

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2133

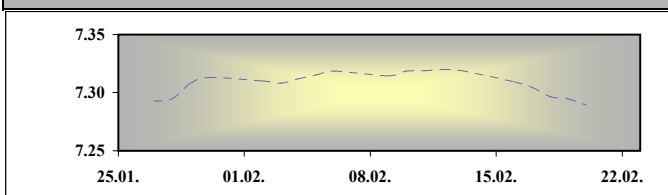
22. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
18.02.2010

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

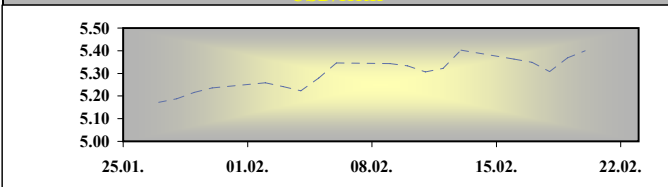
163.96
152.39
140.66
96.00
67.67
56.24
73.82

EUR/HRK



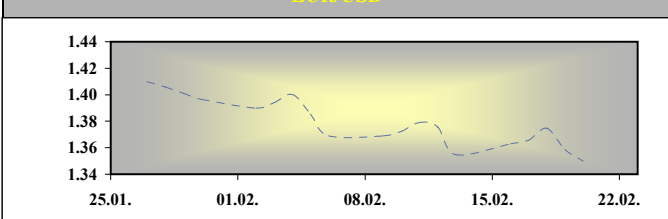
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevalutarni odnosi u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3626	1.3628
EUR/GBP	0.8810	0.8812
EUR/CHF	1.4648	1.4650
EUR/JPY	124.81	124.83
EUR/SEK	9.8215	9.8265
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8:30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3566	5.3721
GBP/HRK	8.2842	8.3087
CHF/HRK	4.9829	4.9973
JPY/HRK	5.8480	5.8649
SEK/HRK	0.7429	0.7453

FX vijesti

EUR/HRK.*U petak nije bilo većih oscilacija na domaćem deviznom tržištu, tečaj EUR/HRK se kretao u rasponu 30-ak bp. Tako je tečaj ostao na razinama ispod 7,29 kuna za euro te zatvorio na razinama oko 7.286 kuna za euro.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 22.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		21.vlj.10		31.pro.08		30.lip.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%			
EUR	7.2893	7.2893	↑	0.00	7.3244	↓	-0.48	7.2463	↑	0.59
USD	5.3999	5.3999	↑	0.00	5.1555	↑	4.53	4.5950	↑	14.91
CHF	4.9743	4.9743	↑	0.00	4.9111	↑	1.27	4.5092	↑	9.35
GBP	8.3078	8.3078	↑	0.00	7.4846	↑	9.91	9.1274	↓	-9.87
JPY	5.8818	5.8818	↑	0.00	5.7231	↑	2.70	4.3225	↑	26.51
SEK	0.7399	0.7399	↑	0.00	0.6701	↑	9.43	0.7702	↓	-4.10

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 :

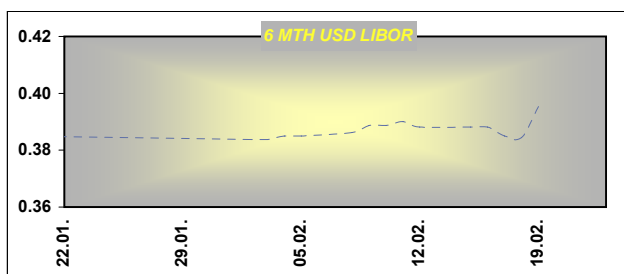
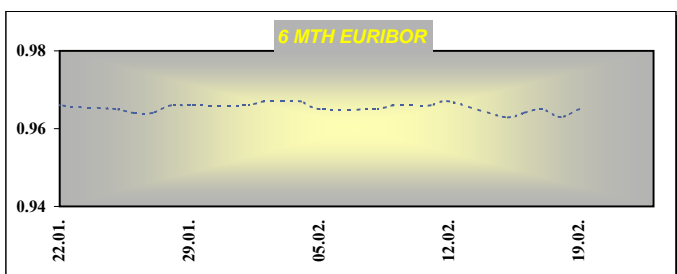
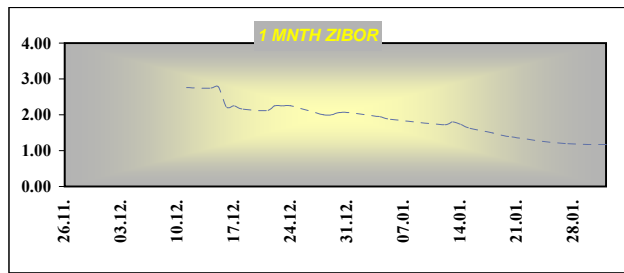
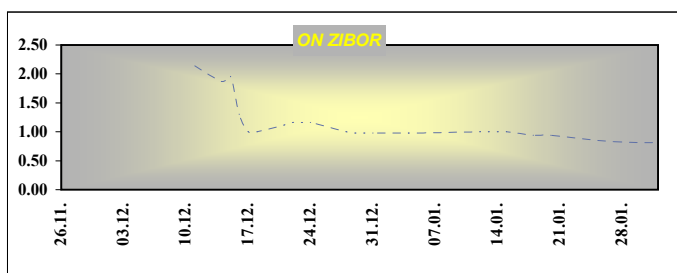
Zadnji radni dan na domaćem novčanom tržištu protekao je u znaku minimalnih volumena trgovanja. Kamate na domaću valutu i dalje su bez ikakvih promjena te se iste ne očekuju ni u dogledno vrijeme. Na aukciji HBOR-a sudjelovalo je 16 banaka u ukupnom iznosu od 358 milijuna kuna što je gotovo 80% iznad ponuđene kvote, te prve neslužbene procjene govore o očekivanoj kamati od oko 5 do 5.5 %

