

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

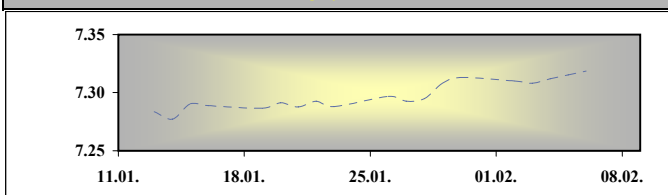
2123

8. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
04.02.2010

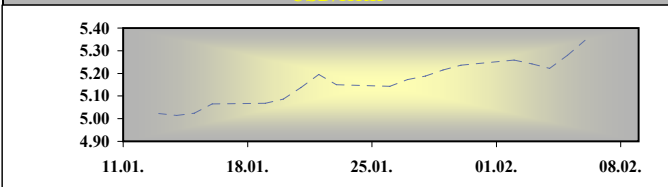
Raiffeisen BONDS	163.89
Raiffeisen BALANCED	153.58
Raiffeisen CASH novčani fond	140.45
Raiffeisen WORLD	93.55
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.79
Raiffeisen EMERGING MARKETS	54.78
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.44

EUR/HRK



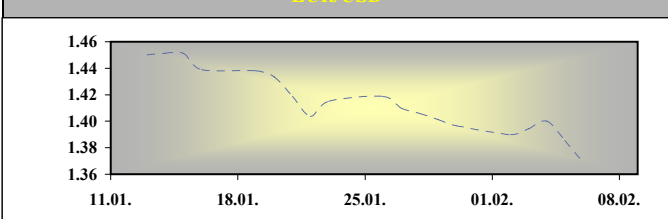
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevalutarni odnosi u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3664	1.3666
EUR/GBP	0.8776	0.8778
EUR/CHF	1.4680	1.4682
EUR/JPY	122.13	122.15
EUR/SEK	10.1554	10.1604
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3417	5.3571
GBP/HRK	8.3162	8.3409
CHF/HRK	4.9721	4.9864
JPY/HRK	5.9763	5.9936
SEK/HRK	0.7185	0.7208

FX vijesti

EUR/HRK* U petak su ponuda i potražnja kako sa strane bankarskog, tako i korporativnog sektora bile u jednakom omjeru, tako da je tečaj EUR/HRK bio stabilan, te se kretao na razinama oko 7,32 kuna za euro.

Stopa nezaposlenosti u SAD-u neočekivano je pala na 9,7% u siječnju s 10% u prosincu. Zaposlenost je prošli mjesec u SAD-u pala za 20 tisuća, dok se očekivao rast zaposlenosti za 15 tisuća. Iznos potrošačkih kredita u SAD-u u prosincu je pao jedanaesti mjesec za redom, ali ovaj put znatno manje nego se očekivalo. Tako su krediti potrošačima pali 1,7 milijardi dolara (očekivao se pad od 10 milijardi dolara), dok je u studenom pad iznosio 17,5 milijardi dolara. Industrijska proizvodnja u Njemačkoj pala je u prosincu na godišnjoj razini 7,1%, što je znatno više od očekivanog pada od 3,7%. Na mjesečnoj je razini industrijska proizvodnja pala 2,6%, dok se očekivao rast od 0,6%. Indeks potrošačkih cijena u Italiji je u siječnju porastao u skladu s očekivanjima na 1,3%.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3632, USD/JPY 89.1600, GBP/USD 1.5602, USD/CHF 1.0743

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
EMU	Sentix Investor Confidence, Feb	-2,7	-3,7	10:30

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 08.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		07.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.3186	7.3186	↑	0.00	7.3244	↓	-0.08	7.2463	↑	0.99
USD	5.3463	5.3463	↑	0.00	5.1555	↑	3.57	4.5950	↑	14.05
CHF	4.9803	4.9803	↑	0.00	4.9111	↑	1.39	4.5092	↑	9.46
GBP	8.3987	8.3987	↑	0.00	7.4846	↑	10.88	9.1274	↓	-8.68
JPY	5.9748	5.9748	↑	0.00	5.7231	↑	4.21	4.3225	↑	27.65
SEK	0.7153	0.7153	↑	0.00	0.6701	↑	6.32	0.7702	↓	-7.67

