

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

**28. rujan 2016.**

- u jučerašnjem danu povećana potražnja za devizama na domaćem terenu
- tečaj se popeo do najviših u danu 7.503
- očekivani interval kretanja EURHRK vidimo unutar 7.48 – 7.53
- u rujnu iznad očekivanja skočio indeks povjerenja potrošača u SAD-u
- EURUSD u blago silaznom trendu
- CROBEX i europski dionički indeksi u minusu, američki indeksi u porastu

# Pregled deviznog tržišta

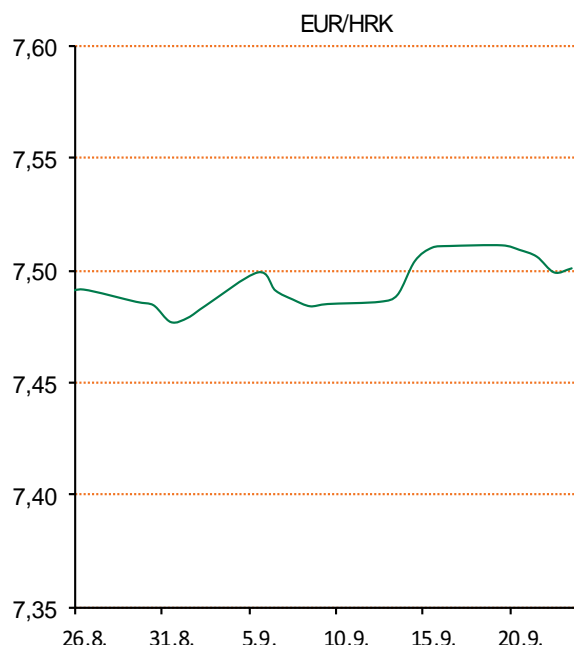
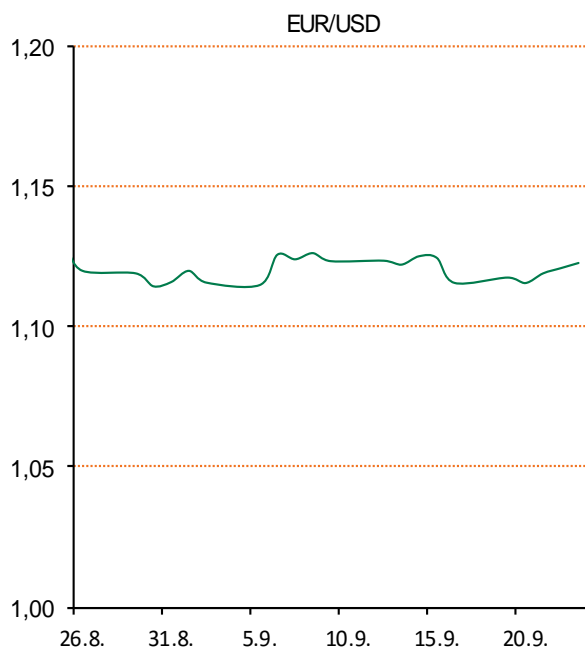
	Spot rates		Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1181	1,1185	O/N	1,6	3,4	1Y	-0,23	-0,18
EURCHF	1,0885	1,0890	T/N	1,6	3,4	2Y	-0,2475	-0,2175
EURGBP	0,8594	0,8599	1W	11	24	3Y	-0,25	-0,2
EURJPY	112,62	112,63	2W	23	48	4Y	-0,212	-0,207
GBPUSD	1,3005	1,3011	1M	83	171	5Y	-0,167	-0,162
USDJPY	100,68	100,73	3M	268	545	7Y	-0,022	-0,012
GOLD	1323,00	1323,40	6M	301	713	9Y	0,1605	0,1685
BRENT	45,34	45,36	12M	682	1510	10Y	0,245	0,257

	Cross-rates PBZ	
	BID	ASK
EURHRK	7,4800	7,5300
USDHRK	6,6875	6,7346
CHFHRK	6,8687	6,9178
GBPHRK	8,6987	8,7619
JPYHRK	6,6412	6,6862
AUDHRK	5,1352	5,1706
CADHRK	5,0609	5,0964
NOKHRK	0,8223	0,8280
DKKHRK	1,0037	1,0105
SEKHRK	0,7778	0,7834
HUFHRK	2,4269	2,4446
PLNHRK	1,7436	1,7593
CZKHRK	0,2765	0,2787

Nakon nekoliko dana gdje smo zabilježili aprecijacijske pritiske na domaću valutu, došlo je do blage promjene trenda na domaćem deviznom tržištu. Odmah na početku trgovanja zbog povećane potražnje za devizama od strane domaćeg bankarskog sektora tečaj je porastao s početnih 7,500 na razinu 7,502. Pri kraju radnog dana EUR/HRK je napravio blagi pomak za još 10 pipseva, na 7,503 gdje smo i završili trgovanje. Danas očekujemo trgovanje unutar 7,48 - 7,53.

