

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 24. kolovoz 2017.

- Interval trgovanja u današnjem danu u okviru 7,38-7,43
- Euro ojačao poduprt izvješćem tvrtke Markit
- U fokusu tržišta govor čelnika ECB krajem tjedna
- Dolar pod pritiskom izjava predsjednika Donalda Trumpa
- Britanska funta na gubitku prema euru i dolaru
- Cijene nafte na razinama od 52 dolara
- Pad vrijednosti svjetskih burzovnih indeksa

# Pregled deviznog tržišta

|        | Spot rates |         |
|--------|------------|---------|
|        | BID        | ASK     |
| EURUSD | 1,1791     | 1,1792  |
| EURCHF | 1,1388     | 1,1393  |
| EURGBP | 0,9217     | 0,9220  |
| EURJPY | 128,88     | 128,92  |
| GBPUSD | 1,2792     | 1,2793  |
| USDJPY | 109,3      | 109,33  |
| GOLD   | 1285,53    | 1287,03 |
| BRENT  | 52,62      | 52,64   |

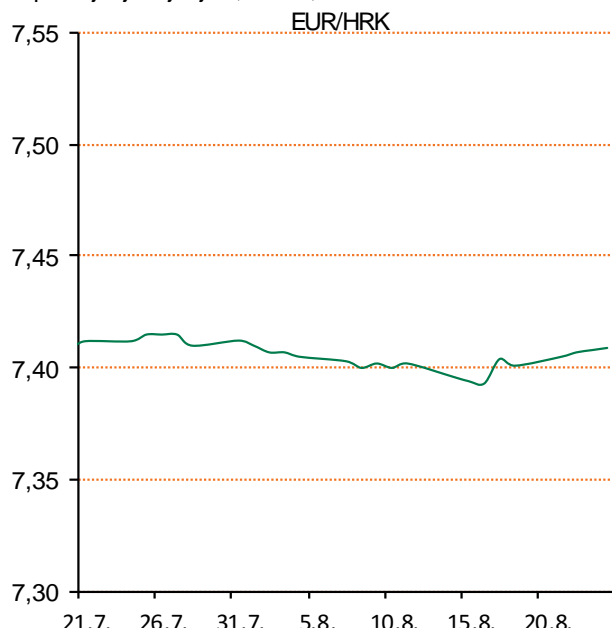
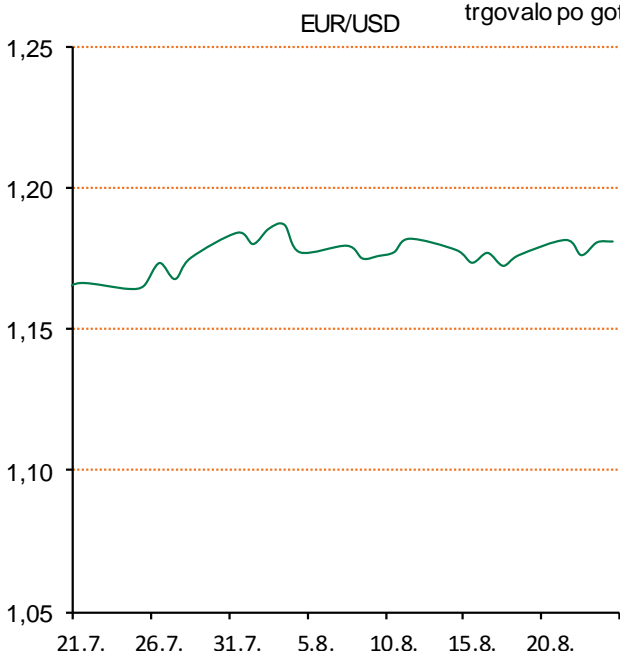
|     | Forward points EUR/HRK |     |
|-----|------------------------|-----|
|     | BID                    | ASK |
| O/N | 1,1                    | 2,2 |
| T/N | 3,4                    | 6,5 |
| 1W  | 7                      | 15  |
| 2W  | 15                     | 30  |
| 1M  | 35                     | 67  |
| 3M  | 46                     | 215 |
| 6M  | 74                     | 412 |
| 12M | 112                    | 788 |

