

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2126

11. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
07.02.2010

Raiffeisen BONDS	163.97
Raiffeisen BALANCED	151.84
Raiffeisen CASH novčani fond	140.55
Raiffeisen WORLD	93.52
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.83
Raiffeisen EMERGING MARKETS	55.04
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.36

Vijesti iz svijeta:

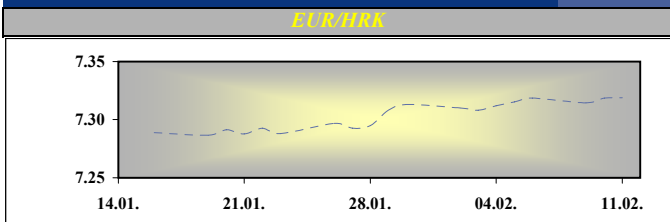
Deficit tekućeg računa platne bilance u Francuskoj je u prosincu zabilježio pad na 3,6 milijardi eura s 3,8 milijardi eura koliko je zabilježeno u studenom. Industrijska proizvodnja u Francuskoj je u prosincu pala 2,3% na godišnjoj razini (više od očekivanja), odnosno 0,1% na mjesečnoj (očekivao se rast od 0,5%). U Italiji je u istom mjesecu industrijska proizvodnja zabilježila pad od 5,6% na godišnjoj razini (više od očekivanja), odnosno 0,7% na mjesečnoj (očekivao se rast od 0,1%). Nadalje, industrijska proizvodnja u Velikoj Britaniji zabilježila je godišnji pad od 3,6% u prosincu (očekivao se veći pad) te rast od 0,5% u odnosu na studeni (očekivao se manji rast). Deficit robne razmjene SAD-a s inozemstvom porastao je u prosincu na 40,2 milijardi eura, dok se očekivao pad deficita.

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3736, USD/JPY 89.8800, GBP/USD 1.5587, USD/CHF 1.0676.

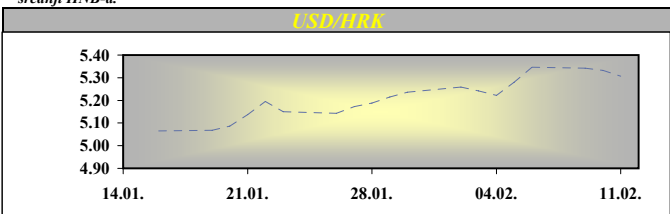
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Wholesale Price Index, YoY, Jan		0,2%	08:00
USD	Initial Jobless Claims	465K	480K	14:30
USD	Continuing Claims	4595K	4602K	14:30

FX vijesti

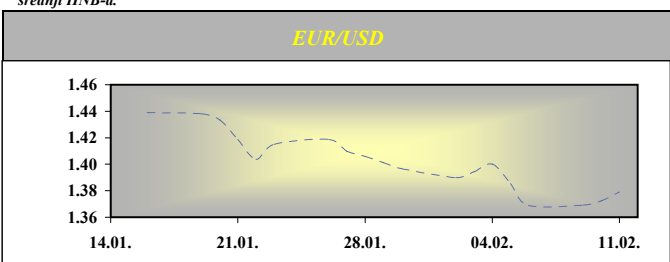
EUR/HRK* Domaće devizno tržište je i jučer bilo vez većih oscilacija. Ponuda i potražnja sa strane korporativnog i bankarskog sektora su bile uravnotežene, te nije bilo većih pomaka na tečaju, odnosno kretao se na razinama oko 7,32 kuna za euro.



* srednji HNB-a.



* srednji HNB-a.



Medevolutarni odnosi u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3775	1.3777
EUR/GBP	0.8825	0.8827
EUR/CHF	1.4664	1.4666
EUR/JPY	123.89	123.91
EUR/SEK	10.0028	10.0078
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.2987	5.3140
GBP/HRK	8.2701	8.2946
CHF/HRK	4.9775	4.9918
JPY/HRK	5.8914	5.9085
SEK/HRK	0.7294	0.7318

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 11.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		10.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.3188	7.3187	↑	0.00	7.3244	↓	-0.08	7.2463	↑	0.99
USD	5.3066	5.3328	↓	-0.49	5.1555	↑	2.85	4.5950	↑	13.41
CHF	4.9886	4.9899	↓	-0.03	4.9111	↑	1.55	4.5092	↑	9.61
GBP	8.3282	8.3129	↑	0.18	7.4846	↑	10.13	9.1274	↓	-9.60
JPY	5.9199	5.9453	↓	-0.43	5.7231	↑	3.33	4.3225	↑	26.98
SEK	0.7291	0.7232	↑	0.81	0.6701	↑	8.09	0.7702	↓	-5.63

