

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

26. travanj 2017.

- jučerašnji dan protekao u znaku volatilnijeg trgovanja na domaćem terenu
- EURHRK se kretala u uskom rasponu 7.448 – 7.46
- interval kretanja za domaći valutni par u tekućem danu unutar razina 7.43 – 7.48
- MINFIN jučer izdalo 876 mio HRK trezorskih zapisa
- jedinstvena europska valuta kreće se blizu svog 5-mjesečnog "high-a"
- indeks aktivnosti u industrijskom sektoru u Francuskoj porastao u travnju
- očekivani "range" trgovanja za EURUSD u današnjem danu u okviru 1.0740 – 1.1030
- Crobex u minusu

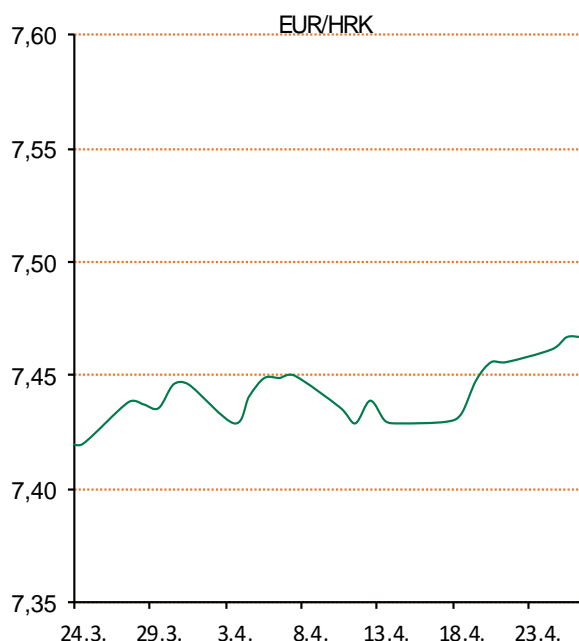
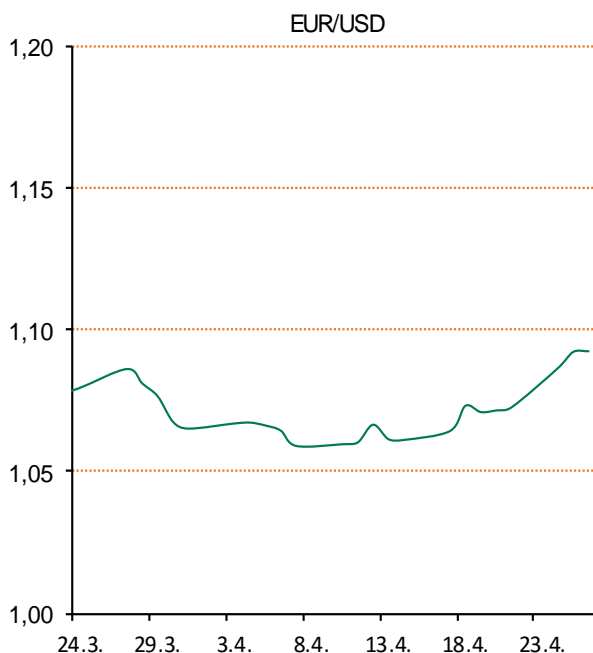
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|------------|---------|---------|------------------------|------|-----|------------------------|---------|--------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,0928 | 1,0929 | O/N | -0,2 | 0,8 | 1Y | -0,24 | -0,19 |
| EURCHF | 1,0867 | 1,0870 | T/N | -0,2 | 0,8 | 2Y | -0,123 | -0,117 |
| EURGBP | 0,8520 | 0,8525 | 1W | -2 | 6 | 3Y | -0,0271 | 0,0129 |
| EURJPY | 121,78 | 121,81 | 2W | -3 | 12 | 4Y | 0,1103 | 0,1303 |
| GBPUSD | 1,2822 | 1,2825 | 1M | 0 | 28 | 5Y | 0,235 | 0,247 |
| USDJPY | 111,45 | 111,46 | 3M | 0 | 113 | 7Y | 0,4825 | 0,4915 |
| GOLD | 1262,94 | 1264,44 | 6M | 0 | 285 | 9Y | 0,716 | 0,726 |
| BRENT | 48,43 | 48,45 | 12M | 151 | 719 | 10Y | 0,8185 | 0,8275 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,4300 | 7,4800 |
| USDHRK | 6,7984 | 6,8448 |
| CHFHRK | 6,8353 | 6,8832 |
| GBPHRK | 8,7155 | 8,7793 |
| JPYHRK | 6,0997 | 6,1422 |
| AUDHRK | 5,0953 | 5,1303 |
| CADHRK | 5,0064 | 5,0418 |
| NOKHRK | 0,7930 | 0,7986 |
| DKKHRK | 0,9985 | 1,0053 |
| SEKHRK | 0,7757 | 0,7810 |
| HUFHRK | 2,3770 | 2,3968 |
| PLNHRK | 1,7563 | 1,7694 |
| CZKHRK | 0,2763 | 0,2785 |