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

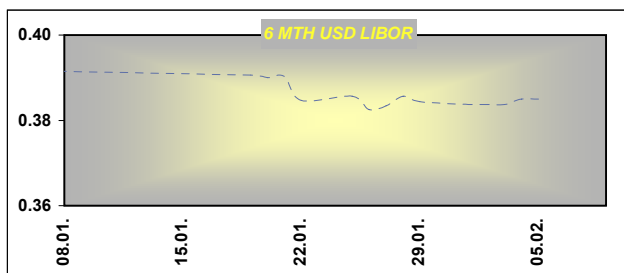
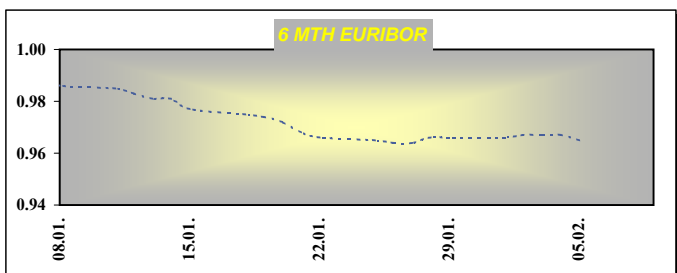
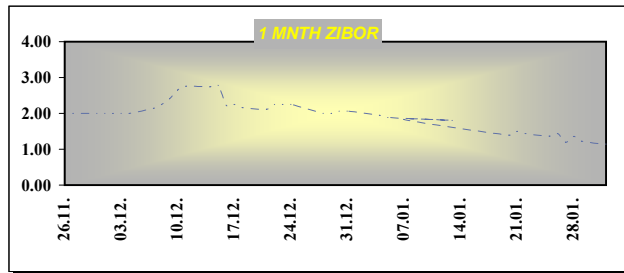
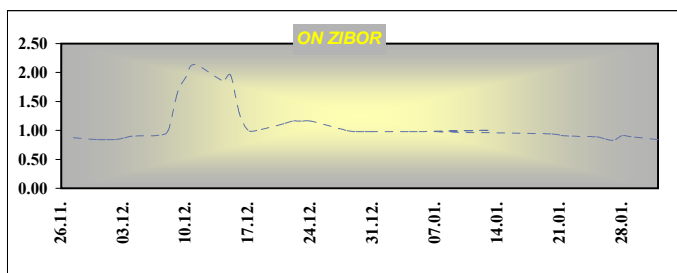
Money market vijesti :

Zadnji radni dan u ovome tjednu nije ponudio nikakva uzbuđenja. Stabilne kamatne stope i smanjeni volumeni trgovanja išli su tome u prilog. Banke su odavno održale svoje obvezne pričuve tako da potreba za kunama gotovo da i nema uz iznimku potrebe za održavanjem dnevne likvidnosti.

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	0.80		0.1731
1WK	0.84	0.348	0.2088
2WK	1.01	0.363	0.2169
1MTH	1.19	0.424	0.2284
3MTH	1.72	0.663	0.2497
6MTH	2.62	0.965	0.3850
12MTH	3.80	1.222	0.8375



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.

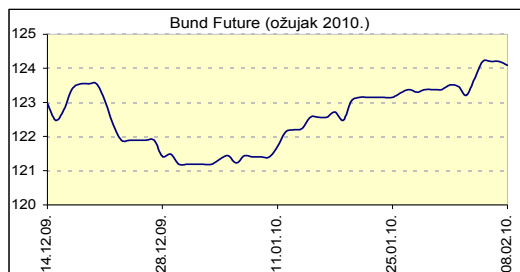


RBA

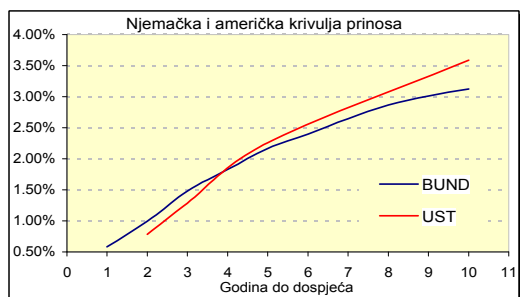
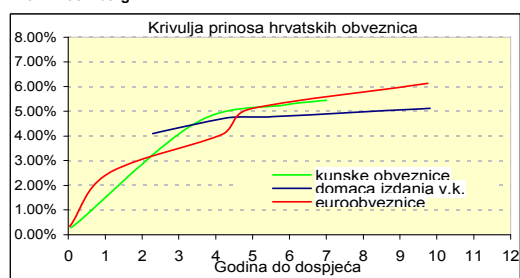
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2123



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Petak je na svjetski tržištima državnog duga zaključen s porastom cijena i američkih i europskih državnih obveznica, pri čemu su osim povećane averzije prema riziku i pada dioničkih tržišta obveznice podršku pronašle i lošijim podacima s tržišta rada u SAD-u. Europa je pod snažnim utjecajem fiskalnih politika južnih članica eurozone. Osim toga objava razmjerno snažnog pada industrijske proizvodnje u Njemačkoj za prosinac (7,1% na godišnjoj razini) upozorila je na neizvjesnost gospodarskog oporavak.

