

Dnevni izvještaj financijskih tržišta

20. kolovoz 2018.

- nastavak akcenta na ponudu deviza na domaćem terenu krajem tjedna iza nas
- dan smo u petak zaključili na konačnih u danu 7.417
- interval kretanja EURHRK u tekućem danu vidimo u okviru 7.39 - 7.44
- podaci u V. Britaniji ukazali kako se spomenuto gospodarstvo kreće u relativno dobrom smjeru
- fokus ulagača je i dalje na Brexitu
- GBP i dalje pod pritiskom
- CROBEX bez značajne promjene

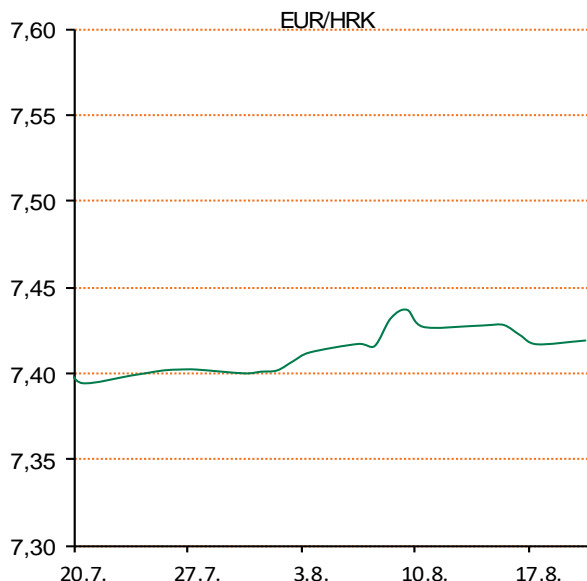
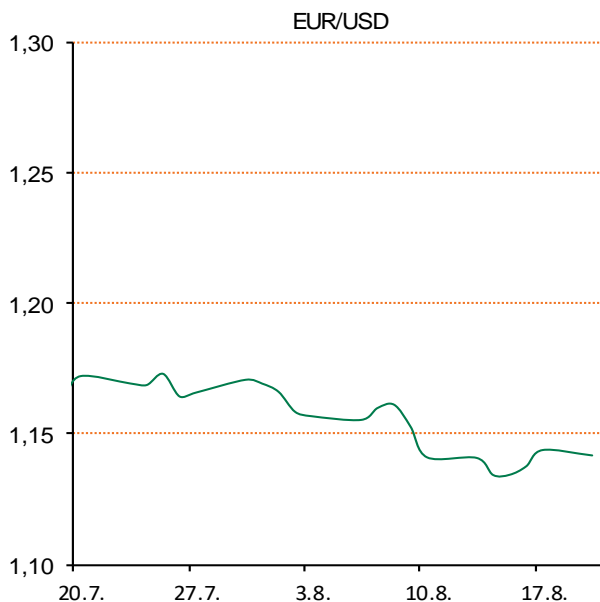
Pregled deviznog tržišta

| Spot rates | | | Forward points EUR/HRK | | | Interest rate swap EUR | | |
|------------|---------|---------|------------------------|-----|-----|------------------------|---------|---------|
| | BID | ASK | | BID | ASK | | BID | ASK |
| EURUSD | 1,1417 | 1,1421 | O/N | 0,2 | 1,6 | 1Y | -0,27 | -0,22 |
| EURCHF | 1,1359 | 1,1362 | T/N | 0,2 | 1,6 | 2Y | -0,16 | -0,15 |
| EURGBP | 0,8962 | 0,8966 | 1W | 1 | 13 | 3Y | -0,0298 | -0,0198 |
| EURJPY | 126,34 | 126,35 | 2W | 1 | 26 | 4Y | 0,1145 | 0,1245 |
| GBPUSD | 1,2737 | 1,2741 | 1M | 3 | 61 | 5Y | 0,2568 | 0,2668 |
| USDJPY | 110,64 | 110,65 | 3M | 9 | 171 | 7Y | 0,5249 | 0,5349 |
| GOLD | 1186,54 | 1186,66 | 6M | 0 | 360 | 9Y | 0,7611 | 0,7711 |
| BRENT | 69,33 | 69,35 | 12M | 15 | 677 | 10Y | 0,851 | 0,881 |