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
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	0.77		0.1725
1WK	0.82	0.345	0.2088
2WK	1.00	0.363	0.2194
1MTH	1.06	0.420	0.2288
3MTH	1.73	0.661	0.2519
6MTH	2.46	0.965	0.3953
12MTH	3.55	1.227	0.8775



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

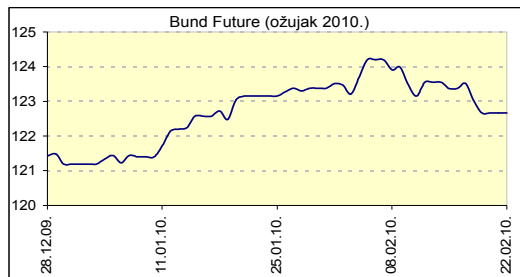
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dnevnih Financijskih Vijesti.

RBA

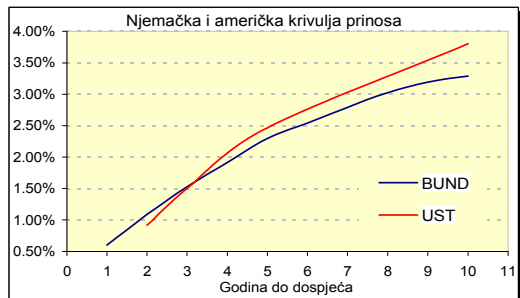
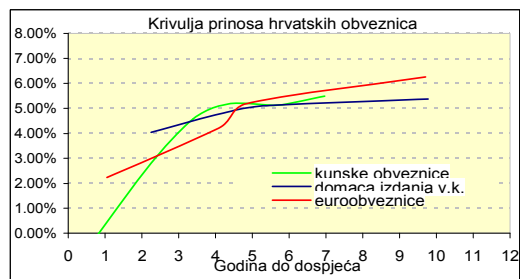
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2133



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Iako je petak donio rast cijena američkih državnih obveznica, tjedan smo zaključili s tjednim padom istih uslijed kretanja u prethodnom dijelu tjedna. Tržište u ovom tjednu očekuje objave povjerenja potrošača, industrijskih narudžbi te konačne podatke o BDP-u (petak) za posljednje tromjesečje. Prema našim procjenama BDP će ipak biti revidiran na niže zbog nepovoljnih vanjskotrgovinskih trendova u prosincu. U tjednu pred nama ne očekujemo stezanje likvidnosnih uvjeta ni značajniji pritisak na cijene državnih obveznica. Stoga je izgledno zadržavanje prinosa (barem kratkoročno) na sadašnjim razinama dok se dugoročno očekuje i rast kamatnih stopa i rast prinosa na obveznice. Američko ministarstvo financija najavilo je za ovaj tjedan nova izdanja državnih obveznica ukupne vrijednosti 126 milijardi dolara što bi moglo stvarati pritisak na rast prinosa. Europske državne obveznice zabilježile su tjedni pad cijena uslijed špekulacija o smanjenoj potražnji za državnim obveznicama, nešto izraženijim inflatornim pritiscima te naznakama povlačenja poticajnih mjera središnjih banaka. Fokus ulagatelja na europskom tržištu usmjeren je k objavi IFO indeksa poslovne klime (utorak). Očekujemo nastavak pozitivnih trendova, ali nešto slabijeg intenziteta. Makroekonomski indikatori u ovome tjednu trebali bi potvrditi nastavak oporavka što će stvarati pritiske na rast prinosa.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica nastavlja se razdoblje skromnog trgovanja. Patak je obilježen izostankom prijavljenog trgovanja državnim izdanjima.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
BKO	1.000%	16.3.2012	99.81	99.82	1.094%	1.089%
OBL	3.500%	12.4.2013	105.96	105.97	1.532%	1.529%
OBL	2.500%	27.2.2015	100.94	100.95	2.298%	2.296%
DBR	3.750%	4.1.2017	105.87	105.90	2.796%	2.792%
DBR	3.250%	4.1.2020	99.63	99.66	3.292%	3.289%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
UST	0.875%	31.1.2012	99.91	99.92	0.924%	0.916%
UST	1.375%	15.2.2013	99.61	99.63	1.510%	1.504%
UST	2.250%	31.1.2015	98.98	99.00	2.470%	2.466%
UST	3.625%	15.2.2020	98.52	98.55	3.805%	3.801%

