

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

16. siječanj 2017.

- na domaćem terenu kraj proteklog tjedna protekao u znaku silazne putanje
- domaći valutni par se spustio do najnižih u danu 7.525
- interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo unutar razina 7.51 – 7.56
- \$ nanizao svoje gubitke u petak
- dolarov indeks se spustio za 0,16%
- danas neradni dan za \$ - Amerikanci slave Martin L. King Day
- Crobex i europski dionički indeksi u porastu

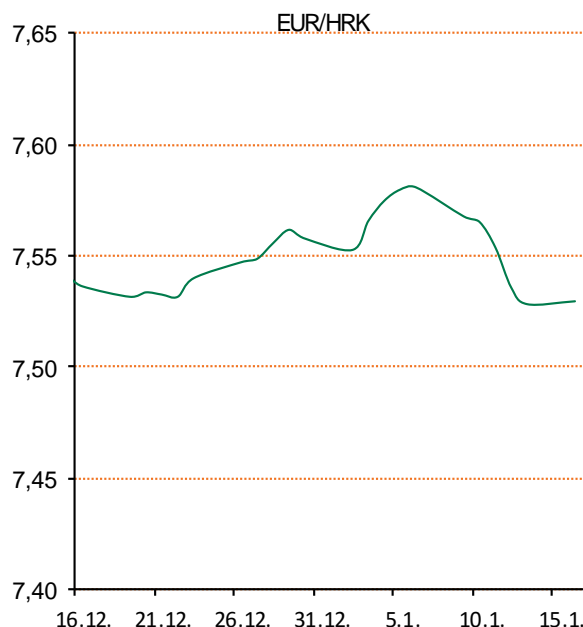
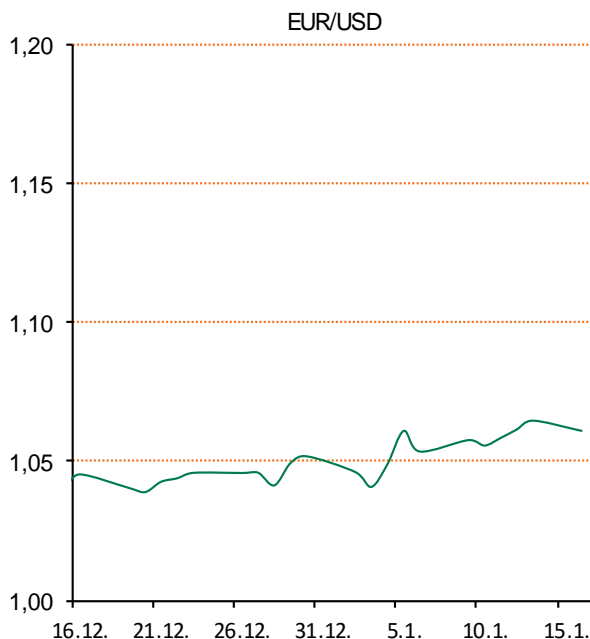
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,0594	1,0597	O/N	-0,2	1	1Y	-0,2261	-0,2176
EURCHF	1,0717	1,0719	T/N	-0,2	1	2Y	-0,186	-0,176
EURGBP	0,8803	0,8805	1W	-1	9	3Y	-0,112	-0,106
EURJPY	120,82	120,87	2W	0	21	4Y	-0,0359	-0,0159
GBPUSD	1,2032	1,2037	1M	0	52	5Y	0,06	0,09
USDJPY	114,03	114,07	3M	28	200	7Y	0,2998	0,3198
GOLD	1202,77	1202,90	6M	95	438	9Y	0,54	0,57
BRENT	54,06	54,08	12M	343	1031	10Y	0,641	0,691

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,5100	7,5600
USDHRK	7,0869	7,1361
CHFHRK	7,0063	7,0542
GBPHRK	8,5292	8,5880
JPYHRK	6,2133	6,2572
AUDHRK	5,2925	5,3288
CADHRK	5,3920	5,4299
NOKHRK	0,8302	0,8364
DKKHRK	1,0100	1,0168
SEKHRK	0,7915	0,7970
HUFHRK	2,4420	2,4626
PLNHRK	1,7145	1,7266
CZKHRK	0,2777	0,2799

Domaće tržište se i krajem proteklog tjedna nastavilo kretati silaznom putanjom. Dan smo otvorili sa razinom 7.533, a u nastavku dana prevaga ponude u odnosu na potražnju sa akcentom na međubankarsko trgovanje spustilo je tečaj do najnižih i zaključnih u danu 7.525. U tekućem danu interval trgovanja EURHRK vidimo unutar razina 7.50 - 7.55.

