

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2131

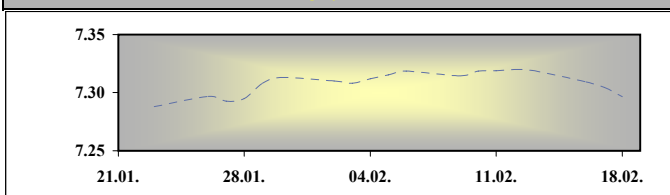
18. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
16.02.10

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

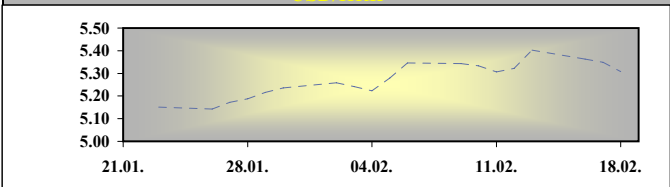
163.90
152.40
140.64
95.03
67.54
56.14
73.13

EUR/HRK



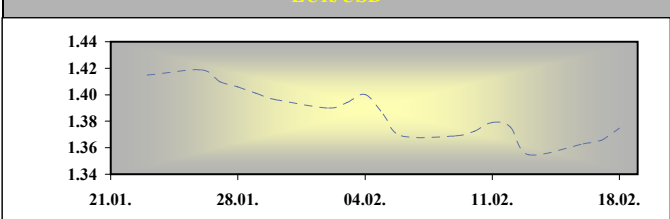
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevalutarni odnosi u K:10 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3564	1.3566
EUR/GBP	0.8676	0.8678
EUR/CHF	1.4656	1.4658
EUR/JPY	123.22	123.24
EUR/SEK	9.8006	9.8056
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K:10 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3811	5.3966
GBP/HRK	8.4121	8.4371
CHF/HRK	4.9802	4.9945
JPY/HRK	5.9234	5.9406
SEK/HRK	0.7445	0.7469

Vijesti iz svijeta:

Prodaja novoizgrađenih stambenih objekata u SAD-u u siječnju je porasla za 34 tisuće, što je više od očekivanja, dok se broj izdanih građevinskih dozvola smanjio u odnosu na prosinac, ali nešto manje od očekivanja. Iskorištenost kapaciteta u siječnju u SAD-u iznosila je 72,6%, što je u skladu s očekivanjima. Industrijska proizvodnja u istom je mjesecu porasla 0,9% (više od iščekivanja), dok su uvozne cijene porasle 11,5% na godišnjoj te 1,4% na mjesečnoj razini. Stopa nezaposlenost u Velikoj Britaniji u zadnjem je tromjesečju 2009. bila u skladu s očekivanjima, 7,8%. Output u građevinskom sektoru u eurozoni u prosincu je pao 3,1% na godišnjoj razini, dok je na mjesečnoj porastao 0,5%. Suficit vanjskotrgovinske razmjene eurozone u prosincu je nadmašio očekivanja i porastao na 7 milijardi eura. Deficit tekućeg računa platne bilance Italije u prosincu se smanjio na 3,8 milijardi eura.

Prema podacima s Bloomberga tržište u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3616, USD/JPY 91.1100, GBP/USD 1.5686, USD/CHF 1.0770.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	M4 Money Supply, YoY, Jan	4,6%	6,4%	10:30
EMU	Consumer Confidence, Feb	-16	-16	11:00
USD	Initial Jobless Claims	438K	440K	14:30
USD	Continuing Claims	4500K	4538K	14:30
USD	PPI, YoY, Jan	4,4%	4,4%	14:30
USD	Leading Indicators, Jan	0,5%	1,1%	16:00
USD	Philadelphia Fed, Feb	17,0	15,2	16:00

FX vijesti

EUR/HRK.* Jučer također nije bilo velikih previranja na tečaju EUR/HRK. Tečaj je bio na razinama nešto iznad 7,29 kuna za euro, gdje je i zatvoren jučerašnji trgovinski dan.