Zanimljiv dan na domaćem deviznom tržištu, na početku trgovanja zbog povećane ponude od strane korporativnih klijenta i bankarskog sektora tečaj je pao s 7,460 na 7,448 kuna za euro. No ubrzo nakon toga došlo je do promjene smjera i pritiska na slabljenje kune u odnosu na jedinstvenu europsku valutu. Tečaj EUR/HRK porastao je s razine 7,448 na 7,460 kuna za euro potaknut velikom potražnjom za devizama prvenstveno od strane bankarskog sektora. Pred kraj dana tečaj je i dalje bio u uzlaznom trendu te smo zatvorili na 7,464 kuna za euro. Današnje trgovanje vidimo unutar intervala 7,43 – 7,48. Ministarstvo financija je na jučerašnjoj aukciji izdalo 876 milijuna kunskih trezoraca, što je više od planiranog iznosa izdanja, kao i od iznosa koji je na dospeljeću ovog tjedna.

Euro se nalazi blizu petomjesečnog vrha jer je i dalje podržan rezultatom prvog kruga predsjedničkih izbora u Francuskoj. Valutni par EUR/USD je skočio na 1,0947. Jučer su objavljeni podaci koji su pokazali da je indeks aktivnosti u industrijskom sektoru Francuske porastao u travnju na 108 bodova, sa 105 u mjesecu prije. Ekonomisti su prognozirali pad na 104 boda. U odnosu na funtu, japanski jen i švicarski franak, euro je porastao. EUR/GBP se popeo na 0,8527, EUR/JPY je ojačao na 121,84, a EUR/CHF je skočio na 1,0864.



Sport: Rijeka je u 30. kolu Prve HNL na Rujevici pobijedila Osijek s 2:0 i pobjegla Dinamu na ogromnih plus 8 samo šest kola prije kraja sezone. Igrači Dinama izgubili su u Koprivnici nova tri boda protiv Slaven Belupa, ali i pokazali da više ne stoje iza trenera Ivajla Peteva. Tako barem sugerira nestvaran statistički podatak - Modri u prvom dijelu nisu napravili niti jedan jedini prekršaj.

