

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2135

24. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
22.02.2010

Raiffeisen BONDS	164.16
Raiffeisen BALANCED	152.60
Raiffeisen CASH novčani fond	140.72
Raiffeisen WORLD	96.55
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.87
Raiffeisen EMERGING MARKETS	56.79
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.22

Vijesti iz svijeta:

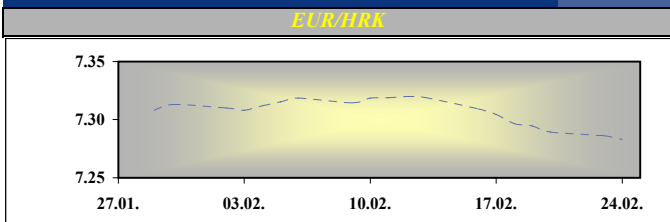
Njemački IFO indeks poslovne klime u veljači je neočekivano pao na 95,2 (očekivao se rast na 96,1). Talijanski indeks povjerenja potrošača pao je u veljači na 107,7 (očekivao se ostanak na 111,7). U skladu s očekivanjima potrošačke cijene u siječnju u Francuskoj su zabilježile rast na godišnjoj razini od 1,1%, a na mjesečnoj razini su ostvarile pad od 0,2%. Potrošačke cijene u Italiji porasle su u skladu s očekivanjima i to za 1,3% na godišnjoj te 0,1% mjesečnoj razini. Indeks povjerenja potrošača u SAD-u u veljači je pao znatno više nego se očekivalo te iznosi 46,0, dok je Richmond Fed Manufacturing indeks u istom mjesecu u skladu s očekivanjima porastao na 2. Američki ABC indeks povjerenja potrošača pao je na -50 s -49.

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3520, USD/JPY 90.1600, GBP/USD 1.5442, USD/CHF 1.0826.

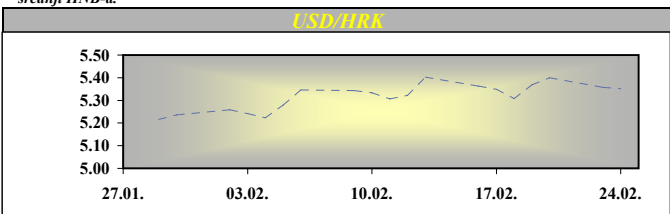
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	GDP, YoY, 4Q F	-2,4%	-2,4%	08:00
GER	GfK Consumer Confidence, Mar	3,0	3,2	08:00
ITA	Retail Sales, YoY, Dec	-0,9%	-1,3%	10:00
USD	New Home Sales, Jan	353K	342K	16:00

FX vijesti

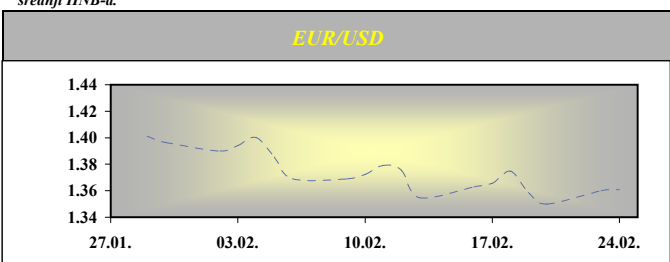
EUR/HRK. *Jučer također nije bilo većih oscilacija na domaćem deviznom tržištu. Ponuda i potražnja sa strane bankarskog i korporativnog sektora su bile u ravnoteži, tako da se tečaj EUR/HRK kretao na razinama oko 7,285 kuna za euro, gdje je i završio dan.



*srednji HNB-a.



*srednji HNB-a.



Medevlstatarni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3533	1.3535
EUR/GBP	0.8763	0.8765
EUR/CHF	1.4642	1.4644
EUR/JPY	122.26	122.28
EUR/SEK	9.8080	9.8130
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3934	5.4090
GBP/HRK	8.3286	8.3533
CHF/HRK	4.9850	4.9993
JPY/HRK	5.9699	5.9872
SEK/HRK	0.7439	0.7463

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 24.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		23.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2830	7.2862	↓	-0.04	7.3244	↓	-0.57	7.2463	↑	0.50
USD	5.3520	5.3571	↓	-0.10	5.1555	↑	3.67	4.5950	↑	14.14
CHF	4.9683	4.9766	↓	-0.17	4.9111	↑	1.15	4.5092	↑	9.24
GBP	8.2555	8.2835	↓	-0.34	7.4846	↑	9.34	9.1274	↓	-10.56
JPY	5.8862	5.8651	↑	0.36	5.7231	↑	2.77	4.3225	↑	26.56
SEK	0.7444	0.7411	↑	0.44	0.6701	↑	9.98	0.7702	↓	-3.47

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 :

