

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

23. listopada 2017.

- prije odlaska na vikend, EURHRK uplovila u mirnije vode - trgovanje oko 7.505
- predviđeni interval kretanja domaćeg valutnog para unutar razina 7.48 - 7.53
- američka valuta u petak pobrala svoje zarade kontra košarice valuta
- „range” trgovanja za EURUSD u okviru 1.1613 – 1.1880
- napredak u poreznim reformama u SAD-u
- u fokusu ulagača nadolazeći sastanak ECB-a
- indeksi na ZSE bez većih promjena

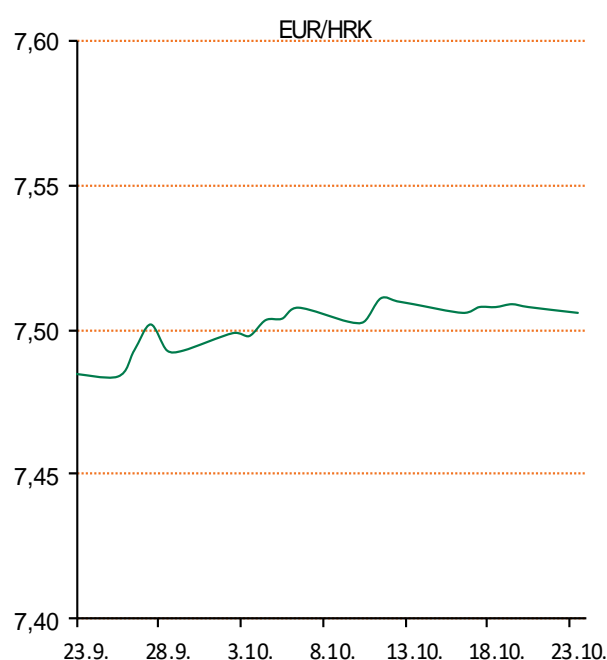
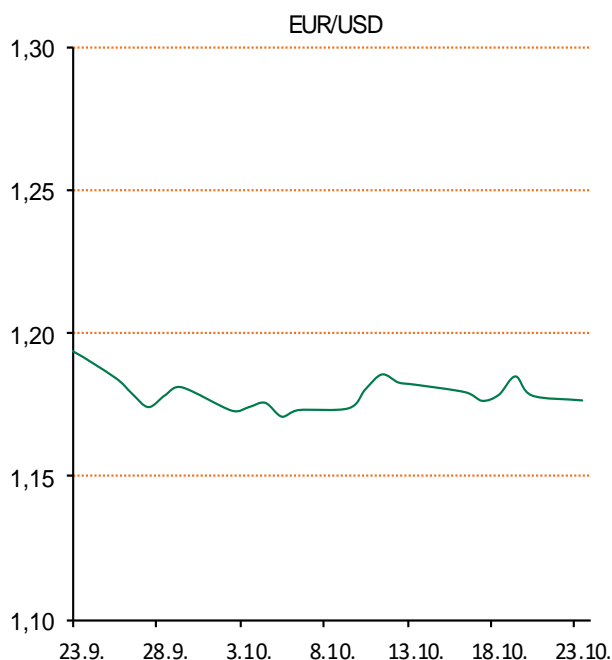
Pregled deviznog tržišta

Spot rates			Forward points EUR/HRK			Interest rate swap EUR		
	BID	ASK		BID	ASK		BID	ASK
EURUSD	1,1750	1,1754	O/N	0,5	1,3	1Y	-0,2634	-0,2539
EURCHF	1,1575	1,1576	T/N	0,5	1,3	2Y	-0,187	-0,181
EURGBP	0,8906	0,8910	1W	3	10	3Y	-0,064	-0,054
EURJPY	133,78	133,83	2W	5	20	4Y	0,082	0,087
GBPUSD	1,3192	1,3193	1M	12	49	5Y	0,22	0,24
USDJPY	113,84	113,85	3M	9	154	7Y	0,503	0,523
GOLD	1275,02	1275,14	6M	37	342	9Y	0,7695	0,7745
BRENT	58,38	58,40	12M	76	761	10Y	0,8857	0,8907

