

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

27. studeni 2017.

- krajem proteklog tjedna EURHRK uplovila u mirnije vode - trgovanje oko 7.56
- očekivani "range" kretanja domaćeg valutnog para u tekućem danu vidimo unutar 7.53 - 7.58
- ovaj tjedna bi Državni zavod za statistiku trebao objaviti prvu procjenu BDP-a za treće tromjesečje
- EURUSD porastao za 1,2% krajem tjedna
- dodatnu potporu euru pružila događanja u Njemačkoj
- ekonomski analitičari zadovoljni rastom gospodarstva u eurozoni
- cijene dionica na inozemnim burzama porasle proteklog tjedna
- tjedan završio laganim padom CROBEX-a

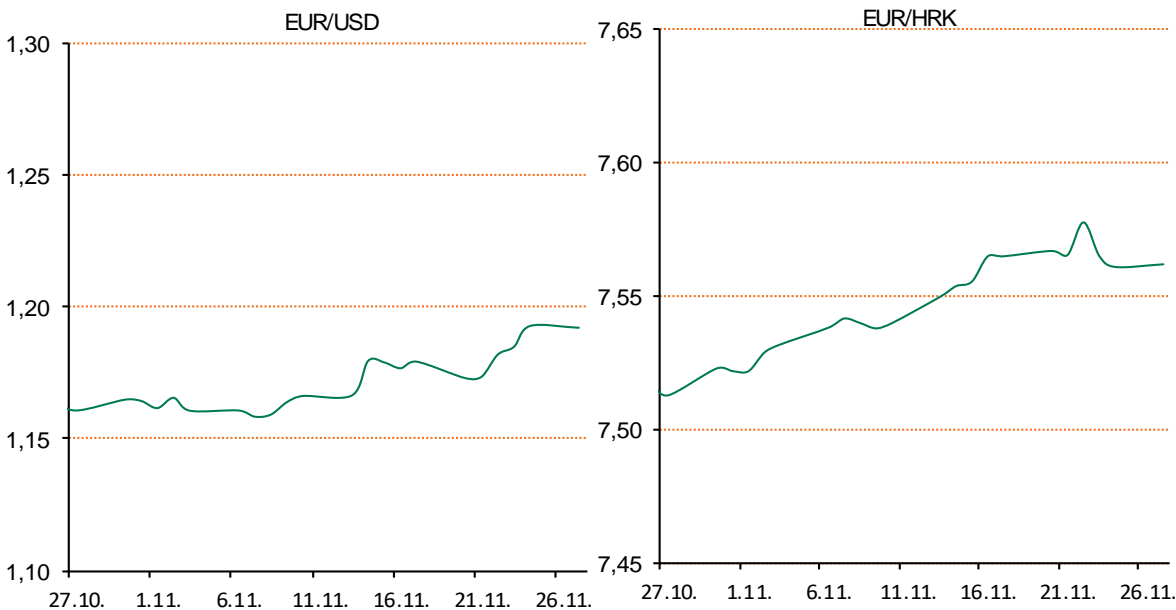
Pregled deviznog tržišta

| | Spot rates | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|--------|------------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|--------|--------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1949 | 1,1950 | O/N | 0,6 | 1,3 | 1Y | -0,28 | -0,23 |
| EURCHF | 1,1688 | 1,1693 | T/N | 0,6 | 1,3 | 2Y | -0,187 | -0,177 |
| EURGBP | 0,8958 | 0,8960 | 1W | 4 | 9 | 3Y | -0,077 | -0,037 |
| EURJPY | 132,84 | 132,89 | 2W | 8 | 19 | 4Y | 0,0712 | 0,0812 |
| GBPUSD | 1,3335 | 1,3339 | 1M | 18 | 41 | 5Y | 0,207 | 0,217 |
| USDJPY | 111,18 | 111,19 | 3M | 29 | 126 | 7Y | 0,458 | 0,478 |
| GOLD | 1292,48 | 1292,59 | 6M | 38 | 287 | 9Y | 0,698 | 0,718 |
| BRENT | 63,92 | 63,94 | 12M | 76 | 691 | 10Y | 0,7897 | 0,8397 |

| | Cross-rates PBZ | |
|--------|-----------------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,5300 | 7,5800 |
| USDHRK | 6,3013 | 6,3436 |
| CHFHRK | 6,4398 | 6,4853 |
| GBPHRK | 8,4040 | 8,4617 |
| JPYHRK | 5,6663 | 5,7061 |
| AUDHRK | 4,8023 | 4,8345 |
| CADHRK | 4,9621 | 4,9967 |
| NOKHRK | 0,7738 | 0,7793 |
| DKKHRK | 1,0118 | 1,0185 |
| SEKHRK | 0,7605 | 0,7657 |
| HUFHRK | 2,4178 | 2,4347 |
| PLNHRK | 1,7897 | 1,8024 |
| CZKHRK | 0,2963 | 0,2983 |

