

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 15. prosinac 2017.

- četvrtak u znaku prevage ponude naspram potražnji na domaćem terenu
- EURHRK se spustila do najnižih u danu 7.541
- interval kretanja za domaći valutni par za danas vidimo unutar 7.52 - 7.57
- rast industrijske proizvodnje u Hrvatskoj
- \$ dodao nove zarade u odnosu na euro
- ECB zadržao ključnu kamatne stope na jednakim razinama
- EURUSD dotaknuo svoj "high" od 1.1860
- podaci za maloprodaju u SAD-u bolji od očekivanja
- svjetski indeksi u minusu, CROBEX bez veće promjene

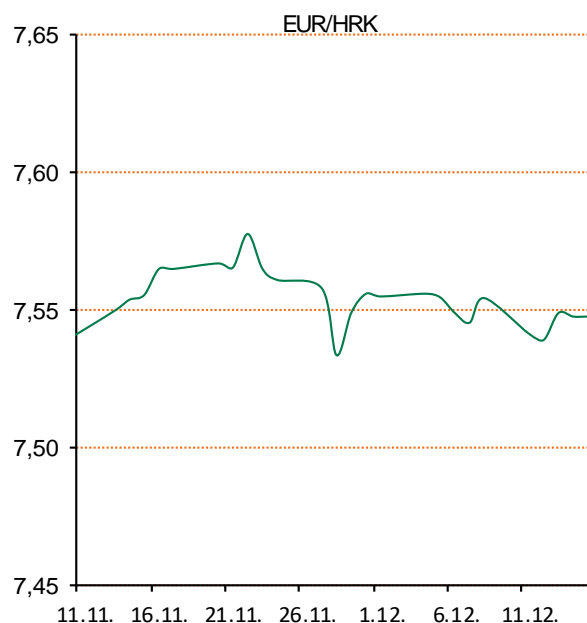
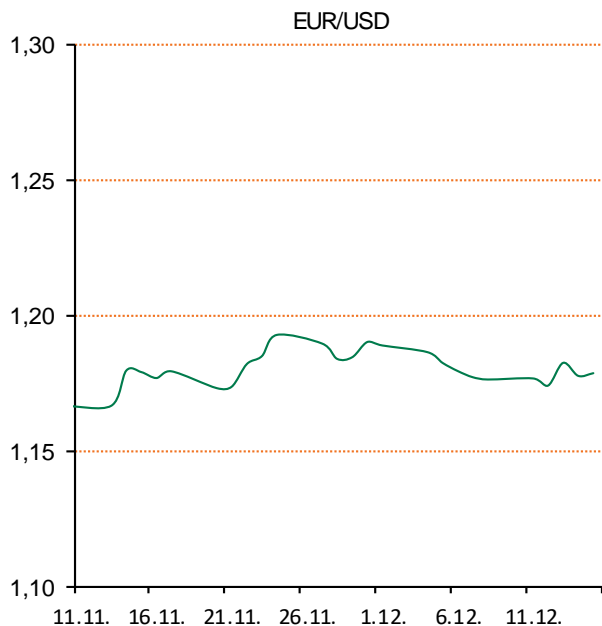
# Pregled deviznog tržišta

| Spot rates |         |         | Forward points EUR/HRK |     |     | Interest rate swap EUR |         |         |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
|            | BID     | ASK     |                        | BID | ASK |                        | BID     | ASK     |
| EURUSD     | 1,1789  | 1,1790  | O/N                    | 2,8 | 3,8 | 1Y                     | -0,2683 | -0,2556 |
| EURCHF     | 1,1649  | 1,1652  | T/N                    | 0,9 | 1,3 | 2Y                     | -0,194  | -0,188  |
| EURGBP     | 0,8772  | 0,8776  | 1W                     | 5   | 10  | 3Y                     | -0,0844 | -0,0444 |
| EURJPY     | 132,17  | 132,20  | 2W                     | 11  | 19  | 4Y                     | 0,0675  | 0,0775  |
| GBPUSD     | 1,3436  | 1,344   | 1M                     | 22  | 42  | 5Y                     | 0,2017  | 0,2117  |
| USDJPY     | 112,11  | 112,12  | 3M                     | 28  | 123 | 7Y                     | 0,4517  | 0,4617  |
| GOLD       | 1256,40 | 1257,20 | 6M                     | 38  | 286 | 9Y                     | 0,6827  | 0,6927  |
| BRENT      | 64,46   | 64,48   | 12M                    | 76  | 654 | 10Y                    | 0,7854  | 0,7954  |

