

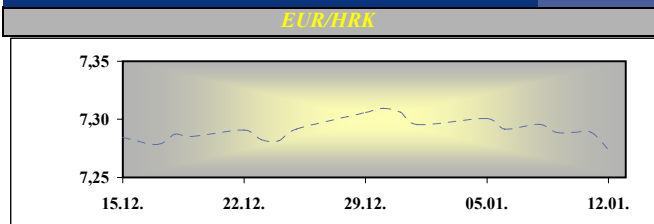


Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

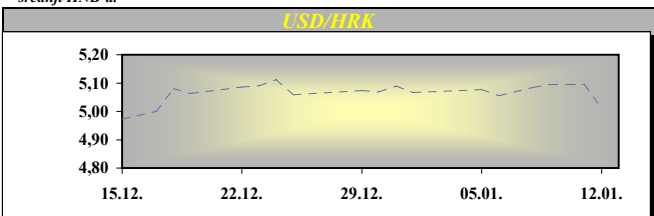
2104

12. siječanj 2010.

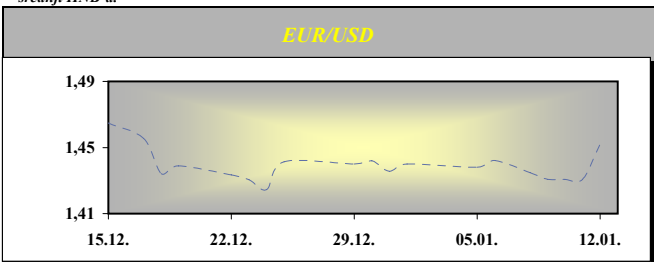
Otvoreni investicijski fondovi Vrijednost udjela na dan 8.1.2010	Raiffeisen BONDS	162,33
	Raiffeisen BALANCED	149,49
	Raiffeisen CASH novčani fond	139,71
	Raiffeisen WORLD	98,94
	Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66,53
	Raiffeisen EMERGING MARKETS	57,99
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	71,33	



* srednji HNB-a.



* srednji HNB-a.



Meduvalutarni odnosi u \$,10 am		
	BID	ASK
EUR/USD	1,4508	1,4510
EUR/GBP	0,9006	0,9008
EUR/CHF	1,4755	1,4757
EUR/JPY	133,50	133,52
EUR/SEK	10,2160	10,2210
EUR/DEM	1,95583	1,95583

Vijesti iz svijeta:

Jučer je objavljeno usporavanje pada industrijske proizvodnje u Francuskoj s -8,4% u listopadu na -3,8% u studenom (očekivana stopa pada iznosila je -5,2%). Cijena sirove nafte s sporukom u veljači i dalje je u porastu pa je jučer dosegla gotovo 84 dolara po barelu na burzi u New Yorku, što je najviša razina u posljednjih 15 mjeseci. Potražnja za naftom porasla je zbog hladnog vremena koje prevladava na sjevernoj Zemljinoj polutici te zbog slabljenja dolara, što potiče špekulante na kupovanje nafte, koja im služi za zaštitu od inflacije. U narednom razdoblju, kada dođe do stabilizacije vremenskih prilika, potražnja za naftom ipak će reflektirati trendove u industrijskoj proizvodnji.

Prema podacima s Bloomberg tržišta u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.4517 USD/JPY 92.050, GBP/USD 1.6098, USD/CHF 1.0154

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GB	GBP Total Trade Balance, Nov		-3.213	10:30
US	USD Trade Balance, Nov	-36,4B	-32,9B	14:30
US	USD ABC Consumer Confidence		-41	23:00

FX vijesti

EUR/HRK* U ponedjeljak se glavina trgovanja događala na razinama oko 7,285 kuna za euro. Probuđena bankarska ponuda, potpomognuta ponudom deviza korporativnog sektora je tijekom poslijepodneva tečaj povukla na nešto niže razine te je današnji trgovinski dan zaključen na razinama nešto nižim od 7,280 kuna za euro.