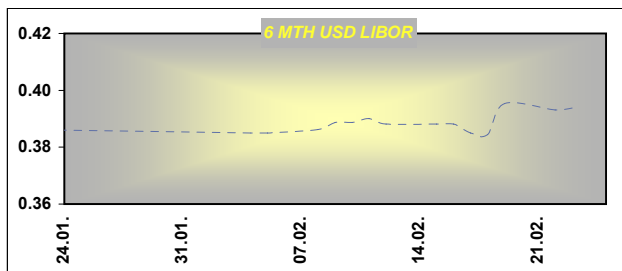
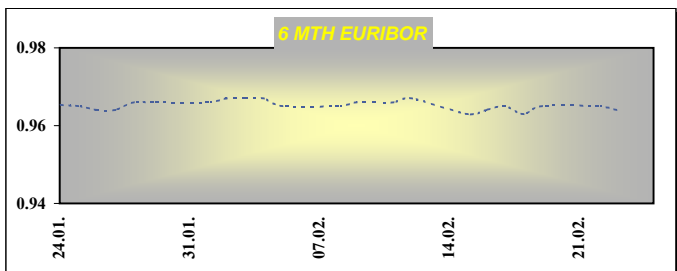
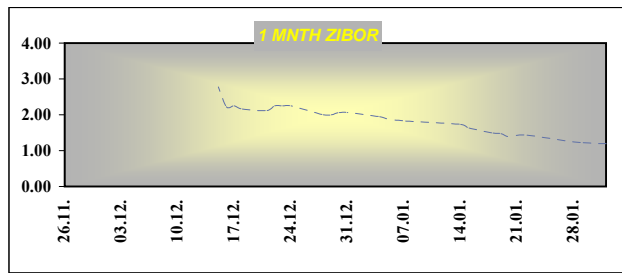
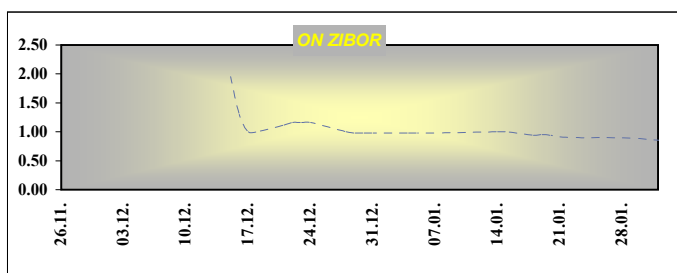
Ovaj tjedan će proći, čini se, u znaku neodržavanja aukcija na domaćem novčanom tržištu. U utorak se nije održala aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske, te je najavljeno neodržavanje obrnute repo aukcije HNB-a u srijedu. To govori u prilog visoke kunske likvidnosti koja kamate drži na najnižim razinama u povijesti bez očekivanih bitnijih promjena u skorije vrijeme.

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	0.72		0.1759
1WK	0.79	0.344	0.2075
2WK	0.93	0.362	0.2181
1MTH	1.03	0.419	0.2288
3MTH	1.71	0.661	0.2519
6MTH	2.41	0.964	0.3938
12MTH	3.40	1.228	0.8669



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.

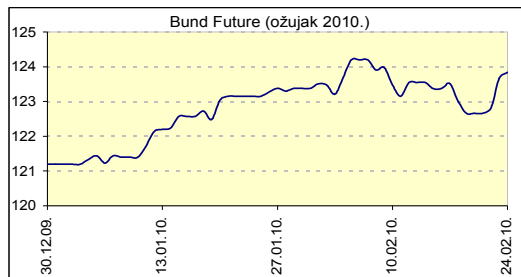


RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2135



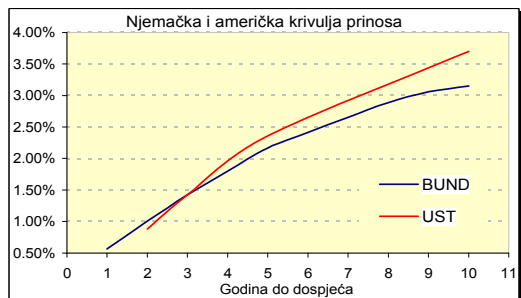
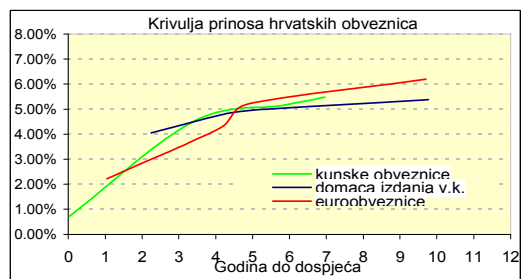
Inozemno tržište

Jučer nakon objave ekonomskih pokazatelja u Njemačkoj IFO-business climate i SAD-u consumer confidence su pali prinosi na obveznice te je prinis na njemačku petogodišnju obveznicu završio ispod 2.2%. Današnji dan će obilježiti polugodišnje izvješće FED-a.