Indeks povjerenja potrošača u SAD-u skočio je u rujnu na 104,10 što je bilo iznad očekivanja. Preliminarni indeks aktivnosti u sektoru usluga SAD-a porastao je u rujnu 51,9 bodova. S druge strane ministar financija najvećeg gospodarstva eurozone Wolfgang Schauble izjavio je da su potrebne hitne strukturne reforme kako bi se potaknuo rast eurozone i okončala era niskih kamatnih stopa. Kompanija Siemens će u naredne četiri godine ukinuti 1700 radnih mjesta u Njemačkoj, što je manje nego se očekivalo.

U takvim okolnostima EURUSD je bio u blagom silaznom trendu, a trenutno se nalazi blago iznad 1,12 dolara za euro.



Sport: U utakmici 2. kola skupine H nogometne Lige prvaka Dinamo je u Maksimiru izgubio od Juventusa sa 0-4 (0-2). Strijelci za Juventus bili su Miralem Pjanić (24), Gonzalo Higuain (31) i Paulo Dybala (57), dok je posljednji pogodak bio autogol Dinamova vratara Adriana Šempera.

# Pregled novčanog tržišta

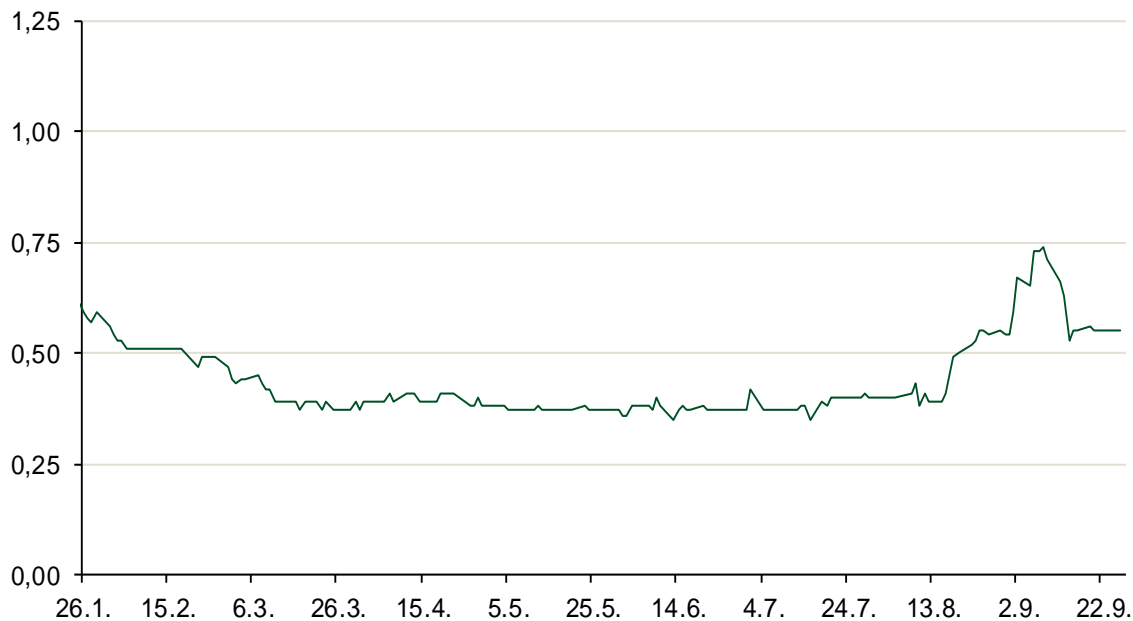
Referentne kamatne stope na dan 27.09.2016					Vrijednost udjela fondova 26.09.2016	
Opis	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	Fond	
O/N	0,42433	-0,793	-	0,52	PBZ Novčani fond	143,4131 HRK
1W	0,45228	-0,844	-0,379	0,57	PBZ Euro novčani	139,3269 EUR
2W			-0,371	0,63	PBZ Dollar	132,1392 USD
1M	0,52444	-0,810	-0,371	0,74	PBZ Short term bond	102,1597 HRK
3M	0,85294	-0,746	-0,301	0,86	PBZ Bond	130,5992 EUR
6M	1,24444	-0,646	-0,201	0,99	PBZ Conservative 10	111,2239 EUR
1Y	1,55522	-0,484	-0,060	1,30	PBZ Flexibile 30	100,9883 EUR
					PBZ Global	14,8333 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	-0,2263	0,9430	-0,7175
2 Y	-0,2460	1,0040	-0,6970
3 Y	-0,2470	1,0560	-0,6830
4 Y	-0,2150	1,1060	-0,6570
5 Y	-0,1790	1,1580	-0,6120
6 Y	-0,1040	1,2140	-0,5510
7 Y	-0,0210	1,2670	-0,4850
8 Y	0,0700	1,3200	-0,4220
9 Y	0,1640	1,3700	-0,3620
10 Y	0,2510	1,4140	-0,3010