Fixing RBA utvrđen u \$,10 am		
	BID	ASK
EUR/HRK	7,2650	7,2850
USD/HRK	5,0069	5,0214
GBP/HRK	8,0651	8,0891
CHF/HRK	4,9231	4,9373
JPY/HRK	5,4411	5,4569
SEK/HRK	0,7108	0,7131

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 12.sij.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		11.sij.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%			
EUR	7,2740	7,2888	↓	-0,20	7,3244	↓	-0,69	7,2463	↑	0,38
USD	5,0097	5,0946	↓	-1,70	5,1555	↓	-2,91	4,5950	↑	8,28
CHF	4,9302	4,9206	↑	0,20	4,9111	↑	0,39	4,5092	↑	8,54
GBP	8,0994	8,1622	↓	-0,78	7,4846	↑	7,59	9,1274	↓	-12,69
JPY	5,4179	5,4655	↓	-0,88	5,7231	↓	-5,63	4,3225	↑	20,22
SEK	0,7136	0,7136	↑	0,01	0,6701	↑	6,10	0,7702	↓	-7,92

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

FX desk:	Marko Germin	tel. 01/46 95 058
FX desk:	Krešimir Matić	tel. 01/46 95 057
FX desk:	Zoran Bosanac	tel. 01/46 95 608
Customer desk:	Eva Marinković Horvat	tel. 01/46 95 054
Customer desk:	Ivana Franov	tel. 01/46 95 056
Customer desk:	Tomislav Kretonić	tel. 01/46 95 097
Customer desk:	Dražen Adrović	tel. 01/46 95 613
Customer desk:	Jelena Mužinić	tel. 01/46 95 065
Customer desk:	Tomislav Ružić	tel. 01/46 95 041

marko.germin@rba.hr
kresimir.matic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr
eva.marinkovic-horvat@rba.hr
ivana.franov@rba.hr
tomislav.kretonic@rba.hr
drazen.adrovic@rba.hr
jelena.muiznic@rba.hr
tomislav.ruzic@rba.hr



RBA

Dnevne financijske vijesti

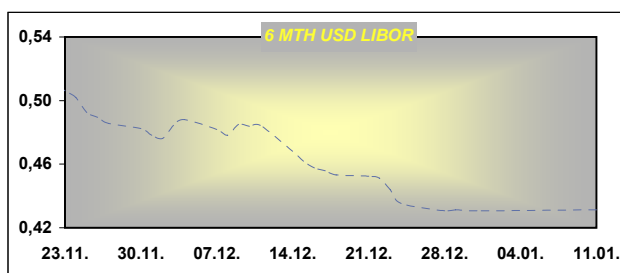
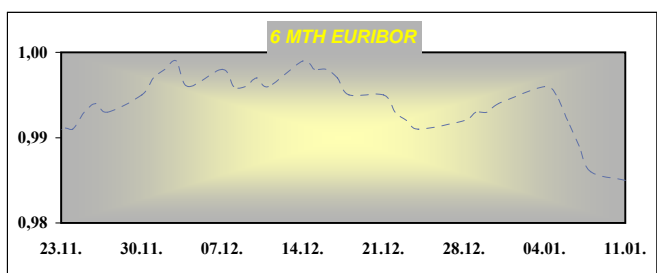
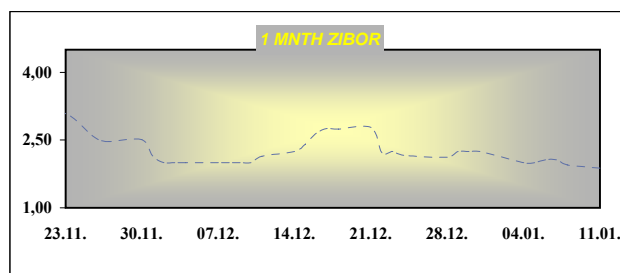
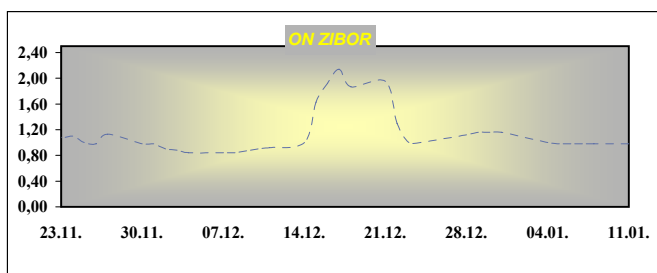
Money market vijesti :

Početak tjedna u kojem dočekujemo kraj održavanja obvezne rezerve nije donio nikakva iznenađenja. Određena neaktivnost bankarskog sektora u pogledu potražnje za kunama govori nam da je sustav uspio održati obveznu rezervu i da je likvidnost dobra. Kratkoročne kamate i dalje su bili na minimalnim razinama, ali niti one na duže rokove nisu se mjenjale što pretpostavlja da tržišni sudionici smatraju da nebi trebali imati problema s likvidnosti ni u budućnosti.

