

# Dnevni izvještaj financijskih tržišta

## 11. listopada 2018.

- nastavak aprecijacijskih pritisaka na HRK
- tečaj se spustio do najnižih i zaključnih u danu 7.405
- očekivani interval kretanja EURHRK danas unutar 7.39 - 7.44
- GBP dobio na svojoj vrijednosti
- Barnier izjavio kako je dogovoreno 80-85% ugovora u kontekstu Brexita
- BoE izrazila zabrinutost zbog brzog rasta kreditiranja kompanija u V. Britaniji
- cijene nafte se zadržale oko \$85 po barelu - MMF snizio prognoze rasta svjetskog gospodarstva
- oštar pad svjetskih burzovnih indeksa, Crobexi ponovo u crvenom

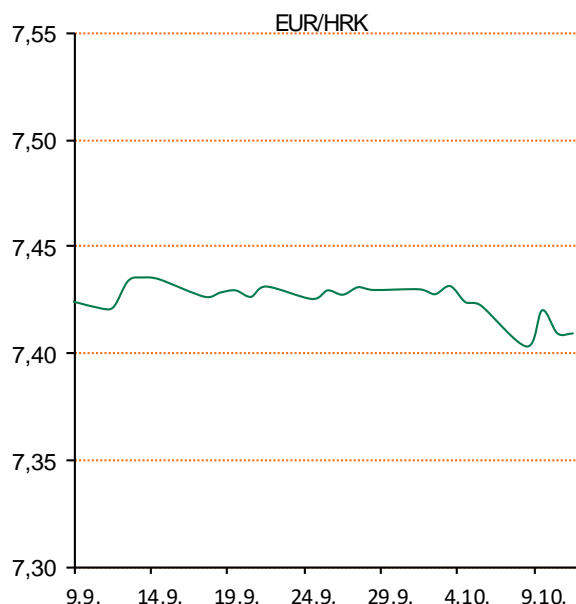
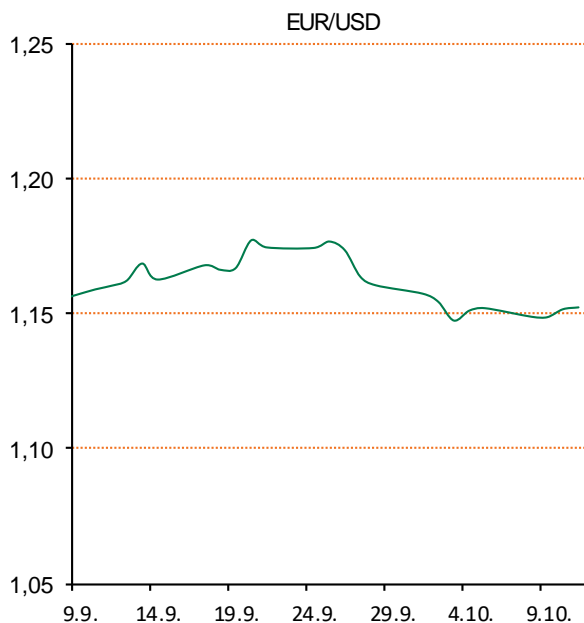
# Pregled deviznog tržišta

| Spot rates |         |         | Forward points EUR/HRK |     |     | Interest rate swap EUR |         |         |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
|            | BID     | ASK     |                        | BID | ASK |                        | BID     | ASK     |
| EURUSD     | 1,1547  | 1,1551  | O/N                    | 0,4 | 1,6 | 1Y                     | -0,2538 | -0,2238 |
| EURCHF     | 1,1411  | 1,1416  | T/N                    | 1,2 | 4,8 | 2Y                     | -0,106  | -0,076  |
| EURGBP     | 0,8750  | 0,8754  | 1W                     | 2   | 12  | 3Y                     | 0,076   | 0,106   |
| EURJPY     | 129,67  | 129,71  | 2W                     | 3   | 26  | 4Y                     | 0,265   | 0,275   |
| GBPUSD     | 1,3194  | 1,3198  | 1M                     | 6   | 61  | 5Y                     | 0,429   | 0,434   |
| USDJPY     | 112,28  | 112,31  | 3M                     | 9   | 184 | 7Y                     | 0,7097  | 0,7197  |
| GOLD       | 1197,06 | 1197,83 | 6M                     | 0   | 360 | 9Y                     | 0,932   | 0,962   |
| BRENT      | 84,16   | 84,18   | 12M                    | 15  | 676 | 10Y                    | 1,025   | 1,065   |

