

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

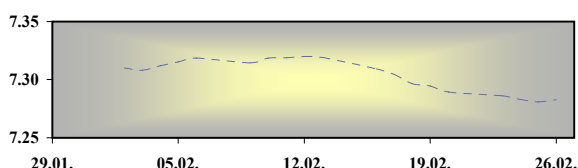
2137

26. veljača 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
24.02.2010

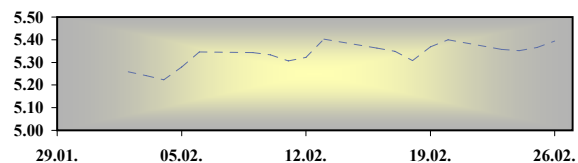
Raiffeisen BONDS	164.37
Raiffeisen BALANCED	152.99
Raiffeisen CASH novčani fond	140.73
Raiffeisen WORLD	95.35
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.38
Raiffeisen EMERGING MARKETS	55.94
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.83

EUR/HRK



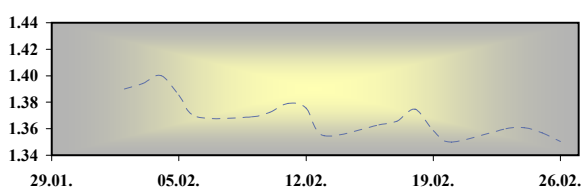
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Medevolutarni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3570	1.3572
EUR/GBP	0.8895	0.8897
EUR/CHF	1.4632	1.4634
EUR/JPY	121.27	121.29
EUR/SEK	9.7338	9.7388
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3787	5.3943
GBP/HRK	8.2050	8.2293
CHF/HRK	4.9884	5.0027
JPY/HRK	6.0186	6.0361
SEK/HRK	0.7496	0.7520

Vijesti iz svijeta:

Stopa nezaposlenosti u Njemačkoj u veljači je u skladu s očekivanjima iznosila 8,2%, kao i u siječnju. Monetarni agregat M3 porastao je u siječnju na godišnjoj razini 0,1% (očekivala se stagnacija). Indikator poslovne klime u eurozoni u veljači je porastao na -0,98, što je više od očekivanja, dok je indikator povjerenja potrošača u istom mjesecu skladu s očekivanjima ostao na -17, koliko je iznosio i u siječnju. Indikator ekonomskog povjerenja u eurozoni u veljači je porastao u odnosu na siječanj, međutim manje nego što se očekivalo. Indikator povjerenja potrošača u Francuskoj u veljači je suprotno očekivanjima pao na -33. Indeks cijena proizvođača u Francuskoj je u veljači porastao 0,4% na godišnjoj te 0,7% na mjesečnoj razini (više od očekivanja). Narudžbe trajnih dobara u SAD-u u siječnju su porasle 3%, što je više od očekivanja. Broj zahtjeva novonezaposlenih u prethodnom je tjednu suprotno očekivanjima porastao za 23 tisuće, dok je broj zahtjeva nezaposlenih porastao u tjednu prije za 54 tisuće.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3542, USD/JPY 89.1200, GBP/USD 1.5244, USD/CHF 1.0800.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	GfK Consumer Confidence, Feb	-17	-17	01:00
GBP	GDP, YoY, 4Q	-3,1%	-3,2%	10:30
ITA	PPI, YoY, Jan	-0,4%	-1,6%	11:00
EMU	CPI, YoY, Jan	1,0%	0,9%	11:00
GER	CPI, YoY, Feb	0,7%	0,8%	13:00
USD	GDP, 4Q	5,7%	5,7%	14:30
USD	Chicago Purchasing Manager, Feb	59,7	61,5	15:45
USD	U. of Michigan Confidence, Feb	73,9	73,7	16:00
USD	Existing Home Sales, Jan	5,50M	5,45M	16:00

FX vijesti

EUR/HRK *Kuna je i dalje nastavila aprecijaciju, tečaj EUR/HRK skliznuo je ispod 7,27 kuna za euro te završio dan na razinama oko 7,265 kuna za euro. Čini se da na pad tečaja utječe skoro dospjeće obveznice i trezoraca te aukcija koja se održava sljedeći tjedan.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 26.vlj.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		25.vlj.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2827	7.2810	↑	0.02	7.3244	↓	-0.57	7.2463	↑	0.50
USD	5.3934	5.3655	↑	0.52	5.1555	↑	4.41	4.5950	↑	14.80
CHF	4.9772	4.9733	↑	0.08	4.9111	↑	1.33	4.5092	↑	9.40
GBP	8.2477	8.3040	↓	-0.68	7.4846	↑	9.25	9.1274	↓	-10.67
JPY	6.0412	5.9607	↑	1.33	5.7231	↑	5.27	4.3225	↑	28.45
SEK	0.7478	0.7433	↑	0.60	0.6701	↑	10.39	0.7702	↓	-2.99