Dnevne kamatne stope na aukcijama TZ MF			
Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
6-lis-09			7,70
20-lis-09	7,50	7,60	7,60
3-stu-09	6,90	7,00	7,00
11-stu-09	6,25	6,20	6,20
1-pro-09	4,25	5,00	5,60
8-pro-09	5,50	6,00	6,20
15-pro-09	5,50	6,00	6,20
29-pro-09	4,70	5,20	5,99

Obrnute repo aukcije HNB-a		
datum	Iznos prihv. ponuda (tis HRK)	Kam. stopa
26. kolovoz	2.654.000,00	6,00%
09. rujan	1.990.560,00	6,00%
16. rujan	2.155.000,00	6,00%
23. rujan	1.522.830,00	6,00%
14. listopada	470.570,00	6,00%

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0,98		0,17
1WK	1,16	0,37	0,21
2WK	1,35	0,39	0,22
1MTH	1,95	0,45	0,23
3MTH	3,7	0,70	0,25
6MTH	5,38	1,00	0,43
12MTH	6,19	1,25	0,99



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Money market desk: Krešimir Matić tel. 01/46 95 096
 Money market desk: Ivana Malenica tel. 01/46 95 059
 Money market desk: Helena Škrapec tel. 01/46 95 084

kresimir.matic@rba.hr
ivana.malenica@rba.hr
helena.skrapec@rba.hr

"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

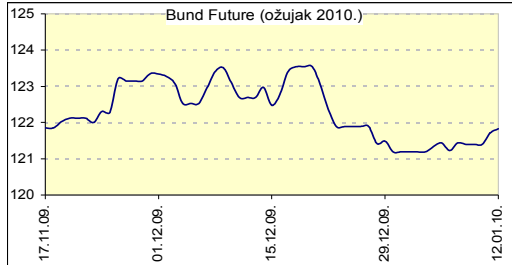


RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

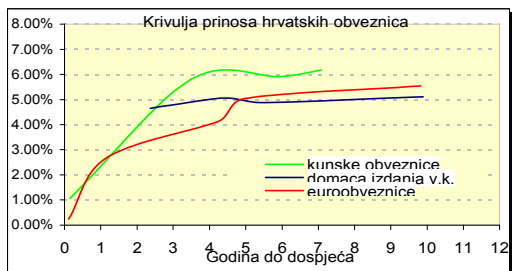
2104



Inozemno tržište

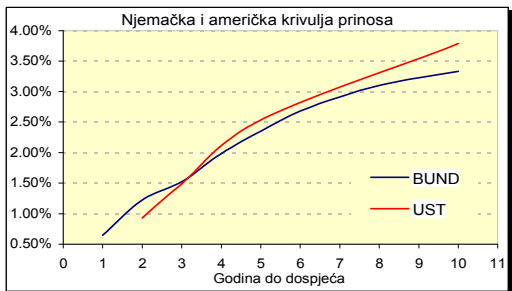
Ponedjeljak je na svjetskim tržištima državnog duga na dnevnoj razini donio rast cijena i američkih i njemačkih obveznica, čemu su najviše pridonijela tržišna očekivanja o zadržavanju referentnih kamatnjaka na najnižim razinama i tijekom prve polovice ove godine, a na što su utjecala posljednja izvješća s tržišta rada u SAD-u. Istovremeno, zabilježeno je i širenje spreadova u segmentu 2-10 godina te strmiji nagib krivulje prinosa. Rast cijena ograničen je relativno visokom ponudom novih izdanja. Ministarstvo financija u SAD-u jučer podržalo prvu (od ukupno četiri) ovojedne aukcije plasiravši 10 mlrd dolara TIPS obveznica. Za danas je najavljeno novo izdanje 40 milijardi dolara trogodišnjih državnih obveznica.

Izvor: Bloomberg



Domaće tržište

Interes za kuskim državnim obveznicama nastavljen je i u ovome tjednu. Prijavljen je promet u iznosu 24,6 milijardi eura i to isključivo kuskim državnim izdanjima.



Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.04	100.05	1.228%	1.223%
OBL	4.250%	12.10.2012	107.25	107.26	1.526%	1.522%
OBL	2.500%	10.10.2014	100.64	100.65	2.354%	2.352%
DBR	3.750%	4.1.2017	105.18	105.21	2.918%	2.913%
DBR	3.250%	4.1.2020	99.26	99.29	3.337%	3.333%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.12.2011	100.13	100.14	0.936%	0.928%
UST	1.125%	15.12.2012	98.95	98.97	1.493%	1.487%
UST	2.625%	31.12.2014	100.41	100.42	2.537%	2.534%
UST	3.375%	15.11.2019	96.61	96.64	3.791%	3.787%

Izvor: Bloomberg

Izvor: Bloomberg

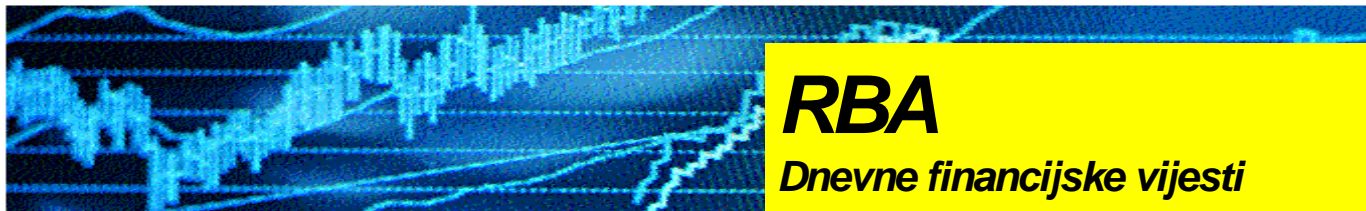
Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospelja (Bid)	Prinos do dospelja (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	103.90	104.90	5.089%	4.646%	377	329
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.70	101.70	5.318%	5.064%	333	290
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.75	97.00	5.366%	4.879%	297	251
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	98.50	102.00	5.574%	5.113%	232	204
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.35	100.80	4.164%	1.069%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	94.95	95.95	6.132%	5.800%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	95.25	96.75	6.221%	5.908%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	91.00	92.00	6.351%	6.164%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	98.50	100.00	5.594%	4.123%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	93.00	98.00	10.895%	6.711%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	90.00	95.00	13.524%	9.365%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	96.00	97.50	8.073%	7.186%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	90.00	19.251%	12.211%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	92.50	96.00	7.257%	6.177%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.30	100.45	1.670%	0.241%	194	178
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	103.90	104.60	3.286%	2.686%	239	196
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.30	103.30	4.398%	4.142%	207	172
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	105.35	106.35	5.261%	5.038%	278	253
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	108.00	109.00	5.673%	5.546%	185	183
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.65	103.25	9.464%	9.346%	691	651

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Marina Pogačić
Saša Ilić

tel. 01/46 95 061
tel. 01/46 95 081

marina.pogacic@rba.hr
sasa.ilic@rba.hr



Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk
Glavni indeksi na svjetskim burzama

*Broj 2104

12. siječanj 2010.

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,663.99	0.43%
S&P 500	1,146.98	0.18%
NASDAQ COMPOSITE	2,312.41	-0.21%
NIKKEI 225	10,879.14	0.75%
EUROSTOXX 50	3,010.24	-0.25%
XETRA DAX INDEX	6,040.50	0.05%
FTSE 100	5,538.07	0.07%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,114.68	1.60%
CROBEX	2,112.17	1.80%
BUX	22,962.52	3.45%
ATX	2,660.39	2.78%
RTS	1,559.75	0.43%
STI	4,189.88	0.00%
BELEX	1,329.55	1.35%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		11.sij.10	08.sij.10		02.sij.09				
	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	294.00	7,277,604.55	285.00	3.16%	↑	199.22	47.58%	↑	24,075.23
INA	1,759.90	2,776,399.79	1,745.00	0.85%	↑	1,149.97	53.04%	↑	17,599.00
PETROKEMIJA	147.00	2,449,901.47	140.00	5.00%	↑	108.50	35.48%	↑	491.14
ATLANSKA PLOVIDBA	1,025.50	2,127,177.15	1,017.47	0.79%	↑	688.99	48.84%	↑	1,431.11
INGRA	41.00	1,994,537.17	40.50	1.23%	↑	76.00	-46.05%	↓	307.50
DALEKOVOD	340.90	1,636,937.65	332.00	2.68%	↑	382.00	-10.76%	↓	781.96
PODRAVKA	319.99	1,066,920.47	319.99	0.00%		261.00	22.60%	↑	1,734.35
INSTITUT IGH	2,800.05	976,928.02	2,763.99	1.30%	↑	3,650.00	-23.29%	↓	444.03
ADRIS GRUPA (P)	267.00	628,517.47	264.00	1.14%	↑	192.50	38.70%	↑	1,811.35
ULJANIK PLOVIDBA	650.01	579,687.59	640.01	1.56%	↑	540.00	20.37%	↑	377.01

HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

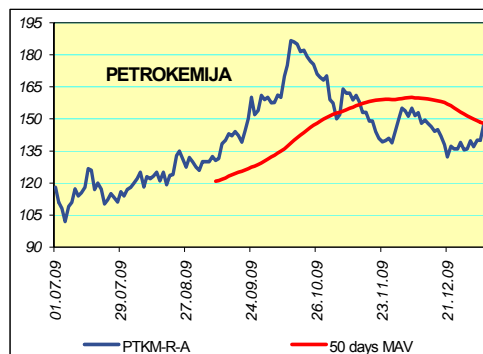
	CIJENA	%
INA GDR	275.00	0.00%
HT GDR	54.30	0.00%

CROBEX prenio iznad 2.100,00 bodova

U ponedjeljak je na Zagrebačkoj burzi ostvaren promet dionicama u iznosu od 26,67 milijuna kuna. Domaći burzovni indeksi i jučer su nastavili s rastom svojih vrijednosti pa je tako CROBEX dosegao 2.112,17 bodova (1,80%), dok je CROBEX10 porastao za 1,60% i iznosi 1.114,68 bodova.

Najtrgovanije izdanje jučerašnjeg dana bila je dionica HT-a, kojom je protrogovano 7,3 milijuna kuna uz rast cijene od 3,16%. Zadnja postignuta cijena iznosi 294,00 kuna, dok se trgovalo u rasponu od 284,10 kuna do 296,00 kuna. Na drugom mjestu našla se dionica INA-e, koja je unatoč oscilacijama tijekom dana, ipak završila u plusu od 0,85%. Najviši rast, među deset najlikvidnijih, ostvarila je dionica Petrokemije (+5,00%), kojom je protrogovano 2,4 milijuna kuna.

U prestižno društvo milijunaša ušle su još dionica Atlantske plovidbe, Ingre, Dalekovoda i Podravke, dok listu deset najlikvidnijih zaključuju Institut IGH, Adris grupa i Uljanik plovidba. Ozračje na tržištu možda najbolje opisuje činjenica da među deset najlikvidnijih nije bilo gubitnika.



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Equity & Fixed Income Sales:	Martina Bosanac	tel. 01 4695 066	martina.bosanac@rba.hr
	Bojan Vuković	tel. 01 4695 068	bojan.vukovic@rba.hr
Portfolio Management:	Marko Vrbanić	tel. 01 4695 060	marko.vrbanic@rba.hr

Opće napomene: "Dnevne financijske vijesti" imaju isključivo informativan karakter i nije nagovor na kupnju ili prodaju vrijednosnica koje se ovdje spominju. Informacije su pribavljene iz izvora za koje RBA vjeruje da su pouzdani i točni. Ipak, mišljenja i procjene nisu nezavisno potvrđene i nema jamstva za njihovu točnost, potpunost i pouzdanost. RBA, kao niti njeni djelatnici, ne prihvaćaju bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija i procjena iz "Dnevne financijske vijesti".



