

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

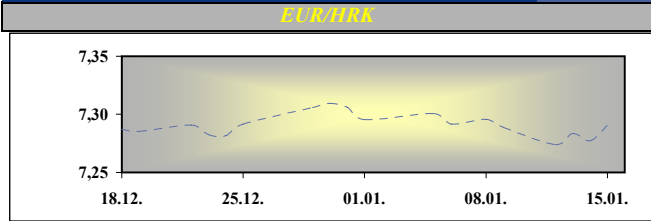
2107

15. siječanj 2010.

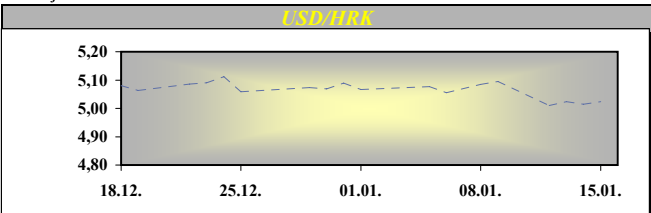
Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
13.1.2010

Raiffeisen BONDS	162,59
Raiffeisen BALANCED	150,82
Raiffeisen CASH novčani fond	139,78
Raiffeisen WORLD	98,25
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67,38
Raiffeisen EMERGING MARKETS	57,26
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	72,72

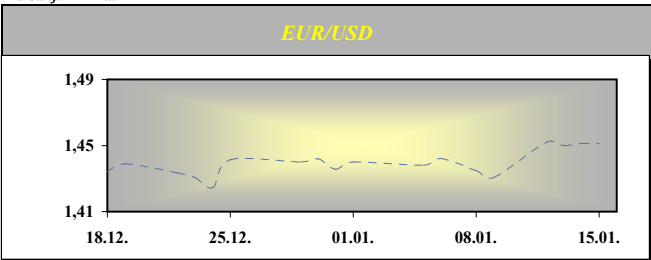
Vijesti iz svijeta:



* srednji HNB-a.



* srednji HNB-a.



Europska središnja banka odlučila je na jučerašnjoj sjednici zadržati referentni kamatnjak na 1,00%. Industrijska proizvodnja u eurozoni pala je u studenom 7,1% na godišnjoj razini, dok se očekivao pad od 8,4%. Na mjesečnoj razini isti je pokazatelj porastao 1,0% (više od očekivanih 0,5%). Indeks potrošačkih cijena u Njemačkoj porastao je na 0,9% u prosincu, što je nešto više od očekivanja, dok su u odnosu na prošli mjesec cijene porasle 0,8%. U SAD-u je jučerašnji dan bio bogat objavama. Tako je broj zahtjeva kontinuirano nezaposlenih u tjednu koji je završio 2. siječnja pao znatno više nego se očekivalo (za 211 tisuća), dok je broj zahtjeva novonezaposlenih blago porastao. Trgovina na malo u prosincu je zabilježila pad od 0,3%, što je suprotno predviđanjima. Indeks uvoznih cijena porastao je u prosincu u skladu s očekivanjima na 8,6% godišnje, dok je u odnosu na studeni nepromijenjen. Poslovne zalihe zabilježile su u studenom rast od 0,4% (u skladu s očekivanjima).

Prema podacima s Bloomberg tržište u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.4502 USD/JPY 90.060, GBP/USD 1.6329, USD/CHF 1.0178

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Wholesale Price Index, YoY, Dec	0,5%	-3,2%	08:00
EMU	CPI, YoY, Dec	0,9%	0,5%	11:00
EMU	Trade Balance (euros), Nov	7,0B	8,8B	11:00
USD	CPI, YoY, Dec	2,8%	1,8%	14:30
USD	Industrial Production, Dec	0,6%	0,8%	15:15
USD	Capacity Utilization, Dec	71,8%	71,3%	15:15
USD	U. of Michigan Confidence	74,0	72,5	16:00

FX vijesti

EUR/HRK* Četvrtak je donio trgovanje na razinama od 7,295 do 7,285 kuna za euro. Solidni promet prije svega na međubankarskom tržištu uz izraženiju ponudu deviza doveli su tečaj ispod razine od 7,290 kuna za euro. Aprecijacijski pritisci na kunu potpuno su nestali na razinama oko 7,285 kuna za euro te je trgovinski dan i zaključen na već navedenoj razini.