Američki dolar je u petak nanizao svoje gubitke i našao se u najgorem tjednu od početka studenog prema košarici valuta, a sve zbog nedostatka informacija o ekonomskoj politici SAD-a koju bi trebao voditi novoizabrani predsjednik D. Trump. Dolarov indeks, se spustio prema dolje za 0,16% na 101.190. Manji dobitak u kombinaciji sa nekim gubitcima zabilježen je u prošlu srijedu i četvrtak, te je u konačnici rezultiralo padom od 1% u proteklom tjednu. Valutni stratezi također kažu kako postoji duboki rizici na valutnim tržištima zbog nedefinirane politike koju planira provoditi Trump i to konkretno oko deregulacije, porezne reforme i planovima fiskalnih poticaja. Nadalje, predviđaju kako bi sve spomenuto moglo potaknuti inflaciju i nova podizanja kamatnjaka od strane FED-a. U ovom periodu do same prisega na 20.1., "zelena" valuta bi se trebala kretati unutar predviđenih raspona, barem dok Trump ne izađe sa jasnijim informacijama oko vođenja svoje politike. U brojkama je euro pobrao 0,3% kontra dolara - trgovanje oko 1.0640, poslije se spustio na svoj "low" od 1.0597 nakon podataka o maloprodaji u Americi. U odnosu na JPY cijena dolara je prošlog tjedna potonula za 2,10% - kretanje oko 114.50.



Noviteti u svijetu tehnologije: Microsoft će obogatiti svoj odjel umjetne inteligencije novom akvizicijom. Tvrtka iz Redmonda objavila je kako će kupiti tvrtku Maluuba, čije se sjedište nalazi u kanadskom gradu Montrealu. Riječ je o tvrtki koja se specijalizirala za tehnologije dubokog učenja i pojačanog učenja namijenjene sustavima za odgovaranje na pitanja i donošenje odluka. Tvrtka posjeduje i jedan od najnaprednijih laboratorija za proučavanje prirodnog jezika. Više detalja o ovoj akviziciji i budućnosti tvrtke Maluuba bit će poznato u narednim mjesecima.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			15.01.2017	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	0.69278	-0.782	-	0.39	
1W	0.72078	-0.791	-0.379	0.45	
2W			-0.373	0.49	
1M	0.76833	-0.787	-0.372	0.54	
3M	1.02317	-0.727	-0.327	0.71	
6M	1.33156	-0.661	-0.236	0.82	
1Y	1.69844	-0.503	-0.094	1.06	

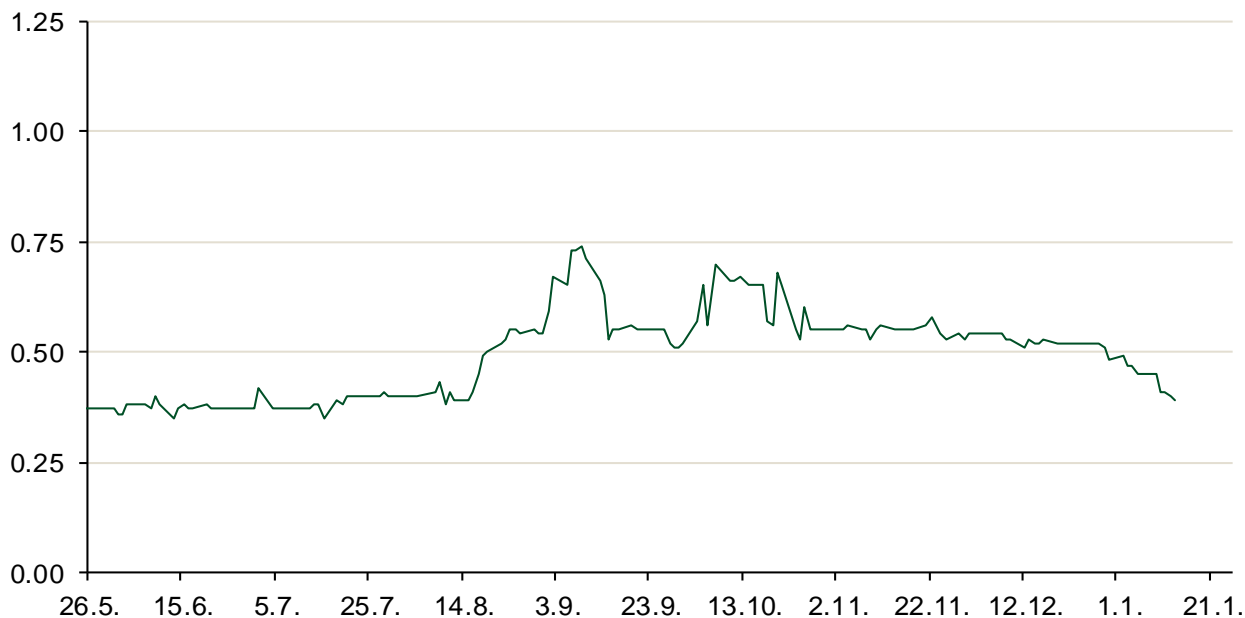
Vrijednost udjela fondova		12.01.2017
Fond		
PBZ Novčani fond		143,4652 HRK
PBZ Euro novčani		139,3401 EUR
PBZ Dollar		132,6034 USD
PBZ Short term bond		102,4849 HRK
PBZ Bond		131,7381 EUR
PBZ Conservative 10		112,4082 EUR
PBZ Flexibile 30		101,4566 EUR
PBZ Global		15,5654 EUR
PBZ Equity		11,9641 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdanja	Dat. Dospjeća
91	HRK	0.20	50	03.01.2017	06.04.2017
182	HRK	0.28	50	03.01.2017	06.07.2017
364	HRK	0.64	1535	03.01.2017	04.01.2018

