

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 01. ožujak 2017.

- buran dan na domaćem terenu
- EURHRK se trgovala u uskom rasponu 7.425 – 7.448
- interval trgovanja u tekućem danu za domaći valutni par vidimo unutar 7.41 – 7.46
- u jučerašnjoj aukciji TZMF-a ostvareni iznos emisije je 1,500 mil. HRK
- \$ izgubio na vrijednosti u odnosu na svoje konkurente
- BDP SAD-a ostao nepromijenjen
- CROBEX u minusu, europski dionički indeksi u blagom porastu

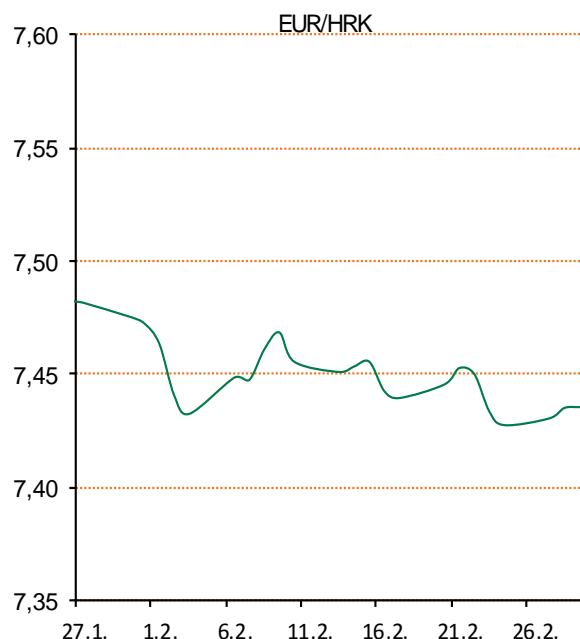
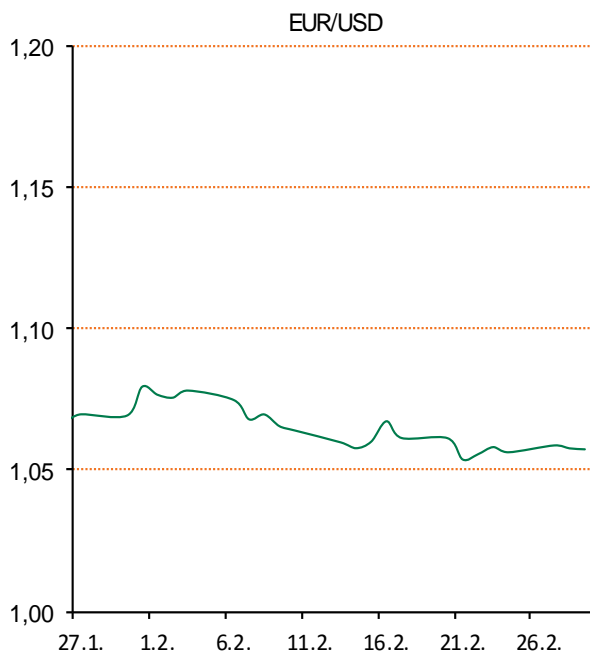
# Pregled deviznog tržišta

| Spot rates |         |         | Forward points EUR/HRK |      |     | Interest rate swap EUR |        |        |
|------------|---------|---------|------------------------|------|-----|------------------------|--------|--------|
|            | BID     | ASK     |                        | BID  | ASK |                        | BID    | ASK    |
| EURUSD     | 1,0540  | 1,0544  | O/N                    | -0,2 | 0,9 | 1Y                     | -0,23  | -0,2   |
| EURCHF     | 1,0644  | 1,0645  | T/N                    | -0,2 | 0,9 | 2Y                     | -0,18  | -0,15  |
| EURGBP     | 0,8518  | 0,8523  | 1W                     | -1   | 7   | 3Y                     | -0,102 | -0,092 |
| EURJPY     | 119,64  | 119,68  | 2W                     | -2   | 15  | 4Y                     | -0,021 | -0,011 |
| GBPUSD     | 1,2369  | 1,2373  | 1M                     | 0    | 41  | 5Y                     | 0,08   | 0,09   |
| USDJPY     | 113,5   | 113,53  | 3M                     | 0    | 143 | 7Y                     | 0,31   | 0,34   |
| GOLD       | 1244,80 | 1245,55 | 6M                     | 0    | 323 | 9Y                     | 0,565  | 0,575  |
| BRENT      | 52,45   | 52,47   | 12M                    | 150  | 792 | 10Y                    | 0,67   | 0,7    |