Međuvaleutarni odnosi u 8.10 am

	BID	ASK
EUR/USD	1,4415	1,4417
EUR/GBP	0,8828	0,8830
EUR/CHF	1,4764	1,4766
EUR/JPY	131,02	131,04
EUR/SEK	10,1684	10,1734
EUR/DEM	1,95583	1,95583

Fixing RBA utvrđen u 8.10 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7,2650	7,2850
USD/HRK	5,0392	5,0538
GBP/HRK	8,2276	8,2522
CHF/HRK	4,9201	4,9343
JPY/HRK	5,5441	5,5602
SEK/HRK	0,7141	0,7164

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 15.sij.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:							
		14.sij.10		31.pro.08		30.lip.08			
	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7,2906	↑	7,2772	0,18	7,3244	↓	7,2463	0,61	
USD	5,0238	↑	5,0146	0,18	5,1555	↓	4,5950	8,54	
CHF	4,9257	↑	4,9244	0,03	4,9111	↑	4,5092	8,46	
GBP	8,1788	↑	8,1465	0,40	7,4846	↑	9,1274	-11,60	
JPY	5,4668	↓	5,4889	-0,40	5,7231	↓	4,3225	20,93	
SEK	0,7162	↑	0,7127	0,50	0,6701	↑	0,7702	-7,54	

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

FX desk:	Marko Germin	tel. 01/46 95 058
FX desk:	Tomislav Kretonić	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 Ružić	tel. 01/46 95 041
Customer desk:	Jelena Mužinić	tel. 01/46 95 065
Customer desk:	Mirna Pogačić	tel. 01/46 95 097
Customer desk:	Zoran Bosanac	tel. 01/46 95 054

marko.germin@rba.hr
tomislav.kretonic@rba.hr
eva.marinkovic-horvat@rba.hr
ivana.franov@rba.hr
tomislav.ruzic@rba.hr
jelena.muzinic@rba.hr
mirna.pogacic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr



RBA

Dnevne financijske vijesti

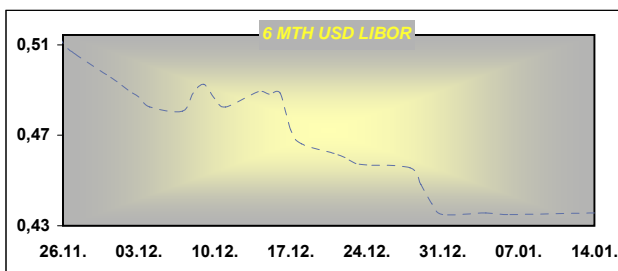
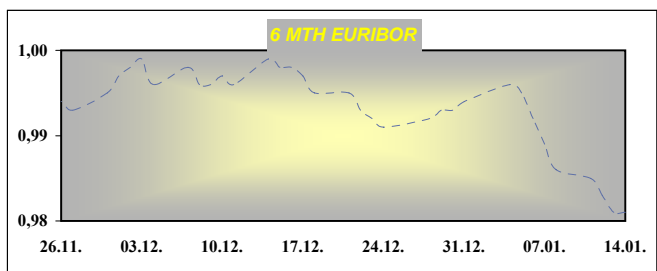
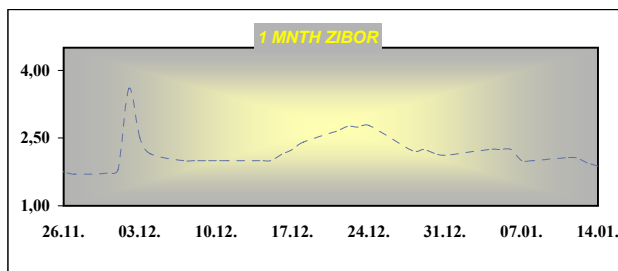
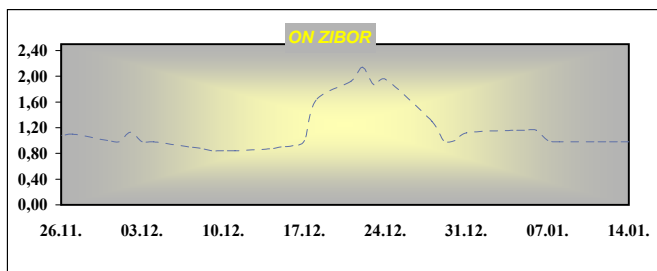
Money market vijesti :

Kamatne stope na domaću valutu nisu dugo izdržale na višim razinama te su se tokom trgovinskog dana u četvrtak lagano korigirale na već gotovo ustaljene minimalne razine od 0,5%. Time je potvrđeno predviđanje da će likvidnost sustava i dalje ostati izuzetna i da ni u ovome razdoblju održavanja banke neće imati problema s održavanjem obvezne rezerve.