Podrobne 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

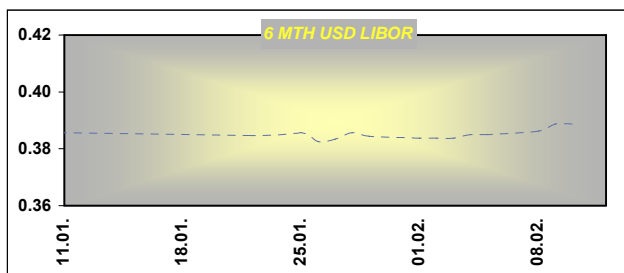
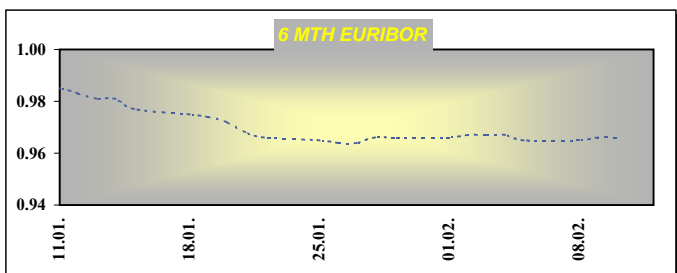
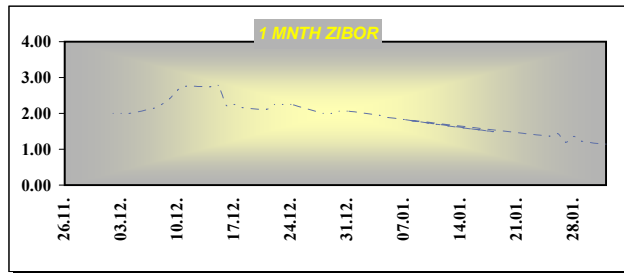
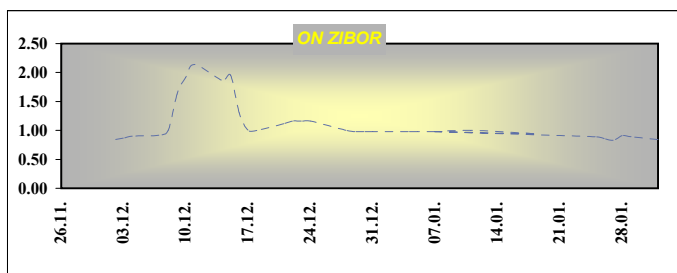
Money market vijesti :

Druga srijeda u mjesecu tradicionalno je rezervirana za početak novog održavanja obvezne rezerve. Uobičajena je pojava da se u početnom razdoblju kamata na domaću valutu nešto podigne, no ovaj put iznimna kunska likvidnost ostavila je kamate na minimalnim razinama i samo je pitanje vremena kada će se ponovo vratiti ispod razina od 0.5% na najkraće rokove.

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
9-feb-10			3.49

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.78		0.1706
1WK	0.85	0.345	0.2075
2WK	1.05	0.362	0.2169
1MTH	1.13	0.423	0.2284
3MTH	1.62	0.662	0.2500
6MTH	2.32	0.966	0.3888
12MTH	3.62	1.227	0.8500



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

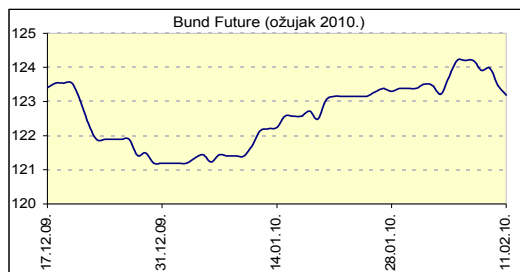
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

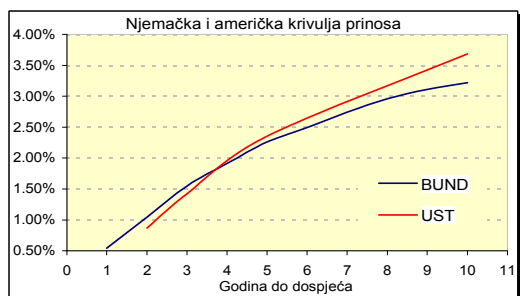
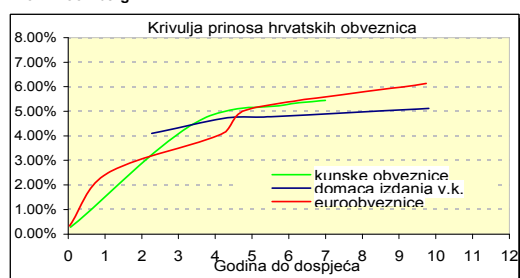
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2126