Cross-rates PBZ		
	BID	ASK
EURHRK	7,4800	7,5300
USDHRK	6,3638	6,4085
CHFHRK	6,4616	6,5054
GBPHRK	8,3951	8,4550
JPYHRK	5,5892	5,6286
AUDHRK	4,9767	5,0103
CADHRK	5,0374	5,0728
NOKHRK	0,7962	0,8017
DKKHRK	1,0049	1,0117
SEKHRK	0,7774	0,7829
HUFHRK	2,4238	2,4421
PLNHRK	1,7645	1,7769
CZKHRK	0,2910	0,2932

Dobro jutro i dobar početak novog radnog tjedna! Američka valuta je završila kraj prošlog tjedna uz najveći dnevni dobitak u mjesecu, a zabilježio je i tjedni porast peti put u šest tjedana. Kao glavni razlog takvog razvoja situacije navode se napredak na poreznim reformama u SAD-u, koji je doveo do izgleda za fiskalno podizanje gospodarstva, a potaknuo je "apetit" investitora za rizik. Dolar je pogodio svoj 3-mjesečni "high" naspram japanskog jena - kretao se oko 113.56, dok je peti mjesec dosegnuo svoju najvišu razinu kontra CHF-a i dotaknuo razinu 0.9858. trgovci u ovako nestabilnim vremenima traže utočište u valutama kao JPY i CHF, a prodaju ih kada preferiraju rizičniju imovinu. I ekonomski analitičari potvrđuju kako doista porezna reforma može imati utjecaj na putanju gospodarske reforme i tržišta kapitala. U svakom slučaju odobrenje proračunskog nacrta u četvrtak za fiskalnu godinu 2018. uklonilo je kritičnu prepreku republikancima da nastave s paketom poreznih mjera bez demokratske podrške. U takvim okolnostima EURUSD se povukao za 0,6% na 1.1763 i uoči sastanka ECB-a tokom ovog tjedna na kojem bi kreatori politike mogli ići u smjeru kupnje obveznica, ali i glasanja za produljenje poticaja.

Na domaćem terenu smo petak zaključili dan u znaku vrlo ujednačene ponude i potražnje, gdje se EURHRK zadržala tokom cijelog dana oko razine 7.505. Predviđeni interval kretanja za domaći valutni par u tekućem danu vidimo unutar razina 7.48 - 7.53.



Noviteti u svijetu tehnologije: Rega Planar 6 - ljubitelji LP ploča moći će uživati u već šestoj generaciji gramofona iz linije Planar - jedna od najboljih na tržištu u svojoj klasi. Cijena dotičnog modela oko \$2.000.

Pregled novčanog tržišta

Opis	Referentne kamatne stope na dan			22.10.2017	
	Libor USD	Libor CHF	Euribor	Zibor	
O/N	1.18444	-0.782	-	0.38	
1W	1.20444	-0.795	-0.379	0.41	
2W			-0.376	0.48	
1M	1.23788	-0.783	-0.373	0.52	
3M	1.36476	-0.726	-0.329	0.59	
6M	1.55489	-0.649	-0.274	0.67	
1Y	1.83122	-0.520	-0.183	0.79	