|     | Interest rate swap EUR |        |
|-----|------------------------|--------|
|     | BID                    | ASK    |
| 1Y  | -0,27                  | -0,24  |
| 2Y  | -0,19                  | -0,17  |
| 3Y  | -0,094                 | -0,053 |
| 4Y  | 0,044                  | 0,054  |
| 5Y  | 0,176                  | 0,182  |
| 7Y  | 0,429                  | 0,459  |
| 9Y  | 0,691                  | 0,697  |
| 10Y | 0,803                  | 0,809  |

|        | Cross-rates PBZ |        |
|--------|-----------------|--------|
|        | BID             | ASK    |
| EURHRK | 7,3800          | 7,4300 |
| USDHRK | 6,2585          | 6,3014 |
| CHFHRK | 6,4777          | 6,5244 |
| GBPHRK | 8,0043          | 8,0612 |
| JPYHRK | 5,7245          | 5,7651 |
| AUDHRK | 4,9269          | 4,9606 |
| CADHRK | 4,9841          | 5,0186 |
| NOKHRK | 0,7965          | 0,8023 |
| DKKHRK | 0,9923          | 0,9991 |
| SEKHRK | 0,7760          | 0,7817 |
| HUFHRK | 2,4425          | 2,4599 |
| PLNHRK | 1,7213          | 1,7338 |
| CZKHRK | 0,2826          | 0,2848 |

Jučerašnji dan otvorili smo na tržištu kotacijom EURHRK 7,40-7,405. Tijekom dana nije bilo većih promjena, trgovalo se prilično mirno. Dan smo zaključili na razini 7,405-7,41 za EURHRK. Ključni dionički indeksi Zagrebačke burze su nakon pada dan ranije jučerašnji završili različitim predznacima. Crobex je pao za 0,10 posto, a Crobex10 porastao za 0,14 posto. Interval trgovanja u današnjem danu vidimo u okviru 7,38-7,43.

Euro je u srijedu blago ojačao na međunarodnim tržištima valuta, poduprt izvješćem londonske tvrtke Markit koje je pokazalo stabilan rast gospodarstva, iako je pozornost trgovaca i dalje usmjerena na govor čelnika Europske središnje banke (ECB) u Jackson Holeu krajem tjedna, koji je već signalizirao da neće biti poruka o izmjenama monetarnih poticaja u eurozoni. U jutarnjoj je trgovini euro prema dolaru ojačao 0,1 posto, te se njime trgovalo po 1,1768 dolara. Dolar je u gotovo identičnom postotku oslabio i prema jenu, kliznuvši 0,14 posto, na 109,43 jena. Dolar je bio pod pritiskom zbog izjave Donalda Trumpa na skupu u Phoenixu da je spreman i obustaviti rad državnih službi kako bi prisilio Kongres da odobri proračunska sredstva za gradnju zida prema Meksiku. Među ostalim valutama isticala se britanska funta koja je pod utjecajem sumornih izgleda za gospodarstvo i cijeli proces izlaska Britanije iz Europske unije oslabila prema euru 0,25 posto, kliznuvši na 91,96 penija za euro. Bila je na gubitku i prema dolaru, te se njome trgovalo po 1,2816 dolara. Zabrinutost zbog nestabilne libijske proizvodnje zakočila je u srijedu cijene nafte na međunarodnim tržištima ispod razine od 52 dolara. Na londonskom je tržištu cijena barela kliznula 27 centi u odnosu na prethodno zatvaranje i iznosila je 51,60 dolara. U SAD-u barelom se trgovalo po gotovo nepromijenjenoj cijeni, od 47,67 dolara.



Kamo za vikend: Ovog vikenda od 25.-27.08. u Čakovcu se održava drugi po redu Salsa Dance Festival u organizaciji Plesnog kluba D&D Varaždin. Za vrijeme festivala možete zaplesati uz top instruktore iz 5 zemalja, posjetiti preko 40 radionica a kroz noć se zabaviti na 3 partija i pogledati show nastupe. Sve aktivnosti održavaju se u Multitematskom centru MTC u Čakovcu. Od dodatnih sadržaja dostupni su wellness, sauna, masaža i teretana.

