

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

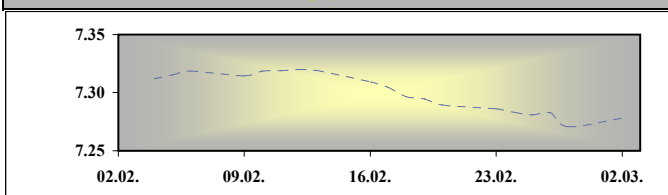
2139

2. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
26.02.2010

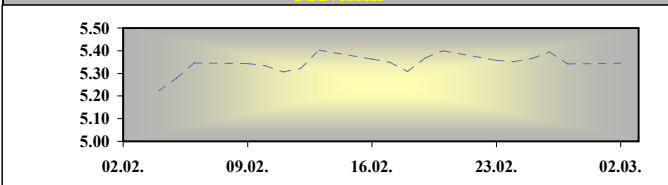
Raiffeisen BONDS	164.31
Raiffeisen BALANCED	152.26
Raiffeisen CASH novčani fond	140.75
Raiffeisen WORLD	95.61
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.91
Raiffeisen EMERGING MARKETS	55.93
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.43

EUR/HRK



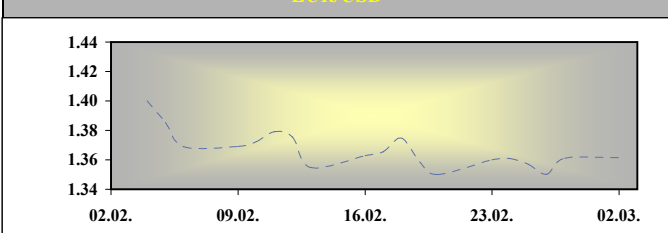
*srednji HNB-a.

USD/HRK



*srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K:10 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3524	1.3526
EUR/GBP	0.9082	0.9084
EUR/CHF	1.4632	1.4634
EUR/JPY	120.71	120.73
EUR/SEK	9.7533	9.7583
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K:10 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3970	5.4126
GBP/HRK	8.0361	8.0599
CHF/HRK	4.9884	5.0027
JPY/HRK	6.0466	6.0641
SEK/HRK	0.7481	0.7505

FX vijesti

EUR/HRK. *Jučer je tečaj nastavio svoj pad te stigao do razina oko 7,254 kuna za euro. Danas je aukcija trezorskih zapisa, a krajem tjedna novo izdanje državne obveznice. Krajem dana se tečaj EUR/HRK vratio na razine oko 7,26 kuna za euro i tu završio dan.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		01.ožu.10				31.pro.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2781	7.2705	↑	0.10	7.3244	↓	-0.64	7.2463	↑	0.44
USD	5.3453	5.3421	↑	0.06	5.1555	↑	3.55	4.5950	↑	14.04
CHF	4.9731	4.9682	↑	0.10	4.9111	↑	1.25	4.5092	↑	9.33
GBP	8.0315	8.1517	↓	-1.50	7.4846	↑	6.81	9.1274	↓	-13.65
JPY	5.9814	5.9855	↓	-0.07	5.7231	↑	4.32	4.3225	↑	27.73
SEK	0.7460	0.7493	↓	-0.44	0.6701	↑	10.17	0.7702	↓	-3.24

Podrobnije 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

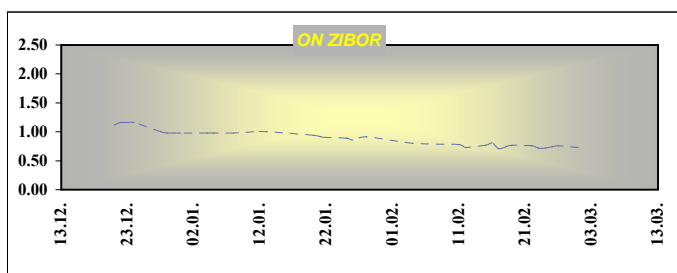
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