	Kamatni sw apovi		
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0.2261	1.2280	-0.7075
2 Y	-0.1900	1.4910	-0.6380
3 Y	-0.1200	1.6930	-0.5650
4 Y	-0.0300	1.8380	-0.4670
5 Y	0.0700	1.9470	-0.3630
6 Y	0.1895	2.0370	-0.2530
7 Y	0.3090	2.1130	-0.1510
8 Y	0.4210	2.1770	-0.0590
9 Y	0.5410	2.2330	0.0290
10 Y	0.6500	2.2790	0.1050

PBZ Referente kamate						
	HRK	O/N	1W	1M	3M	6M
Bid		0.00	0.00	0.00	0.15	0.25
Ask		0.50	0.50	0.50	0.65	0.75
	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	111.10	111.80	1.40	1.17
RHMF-O-203E	6.500%	05.03.2020	115.20	115.90	1.50	1.29
RHMF-O-227E	6.500%	22.07.2022	120.30	121.00	2.53	2.41
RHMF-O-247E	5.750%	10.07.2024	118.90	119.60	2.92	2.82
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-172A	4.750%	08.02.2017	100.20	100.40	1.22	-2.20
RHMF-O-17BA	6.250%	25.11.2017	104.55	105.05	0.87	0.30
RHMF-O-187A	5.250%	10.07.2018	106.00	106.50	1.14	0.82
RHMF-O-203A	6.750%	05.03.2020	115.10	116.10	1.76	1.44
RHMF-O-217A	2.750%	08.07.2021	102.50	103.50	2.16	1.92
RHMF-O-257A	4.500%	09.07.2025	111.30	112.30	2.98	2.84
RHMF-O-26CA	4.250%	14.12.2026	110.70	111.70	2.99	2.88

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	99.36	0.32
Francuska	94.87	0.79
Austrija	102.20	0.52
Italija	94.00	1.93
Španjolska	98.62	1.45
Portugal	91.71	3.94
Češka	106.25	0.33
Grčka	78.24	7.00
Slovenija	136.52	0.96

Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA USD 2017	6.250%	27.04.2017	101.20	101.70	1.79	0.00
CROATIA EUR 2018	5.875%	09.07.2018	108.40	108.90	0.15	-0.16
CROATIA USD 2019	6.750%	05.11.2019	109.10	109.60	3.31	3.13
CROATIA USD 2020	6.625%	14.07.2020	109.70	110.20	3.64	3.49
CROATIA USD 2021	6.375%	24.03.2021	110.30	110.80	3.69	3.57
CROATIA EUR 2022	3.875%	30.05.2022	108.30	108.80	2.21	2.12
CROATIA USD 2023	5.5%	04.04.2023.	107.60	108.10	4.10	4.01
CROATIA USD 2024	6.000%	26.01.2024	110.60	111.10	4.24	4.16
CROATIA EUR 2025	3.000%	11.03.2025	101.40	101.90	2.80	2.74

CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	44	123	195
Italija	80	124	159
Spain	28	55	78

Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9.125%	10.10.2020	103.60	104.60	7.77	7.40
AGROKOR 2019	9.875%	01.05.2019	103.20	104.20	8.30	7.82
ZG. HOLDING 2023 HRK	3.875%	15.07.2023	102.75	103.75	3.39	3.22
HEP USD	6.000%	09.11.2017	103.00	104.50	2.22	0.41
HEP USD	5.875%	23.10.2022	106.10	107.10	4.65	4.46

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

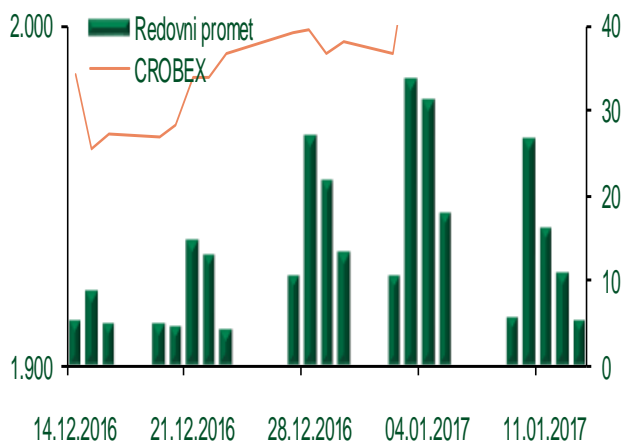
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 13.01.2017.

Ukupni promet ('000 HRK)	8.565,28
Redovni promet ('000 HRK)	5.405,60
Prijavljeni promet ('000 HRK)	3.159,67
OTC promet ('000 HRK)	89.695,40
Vrijednost CROBEX indeksa	2.075,95
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,31%
Promjena CROBEX indeksa u 2016.	4,07%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	1.200,05
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	0,38%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2016.	3,62%

Izvor: Zagrebačka burza

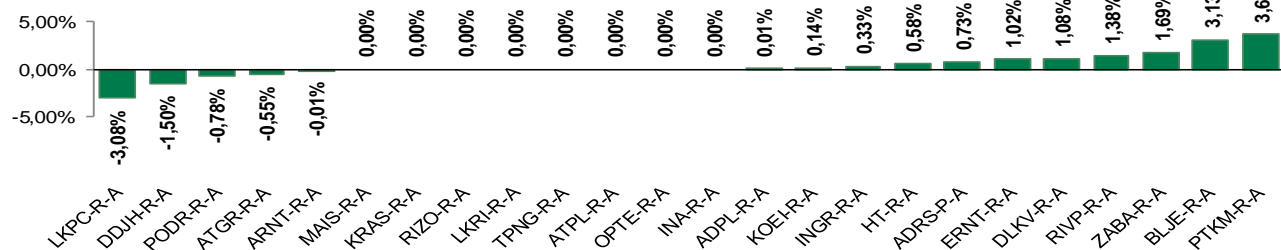
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 13.01.2017.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
RVP-R-A	VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu	38,99	1,38%	11,85%	1.172,21	4.913,81
HT-R-A	Hrvatski Telekom d.d.	173,03	0,58%	2,38%	546,18	14.169,17
PODR-R-A	Podravka d.d.	379,02	-0,78%	0,40%	432,24	2.054,29
ZABA-R-A	Zagrebačka banka d.d.	60,00	1,69%	11,11%	382,52	3.842,90
ADRS-P-A	Adris Grupa d.d.	468,39	0,73%	1,85%	316,96	3.177,60

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 13.01.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	712,33	-0,30%	-0,70%
BELEXline	1.560,80	-0,31%	-0,55%
SBI TOP	735,81	-0,76%	2,54%
SASX-10	681,50	0,00%	-1,30%
BIRS	549,22	0,00%	0,47%
MONEX 20	11.457,98	-0,55%	-0,46%
MBI-10	2.202,66	0,00%	3,17%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 13.01.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	7337,81	+0,62%	2,73%
DAX 30	11629,18	+0,94%	1,29%
CAC 40	4922,49	+1,20%	1,24%
DJIA	19885,73	-0,03%	0,62%
NASDAQ	5574,12	+0,48%	3,55%
S&P 500	2274,64	+0,18%	1,60%
NIKKEI 225	19095,24	-1,00%	-0,10%

Izvor: Bloomberg

Kontakti

Riznica i ALM

Prodaja rizničnih proizvoda
treasurysales@pbz.hr

01 4891 301

Riznica
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

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.