| Cross-rates PBZ | | |
|-----------------|--------|--------|
| | BID | ASK |
| EURHRK | 7,3900 | 7,4400 |
| USDHRK | 6,4705 | 6,5166 |
| CHFHRK | 6,5041 | 6,5499 |
| GBPHRK | 8,2422 | 8,3017 |
| JPYHRK | 5,8488 | 5,8889 |
| AUDHRK | 4,7272 | 4,7595 |
| CADHRK | 4,9518 | 4,9869 |
| NOKHRK | 0,7654 | 0,7710 |
| DKKHRK | 0,9908 | 0,9976 |
| SEKHRK | 0,7058 | 0,7108 |
| HUFHRK | 2,2821 | 2,2995 |
| PLNHRK | 1,7152 | 1,7278 |
| CZKHRK | 0,2871 | 0,2892 |

Dobro jutro na početku novog radnog tjedna! Britanska funta je u petak porasla u odnosu na dolar. Podaci o maloprodaji u četvrtak pokazali su kako britansko gospodarstvo ima neki zamah, iako je daleko od pravog procvata. Britanski kupci potrošili su više od očekivanja u srpnju, ukazujući na čvrsti početak u trećem tromjesečju za gospodarstvo, iako su podaci ranije objavljeni u proteklom tjednu pokazivali razočaravajuće povećanje plaća. Zabrinutosti oko pitanja da li će Britanija dogovoriti trgovinski sporazum s EU-om tijekom narednih mjeseci kako bi izbjegli iznenadni i neadekvatni izlazak iz bloka, i dalje drži većinu ekonomista opreznima u pogledu razmišljanja oko daljnjih kretanja popularno zvanog "sterlinga". Kako je završavalo trgovanje u Londonu krajem tjedna, GBP je bila na putu prema 6-tjednom najvećem gubitku u odnosu na dolar, što je najgora razina od 2014.g. Također, je ostvarila najduži dnevni gubitak u odnosu na dolar od financijske krize 2008. g. i tako dotakla skoro 14-mjesečni "low" od 1.2662 kontra dolara, poslije čega se odbio 3/4 centa na 1.2730. Naspram eura funta je završila tjedan oko razine 0,8958 Britanski ministar vanjskih poslova J. Hunt upozorio je prošlu srijedu kako bi kratkoročni utjecaj na tržištu ukoliko bi Britanija napustila EU bez sporazuma bila značajna, dok je kasnije kazao kako bi Britanija ipak mogla "preživjeti i napredovati".

Na domaćem terenu u petak se nastavio trend pada tečaja. Trgovanje u danu smo otvorili s razinom 7.419, a zbog akcenta na ponudu deviza pred kraj dana desila se korekcija na tečaju od 20-tak pipseva, te smo dan zaključili na konačnih u danu 7.417.



Noviteti u svijetu tehnologije: Aktualnu generaciju Serije 3 BMW je predstavio još 2011. godine, a sada brojimo mjesec do dolaska nove, sedme generacije na tržište. Automobil će biti predstavljen na Salonu automobila u Parizu koji otvara svoja vrata početkom listopada, a dosta toga je već sada poznato. Tako za početak puristi mogu odahnuti - nova Serija 3 kodnog imena G20 i dalje će (za razliku od nove Serije 1) imati stražnji pogon i naravno, opciju xDrive pogona na sve kotače. Automobil će biti postavljen namodularnoj platformi CLAR što će između ostalog rezultirati povećanjem međuosovinskog razmaka što će najbolje osjetiti putnici na stražnjoj klupi. Uz to, zahvaljujući spomenutoj platformi očekuje se ušteda od oko 40 kg u odnosu na još uvijek aktualni model. U unutrašnjosti će dominirati dva zaslona - središnji zaslon infotainment sustava kao i digitalni kokpit ispred vozača. Iako još nema detalja, pretpostavljamo kako će se u Seriji 3 naći i novi infotainment sustav OS 7.0 koji je predstavljen u novom BMW-u X5, a izgled digitalnog kokpita poznat je iz nedavno predstavljene Serije 8...