| Cross-rates PBZ |        |        |
|-----------------|--------|--------|
|                 | BID    | ASK    |
| EURHRK          | 7,3900 | 7,4400 |
| USDHRK          | 6,3977 | 6,4432 |
| CHFHRK          | 6,4734 | 6,5200 |
| GBPHRK          | 8,4419 | 8,5029 |
| JPYHRK          | 5,6973 | 5,7376 |
| AUDHRK          | 4,5382 | 4,5692 |
| CADHRK          | 4,9083 | 4,9432 |
| NOKHRK          | 0,7781 | 0,7836 |
| DKKHRK          | 0,9906 | 0,9974 |
| SEKHRK          | 0,7066 | 0,7116 |
| HUFHRK          | 2,2737 | 2,2903 |
| PLNHRK          | 1,7140 | 1,7265 |
| CZKHRK          | 0,2858 | 0,2878 |

Dobro jutro! Na inozemnim tržištima popularno zvani "sterling" porastao je za pola posto, te se kretao iznad razine 1.32 naspram dolara, nakon što je glavni pregovarač EU za Brexit M. Barnier signalizirao napredak u vezi dogovora sa Ujedinjenim Kraljevstvom uslijed povlačenja iz Unije. Konkretno, Barnier je kazao kako je dogovoreno oko 80-85% ugovora o povlačenju Britanska funta ojačala je za 0,2% u odnosu na euro - trgovala se oko 0.8731. BoE izrazila je zabrinutost zbog brzog rasta kreditiranja kompanija u V. Britaniji, koje su inače već opterećene velikim dugovima - pišu britanski mediji. Ukupno u ovoj godini oko 31 milijardu funta zajmova odobreno je kompanijama. Iz centralne banke poručuju kako bi EU trebala učiniti više na zaštiti prekograničnih finansijskih usluga od rizika u slučaju Brexita. Također, upozoravaju kako će propisi EU-a, odnosno zemalja članica ograničiti kućanstvima i kompanijama EU nastavak korištenja nekih finansijskih usluga koje pružaju britanske tvrtke. Cijene nafte zadržale su se u srijedu oko \$85 po barelu, nakon što je MMF snizio prognozu rasta svjetskog gospodarstva, neutraliziravši bojazni od približavanja uragana Michael meksičkom zaljevu i američkih sankcija iranskom naftnom sektoru.

Na domaćem deviznom tržištu polovica tjedna prošla je u znaku nastavka aprecijacijskih pritisaka na HRK. Trgovanje dan ranije otvorili smo s razinom 7.413, poslije čega se zbog naglašenije ponude deviza sa akcentom na međubankarsko trgovanje cijena spustila do najnižih u danu 7.405, što je bila i konačna razina na zatvaranju trgovanja dana. Očekivani interval u tekućem danu vidimo unutar 7.39 - 7.44.



Kamo za vikend? - Nakon zvijezda kao što su Rod Stewart, Andrea Bocelli i Andre Rieu, organizator Star Produkcija za jesen sprema nove glazbene poslastice! Prva na red stiže u listopadu 13.10. u Areni Zagreb (20 h), kada će u sklopu turneje Explosive u Zagrebu nastupiti njemačko-američki violinist David Garrett. Iako ovo nije njegov prvi nastup u Zagrebu, jedan od najpoznatijih glazbenika mlađe generacije prvi će put publici predstaviti novi glazbeni izričaj. Ono po čemu je Garrett najpoznatiji je kombinacija karizme rock zvijezde i fantastičnog talenta te ga često opisuju kao izvođača klasične glazbe koji zamagluje granice između Mozarta i Metallice.

