

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 26.siječanj 2016.

- EURHRK jučer u padu, jutro počelo mirno na kotaciji 7,66-7,665
- Danas očekujemo raspon trgovanja 7,64-,69
- Na rasporedu je aukcija trezorskih zapisa MinFin-a
- Njemački IFO indikator poslovne klime u padu
- Očekuju se rezultati sjednice FOMC-a, najvjerojatnije povećanje kamate na USD neće biti do lipnja ove godine
- EURUSD na razini 1,086
- Svjetski indeksi u crvenom, CROBEX natrag ispod 1600

# Pregled deviznog tržišta

	Spot rates	
	BID	ASK
EURUSD	1,0858	1,0862
EURCHF	1,0999	1,1004
EURGBP	0,7657	0,7661
EURJPY	127,95	128,01
GBPUSD	1,4176	1,4179
USDJPY	117,84	117,87
GOLD	1114,76	1115,53
BRENT	29,56	29,58

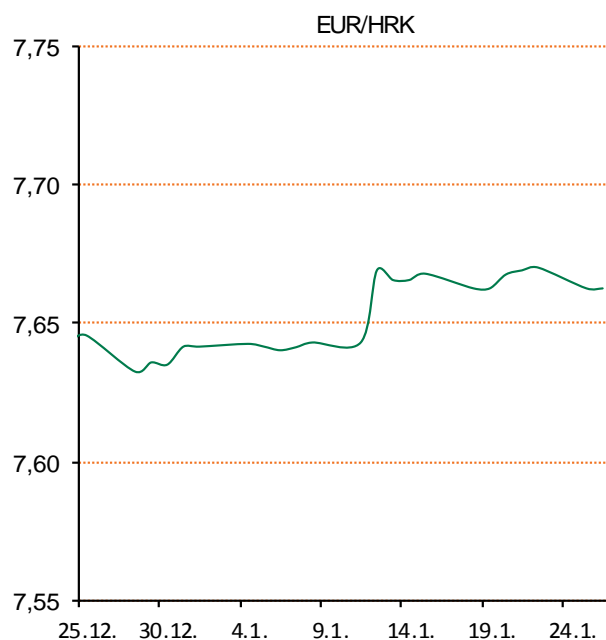
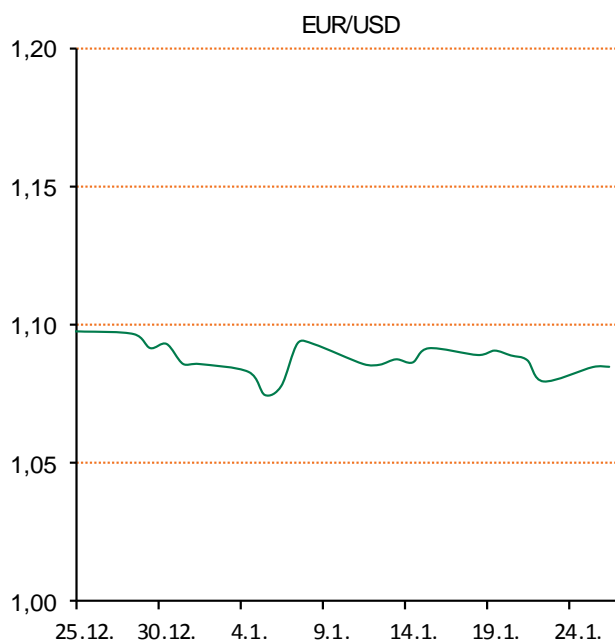
	Forward points EUR/HRK	
	BID	ASK
O/N	0,2	1,7
T/N	0,2	1,7
1W	2	12
2W	3	24
1M	10	66
3M	39	233
6M	39	588
12M	233	1318