| Cross-rates PBZ |        |        |
|-----------------|--------|--------|
|                 | BID    | ASK    |
| EURHRK          | 7,5200 | 7,5700 |
| USDHRK          | 6,3783 | 6,4212 |
| CHFHRK          | 6,4538 | 6,4984 |
| GBPHRK          | 8,5688 | 8,6297 |
| JPYHRK          | 5,6884 | 5,7275 |
| AUDHRK          | 4,9070 | 4,9406 |
| CADHRK          | 5,0027 | 5,0379 |
| NOKHRK          | 0,7695 | 0,7751 |
| DKKHRK          | 1,0101 | 1,0168 |
| SEKHRK          | 0,7564 | 0,7618 |
| HUFHRK          | 2,3948 | 2,4130 |
| PLNHRK          | 1,7811 | 1,7938 |
| CZKHRK          | 0,2925 | 0,2945 |

Četvrtak je na domaćem terenu protekao u znaku jačanja HRK naspram eura zbog veće ponude deviza u odnosu na potražnju uslijed međubankarske kao i korporativne ponude deviza. Dan smo otvorili s razinom 7.545, a naglasak na ponudu spustio je razinu trgovanja do najnižih u danu 7.541, dok je zaključna cijena doživjela korekciju na konačnih u danu 7.543. Očekivani raspon kretanja EURHRK u današnjem danu vidimo u okviru 7.52 - 7.57. Hrvatska je uz Irsku i Dansku, zabilježila najveći rast industrijske proizvodnje u listopadu u odnosu na prethodni mjesec među zemljama EU-a, pokazalo je izvješće europskog statističkog ureda. Konkretno, u listopadu je porasla za 2,7%, na mjesečnoj razini, čime je njezin tempo gotovo udvostručen u odnosu na rujna. Na godišnjoj razini je to rast od 4,3%.

Američki dolar dodao je nove zarade tokom prethodnog dana nakon što je ECB podigla prognoze rasta i inflacije za eurozonu. Središnja banka zadržala je ključne kamatne stope na jednakim razinama, te čvrsto drži scenario o svojim namjerama za iduću godinu, bez obzira na pritisak određenih kreatora politike i snage oporavka eura u eurozoni kao i bolje praćanje trenda stezanja politike FED-a. U brojkama je euro porastao na svoj "high" od 1.1860, nakon što je spomenuta institucija podigla prognoze rasta od tekuće godine do 2019. EURUSD se kretao unutar "levela" 1.1720 - 1.1960 od sredine 11. mjeseca. Podaci za maloprodaju u SAD-u pokazali su veći rast od samih očekivanja u studenom, što je dalo vjetar u leđa \$, budući da investitori očekuju brži rast u SAD-u.



Recept: Juha od gljiva sa lješnjacima - u velikoj posudi na srednjoj vatri zagrijte maslac(60 g). dodajte luk(450 g sitno nasjeckanog) i lagano pirjajte oko 12 min., sve dok luk ne postane staklast i zlatnosmeđe boje. dodajte gljive(600 g smeđih šampinjona) i nastavite pirjati, stalno miješajući, oko 10 min. Posolite i popaprite po ukusu. ulijte pilećeg temeljca(850 ml) toliko da sve prekrije, pojačajte vatru i pustite da zakipi. Smanjite vatru i kuhajte na laganoj vatri još 10 min. Maknite s vatre i umiješajte lješnjake(125 g mljevenih prženih) sve prebacite u blender i napravite kremastu smjesu. dodajte pilećeg temeljca ukoliko želite regulirati gustoću juhe. Poslužite sa sitno narezanih lješnjacima i listićima mente. Dobar tek!!