| Cross-rates PBZ |        |        |
|-----------------|--------|--------|
|                 | BID    | ASK    |
| EURHRK          | 7,4100 | 7,4600 |
| USDHRK          | 7,0277 | 7,0778 |
| CHFHRK          | 6,9610 | 7,0086 |
| GBPHRK          | 8,6941 | 8,7579 |
| JPYHRK          | 6,1915 | 6,2354 |
| AUDHRK          | 5,3817 | 5,4239 |
| CADHRK          | 5,2755 | 5,3119 |
| NOKHRK          | 0,8357 | 0,8417 |
| DKKHRK          | 0,9969 | 1,0036 |
| SEKHRK          | 0,7762 | 0,7816 |
| HUFHRK          | 2,4081 | 2,4271 |
| PLNHRK          | 1,7244 | 1,7369 |
| CZKHRK          | 0,2739 | 0,2761 |

Buran dan na domaćem deviznom tržištu, na početku trgovanja zbog povećane potražnje od strane korporativnih klijenta i bankarskog sektora tečaj je porastao s 7,425 na 7,448 kuna za euro. No ubrzo nakon toga došlo je do promjene smjera i jačih pritisaka na jačanje kune u odnosu na jedinstvenu europsku valutu. Tečaj EUR/HRK tako je pao s razine 7,448 na 7,435 kuna za euro potaknut velikom ponudom devizama prvenstveno od strane bankarskog sektora. Pred kraj dana tečaj je i dalje bio u silaznom trendu te smo zatvorili na 7,433 kuna za euro uslijed povećanje ponude od strane tržišnih sudionika. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,41 – 7,46.

Na inozemnim deviznim tržištima američki dolar je pao u odnosu na konkurente nakon što su objavljeni preliminarni podaci koji su pokazali da je BDP SAD-a ostao nepromijenjen u četvrtom kvartalu na 1,90 posto. No ubrzo nakon toga na krilima očekivanja skorašnjeg podizanja kamatne stope FED-a tečaj EURUSD krenuo je prema nižim razinama od 1,0543 dolara za euro.



Sport: U prvom polufinalnom susretu Talijanskog kupa Juventus je u Torinu preokretom pobijedio Napoli s 3-1, a na ovoj utakmici nastupila su čak četvorica hrvatskih reprezentativaca. Mario Mandžukić je odigrao cijelu utakmicu za Juve i propustio dvije velike prilike u prvom dijelu, dok je Marko Pjaca ušao u igru u 84. minuti. Ivan Strinić je odigrao svih 90 minuta za Napoli, dok je Marko Rog zamijenjen u 82. minuti.

