

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

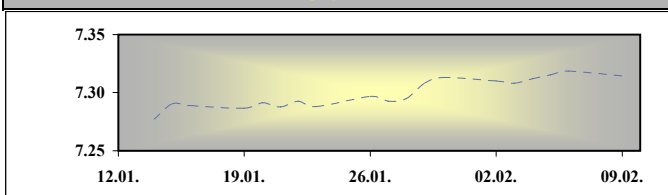
2124

9. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
05.02.2010

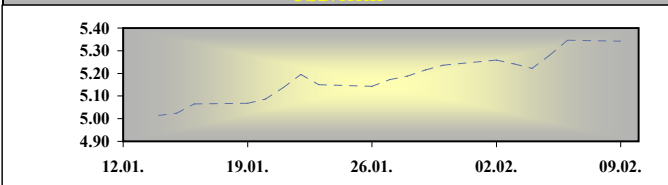
Raiffeisen BONDS	163.75
Raiffeisen BALANCED	151.62
Raiffeisen CASH novčani fond	140.47
Raiffeisen WORLD	92.68
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.51
Raiffeisen EMERGING MARKETS	54.34
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.03

EUR/HRK



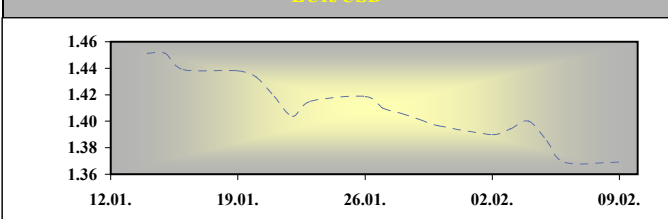
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevalutarni odnosi u K.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3734	1.3736
EUR/GBP	0.8782	0.8784
EUR/CHF	1.4676	1.4678
EUR/JPY	123.02	123.04
EUR/SEK	10.1252	10.1302
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3145	5.3298
GBP/HRK	8.3106	8.3352
CHF/HRK	4.9734	4.9877
JPY/HRK	5.9330	5.9503
SEK/HRK	0.7206	0.7229

Vijesti iz svijeta:

Sentix indeks povjerenja investitora, koji se računa na temelju provedene ankete među investitorima u eurozoni, za veljaču je pao na -8,2 s -3,7 u siječnju, dok je očekivana razina bila -2,7. Cijena sirove nafte WTI na burzi u New Yorku s isporukom u sljedećem mjesecu jučer je porasla na 72,4 dolara po barelu nakon što se na kraju prošlog tjedna spustila na najnižu razinu od sredine prosinca (71,19 dolara po barelu). Iako razina od oko 70 dolara po barelu odgovara trenutnom odnosu ponude i potražnje, cijena nafte još uvijek je pod snažnijim utjecajem špekulacija potaknutih kretanjem dolara i dioničkih tržišta, nego kretanja temeljnih čimbenika.

Prema podacima s Bloomberg tržišta u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3672, USD/JPY 89.3400, GBP/USD 1.5610, USD/CHF 1.0718

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Trade Balance, Dec	15,0B	17,4B	08:00
GER	Current Account	19,1B	18,1B	08:00
GER	CPI, YoY, Jan	0,8%	0,8%	08:00
GBP	Total Trade Balance (pounds), Dec	-2800M	-2912M	10:30
USD	Wholesale Inventories, Dec	0,5%	1,5%	16:00
USD	ABC Consumer Confidence		-49	23:00