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
DOMACE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	105.00	106.00	4.503%	4.047%	327	284
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.50	102.50	5.105%	4.846%	329	283
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	96.00	5.554%	5.109%	320	276
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	95.00	100.00	6.060%	5.374%	272	244
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.00	100.30	6.543%	-1.506%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.80	99.80	4.889%	4.563%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	99.00	100.50	5.452%	5.148%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	94.75	95.75	5.674%	5.494%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.30	101.30	3.802%	2.740%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.00	99.00	6.849%	5.978%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.248%	7.549%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.744%	5.148%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	77.00	80.00	22.524%	20.040%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	98.30	100.00	5.505%	4.998%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.65	2.844%	2.231%	225	167
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.15	102.75	4.424%	4.266%	250	208
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	104.80	105.50	5.362%	5.202%	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	10.202%	10.045%	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 2133

22. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,402.35	0.09%
S&P 500	1,109.17	0.22%
NASDAQ COMPOSITE	2,243.87	0.10%
NIKKEI 225	10,400.47	2.74%
EUROSTOXX 50	2,793.37	0.54%
XETRA DAX INDEX	5,722.05	0.73%
FTSE 100	5,358.17	0.62%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,159.77	0.71%
CROBEX	2,183.72	0.57%
BUX	21,344.89	-0.14%
ATX	2,573.19	0.44%
RTS	1,423.13	0.87%
STI	4,024.69	0.00%
BELEX	1,372.50	0.10%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	19.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	18.vlj.10	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	308.50	4,818,573.97	307.99	0.17%	↑	199.22	54.85%	↑	25,262.61
DALEKOVOD	348.00	2,395,422.50	345.00	0.87%	↑	382.00	-8.90%	↓	798.25
INSTITUT IGH	3,194.00	1,395,630.99	3,070.00	4.04%	↑	3,650.00	-12.49%	↓	506.50
LUKA PLOČE	1,635.27	1,153,162.14	1,685.00	-2.95%	↓	1,300.00	25.79%	↑	364.03
INA	1,841.00	1,055,203.03	1,832.00	0.49%	↑	1,149.97	60.09%	↑	18,410.00
ATLANSKA PLOVIDBA	1,009.04	818,139.79	1,005.45	0.36%	↑	688.99	46.45%	↑	1,408.14
ADRIS GRUPA (P)	282.00	799,190.24	278.99	1.08%	↑	192.50	46.49%	↑	1,913.12
KRAŠ	322.48	494,357.91	312.12	3.32%	↑	315.00	2.37%	↑	442.97
INGRA	40.08	457,508.11	40.06	0.05%	↑	76.00	-47.26%	↓	300.60
ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING	40.00	384,291.30	39.11	2.28%	↑	49.99	-19.98%	↓	129.48

HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Positivan dan na ZSE

U petak je zabilježen pozitivan trend pa je tako CROBEX rastao za 0,57 na 2.183.72 boda, dok je njegova mlada inačica CROBEX10 rasla za 0,71% i iznosi 1.159,77 bodova. U društvu deset najlikvidnijih pet je dionica ostvarilo milijunski promet. Većina ukupnog prometa otpala je na trgovanje dionicama našeg najvećeg telekoma čija je vrijednost rasla za 0,17%. U spomenutom društvu samo jedna dionica nosi negativan predznak. Tako je dionica Luke Ploče pala je za 2,95% na prometu nešto većem od milijun kuna.

Cijena dionice INA-e iznosi 1.841,00 kunu što predstavlja rast od 0,49%. Najveći rast među deset najlikvidnijih izdanja ostvarila je dionica Instituta IGH zaključivši tjedan na 3.194,00 kune (+4,04%). Dionica Kraša zabilježila je rast vrijednosti od 3,32% uz promet od 494 tisuće 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 proizašlu korištenjem informacija i procjena iz "Dnevne financijske vijesti".