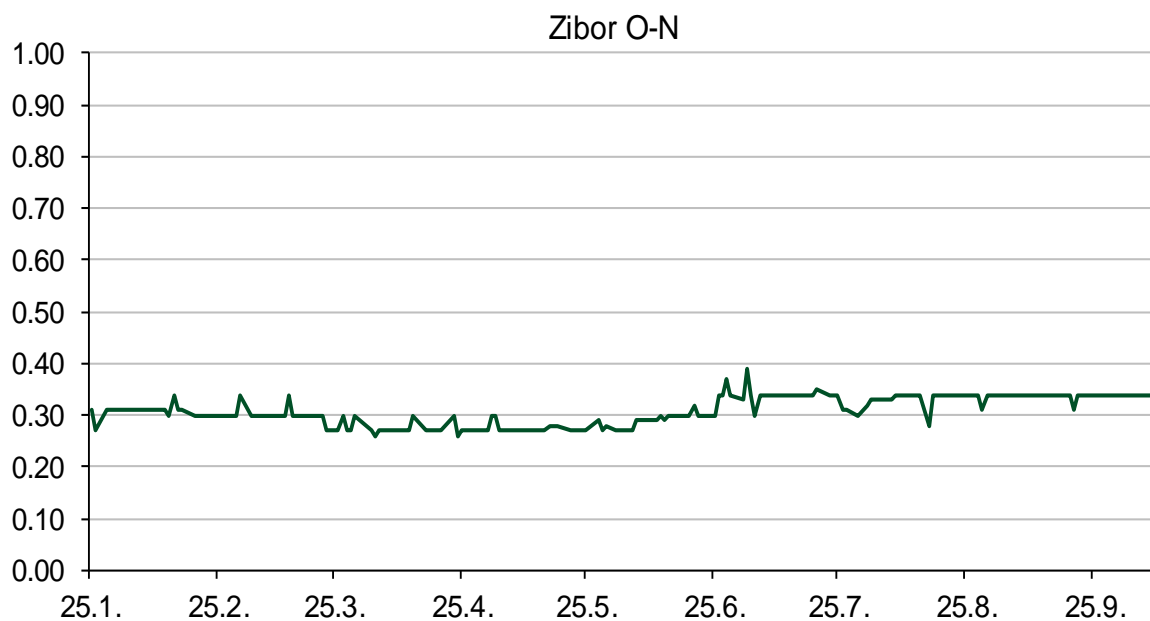
# Pregled novčanog tržišta

| Opis | Referentne kamatne stope na dan |           |         |       | Vrijednost udjela fondova     |              |
|------|---------------------------------|-----------|---------|-------|-------------------------------|--------------|
|      | Libor USD                       | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond                          | 09.10.2018   |
| O/N  | 2.1655                          | -0.800    | -       | 0.34  | PBZ START                     | 143,4178 HRK |
| 1W   | 2.215                           | -0.803    | -0.376  | 0.32  | PBZ E START                   | 128,7138 EUR |
| 2W   |                                 |           | -0.371  | 0.35  | PBZ D START                   | 135,3309 USD |
| 1M   | 2.28713                         | -0.784    | -0.369  | 0.44  | PBZ Short term bond           | 104,6304 HRK |
| 3M   | 2.42044                         | -0.742    | -0.318  | 0.50  | PBZ Bond                      | 138,1842 EUR |
| 6M   | 2.629                           | -0.661    | -0.268  | 0.50  | PBZ Conservative 10           | 118,2712 EUR |
| 1Y   | 2.962                           | -0.531    | -0.156  | 0.53  | PBZ International Multi Asset | 96,5437 EUR  |
|      |                                 |           |         |       | PBZ Flexible 30               | 103,0502 EUR |
|      |                                 |           |         |       | PBZ Global                    | 16,1456 EUR  |
|      |                                 |           |         |       | PBZ Equity                    | 11,7865 EUR  |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) |        |        |              |              |               |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost   | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 364   | HRK    | 0.09   | 199          | 28.08.2018   | 29.08.2019    |
| 364   | EUR/VK | 0.00   | 50.0         | 28.08.2018   | 29.08.2019    |
| 182   | HRK    | 0.06   | 200          | 07.06.2018   | 06.12.2018    |
| 455   | EUR    | 0.10   | 1500         | 09.11.2017   | 07.02.2019    |