FX vijesti

EUR/HRK* Domaće devizno tržište je i jučer bilo vez većih oscilacija. Tečaj EUR/HRK kretao se na razinama nešto iznad 7,32 kuna za euro. Ponuda i potražnja sa strane bankarskog i korporativnog sektora bile su uravnotežene te je dan završen na razinama nešto iznad 7,32 kuna za euro.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		08.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.3145	7.3186	↓	-0.06	7.3244	↓	-0.14	7.2463	↑	0.93
USD	5.3425	5.3463	↓	-0.07	5.1555	↑	3.50	4.5950	↑	13.99
CHF	4.9836	4.9803	↑	0.07	4.9111	↑	1.46	4.5092	↑	9.52
GBP	8.3185	8.3987	↓	-0.96	7.4846	↑	10.02	9.1274	↓	-9.72
JPY	5.9724	5.9748	↓	-0.04	5.7231	↑	4.17	4.3225	↑	27.63
SEK	0.7193	0.7153	↑	0.55	0.6701	↑	6.84	0.7702	↓	-7.08

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

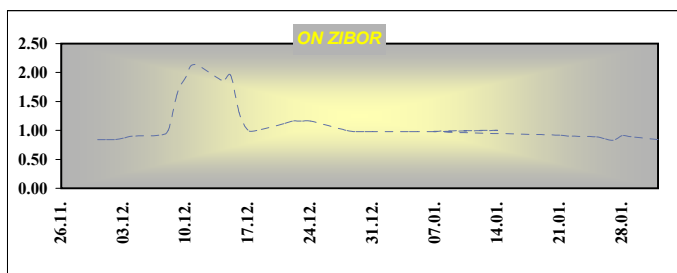
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

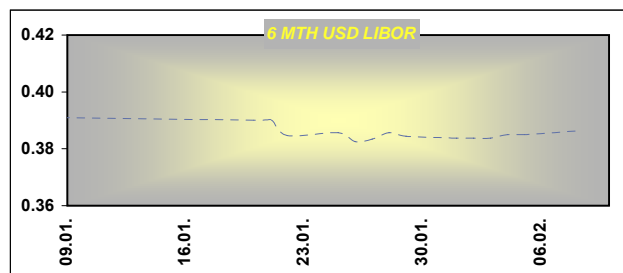
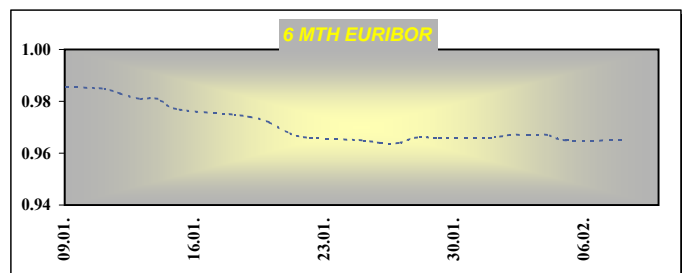
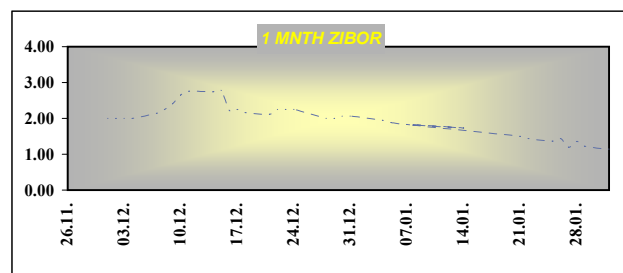
U fokusu ovaj tjedan biti će dva događaja. Aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske i početak novog održavanja obvezne rezerve pod novim uvjetima i smanjenom stopom od 13%. Kamatne stope se nalaze na povijesno najnižim razinama zbog iznimne kunske likvidnosti pa bi Vladin paket mjera pomoći gospodarstvu mogao potaknuti interes banaka za odobravanje kredita poduzećima koja su prije gospodarske krize uspješno poslovala.