	Interest rate swap EUR	
	BID	ASK
1Y	-0,144	-0,133
2Y	-0,154	-0,145
3Y	-0,122	-0,072
4Y	-0,002	0,005
5Y	0,118	0,125
7Y	0,373	0,393
9Y	0,62	0,64
10Y	0,738	0,75

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,6400	7,6900
USDHRK	7,0337	7,0823
CHFHRK	6,9429	6,9915
GBPHRK	9,9726	10,0431
JPYHRK	5,9683	6,0102
AUDHRK	4,8805	4,9141
CADHRK	4,9122	4,9463
NOKHRK	0,8021	0,8076
DKKHRK	1,0238	1,0306
SEKHRK	0,8209	0,8267
HUFHRK	2,4411	2,4610
PLNHRK	1,7019	1,7142
CZKHRK	0,2824	0,2847

Dobro jutro! Jučer je tijekom dana kuna ojačala u odnosu na EUR-o. Jutro smo započeli na kotaciji na međubankarskom tržištu 7,668-7,673 da bi prvo tečaj otišao 20-ak pipseva gore, a potom se uslijed pojačane ponude deviza spustio do najnižih u danu 7,658. Jutros smo otvorili na kotaciji 7,66-7,665 i za sada dan teče mimo uz očekivani raspon trgovanja 7,64-7,69. Danas je na rasporedu aukcija trezorskih zapisa MinFin-a u okvirnom iznosu od 500 mio HRK i 10 mio EUR vk što pokriva iznose koji su na dospijeću.

Jučer je u Njemačkoj objavljen indikator poslovne klime IFO instituta koji je pao sa 108,6 u prosincu 2015.g. na 107,3 u siječnju ove godine. To je jedan od mnogih podataka koji stižu iz Europe koji su u padu u 2016.g. dok su krajem 2015.g. imali pozitivan trend. Time se postavlja pitanje kako će reagirati BDP i hoće li se ostvariti očekivani rast. Krajem prošlog tjedna ECB je najavio povećanje programa monetarnog popuštanja što ima za cilj potpomoći posmlu ekonomiju. S druge strane oceana sve su oči uperene u dvodnevno zasjedanje FOMC-a te najavu o daljnjim monetarnim mjerama. S obzirom na nisku cijenu nafte i roba, te pad očekivane inflacije sve vodi k tome da u ožujku neće biti povećanja kamatne stope na USD te se očekuje da će se ona desiti najranije u lipnju ove godine. Tečaj EURUSD trenutno je na razini 1,086.



Knjiga: Julian Fellowes "Snobovi" - Edith Lavery, lijepa kći jedinica računovođe iz srednje klase, napušta dosadan posao u uredu trgovca nekretninama u Chelseau i uspijeva upečati jednog od najpoželjnijih neženja u gradu – grofa Charlesa Broughtona, nasljednika markiza od Uckfielda. Ali, je li život među plemstvom onakav kakav se čini? A tu je i Charlesova majka, neustrašiva lady Uckfield, za prijatelje Google, koja nije nimalo zadovoljna sinovim odabirom...

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			25.01.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,3659	-0,771	-	0,61	
1W	0,3893	-0,811	-0,262	0,61	
2W			-0,252	0,71	
1M	0,4255	-0,785	-0,231	0,84	
3M	0,6191	-0,756	-0,155	0,97	
6M	0,865	-0,695	-0,077	1,27	
1Y	1,15595	-0,628	0,028	1,68	