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Američke državne obveznice nastavile su s padom cijena nakon izdanja 25 milijardi dolara desetogodišnjih obveznica, pri čemu je potražnja za novim izdanjima bila nešto niža od prosjeka posljednjih deset aukcija (bid-to-cover omjer 2,67). Krivulja prinosa američkih državnih obveznica smanjila je nagib uslijed posljednjeg izvješća čelnog čovjeka FED-a koji je potvrdio nastavak politike niskog referentnog kamatnjaka, ali je i otvorio mogućnost uvođenja drugih restriktivnih mjera. U fokusu interesa investitora i dalje je fiskalna politika Grčke te još uvijek špekulacije, ali i sve izglednija mogućnost pomoći najrazvijenih članica eurozone. Posljedično je smanjena averzija prema riziku što je podržalo korekciju i na europskom tržištu državnog duga. Danas se očekuje iznošenje plana o pomoći Grčkoj i njenim problemima s financiranjem proračunskog deficita. EU pri tome ne namjerava pomoć usmjeriti ka dugoročnom financiranju deficita, nego ka prevladavanju kratkoročnih financijskih poteškoća. Grčka će zauzvrat morati, pod nadzorom EU, donijeti i primijeniti konkretne mjere za restrukturiranje državne potrošnje.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljen je promet državnim obveznicama uz valutnu kluzulu ukupne vrijednosti 3,6 milijuna kuna (RHMF12 i RHMF19).

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.250%	16.12.2011	100.35	100.36	1.055%	1.049%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.94	105.95	1.552%	1.549%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.11	101.12	2.263%	2.261%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.20	106.23	2.748%	2.743%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.21	100.24	3.223%	3.219%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	31.1.2012	100.00	100.02	0.875%	0.867%
UST	1.375%	15.2.2013	99.84	99.86	1.428%	1.423%
UST	2.250%	31.1.2015	99.50	99.52	2.357%	2.354%
UST	3.625%	15.2.2020	99.39	99.47	3.698%	3.689%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospijeća (Bid)	Prinos do dospijeća (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:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2126

11. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,038.38	-0.20%
S&P 500	1,068.13	-0.22%
NASDAQ COMPOSITE	2,147.87	-0.14%
NIKKEI 225	9,963.99	0.31%
EUROSTOXX 50	2,700.17	1.19%
XETRA DAX INDEX	5,536.37	0.69%
FTSE 100	5,131.99	0.39%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,139.38	-0.55%
CROBEX	2,143.71	-0.71%
BUX	20,660.12	0.18%
ATX	2,451.71	1.54%
RTS	1,389.55	0.18%
STI	4,102.01	0.00%
BELEX	1,363.70	1.41%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	10.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	300.00	14,977,360.00	302.99	-0.99%	↓	199.22	50.59%	↑	24,566.56
INSTITUT IGH	3,070.00	6,631,542.21	3,130.00	-1.92%	↓	3,650.00	-15.89%	↓	486.84
ATLANSKA PLOVIDBA	990.00	2,368,260.32	993.00	-0.30%	↓	688.99	43.69%	↑	1,381.56
TEHNIKA	1,828.03	2,168,901.12	1,899.98	-3.79%	↓	1,925.00	-5.04%	↓	346.34
DALEKOVOD	350.00	2,099,347.07	357.60	-2.13%	↓	382.00	-8.38%	↓	802.83
INGRA	39.99	1,369,170.98	40.80	-1.99%	↓	76.00	-47.38%	↓	299.93
INA	1,847.00	951,926.03	1,850.20	-0.17%	↓	1,149.97	60.61%	↑	18,470.00
VIADUKT	342.53	865,560.35	358.95	-4.57%	↓	300.26	14.08%	↑	156.47
ATLANTIC GRUPA	719.99	632,128.07	717.00	0.42%	↑	461.00	56.18%	↑	1,778.37
PETROKEMIJA	139.01	466,304.24	139.01	0.00%		108.50	28.12%	↑	464.45

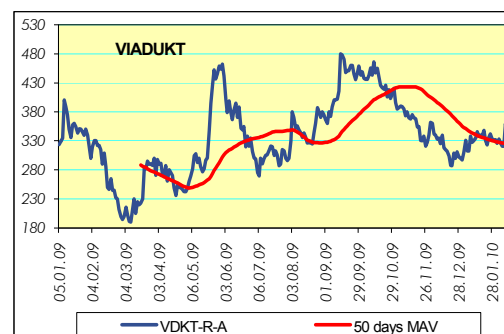
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice HT-a uvjerljivo najlikvidnije

Redovni promet na ZSE jučer je zamalo dosegao 40 milijuna kuna ponajprije zahvaljujući snažnoj trgovini dionicama Hrvatskog telekoma. Istima se trgovalo za 14,9 milijuna kuna, no niti to nije bilo dovoljno da se održi malo iznad razine od 300,00 kuna, što je ujedno bila i zadnja cijena (-0,99%). CROBEX je spustio bodovnu ljestvicu za 0,71%, dok je CROBEX10 u padu od 0,54%.