# Pregled novčanog tržišta

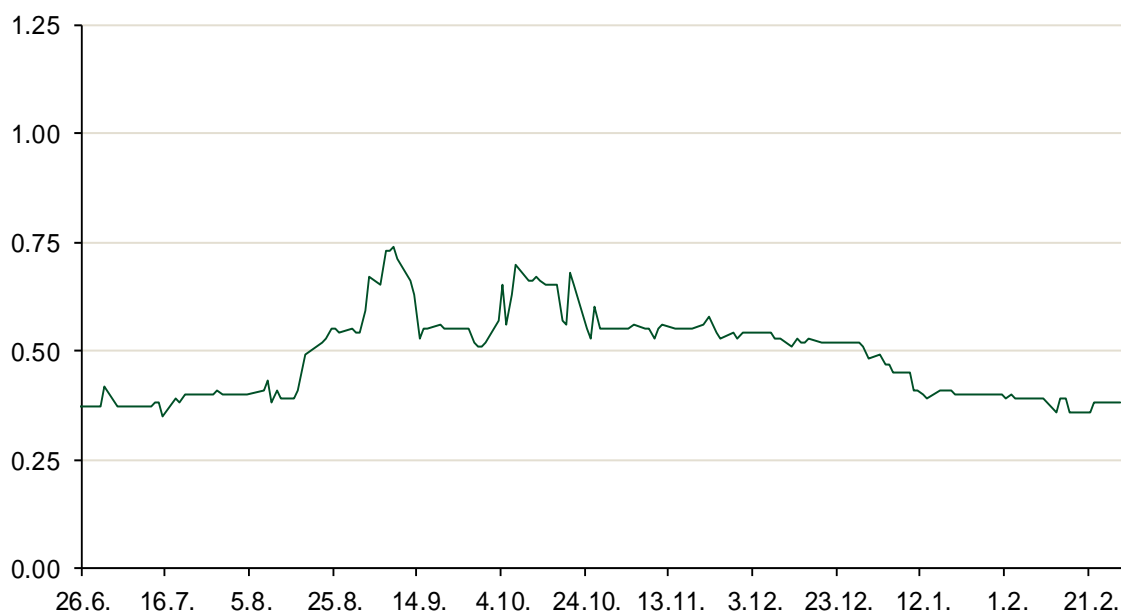
| Referentne kamatne stope na dan 28.02.2017 |           |           |         |       | Vrijednost udjela fondova 27.02.2017 |              |
|--|-----------|-----------|---------|-------|--------------------------------------|--------------|
| Opis                                       | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond                                 |              |
| O/N  | 0.68333   | -0.796    | -       | 0.38  | PBZ Novčani fond                     | 143,4695 HRK |
| 1W   | 0.71167   | -0.809    | -0.378  | 0.44  | PBZ Euro novčani                     | 139,3413 EUR |
| 2W   |           |           | -0.371  | 0.46  | PBZ Dollar                           | 132,7377 USD |
| 1M   | 0.78444   | -0.805    | -0.371  | 0.52  | PBZ Short term bond                  | 102,8144 HRK |
| 3M   | 1.05456   | -0.727    | -0.330  | 0.61  | PBZ Bond                             | 133,0545 EUR |
| 6M   | 1.36128   | -0.676    | -0.239  | 0.73  | PBZ Conservative 10                  | 113,6100 EUR |
| 1Y   | 1.73983   | -0.519    | -0.114  | 0.93  | PBZ Flexible 30                      | 102,4296 EUR |
|  |           |           |         |       | PBZ Global                           | 15,7965 EUR  |
|  |           |           |         |       | PBZ Equity                           | 12,8217 EUR  |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) |        |        |              |                |               |
|---|--------|--------|--------------|----------------|---------------|
| Ročnost   | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdavanja | Dat. Dospjeća |
| 364   | HRK    | 0.50   | 1500         | 02.03.2017     | 01.03.2018    |
| 91  | HRK    | 0.20   | 50           | 05.01.2017     | 06.04.2017    |
| 182   | HRK    | 0.28   | 50           | 05.01.2017     | 06.07.2017    |
| 364   | EUR/VK | 0.17   | 29           | 27.10.2016     | 26.10.2017    |
| 455   | EUR    | 0.70   | 1500         | 11.08.2016     | 09.11.2017    |

| Kamatni swapovi |         |         |         |
|-----------------|---------|---------|---------|
|                 | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y             | -0.2300 | 1.3640  | -0.7425 |
| 2 Y             | -0.1800 | 1.6190  | -0.7010 |
| 3 Y             | -0.1070 | 1.8110  | -0.6400 |
| 4 Y             | -0.0252 | 1.9510  | -0.5500 |
| 5 Y             | 0.0774  | 2.0590  | -0.4490 |
| 6 Y             | 0.1931  | 2.1470  | -0.3390 |
| 7 Y             | 0.3167  | 2.2240  | -0.2330 |
| 8 Y             | 0.4415  | 2.2880  | -0.1340 |
| 9 Y             | 0.5623  | 2.3440  | -0.0400 |
| 10 Y            | 0.6660  | 2.3920  | 0.0390  |