Pregled novčanog tržišta

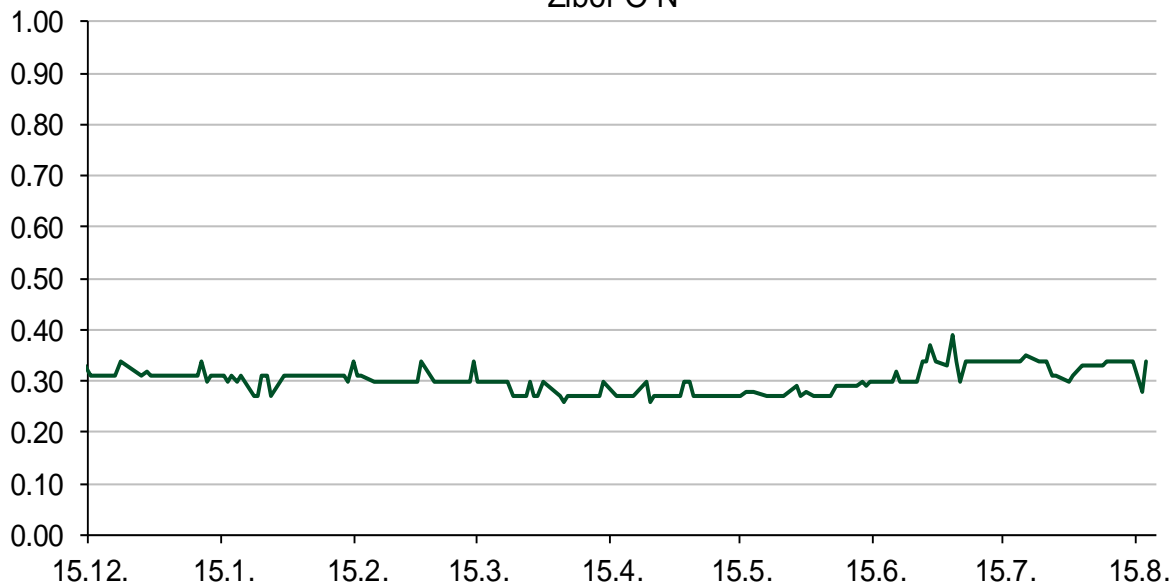
| Referentne kamatne stope na dan | | | | | Vrijednost udjela fondova | |
|---------------------------------|------------|-----------|---------|------------|-------------------------------|--------------|
| Opis | 19.08.2018 | | | 16.08.2018 | | |
| | Libor USD | Libor CHF | Euribor | Zibor | Fond | |
| O/N | 1.91688 | -0.784 | - | 0.34 | PBZ START | 143,4242 HRK |
| 1W | 1.96269 | -0.791 | -0.377 | 0.32 | PBZ E START | 128,7287 EUR |
| 2W | | | -0.369 | 0.34 | PBZ D START | 134,9974 USD |
| 1M | 2.06938 | -0.777 | -0.370 | 0.44 | PBZ Short term bond | 104,6544 HRK |
| 3M | 2.31188 | -0.726 | -0.319 | 0.50 | PBZ Bond | 138,2555 EUR |
| 6M | 2.51075 | -0.651 | -0.266 | 0.51 | PBZ Conservative 10 | 118,3794 EUR |
| 1Y | 2.813 | -0.518 | -0.167 | 0.53 | PBZ International Multi Asset | 97,1830 EUR |
| | | | | | PBZ Flexible 30 | 103,8827 EUR |
| | | | | | PBZ Global | 16,1956 EUR |
| | | | | | PBZ Equity | 12,0098 EUR |