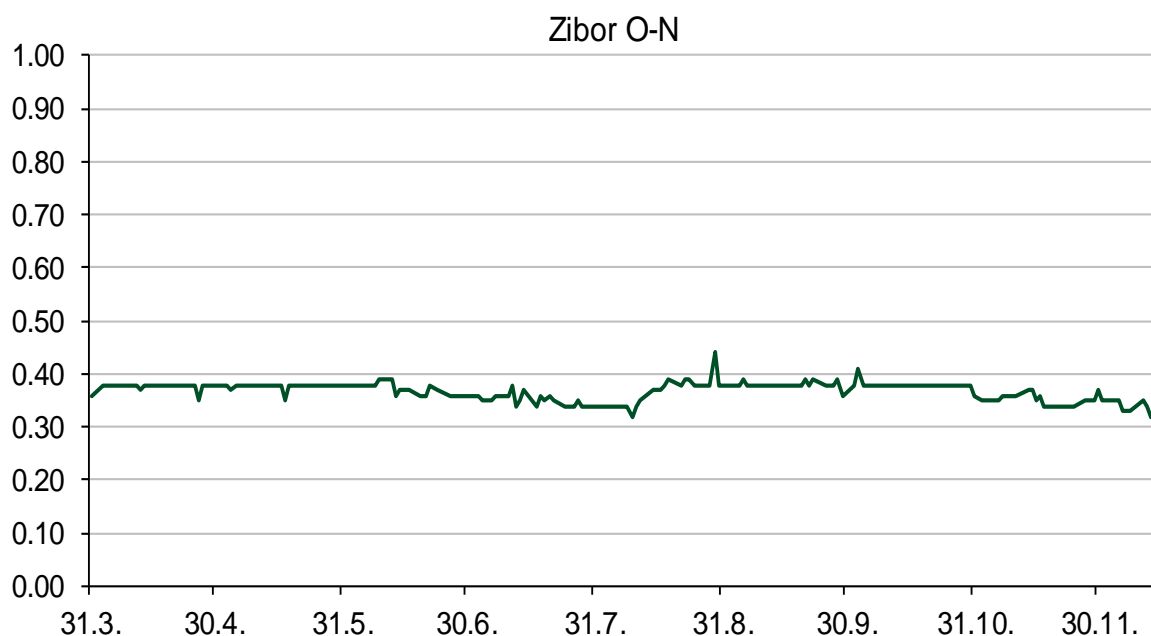
# Pregled novčanog tržišta

| Referentne kamatne stope na dan 14.12.2017 |           |           |         |       | Vrijednost udjela fondova 13.12.2017 |              |
|--|-----------|-----------|---------|-------|--------------------------------------|--------------|
| Opis                                       | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond                                 |              |
| O/N  | 1.1825    | -0.780    | -       | 0.33  | PBZ Novčani fond                     | 143,5100 HRK |
| 1W   | 1.43475   | -0.786    | -0.379  | 0.39  | PBZ Euro novčani                     | 128,7475 EUR |
| 2W   |           |           | -0.373  | 0.42  | PBZ Dollar                           | 133,7052 USD |
| 1M   | 1.47703   | -0.824    | -0.371  | 0.50  | PBZ Short term bond                  | 104,4095 HRK |
| 3M   | 1.58849   | -0.755    | -0.331  | 0.56  | PBZ Bond                             | 136,2166 EUR |
| 6M   | 1.75575   | -0.652    | -0.271  | 0.63  | PBZ Conservative 10                  | 116,9759 EUR |
| 1Y   | 2.03856   | -0.528    | -0.192  | 0.73  | PBZ Flexible 30                      | 104,7298 EUR |
|  |           |           |         |       | PBZ Global                           | 15,7859 EUR  |
|  |           |           |         |       | PBZ Equity                           | 11,4653 EUR  |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) |        |        |              |              |               |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost   | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 91  | HRK    | 0.20   | 50           | 05.01.2017   | 06.04.2017    |
| 182   | HRK    | 0.25   | 20           | 24.08.2017   | 22.02.2018    |
| 364   | HRK    | 0.25   | 1,300.00     | 23.11.2017   | 22.11.2018    |
| 364   | EUR/VK | 0.01   | 11.1         | 26.10.2017   | 25.10.2018    |
| 455   | EUR    | 0.10   | 1500         | 09.11.2017   | 07.02.2019    |

