

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2121

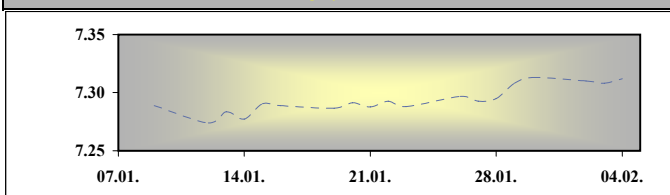
4. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
02.02.2010

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

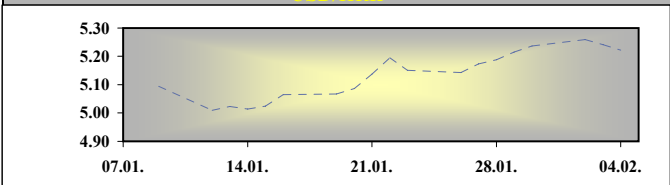
163.69
153.37
140.35
96.14
67.92
56.09
74.74

EUR/HRK



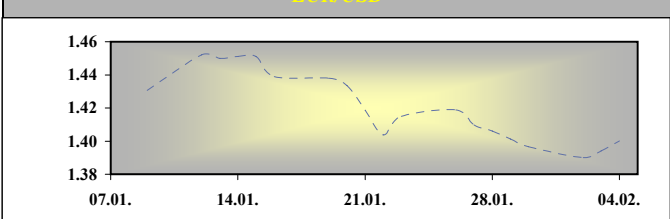
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevalutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3883	1.3885
EUR/GBP	0.8717	0.8719
EUR/CHF	1.4710	1.4712
EUR/JPY	123.31	123.33
EUR/SEK	10.0984	10.1034
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.2575	5.2726
GBP/HRK	8.3725	8.3974
CHF/HRK	4.9619	4.9762
JPY/HRK	5.9191	5.9363
SEK/HRK	0.7225	0.7249

FX vijesti

EUR/HRK*Jučer nije bilo bitnih pomaka na domaćem deviznom tržištu. Potražnja sa strane korporativnog sektora, kao i bankarskog sektora je dovela do blage aprecijacije tečaja, te je on završio na razinama malo iznad 7,32 kuna za euro.

ISM Non-Manufacturing indeks u SAD-u u siječnju je blago porastao na 50,5, ali rast ipak nije bio koliki se očekivao. PMI indeks uslužnog sektora eurozone zabilježio je u siječnju blagi rast u odnosu na mjesec prije te iznosi 52,5. U skladu s tim bio je i PMI indeks uslužnog sektora u Njemačkoj (porastao je na 52,2), dok su siti indeksi u Francuskoj i Italiji zabilježili pad (u Francuskoj na 56,3, a u Italiji na 50,9). Trgovina na malo u eurozoni u prosincu je pala manje nego se očekivalo, za 1,6% na godišnjoj razini, dok na mjesečnoj nije bilo promjene. Britanski indeks povjerenja potrošača porastao je na 73 u siječnju (sa 69 u prosincu), što je više od očekivanja. PMI indeks uslužnog sektora u Velikoj Britaniji u siječnju je zabilježio pad veći od očekivanja te iznosi 54,4.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3901, USD/JPY 90.9600, GBP/USD 1.5894, USD/CHF 1.0582

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Factory Orders, YoY, Dec	9,6%	4,5%	12:00
GBP	BoE Interest Rate Decision	0,5%	0,5%	13:00
EMU	ECB Interest Rate Decision	1,0%	1,0%	13:45
USD	Initial Jobless Claims	455K	470K	14:30
USD	Continuing Claims	4581K	4602K	14:30
USD	Factory Orders, Dec	0,5%	1,1%	16:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 04.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		03.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.3120	7.3080	↑	0.05	7.3244	↓	-0.17	7.2463	↑	0.90
USD	5.2225	5.2417	↓	-0.37	5.1555	↑	1.28	4.5950	↑	12.02
CHF	4.9650	4.9637	↑	0.03	4.9111	↑	1.09	4.5092	↑	9.18
GBP	8.3585	8.3453	↑	0.16	7.4846	↑	10.45	9.1274	↓	-9.20
JPY	5.7757	5.7734	↑	0.04	5.7231	↑	0.91	4.3225	↑	25.16
SEK	0.7253	0.7235	↑	0.24	0.6701	↑	7.60	0.7702	↓	-6.20