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	0.83		0.1706
1WK	0.89	0.344	0.2088
2WK	1.04	0.361	0.2169
1MTH	1.21	0.423	0.2284
3MTH	1.70	0.661	0.2500
6MTH	2.73	0.965	0.3863
12MTH	4.13	1.222	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

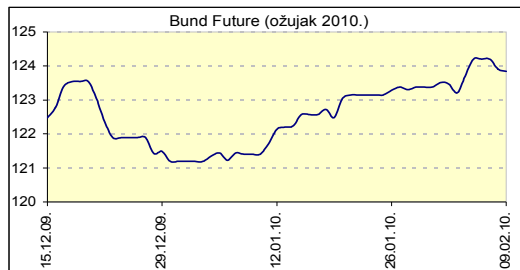
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

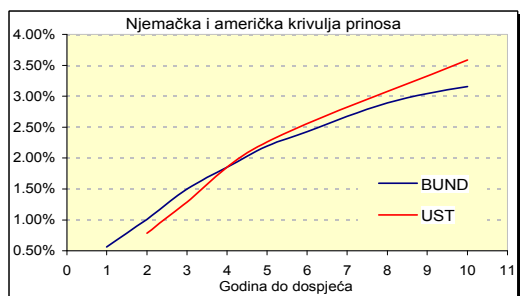
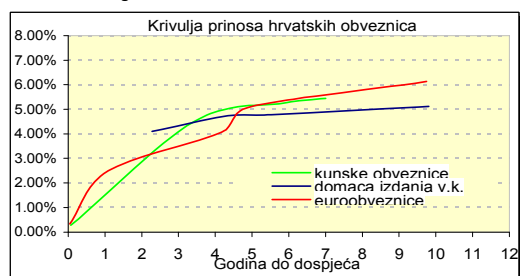
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2124



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Jučerašnji dan nije donio značajnije promjene u kretanjima cijena američkih državnih obveznica. Rano jutros, po prvi put u posljednja četiri dana na svjetskim tržištima državnog duga američke državne obveznice zabilježile su pad neposredno pred nova ovtjedna izdanja 81 milijarde dolara vrijednih obveznica. Za danas je najavljeno izdanje 40 milijardi dolara trogodišnjih državnih obveznica. Prema konsenzusu tržišta SAD bi u 2010 godini mogao plasirati 2,43 trilijuna dolara novih obveznica što je oko 16% više nego u 2009., ali i povijesno najviša razina. Europske državne obveznice tjedan su započele s padom cijena, koji je ipak bio ograničen neočekivanim padom povjerenja investitora (prvi pad u posljednjih sedam mjeseci).

I na europskom i na američkom tržištu dan je oskudan objavama iz realnog sektora (izlaze samo CPI i robna razmjena u Njemačkoj), ali bogat novim izdanjima (SAD, Nizozemska, Austrija).

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljen je promet jednim korporativnim izdanjem i kunskom državnom obveznicom najkraćeg dospjeća RHMF 10 (2,5 milijuna kuna).

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
BKO	1.250%	16.12.2011	100.42	100.43	1.018%	1.012%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.12	106.13	1.502%	1.499%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.44	101.45	2.194%	2.192%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.66	106.69	2.678%	2.674%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.74	100.77	3.160%	3.156%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
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	99.92	99.94	2.267%	2.263%
UST	3.375%	15.11.2019	98.22	98.25	3.593%	3.589%

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	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 2124

9. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	9,908.39	-1.04%
S&P 500	1,056.74	-0.89%
NASDAQ COMPOSITE	2,126.05	-0.70%
NIKKEI 225	9,932.90	-0.19%
EUROSTOXX 50	2,664.29	1.24%
XETRA DAX INDEX	5,484.85	0.93%
FTSE 100	5,092.33	0.62%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,138.62	-0.16%
CROBEX	2,147.32	-0.14%
BUX	20,300.11	0.37%
ATX	2,407.59	0.62%
RTS	1,387.34	0.87%
STI	4,088.25	0.00%
BELEX	1,346.20	0.53%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	08.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			05.vlj.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		PROMET		CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	302.50	6,250,477.42		301.66	0.28%	↑	199.22	51.84%	↑	24,771.28	
INSTITUT IGH	2,748.99	974,342.37		2,728.00	0.77%	↑	3,650.00	-24.69%	↓	435.93	
INA	1,851.50	886,541.07		1,880.00	-1.52%	↓	1,149.97	61.00%	↑	18,515.00	
ATLANTIC GRUPA	725.00	809,088.00		729.99	-0.68%	↓	461.00	57.27%	↑	1,790.75	
ATLANSKA PLOVIDBA	1,009.00	715,749.01		988.00	2.13%	↑	688.99	46.45%	↑	1,408.08	
VIRO	394.00	569,222.13		405.00	-2.72%	↓	349.98	12.58%	↑	546.35	
ADRIS GRUPA (P)	275.00	527,665.73		276.90	-0.69%	↓	192.50	42.86%	↑	1,865.63	
DALEKOVOD	340.60	435,740.01		346.00	-1.56%	↓	382.00	-10.84%	↓	781.27	
ZVEČEVO	110.00	275,000.00		100.05	9.95%	↑	104.07	5.70%	↑	33.86	
ZAGREBAČKA BANKA	264.00	266,412.20		256.02	3.12%	↑	180.05	46.63%	↑	16,908.78	

HRVATSKÉ DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

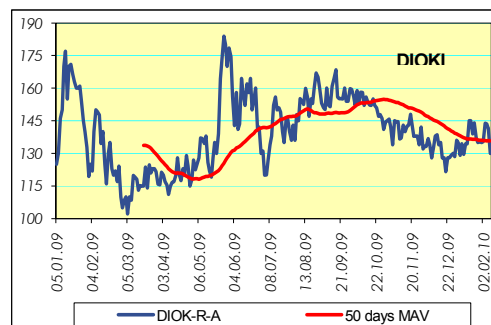
	CIJENA	%
INA GDR	275.00	0.00%
HT GDR	58.20	0.00%

Nedostatak likvidnosti na ZSE

Jučer je u redovnom prometu dionicama protrgovano nešto više od 14 milijuna kuna, što najbolje ukazuje na nedostatak likvidnosti na domaćem tržištu kapitala. CROBEX je uz to spušten za 0,14 posto na 2147,32 boda.

Najlikvidnija je očekivano bila dionica HT-a s protrgovanih 6,2 milijuna kuna uz rast cijene od 0,28%. Tijekom dana trgovalo se i do 307,78 kuna, ali je dan ipak završila na 302,50 kuna. Drugo mjesto pripalo je dionici Instituta IGH, koja je uz promet od 974 tisuće kuna zabilježila rast od 0,77%.

Ostali domaći građevinari zabilježili su korekcije cijena pa su tako Dalekovod i Ingra pali za 1,56%, odnosno 0,60% u odnosu na prethodni trgovinski dan. U društvu deset najlikvidnijih s prometom od 275 tisuća kuna našla se dionica Zvečeva. Spomenuta je ostvarila rast od 9,95% i iznosi 110,00 kuna.



Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Equity & Fixed Income Sales:	Martina Bosanac	tel. 01 4695 066	martina.bosanac@rba.hr
	Vedran Mimica	tel. 01 4695 064	vedran.mimica@rba.hr
	Bojan Oreščanin	tel. 01 4695 082	bojan.orescanin@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 proizizaću 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

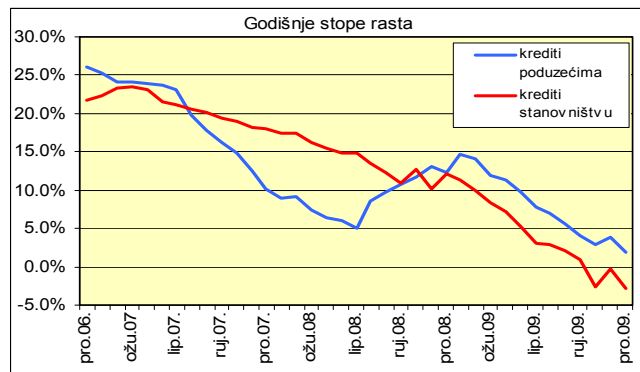
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena

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

Analiza:

U 2009. pad kredita stanovništvu

Prema posljednjim podacima HNB-a prosinac je donio blagi pad ukupnih kredita u odnosu na siječanj (pad je iznosio 654 milijuna kuna). Tako su na kraju 2009. ukupni krediti poslovnih banaka iznosili 252,3 milijarde kuna, što je 5,7 milijardi kuna, odnosno 2,3% više u odnosu na kraj 2008. Značajne promjene mogu se primijetiti u strukturi kredita. Krediti stanovništvu bilježili su gotovo tijekom cijele godine pad na godišnjoj razini pa je stanje na kraju 2009. iznosilo 122,9 milijardi kuna kredita stanovništvu, dok je na kraju 2008. ta veličina iznosila 126,6 milijardi kuna. Najvažnija stavka kredita stanovništvu, stambeni krediti, ostvarivali su puno manje godišnje stope rasta nego prethodnih godina, posebno u drugom dijelu 2009. pa je na kraju 2009. iznos stambenih kredita veći za svega 1,2% nego na kraju 2008. Usporedbe radi, na kraju 2008. godišnji rast stambenih kredita iznosio je 15,7%. Obzirom da su drugi oblici kreditiranja stanovništva bilježili negativna kretanja, porastao je udio stambenih kredita u ukupnim kreditima stanovništvu na 43,1% (s 41,3% na kraju 2008.). Kreditiranje poduzeća i države poraslo je u prošloj godini. Međutim taj je rast bio puno veći na strani države nego poduzeća, posebno na početku godina, kada je pristup inozemnim izvorima financiranja bio ograničen. Naime, kreditiranje države tijekom cijele je godine raslo dvoznamenkastim godišnjim stopama, a u travnju i svibnju čak troznamenkastim (106,5, odnosno 104,1%). Prema kraju godine, s drugim izlaskom države na inozemno tržište kapitala, smanjila se potreba za njenim financiranjem kreditima domaćih banaka pa su i godišnje stope rasta postale sve manje. Nakon relativno snažnog rasta proteklih godina, posebno 2005., 2006. i 2007., krediti poduzećima u 2009. sve do listopada bilježili su stagnaciju, a godišnje stope rasta bivale su sve manje pa su na kraju 2009. krediti poduzećima iznosili 98,7 milijardi kuna, što je 2% više nego na kraju 2008. Stagnacija u prvom dijelu godine bila je prvenstveno posljedica orijentacije banaka državi, kao najsigurnijem komitentu. U zadnjem tromjesečju, unatoč relativno velikom višku likvidnosti u sustavu, kreditiranje poduzeća tek se blago ubrzalo. Razlog tome možemo tražiti u činjenici da veliki dio korporativnog sektora nije zadovoljavao uvjete za odobravanje kredita. U ovoj godini ne očekujemo oporavak kreditiranja sektora stanovništva, osobito iz činjenice da bi se negativni trendovi na tržištu rada mogli nastaviti tijekom prve polovice godine. Poduzeća bi ipak mogla bilježiti blage stope rasta čemu u trebao pridonijeti i Vladin paket mjera pomoći gospodarstvu, kojim se želi potaknuti banke na odobravanje kredita poduzećima koja su prije gospodarske krize uspješno poslovala. Korištenje modela koji uključuje državna jamstva u ukupnom iznosu od 2 milijarde kuna, otvara ipak rizik povećanih potreba države u slučaju eventualnih aktiviranja jamstava, a time i većeg proračunskog manjka.



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević

tel. 01/61 74 338

zrinka.zivkovic-matijevic@rba.hr

Marijana Cigić

tel. 01/61 74 359

marijana.cigic@rba.hr

Ivana Jurić

tel. 01/61 74 349

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.