| Kamatni sw apovi |         |         |         |
|------------------|---------|---------|---------|
|                  | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y              | -0.2864 | 1.8480  | -0.6550 |
| 2 Y              | -0.1960 | 2.0140  | -0.5160 |
| 3 Y              | -0.0862 | 2.1040  | -0.4272 |
| 4 Y              | 0.0650  | 2.1560  | -0.3000 |
| 5 Y              | 0.1921  | 2.1940  | -0.2070 |
| 6 Y              | 0.3194  | 2.2280  | -0.1170 |
| 7 Y              | 0.4408  | 2.2610  | -0.0310 |
| 8 Y              | 0.5584  | 2.2930  | 0.0460  |
| 9 Y              | 0.6700  | 2.3230  | 0.1210  |
| 10 Y             | 0.7588  | 2.3500  | 0.1930  |

| PBZ Referente kamate |      |      |      |      |      |  |
|----------------------|------|------|------|------|------|--|
| HRK                  | O/N  | 1W   | 1M   | 3M   | 6M   |  |
| Bid                  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.10 | 0.20 |  |
| Ask                  | 0.30 | 0.30 | 0.50 | 0.60 | 0.70 |  |
| 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 |  |



# 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 | 109.40 | 110.10 | 0.51   | 0.17  |
| RHMF-O-203E                 | 6.500% | 05.03.2020 | 113.10 | 113.80 | 0.53   | 0.24  |
| RHMF-O-227E                 | 6.500% | 22.07.2022 | 122.60 | 123.30 | 1.40   | 1.26  |
| RHMF-O-247E                 | 5.750% | 10.07.2024 | 123.50 | 124.20 | 1.92   | 1.82  |
| <i>HRK - Kunske</i>         |        |            |        |        |        |       |
| RHMF-O-187A                 | 5.250% | 10.07.2018 | 102.85 | 103.15 | 0.15   | -0.37 |
| RHMF-O-203A                 | 6.750% | 05.03.2020 | 113.55 | 114.55 | 0.57   | 0.15  |
| RHMF-O-217A                 | 2.750% | 08.07.2021 | 105.65 | 106.65 | 1.12   | 0.85  |
| RHMF-O-222A                 | 2.250% | 07.02.2022 | 104.20 | 104.70 | 1.21   | 1.08  |
| RHMF-O-23BA                 | 1.750% | 27.11.2023 | 101.80 | 102.30 | 1.43   | 1.35  |
| RHMF-O-257A                 | 4.500% | 09.07.2025 | 116.10 | 117.10 | 2.18   | 2.03  |
| RHMF-O-26CA                 | 4.250% | 14.12.2026 | 115.15 | 116.15 | 2.37   | 2.25  |
| RHMF-O-28CA                 | 2.875% | 07.02.2028 | 102.40 | 102.90 | 2.60   | 2.55  |
| RHMF-O-32CA                 | 3.250% | 07.07.2032 | 102.00 | 103.00 | 3.08   | 2.99  |

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka   | 101.96 | 0.29   |
| Francuska  | 101.15 | 0.64   |
| Austrija   | 100.38 | 0.46   |
| Italija    | 102.38 | 1.79   |
| Španjolska | 100.15 | 1.43   |
| Portugal   | 119.76 | 1.80   |
| Češka      | 89.66  | 1.47   |
| Grčka      | 97.00  | 4.12   |
| Slovenija  | 104.62 | 0.73   |

## Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv                     | Kupon  | Dospijeće  | Cijena |        | Prinos |       |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|
|                           |        |            | Bid    | Ask    | Bid    | Ask   |
| <i>Republika Hrvatska</i> |        |            |        |        |        |       |
| CROATIA EUR 2018          | 5.875% | 09.07.2018 | 103.30 | 103.50 | -0.08  | -0.42 |
| CROATIA USD 2019          | 6.750% | 05.11.2019 | 107.60 | 108.10 | 2.58   | 2.32  |
| CROATIA USD 2020          | 6.625% | 14.07.2020 | 109.00 | 109.50 | 2.96   | 2.77  |
| CROATIA USD 2021          | 6.375% | 24.03.2021 | 110.05 | 110.55 | 3.11   | 2.96  |
| CROATIA EUR 2022          | 3.875% | 30.05.2022 | 111.85 | 112.35 | 1.12   | 1.02  |
| CROATIA USD 2023          | 5.500% | 04.04.2023 | 110.25 | 110.75 | 3.37   | 3.27  |
| CROATIA USD 2024          | 6.000% | 26.01.2024 | 114.00 | 114.50 | 3.44   | 3.35  |
| CROATIA EUR 2025          | 3.000% | 11.03.2025 | 107.50 | 108.00 | 1.88   | 1.81  |
| CROATIA EUR 2027          | 3.000% | 20.03.2027 | 106.70 | 107.20 | 2.19   | 2.13  |
| CROATIA EUR 2030          | 2.750% | 27.01.2030 | 100.60 | 101.10 | 2.69   | 2.64  |

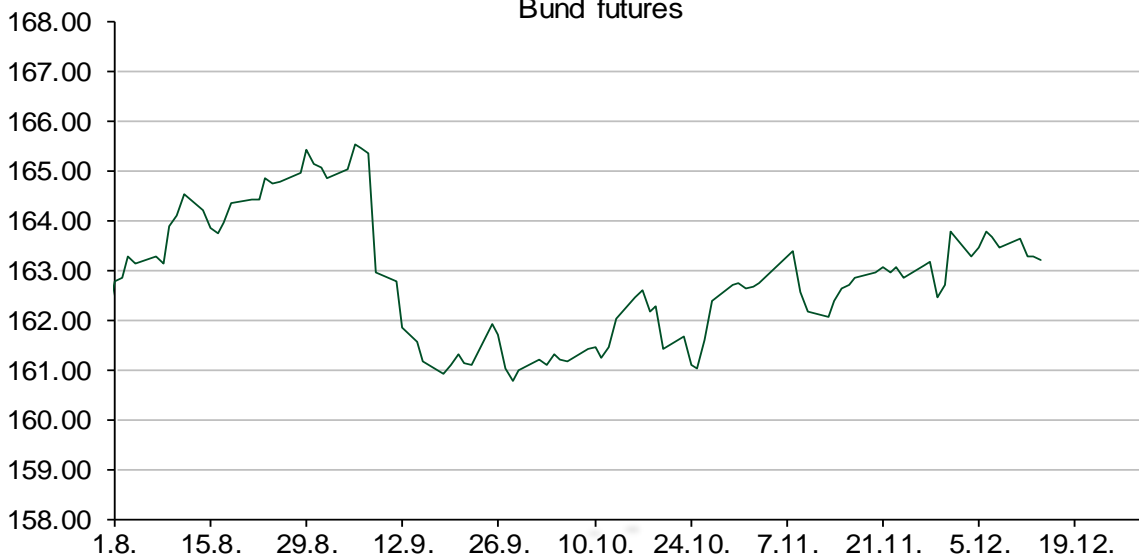
## CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska   | 16    | 51    | 99    |
| Italija    | 29    | 82    | 115   |
| Spain      | 17    | 36    | 55    |

## Hrvatske korporativne obveznice

|                      |        |            |        |        |        |        |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| AGROKOR 2020         | 9.125% | 10.10.2020 | 22.60  | 23.60  | 109.29 | 105.61 |
| AGROKOR 2019         | 9.875% | 01.05.2019 | 24.00  | 25.00  | 164.12 | 158.33 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 105.00 | 107.00 | 2.89   | 2.51   |
| HEP USD              | 5.875% | 23.10.2022 | 111.25 | 112.25 | 3.34   | 3.13   |

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

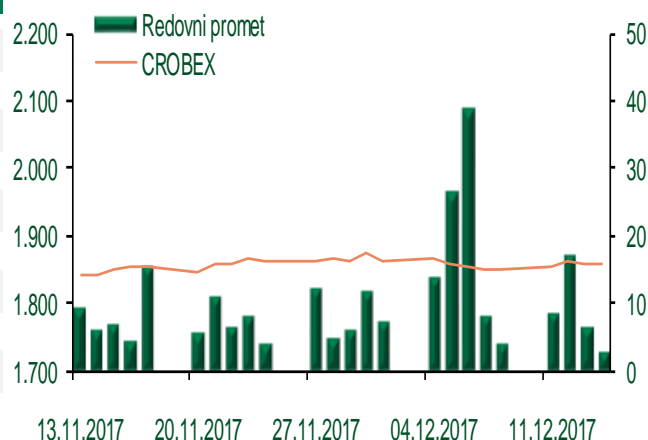
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 14.12.2017.