# Pregled novčanog tržišta

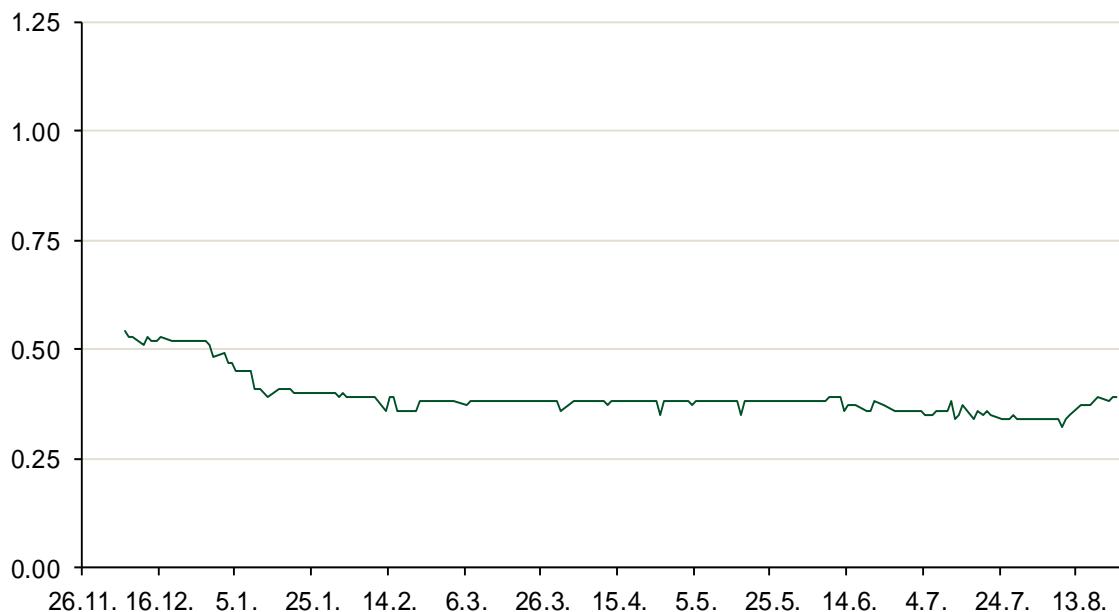
| Referentne kamatne stope na dan 23.08.2017 |           |           |         |       | Vrijednost udjela fondova 22.08.2017 |              |
|--|-----------|-----------|---------|-------|--------------------------------------|--------------|
| Opis                                       | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond                                 |              |
| O/N  | 1.17778   | -0.781    | -       | 0.39  | PBZ Novčani fond                     | 143,4836 HRK |
| 1W   | 1.19722   | -0.791    | -0.379  | 0.41  | PBZ Euro novčani                     | 128,7565 EUR |
| 2W   |           |           | -0.376  | 0.49  | PBZ Dollar                           | 133,3090 USD |
| 1M   | 1.23611   | -0.784    | -0.371  | 0.52  | PBZ Short term bond                  | 103,3915 HRK |
| 3M   | 1.31722   | -0.726    | -0.329  | 0.60  | PBZ Bond                             | 135,1917 EUR |
| 6M   | 1.45611   | -0.651    | -0.273  | 0.67  | PBZ Conservative 10                  | 115,4169 EUR |
| 1Y   | 1.72733   | -0.502    | -0.159  | 0.79  | PBZ Flexible 30                      | 103,2260 EUR |
|  |           |           |         |       | PBZ Global                           | 15,1939 EUR  |
|  |           |           |         |       | PBZ Equity                           | 12,1836 EUR  |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) |        |        |              |                |               |
|---|--------|--------|--------------|----------------|---------------|
| Ročnost   | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdavanja | Dat. Dospjeća |
| 364   | HRK    | 0.45   | 646          | 28.06.2017     | 28.06.2018    |
| 91  | HRK    | 0.20   | 50           | 05.01.2017     | 06.04.2017    |
| 182   | HRK    | 0.25   | 20           | 24.08.2017     | 22.02.2018    |
| 364   | HRK    | 0.45   | 1,200.00     | 24.08.2017     | 23.08.2017    |
| 364   | EUR/VK | 0.17   | 29           | 27.10.2016     | 26.10.2017    |
| 455   | EUR    | 0.70   | 1500         | 11.08.2016     | 09.11.2017    |

