

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

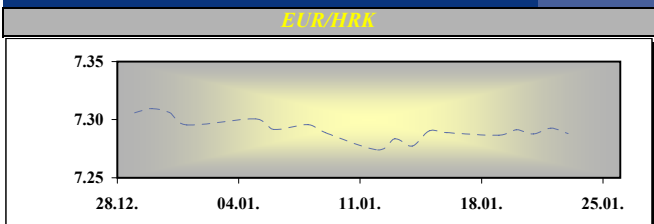
2114

26. siječanj 2010.

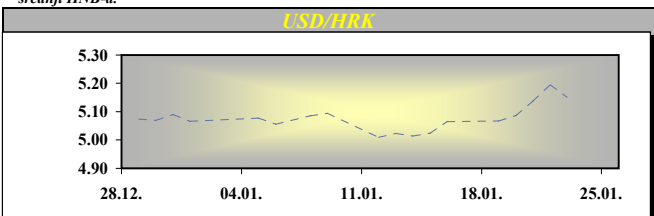
Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
24.01.2010

Raiffeisen BONDS	163.35
Raiffeisen BALANCED	152.25
Raiffeisen CASH novčani fond	140.08
Raiffeisen WORLD	96.34
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.54
Raiffeisen EMERGING MARKETS	55.90
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.76

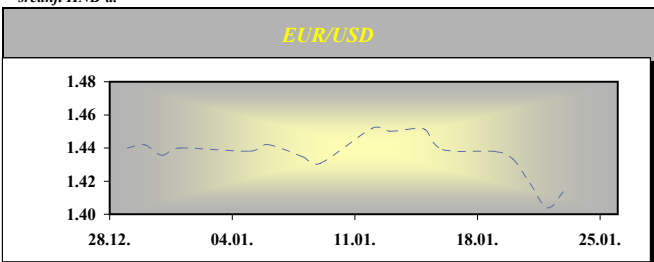
Vijesti iz svijeta:



* srednji HNB-a.



* srednji HNB-a.



Njemački GFK indeks povjerenja potrošača, koji se računa na temelju ankete za sljedeći mjesec, zabilježio je pad na 3,1 (dok se očekivao pad na 3,2) zbog očekivanja da bi rast nezaposlenosti mogao smanjiti potrošnju kućanstava. Prodaja postojećih stambenih objekata u SAD-u u prosincu se smanjila 16,7% u odnosu na prethodni mjesec (očekivao se pad od 9,8%), dok je u studenom zabilježen rast od 7,4%. Tako je broj prodanih postojećih stambenih objekata u prosincu iznosio 5,45 milijuna.

Prema podacima s Bloomberg tržište u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.4150 USD/JPY 90.240, GBP/USD 1.6242, USD/CHF 1.0392

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Import Price Index, YoY, Dec	-1,5%	-5,0%	08:00
ITA	Consumer Confidence, Jan	113,5	113,7	09:30
ITA	Retail Sales, YoY, Nov	0,6%	0,5%	10:00
GER	IFO – Business Climate, Jan	95,1	94,7	10:00
EMU	Current Account, Nov		-3,9B	10:00
GBP	GDP, YoY, 4Q A	-3,0%	-5,1%	10:30
USD	Consumer Confidence, Jan	53,5	52,9	16:00
USD	Richmond Fed Manufacturing, Jan	0	-4	16:00
USD	ABC Consumer Confidence	-45	-49	23:00

FX vijesti

EUR/HRK* U ponedjeljak na domaćem deviznom tržištu ponovno ništa novo. Korporativni sektor je ponovno bio aktivniji podjednako na strani ponude kao i na strani potražnje, dok je bankarski sektor mirovao. Ponovno se trgovanje odvijalo oko razina 7,295 kuna za euro.