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	1,00		0,18
1WK	1,15	0,36	0,22
2WK	0	0,37	0,22
1MTH	3,6	0,44	0,23
3MTH	3,50	0,68	0,25
6MTH	5,00	0,98	0,43
12MTH	6,17	1,24	0,98



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.

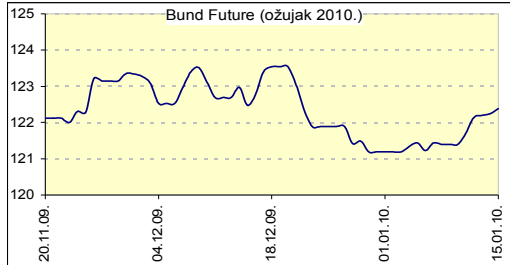


RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2107

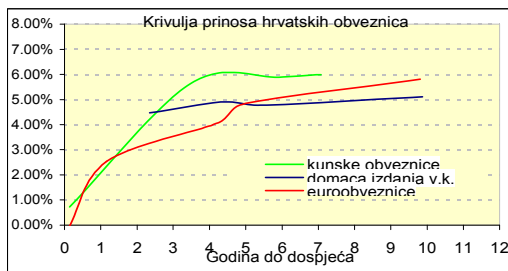


Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

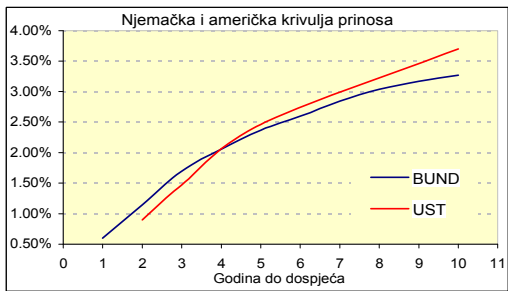
Drugi dan za redom američke državne obveznice nastavile su s rastom podržane neočekivanim padom trgovine na malom te razočaravajućeg rasta inicijalnih zahtjeva za naknadom za nezaposlene što je naposljetku utjecalo na snažnu potražnju za upisom tridesetogodišnjih američkih obveznica (bid-to-cover 2,68) vrijednih 13 milijardi eura. Prinosi duljih dospeljeća posljedično su zabilježili pad.

Prinos na desetogodišnju njemačku državnu obveznicu pali su na najniže ovogodišnje razine nakon što je čelni čovjek ECB izrazio očekivanja kako će nezaposlenost u eurozoni i dalje rasti utječući negativno na oporavak gospodarstva. Prinos na jednogodišnji EZRIBOR pao je na najnižu povijesnu razinu kako su ohrabrena očekivanja da će Europska središnja banka zadržati referentni kamatnjak na sadašnjim razinama od 1%. I rano j jutros nastavljen je rast njemačkih državnih obveznica



Domaće tržište

Prijavljeni promet na domaćem tržištu obveznica tijekom četvrtka iznosio je 21,9 milijuna kuna ostvaren državnim obveznicama s valutnom klauzulom RHM12.i RHM14.



Izvor: Bloomberg

Izvor: Bloomberg

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.19	100.20	1.148%	1.142%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.60	105.61	1.699%	1.696%
OBL	2.500%	27.2.2015	100.62	100.63	2.369%	2.367%
DBR	3.750%	4.1.2017	105.62	105.65	2.848%	2.843%
DBR	3.250%	4.1.2020	99.77	99.80	3.276%	3.272%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.12.2011	100.19	100.20	0.903%	0.895%
UST	1.375%	15.1.2013	99.70	99.72	1.477%	1.472%
UST	2.625%	31.12.2014	100.75	100.77	2.463%	2.460%
UST	3.375%	15.11.2019	97.30	97.33	3.705%	3.702%