U nedostatku objava iz realnog sektora obveznice će u ovome tjednu naći pod utjecajem procjena i sklonosti riziku na dnevnoj osnovi, pa bi nastavka pada dioničkih tržišta svakako mogao dati podršku obveznicama. Za ovaj tjedan američko Ministarstvo financija najavilo je nova izdanja trogodišnjih, petogodišnjih i desetogodišnjih obveznica.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljeni promet je posljednjeg dana u tjednu iznosio 25,6 milijuna kuna. Već uobičajeno, nastavlja se trgovanje i korporativnim izdanjima. Najveći dio prijavljenog prometa odnosio se na državnu obveznicu uz valutnu klauzulu RHMF14 (15 milijuna kuna).

Kod državnih obveznica na domaćem tržištu očekujemo zadržavanje sadašnjih razina prinosa, dok će na kretanja euroobveznica najveći utjecaj dolaziti od tržišne percepcije fiskalnih politika Grčke, Portugala i Španjolske. Širenje spreadova na njihovoj krivulji moglo utjecati i na hrvatske euroobveznice.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.45	100.46	1.002%	0.996%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.19	106.20	1.482%	1.479%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.56	101.57	2.169%	2.167%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.84	106.87	2.651%	2.646%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.02	101.05	3.127%	3.123%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	31.1.2012	100.16	100.17	0.795%	0.787%
UST	1.375%	15.1.2013	100.23	100.25	1.293%	1.288%
UST	2.250%	31.1.2015	99.94	99.95	2.263%	2.260%
UST	3.375%	15.11.2019	98.23	98.27	3.591%	3.587%

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	96.00	98.00	8.396%	6.694%	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	98.50	100.50	6.630%	5.452%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	77.00	87.00	22.165%	14.507%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	96.50	99.50	6.043%	5.144%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.00	100.25	4.625%	0.332%	425	418
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	103.50	104.50	3.401%	2.488%	274	218
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.50	103.50	4.328%	4.067%	250	203
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	105.00	106.00	5.310%	5.082%	320	287
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	103.50	104.50	6.263%	6.128%	268	262
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	100.00	101.00	10.000%	9.765%	762	722

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 2123

8. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,012.23	0.10%
S&P 500	1,066.19	0.29%
NASDAQ COMPOSITE	2,141.12	0.74%
NIKKEI 225	9,951.82	-1.05%
EUROSTOXX 50	2,631.64	-2.80%
XETRA DAX INDEX	5,434.34	-1.79%
FTSE 100	5,060.92	-1.53%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,140.43	-1.25%
CROBEX	2,150.32	-1.30%
BUX	20,224.74	-2.84%
ATX	2,392.69	-3.32%
RTS	1,411.14	-3.55%
STI	4,088.25	-0.44%
BELEX	1,339.10	-1.48%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	05.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			04.vlj.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	301.66	10,404,352.84	307.50	-1.90%	↓	199.22	51.42%	↑	24,702.50		
ATLANSKA PLOVIDBA	988.00	1,758,146.85	1,009.00	-2.08%	↓	688.99	43.40%	↑	1,378.77		
INSTITUT IGH	2,728.00	1,403,980.14	2,655.50	2.73%	↑	3,650.00	-25.26%	↓	432.61		
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	478.00	1,333,049.02	488.30	-2.11%	↓	398.99	19.80%	↑	1,229.47		
INA	1,880.00	1,184,205.99	1,880.00	0.00%	→	1,149.97	63.48%	↑	18,800.00		
INGRA	39.76	1,154,859.57	41.49	-4.17%	↓	76.00	-47.68%	↓	298.20		
DALEKOVOD	346.00	1,081,931.42	347.00	-0.29%	↓	382.00	-9.42%	↓	793.66		
ATLANTIC GRUPA	729.99	1,046,680.44	735.00	-0.68%	↓	461.00	58.35%	↑	1,803.07		
ADRIS GRUPA (P)	276.90	1,026,784.62	282.00	-1.81%	↓	192.50	43.84%	↑	1,878.52		
NAVA BANKA	100.00	1,016,300.00	59.94	66.83%	↑	280.00	-64.29%	↓	42.70		

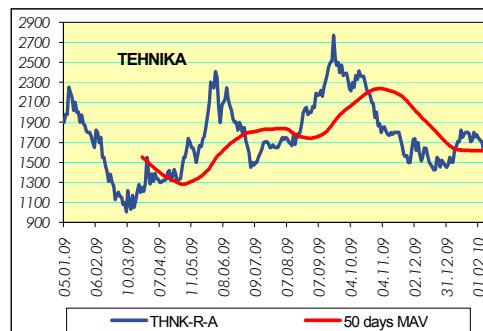
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	275.00	0.00%
HT GDR	58.20	0.00%

Negativan dan na ZSE

U petak je nastavljen silazni trend pa je tako CROBEX pao za 1,30 na 2.150,32 boda, dok je njegova mlađa inačica pala za 1,25% i iznosi 1.140,43 boda. Nakon dosta vremena u društvu deset najlikvidnijih sve su dionice ostvarile milijunske promete. Trećina ukupnog prometa otpala je na trgovanje dionicama našeg najvećeg telekoma čija je vrijednost pala za 1,90%. U spomenutom društvu dvije dionice nose pozitivne predznake. Dionica Instituta IGH rasla je za 2,73%, dok je dionica Nava banke ostvarila rast od čak 66,83% na prometu nešto većem od milijun kuna.