| PBZ Referentne kamate |      |      |      |      |      |  |
|-----------------------|------|------|------|------|------|--|
| HRK                   | O/N  | 1W   | 1M   | 3M   | 6M   |  |
| Bid                   | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.10 |  |
| Ask                   | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.60 |  |
| 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 | 110.50 | 111.20 | 1.45   | 1.21 |
| RHMF-O-203E                 | 6.500% | 05.03.2020 | 114.70 | 115.40 | 1.48   | 1.26 |
| RHMF-O-227E                 | 6.500% | 22.07.2022 | 121.15 | 121.85 | 2.30   | 2.18 |
| RHMF-O-247E                 | 5.750% | 10.07.2024 | 119.50 | 120.20 | 2.80   | 2.70 |
| <i>HRK - Kunske</i>         |        |            |        |        |        |      |
| RHMF-O-17BA                 | 6.250% | 25.11.2017 | 104.10 | 104.30 | 0.61   | 0.34 |
| RHMF-O-187A                 | 5.250% | 10.07.2018 | 105.95 | 106.45 | 0.83   | 0.47 |
| RHMF-O-203A                 | 6.750% | 05.03.2020 | 115.50 | 116.50 | 1.46   | 1.15 |
| RHMF-O-217A                 | 2.750% | 08.07.2021 | 103.40 | 104.40 | 1.93   | 1.70 |
| RHMF-O-227A                 | 2.250% | 07.02.2022 | 101.00 | 101.50 | 2.04   | 1.93 |
| RHMF-O-257A                 | 4.500% | 09.07.2025 | 113.50 | 114.50 | 2.68   | 2.55 |
| RHMF-O-26CA                 | 4.250% | 14.12.2026 | 113.00 | 114.00 | 2.73   | 2.61 |
| RHMF-O-28CA                 | 2.875% | 07.02.2028 | 100.60 | 101.10 | 2.81   | 2.76 |

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka   | 100.26 | 0.22   |
| Francuska  | 93.94  | 0.90   |
| Austrija   | 102.72 | 0.46   |
| Italija    | 92.61  | 2.10   |
| Španjolska | 98.56  | 1.66   |
| Portugal   | 92.10  | 3.90   |
| Češka      | 103.45 | 0.62   |
| Grčka      | 76.20  | 7.16   |
| Slovenija  | 135.30 | 1.03   |

## Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv                     | Kupon  | Dospijeće  | Cijena |        | Prinos |       |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|
|                           |        |            | Bid    | Ask    | Bid    | Ask   |
| <i>Republika Hrvatska</i> |        |            |        |        |        |       |
| CROATIA USD 2017          | 6.250% | 27.04.2017 | 100.65 | 100.85 | 1.89   | 0.61  |
| CROATIA EUR 2018          | 5.875% | 09.07.2018 | 107.80 | 108.00 | 0.09   | -0.04 |
| CROATIA USD 2019          | 6.750% | 05.11.2019 | 109.00 | 109.50 | 3.21   | 3.02  |
| CROATIA USD 2020          | 6.625% | 14.07.2020 | 109.40 | 109.90 | 3.63   | 3.48  |
| CROATIA USD 2021          | 6.375% | 24.03.2021 | 109.70 | 110.20 | 3.77   | 3.65  |
| CROATIA EUR 2022          | 3.875% | 30.05.2022 | 108.50 | 109.00 | 2.14   | 2.05  |
| CROATIA USD 2023          | 5.5%   | 04.04.2023 | 107.30 | 107.80 | 4.13   | 4.04  |
| CROATIA USD 2024          | 6.000% | 26.01.2024 | 110.25 | 110.75 | 4.27   | 4.19  |
| CROATIA EUR 2025          | 3.000% | 11.03.2025 | 101.60 | 102.10 | 2.77   | 2.71  |

## CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska   | 22    | 106   | 180   |
| Italija    | 89    | 145   | 187   |
| Spain      | 27    | 53    | 78    |

## Hrvatske korporativne obveznice

|                      |        |            |        |        |       |       |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|-------|-------|
| AGROKOR 2020         | 9.125% | 10.10.2020 | 70.00  | 71.00  | 23.99 | 23.37 |
| AGROKOR 2019         | 9.875% | 01.05.2019 | 69.00  | 70.00  | 30.41 | 29.57 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 102.50 | 104.00 | 3.43  | 3.17  |
| HEP USD              | 6.000% | 09.11.2017 | 102.60 | 104.10 | 2.15  | 0.01  |
| HEP USD              | 5.875% | 23.10.2022 | 106.20 | 107.20 | 4.61  | 4.42  |

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

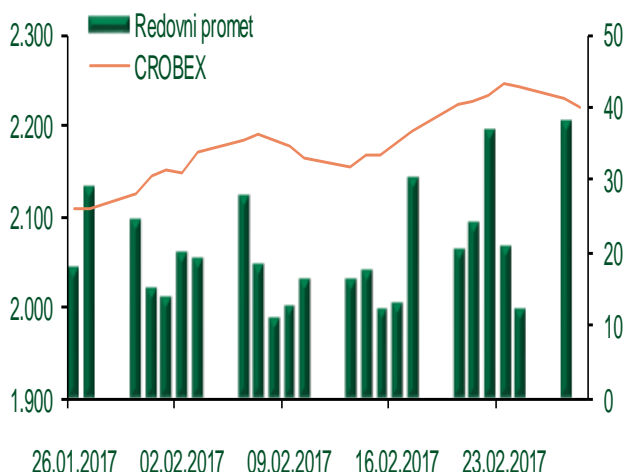
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 28.02.2017.

