

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**27. rujan 2016.**

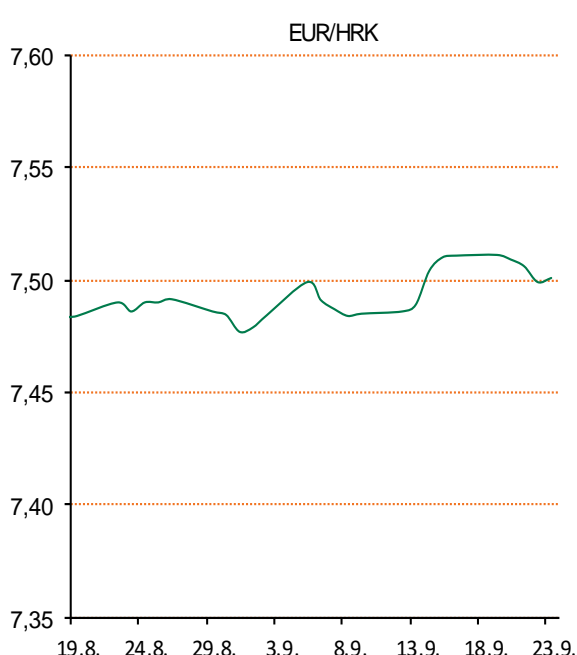
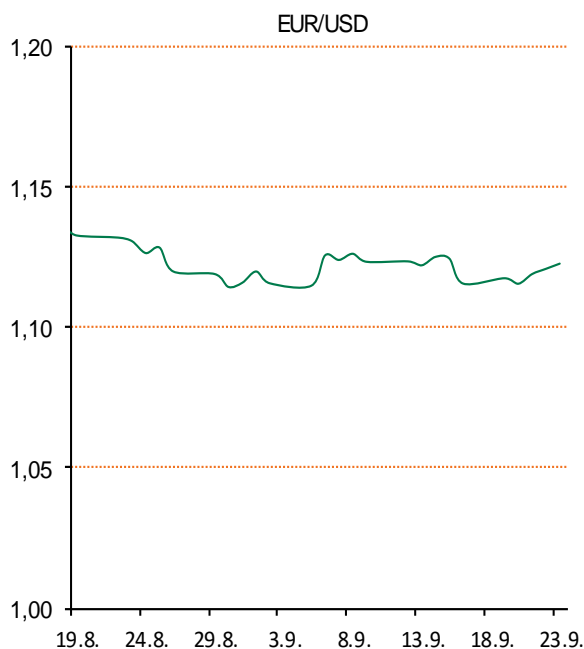
- EURHRK mirno, oko razine 7,50
- Današnji očekivani raspon trgovanja EURHRK 7,48-7,53
- IFO index pozitivno iznenadio
- Predsjednik ECB-a, g. Draghi govorio u Europskom parlamentu i pozvao vlade zemalja članica da nadopune mjere ECB-a
- Guverner BOJ-a, g. Kuroda najavio moguće daljnje monetarno popuštanje
- Tečaj EURUSD kotira 1,125, a USDJPY 100,7
- CROBEX u porastu, europski i američki indeksi u minusu

# Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1245	1,1246	O/N	1	3	1Y	-0,24	-0,19
EURCHF	1,0897	1,0902	T/N	1	3	2Y	-0,239	-0,234
EURGBP	0,8648	0,8653	1W	11	24	3Y	-0,245	-0,215
EURJPY	113,20	113,24	2W	23	48	4Y	-0,22	-0,19
GBPUSD	1,2997	1,3003	1M	83	171	5Y	-0,17	-0,14
USDJPY	100,67	100,69	3M	268	545	7Y	-0,015	0,005
GOLD	1335,42	1335,43	6M	301	713	9Y	0,17	0,19
BRENT	47,00	47,02	12M	682	1510	10Y	0,262	0,272

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4800	7,5300
USDHRK	6,6513	6,6963
CHFHRK	6,8611	6,9102
GBPHRK	8,6444	8,7072
JPYHRK	6,6054	6,6519
AUDHRK	5,1142	5,1494
CADHRK	5,0506	5,0861
NOKHRK	0,8233	0,8290
DKKHRK	1,0038	1,0106
SEKHRK	0,7796	0,7852
HUFHRK	2,4413	2,4604
PLNHRK	1,7430	1,7567
CZKHRK	0,2765	0,2787