| Kamatni sw apovi |         |         |         |
|------------------|---------|---------|---------|
|                  | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y              | -0.2583 | 1.4530  | -0.6775 |
| 2 Y              | -0.1820 | 1.5650  | -0.5840 |
| 3 Y              | -0.0915 | 1.6570  | -0.4840 |
| 4 Y              | 0.0310  | 1.7400  | -0.3800 |
| 5 Y              | 0.1730  | 1.8150  | -0.2730 |
| 6 Y              | 0.3060  | 1.8880  | -0.1760 |
| 7 Y              | 0.4380  | 1.9560  | -0.0790 |
| 8 Y              | 0.5680  | 2.0160  | 0.0140  |
| 9 Y              | 0.6884  | 2.0700  | 0.1010  |
| 10 Y             | 0.7975  | 2.1190  | 0.1850  |

| PBZ Referente 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 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 | 110.10 | 110.80 | 0.84   | 0.54  |
| RHMF-O-203E                 | 6.500% | 05.03.2020 | 114.00 | 114.70 | 0.87   | 0.62  |
| RHMF-O-227E                 | 6.500% | 22.07.2022 | 121.65 | 122.35 | 1.86   | 1.72  |
| RHMF-O-247E                 | 5.750% | 10.07.2024 | 121.50 | 122.20 | 2.34   | 2.24  |
| <i>HRK - Kunske</i>         |        |            |        |        |        |       |
| RHMF-O-17BA                 | 6.250% | 25.11.2017 | 101.50 | 101.70 | 0.05   | -0.75 |
| RHMF-O-187A                 | 5.250% | 10.07.2018 | 104.20 | 104.70 | 0.39   | -0.17 |
| RHMF-O-203A                 | 6.750% | 05.03.2020 | 114.10 | 115.10 | 1.07   | 0.70  |
| RHMF-O-217A                 | 2.750% | 08.07.2021 | 104.20 | 105.20 | 1.62   | 1.36  |
| RHMF-O-227A                 | 2.250% | 07.02.2022 | 101.45 | 101.95 | 1.91   | 1.79  |
| RHMF-O-257A                 | 4.500% | 09.07.2025 | 113.50 | 114.50 | 2.59   | 2.45  |
| RHMF-O-26CA                 | 4.250% | 14.12.2026 | 111.85 | 112.85 | 2.79   | 2.67  |
| RHMF-O-28CA                 | 2.875% | 07.02.2028 | 98.85  | 99.35  | 3.00   | 2.95  |

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka   | 101.21 | 0.38   |
| Francuska  | 102.94 | 0.69   |
| Austrija   | 99.29  | 0.58   |
| Italija    | 100.93 | 2.11   |
| Španjolska | 100.51 | 1.44   |
| Portugal   | 110.93 | 2.81   |
| Češka      | 93.90  | 0.93   |
| Grčka      | 87.43  | 5.55   |
| Slovenija  | 102.15 | 1.01   |