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

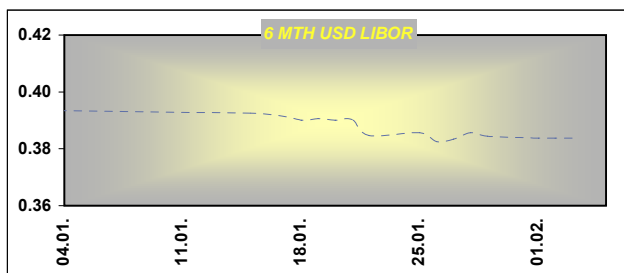
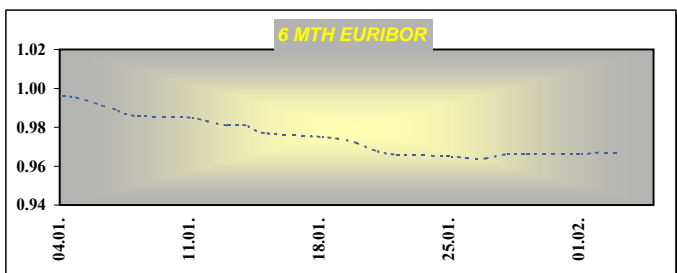
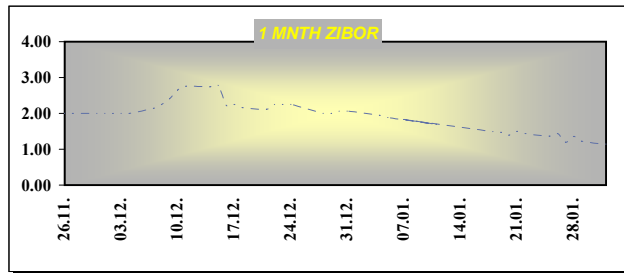
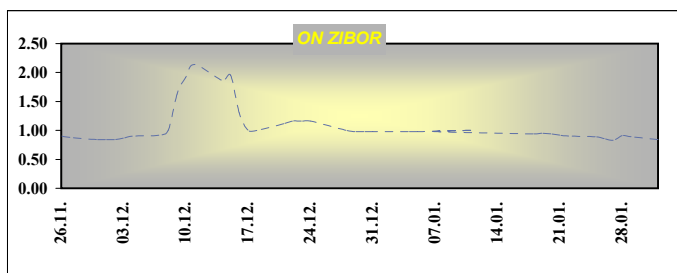
Money market vijesti :

Dan nakon aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske protekao je mirno. Kamate na sve ročnosti nastavile su svoj put prema nižim razinama najavljujući time očekivanu izvrsnu kunsku likvidnost gotovo u cijeloj godini koja je pred nama. Najkraće ročnosti kretale su se i ispod onih razina koje za iste nudi HNB.

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
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
2-feb-10	2.48	3.45	4.00

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.81		0.1731
1WK	0.87	0.347	0.2075
2WK	1.03	0.362	0.2169
1MTH	1.17	0.424	0.2291
3MTH	2.05	0.665	0.2491
6MTH	3.20	0.967	0.3838
12MTH	4.25	1.228	0.8463



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.

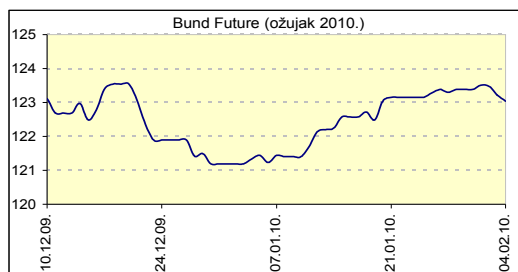
RBA

Dnevne financijske vijesti

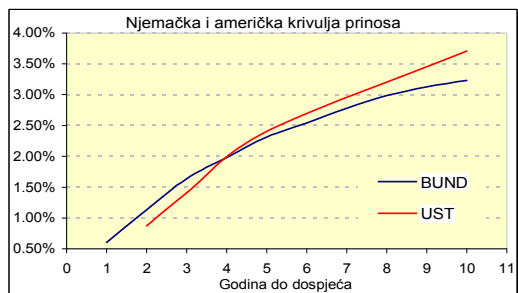
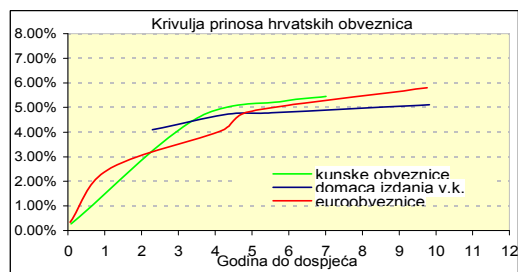
Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj
Raiffeisen Riznica i IB - FI desk

2121

04. veljača 2010.



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Za izdvoiti od jučer je slab prolazak aukcije trezorskih zapisa u Portugalu što je utjecalo na širenje spreada cijele krivulje prinosa prema benchmarku. Glavni dionički indeksi su završili u laganom minusu. Jutro je počelo s padom cijena obveznica (lagani rast prinosa). Danas poslijepodne ECB utvrđuje referentnu kamatnu stopu za naredno razdoblje i iznosi daljnje smjernice monetarne politike. Uz to podatak o nezaposlenosti u SAD-u će također dati moment tržištu.