Bez postotne promjene vrijednosti dionica je INA-e s cijenom od 1.880,00 kuna. Pad od 4,17% zabilježila je dionica Ingre, dok je dionica Dalekovoda pala za 0,29%. Ispod razine od 1.000 kuna nalazi se dionica Atlantske plovidbe čija je najniža dnevna cijena iznosila 981,01 kunu.



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 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	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

Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

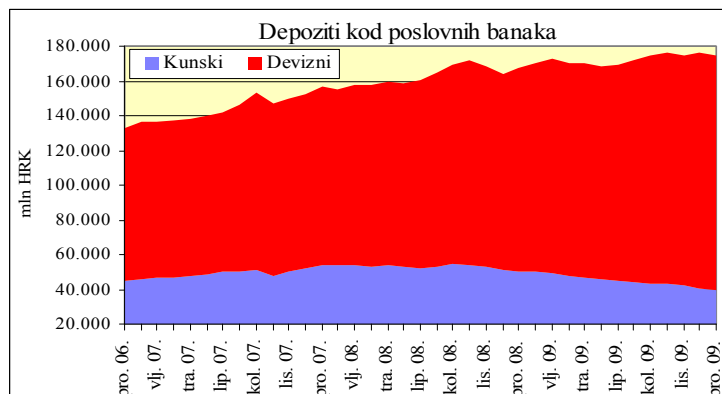
Analiza:

2009. obilježena rastom deviznih i smanjenjem kunskih depozita

Prema podacima Hrvatske narodne banke, ukupni depoziti poslovnih banaka (depozitni novac te štedni i oročeni kunski i devizni depoziti) na kraju studenog su iznosili 206,4 milijarde kuna, što je 583,9 milijuna kuna ili 0,3% manje nego na kraju prošlog mjeseca. Na godišnjoj razini, dakle na kraju 2009. u odnosu na kraj 2008. ukupni su depoziti porasli nešto više od milijardu kuna (0,5%). Nakon rasta u studenom, iznos štednih i oročenih depozita u prosincu je zabilježio pad na mjesečnoj razini od 1,7 milijardi kuna ili 1%. Navedenom padu pridonio je pad i deviznih i kunskih depozita, a pri tome je na pad u kunama izraženog deviznog dijela depozita utjecalo mjesečno jačanje kune prema euru za 0,16%. Devizni su depoziti na kraju godine iznosili 135,4 milijarde kuna, što je 18,2 milijarde kuna (15,5%) više nego na kraju 2008., dok se iznos kunskih štednih i oročenih depozita spustio na 39,1 milijardi kuna, nastavljajući tako trend pada koji je počeo u siječnju 2009. godine.

Štedni i oročeni kunski depoziti padaju sve brže pa je tako ostvareni godišnji pad na kraju 2009. iznosio 21,8%. Rast depozita po viđenju na mjesečnoj razini,

koji su na kraju 2009. dosegli gotovo 32 milijarde kuna (što je najviša razina u prošloj godini) konačno pokazuje na nešto povoljniju situaciju što se likvidnosti trgovačkih društava tiče, posebno ako se uzme u obzir da je ostvarenom godišnjem padu od 16,4% znatno više pridonijelo smanjenje depozita po viđenju kod stanovništva nego kod poduzeća. Promatrano po sektorima, u odnosu na kraj 2008. i trgovačka društva i stanovništvo smanjili su iznos štednih i oročenih kunskih depozita, a povećali iznos deviznih. Tako je kunska štednja stanovništva pala na godišnjoj razini 24,4%, a trgovačkih društava čak 28,2%. Devizna štednja stanovništva povećala se u odnosu na kraj 2008. 15,2%, a trgovačkih društava 13,6%. U 2010. godini ne očekujemo znatniji rast depozita obzirom da nepovoljna kretanja na tržištu rada i smanjene investicije u gospodarstvu negativno djeluju na štedni potencijal stanovništva, kao sektora koji čini gotovo tri četvrtine ukupne štednje, iako su kamatne stope na oročene depozite još uvijek relativno visoke u odnosu na prinose od alternativnih oblika dugoročnih ulaganja.



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.