

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2119

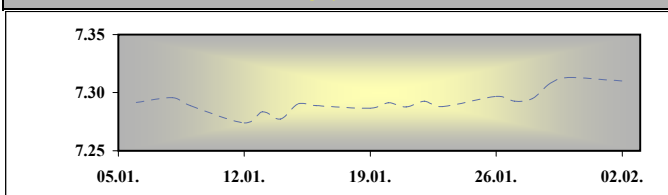
2. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
29.01.2010

Raiffeisen BONDS
Raiffeisen BALANCED
Raiffeisen CASH novčani fond
Raiffeisen WORLD
Raiffeisen CENTRAL EUROPE
Raiffeisen EMERGING MARKETS
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE

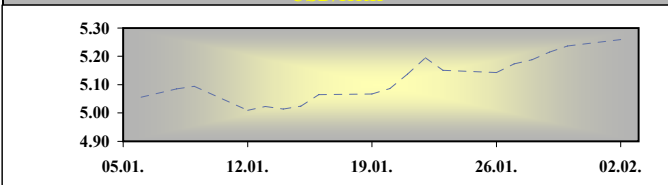
163.45
152.91
140.29
94.37
67.79
55.19
74.93

EUR/HRK



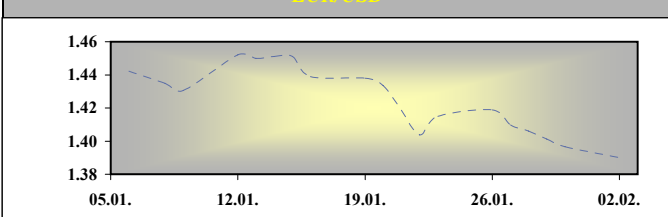
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevolutarni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3947	1.3949
EUR/GBP	0.8736	0.8738
EUR/CHF	1.4735	1.4737
EUR/JPY	126.44	126.46
EUR/SEK	10.0968	10.1018
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.2334	5.2484
GBP/HRK	8.3543	8.3791
CHF/HRK	4.9535	4.9678
JPY/HRK	5.7726	5.7893
SEK/HRK	0.7226	0.7250

FX vijesti

EUR/HRK* Ponedjeljak nam je donio laganu aprecijaciju tečaja EUR/HRK. Do podne je bilo prilično statično na domaćem FX tržištu, a tokom podneva se pojavila pojačana potražnja za eurima, što je poguralo tečaj EUR/HRK prema rainama oko 7,320 kuna za euro.

PMI indeks prerađivačkog sektora u eurozoni zabilježio je blagi rast u siječnju u odnosu na prosinac. Tako je u siječnju iznosio 52,4, a u prosincu 52 (koliko se očekivalo da će iznositi i u siječnju). U trima najvećim gospodarstvima eurozone također je zabilježen rast spomenutog indeksa. U Njemačkoj je iznosio 53,7 (očekivalo se 53,4), u Francuskoj 55,4 (očekivalo se 54,7) te u Italiji 51,7 (očekivalo se 51,2). PMI indeks prerađivačkog sektora u Velikoj Britaniji u siječnju je porastao na 56,7, suprotno očekivanjima. Monetarni agregat M4 u Velikoj je Britaniji u prosincu zabilježio godišnji rast od 6,4%. ISM indeks prerađivačkog sektora u SAD-u porastao je suprotno očekivanjima pa je u siječnju iznosio 58,4 (u prosincu je iznosio 55,9).