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	1,50	1,31
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	0,80	0,25
RHMF-O-17BA	6,250%	25.11.2017	106,00	106,50	1,00	0,58
RHMF-O-187A	5,250%	10.07.2018	106,45	106,95	1,55	1,28
RHMF-O-203A	6,750%	05.03.2020	115,50	116,50	2,05	1,74
RHMF-O-217A	2,750%	08.07.2021	101,50	102,50	2,41	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

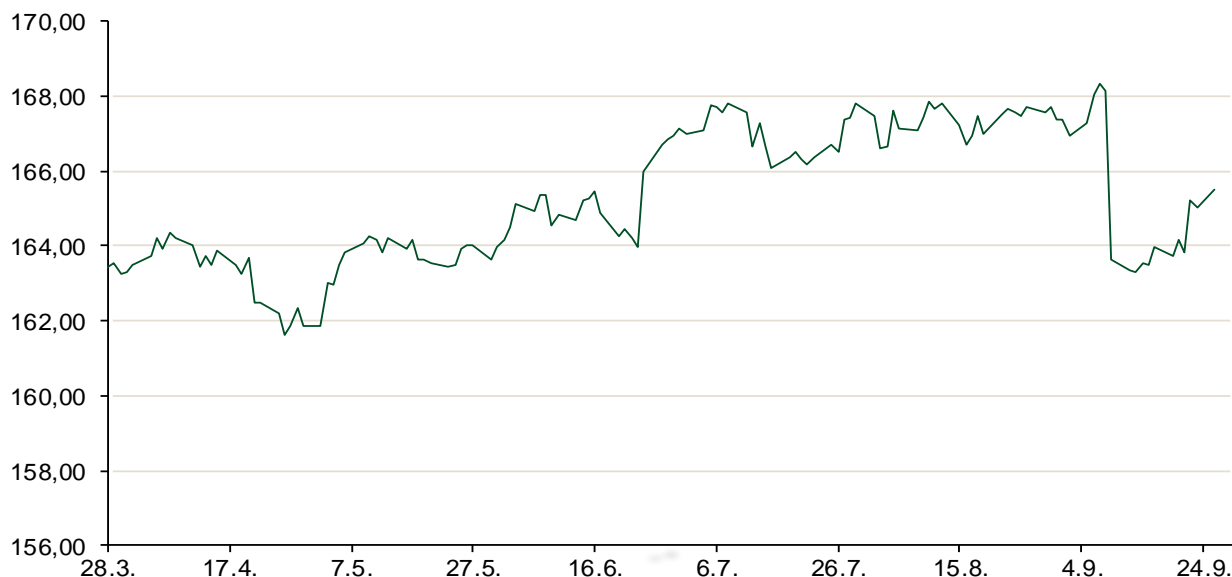
Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina		
Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	101,43	-0,14
Francuska	103,94	0,09
Austrija	106,72	0,08
Italija	103,72	1,20
Španjolska	109,73	0,89
Portugal	95,91	3,37
Češka	107,20	0,25
Grčka	69,98	8,38
Slovenija	141,41	0,62