| Trezorski zapisi (Rezultati posljednje aukcije Min. Financija RH) | | | | | |
|---|--------|--------|--------------|--------------|---------------|
| Ročnost | Valuta | Prinos | Izdano (Mio) | Dat. Izdanja | Dat. Dospjeća |
| 364 | HRK | 0.09 | 335 | 29.05.2018 | 30.05.2019 |
| 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 swapovi | | | |
|-----------------|---------|---------|---------|
| | EUR BID | USD BID | CHF BID |
| 1 Y | -0.2700 | 2.6380 | -0.6825 |
| 2 Y | -0.1610 | 2.8160 | -0.5560 |
| 3 Y | -0.0310 | 2.8650 | -0.4180 |
| 4 Y | 0.1144 | 2.8790 | -0.2860 |
| 5 Y | 0.2565 | 2.8850 | -0.1590 |
| 6 Y | 0.3936 | 2.8910 | -0.0320 |
| 7 Y | 0.5247 | 2.8980 | 0.0820 |
| 8 Y | 0.6478 | 2.9090 | 0.1900 |
| 9 Y | 0.7609 | 2.9220 | 0.2910 |
| 10 Y | 0.8620 | 2.9340 | 0.3830 |

| PBZ Referentne 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 | | | | | | |
| Bid | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.01 |
| Ask | | 0.20 | 0.20 | 0.30 | 0.41 | 0.51 |
| USD | | | | | | |
| 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 | 106.90 | 107.60 | -0.06 | -0.58 |
| RHMF-O-203E | 6.500% | 05.03.2020 | 110.00 | 110.70 | 0.00 | -0.43 |
| RHMF-O-227E | 6.500% | 22.07.2022 | 122.25 | 122.95 | 0.73 | 0.57 |
| RHMF-O-247E | 5.750% | 10.07.2024 | 123.50 | 124.20 | 1.55 | 1.44 |
| <i>HRK - Kunske</i> | | | | | | |
| RHMF-O-203A | 6.750% | 05.03.2020 | 110.30 | 111.10 | 0.05 | -0.43 |
| RHMF-O-217A | 2.750% | 08.07.2021 | 106.30 | 107.30 | 0.54 | 0.20 |
| RHMF-O-222A | 2.250% | 07.02.2022 | 104.55 | 105.05 | 0.91 | 0.77 |
| RHMF-O-23BA | 1.750% | 27.11.2023 | 102.95 | 103.45 | 1.17 | 1.07 |
| RHMF-O-257A | 4.500% | 09.07.2025 | 117.00 | 118.00 | 1.86 | 1.70 |
| RHMF-O-26CA | 4.250% | 14.12.2026 | 117.00 | 118.00 | 2.02 | 1.89 |
| RHMF-O-282A | 2.875% | 07.02.2028 | 105.10 | 105.60 | 2.27 | 2.22 |
| RHMF-O-297A | 2.375% | 09.07.2029 | 97.80 | 98.30 | 2.61 | 2.55 |
| RHMF-O-327A | 3.250% | 07.07.2032 | 102.80 | 103.80 | 3.00 | 2.91 |

Kotacije europskih državnih obveznica dospjeća 10 godina

| Izdavatelj | Cijena | Prinos |
|------------|--------|--------|
| Njemačka | 99.42 | 0.31 |
| Francuska | 100.84 | 0.67 |
| Austrija | 101.95 | 0.54 |
| Italija | 90.94 | 3.14 |
| Španjolska | 99.33 | 1.47 |
| Portugal | 102.48 | 1.85 |
| Češka | 102.81 | 2.18 |
| Grčka | 95.49 | 4.34 |
| Slovenija | 100.84 | 0.91 |