Domaće tržište

Domaće tržište obveznica je stabilno u kotacijama. S današnjim dospjećem eurobond izdanja došlo je do povećanja cijene eurobond izdanja dospjeća 2015.

Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
BKO	1.000%	16.3.2012	99.98	99.99	1.010%	1.005%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.27	106.28	1.427%	1.424%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.54	101.55	2.170%	2.168%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.74	106.77	2.659%	2.655%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.78	100.81	3.154%	3.151%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
UST	0.875%	29.2.2012	99.97	99.98	0.891%	0.883%
UST	1.375%	15.2.2013	99.84	99.86	1.429%	1.423%
UST	2.250%	31.1.2015	99.48	99.50	2.361%	2.358%
UST	3.625%	15.2.2020	99.34	99.38	3.704%	3.700%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinis do dospjeća (Bid)	Prinis do dospjeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	105.00	106.00	4.501%	4.044%	327	284
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.60	102.60	5.078%	4.820%	329	283
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.50	96.50	5.442%	4.999%	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	100.20	6.541%	0.726%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	99.00	100.00	4.823%	4.498%	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	94.85	95.85	5.656%	5.476%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.30	101.30	3.801%	2.736%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.30	99.30	6.590%	5.720%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.256%	7.553%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.744%	5.147%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	77.00	80.00	22.549%	20.061%	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	2.834%	2.220%	225	167
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	102.15	102.75	4.423%	4.265%	250	208
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	104.80	105.50	5.361%	5.201%	314	286
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	103.00	104.00	6.329%	6.193%	274	262
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	100.00	101.00	9.994%	9.789%	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 2135

24. veljača 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,282.41	-0.97%
S&P 500	1,094.60	-1.21%
NASDAQ COMPOSITE	2,213.44	-1.28%
NIKKEI 225	10,198.83	-1.48%
EUROSTOXX 50	2,730.57	-1.71%
XETRA DAX INDEX	5,604.07	-1.48%
FTSE 100	5,315.09	-0.69%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,147.02	-0.72%
CROBEX	2,160.25	-0.67%
BUX	20,861.92	-2.88%
ATX	2,501.85	-2.55%
RTS	1,423.13	0.87%
STI	4,003.36	0.00%
BELEX	1,360.62	-0.27%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	23.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			22.vlj.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	306.00	3,436,810.92	307.60	-0.52%	↓	199.22	53.60%	↑	25,057.89		
INSTITUT IGH	3,010.00	2,005,609.59	3,078.05	-2.21%	↓	3,650.00	-17.53%	↓	477.33		
ATLANTIC GRUPA	716.00	601,543.95	726.00	-1.38%	↓	461.00	55.31%	↑	1,768.52		
ATLANSKA PLOVIDBA	990.42	520,512.13	999.00	-0.86%	↓	688.99	43.75%	↑	1,382.15		
INA	1,831.01	497,098.09	1,849.99	-1.03%	↓	1,149.97	59.22%	↑	18,310.10		
SN HOLDING	98.00	491,190.27	71.00	38.03%	↑	81.00	20.99%	↑	266.56		
ĐAKOVŠTINA	21.88	477,972.20	20.95	4.44%	↑	44.00	-50.27%	↓	23.05		
DALEKOVOD	343.54	308,533.83	349.00	-1.56%	↓	382.00	-10.07%	↓	788.02		
ERICSSON N.T.	1,429.95	299,853.55	1,433.49	-0.25%	↓	1,200.00	19.16%	↑	1,904.19		
JANAF	3,026.10	271,553.86	3,050.00	-0.78%	↓	1,301.00	132.60%	↑	2,247.93		

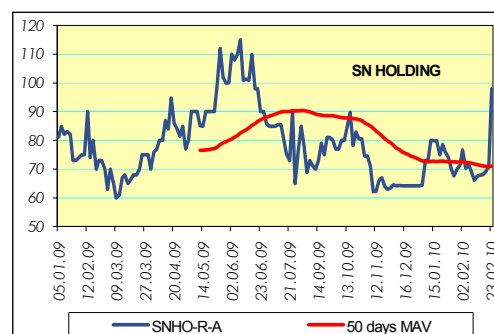
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

SH Holding rastao za 38,03%

Jučer je u redovnom prometu dionicama protrgovano nešto više od 12 milijuna kuna, a Crobex je spušten za 0,67 posto, na 2.160,25 bodova. Najlikvidnija je očekivano bila dionica HT-a s protrgovanih 3,4 milijuna kuna uz pad cijene od 0,52%. Tijekom dana trgovalo se i do 308,50 kuna, ali je dan ipak završila na 306,00 kuna. Drugo mjesto pripalo je dionici Instituta IGH, koja je uz promet od 2 milijuna kuna zabilježila pad od 2,21%. Od ostalih građevinara, dionica Dalekovoda zabilježila je pad vrijednosti (-1,56%), dok suprotan predznak nosi dionica Tehnike (0,54%). Dionica Ingre bez postotne je promjene vrijednosti i iznosi 40,00 kuna.