Meduvalutarni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.4090	1.4092
EUR/GBP	0.8680	0.8682
EUR/CHF	1.4710	1.4712
EUR/JPY	127.00	127.02
EUR/SEK	10.2665	10.2715
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA utvrdjen u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.2850	7.3050
USD/HRK	5.1696	5.1845
GBP/HRK	8.3909	8.4159
CHF/HRK	4.9517	4.9660
JPY/HRK	5.7353	5.7520
SEK/HRK	0.7092	0.7115

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 26.sij.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:							
		25.sij.10		31.pro.08		30.lip.08			
	TEČAJ	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%		
EUR	7.2880	7.2880	↑ 0.00	7.3244	↓ -0.50	7.2463	↑ 0.57		
USD	5.1506	5.1506	↑ 0.00	5.1555	↓ -0.10	4.5950	↑ 10.79		
CHF	4.9579	4.9579	↑ 0.00	4.9111	↑ 0.94	4.5092	↑ 9.05		
GBP	8.3684	8.3684	↑ 0.00	7.4846	↑ 10.56	9.1274	↓ -9.07		
JPY	5.7027	5.7027	↑ 0.00	5.7231	↓ -0.36	4.3225	↑ 24.20		
SEK	0.7162	0.7162	↑ 0.00	0.6701	↑ 6.43	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:	Mrina 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.muiznic@rba.hr
mrina.pogacic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr



RBA

Dnevne financijske vijesti

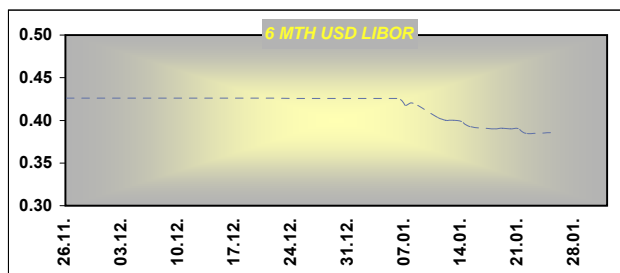
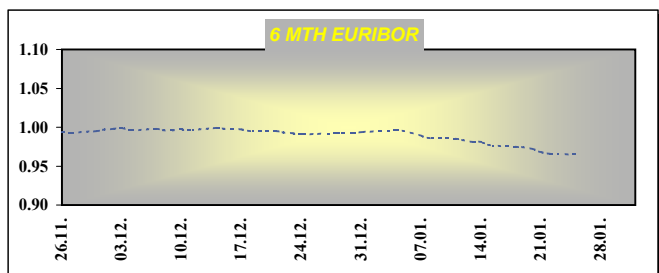
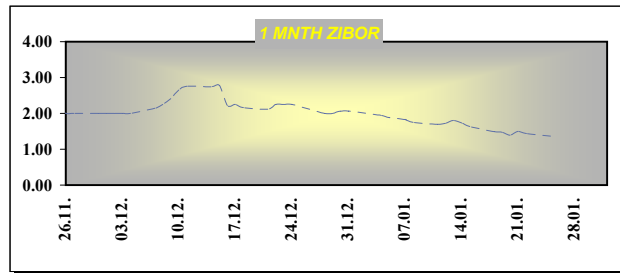
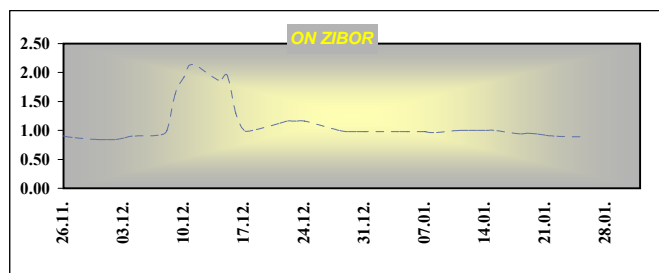
Money market vijesti :

Ništa značajno nije se dogodilo na domaćem novčanom tržištu na početku ovog tjedna. Volumeni su bili vezani uz potrebne dnevne iznose za održavanje likvidnosti sudionika sustava i osim toga nije bilo drugih aktivnosti. Kamate na kratke rokove zadržavale su i dalje na minimalnim razinama.

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. listopad	470,570.00	6.00%

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.89		0.1694
1WK	0.94	0.347	0.2088
2WK	1.05	0.363	0.2194
1MTH	1.37	0.427	0.2306
3MTH	2.61	0.669	0.2488
6MTH	3.91	0.965	0.3856
12MTH	4.76	1.222	0.8606



Podrobne 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.