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	1,93	1,08
CROATIA EUR 2018	5,875%	09.07.2018	109,90	110,40	0,27	0,01
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	108,20	108,70	2,31	2,22
CROATIA USD 2023	5,5%	04.04.2023	111,15	111,65	3,57	3,48
CROATIA USD 2024	6,000%	26.01.2024	114,70	115,20	3,69	3,62
CROATIA EUR 2025	3,000%	11.03.2025	102,30	102,80	2,69	2,62

CDS Pregled			
Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	38	124	199
Italija	60	111	146
Spain	25	53	81

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	1,52	0,22
HEP USD	5,875%	23.10.2022	108,70	110,20	4,23	3,97

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

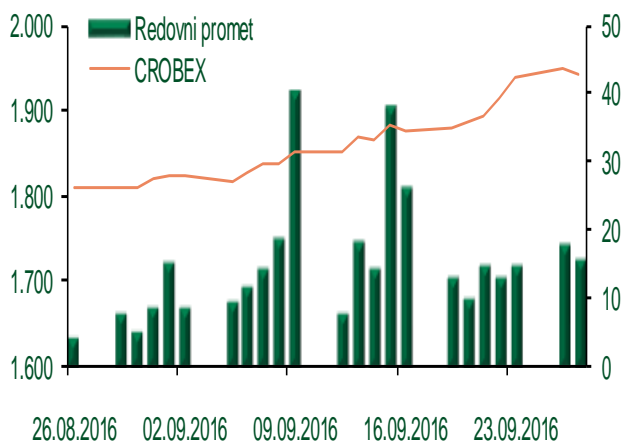
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 27.09.2016.

Ukupni promet ('000 HRK)	28.145,67
Redovni promet ('000 HRK)	15.784,75
Prijavljeni promet ('000 HRK)	12.360,92
OTC promet ('000 HRK)	140.717,48
<b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>	<b>1.943,21</b>
Dnevna promjena CROBEX indeksa	-0,29%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	15,01%
<b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b>	<b>1.134,80</b>
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,49%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	14,71%

Izvor: Zagrebačka burza

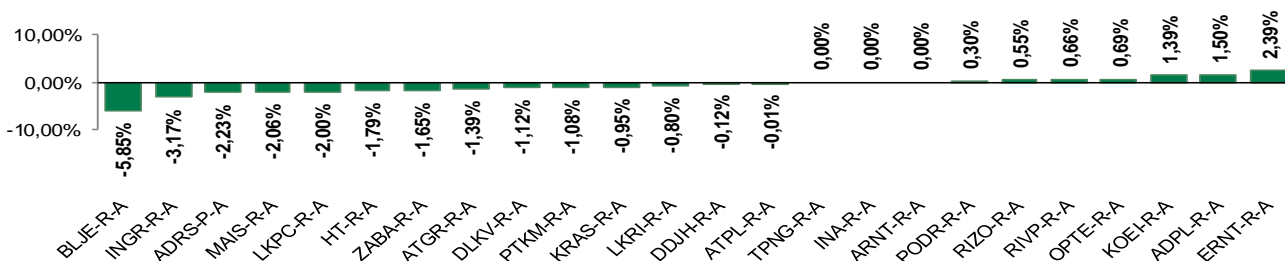
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 27.09.2016.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	164,31	-1,79%	13,79%	2.197,19	13.455,11
AUHR-R-A	Auto Hrvatska d.d.	715,00	-1,38%	58,89%	1.738,70	473,15
ADPL-R-A	AD Plastik d.d.	134,99	1,50%	37,10%	1.377,84	566,90
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	435,08	-2,23%	19,20%	1.244,14	2.951,63
ATGR-R-A	Atlantic grupa d.d.	865,01	-1,39%	3,86%	939,55	2.884,20

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 27.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	637,42	-0,07%	-1,04%
BELEXline	1.423,52	-0,53%	3,12%
SBI TOP	735,12	-0,96%	5,61%
SASX-10	730,79	0,00%	4,54%
BIRS	567,41	1,04%	-13,90%
MONEX 20	10.777,45	0,25%	-11,14%
MBI-10	1.949,22	0,00%	6,33%

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 27.09.2016.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	6807,67	-0,15%	9,06%
DAX 30	10361,48	-0,31%	-3,55%
CAC 40	4398,68	-0,21%	-5,14%
DJIA	18228,3	+0,74%	4,61%
NASDAQ	5305,71	+0,92%	5,96%
S&P 500	2159,93	+0,64%	5,67%
NIKKEI 225	16465,4	-1,31%	-13,49%

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.