Pregled novčanog tržišta

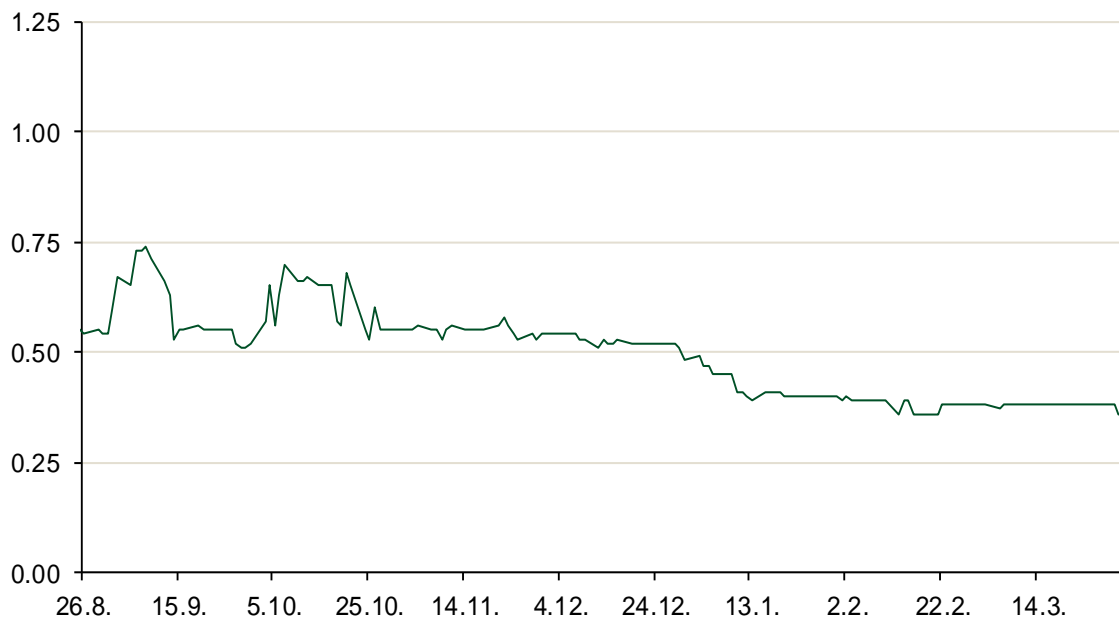
| Referentne kamatne stope na dan 25.04.2017 | | | | | Vrijednost udjela fondova 22.04.2017 | |
|--|-----------|-----------|---------|-------|--------------------------------------|--------------|
| Opis | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond | |
| O/N | 0.92667 | -0.802 | - | 0.38 | PBZ Novčani fond | 143,4784 HRK |
| 1W | 0.945 | -0.807 | -0.378 | 0.43 | PBZ Euro novčani | 136,1621 EUR |
| 2W | | | -0.372 | 0.45 | PBZ Dollar | 132,9075 USD |
| 1M | 0.99111 | -0.776 | -0.371 | 0.51 | PBZ Short term bond | 102,2565 HRK |
| 3M | 1.1665 | -0.732 | -0.329 | 0.58 | PBZ Bond | 132,4738 EUR |
| 6M | 1.42072 | -0.666 | -0.248 | 0.68 | PBZ Conservative 10 | 113,6675 EUR |
| 1Y | 1.76817 | -0.495 | -0.121 | 0.84 | PBZ Flexible 30 | 103,3222 EUR |
| | | | | | PBZ Global | 15,5557 EUR |
| | | | | | PBZ Equity | 12,0941 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|----------------|----------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdavanja | Dat. Dospijeca |
| 364 | HRK | 0.45 | 876 | 27.04.2017 | 26.04.2018 |
| 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 sw apovi | | | |
|------------------|---------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0.2313 | 1.4090 | -0.6925 |
| 2 Y | -0.1245 | 1.6040 | -0.6170 |
| 3 Y | -0.0111 | 1.7600 | -0.5270 |
| 4 Y | 0.1082 | 1.8830 | -0.4130 |
| 5 Y | 0.2330 | 1.9860 | -0.3080 |
| 6 Y | 0.3580 | 2.0730 | -0.1980 |
| 7 Y | 0.4810 | 2.1470 | -0.0950 |
| 8 Y | 0.6010 | 2.2090 | -0.0110 |
| 9 Y | 0.7140 | 2.2640 | 0.0740 |
| 10 Y | 0.8058 | 2.3120 | 0.1470 |