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3920, USD/JPY 90.6200, GBP/USD 1.5951, USD/CHF 1.0575

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Retail Sales, YoY, Dec	-2,5%	-2,8%	08:00
GBP	PMI Construction, Jan	47,0	47,1	10:30
EMU	PPI, YoY, Dec	-3,0%	-4,4%	11:00
USD	Pending Home Sales, YoY, Dec		19,3%	16:00
USD	ABC Consumer Confidence	-45	-48	23:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 02.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		01.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.3100	7.3131	↓	-0.04	7.3244	↓	-0.20	7.2463	↑	0.87
USD	5.2590	5.2364	↑	0.43	5.1555	↑	1.97	4.5950	↑	12.63
CHF	4.9684	4.9858	↓	-0.35	4.9111	↑	1.15	4.5092	↑	9.24
GBP	8.3486	8.4535	↓	-1.26	7.4846	↑	10.35	9.1274	↓	-9.33
JPY	5.8252	5.8059	↑	0.33	5.7231	↑	1.75	4.3225	↑	25.80
SEK	0.7190	0.7145	↑	0.62	0.6701	↑	6.80	0.7702	↓	-7.12

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim 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:	Marina 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
marina.pogacic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

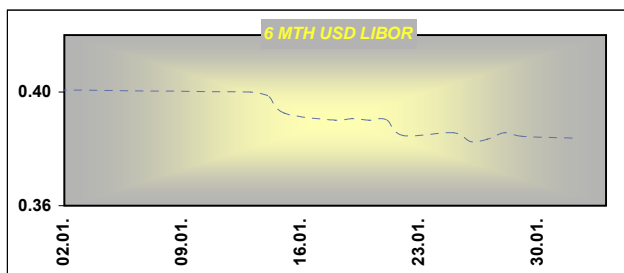
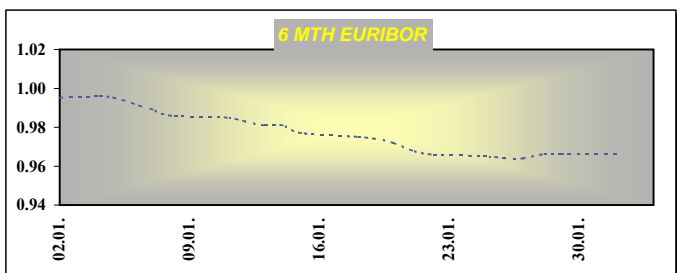
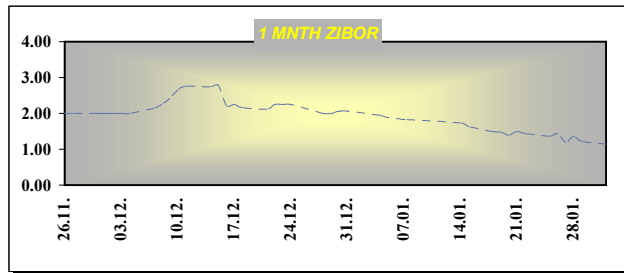
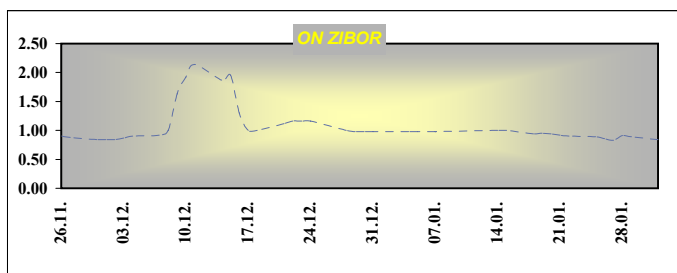
Money market vijesti :

Višak kunske likvidnosti gotovo je dosegao kritičnu točku. Kamate ne kratke ročnosti zaronile su čak i ispod minimalnih razina koliko daje HNB a na istu ročnost. To govori u prilog tome da su banke već u ovom stadiju održale obveznu rezervu i da bitnijih promjena do početka novog razdoblja održavanja obvezne rezerve neće biti.