Tečaj domaćeg valutnog para EURHRK jučer je trgovao mimo, s blagim pomakom tečaja prema gore. Tjedan smo otvorili na kotaciji na međubankarskom tržištu od 7,498-7,503 da bi se kotacija preselila iznad razine 7,50 i dan smo zatvorili na 7,50-7,505. Za danas očekujemo nastavak trgovanja unutar raspona 7,48-7,53. Njemački Ifo index poslovne klime porastao na 109,5 u rujnu, iznad očekivanih 106,3. Komponenta *trenutnih procjena* narasla je na 114,7 u rujnu s 112,9 iz kolovoza, a komponenta *očekivanja* porasla je na 104,5 sa 100,00. Rezultat kombinacije te dvije navedene komponente donosi rast Ifo indeksa na 109,5 što je najveći rast u ovoj godini i daleko iznad desetogodišnjeg prosjeka od 105,7. Predsjednik Ifo-a, g. Clemens Fuest, rekao je da "njemačko gospodarstvo očekuje Zlatna jesen" te da su "poduzeća očito optimistična i zadovoljna trenutnom poslovnom pozicijom". Predsjednik ECB-a Mario Draghi izjavio je u Europskom parlamentu da akcije središnje banke "nisu dovoljne za stvaranje održivog rasta u dugom roku" i pozvao vlade zemalja članica da svojim mjerama nadopunjuju ECB. G. Draghi je zvučao oprezno glede negativnih kamatnih stopa i istaknuo da "negativne stope nisu stvar da ili ne, nego koliko i kako dugo" i upozorio je da "vrlo niske kamatne stope na dugi period imaju nuspojave koje utječu na financijsku stabilnost". Tečaj EURUSD porastao je do maksimalnih 1,1274 da bi se ponovo vratio na razinu oko 1,125. U Japanu, guverner BOJ-a, g. Haruhiko Kuroda, izjavio je jučer da "ne postoji ograničenje na monetarnu politiku." i da "će BOJ neumorno nastaviti inovacije i nikada se ne ustručavati prihvatiti izazov". Kuroda je izjavio da bi se tempo ili količina kupnje obveznica mogli promijeniti, ovisno o tome koliko je potrebno da bi se postigla kontrola krivulje prinosa. USDJPY kotira na razini 100,7.



Kino – "Drugo stanje Bridget Jones": Treći nastavak velikog hita Dnevnik Bridget Jones. Dobitnici Oscara Renée Zellweger i Colin Firth ponavljaju svoje uloge u novom poglavlju velikog svjetskog hita o najpopularnijoj singl djevojci na svijetu. U novom filmu, stvorenom na temelju bestselera Helen Fielding, naša junakinja se pronalazi u neočekivanom stanju. Nakon prekida s Darcyjem (Firth), Bridgetin "sretni do kraja života" plan nije baš krenuo kako treba. Ponovo sama u četrdesetima, odlučuje se fokusirati na svoj posao producentice lokalnih vijesti, okružena starim prijateljima. Konačno, Bridget drži sve pod kontrolom. Šta može krenuti naopako?

# Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			26.09.2016	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0,42322	-0,793	-	0,55	
1W	0,45339	-0,844	-0,378	0,63	
2W			-0,373	0,63	
1M	0,52222	-0,810	-0,371	0,72	
3M	0,85294	-0,746	-0,303	0,87	
6M	1,24472	-0,646	-0,199	0,99	
1Y	1,55744	-0,484	-0,060	1,30	

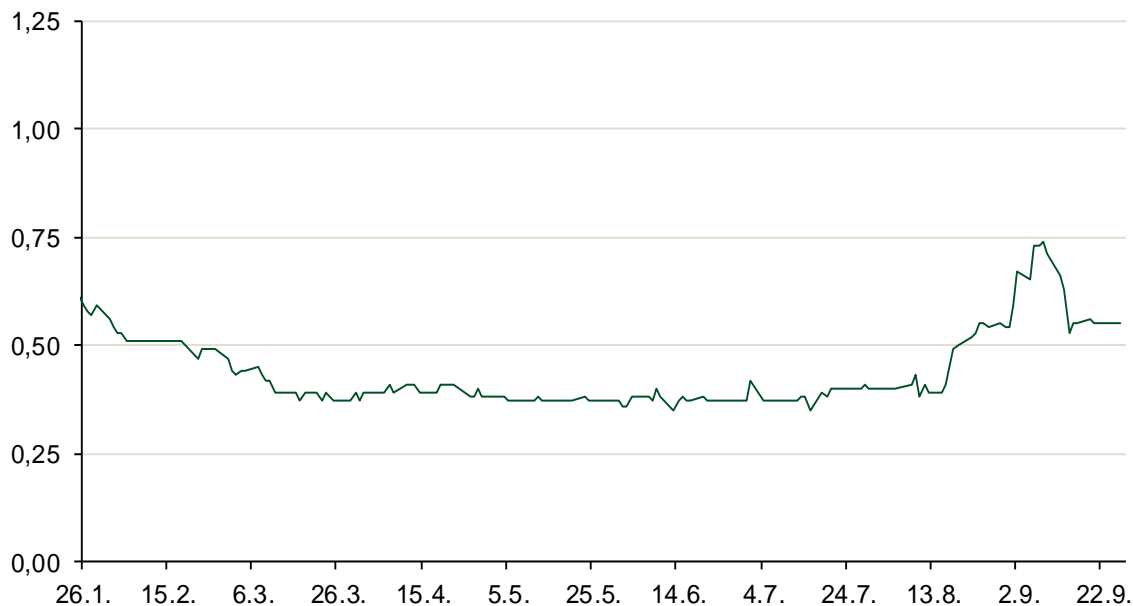
Vrijednost udjela fondova		23.09.2016
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4095 HRK
PBZ Euro novčani		139,3256 EUR
PBZ Dollar		132,1304 USD
PBZ Short term bond		102,1240 HRK
PBZ Bond		130,4196 EUR
PBZ Conservative 10		111,2733 EUR
PBZ Flexible 30		101,2730 EUR
PBZ Global		14,9393 EUR
PBZ Equity		11,5271 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	Dat. Dospjeća
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	-0,2253	0,9420	-0,7150
2 Y	-0,2500	1,0090	-0,6870
3 Y	-0,2546	1,0620	-0,6710
4 Y	-0,2200	1,1170	-0,6380
5 Y	-0,1713	1,1730	-0,5900
6 Y	-0,0940	1,2330	-0,5210
7 Y	-0,0080	1,2900	-0,4560
8 Y	0,0840	1,3460	-0,3900
9 Y	0,1770	1,3970	-0,3260
10 Y	0,2530	1,4440	-0,2700