Na domaćem deviznom tržištu kraj tjedna je protekao u znaku vrlo ujednačene ponude i potražnje, gdje se tokom cijelog dana tečaj zadržao oko razine 7.56. Očekivani interval trgovanja EURHRK za danas vidimo unutar 7.53 - 7.58. Tokom ovog tjedna Državni zavod za statistiku trebao bi objaviti prvu procjenu BDP-a za treće tromjesečje. Većina makroekonomista Hine ankete procjenjuje kako je gospodarstvo poraslo za 3,5% u odnosu na isto razdoblje lani.

Američka valuta je krajem tjedna ranije izgubila na svojoj vrijednosti na inozemnim tržištima i tako pala na svoj "low" od kraja rujna u odnosu na košaru valuta, jer su ulagači optimistični oko snage oporavka gospodarstva eurozone, te su "izgubili apetit" za "zelenom" valutom. Jedinstvena europska valuta ostvarila je najveću zaradu od 25.9. kontra dolara, što je 0,68% na dana i više od 1% za tjedan dana. Dodatnu podršku euro došli su od strane razvoja događaja u Njemačkoj, gdje se socijaldemokrati pojavljuju blizu obnove koalicijske suradnje s kancelarkom A. Merkel. Ekonomski analitičari komentirali su kako ekonomija eurozone raste "pametno", te kako daljnje smanjenje ili zaustavljanje kupnje obveznica ECB-a savršeno je uvjerljivo ukoliko se rast nastavi poboljšavati. U brojkama je EURUSD porastao za 1,2% na 1.1930. Na svjetskim burzama prošlog tjedna cijene dionica su porasle. Na tržišta su pozitivno utjecala objava zapisnika sa posljednje sjednice čelnika američke središnje banke. Ni nakon objave zapisnika nitko ne sumnja kako će FED ići na povećanje ključnih kamatnih stopa u prosincu i to po treći put u tekućoj godini, dok bi iduća godina mogla usporiti tempo povećanja



Noviteti u svijetu tehnologije: Iz Njemačke dolazi vijest o velikoj investiciji tamošnjeg proizvođača automobila BMW. Bavarski gigant planira u Münchenu 2019. godine otvoriti "centar izvrsnosti" koji će se baviti baterijskim tehnologijama i u naredne četiri godine u njega uložiti 200 milijuna eura. Stručnjaci će u tom centru proizvoditi prototipe novih baterijskih ćelija i sustava, te pokušati proniknuti u sve tajne njihove izrade i funkcioniranja. Time će moći izraditi nove specifikacije za baterije, prema kojima će proizvođači moći izrađivati baterije ekskluzivno za potrebe BMW-a. Cilj centra bit će prikupljanje znanja o baterijama koje će BMW moći iskoristiti bez obzira hoće li ili ne sami proizvoditi baterije u budućnosti. Otvaranje ovog istraživačkog centra u skladu je s BMW-ovom strategijom "Numer One > Next" koja se vrti oko automobila budućnosti. Od 2021. godine ova će kompanija proizvoditi tzv. petu generaciju pogonskih sustava u kojima će elektromotor, prijenos, elektronika i baterija činiti jednu, potpuno optimiziranu, cjelinu.

Pregled novčanog tržišta

| Opis | Referentne kamatne stope na dan | | | 26.11.2017 | |
|------|---------------------------------|-----------|---------|------------|--|
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | |
| O/N | 1.18375 | -0.782 | - | 0.34 | |
| 1W | 1.20341 | -0.790 | -0.381 | 0.40 | |
| 2W | | | -0.376 | 0.45 | |
| 1M | 1.33756 | -0.784 | -0.372 | 0.50 | |
| 3M | 1.46763 | -0.751 | -0.329 | 0.56 | |
| 6M | 1.65394 | -0.655 | -0.272 | 0.65 | |
| 1Y | 1.93606 | -0.528 | -0.186 | 0.77 | |