Eurobonds Rep. Hrvatske

| Naziv | Kupon | Dospijeće | Cijena | | Prinos | |
|---------------------------|--------|------------|--------|--------|--------|------|
| | | | Bid | Ask | Bid | Ask |
| <i>Republika Hrvatska</i> | | | | | | |
| CROATIA USD 2019 | 6.750% | 05.11.2019 | 103.85 | 104.35 | 3.45 | 3.04 |
| CROATIA USD 2020 | 6.625% | 14.07.2020 | 105.20 | 105.70 | 3.75 | 3.49 |
| CROATIA USD 2021 | 6.375% | 24.03.2021 | 106.05 | 106.55 | 3.89 | 3.70 |
| CROATIA EUR 2022 | 3.875% | 30.05.2022 | 111.25 | 111.75 | 0.83 | 0.70 |
| CROATIA USD 2023 | 5.500% | 04.04.2023 | 105.60 | 106.10 | 4.15 | 4.04 |
| CROATIA USD 2024 | 6.000% | 26.01.2024 | 107.95 | 108.45 | 4.34 | 4.24 |
| CROATIA EUR 2025 | 3.000% | 11.03.2025 | 107.85 | 108.35 | 1.72 | 1.64 |
| CROATIA EUR 2027 | 3.000% | 20.03.2027 | 105.05 | 105.55 | 2.34 | 2.28 |
| CROATI EUR 2028 | 2.700% | 15.06.2028 | 100.65 | 101.15 | 2.62 | 2.57 |
| CROATIA EUR 2030 | 2.750% | 27.01.2030 | 99.55 | 100.05 | 2.80 | 2.74 |

CDS Pregled

| Izdavatelj | 1 god | 3 god | 5 god |
|------------|-------|-------|-------|
| Hrvatska | 17 | 49 | 92 |
| Italija | 160 | 235 | 261 |
| Spain | 35 | 53 | 78 |

Hrvatske korporativne obveznice

| | | | | | | |
|----------------------|--------|------------|--------|--------|------|------|
| ZG. HOLDING 2023 HRK | 3.875% | 15.07.2023 | 105.50 | 106.50 | 2.66 | 2.45 |
| HEP USD | 5.875% | 23.10.2022 | 104.50 | 105.50 | 4.67 | 4.41 |

Bund futures



Pregled dioničkog tržišta

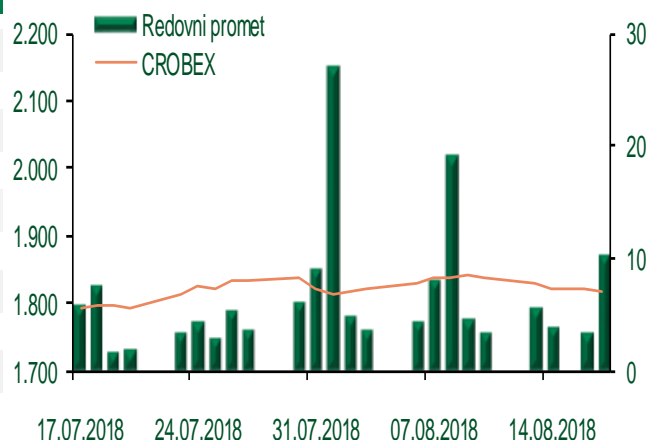
Dnevni pregled trgovanja na ZSE

Podaci za 17.08.2018.