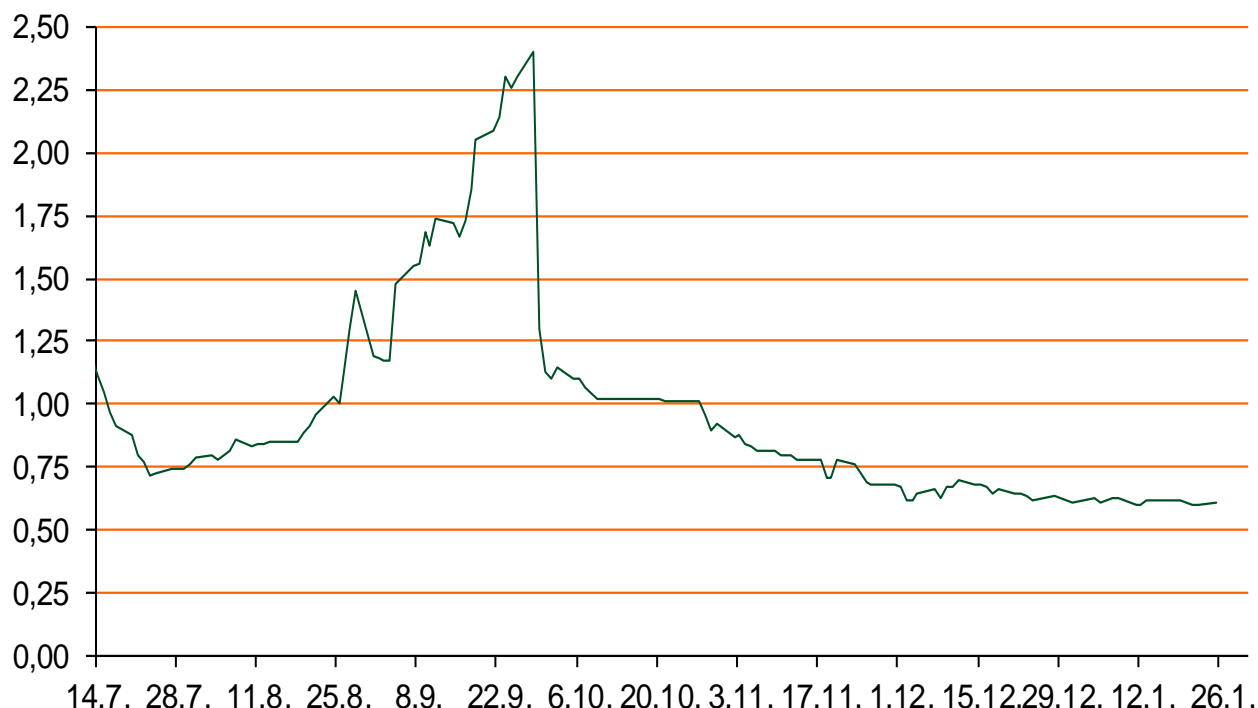
Vrijednost udjela fondova		22.01.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,0973 HRK
PBZ Euro novčani		139,1265 EUR
PBZ Dollar		131,1990 USD
PBZ Short term bond		100,3628 HRK
PBZ Bond		124,2115 EUR
PBZ Conservative 10		104,9032 EUR
PBZ Flexibile 30		97,6397 EUR
PBZ Global		13,7816 EUR
PBZ Equity		9,6638 EUR

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	1,47	1266	10.12.2015	08.12.2016
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	2,60	10.12.2015	08.12.2016

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0,1390	-	-
2 Y	-0,1500	0,8960	-0,7930
3 Y	-0,0950	1,0630	-0,7400
4 Y	0,0060	1,2180	-0,6420
5 Y	0,1300	1,3570	-0,5240
6 Y	0,2470	1,4810	-0,4050
7 Y	0,3810	1,5900	-0,2860
8 Y	0,5200	1,6870	-0,1800
9 Y	0,6400	1,7690	-0,0830
10 Y	0,7324	1,8410	0,0030

PBZ Referente kamate na HRK					
	O/N	1W	2W	1M	3M
Bid	0,0000	0,0000	0,0500	0,2000	0,4000
Ask	0,5000	0,5000	0,5500	0,7000	0,9000