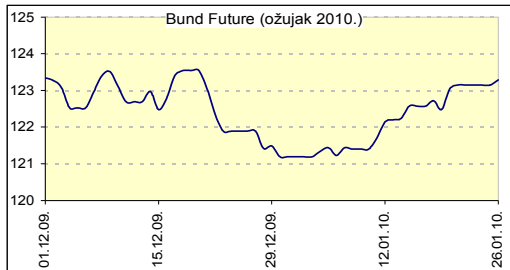


RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

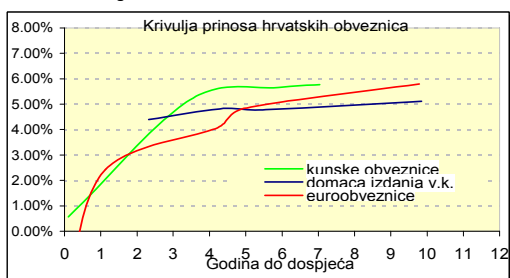
2114



Inozemno tržište

Jučerašnji dan na tržištima državnog duga donio je blagi pad cijena i američkih i njemačkih obveznica. Rast dioničkih tržišta, izgledan još jedan mandat B. Bernankea na čelu FED-a te činjenica da je za danas najavljena prva od tri ovojotjedne akcije državnih obveznica (ukupne vrijednosti 118 milijardi dolara) utjecali su na pad cijena američkih obveznica te rast prinosa s najnižih razina u posljednjih mjesec dana. Viši pad prodaje postojećih stambenih objekata u prosincu od tržišnih očekivanja pritom nije dozvoljavao višu korekciju cijena. Već rano jutros prinosi su se vratili na najniže mjesečne razine, a u središnje pažnje na azijskim dioničkim tržištima došle su špekulacije kako bi restriktivne mjere monetarne politike mogle usporiti gospodarski rast. Dionička tržišta reagirala su padom, a cijene obveznica rastom

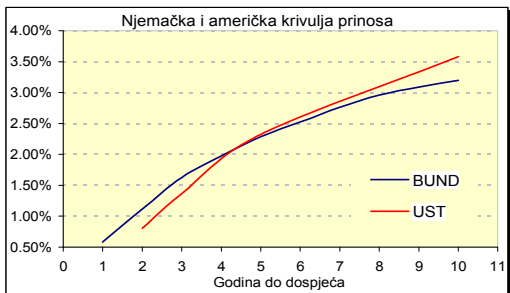
Izvor: Bloomberg



I njemački prinosi na desetogodišnje državne obveznice jučer su porasli s najnižih mjesečnih razina, a na što su dodatno utjecale naznake solidne potražnje za novim izdavanjem grčkih petogodišnjih obveznica. Ipak, pad povjerenja GFK indeksa povjerenja potrošača te očekivanja da bi rast nezaposlenosti mogao smanjiti potrošnju kućanstava utjecao je rano jutros na porast cijena.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljenog prometa na početku tjedna nije bilo.



Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.24	100.25	1.119%	1.114%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.78	105.79	1.630%	1.627%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.00	101.01	2.288%	2.286%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.13	106.16	2.766%	2.761%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.38	100.41	3.203%	3.199%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.12.2011	100.36	100.38	0.811%	0.803%
UST	1.375%	15.1.2013	100.02	100.03	1.370%	1.364%
UST	2.625%	31.12.2014	101.38	101.39	2.328%	2.324%
UST	3.375%	15.11.2019	98.28	98.31	3.584%	3.580%