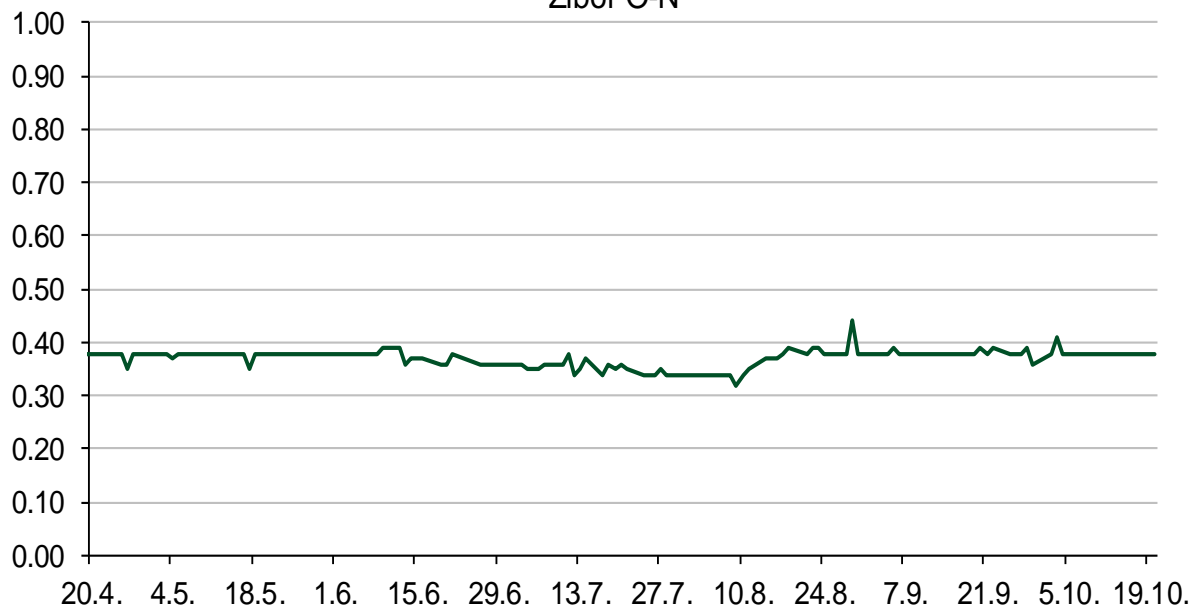
Vrijednost udjela fondova		19.10.2017
Fond		
PBZ Novčani fond		143,5058 HRK
PBZ Euro novčani		128,7563 EUR
PBZ Dollar		133,5450 USD
PBZ Short term bond		104,1899 HRK
PBZ Bond		135,9620 EUR
PBZ Conservative 10		116,4628 EUR
PBZ Flexible 30		104,2113 EUR
PBZ Global		15,5479 EUR
PBZ Equity		11,8160 EUR

Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financijska RH)					
Ročnost	Valuta	Prinos	Izdano (Mio)	Dat. Izdavanja	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	0.40	402.00	31.08.2017	30.08.2018
364	EUR/VK	0.01	31	31.08.2017	30.08.2018
455	EUR	0.70	1500	11.08.2016	09.11.2017

Kamatni swapovi			
	EUR BID	USD BID	CHF BID
1 Y	-0.2763	1.6240	-0.6600
2 Y	-0.1880	1.8140	-0.5350
3 Y	-0.0640	1.9370	-0.4462
4 Y	0.0790	2.0240	-0.3080
5 Y	0.2270	2.0950	-0.1990
6 Y	0.3690	2.1590	-0.0930
7 Y	0.5080	2.2180	0.0080
8 Y	0.6420	2.2700	0.1050
9 Y	0.7670	2.3160	0.1940
10 Y	0.8820	2.3580	0.2750

PBZ Referentne kamate						
HRK	O/N	1W	1M	3M	6M	
Bid	0.00	0.00	0.00	0.10	0.20	
Ask	0.40	0.40	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	

Zibor 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	110.90	111.60	0.16	-0.15
RHMF-O-203E	6.500%	05.03.2020	114.20	114.90	0.45	0.18
RHMF-O-227E	6.500%	22.07.2022	122.80	123.50	1.50	1.36
RHMF-O-247E	5.750%	10.07.2024	122.80	123.50	2.09	1.99
<i>HRK - Kunske</i>						
RHMF-O-17BA	6.250%	25.11.2017	100.65	100.85	-1.42	-3.71
RHMF-O-187A	5.250%	10.07.2018	103.45	103.95	0.37	-0.31
RHMF-O-203A	6.750%	05.03.2020	113.90	114.90	0.80	0.40
RHMF-O-217A	2.750%	08.07.2021	105.10	106.10	1.33	1.07
RHMF-O-227A	2.250%	07.02.2022	103.10	103.60	1.50	1.38
RHMF-O-257A	4.500%	09.07.2025	115.00	116.00	2.36	2.22
RHMF-O-26CA	4.250%	14.12.2026	113.80	114.80	2.55	2.42
RHMF-O-28CA	2.875%	07.02.2028	101.15	101.65	2.75	2.69
RHMF-O-32CA	3.250%	07.07.2032	102.00	103.00	3.08	3.00

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

Izdavatelj	Cijena	Prinos
Njemačka	100.63	0.43
Francuska	99.01	0.85
Austrija	99.01	0.61
Italija	100.20	2.04
Španjolska	98.08	1.66
Portugal	115.42	2.29
Češka	88.76	1.56
Grčka	87.56	5.58
Slovenija	103.09	0.91