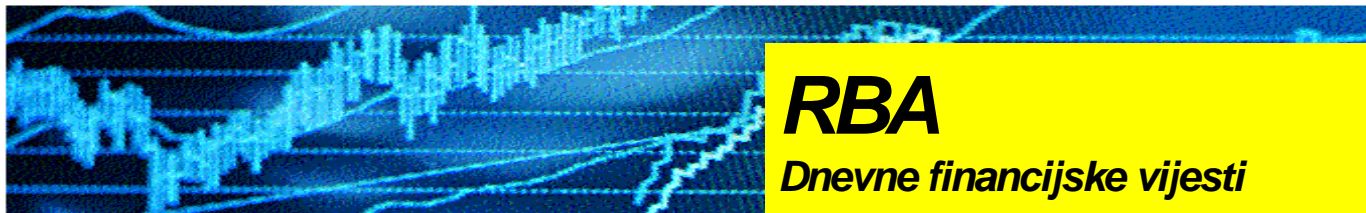
Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospeljeća (Bid)	Prinos do dospeljeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.30	105.30	4.905%	4.462%	351	310
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.30	102.30	5.164%	4.911%	309	269
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	95.50	97.50	5.204%	4.773%	267	232
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	99.00	102.00	5.507%	5.113%	222	202
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.45	100.80	3.279%	0.726%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	95.45	96.45	5.969%	5.639%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	95.85	96.85	6.096%	5.888%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	91.95	92.95	6.175%	5.990%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.15	100.15	4.959%	3.977%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	93.00	98.00	10.930%	6.720%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	90.00	95.00	13.570%	9.386%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	96.00	97.50	8.082%	7.192%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	90.00	19.307%	12.236%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	92.50	96.00	7.261%	6.179%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.20	100.45	2.456%	-0.137%	194	178
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.75	3.175%	2.529%	237	187
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.85	103.55	4.256%	4.077%	212	175
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.50	107.25	5.003%	4.837%	259	237
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	106.50	107.00	5.866%	5.801%	210	208
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.65	103.65	9.463%	9.267%	674	638

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 2107

15. siječanj 2010.

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,710.55	0.28%
S&P 500	1,148.46	0.24%
NASDAQ COMPOSITE	2,316.74	0.38%
NIKKEI 225	10,982.10	0.68%
EUROSTOXX 50	2,989.71	0.38%
XETRA DAX INDEX	5,988.88	0.43%
FTSE 100	5,498.20	0.45%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,123.45	-0.32%
CROBEX	2,131.25	0.11%
BUX	22,981.48	1.08%
ATX	2,702.49	1.91%
RTS	1,556.55	-0.34%
STI	4,146.75	0.00%
BELEX	1,333.60	0.37%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		14.sij.10 PROMET	13.sij.10 CIJENA	%	02.sij.09 CIJENA	%	TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)		
HRVATSKI TELEKOM	293.34	4,937,217.96	293.90	-0.19%	↓	199.22	47.24%	↑	24,021.18
INGRA	42.13	4,637,903.85	41.45	1.64%	↑	76.00	-44.57%	↓	315.98
ATLANSKA PLOVIDBA	1,036.02	1,948,350.68	1,034.99	0.10%	↑	688.99	50.37%	↑	1,445.79
DALEKOVOD	346.01	1,834,424.16	343.48	0.74%	↑	382.00	-9.42%	↓	793.68
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	460.00	834,871.92	475.00	-3.16%	↓	398.99	15.29%	↑	1,183.17
INSTITUT IGH	2,805.00	801,353.23	2,835.99	-1.09%	↓	3,650.00	-23.15%	↓	444.82
ADRIS GRUPA (R)	298.00	690,021.00	290.00	2.76%	↑	250.00	19.20%	↑	2,865.54
JANAF	2,950.00	683,769.89	2,990.00	-1.34%	↓	1,301.00	126.75%	↑	2,191.40
ZAGREBAČKA BANKA	261.00	648,786.84	260.12	0.34%	↑	180.05	44.96%	↑	16,716.63
ERICSSON N.T.	1,415.05	629,507.62	1,418.00	-0.21%	↓	1,200.00	17.92%	↑	1,884.35

HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

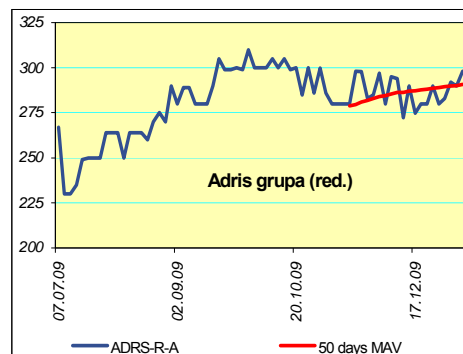
	CIJENA	%
INA GDR	275.00	0.00%
HT GDR	54.30	0.00%

HT i Ingra najlikvidnije

Uz stalne oscilacije vrijednosti, CROBEX je još jedan dan završio u plusu uz redovan promet dionicama od 24 milijuna kuna. Ulagачe su jučer najviše zanimale dionice HT-a i Ingre, koje bilježe promete od 4,9 i 4,6 milijuna kuna praćenih padom cijene od 0,19% kad je u pitanju dionica najvećeg domaćeg telekoma, odnosno rastom cijene od 1,64% u slučaju dionice Ingre.