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	110,10	110,60	2,59	2,46
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	115,00	115,70	2,62	2,45
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	117,30	118,00	3,49	3,38
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	113,60	114,30	3,85	3,76
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-167A	5,750%	22.07.2016	102,10	102,60	1,35	0,33
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	103,00	103,50	1,79	1,31
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	107,10	107,60	2,25	1,98
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,25	107,25	2,60	2,19
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	114,10	115,10	3,06	2,80
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	104,45	105,45	3,93	3,80
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	101,00	102,00	4,13	4,02

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	100,55	0,44
Francuska	102,32	0,75
Austrija	104,82	0,69
Italija	104,22	1,54
Španjolska	104,04	1,70
Portugal	100,40	2,83
Češka	103,20	0,68
Grčka	63,95	9,65
Slovenija	131,98	1,68

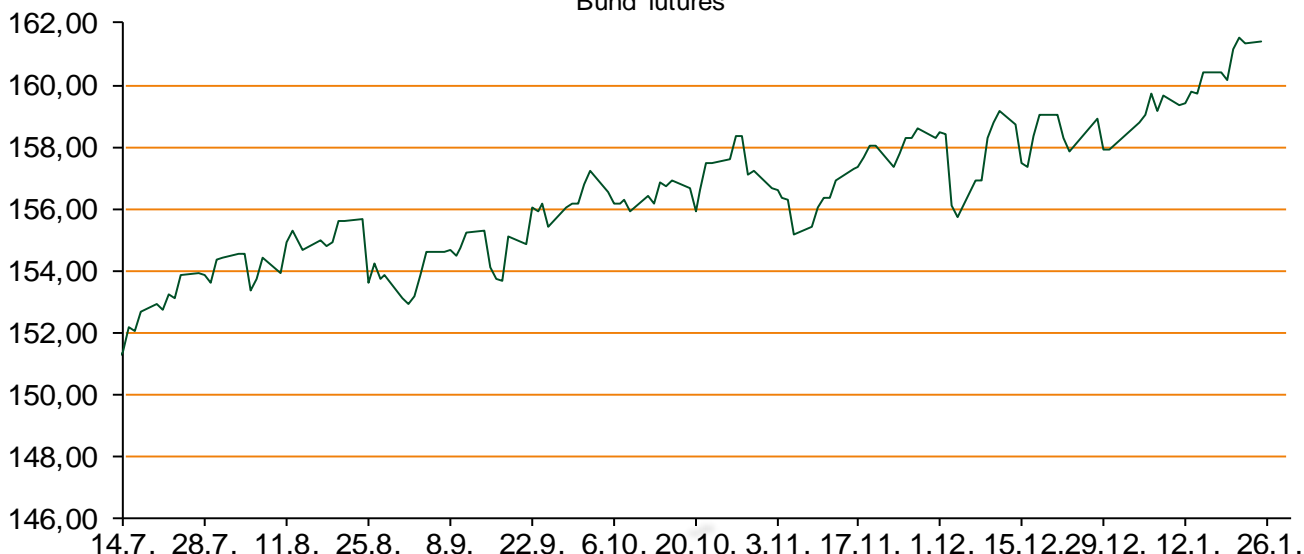
## Eurobonds Rep. Hrvatske i hrvatskih kompanija

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	103,80	104,30	3,11	2,70
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,30	109,80	1,93	1,74
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	108,40	108,90	4,31	4,17
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	108,45	109,45	4,51	4,27
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	108,00	109,00	4,61	4,40
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	101,50	102,50	3,60	3,43
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	103,75	104,75	4,87	4,71
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	106,85	107,85	4,95	4,81
CROATIA EUR 2025	3,000%	09.03.2025	92,70	93,20	3,97	3,90
<i>Hrvatske kompanije</i>						
AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	106,00	107,00	7,37	7,09
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	106,20	107,20	7,68	7,34
ZG. HOLDING 2017	5,500%	10.07.2017	94,00	95,00	10,12	9,31
HEP USD	6,000%	09.11.2017	105,00	106,00	3,08	2,52
HEP USD	5,875%	23.10.2022	101,25	102,25	5,65	5,47

## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	133	234	295
Italija	43	84	116
Spain	34	72	100

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

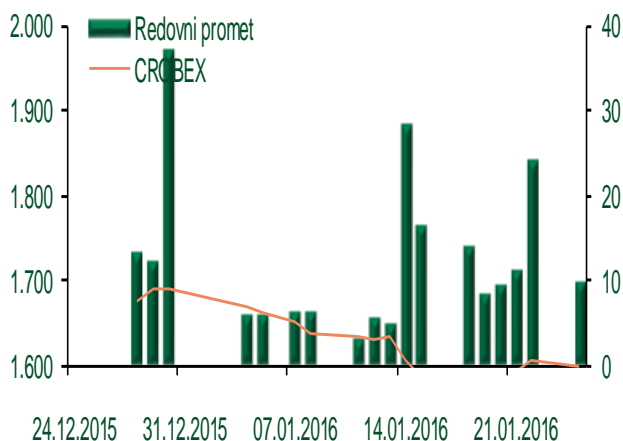
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 25.01.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	16.864,65
Redovni promet ('000 HRK)	9.814,65
Prijavljeni promet ('000 HRK)	7.050,00
OTC promet ('000 HRK)	8.750,62
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.597,47</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,42%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	-5,45%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>935,06</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,26%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	-5,48%

Izvor: Zagrebačka burza

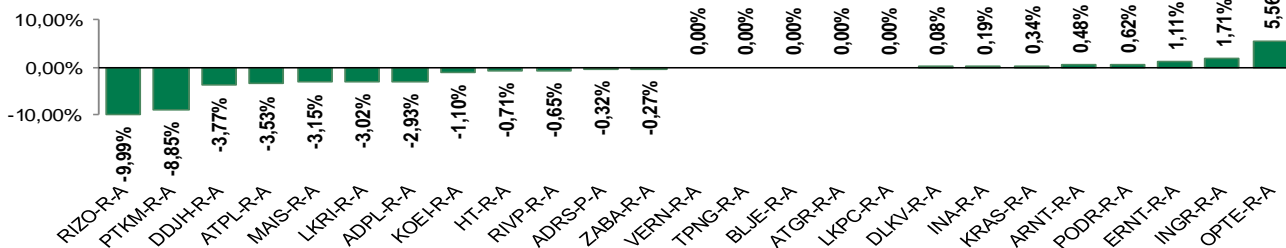
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 25.01.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	138,90	-0,71%	-3,81%	2.599,35	11.374,32
KOEI-R-A	Končar elektroindustrija d.d.	630,00	-1,10%	-5,69%	1.588,43	1.620,43
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	344,00	-0,32%	-5,75%	1.126,72	2.333,73
KRAS-R-A	Kraš d.d.	501,71	0,34%	1,36%	865,85	689,16
ZABA-R-A	Zagrebačka banka d.d.	36,70	-0,27%	-0,76%	467,76	2.350,58

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 25.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	576,87	0,06%	-10,44%
BELEXline	1.272,49	-0,02%	-7,82%
SBI TOP	680,67	0,72%	-2,22%
SASX-10	688,52	0,42%	-1,50%
BIRS	659,63	-0,52%	0,10%
MONEX 20	11.781,21	-0,67%	-2,86%
MBI-10	1.805,36	0,00%	-1,52%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 25.01.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	5.877,00	-0,39%	-5,85%
DAX 30	9764,88	+1,99%	-9,10%
CAC 40	4311,33	-0,58%	-7,02%
DJIA	15885,22	-1,29%	-8,84%
NASDAQ	4518,49	-1,58%	-9,76%
S&P 500	1877,08	-1,56%	-8,16%
NIKKEI 225	16708,9	-2,35%	-12,21%

Izvor: Bloomberg

# Kontakti

Riznica i upravljanje aktivom i pasivom  
[treasury@pbz.hr](mailto: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](mailto: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.