Nakon početne euforije, dionice građevinskog sektora do kraja dana zabilježile su pad svojih vrijednosti. Dionica IGH srijedu je zaključila na 3.070,00 kuna, dok joj je najviša dnevna cijena iznosila 3.397,40 kuna. Raspon trgovanja dionicama Tehnike kretao se između 1.823,00 i 2.020,00 kuna. Zadnja cijena dionice Ingre iznosila je 39,99 kuna što predstavlja pad od 1,99%. Također negativan predznak bilježi dionica Dalekovoda (-2,13%), kao i dionica Viadukta (-4,57%). Bez postotne promjene cijena dionica je Petrokemija s cijenom od 139,01 kuna.



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim 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 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

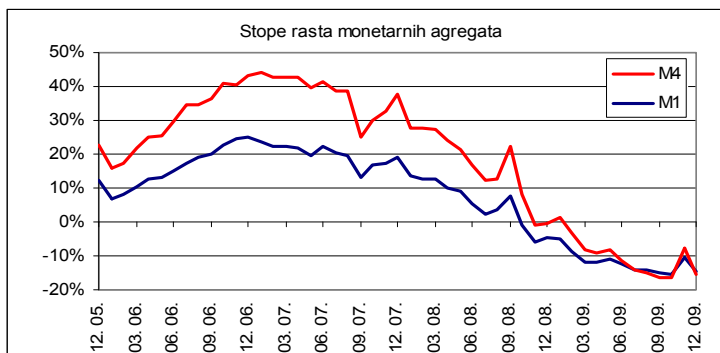
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena

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

Analiza:

Novčana masa u 2009. pala 8 milijardi kuna

Vrijednost novčane mase M1 u prosincu je, drugi mjesec za redom, porasla i to za 1,4 milijarde kuna u odnosu na prethodni mjesec. Tako je monetarni agregat M1, koji obuhvaća gotov novac izvan banaka te depozitni novac kod banaka, na kraju godine iznosio 47,2 milijardi kuna. Spomenutom porastu pridonijelo je povećanje depozitnog novca i gotovog novca izvan banaka. Na godišnjoj razini pad novčane mase nastavljen je petnaesti mjesec za redom, ček je na samom kraju godine i intenziviran. U odnosu na kraj 2008., novčana je masa na kraju 2009. bila manja za nešto više od 8 milijardi kuna ili 14,6%. Pri tome je depozitni novac u 2009. smanjen 6,3 milijarde kuna ili 16,4%, dok je pad gotovog novca izvan banaka manji te je iznosio 1,8 milijardi kuna ili 10,4%. Isto tako, gotov novac izvan banaka počeo je bilježiti negativne godišnje stope rasta u kolovozu 2009., dok depozitni novac pada od listopada 2008. Ukupna likvidna sredstva, koja obuhvaćaju novčanu masu, štedne i oročene kunske i devizne depozite te obveznice i instrumente tržišta novca (monetarni agregat M4), u prosincu su doživjela pad od 500 milijuna kuna na mjesečnoj razini. Time se ovaj najšire definirani monetarni agregat na kraju godine spustio na 223,1 milijardi kuna, što je pak gotovo dvije milijarde kuna manje nego na kraju 2008. godine. Najveći je pad na godišnjoj razini ostvaren kod obveznica i instrumenata tržišta novca čija se vrijednost gotovo prepola. Štedni i oročeni kunske depoziti spustili su se na 39,1 milijardu kuna, što je 21,8% manje u odnosu na kraj 2008., dok su devizni depoziti, prvenstveno radi supstitucije kunske u devizne depozite, zabilježili rast od 15,5%. U ovoj godini, trend pada monetarnih agregata trebao bi se ipak zaustaviti, ali s obzirom na očekivanja u realnom sektoru i na tržištu rada ne vidimo osnovu za njihov značajniji oporavak, barem ne u prvoj polovini 2010. godine. Osim toga, na području depozita predviđamo nastavak stagnacije, koju će dodatno potaknuti stabilizacija i blago snižavanje razine kamatnih stopa na depozite u ponudi banaka



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 Dnevnikih financijskih vijesti.