Ponuda i potražnja eura sa strane korporativnog i bankarskog sektoru su bile uravnotežene.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 18.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		17.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2965	7.3045	↓	-0.11	7.3244	↓	-0.38	7.2463	↑	0.69
USD	5.3073	5.3493	↓	-0.79	5.1555	↑	2.86	4.5950	↑	13.42
CHF	4.9694	4.9826	↓	-0.27	4.9111	↑	1.17	4.5092	↑	9.26
GBP	8.3714	8.3979	↓	-0.32	7.4846	↑	10.59	9.1274	↓	-9.03
JPY	5.8597	5.9478	↓	-1.50	5.7231	↑	2.33	4.3225	↑	26.23
SEK	0.7425	0.7394	↑	0.42	0.6701	↑	9.75	0.7702	↓	-3.73

Podrobne informacije možete dobiti na slijedećim 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

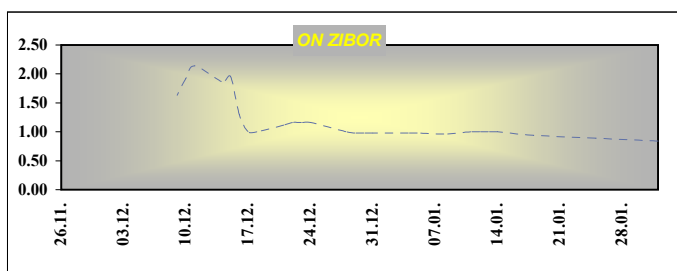
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

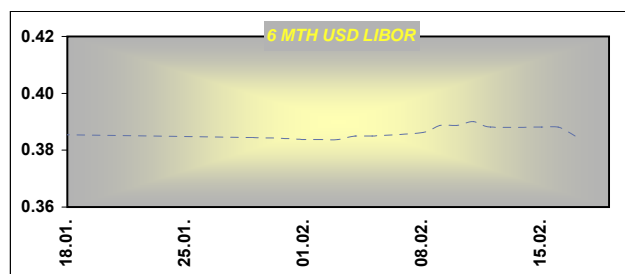
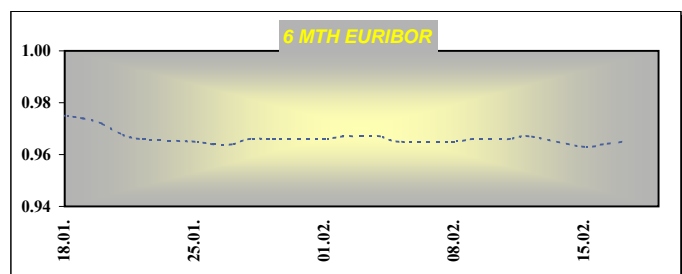
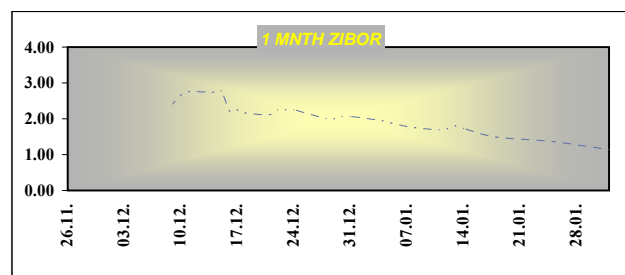
Srijeda nije donijela veći promet na domaćem novčanom tržištu. Kamate na najkraće rokove spustile su se i ispod kamata koje daje HNB na iste ročnosti što govori o iznimnoj likvidnosti sustava. S time u svezi neodržavanje obrnute repo aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija posve je u skladu s očekivanjima i projekcijom kunske likvidnosti u budućem razdoblju.

Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
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-vlj-10	2.48	3.45	4.00
9-vlj-10	-	-	3.49
16-vlj-10	-	-	3.50



Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.71		0.1713
1WK	0.78	0.343	0.2088
2WK	1.00	0.361	0.2194
1MTH	1.08	0.421	0.2288
3MTH	1.81	0.662	0.2506
6MTH	2.53	0.965	0.3850
12MTH	3.63	1.225	0.8506



Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim 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

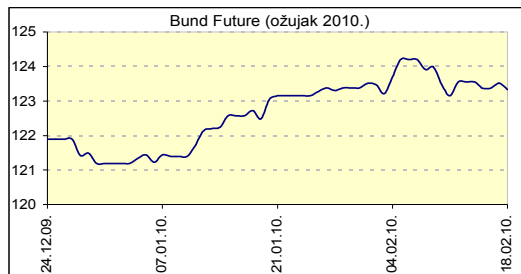
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

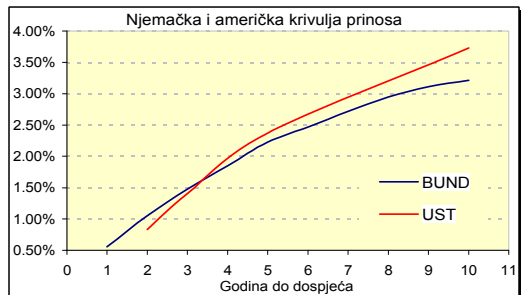
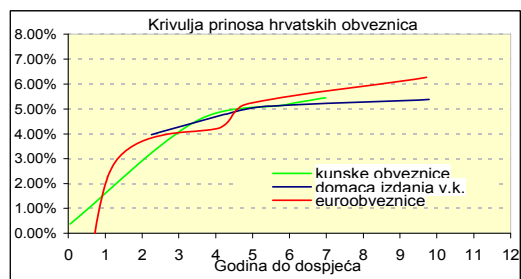
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2131