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%

Otvorene 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

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.84		0.1706
1WK	0.94	0.347	0.2075
2WK	1.02	0.361	0.2169
1MTH	1.14	0.425	0.2291
3MTH	2.02	0.665	0.2491
6MTH	3.39	0.966	0.3838
12MTH	4.51	1.226	0.8425



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

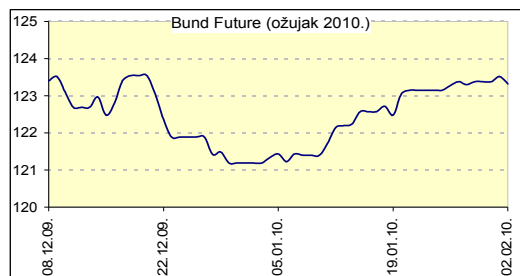
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

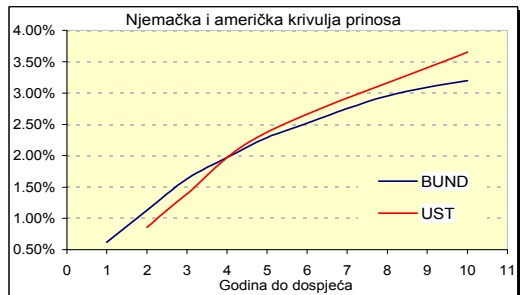
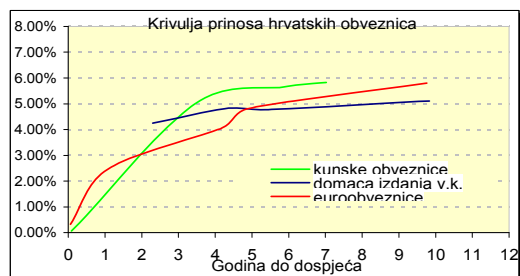
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2119



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Ponedjeljak je donio pad cijena američkih državnih obveznica nakon što je objavljen podatak da bi proračunski deficit u 2010. godini u SAD-u mogao dosegnuti povijesno najvišu razinu od 1,6 trilijuna dolara. Dodatni poticaj ulaganjima u obveznice dale su izjave pojedinih dužnosnika FED-a da je strah od deflacije prošao. Osim toga, utjecaj na pad obveznica došao je s rastom dioničkih tržišta te povoljnim rezultatima ISM indeksa prerađivačkog sektora.

Njemačke državne obveznice tjedan su započele s porastom cijena te rastom prinosa na najviše razine u posljednjih šest tjedana pod utjecajem ovojtednog reotkupa te podmirjenja kamata, ali i neizvjesnosti gospodarskog oporavaka te fiskalnih politika pojedinih članica eurozone. Međutim, do kraja rast dioničkih indeksa te objava rasta PMI indeksa podržala je korekciju obveznica. Za danas je najavljeno izdavanje desetogodišnje nizozemske državne obveznice u vrijednosti 5 milijardi eura.

Domaće tržište

I početak tjedna je na domaćem tržištu obveznica protekao uz relativno skroman volumen trgovanja (4,6 milijuna kuna) i to većinom korporativnim izdavanjima. Prijavljeno je i trgovanje s kunskom državnom obveznicom RHMF 13.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.21	100.22	1.134%	1.129%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.74	105.75	1.632%	1.629%
OBL	2.500%	27.2.2015	100.98	100.99	2.292%	2.289%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.15	106.18	2.760%	2.755%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.37	100.40	3.204%	3.200%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	31.1.2012	100.02	100.03	0.867%	0.859%
UST	1.375%	15.1.2013	99.94	99.95	1.397%	1.391%
UST	2.250%	31.1.2015	99.39	99.41	2.380%	2.377%
UST	3.375%	15.11.2019	97.69	97.72	3.658%	3.654%

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospelja (Bid)	Prinos do dospelja (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROSWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.70	105.70	4.696%	4.250%	342	299
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.60	102.60	5.085%	4.830%	315	273
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	96.00	97.50	5.100%	4.776%	273	233
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	98.00	102.00	5.642%	5.112%	248	221
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.45	100.65	2.056%	0.062%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	97.50	98.50	5.305%	4.980%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	96.50	98.00	5.964%	5.654%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	92.85	93.85	6.015%	5.832%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.50	100.50	4.632%	3.620%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	95.20	96.70	9.146%	7.857%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	94.00	95.50	10.317%	9.072%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	96.25	97.90	7.972%	6.979%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	70.00	75.00	28.044%	23.614%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	92.40	95.40	7.312%	6.372%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.20	100.25	1.170%	0.332%	194	178
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.65	3.066%	2.488%	237	187
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.85	103.55	4.250%	4.070%	212	175
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.50	107.25	4.993%	4.826%	275	247
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	106.50	107.00	5.864%	5.799%	227	224
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	101.75	102.50	9.640%	9.490%	734	683