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

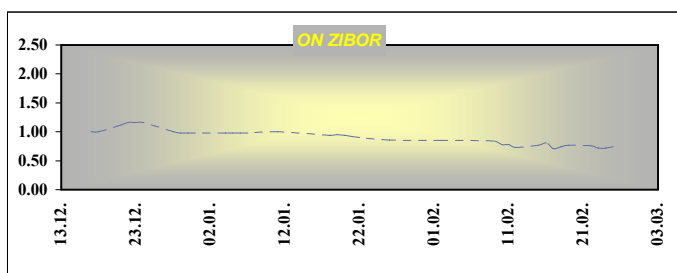
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

U četvrtak je na domaćem deviznom tržištu u fokusu bila najava održavanja aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske koja bi se trebala održati u utorak 02.03.2010. Tako je najavljeno 20 milijuna trezoraca uz valutnu klauzulu, 30 milijuna kunskih na rok od 91 i 182 dan, te 100 milijuna kunskih na 364 dana.

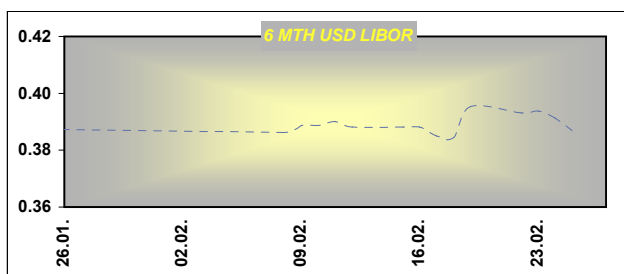
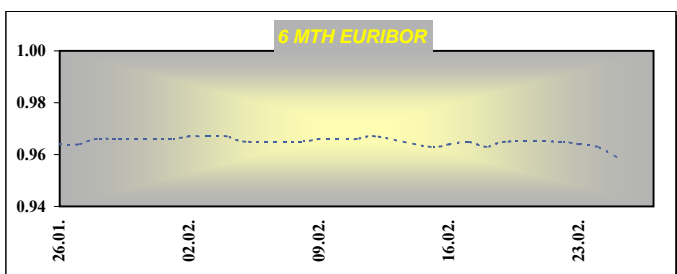
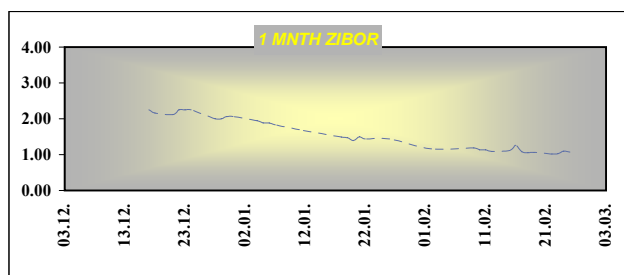
Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

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



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%

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.74		0.1741
1WK	0.82	0.343	0.2075
2WK	1.00	0.361	0.2181
1MTH	1.07	0.418	0.2288
3MTH	1.63	0.658	0.2519
6MTH	2.28	0.959	0.3869
12MTH	3.29	1.218	0.8400



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

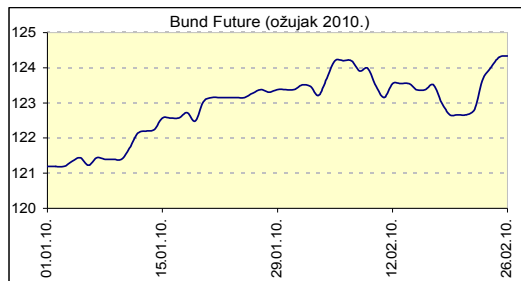
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

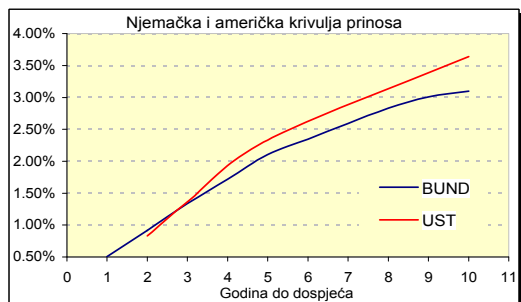
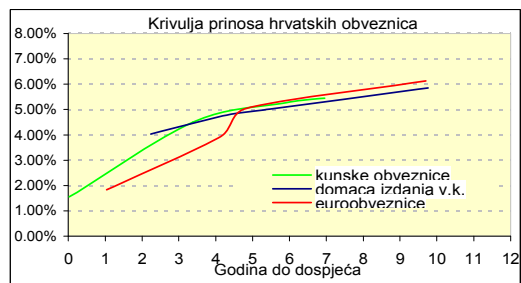
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2137