RBA

Dnevne financijske vijesti

Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

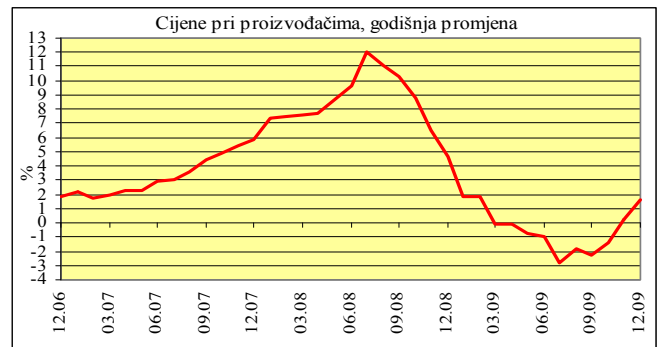
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	X	XI
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5,5	2,4	-6,3	-5,7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5,6	1,6	-9,4	-9,0	-8,6	-8,6
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2,9	6,1	2,9	1,2	1,3	1,8
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3,4	8,5	-0,6	-2,3	-1,4	0,2
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5,4	-0,5	-11,9	-13,6	-15,4	-
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5,6	2,0	-4,5	0,2	-5,9	-
Saldo konsolidirane opće države, % BDP-a	-1,8	-2,7	-	-	-	-
Prosječna mjesečna neto plaća, u kunama	4.840	5.177	5.330	5.270	5.279	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14,7	13,7	14,0	14,7	15,5	16,1%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254.484	240.455	247.147	259.193	273.265	282.936
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7,34	7,22	7,38	7,32	7,35	7,34
Prosječan tečaj USD/HRK *	5,36	4,93	5,54	5,12	5,35	5,31
Izvoz roba, milijuni EUR	9.002	9.576	1.864	1.820	631	650
Uvoz roba, milijuni EUR	18.827	20.818	3.951	3.736	1.329	1.289
Saldo tekućeg računa platne bilance, milijuni EUR	-3.236,7	-4.385,1	-871,4	1.774,1	-	-
Saldo tekućeg računa platne bilance, udio u BDP-u (%)**	-7,6	-9,4	-5,9	-6,2	-	-
Vanjski dug, milijuni EUR, kr	33.253,3	39.346,1	40.806,1	42.760,3	-	-
Vanjski dug, udio u BDP-u (%)**	77,6	83,0	87,8	93,9	-	-
Međunarodne pričuve HNB, milijuni EUR, kr	9.307,4	9.120,9	9.090,1	9.318	9.541	10.146
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57.878,3	55.222,3	47.698,9	45.559	44.657,2	-
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215.641,3	246.589,1	252.866,1	252.156	251.037,7	252.968,3
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114.752,8	167.265,1	168.894,6	252.156	174.579,1	-

impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
 Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Intenziviranje rasta proizvođačkih cijena na godišnjoj razini

Nakon što su od ožujka do listopada bilježile pad na godišnjoj razini, cijene pri proizvođačima u prosincu su zabilježile, drugi mjesec za redom, rast na godišnjoj razini. Posljednji podaci Državnog zavoda za statistiku pokazali su da je taj rast iznosio 1,6%, što predstavlja intenziviranje trenda, s obzirom da je u studenom godišnji rast iznosio 0,2%. Na mjesečnoj razini, došlo je do stagnacije, dakle proizvođačke su cijene ostale na istoj razini kao i mjesec prije. Promatrajući prema GIG-u, na godišnjoj razini, najveći doprinos rastu cijena proizvođača došao je od rasta cijena energije (7,3%) koji se može pripisati prije svega niskoj prošlogodišnjoj bazi. Rast je cijena zabilježen još u kategorijama trajnih proizvoda za široku potrošnju (3,9%) te kapitalnih proizvoda (0,8%), dok je u kategorijama intermedijarnih proizvoda i netrajnih proizvoda za široku potrošnju zabilježen blagi pad cijena, i to 0,9% kod intermedijarnih proizvoda te 0,4% kod netrajnih proizvoda za široku potrošnju. Prema NKD-u sve su kategorije zabilježile rast proizvođačkih cijena na godišnjoj razini, najveći u rudarstvu i vađenju (5,2%). U našem najvažnijem sektoru, prerađivačkoj industriji, zabilježen je rast cijena od 1,3% u odnosu na prosinac 2008. godine. Nakon što su prošlog mjeseca proizvođačke cijene na mjesečnoj razini porasle isključivo zbog rasta cijene energije, u prosincu su upravo u toj kategoriji cijene proizvođača pale, za 0,6%. Sve ostale kategorije, osim trajnih proizvoda za široku potrošnju zabilježile su u promatranom mjesecu rast u odnosu na prethodni mjesec. Prema NKD-u, sve su kategorije ostale na razini iz studenog, osim rudarstva i vađenja, gdje je zabilježen tek minimalni rast od 0,1%. Zahvaljujući godišnjem padu cijena industrijskih proizvoda pri proizvođačima u većem dijelu godine, cijene pri proizvođačima u 2009. u prosjeku su 0,4% manje nego u 2008. godini, što je u skladu s našim predviđanjima. Rast proizvođačkih cijena na godišnjoj razini odražava intenziviranje inflatornih pritisaka. Nadalje, na godišnji rast proizvođačkih cijena u promatranom mjesecu utjecao je prije svega nestanak baznog efekta, koji je, uz usporavanje gospodarske aktivnosti bio glavni uzrok pada proizvođačkih cijena tijekom prošle godine.



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević
 Marijana Cigic
 Ivana Jurić

tel. 01/61 74 338
 tel. 01/61 74 359
 tel. 01/61 74 349

zrinka.zivkovic-matijevic@rba.hr
 marijana.cigic@rba.hr
 ivana.juric@rba.hr

"Dnevne financijske vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih financijskih vijesti.