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Marina Pogačić
Saša Ilić

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

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

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2119

2. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,185.53	1.17%
S&P 500	1,089.19	1.43%
NASDAQ COMPOSITE	2,171.20	1.11%
NIKKEI 225	10,371.09	1.63%
EUROSTOXX 50	2,793.29	0.59%
XETRA DAX INDEX	5,654.48	0.82%
FTSE 100	5,247.41	1.14%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,160.29	-0.73%
CROBEX	2,194.75	-0.39%
BUX	21,929.66	0.45%
ATX	2,541.25	1.91%
RTS	1,476.53	0.39%
STI	4,107.39	0.00%
BELEX	1,336.60	0.28%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	01.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
	CIJENA	PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	296.99	4,137,788.56	298.87	-0.63%	↓	199.22	49.08%	↑	24,320.08
ADRIS GRUPA (P)	287.49	3,433,977.25	288.00	-0.18%	↓	192.50	49.35%	↑	1,950.36
ADRIS GRUPA (R)	350.00	1,702,034.57	350.00	0.00%		250.00	40.00%	↑	3,365.57
ATLANTIC GRUPA	727.00	1,519,545.11	724.00	0.41%	↑	461.00	57.70%	↑	1,795.69
INA	1,908.99	1,279,940.16	1,899.99	0.47%	↑	1,149.97	66.00%	↑	19,089.90
PODRAVKA	360.08	1,176,038.88	348.50	3.32%	↑	261.00	37.96%	↑	1,951.63
JANAF	3,142.90	988,300.47	3,130.00	0.41%	↑	1,301.00	141.58%	↑	2,334.69
ATLANSKA PLOVIDBA	1,015.00	787,825.15	1,033.97	-1.83%	↓	688.99	47.32%	↑	1,416.45
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	506.00	413,365.29	515.00	-1.75%	↓	398.99	26.82%	↑	1,301.49
INGRA	40.93	364,851.67	41.38	-1.09%	↓	76.00	-46.14%	↓	306.98

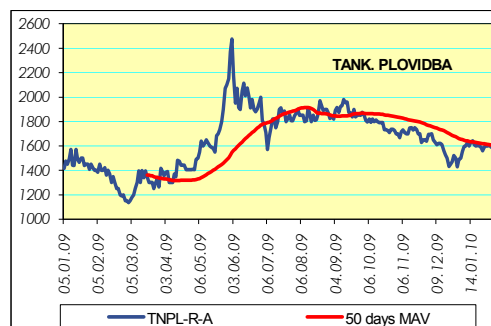
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice Adris Grupe u fokusu investitora

Uz redovni promet od 19 milijuna kuna, CROBEX je dan zaključio na 2.194,75 bodova, uz pad od 0,39%. U odnosu na razinu prethodnog trgovinskog dana CROBEX10 pao je za 0,73% i iznosi 1.160,29 bodova. Šest je dionica ostvarilo milijunski promet, dok je među deset najlikvidnijih pet dionica u negativnom teritoriju. Dionicama HT-a trgovalo se za 4,13 milijuna kuna uz pad od 0,63%, dok su povlaštene dionice Adris Grupe pale za 0,18% na prometu od 3,4 milijuna kuna.

U društvu najlikvidnijih najveći pad bilježi dionica Atlantske plovidbe (-1,83%), dok ju padom slijedi dionica Končara (-1,75%). Dionica Ingre također je izgubila na vrijednosti. Zadnja cijena iste iznosila je 40,93 kune, što je pad od 1,09%. Dionica Podravke rasla je za 3,32% uz promet od 1,17 milijuna kuna, dok je dionica Atlantic Grupe s cijenom od 727,00 kuna u "plusu" od 0,41%.



Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim 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.vrbancic@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

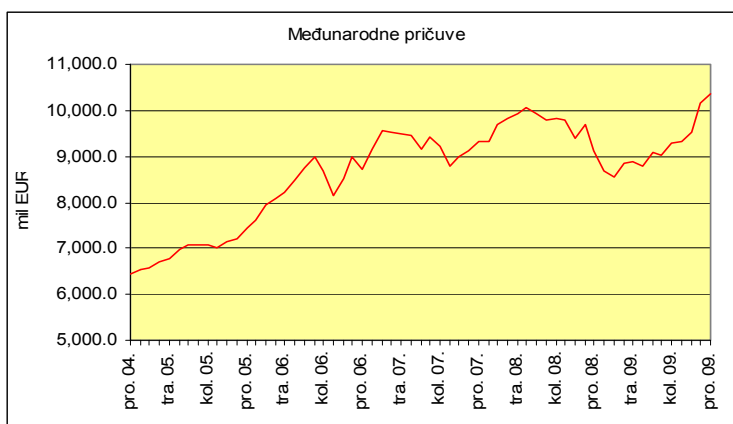
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	X	XI
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-8.6	-8.6
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.3	1.8
Cijene proizvođača, % godišnja 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	-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	5,385
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
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Ubrzan rast međunarodnih pričuva HNB-a na kraju godine

Međunarodne pričuve HNB-a na kraju 2009. su iznosile 10,4 milijarde kuna, što je 1,3 milijarde kuna ili 13,8% više nego na kraju 2008. godine. Obzirom da je kuna u odnosu na euro na kraju 2009. bila jača nego na kraju 2008. (za 0,25%), tečaj nije utjecao na rast kunske protuvrijednosti međunarodnih pričuva. U prosincu je u odnosu na studeni vrijednost međunarodnih pričuva porasla 230 milijuna kuna, odnosno 2,5%. Pričuve, koje predstavljaju likvidna devizna sredstva i služe za osiguranje likvidnosti u plaćanjima prema inozemstvu, obično se promatraju u odnosu na kratkoročnu inozemnu zaduženost i na pokriće uvoza roba i usluga. Rast međunarodnih pričuva HNB-a koji se intenzivirao u drugom tromjesečju pratio je rast deviznih depozita banaka, obzirom da banke imaju obvezu minimalno 20% svojih ukupnih deviznih obveza pokriti likvidnim deviznim potraživanjima. Sa stabilizacijom međunarodnog financijskog tržišta došlo je do pada kamatnih stopa na međubankarske depozite i do pada prinosa na kratkoročne inozemne vrijednosne papire pa je u uvjetima rasta deviznih depozita bankama odgovaralo održavati veću razinu deviznih potraživanja kod HNB-a. Tako je došlo i do porasta međunarodnih pričuva HNB-a. Na rast međunarodnih pričuva HNB-a utjecao je i povremeni otkup deviza od banaka zbog aprecijacijskih pritisaka koje je rastuće inozemno zaduživanje stvaralo na tečaj. Iako je u posljednjem tromjesečju 2009. zabilježeno značajno ubrzanje rasta međunarodnih pričuva (razina s kojom je završena prošla godina najviša je razina u povijesti), razina pričuva prema inozemnom dugu još uvijek nije dosegla razine prije svjetske financijske krize. Tako su na kraju trećeg tromjesečja, kada je financijska kriza počela, međunarodne pričuve iznosile preko 27% ukupnog inozemnog duga svih sektora, dok su se godinu dana kasnije spustile ispod 22% ukupne inozemne zaduženosti. Upravo intenziviranje rasta pred kraj prošle godine upućuje na nastojanje da se odnos međunarodnih pričuva i vanjskog duga dovede na razinu prije financijske krize. Budući da je uzvoz u 2009. godini značajno pao na godišnjoj razini, pokazatelj međunarodnih pričuva u mjesecima uvoza roba i usluga (koji se računa kao omjer međunarodnih pričuva i mjesečne vrijednosti uvoza roba i usluga) porastao je pa bi za 2009. mogao doseći 7,3 (u 2008. je iznosio 4,6).



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 Dnevnih financijskih vijesti.