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK)           | 2.742,35        |
| Redovni promet ('000 HRK)          | 2.742,35        |
| Prijavljeni promet ('000 HRK)      | 0,00            |
| OTC promet ('000 HRK)              | 281.522,00      |
| <b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>   | <b>1.859,76</b> |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa     | 0,12%           |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017.    | -6,77%          |
| <b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b> | <b>1.085,60</b> |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa   | 0,14%           |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017.  | -6,27%          |

Izvor: Zagrebačka burza

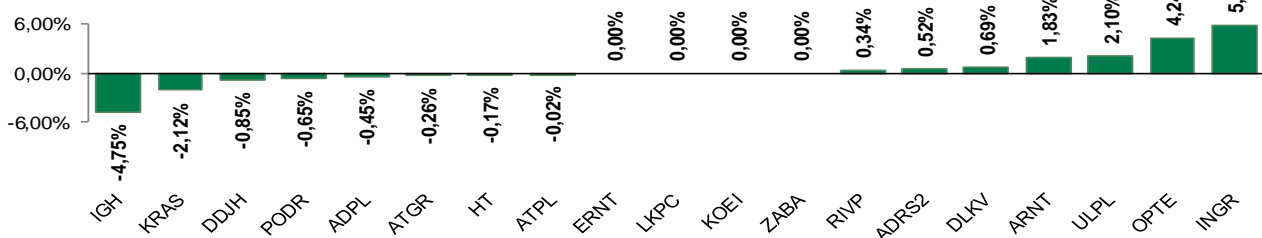
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva           | Zadnja cijena (HRK) na 14.12.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|-------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| RVP    | Valamar Riviera d.d.    | 44,20                              | 0,34%           | 26,79%                    | 727,38            | 5.570,42                          |
| CKML   | Čakovečki mlinovi d.d.  | 6.200,00                           | 0,81%           | -3,13%                    | 316,20            | 651,00                            |
| ATPL   | Atlantska plovidba d.d. | 659,85                             | -0,02%          | 133,53%                   | 264,69            | 920,83                            |
| HT     | Hrvatski Telekom d.d.   | 165,75                             | -0,17%          | -1,92%                    | 219,84            | 13.573,02                         |
| ATGR   | Atlantic Grupa d.d.     | 855,01                             | -0,26%          | -3,06%                    | 118,08            | 2.850,86                          |

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks    | Vrijednost indeksa na 14.12.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15   | 747,24                            | 0,43%                   | 4,16%                             |
| BELEXline | 1.628,70                          | 0,14%                   | 3,78%                             |
| SBI TOP   | 794,28                            | 1,26%                   | 10,69%                            |
| SASX-10   | 604,07                            | -0,22%                  | -12,51%                           |
| BIRS      | 575,23                            | 0,31%                   | 5,22%                             |
| MONEX 20  | 9.843,21                          | -0,60%                  | -14,49%                           |
| MBI-10    | 2.499,00                          | 0,00%                   | 17,05%                            |

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks     | Vrijednost indeksa na 14.12.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100   | 7448,12                           | -0,65%                  | 4,27%                             |
| DAX 30     | 13068,08                          | -0,44%                  | 13,82%                            |
| CAC 40     | 5357,14                           | -0,78%                  | 10,18%                            |
| DJIA       | 24508,66                          | -0,31%                  | 24,02%                            |
| NASDAQ     | 6856,53                           | -0,28%                  | 27,37%                            |
| S&P 500    | 2652,01                           | -0,41%                  | 18,46%                            |
| NIKKEI 225 | 22553,22                          | -0,62%                  | 17,99%                            |

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.