Osim spomenutog dvojica, milijunske promete ostvarile su još samo dvije dionice. Atlantska plovidba prikupila je 1,9 milijuna kuna prometa, dok je Dalekovodom protrgovano 1,8 milijuna kuna. Oba izdanja bilježe rast cijena od 0,10%, odnosno 0,74%.

Među gubitnicima se ističe dionica Končar Elektroindustrije, koja je dan završila na 3,16% nižih 460,00 kuna, dok dobitnike u društvu likvidnijih izdanja predvodi Podravka s rastom od 3% te redovna dionica Adris grupe, čija je zadnja cijena viša 2,76% u odnosu na dan ranije.



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".



Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

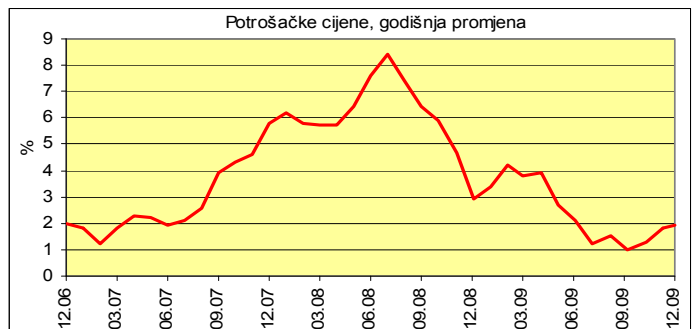
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	X	XI
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5,5	2,4	-6,3	-5,7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5,6	1,6	-9,4	-9,0	-8,6	-8,6
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2,9	6,1	2,9	1,2	1,3	1,8
Cijene proizvođača, % godišnja 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	-15,8
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:

Prosječna godišnja stopa inflacije u 2009. 2,4%

U prosincu je, treći mjesec za redom indeks potrošačkih cijena porastao na godišnjoj razini, i to za 1,9%, što predstavlja intenziviranje inflatornih pritisaka u odnosu na prethodne mjeseci. Nakon što su u listopadu i studenom potrošačke cijene zabilježile mjesečni rast, u prosincu su iste zabilježile pad u odnosu na studeni od 0,6%. Takvim je kretanjima najviše pridonio sezonski pad cijena odjeće i obuće (zbog prosinačkih popusta), i to za 7,2%. Cijene u spomenutoj kategoriji pale su i na godišnjoj razini (4,3%). Cijene u većini ostalih kategorija ostale su na razini prošlomjesečnih, možemo tek istaknuti rast cijena energije 0,6%. Cijene prehrane i bezalkoholnih pića, koje u strukturi potrošačke košarice sudjeluju s preko 32%, u prosincu su ostale na istoj razini na kojoj su bile u studenom, dok su na godišnjoj razini zabilježile pad od 0,8%. Ovakva kretanja posljedica su nastojanja trgovaca da potaknu potrošnju kroz brojne akcije smanjenja cijena prehrambenih proizvoda i preuzimanja troška povećanog fiskalnog nameta. U ovoj skupini proizvoda ponovno su porasle cijene povrća, i to 6,4% na mjesečnoj, odnosno 3,4% na godišnjoj razini. Najjači inflatorni pritisci na godišnjoj razini u prosincu su, očekivano, kao i prethodnih mjeseci, došli od rasta cijena u zdravstvu (18%) te u prodaji alkoholnih pića i duhana (13,9%). 2009. je u odnosu na 2008. prosječna inflacija mjerena indeksom potrošačkih cijena porasla 2,4%. Jačanje inflacijskih pritisaka u posljednja tri mjeseca posljedica je prvenstveno polaganog nestajanja baznog efekta, a nastavak takvog trenda očekujemo i u ovoj godini. Osim toga, očekuje se da će rast cijena energenata te moguće slabljenje kune prema euru doprinijeti jačanju inflatornih pritisaka. Zbog smanjenja osobne potrošnje uzrokovane smanjenjem raspoloživog dohotka stanovništva, povećanje stope PDV-a i uvođenje trošarina još nije uzrokovalo snažniji rast inflatornih pritisaka. Naime, porezna opterećenja nisu su prevalila na krajnjeg potrošača budući da ionako smanjenja potražnja stvara pritiske u smjeru pada cijena.



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević
 Marijana Cigić
 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.