|      | Kamatni sw apovi |         |         |
|------|------------------|---------|---------|
|      | EUR BID          | USD BID | CHF BID |
| 1 Y  | -0.2538          | 2.8150  | -0.6675 |
| 2 Y  | -0.0970          | 3.0400  | -0.4760 |
| 3 Y  | 0.0850           | 3.1100  | -0.3010 |
| 4 Y  | 0.2563           | 3.1320  | -0.1310 |
| 5 Y  | 0.4200           | 3.1430  | 0.0250  |
| 6 Y  | 0.5675           | 3.1580  | 0.1640  |
| 7 Y  | 0.7013           | 3.1730  | 0.2900  |
| 8 Y  | 0.8355           | 3.1900  | 0.3600  |
| 9 Y  | 0.9338           | 3.2060  | 0.5030  |
| 10 Y | 1.0440           | 3.2230  | 0.5890  |

| PBZ Referente kamate |     |      |      |      |      |      |
|----------------------|-----|------|------|------|------|------|
|                      | HRK | O/N  | 1W   | 1M   | 3M   | 6M   |
| Bid                  |     | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| Ask                  |     | 0.30 | 0.31 | 0.46 | 0.51 | 0.51 |
|                      | 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 | 106.00 | 106.30 | 0.03   | -0.23 |
| RHMF-O-203E                 | 6.500% | 05.03.2020 | 109.00 | 109.70 | 0.02   | -0.45 |
| RHMF-O-227E                 | 6.500% | 22.07.2022 | 122.00 | 122.70 | 0.59   | 0.42  |
| RHMF-O-247E                 | 5.750% | 10.07.2024 | 123.20 | 123.90 | 1.51   | 1.40  |

## HRK - Kunske

|             |        |            |        |        |      |       |
|-------------|--------|------------|--------|--------|------|-------|
| RHMF-O-203A | 6.750% | 05.03.2020 | 109.20 | 110.00 | 0.12 | -0.42 |
| RHMF-O-217A | 2.750% | 08.07.2021 | 105.80 | 106.80 | 0.61 | 0.25  |
| RHMF-O-222A | 2.250% | 07.02.2022 | 104.65 | 105.15 | 0.82 | 0.68  |
| RHMF-O-23BA | 1.750% | 27.11.2023 | 103.00 | 103.50 | 1.14 | 1.05  |
| RHMF-O-257A | 4.500% | 09.07.2025 | 117.35 | 118.35 | 1.76 | 1.60  |
| RHMF-O-26CA | 4.250% | 14.12.2026 | 117.30 | 118.30 | 1.95 | 1.82  |
| RHMF-O-282A | 2.875% | 07.02.2028 | 106.00 | 106.50 | 2.16 | 2.10  |
| RHMF-O-297A | 2.375% | 09.07.2029 | 98.60  | 99.10  | 2.52 | 2.47  |
| RHMF-O-327A | 3.250% | 07.07.2032 | 102.75 | 103.75 | 3.00 | 2.92  |

## Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv                     | Kupon  | Dospijeće  | Cijena |        | Prinos |      |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
|                           |        |            | Bid    | Ask    | Bid    | Ask  |
| <i>Republika Hrvatska</i> |        |            |        |        |        |      |
| CROATIA USD 2019          | 6.750% | 05.11.2019 | 103.40 | 103.90 | 3.44   | 2.97 |
| CROATIA USD 2020          | 6.625% | 14.07.2020 | 104.70 | 105.20 | 3.81   | 3.53 |
| CROATIA USD 2021          | 6.375% | 24.03.2021 | 105.60 | 106.10 | 3.95   | 3.74 |
| CROATIA EUR 2022          | 3.875% | 30.05.2022 | 111.00 | 111.50 | 0.78   | 0.65 |
| CROATIA USD 2023          | 5.500% | 04.04.2023 | 105.45 | 105.95 | 4.15   | 4.03 |
| CROATIA USD 2024          | 6.000% | 26.01.2024 | 108.40 | 108.90 | 4.21   | 4.11 |
| CROATIA EUR 2025          | 3.000% | 11.03.2025 | 107.60 | 108.10 | 1.73   | 1.66 |
| CROATIA EUR 2027          | 3.000% | 20.03.2027 | 105.35 | 105.85 | 2.29   | 2.23 |
| CROATI EUR 2028           | 2.700% | 15.06.2028 | 101.30 | 101.80 | 2.55   | 2.49 |
| CROATIA EUR 2030          | 2.750% | 27.01.2030 | 100.15 | 100.65 | 2.73   | 2.68 |