Izvor: Bloomberg

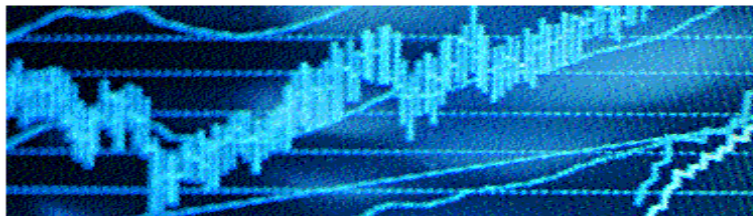
Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospjeća (Bid)	Prinos do dospjeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.40	105.40	4.838%	4.391%	351	310
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.60	102.60	5.086%	4.832%	309	269
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	95.50	97.50	5.208%	4.776%	267	232
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	98.00	102.00	5.642%	5.113%	222	202
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.45	100.65	2.412%	0.573%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	96.90	97.90	5.499%	5.172%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	96.50	98.00	5.963%	5.653%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	92.70	94.20	6.041%	5.766%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.50	100.50	4.628%	3.624%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	93.00	98.00	11.051%	6.753%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	90.00	95.00	13.728%	9.461%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	96.00	97.50	8.115%	7.211%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	90.00	19.496%	12.322%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	92.50	96.00	7.276%	6.186%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.20	100.45	1.590%	-2.074%	194	178
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.75	3.092%	2.430%	237	187
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.85	103.55	4.252%	4.072%	212	175
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.50	107.25	4.995%	4.829%	259	237
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	106.50	107.00	5.864%	5.799%	210	208
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.25	102.75	9.540%	9.441%	674	638

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedecim adresama:

Marina Pogačić tel. 01/46 95 061
Saša Ilić tel. 01/46 95 081

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



RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2114

26. siječanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,196.86	0.24%
S&P 500	1,096.78	0.46%
NASDAQ COMPOSITE	2,210.80	0.25%
NIKKEI 225	10,325.28	-1.78%
EUROSTOXX 50	2,807.30	-1.04%
XETRA DAX INDEX	5,631.37	-1.12%
FTSE 100	5,260.31	-0.81%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,130.08	-0.23%
CROBEX	2,140.82	-0.68%
BUX	21,880.91	0.99%
ATX	2,556.53	-0.95%
RTS	1,489.56	0.25%
STI	4,141.10	0.00%
BELEX	1,332.75	0.13%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		25.sij.10		22.sij.10		02.sij.09			
		PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	295.47	5,141,599.21	294.76	0.24%	↑	199.22	48.31%	↑	24,195.61
QUAESTUS NEKRETNINE	85.00	1,784,575.00	89.99	-5.55%	↓	91.00	-6.59%	↓	191.71
INA	1,773.30	1,130,123.22	1,820.00	-2.57%	↓	1,149.97	54.20%	↑	17,733.00
DALEKOVOD	343.00	973,028.77	342.00	0.29%	↑	382.00	-10.21%	↓	786.78
INGRA	41.77	921,972.37	42.05	-0.67%	↓	76.00	-45.04%	↓	313.28
ATLANSKA PLOVIDBA	1,020.00	805,773.85	1,030.00	-0.97%	↓	688.99	48.04%	↑	1,423.43
PETROKEMIJA	138.81	781,874.03	145.80	-4.79%	↓	108.50	27.94%	↑	463.78
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	473.00	731,915.53	478.79	-1.21%	↓	398.99	18.55%	↑	1,216.61
ADRIS GRUPA (R)	306.00	591,406.00	302.98	1.00%	↑	250.00	22.40%	↑	2,942.47
GENERA	61.80	472,248.51	61.00	1.31%	↑	80.79	-23.51%	↓	114.01

HRVATSKÉ DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice Podravke nastavljaju s negativnim trendom

Naš glavni burzovni indeks jučer je ostvario negativan predznak od 0,68%, iako je tokom dana taj minus bio i znatno veći. Razina na kojoj je zaključio ponedjeljak iznosi 2.140,82 boda. CROBEX10 pao je za 0,23% na 1.130,08 bodova. Promet na Zagrebačkoj burzi u ovogodišnjim je okvirima. Jučer je iznosio 18,3 milijuna kuna, dok je najveći udio u istom imala dionica Hrvatskog telekoma (5,14 milijuna kuna).

Vlasnika je promijenilo 20.995 dionica Quaestus nekretnina što je tog izdavalatelja svrstalo na drugo mjesto po likvidnosti. Uz to vrijednost spomenutih dionica pala je za 5,55% na 85,00 kuna. Solidan pad od 4,79% ostvarila je dionica Petrokemije čiju objavu financijskih rezultata očekujemo u petak. Redovnim dionicama Adris Grupe trgovalo se za 591 tisuću kuna, što je potaklo rast od točno 1%. Zadnja cijena dionice Ingre iznosila je 41,77 kuna što je pad od 0,67%.



