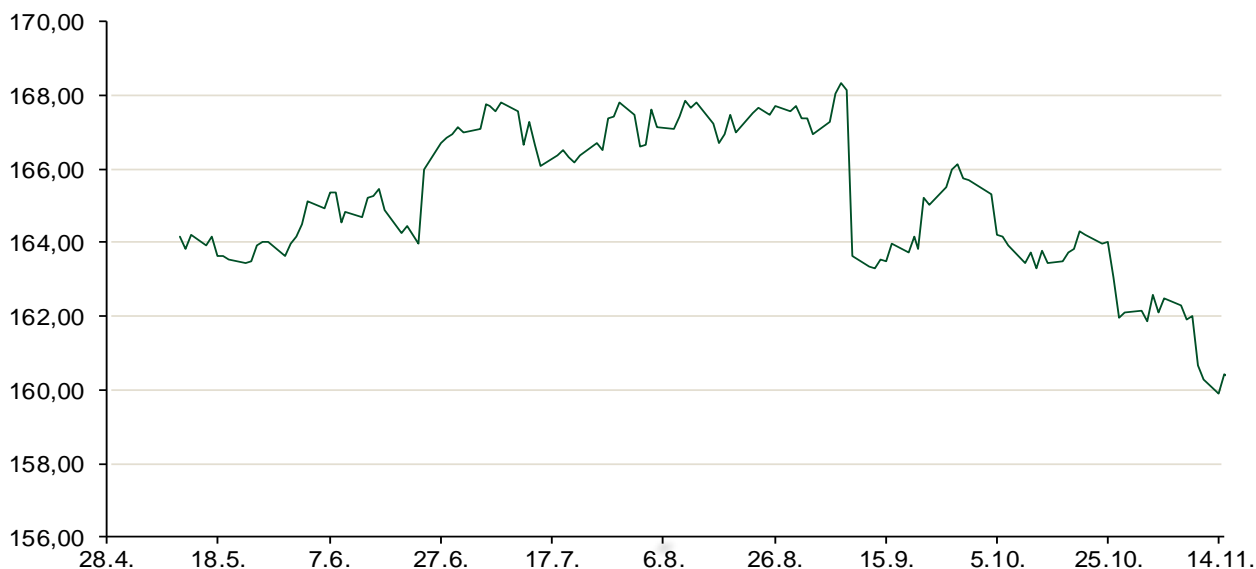
Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina		
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	97,63	0,25
Francuska	95,08	0,76
Austrija	101,94	0,55
Italija	92,45	2,10
Španjolska	97,50	1,57
Portugal	93,77	3,65
Češka	104,07	0,56
Grčka	78,40	6,92
Slovenija	136,37	1,02

Eurobonds Rep. Hrvatske						
Naziv	Kupon	Dospijee	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	101,60	102,10	2,32	1,12
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	108,50	109,00	0,56	0,27
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,40	108,90	3,70	3,53
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,60	109,10	4,05	3,91
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,60	109,10	4,18	4,06
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	106,30	106,80	2,63	2,53
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023.	105,50	106,00	4,49	4,41
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	107,70	108,20	4,72	4,64
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	99,20	99,70	3,11	3,04

CDS Pregled			
Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	67	154	230
Italija	83	137	181
Spain	34	61	87

Hrvatske korporativne obveznice						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	103,45	104,45	7,87	7,52
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	103,25	104,25	8,36	7,91
ZG. HOLDING 2023 HRK	3,875%	15.07.2023	102,75	103,75	3,40	3,23
HEP USD	6,000%	09.11.2017	103,00	104,50	2,77	1,21
HEP USD	5,875%	23.10.2022	106,00	107,00	4,70	4,51

Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

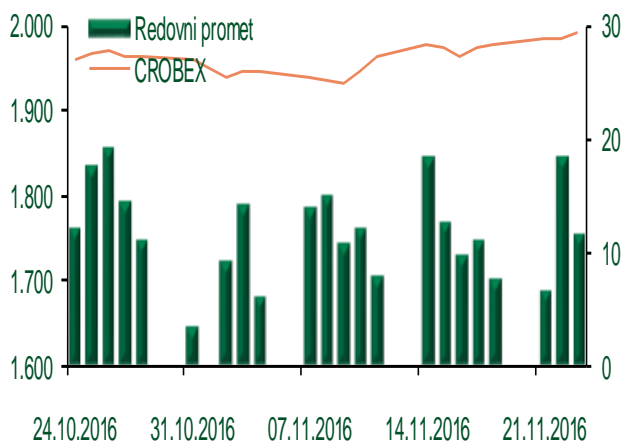
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 23.11.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	11.466,17
Redovni promet ('000 HRK)	11.466,17
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	212.009,70
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.991,06</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,29%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	17,84%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.149,32</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,02%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	16,18%

Izvor: Zagrebačka burza

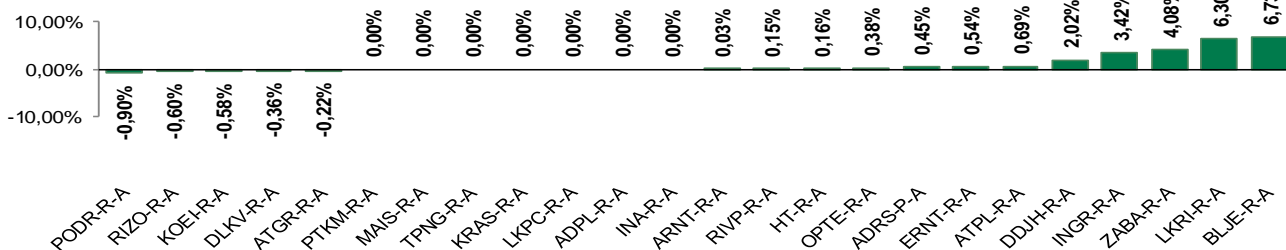
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 23.11.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	163,26	0,16%	13,06%	1.241,07	13.369,12
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	34,45	0,15%	43,12%	843,56	4.341,65
ZABA-R-A	Zagrebačka banka d.d.	51,00	4,08%	37,91%	523,65	3.266,47
HIMR-R-A	Imperial d.d.	808,01	0,00%	61,60%	415,73	513,78
KOEI-R-A	Končar elektroindustrija d.d.	686,00	-0,58%	2,70%	373,36	1.764,47

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 23.11.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	681,22	0,27%	5,76%
BELEXline	1.515,93	-0,12%	9,82%
SBI TOP	706,16	-0,21%	1,45%
SASX-10	708,94	0,04%	1,42%
BIRS	563,30	0,00%	-14,52%
MONEX 20	10.873,34	0,20%	-10,35%
MBI-10	2.224,27	-0,36%	21,33%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 23.11.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6817,71	-0,03%	9,22%
DAX 30	10662,44	-0,48%	-0,75%
CAC 40	4529,21	-0,42%	-2,33%
DJIA	19083,18	+0,31%	9,52%
NASDAQ	5380,68	-0,11%	7,45%
S&P 500	2204,72	+0,08%	7,87%
NIKKEI 225	18333,41	+0,94%	-3,68%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

## Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda  
[treasurysales@pbz.hr](mailto:treasurysales@pbz.hr)

01 4891 301

Riznica  
[treasury@pbz.hr](mailto: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](mailto: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.