## Hrvatske korporativne obveznice

|                      |        |            |        |        |      |      |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 105.50 | 106.50 | 2.63 | 2.41 |
| HEP USD              | 5.875% | 23.10.2022 | 104.50 | 105.50 | 4.64 | 4.37 |

## Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka   | 97.40  | 0.52   |
| Francuska  | 98.78  | 0.88   |
| Austrija   | 100.21 | 0.73   |
| Italija    | 93.91  | 3.55   |
| Španjolska | 98.07  | 1.62   |
| Portugal   | 101.50 | 1.96   |
| Češka      | 102.90 | 2.17   |
| Grčka      | 94.57  | 4.48   |
| Slovenija  | 98.97  | 1.12   |

## CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska   | 24    | 49    | 95    |
| Italija    | 155   | 239   | 269   |
| Spain      | 33    | 54    | 75    |

## Bund futures



# Pregled dioničkog tržišta

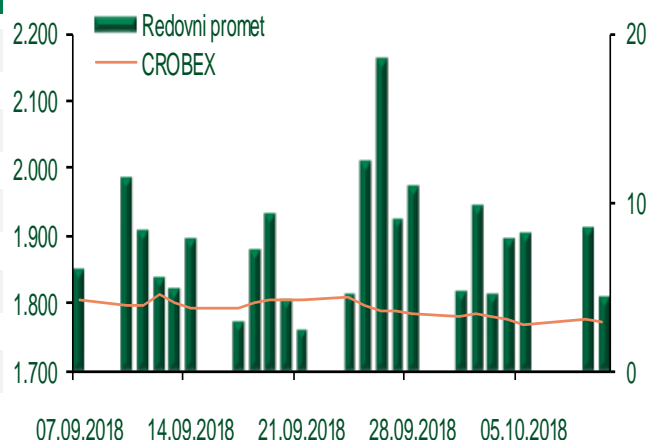
## Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 10.10.2018.

|                                    |                 |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK)           | 4.354,02        |
| Redovni promet ('000 HRK)          | 4.354,02        |
| Prijavljeni promet ('000 HRK)      | 0,00            |
| OTC promet ('000 HRK)              | 23.269,52       |
| <b>Vrijednost CROBEX indeksa</b>   | <b>1.770,15</b> |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa     | -0,28%          |
| Promjena CROBEX indeksa u 2018.    | -3,95%          |
| <b>Vrijednost CROBEX10 indeksa</b> | <b>1.036,26</b> |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa   | -0,26%          |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2018.  | -3,77%          |

Izvor: Zagrebačka burza

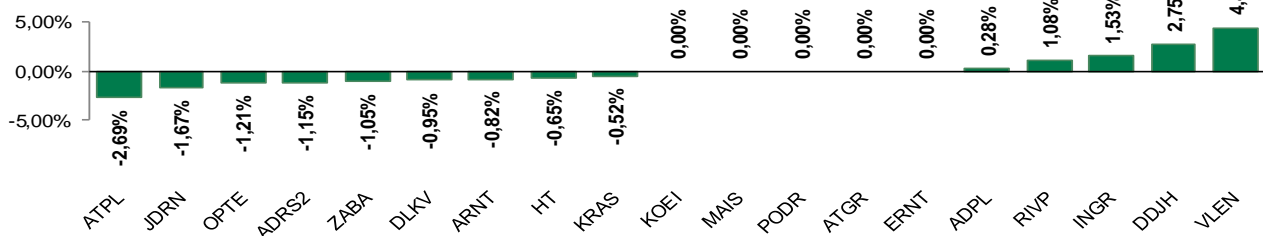
## Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



## Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva              | Zadnja cijena (HRK) na 10.10.2018. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|----------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| RVP    | Valamar Riviera d.d.       | 37,40                              | 1,08%           | -14,51%                   | 914,17            | 4.713,43                          |
| HT     | Hrvatski Telekom d.d.      | 152,00                             | -0,65%          | -8,10%                    | 706,81            | 12.413,85                         |
| ERNT   | Ericsson Nikola Tesla d.d. | 1.065,00                           | 0,00%           | -11,54%                   | 344,00            | 1.418,21                          |
| PLAG   | Plava Laguna d.d.          | 1.700,00                           | 0,00%           | -75,36%                   | 314,50            | 928,74                            |
| ADRS   | Adris Grupa d.d.           | 494,00                             | 1,65%           | -1,18%                    | 298,94            | 4.750,25                          |

## Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



## Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks    | Vrijednost indeksa na 10.10.2018. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15   | 732,50                            | 0,24%                   | -3,59%                            |
| BELEXline | 1.540,53                          | 0,22%                   | -7,34%                            |
| SBI TOP   | 830,31                            | -0,79%                  | 2,97%                             |
| SASX-10   | 639,68                            | 0,18%                   | 13,72%                            |
| BIRS      | 544,11                            | -0,26%                  | 0,13%                             |
| MONEX 20  | 10.609,31                         | 0,98%                   | 4,26%                             |
| MBI-10    | 3.395,04                          | 1,57%                   | 33,72%                            |

Izvor: službene stranice burzi regije

## Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks     | Vrijednost indeksa na 10.10.2018. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100   | 7145,74                           | -1,27%                  | -7,05%                            |
| DAX 30     | 11712,5                           | -2,21%                  | -9,33%                            |
| CAC 40     | 5206,22                           | -2,11%                  | -2,00%                            |
| DJIA       | 25598,74                          | -3,15%                  | 3,56%                             |
| NASDAQ     | 7422,05                           | -4,08%                  | 7,51%                             |
| S&P 500    | 2785,68                           | -3,29%                  | 4,19%                             |
| NIKKEI 225 | 22590,86                          | -3,89%                  | -0,76%                            |

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.

### Zaštita osobnih podataka:

Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, Zagreb, OIB 02535697732, upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817 (dalje: Banka), kao voditelj obrade osobnih podataka, posluje u skladu s načelima Uredbe (EU) 2016/679 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opća uredba o zaštiti podataka). Podaci za kontakt službenika za zaštitu podataka: [sluzbenik.za.zastitu.osobnih.podataka@pbz.hr](mailto:sluzbenik.za.zastitu.osobnih.podataka@pbz.hr)

Pri prikupljanju osobnih podataka klijenata, bilo da su prikupljeni od klijenta u trenutku njihovog prikupljanja bilo da su prikupljeni iz nekog drugog izvora, Banka pruža informacije u skladu s člancima 13. i 14. Opće uredbe o zaštiti podataka, kao što su primjerice informacije o Banci kao voditelju obrade, svrhama i pravnom temelju obrade osobnih podataka, kategorijama podataka koji se prikupljaju, razdoblju čuvanja podataka, primateljima podataka, izvoru podatka kao i o pravima u vezi zaštite osobnih podataka (primjerice, pravo na pristup podacima, pravo na brisanje, prigovor i dr.).

Osobne podatke klijenta kao i osobne podatke drugih fizičkih osoba (npr. zakonskih zastupnika, ovlaštenih potpisnika, kontakt osoba i sl.) danih u svrhu slanja ovog izvještaja Banka obrađuje i koristi zakonito, pošteno i transparentno, štiteći pri tome sigurnost osobnih podataka od neovlaštene ili nezakonite obrade, primjenjujući najviše tehničke, sigurnosne i organizacijske mjere zaštite. Detaljnije obavijesti o zaštiti privatnosti klijenta dostupne su u dokumentu "Informacija o obradi osobnih podataka fizičkih osoba u poslovanju s poslovnim subjektima" na [www.pbz.hr](http://www.pbz.hr) te u poslovnim prostorijama Banke.