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Američke državne obveznice jučer su se našle pod pritiskom povoljnih objava iz realnog sektora te tržišta nekretnina koje su vratile optimizam u nastavak oporavaka gospodarstva. Naime, rast industrijske proizvodnje kao i započete građenje stambenih objekata rastle su više od tržišnih očekivanja. Pad cijena je bio izraženiji kod duljih dospijeća a dodatno je potaknut jenjavanjem zabrinutosti oko fiskalne politike Grčke i rastom dioničkih tržišta. Objava izvješća FOMC-a u kojem su revidirane na više procjene rasta BDP-a, očekivanja inflatornih pritisaka slaba, ali tržište rada i dalje najranjiviji dio gospodarstva podržali su nastavak takvih kretanja.

Njemačka je jučer izdala 6,3 milijarde eura dvogodišnjih obveznica, pri čemu je bid-to cover omjer iznosio 1,6. Jučerašnja aukcija španjolskih državnih obveznica prošla je uspješno pokazujući ipak sklonost investitora ulaganjima u relativno rizičnije članice eurozone.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznice nije bilo prijavljenog prometa ni državnim ni korporativnim izdanjima.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
BKO	1.000%	16.3.2012	99.88	99.89	1.059%	1.054%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.14	106.15	1.478%	1.475%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.27	101.28	2.228%	2.226%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.35	106.38	2.722%	2.718%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.26	100.29	3.217%	3.213%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
UST	0.875%	31.1.2012	100.06	100.08	0.843%	0.834%
UST	1.375%	15.2.2013	99.89	99.91	1.412%	1.407%
UST	2.250%	31.1.2015	99.41	99.42	2.378%	2.374%
UST	3.625%	15.2.2020	99.13	99.16	3.731%	3.727%

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	105.20	106.20	4.423%	3.970%	327	284
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.65	102.65	5.067%	4.810%	329	283
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.35	96.00	5.473%	5.107%	320	276
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.00	100.00	5.919%	5.374%	272	244
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.00	100.30	6.547%	0.384%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	99.15	100.15	4.774%	4.450%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	99.00	100.50	5.451%	5.148%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	95.00	96.00	5.628%	5.448%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.30	101.30	3.806%	2.756%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.00	99.00	6.834%	5.970%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.218%	7.532%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.744%	5.151%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	77.00	80.00	22.425%	19.956%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	98.30	100.00	5.503%	4.998%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2010	EUR	4.625%	24.2.2010	100.00	100.05	4.521%	-13.068%	194	178
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.65	2.883%	2.276%	225	167
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.15	102.75	4.425%	4.268%	250	208
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	104.80	105.50	5.364%	5.204%	314	286
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	102.50	103.50	6.398%	6.261%	274	262
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	99.00	99.75	10.201%	10.046%	799	729

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 2131

18. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,309.24	0.39%
S&P 500	1,099.51	0.42%
NASDAQ COMPOSITE	2,226.29	0.55%
NIKKEI 225	10,335.69	0.28%
EUROSTOXX 50	2,762.25	1.53%
XETRA DAX INDEX	5,648.34	1.01%
FTSE 100	5,276.64	0.62%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,147.04	1.34%
CROBEX	2,162.85	1.32%
BUX	21,653.99	2.10%
ATX	2,535.98	1.08%
RTS	1,427.30	0.38%
STI	4,075.57	0.00%
BELEX	1,371.66	0.12%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	17.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		PROMET		16.vlj.10	%	02.sij.09	%		
HRVATSKI TELEKOM	308.00	14,534,144.42	305.61	0.78%	↑	199.22	54.60%	↑	25,221.67
ZAGREBAČKA BANKA	264.01	10,100,017.96	260.00	1.54%	↑	180.05	46.63%	↑	16,909.42
ATLANSKA PLOVIDBA	1,010.00	1,739,673.54	990.01	2.02%	↑	688.99	46.59%	↑	1,409.48
INSTITUT IGH	3,000.00	1,406,212.38	2,888.00	3.88%	↑	3,650.00	-17.81%	↓	475.74
ERICSSON N.T.	1,419.80	688,705.94	1,397.00	1.63%	↑	1,200.00	18.32%	↑	1,890.68
INA	1,839.88	675,685.90	1,830.00	0.54%	↑	1,149.97	59.99%	↑	18,398.80
DALEKOVOD	345.98	577,018.74	341.01	1.46%	↑	382.00	-9.43%	↓	793.61
ADRIS GRUPA (P)	273.00	566,849.90	270.00	1.11%	↑	192.50	41.82%	↑	1,852.06
INGRA	39.99	524,386.99	39.11	2.25%	↑	76.00	-47.38%	↓	299.93
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	477.00	513,150.46	466.00	2.36%	↑	398.99	19.55%	↑	1,226.90