Domaće tržište

Domaće tržište preplavljuje likvidnost kod financijskih institucija i fondova što ima za posljedicu smanjenje prinosa na sve ročnosti obveznica, ali samo domaćih izdanja. Eurobond izdanja su pod dojmom sentimenta Grčke i Portugala.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.20	100.21	1.139%	1.134%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.69	105.70	1.642%	1.639%
OBL	2.500%	27.2.2015	100.86	100.87	2.316%	2.314%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.00	106.03	2.782%	2.777%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.10	100.13	3.234%	3.231%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	31.1.2012	99.98	100.00	0.883%	0.875%
UST	1.375%	15.1.2013	99.89	99.91	1.413%	1.408%
UST	2.250%	31.1.2015	99.27	99.28	2.407%	2.404%
UST	3.375%	15.11.2019	97.30	97.33	3.707%	3.703%

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	105.00	106.00	4.544%	4.096%	324	280
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.75	102.75	5.012%	4.738%	305	259
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	100.30	100.50	2.800%	0.277%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	99.00	100.00	4.819%	4.500%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.00	100.00	5.655%	5.250%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	96.00	5.989%	5.445%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.50	101.00	4.632%	3.107%	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 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 2121

4. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,270.55	-0.26%
S&P 500	1,097.28	-0.55%
NASDAQ COMPOSITE	2,190.91	0.04%
NIKKEI 225	10,355.98	-0.47%
EUROSTOXX 50	2,804.61	-0.90%
XETRA DAX INDEX	5,672.09	-0.66%
FTSE 100	5,253.15	-0.57%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,172.15	0.71%
CROBEX	2,212.18	0.87%
BUX	21,811.63	-0.21%
ATX	2,538.16	-0.98%
RTS	1,511.57	0.29%
STI	4,091.06	0.00%
BELEX	1,353.10	1.12%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	03.vlj.10 PROMET	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)			
			02.vlj.10 CIJENA	%	02.sij.09 CIJENA		%		
HRVATSKI TELEKOM	308.90	11,107,329.54	301.50	2.45%	↑	199.22	55.05%	↑	25,295.37
DALEKOVOD	352.02	1,621,740.28	352.00	0.01%	↑	382.00	-7.85%	↓	807.47
INA	1,920.00	1,174,677.07	1,907.03	0.68%	↑	1,149.97	66.96%	↑	19,200.00
ATLANSKA PLOVIDBA	1,025.00	810,488.53	1,020.00	0.49%	↑	688.99	48.77%	↑	1,430.41
ATLANTIC GRUPA	743.98	716,367.89	725.00	2.62%	↑	461.00	61.38%	↑	1,837.63
DOM HOLDING	45.21	601,821.47	43.19	4.68%	↑	37.98	19.04%	↑	337.59
JANAF	3,140.00	553,854.76	3,101.01	1.26%	↑	1,301.00	141.35%	↑	2,332.54
AD PLASTIK	103.10	491,837.09	98.60	4.56%	↑	39.51	160.95%	↑	432.98
ZAGREBAČKA BANKA	272.00	404,714.08	266.90	1.91%	↑	180.05	51.07%	↑	17,421.16
INGRA	41.50	378,476.06	41.26	0.58%	↑	76.00	-45.39%	↓	311.25

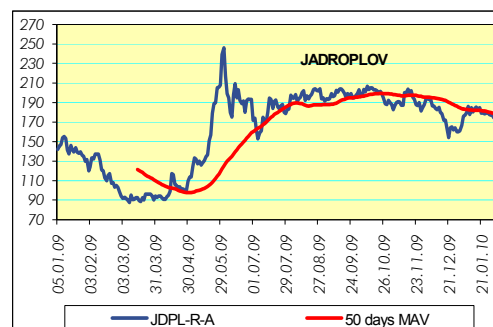
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice HT-a nastavljaju s rastom vrijednosti

Nakon što je dionica HT-a probila psihološku granicu od 300,00 jučer je nastavila s pozitivnim kretanjem. Dan je zaključila na 308,90 kuna uz promet nešto veći od 11 milijuna kuna. Najviša dnevna cijena iznosila je 309,91 kunu. CROBEX je jučer povećao bodovnu razinu za 0,87%, dok je CROBEX10 s 1.172,15 bodova rastao za 0,71%. Redovni promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je 28 milijuna kuna.

U duštvu deset najlikvidnijih nema dionice s negativnim predznakom, dok su uz već spomenutu dionicu HT-a još dvije dionice ostvarile milijunski promet. To su dionice Dalekovoda s prometom od 1,62 milijuna, te dionice INA-e kojima se trgovalo za 1,17 milijuna kuna. Prometom ih slijedi dionica Atlantske plovidbe, dok je na petom mjestu po likvidnosti dionica Atlantic Grupe. Zadnja cijena dionice Janaf-a iznosila je 3.140,00 kuna (1,26%).