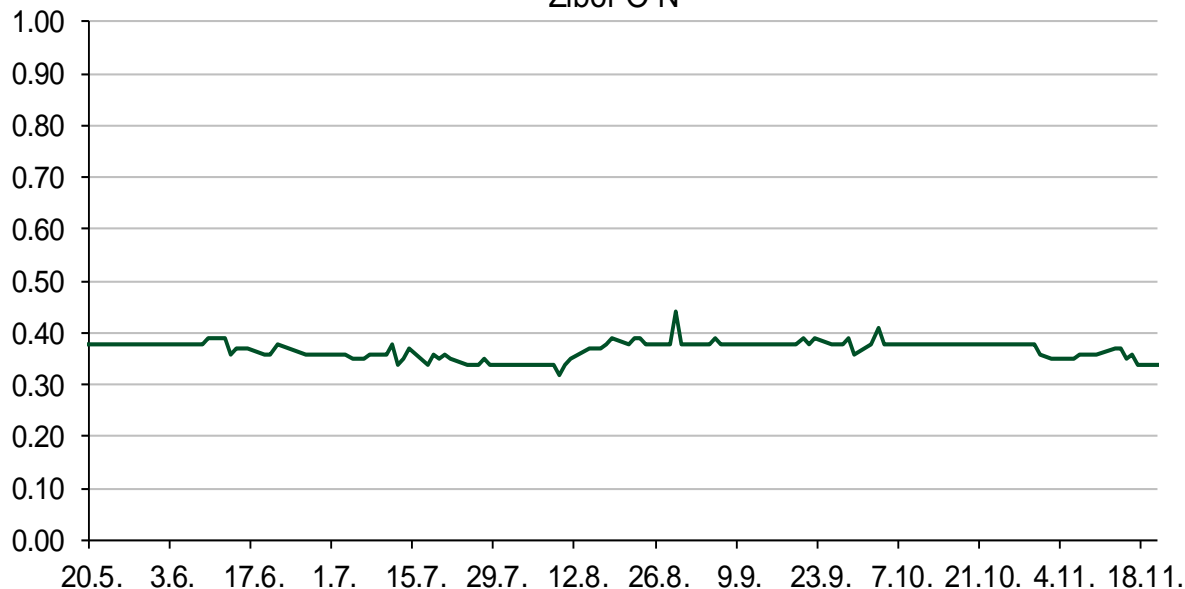
| Vrijednost udjela fondova | | 25.11.2017 |
|---------------------------|--|--------------|
| Fond | | |
| PBZ Novčani fond | | 143,5110 HRK |
| PBZ Euro novčani | | 128,7554 EUR |
| PBZ Dollar | | 133,6392 USD |
| PBZ Short term bond | | 104,2347 HRK |
| PBZ Bond | | 135,5597 EUR |
| PBZ Conservative 10 | | 116,2224 EUR |
| PBZ Flexibile 30 | | 104,1835 EUR |
| PBZ Global | | 15,6411 EUR |
| PBZ Equity | | 11,5659 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|----------------|----------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdavanja | Dat. Dospijeća |
| 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 | -0.2800 | 1.7580 | -0.6625 |
| 2 Y | -0.1870 | 1.9300 | -0.5270 |
| 3 Y | -0.0842 | 2.0280 | -0.4417 |
| 4 Y | 0.0785 | 2.0910 | -0.3150 |
| 5 Y | 0.2135 | 2.1400 | -0.2120 |
| 6 Y | 0.3394 | 2.1850 | -0.1150 |
| 7 Y | 0.4660 | 2.2290 | -0.0210 |
| 8 Y | 0.5870 | 2.2690 | 0.0700 |
| 9 Y | 0.7060 | 2.3060 | 0.1540 |
| 10 Y | 0.8120 | 2.3390 | 0.2310 |