PBZ Referente kamate						
	HRK	O/N	1W	1M	3M	6M
Bid		0,10	0,25	0,35	0,37	0,50
Ask		0,60	0,75	0,85	0,87	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	1,48	1,27
RHMF-O-203E	6,500%	05.03.2020	116,65	117,35	1,51	1,32
RHMF-O-227E	6,500%	22.07.2022	118,40	119,10	3,02	2,90
RHMF-O-247E	5,750%	10.07.2024	116,40	117,10	3,34	3,24
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4,750%	08.02.2017	101,40	101,60	0,83	0,28
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,00	106,50	1,01	0,59
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,45	106,95	1,56	1,29
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,50	116,50	2,05	1,75
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	101,50	102,50	2,42	2,19
RHMF-O-257A	4,500%	09.07.2025	108,65	109,65	3,35	3,22
RHMF-O-26CA	4,250%	14.12.2026	107,50	108,50	3,37	3,26

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	101,09	-0,11
Francuska	103,66	0,12
Austrija	106,46	0,10
Italija	103,78	1,19
Španjolska	109,40	0,92
Portugal	95,81	3,38
Češka	107,10	0,26
Grčka	69,93	8,38
Slovenija	141,15	0,64

## Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6,250%	27.04.2017	102,45	102,95	1,95	1,10
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,90	110,40	0,28	0,02
CROATIA USD 2019	6,750%	05.11.2019	110,90	111,40	3,04	2,88
CROATIA USD 2020	6,625%	14.07.2020	112,00	112,50	3,23	3,10
CROATIA USD 2021	6,375%	24.03.2021	112,50	113,00	3,35	3,24
CROATIA EUR 2022	3,875%	30.05.2022	108,15	108,65	2,32	2,23
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	111,05	111,55	3,58	3,50
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	114,70	115,20	3,69	3,62
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	102,25	102,75	2,70	2,63

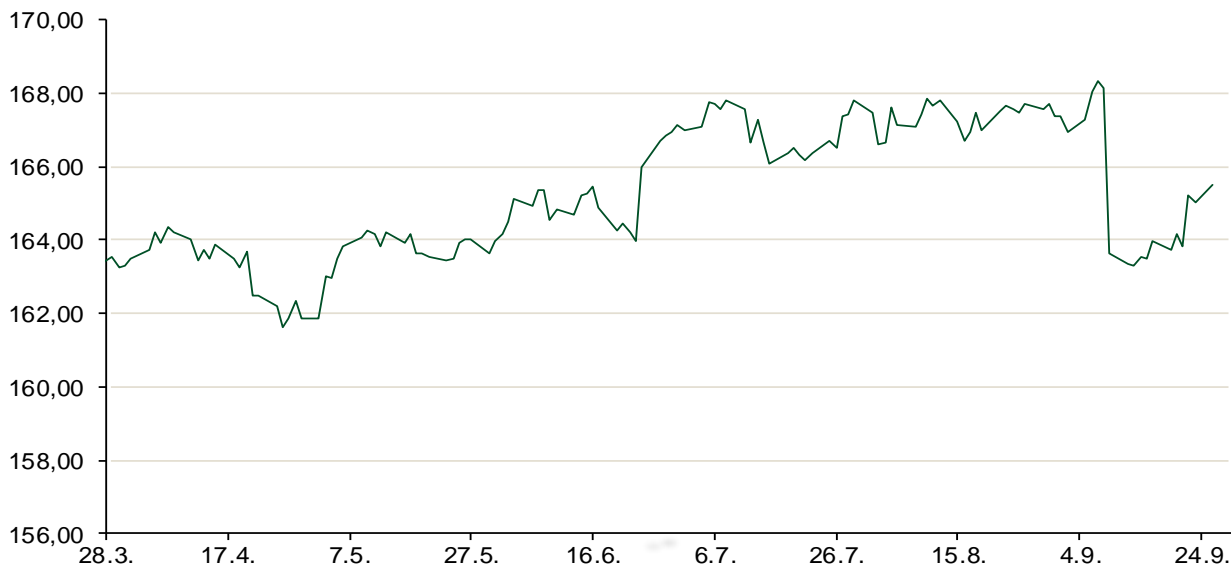
## CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	45	128	198
Italija	58	107	142
Spain	24	52	80

## Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9,125%	10.10.2020	102,40	103,40	8,28	7,94
AGROKOR 2019	9,875%	01.05.2019	102,25	103,25	8,88	8,44
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	1,53	0,23
HEP USD	5,875%	23.10.2022	108,70	110,20	4,23	3,97

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

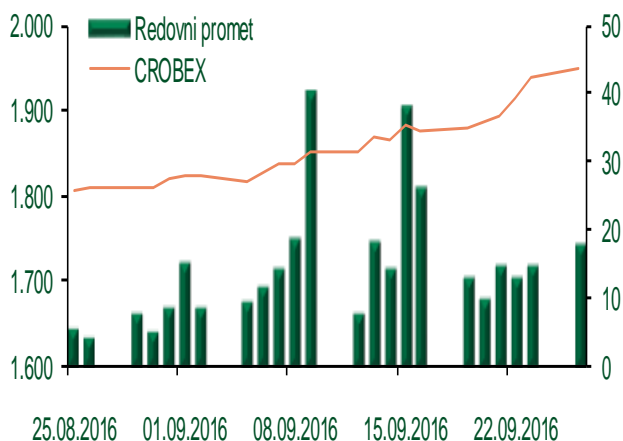
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 26.09.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	18.007,79
Redovni promet ('000 HRK)	18.007,79
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	54.555,92
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.948,92</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,61%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	15,35%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.140,38</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,94%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	15,27%

Izvor: Zagrebačka burza

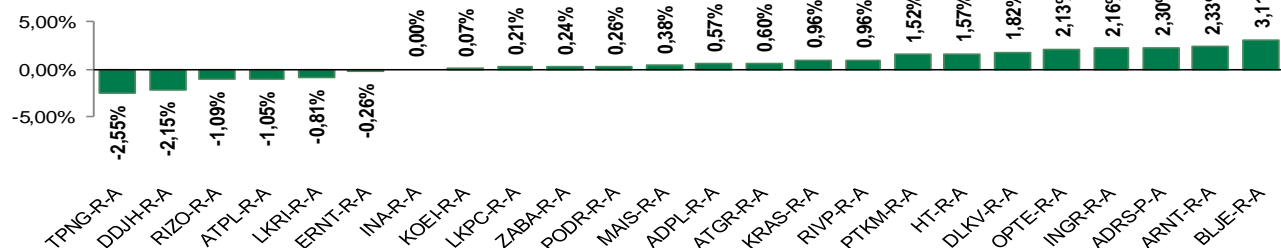
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 26.09.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	33,50	0,96%	39,18%	5.458,59	4.221,92
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	167,30	1,57%	15,86%	1.581,24	13.699,95
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	445,00	2,30%	21,92%	1.329,22	3.018,92
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	877,20	0,60%	5,32%	1.055,19	2.924,85
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	133,00	0,57%	35,08%	835,09	558,54

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	637,84	-0,26%	-0,97%
BELEXline	1.431,07	0,10%	3,67%
SBI TOP	742,21	-0,32%	6,62%
SASX-10	728,95	0,00%	4,28%
BIRS	561,59	-0,22%	-14,78%
MONEX 20	10.750,16	0,05%	-11,36%
MBI-10	1.945,81	0,00%	6,14%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 26.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6818,04	-1,32%	9,22%
DAX 30	10393,71	-2,19%	-3,25%
CAC 40	4407,85	-1,80%	-4,94%
DJIA	18094,83	-0,91%	3,84%
NASDAQ	5257,49	-0,91%	4,99%
S&P 500	2146,1	-0,86%	5,00%
NIKKEI 225	16683,93	+0,84%	-12,35%

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.