RBA

Dnevne financijske vijesti

Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

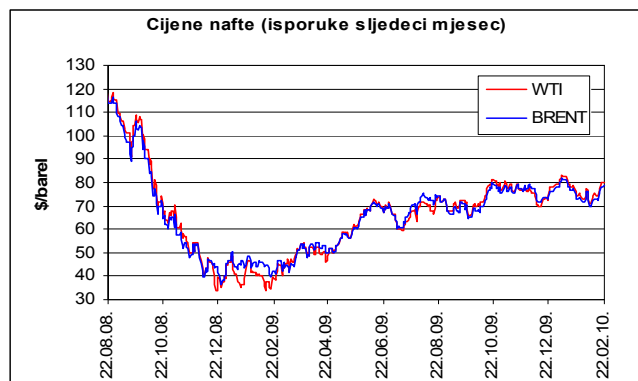
	2007	2008	2009	2009	2009	2009
			Q2	Q3	XI	XII
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-8.6	-5.8
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.8	1.9
Cijene proizvođača, % 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	-12.1
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:

Snažniji rast cijena sirove nafte početkom siječnja

Cijena sirove nafte (WTI) na početku siječnja s isporukom sljedećeg mjeseca na burzi u New Yorku dosegla je 83 dolara po barelu, što je bila najveća razina u posljednjih 15 mjeseci, potaknuta hladnim vremenom na većem dijelu zapadne Zemljine polutke i geopolitičkim napetostima između zemalja glavnih proizvođača nafte. Međutim, u prvoj polovici veljače cijene su pale te su se kretale između 70 i 77 dolara po barelu. I dok je najveći dio 2009. godine protekao u znaku snažne korelacije cijena sirove nafte i kretanja makroekonomskih pokazatelja, kraj godine i početak 2010. donio je jačanje utjecaja potražnje i ponude na formiranje cijena nafte. Posljednje procjene Međunarodne organizacije za energiju (IEA), nisu donijele korekciju očekivane svjetske potražnje za naftom u 2010. godini s obzirom da je smanjena potražnja OECD zemalja poništila veću potražnju ostalih zemalja. Tako bi ukupna svjetska potražnja za naftom u spomenutoj godini trebala doseći 86,3mb/d, što je 1,7% ili 1.4 mb/d više nego prošle godine. Preliminarni podaci za Europu i Sjevernu Ameriku smanjili su očekivanu potražnju za naftom OECD zemalja. Tako se procjenjuje da je potražnja spomenutih zemalja 2009. bila 4,4% manja nego 2008., dok se za 2010. predviđa stagnacija, međutim s rizikom mogućeg pada s obzirom da je potražnja za sirovom naftom u zemljama kao što su SAD, Njemačka i Japan još uvijek ispod očekivanja. Očekivana potražnja za naftom zemalja izvan OECD skupine i dalje raste zahvaljujući podacima iz Azije, gdje se ističe rast potražnje u Kini čiji je oporavak sve snažniji i stabilniji. Ukupna ponuda nafte u 2009. godini prema preliminarnim podacima niža je za 1,6 mb/d u odnosu na zadnja predviđanja te iznosi 84,9 mb/d. Prošle je godine ponuda zemalja izvan OPEC-a porasla zahvaljujući rastu proizvodnje u Norveškoj u zadnjem tromjesečju, dok su prema procjenama IEA zemlje članice OPEC-a smanjile proizvodnju za 2,5 mb/d. U ovoj godini predviđa se rast proizvodnje zemalja izvan OPEC-a za 0,2 mb/d u odnosu na 2009. U narednom razdoblju ne očekuje se snažniji rast cijena nafte s obzirom da se bliži kraj zime i ne očekuju se dulja razdoblja iznimne hladnoće, a izgledi za snažniji rast potražnje, koji bi mogao dovesti do rasta cijena, nisu veliki. U srednjem roku (do 2014. godine) godišnje bi se stope rasta potražnje za sirovom naftom trebale kretati između 3 i 4,5%, te bi do 2014. ukupna potražnja mogla dosegnuti 91mb/d. Pri tome bi cjelokupan rast trebao doći od zemalja izvan OECD skupine, čiji bi udio u ukupnoj potražnji trebao dosegnuti 51%. Proizvodnja nafte u srednjem bi roku trebala tek blago rasti (za oko 1mb/d godišnje), čemu će doprinijeti isključivo rast proizvodnje u zemljama OPEC-a, dok bi ukupna proizvodnja ostalih zemalja nakon 2011. trebala padati.



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 Dnevnikih financijskih vijesti.