| PBZ Referente kamate | | | | | | |
|----------------------|------|------|------|------|------|--|
| HRK | O/N | 1W | 1M | 3M | 6M | |
| Bid | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.10 | |
| Ask | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.52 | 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 | 109.95 | 110.65 | 1.44 | 1.18 |
| RHMF-O-203E | 6.500% | 05.03.2020 | 114.00 | 114.70 | 1.47 | 1.24 |
| RHMF-O-227E | 6.500% | 22.07.2022 | 122.00 | 122.70 | 2.05 | 1.92 |
| RHMF-O-247E | 5.750% | 10.07.2024 | 119.35 | 120.05 | 2.77 | 2.67 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-17BA | 6.250% | 25.11.2017 | 103.20 | 103.40 | 0.66 | 0.32 |
| RHMF-O-187A | 5.250% | 10.07.2018 | 105.10 | 105.60 | 0.97 | 0.57 |
| RHMF-O-203A | 6.750% | 05.03.2020 | 113.95 | 114.95 | 1.72 | 1.39 |
| RHMF-O-217A | 2.750% | 08.07.2021 | 102.00 | 103.00 | 2.25 | 2.00 |
| RHMF-O-227A | 2.250% | 07.02.2022 | 99.75 | 100.25 | 2.31 | 2.19 |
| RHMF-O-257A | 4.500% | 09.07.2025 | 111.40 | 112.40 | 2.93 | 2.79 |
| RHMF-O-26CA | 4.250% | 14.12.2026 | 110.00 | 111.00 | 3.04 | 2.92 |
| RHMF-O-28CA | 2.875% | 07.02.2028 | 96.30 | 96.80 | 3.29 | 3.23 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 98.73 | 0.38 |
| Francuska | 94.72 | 0.83 |
| Austrija | 98.35 | 0.67 |
| Italija | 99.53 | 2.27 |
| Španjolska | 98.36 | 1.68 |
| Portugal | 104.34 | 3.60 |
| Češka | 92.85 | 1.02 |
| Grčka | 80.91 | 6.45 |
| Slovenija | 136.22 | 0.88 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA EUR 2018 | 5.875% | 09.07.2018 | 106.70 | 106.90 | 0.26 | 0.10 |
| CROATIA USD 2019 | 6.750% | 05.11.2019 | 108.90 | 109.40 | 3.05 | 2.86 |
| CROATIA USD 2020 | 6.625% | 14.07.2020 | 110.05 | 110.55 | 3.30 | 3.14 |
| CROATIA USD 2021 | 6.375% | 24.03.2021 | 110.75 | 111.25 | 3.41 | 3.28 |
| CROATIA EUR 2022 | 3.875% | 30.05.2022 | 108.95 | 109.45 | 2.01 | 1.91 |
| CROATIA USD 2023 | 5.5% | 04.04.2023 | 108.80 | 109.30 | 3.83 | 3.74 |
| CROATIA USD 2024 | 6.000% | 26.01.2024 | 111.80 | 112.30 | 3.99 | 3.91 |
| CROATIA EUR 2025 | 3.000% | 11.03.2025 | 101.80 | 102.30 | 2.74 | 2.67 |
| CROATIA EUR 2027 | 3.000% | 20.03.2027 | 98.95 | 99.45 | 3.12 | 3.06 |

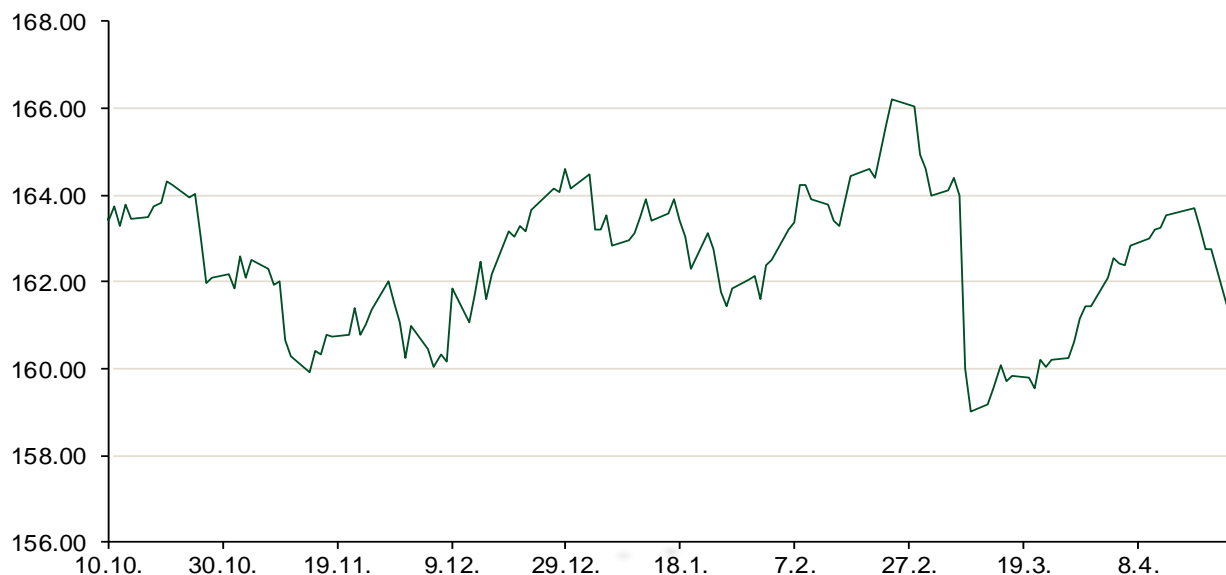
CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 22 | 102 | 175 |
| Italija | 68 | 130 | 166 |
| Spain | 24 | 50 | 71 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|-------|-------|
| AGROKOR 2020 | 9.125% | 10.10.2020 | 44.00 | 45.00 | 47.48 | 46.30 |
| AGROKOR 2019 | 9.875% | 01.05.2019 | 44.00 | 45.00 | 62.56 | 60.92 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 102.50 | 104.00 | 3.42 | 3.15 |
| HEP USD | 6.000% | 09.11.2017 | 101.20 | 102.20 | 3.69 | 1.81 |
| HEP USD | 5.875% | 23.10.2022 | 106.90 | 107.90 | 4.44 | 4.25 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