Eurobonds Rep. Hrvatske

Naziv	Kupon	Dospijeće	Cijena		Prinos	
			Bid	Ask	Bid	Ask
<i>Republika Hrvatska</i>						
CROATIA EUR 2018	5.875%	09.07.2018	104.00	104.20	0.18	-0.08
CROATIA USD 2019	6.750%	05.11.2019	108.10	108.60	2.63	2.38
CROATIA USD 2020	6.625%	14.07.2020	109.50	110.00	2.96	2.78
CROATIA USD 2021	6.375%	24.03.2021	110.55	111.05	3.09	2.95
CROATIA EUR 2022	3.875%	30.05.2022	112.50	113.00	1.07	0.97
CROATIA USD 2023	5.500%	04.04.2023	110.75	111.25	3.32	3.23
CROATIA USD 2024	6.000%	26.01.2024	114.00	114.50	3.49	3.40
CROATIA EUR 2025	3.000%	11.03.2025	107.25	107.75	1.93	1.86
CROATIA EUR 2027	3.000%	20.03.2027	104.95	105.45	2.40	2.35

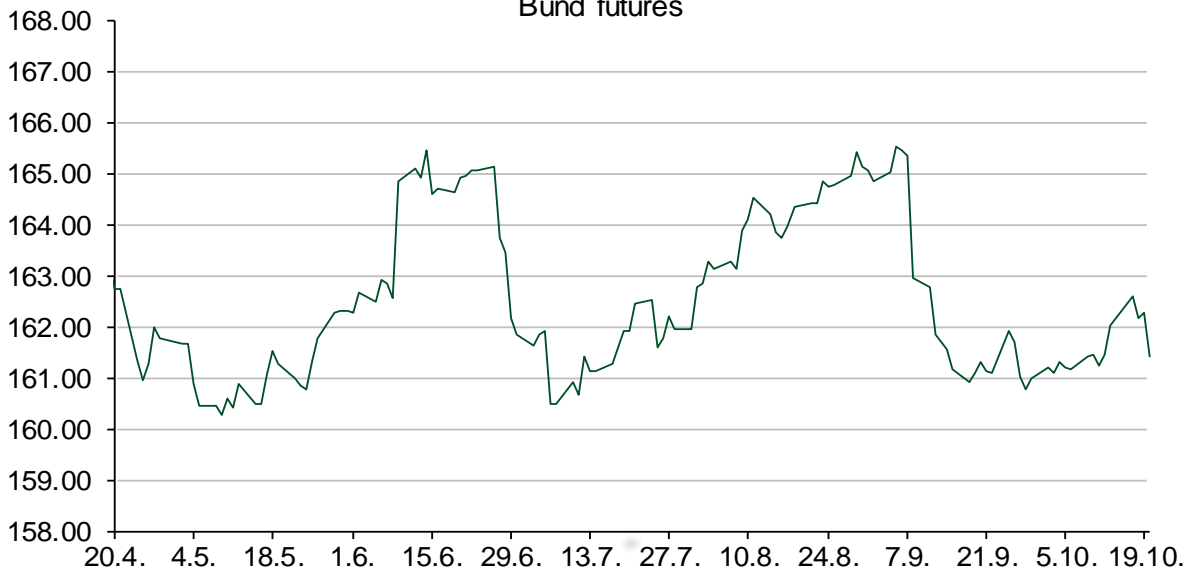
CDS Pregled

Izdavatelj	1 god	3 god	5 god
Hrvatska	19	55	101
Italija	41	99	134
Spain	21	46	70

Hrvatske korporativne obveznice

AGROKOR 2020	9.125%	10.10.2020	30.00	31.00	81.09	78.74
AGROKOR 2019	9.875%	01.05.2019	31.00	32.00	116.96	113.36
ZG. HOLDING 2023 HRK	3.875%	15.07.2023	103.00	105.00	3.29	2.91
HEP USD	5.875%	23.10.2022	111.25	112.25	3.41	3.20