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Jučerašnji dan na svjetskim tržištima državnog duga protekao je uz rast cijena i američkih i njemačkih državnih obveznica, a što je dominantno posljedica neizvjesnosti oko fiskalne situacije Grčke. Posljedično su dionička tržišta zabilježila korekcije, a potražnja za tzv. sigurnim utočištima odnosno američkim i njemačkim državnim obveznicama je porasla. Dodatnu podršku američke državne obveznice pronašale su u neočekivanom porastu broja inicijalnih zahtjeva za naknade za nezaposlenost, kao i broju industrijskih narudžbi, koji je bio lošiji od očekivanja. Jučerašnja aukcija 32 milijardi dolara sedmogodišnjih obveznica protekla je uz solidnu potražnju s visokim omjerom ponude i potražnje (2,98). U pandanu s američkim obveznicama prinosi na njemačke obveznice nastavili su padati dodatno podržani i pogoršanjem indikatora poslovnog povjerenja u eurozoni.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica nije bilo prijavljenog prometa dužničkim vrijednosnicama. Na kotacijama državnih obveznica s valutnom klauzulom bilježimo rast cijena.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.15	100.16	0.925%	0.920%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.53	106.54	1.341%	1.338%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.84	101.85	2.106%	2.104%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.14	107.17	2.596%	2.592%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.20	101.23	3.104%	3.101%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	100.08	100.09	0.835%	0.828%
UST	1.375%	15.2.2013	100.02	100.03	1.370%	1.364%
UST	2.375%	28.2.2015	100.19	100.20	2.335%	2.332%
UST	3.625%	15.2.2020	99.84	99.88	3.644%	3.640%

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
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	105.00	106.00	4.487%	4.028%	348	303
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.75	102.75	5.038%	4.780%	309	260
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	95.50	96.50	5.222%	5.001%	301	258
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	95.50	96.50	5.990%	5.850%	292	258
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.00	100.10	6.536%	1.555%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	99.00	100.00	4.825%	4.498%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	99.00	100.00	5.452%	5.248%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	95.00	96.00	5.631%	5.450%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.123%	3.038%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.644%	5.767%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.295%	7.575%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.502%	4.904%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.168%	16.252%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.674%	5.371%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.784%	1.829%	176	110
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.198%	3.937%	245	201
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	105.60	106.10	5.175%	5.061%	308	282
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	103.50	104.50	6.260%	6.125%	267	260
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	99.75	100.75	10.045%	9.839%	772	710

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,321.03	-0.51%
S&P 500	1,102.94	-0.21%
NASDAQ COMPOSITE	2,234.22	-0.08%
NIKKEI 225	10,126.03	0.24%
EUROSTOXX 50	2,684.42	-1.85%
XETRA DAX INDEX	5,532.33	-1.48%
FTSE 100	5,278.22	-1.21%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,141.60	-0.66%
CROBEX	2,143.20	-0.79%
BUX	20,621.53	-0.01%
ATX	2,440.58	-2.31%
RTS	1,382.54	0.69%
STI	3,997.67	0.00%
BELEX	1,365.64	0.39%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	25.vlj.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			TRŽIŠNA		
		PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	KAPITALIZACIJA (u mln Kn)		
INSTITUT IGH	2,830.00	2,700,040.12	3,007.00	-5.89%	↓	3,650.00	-22.47%	↓	448.78
ERICSSON N.T.	1,444.44	2,367,857.96	1,425.00	1.36%	↑	1,200.00	20.37%	↑	1,923.49
HRVATSKI TELEKOM	307.70	2,217,102.25	307.00	0.23%	↑	199.22	54.45%	↑	25,197.10
TEHNIKA	1,710.00	915,362.93	1,810.00	-5.52%	↓	1,925.00	-11.17%	↓	323.98
ATLANSKA PLOVIDBA	989.99	801,915.07	996.94	-0.70%	↓	688.99	43.69%	↑	1,381.55
INGRA	38.47	731,364.55	39.48	-2.56%	↓	76.00	-49.38%	↓	288.53
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	471.00	691,015.09	473.77	-0.58%	↓	398.99	18.05%	↑	1,211.47
DALEKOVOD	338.47	613,332.06	343.89	-1.58%	↓	382.00	-11.40%	↓	776.39
ADRIS GRUPA (P)	279.20	612,277.01	282.00	-0.99%	↓	192.50	45.04%	↑	1,894.12
ATLANTIC GRUPA	698.00	511,194.05	712.00	-1.97%	↓	461.00	51.41%	↑	1,724.06