| 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 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 | 110.25 | 110.95 | 0.23 | -0.09 |
| RHMF-O-203E | 6.500% | 05.03.2020 | 113.80 | 114.50 | 0.38 | 0.09 |
| RHMF-O-227E | 6.500% | 22.07.2022 | 122.90 | 123.60 | 1.39 | 1.26 |
| RHMF-O-247E | 5.750% | 10.07.2024 | 123.25 | 123.95 | 1.98 | 1.88 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-187A | 5.250% | 10.07.2018 | 102.90 | 103.20 | 0.51 | 0.04 |
| RHMF-O-203A | 6.750% | 05.03.2020 | 114.00 | 115.00 | 0.52 | 0.12 |
| RHMF-O-217A | 2.750% | 08.07.2021 | 105.40 | 106.40 | 1.22 | 0.94 |
| RHMF-O-222A | 2.250% | 07.02.2022 | 103.70 | 104.20 | 1.34 | 1.22 |
| RHMF-O-23BA | 1.750% | 27.11.2023 | 101.00 | 101.50 | 1.57 | 1.49 |
| RHMF-O-257A | 4.500% | 09.07.2025 | 115.30 | 116.30 | 2.30 | 2.15 |
| RHMF-O-26CA | 4.250% | 14.12.2026 | 114.30 | 115.30 | 2.47 | 2.35 |
| RHMF-O-28CA | 2.875% | 07.02.2028 | 101.60 | 102.10 | 2.69 | 2.64 |
| RHMF-O-32CA | 3.250% | 07.07.2032 | 101.60 | 102.60 | 3.11 | 3.03 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 101.46 | 0.35 |
| Francuska | 100.63 | 0.69 |
| Austrija | 100.01 | 0.50 |
| Italija | 102.41 | 1.79 |
| Španjolska | 99.89 | 1.46 |
| Portugal | 118.84 | 1.91 |
| Češka | 87.21 | 1.77 |
| Grčka | 89.00 | 5.39 |
| Slovenija | 104.08 | 0.79 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|-------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA EUR 2018 | 5.875% | 09.07.2018 | 103.55 | 103.75 | 0.04 | -0.27 |
| CROATIA USD 2019 | 6.750% | 05.11.2019 | 107.60 | 108.10 | 2.69 | 2.44 |
| CROATIA USD 2020 | 6.625% | 14.07.2020 | 109.10 | 109.60 | 2.99 | 2.80 |
| CROATIA USD 2021 | 6.375% | 24.03.2021 | 110.05 | 110.55 | 3.16 | 3.01 |
| CROATIA EUR 2022 | 3.875% | 30.05.2022 | 111.70 | 112.20 | 1.19 | 1.08 |
| CROATIA USD 2023 | 5.500% | 04.04.2023 | 110.10 | 110.60 | 3.42 | 3.32 |
| CROATIA USD 2024 | 6.000% | 26.01.2024 | 113.65 | 114.15 | 3.51 | 3.43 |
| CROATIA EUR 2025 | 3.000% | 11.03.2025 | 106.80 | 107.30 | 1.99 | 1.92 |
| CROATIA EUR 2027 | 3.000% | 20.03.2027 | 105.25 | 105.75 | 2.36 | 2.31 |
| CROATIA EUR 2030 | 2.750% | 07.01.2030 | 99.75 | 100.25 | 2.77 | 2.73 |

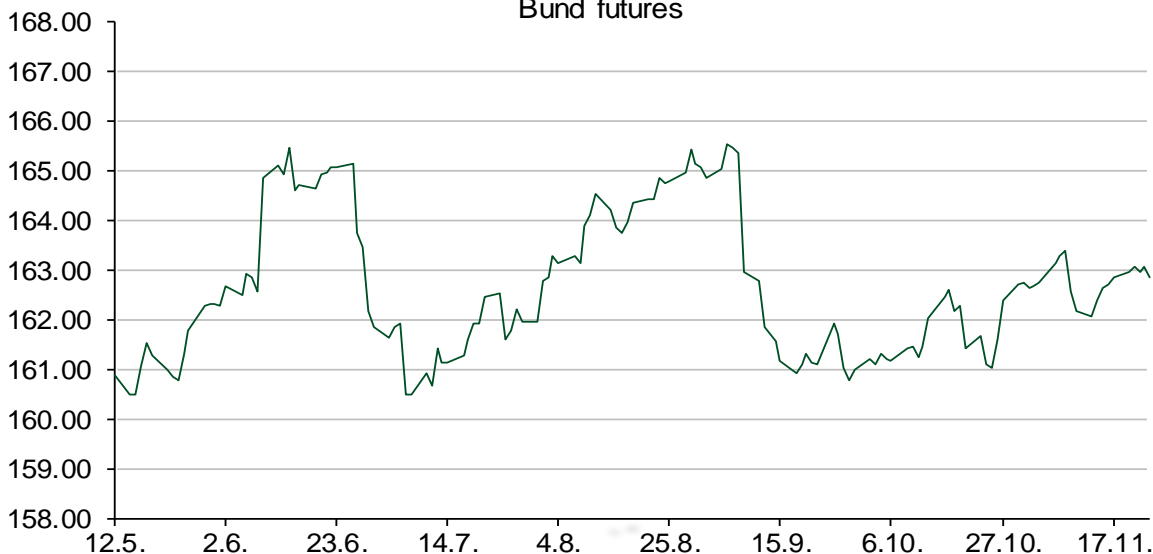
CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 22 | 54 | 100 |
| Italija | 35 | 85 | 117 |
| Spain | 18 | 38 | 57 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|
| AGROKOR 2020 | 9.125% | 10.10.2020 | 23.00 | 24.00 | 105.16 | 101.67 |
| AGROKOR 2019 | 9.875% | 01.05.2019 | 23.00 | 24.00 | 163.66 | 157.78 |
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 103.00 | 105.00 | 3.28 | 2.90 |
| HEP USD | 5.875% | 23.10.2022 | 111.25 | 112.25 | 3.36 | 3.16 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