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.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 ni 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

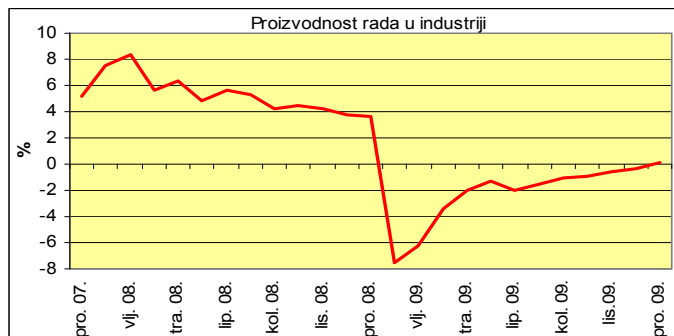
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	XI	XII
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-8.6	-5.8
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.8	1.9
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-0.6	-2.3	0.2	1.6
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-11.9	-13.6	-15.8	-
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	-4.5	0.2	-5.1	-17.8
Saldo konsolidirane opće države, % BDP-a	-1.8	-2.7	-	-	-	-
Prosječna mjesečna neto plaća, u kunama	4,840	5,177	5,330	5,270	5,385	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.0	14.7	16.1	16.7%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	247,147	259,193	282,936	291,545
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.38	7.32	7.34	7.34
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.54	5.12	5.31	5.28
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,864	1,820	650	627
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,951	3,736	1,289	1,194
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	10,146	10,376
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	47,698.9	45,559	45,748.0	47,181.7
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,866.1	252,156	252,968.3	252,314.3
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	168,894.6	176,516	176,236.6	283,647.4

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:

U 2009. minimalan rast proizvodnosti rada

Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku tijekom prosinca je nastavljen trend pada broja zaposlenih osoba u industriji, i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. Istovremeno, konačno je zaustavljen trend pada proizvodnosti rada, na što je upućivalo usporavanje dinamike pada posljednjih mjeseci. Pad industrijske proizvodnje u 2009. od 9,2% upućivao je na pad zaposlenosti u industriji pa smo kraj godine dočekali s 247,5 tisuća zaposlenih u industriji, što je najmanji zabilježeni broj. Na godišnjoj razini to znači nastavak ubrzanja pada jedanaesti mjesec za redom, koji je u prosincu iznosio 11,09%. Prema NKD-u, u našoj najvažnijoj grani, prerađivačkoj industriji, u kojoj je zaposleno preko 90% svih zaposlenih u industriji, pad broja zaposlenih iznosio je 10,4% na godišnjoj razini, odnosno 1,2% na mjesečnoj razini. Najveći pad broja zaposlenih na godišnjoj razini zabilježen je u kategoriji rudarstvo i vađenje, 16%, no u odnosu na studeni broj zaposlenih je porastao 0,2%. U opskrbi električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom na godišnjoj je razini zabilježena stagnacija, dok je na mjesečnoj broj zaposlenih blago pao (0,2%). Prema GIG-u, tijekom prosinca najveći je godišnji pad broja zaposlenih zabilježen u kategoriji trajnih proizvoda za široku potrošnju, 16,6%, no na mjesečnoj je razini jedino ova kategorija zabilježila rast (2,4%). I u ostalim je kategorijama zabilježen godišnji pad. Proizvodnost rada u industriji, koja se mjeri kumulativno od početka godine, na kraju 2009. je ipak zabilježila minimalan rast u odnosu na 2008., za 0,1%. Proizvodnost rada računa se kao odnos indeksa fizičkog obujma industrijske proizvodnje i indeksa broja zaposlenih. Na početku 2009. proizvodnost rada je bilježila relativno visoke stope pada (u siječnju 7,5%) budući da je industrijska proizvodnja u tom razdoblju padala brže nego broj zaposlenih u industriji. Prema kraju godine, industrijska se proizvodnja počela polako oporavljati (dijelom i zbog baznog učinka), dok su kretanja na tržištu rada (koje posljedice krize osjeća s određenim vremenskim odmakom) postajala sve nepovoljnija. U tome leži razlog rasta proizvodnosti rada na kraju godine. Promatrajući prema područjima NKD-a, na rast proizvodnosti rada utjecao je rast proizvodnosti u rudarstvu i vađenju od 2,6% te u opskrbi električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom od 1,8%, dok je proizvodnost rada u prerađivačkoj industriji pala 0,8%. U klasifikaciji djelatnosti prema GIG-u, proizvodnost rada najviše se povećala u sektoru energije (5,1%), dok je sektor netrajnih proizvoda za široku potrošnju ponovno zabilježio najveći pad (5,6%).



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 Dnevnik financijskih vijesti.