## Eurobonds Rep. Hrvatske

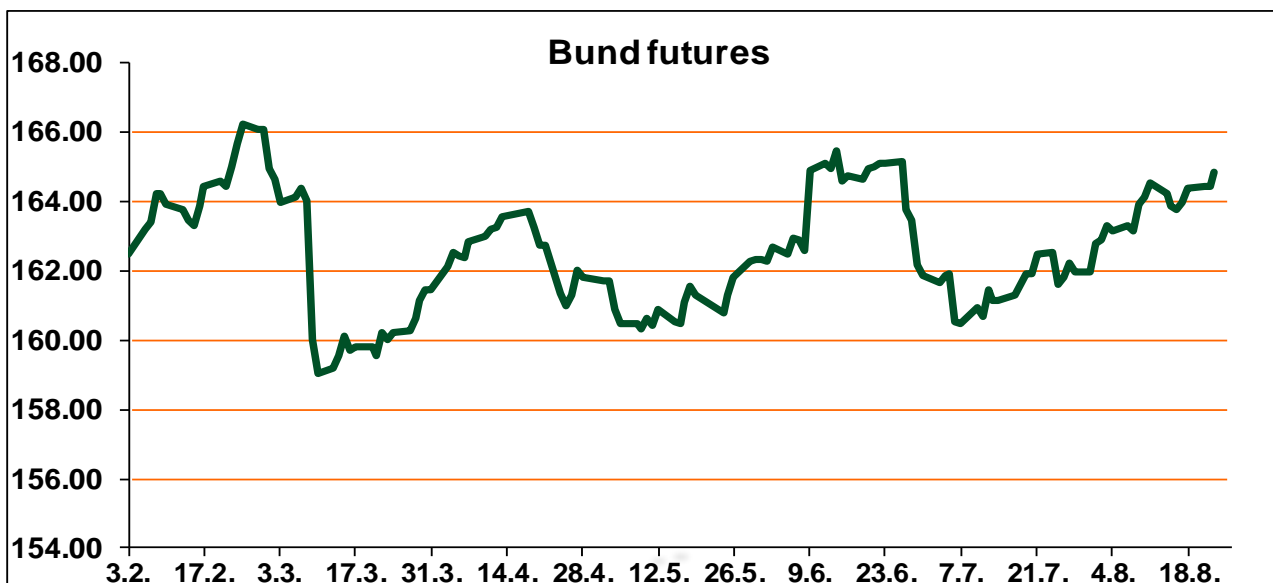
| Naziv                     | Kupon  | Dospijeće  | Cijena |        | Prinos |       |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|
|                           |        |            | Bid    | Ask    | Bid    | Ask   |
| <i>Republika Hrvatska</i> |        |            |        |        |        |       |
| CROATIA EUR 2018          | 5.875% | 09.07.2018 | 105.20 | 105.40 | -0.14  | -0.36 |
| CROATIA USD 2019          | 6.750% | 05.11.2019 | 108.80 | 109.30 | 2.58   | 2.36  |
| CROATIA USD 2020          | 6.625% | 14.07.2020 | 110.30 | 110.80 | 2.87   | 2.70  |
| CROATIA USD 2021          | 6.375% | 24.03.2021 | 111.30 | 111.80 | 3.01   | 2.88  |
| CROATIA EUR 2022          | 3.875% | 30.05.2022 | 111.75 | 112.25 | 1.31   | 1.21  |
| CROATIA USD 2023          | 5.500% | 04.04.2023 | 110.50 | 111.00 | 3.42   | 3.33  |
| CROATIA USD 2024          | 6.000% | 26.01.2024 | 113.50 | 114.00 | 3.62   | 3.54  |
| CROATIA EUR 2025          | 3.000% | 11.03.2025 | 106.10 | 106.60 | 2.11   | 2.04  |
| CROATIA EUR 2027          | 3.000% | 20.03.2027 | 103.60 | 104.10 | 2.57   | 2.51  |

## CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska   | 14    | 61    | 117   |
| Italija    | 42    | 106   | 147   |
| Spain      | 23    | 49    | 71    |

## Hrvatske korporativne obveznice

|                      |        |            |        |        |        |        |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| AGROKOR 2020         | 9.125% | 10.10.2020 | 27.00  | 28.00  | 84.06  | 81.51  |
| AGROKOR 2019         | 9.875% | 01.05.2019 | 27.00  | 28.00  | 119.75 | 115.94 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 102.00 | 103.50 | 3.49   | 3.21   |
| HEP USD              | 6.000% | 09.11.2017 | 100.80 | 101.30 | 1.92   | -0.54  |
| HEP USD              | 5.875% | 23.10.2022 | 109.20 | 110.20 | 3.89   | 3.68   |



# Pregled dioničkog tržišta

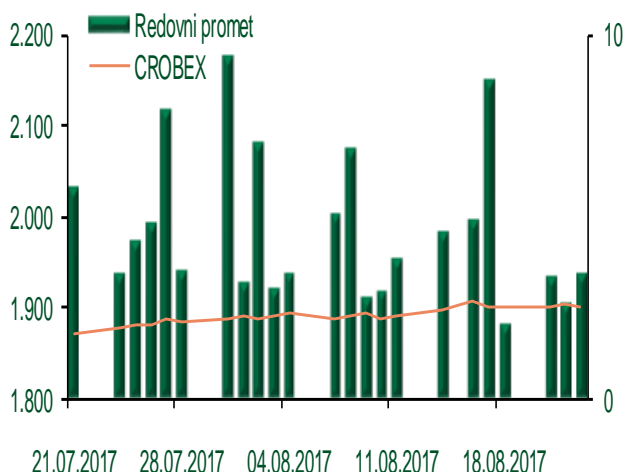
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 23.08.2017.