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Ukupni promet ('000 HRK) | 10.265,37 |
| Redovni promet ('000 HRK) | 10.265,37 |
| Prijavljeni promet ('000 HRK) | 0,00 |
| OTC promet ('000 HRK) | 0,89 |
| Vrijednost CROBEX indeksa | 1.818,15 |
| Dnevna promjena CROBEX indeksa | -0,14% |
| Promjena CROBEX indeksa u 2018. | -1,34% |
| Vrijednost CROBEX10 indeksa | 1.061,80 |
| Dnevna promjena CROBEX10 indeksa | -0,18% |
| Promjena CROBEX10 indeksa u 2018. | -1,40% |

Izvor: Zagrebačka burza

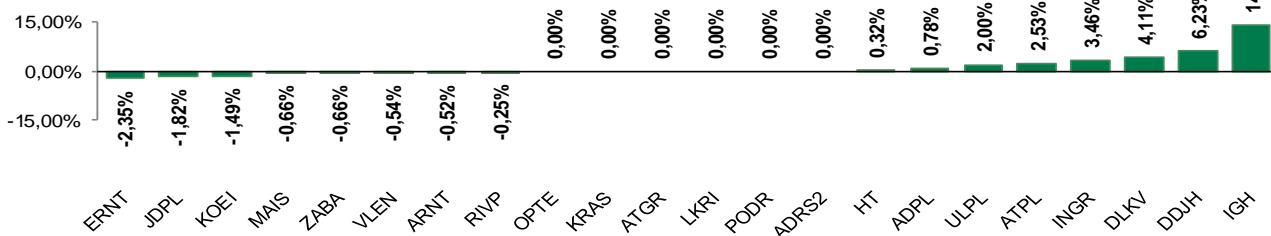
Kretanje vrijednosti CROBEX-a i redovnog prometa



Top 5 najlikvidnijih dionica na Zagrebačkoj burzi

| Oznaka | Naziv društva | Zadnja cijena (HRK) na 17.08.2018. | Promjena cijene | Promjena u tekućoj godini | Promet ('000 HRK) | Tržišna kapitalizacija (mil. HRK) |
|--------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| HT | Hrvatski Telekom d.d. | 158,50 | 0,32% | -4,17% | 1.472,92 | 12.944,71 |
| PODR | Podravka prehrambena industrija d.d. | 340,00 | 0,00% | 25,93% | 897,24 | 2.420,80 |
| RVP | Valamar Riviera d.d. | 40,40 | -0,25% | -7,66% | 810,09 | 5.091,51 |
| ERNT | Ericsson Nikola Tesla d.d. | 1.040,00 | -2,35% | -13,62% | 311,38 | 1.384,92 |
| ZABA | Zagrebačka banka d.d. | 60,40 | -0,66% | 14,61% | 223,72 | 19.342,61 |

Dnevna promjena sastavnica CROBEX-a



Pregled stanja na burzama u regiji

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.08.2018. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| BELEX15 | 732,58 | -0,10% | -3,58% |
| BELEXline | 1.520,43 | -0,18% | -8,55% |
| SBI TOP | 876,58 | -0,05% | 8,71% |
| SASX-10 | 629,96 | 0,00% | 11,99% |
| BIRS | 532,24 | -0,42% | -2,05% |
| MONEX 20 | 10.483,95 | 0,02% | 3,03% |
| MBI-10 | 3.351,49 | 0,00% | 32,01% |

Izvor: službene stranice burzi regije

Pregled stanja na burzama u svijetu

| Indeks | Vrijednost indeksa na 17.08.2018. | Dnevna promjena indeksa | Promjena indeksa u tekućoj godini |
|------------|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| FTSE 100 | 7558,59 | +0,03% | -1,68% |
| DAX 30 | 12210,55 | -0,22% | -5,47% |
| CAC 40 | 5344,93 | -0,08% | 0,61% |
| DJIA | 25669,32 | +0,43% | 3,84% |
| NASDAQ | 7816,33 | +0,13% | 13,22% |
| S&P 500 | 2850,13 | +0,33% | 6,60% |
| NIKKEI 225 | 22.199,00 | -0,32% | -2,49% |

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.

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

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 te u poslovnim prostorijama Banke.