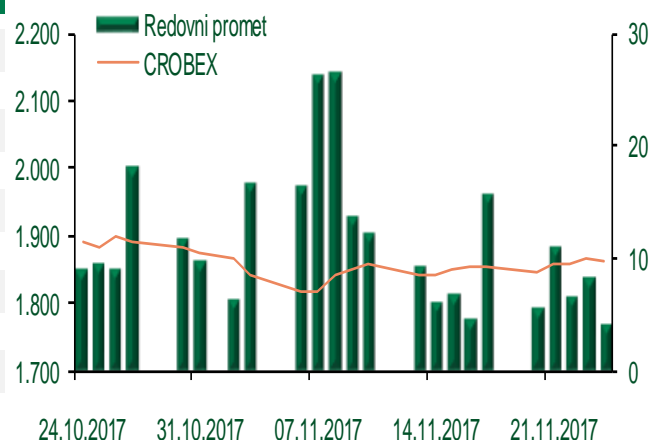
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 24.11.2017.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 13.796,70 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 4.282,81 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 9.513,89 |
| OTC promet ('000 HRK) | 188.137,72 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.859,92 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,30% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2017. | -6,76% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.087,64 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,54% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2017. | -6,09% |

Izvor: Zagrebačka burza

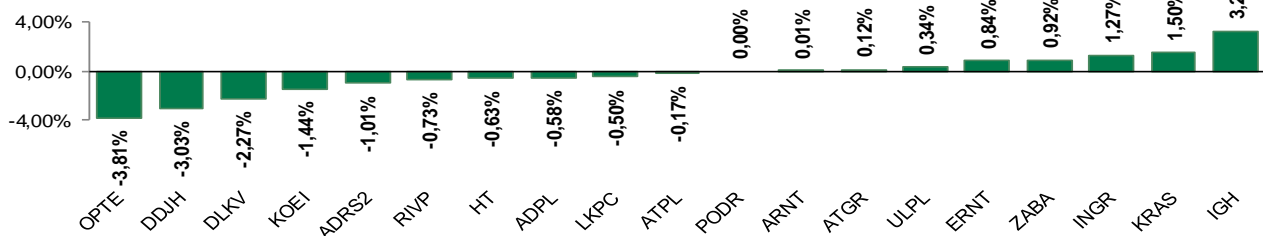
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 24.11.2017. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| ERNT | Ericsson Nikola Tesla d.d. | 1.210,00 | 0,84% | 3,95% | 599,63 | 1.611,30 |
| ARNT | Arena Hospitality Group d.d. | 470,03 | 0,01% | 0,33% | 552,12 | 2.410,65 |
| RVP | Valamar Riviera d.d. | 43,69 | -0,73% | 25,33% | 548,15 | 5.506,14 |
| HT | Hrvatski Telekom d.d. | 166,94 | -0,63% | -1,22% | 415,03 | 13.670,47 |
| ATPL | Atlantska plovidba d.d. | 578,99 | -0,17% | 104,92% | 252,31 | 807,99 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 24.11.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 739,41 | 0,44% | 3,07% |
| BELEXline | 1.633,49 | 0,53% | 4,08% |
| SBI TOP | 782,95 | 0,16% | 9,11% |
| SASX-10 | 614,31 | 0,00% | -11,03% |
| BIRS | 566,57 | 0,22% | 3,64% |
| MONEX 20 | 10.300,33 | -0,63% | -10,51% |
| MBI-10 | 2.489,19 | 0,00% | 16,59% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 24.11.2017. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7409,64 | -0,10% | 3,74% |
| DAX 30 | 13059,84 | +0,39% | 13,75% |
| CAC 40 | 5390,46 | +0,20% | 10,86% |
| DJIA | 23557,99 | +0,14% | 19,20% |
| NASDAQ | 6889,16 | +0,32% | 27,98% |
| S&P 500 | 2602,42 | +0,21% | 16,24% |
| NIKKEI 225 | 22495,99 | -0,24% | 17,69% |

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.