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK)           | 3.472,32        |
| Redovni promet ('000 HRK)          | 3.472,32        |
| Prijavljeni promet ('000 HRK)      | 0,00            |
| OTC promet ('000 HRK)              | 1.511,74        |
| <b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>   | <b>1.899,76</b> |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa     | -0,10%          |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017.    | -4,77%          |
| <b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b> | <b>1.123,76</b> |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa   | 0,14%           |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017.  | -2,97%          |

Izvor: Zagrebačka burza

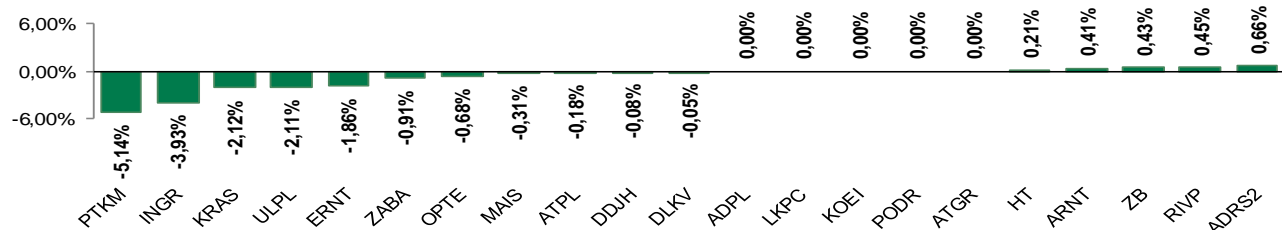
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva                          | Zadnja cijena (HRK) na 23.08.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|--|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| RVP    | VALAMAR RIVIERA dioničko društvo za tu | 45,01                              | 0,45%           | 29,12%                    | 895,29            | 5.672,50                          |
| HT     | Hrvatski Telekom d.d.                  | 180,15                             | 0,21%           | 6,60%                     | 564,30            | 14.752,22                         |
| ADRS2  | Adris Grupa d.d.                       | 456,00                             | 0,66%           | -0,85%                    | 259,54            | 3.093,55                          |
| TUHO   | TURISTHOTEL d.d.                       | 3.141,50                           | 0,05%           | 6,49%                     | 210,48            | 1.240,13                          |
| LRH    | Liburnia Riviera hoteli d.d.           | 3.760,00                           | -1,05%          | 1,62%                     | 205,33            | 1.137,93                          |

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks    | Vrijednost indeksa na 23.08.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15   | 720,74                            | -0,28%                  | 0,47%                             |
| BELEXline | 1.568,85                          | -0,30%                  | -0,04%                            |
| SBI TOP   | 812,30                            | 0,58%                   | 13,20%                            |
| SASX-10   | 627,48                            | 0,89%                   | -9,12%                            |
| BIRS      | 566,19                            | 0,00%                   | 3,57%                             |
| MONEX 20  | 10.898,86                         | 0,44%                   | -5,31%                            |
| MBI-10    | 2.642,55                          | 0,78%                   | 23,78%                            |

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks     | Vrijednost indeksa na 23.08.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100   | 7382,65                           | +0,01%                  | 3,36%                             |
| DAX 30     | 12174,3                           | -0,45%                  | 6,04%                             |
| CAC 40     | 5115,39                           | -0,32%                  | 5,20%                             |
| DJIA       | 21812,09                          | -0,40%                  | 10,37%                            |
| NASDAQ     | 6278,41                           | -0,30%                  | 16,63%                            |
| S&P 500    | 2444,04                           | -0,35%                  | 9,17%                             |
| NIKKEI 225 | 19353,77                          | -0,42%                  | 1,25%                             |

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.