Na krilima informacije o mogućoj nagodbi s državom i prijenosom otprilike 59% dionica Liburnia Riviera Hotela, dionice SN Holdinga skočile su čak 38,03% iako je najviša dnevna cijena iznosila 114,99 kuna. Dionice spomenute Liburnije rastle su za 9,5% na prometu od 255 tisuća kuna (1.648,00 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	-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

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

Analiza:

Stopa nezaposlenosti u siječnju 17,7%

Prema posljednjim podacima DZS-a u Hrvatskoj je u siječnju stopa nezaposlenosti iznosila 17,7%, što je najviša stopa od ožujka 2006. godine, a u narednim mjesecima nezaposlenost bi trebala dosegnuti vrhunac. Promatrajući probleme na tržištu rada uzrokovane gospodarskom krizom u zemljama regije u svima je 2009. zabilježen rast nezaposlenosti. Češka i Slovačka suočene su s gubitkom radnih mjesta zbog pada inozemne potražnje dok je u zemljama jugoistočne Europe, poput Srbije, Bosne i Hercegovine pa i Hrvatske, pad nezaposlenosti posljedica smanjene gospodarske aktivnosti i strukturnih problema radne snage koji su postojali i prije krize. U BiH je u kolovozu protekle godine ukupan broj nezaposlenih prešao brojku od pola milijuna i nastavio rasti pa se stopa nezaposlenosti do kraja godine popela na 42%. Međutim, nezaposlenost u BiH problem je već niz godina, što potvrđuje i činjenica da je prosječna stopa nezaposlenosti u BiH od 2001. godine konstantno iznad 40%, a gospodarska kriza tek je naglasila taj problem. Naš zapadni susjed, Slovenija, na kraju 2009. je imala 96,7 tisuća nezaposlenih, što je 46% više nego lani. Mađarska, jedna od zemalja Europske unije koju je kriza osobito teško pogodila suočava se s relativno velikim rastom nezaposlenosti pa je stopa nezaposlenosti porasla sa 7,9 u 2008. na oko 10,2%, koliko se predviđa da je iznosila u 2009. Suprotno Mađarskoj, Slovačka je zemlja koju je kriza relativno blago pogodila, međutim broj nezaposlenih je porastao u odnosu na prošlu godinu čak 60%. Najveći broj nezaposlenih došao je iz sektora koji su i globalno bili najviše pogođeni krizom, kao što su automobilska i tekstilna industrija. Ipak, početkom godine, tržište rada u Slovačkoj se počelo stabilizirati s oporavkom inozemne potražnje. Slično kao u Slovačkoj i u Češkoj je povećanje broja nezaposlenih posljedica ponajviše problema koje je globalna gospodarska kriza izazvala u najvažnijim industrijskim granama. U Bugarskoj i Rumunjskoj stopa nezaposlenosti proteklih godina bila je ispod europskog prosjeka, međutim u drugoj polovici 2009. nezaposlenost je počela ubrzano rasti. Tako je na kraju 2009. broj nezaposlenih u Rumunjskoj bio gotovo 75% veći nego na kraju 2008.

U Hrvatskoj bi za dugoročan oporavak, osim oporavka gospodarstva, tržište rada trebalo doživjeti strukturne promjene. S obzirom da restrukturiranje domaćeg gospodarstva nije pratila značajnija reforma sustava obrazovanja, u Hrvatskoj postoji neusklađenost između ponude i potražnje radnih mjesta. U narednim bi godinama poticanje zapošljavanja i ulaganje u ljudski kapital moglo u relativno kratkom roku povećati potencijal domaćeg gospodarstva.

Država	2006.	2007.	2008.	2009.e	2010.f	2011.f
Mađarska	7,5	7,5	7,9	10,2	10,5	9,4
Slovenija	9,4	7,7	6,7	9,2	9,5	9,5
Češka	8,1	6,6	5,4	8,1	10,0	9,5
Rumunjska	5,4	4,3	4,0	6,3	8,8	8,8
Hrvatska	17,0	15,1	13,4	14,9	15,9	15,2
Bugarska	9,0	6,9	5,6	7,6	9,4	8,5
Slovačka	13,3	11,0	9,6	11,4	15,1	12,1
Poljska	16,2	12,7	9,8	11,0	12,9	12,1
BIH	45,5	43,9	40,1	42,0	43,0	42,0
Srbija	20,9	18,1	13,7	18,0	20,0	20,0

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.