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK)           | 43.547,50       |
| Redovni promet ('000 HRK)          | 38.264,75       |
| Prijavljeni promet ('000 HRK)      | 5.282,75        |
| OTC promet ('000 HRK)              | 84.209,63       |
| <b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>   | <b>2.221,02</b> |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa     | -0,38%          |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017.    | 11,34%          |
| <b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b> | <b>1.289,18</b> |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa   | -0,08%          |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017.  | 11,31%          |

Izvor: Zagrebačka burza

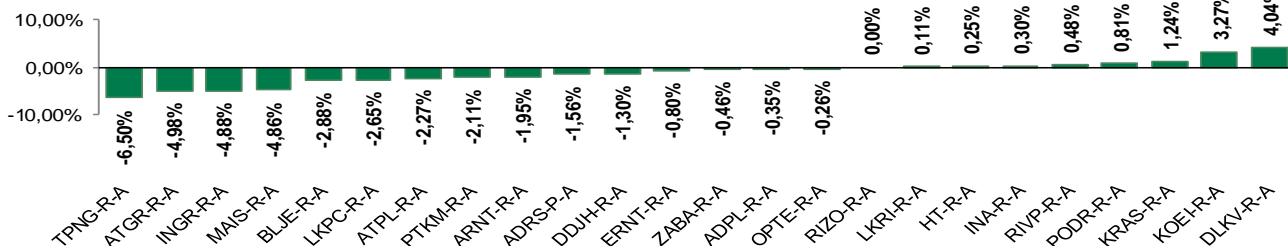
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka   | Naziv društva                 | Zadnja cijena (HRK) na 28.02.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|-------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT-R-A   | Hrvatski Telekom d.d.         | 189,98                             | 0,25%           | 12,41%                    | 9.935,73          | 15.557,18                         |
| JMNC-R-A | Jamnica d.d.                  | 163.000,00                         | -1,21%          | 16,43%                    | 6.203,01          | 3.606,54                          |
| KOEI-R-A | Končar elektroindustrija d.d. | 849,92                             | 3,27%           | 23,18%                    | 5.041,51          | 2.186,10                          |
| ADRS-P-A | Adris Grupa d.d.              | 504,00                             | -1,56%          | 9,59%                     | 3.288,94          | 3.419,19                          |
| LEDO-R-A | Ledo d.d.                     | 9.549,97                           | 0,52%           | -10,46%                   | 2.140,95          | 2.102,62                          |

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks    | Vrijednost indeksa na 28.02.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15   | 718,77                            | 0,28%                   | 0,20%                             |
| BELEXline | 1.564,20                          | 0,06%                   | -0,33%                            |
| SBI TOP   | 791,44                            | 1,49%                   | 10,29%                            |
| SASX-10   | 640,13                            | 0,45%                   | -7,29%                            |
| BIRS      | 598,06                            | -0,33%                  | 9,40%                             |
| MONEX 20  | 11.400,20                         | -0,07%                  | -0,96%                            |
| MBI-10    | 2.296,91                          | 1,03%                   | 7,59%                             |

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks     | Vrijednost indeksa na 28.02.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100   | 7263,44                           | +0,14%                  | 1,69%                             |
| DAX 30     | 11834,41                          | +0,10%                  | 3,08%                             |
| CAC 40     | 4858,58                           | +0,28%                  | -0,08%                            |
| DJIA       | 20812,24                          | -0,12%                  | 5,31%                             |
| NASDAQ     | 5825,44                           | -0,62%                  | 8,22%                             |
| S&P 500    | 2363,64                           | -0,26%                  | 5,57%                             |
| NIKKEI 225 | 19393,54                          | +1,44%                  | 1,46%                             |

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.