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

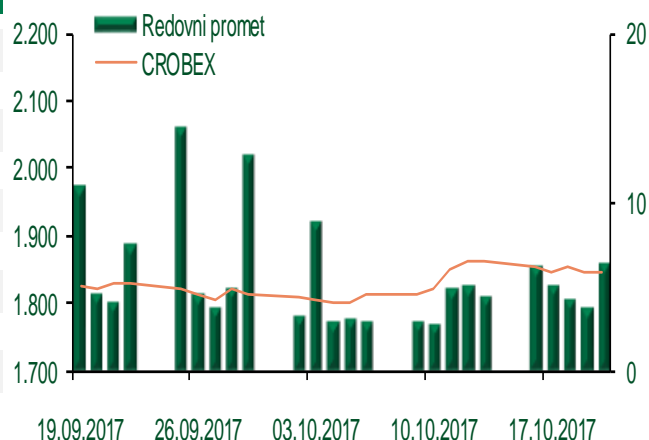
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 20.10.2017.

Ukupni promet ('000 HRK)	6.438,25
Redovni promet ('000 HRK)	6.438,25
Prijavljeni promet ('000 HRK)	0,00
OTC promet ('000 HRK)	8.153,89
Vrijednost CROBEX indeksa	1.846,19
Dnevna promjena CROBEX indeksa	0,06%
Promjena CROBEX indeksa u 2017.	-7,45%
Vrijednost CROBEX10 indeksa	1.085,25
Dnevna promjena CROBEX10 indeksa	-0,08%
Promjena CROBEX10 indeksa u 2017.	-6,30%

Izvor: Zagrebačka burza

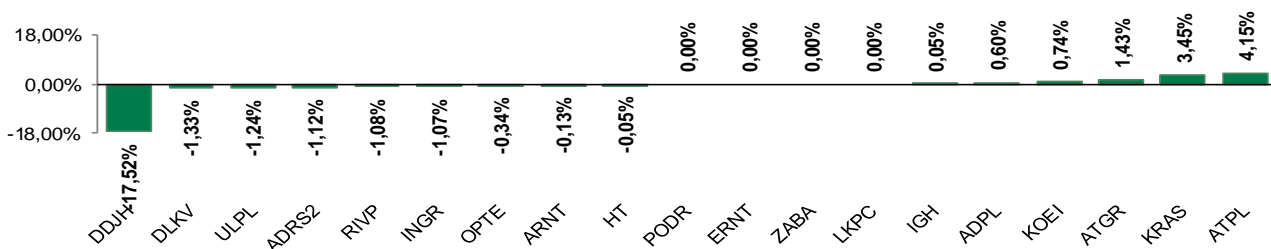
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

Oznaka	Naziv društva	Zadnja cijena (HRK) na 20.10.2017.	Promjena cijene	Promjena u tekućoj godini	Promet ('000 HRK)	Tržišna kapitalizacija (mil. HRK)
DDJH	Đuro Đaković Grupa d.d.	33,48	-17,52%	-27,22%	2.036,53	254,34
ATPL	Atlantska plovidba d.d.	499,90	4,15%	76,92%	1.037,81	697,62
ADRS2	Adris Grupa d.d.	440,00	-1,12%	-4,33%	705,01	2.985,00
RVP	Valamar Riviera d.d.	44,90	-1,08%	28,80%	640,04	5.658,64
VLEN	Brodogradilište Viktor Lenac d.d.	15,69	1,16%	96,13%	545,60	263,80

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

Indeks	Vrijednost indeksa na 20.10.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
BELEX15	727,62	-0,35%	1,43%
BELEXline	1.595,03	-0,46%	1,63%
SBI TOP	810,37	0,32%	12,93%
SASX-10	620,44	-0,06%	-10,14%
BIRS	563,88	-0,04%	3,15%
MONEX 20	10.894,67	0,71%	-5,35%
MBI-10	2.630,33	-0,24%	23,20%

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

Indeks	Vrijednost indeksa na 20.10.2017.	Dnevna promjena indeksa	Promjena indeksa u tekućoj godini
FTSE 100	7523,23	+0,00%	5,33%
DAX 30	12991,28	+0,01%	13,15%
CAC 40	5372,38	+0,08%	10,49%
DJIA	23328,63	+0,71%	18,04%
NASDAQ	6629,05	+0,36%	23,15%
S&P 500	2575,21	+0,51%	15,02%
NIKKEI 225	21696,65	+1,11%	13,51%

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.