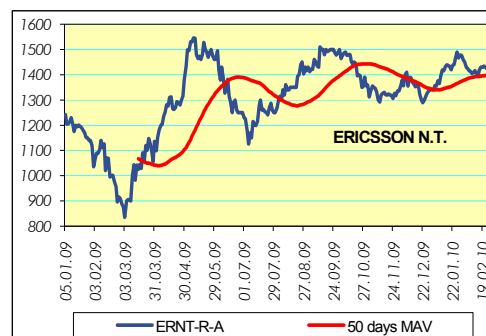
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	55.90	0.00%

Ericsson N.T. najvio dividendu od 120 kuna po dionici

Naš glavni burzovni indeks CROBEX jučerašnjom se izvedbom još više približio razini od 2.100 bodova. Od toga ga dijeli svega 43,20 bodova. Redovni promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je nešto manje od 16 milijuna kuna, dok najveći udio u istom imaju dionice Instituta IGH (2,7 milijuna). Spomenute su izgubile čak 5,89% na vrijedosti kako se neizvjesnost oko dobivanja takozvanog "posla stoljeća" nastavlja. Niti dionice Tehnike nisu prošle puno bolje. Pojeftinile su 5,52% uz promet od 915 tisuća kuna. Dionice ostalih građevinara također bilježe pad svojih vrijednosti pa je tako dionica Ingre pala za 2,56%, dok je dionica Dalekovoda pala za 1,58%.

Iako je na razini tvrtke zabilježen pad prihoda i dobiti, dionica Ericsson N.T. ostvarila je rast od 1,36% zahvaljujući objavi solidne dividende od 120,00 kuna po dionici. Prema trenutnoj cijeni od 1.444,44 kune to je "dividend yield" od 8,30%.



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 proizašću 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:

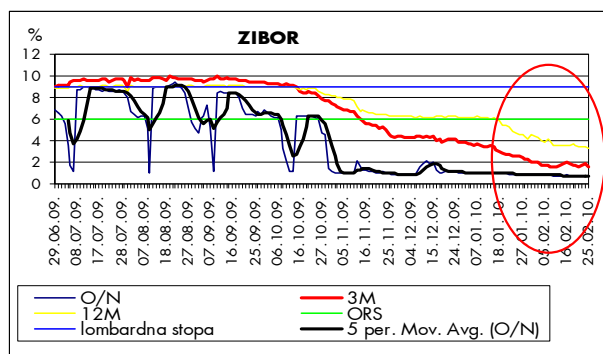
Visoka likvidnost, niske kamatne stope i skromno trgovanje i dalje obilježje novčanog tržišta

I posljednji tjedan veljače nije donio promjene na domaćem tržištu novca. Smanjeni volumen trgovanja i visoka ponuda viška novčanih sredstava bilo je glavno obilježje trgovanja. U uvjetima nastavka iznimno visoke likvidnosti kamatne stope nalaze se i dalje na niskim razinama, pa je i dio potražnje ostao nepodmiren uslijed nespornosti potencijalnih kreditora da na taj način plasiraju sredstva. U takvim tržišnim uvjetima, indikatori likvidnosti središnje banke pokazuju da je već uobičajeno plasiranje viškova novčanih sredstava u prekonoćne depozite kod HNB-a. Aukcija trezorskih zapisa u ovome tjednu očekivano je izostala, a posljednja repo aukcija održana je sredinom listopada.

Tržišna percepcija da bi se dosadašnja situacija mogla nastaviti i dalje ogleda se u nastavku pada prinosa na duljem kraju krivulje ZIBOR-a odnosno činjenice da se na međubankovnom tržištu uslijed dobre likvidnosti duljim dospeljima pozajmica (više od mjesec dana) vrlo rijetko trguje. U tjednu pred nama Ministarstvo financija najavilo je nova izdanja trezorskih zapisa, pri čemu se po prvi put očekuju izdanja s dospeljem kraćim od godine dana. Očekujemo nastavak solidnog interesa investitora na aukcijama, pri čemu će relativno visoke potrebe države za refinanciranjem obveza održavati postojeću razinu prinosa, ali ne isključujemo ni mogućnost laganog rasta istih.

Nakon što je prva polovica tjedna donijela razmjerno mirno trgovanje na domaćem deviznom tržištu u rasponu 7,28 i 7,285 kuna za euro, u srijedu su započeli aprecijacijski pritisci na domaću valutu. Tržišni tečaj spustio se i ispod 7,27 kuna za euro pod utjecajem nešto izraženije potražnje za kunama. Čini se da na kretanje tečaja utječe skoro dospelje državne obveznice te trezorskih zapisa koji dospeljavaju početkom ožujka.

U tjednu pred nama moguće je očekivati nastavka aprecijacijskih pritisaka obzirom na približavanje datuma dospelja kunske državne obveznice. Na mjesečnoj razini ipak očekujemo povratak tečaja na razine oko i iznad 7,30 kuna za euro.



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.