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 proizašću korištenjem informacija i procjena iz "Dnevne financijske vijesti".



RBA

Dnevne financijske vijesti

Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

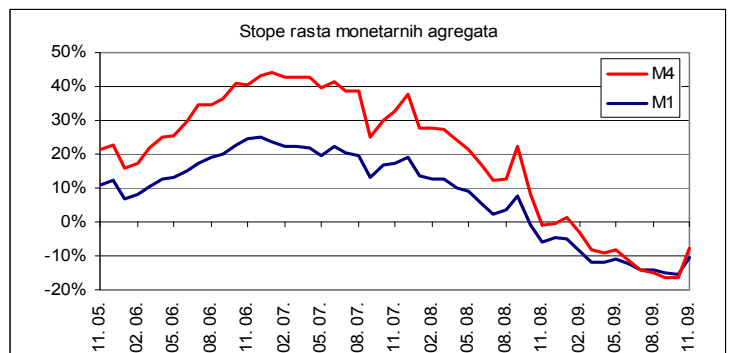
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	X	XI
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-8.6	-8.6
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.3	1.8
Cijene proizvođača, % godišnja 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	-15.8
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	-4.5	0.2	-5.9	-5.1
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	45,748.0
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	176,516	174,579.1	176,236.6

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

Analiza:

Usporen pad novčane mase na godišnjoj razini

Nakon mjesečnog pada u listopadu, vrijednost novčane mase M1 u studenom je porasla za nešto više od milijardu kuna u odnosu na prethodni mjesec. Tako je monetarni agregat M1, koji obuhvaća gotov novac izvan banaka te depozitni novac kod banaka, na kraju studenog iznosio 45,7 milijardi kuna. Spomenutom porastu pridonio je isključivo rast depozitnog novca, i to za 1,5 milijardi kuna, dok je gotov novac izvan banaka nastavio padati na mjesečnoj razini (4. mjesec za redom) te je njegova vrijednost na kraju studenog pala ispod 15 milijardi kuna, razina koja je posljednji put zabilježena u svibnju 2007. godine. Na godišnjoj razini nastavlja se pad novčane mase (14. uzastopni mjesec), no sporije nego prethodnih mjeseci, zahvaljujući prije svega baznom efektu (obzirom da je u studenom 2008. novčana masa ostvarila godišnji pad od 5,9%). U studenom je spomenuti pad iznosio 5,3 milijarde kuna, odnosno 10,4%. Ukupna likvidna sredstva, koja obuhvaćaju novčanu masu, štedne i oročene kunске i devizne depozite te obveznice i instrumente tržišta novca (monetarni agregat M4), u studenom su doživjela rast od gotovo 2,5 milijardi kuna na mjesečnoj razini. Time je ovaj najšire definirani monetarni agregat na kraju listopada dosegao 223,6 milijardi kuna. Iako je u studenom porastao iznos ukupnih likvidnih sredstava na mjesečnoj razini, to ipak nije posljedica realnog rasta već utjecaja mjesečnog jačanje tečaja inozemnih valuta dominantnih u strukturi depozita (kuna je u odnosu na euro, u kojem je denominirana većina depozita, deprecirala 1,3% na mjesečnoj razini). Navedeno potvrđuje i činjenica da je rastu monetarnog agregata M4 najviše pridonio rast deviznih depozita za 3,6 milijardi kuna (devizni depoziti su na kraju studenog iznosili 135,8 milijardi kuna). Štedni i oročeni kunski depoziti nastavili su pad na mjesečnoj razini pa su na kraju studenog iznosili 40,5 milijardi kuna, što je najniža razina od lipnja 2006. Na godišnjoj razini M4 je, nakon pada posljednja tri mjeseca, ostvarila rast od 2,5%, što je isto tako posljedica deprecijacije kune u odnosu na euro koja je u promatranom razdoblju izgubila 2,7% vrijednosti.



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 proiziašlu korištenjem informacija iz Dневnih financijskih vijesti.