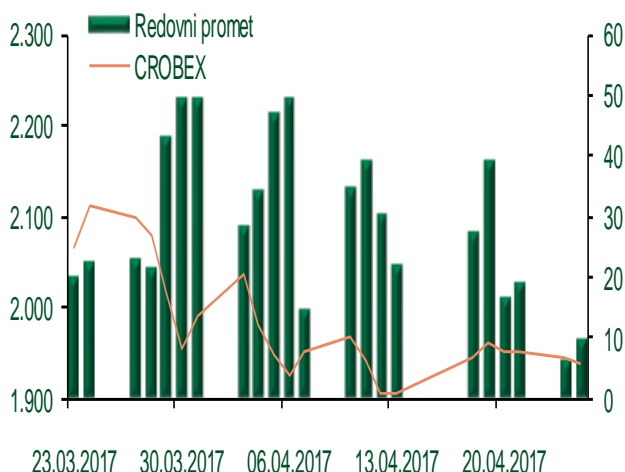
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 25.04.2017.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 9.676,14 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 9.676,14 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 135.573,92 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.937,55 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,40% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017. | -2,87% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.140,36 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,15% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017. | -1,54% |

Izvor: Zagrebačka burza

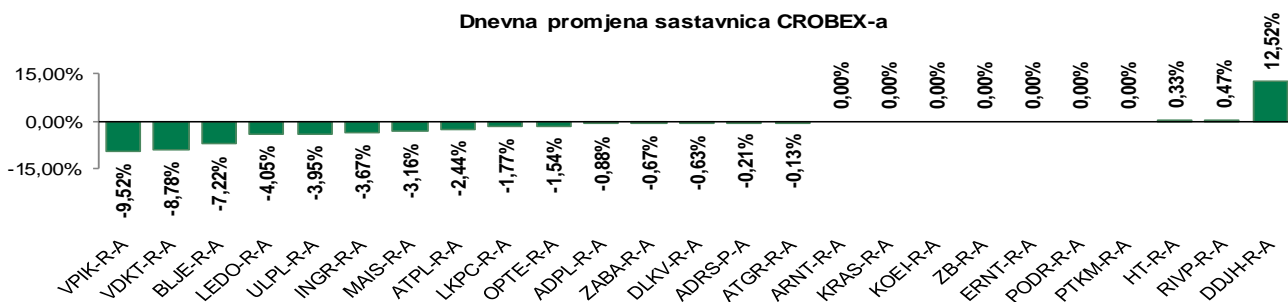
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 25.04.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|----------|---------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| LEDO-R-A | Ledo d.d. | 3.645,00 | -4,05% | -65,82% | 2.204,44 | 802,52 |
| HT-R-A | Hrvatski Telekom d.d. | 174,80 | 0,33% | 3,43% | 2.005,72 | 14.314,12 |
| ADRS-P-A | Adris Grupa d.d. | 467,00 | -0,21% | 1,54% | 1.565,85 | 3.168,17 |
| BLJE-R-A | Belje d.d. | 8,35 | -7,22% | -64,04% | 573,76 | 68,60 |
| DDJH-R-A | Đuro Đaković Holding d.d. | 40,00 | 12,52% | -13,04% | 468,86 | 129,48 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 25.04.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 732,41 | -0,27% | 2,10% |
| BELEXline | 1.576,33 | -0,28% | 0,44% |
| SBI TOP | 776,93 | -0,26% | 8,27% |
| SASX-10 | 621,87 | 0,19% | -9,94% |
| BIRS | 574,89 | 0,01% | 5,16% |
| MONEX 20 | 11.437,96 | -1,36% | -0,63% |
| MBI-10 | 2.182,14 | -1,20% | 2,21% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 25.04.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7275,64 | +0,15% | 1,86% |
| DAX 30 | 12467,04 | +0,10% | 8,59% |
| CAC 40 | 5277,88 | +0,17% | 8,55% |
| DJIA | 20996,12 | +1,12% | 6,24% |
| NASDAQ | 6025,49 | +0,70% | 11,93% |
| S&P 500 | 2388,61 | +0,61% | 6,69% |
| NIKKEI 225 | 19289,43 | +1,10% | 0,92% |

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.