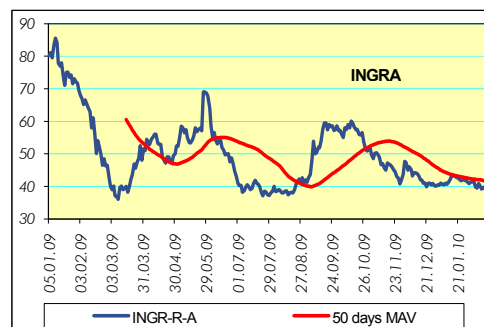
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	58.20	0.00%

Zagrebačka banka kupuje vlastite dionice

Zagrebačka banka jučer je objavila da je donijela odluku o stjecanju vlastitih dionica putem kupnje na Zagrebačkoj burzi, a u svrhu dodjele dionica radnicima banke. Stjecanje vlastitih dionica do ukupnog iznosa od 7.678.500,00 kn planiraju realizirati u razdoblju od dana objave ove informacije do kraja veljače 2010. Dionice tog izdavaatelja ostvarile su nešto više od 10 milijuna kuna prometa te rasle za 1,54%. Najlikvidnije izdanje i dalje je ono HT-a s prometom od 14,5 milijuna kuna.

Dionice Atlantske plovidbe i Instituta IGH također su ostvarile milijunske promete te zabilježile rast svojih vrijednosti. Povlaštena dionica Adris Grupe poskupila je za 1,11% na prometu od 566 tisuća kuna. Dionice Končara dan su zaključile na 477,00 kuna što predstavlja rast od 2,36%.



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 prihvataju 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:

U 2009. izdano 4,4% manje odobrenja za građenje nego 2008.

Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku, unatoč rastu na mjesečnoj razini od 12,4%, u prosincu 2009. nastavljen je, pa čak i ubrzan, trend pada izdanih odobrenja za građenje na godišnjoj razini. Tako su u promatranom mjesecu izdane 1.093 građevinske dozvole, što je čak 31,5% manje nego u istom mjesecu prethodne godine. Spomenuta stopa pada najveća je od siječnja 2008. godine. U četvrtom tromjesečju, koje je bilo najpovoljnije prošle godine što se broja izdanih odobrenja za građenja tiče, zabilježen je pad u odnosu na isto tromjesečje 2008. od 20,7%. Kumulativno, u razdoblju od siječnja do prosinca 2009. broj izdanih odobrenja za građenje smanjio se 4,4% u usporedbi s istim razdobljem 2008. Prema vrsti građevina, u 2009. je 87,9% odobrenja izdano za gradnju zgrada, dok je 12,1% izdano za ostale građevine. Prema vrsti građenja u promatranom godini 79,7% odobrenja izdano za novogradnju dok je 20,3% izdano za rekonstrukcije postojećih objekata. Uz pad ukupnog broja odobrenja za građenje (u koje ulaze odobrenja za novogradnje, dogradnje i nadogradnje te prenamjene i rekonstrukcije), u 2009. godini je zabilježen pad u odnosu na 2008. izdanih odobrenja za građenje novih stambenih zgrada i to za 2,8% te pad izdanih odobrenja za građenje novih nestambenih zgrada od 9,4%. Usporena i otežana prodaja novih stambenih jedinica dovela je do pada broja izdanih odobrenja za građenje novih zgrada ali i do pada ukupne površine novih stambenih objekata koje izdane odobrenja obuhvaćaju. Tako je u prosincu 2009. površina novih objekata za koje su izdana odobrenja za 57,4% manja u odnosu na isti mjesec prethodne godine. Navedeno predstavlja intenziviranje trenda u usporedbi s prethodnim mjesecima. Tržište pokazuje tendenciju kretanja ka površinom manjim stanovima (veća je potražnja za manjim stanovima zbog lakšeg financiranja njihove kupnje). To potvrđuje podatak prema kojem je korisna površina stanova za koje su izdana odobrenja za građenje, u razdoblju od siječnja do prosinca u odnosu na isto razdoblje 2008., zabilježila pad od 20,7%. Obzirom da su usporevanja na tržištu nekretnina najviše pogodila tržište stambenih prostora bilo je za očekivati da će ono doživjeti najveće promjene i korekcije.



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 su 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.