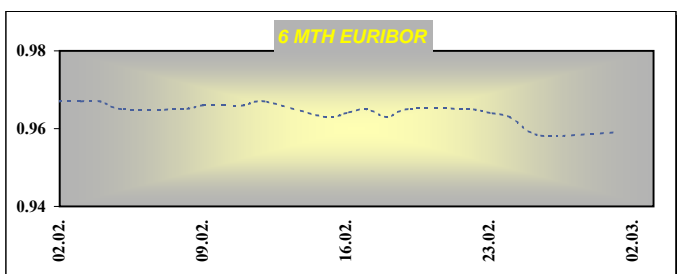
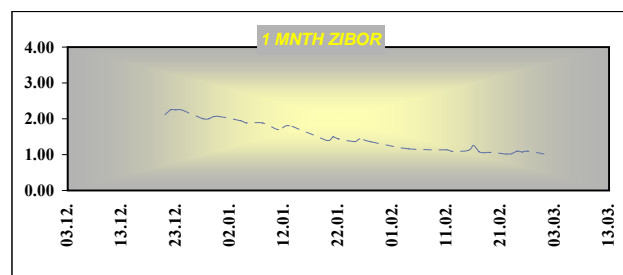
Iako je jedan miran tjedan iza nas, ovaj koji nam predstoji trebao bi biti prepun zanimljivosti. Prije svega tu je najava aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske koja bi se trebala održati u utorak i na kojoj se ponovo očekuje veliki interes investitora. Najavljeno je i izdanje obveznica Republike Hrvatske u ukupnom iznosu od minimalno 500 milijuna eura uz valutnu klauzulu ili u kunskoj protuvrijednosti, dospijeca 2020. godine.

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	0.73		0.1750
1WK	0.78	0.344	0.2075
2WK	0.95	0.361	0.2175
1MTH	1.02	0.415	0.2281
3MTH	1.64	0.655	0.2517
6MTH	2.31	0.959	0.3838
12MTH	3.20	1.216	0.8394



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

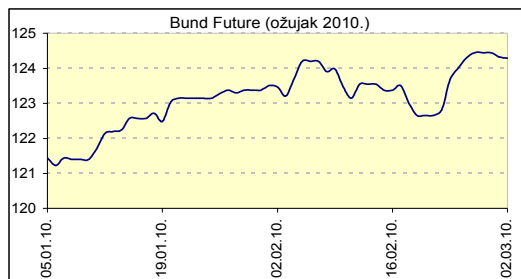
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dnevnikih Financijskih Vijesti.

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2139



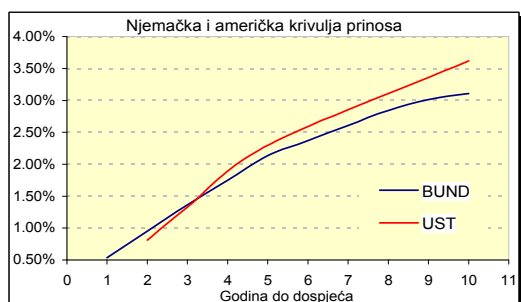
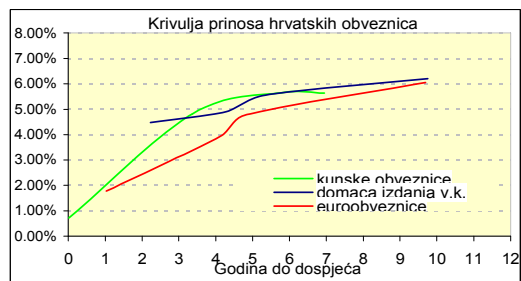
Inozemno tržište

Ovaj tjedan dat će odgovor o daljnjem financiranju Grčke što je trenutno glavni utjecaj na sentiment kretanja tržišta eurozone. S druge strane u Australiji je opet povećana referentna kamatna stopa za 0.25% na 4% zbog jačanja ekonomije.

Domaće tržište

Domaće tržište obveznica je u tjednu novih desetogodišnjih izdanja u HRK i valutnoj klauzuli uz EUR. Zadnje eurobond izdanje Croati 6.5% 2015 uz dobru likvidnost prati spread na njemačku državnu krivulju.

Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Izvor: Bloomberg

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.09	100.10	0.955%	0.950%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.44	106.45	1.366%	1.363%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.69	101.70	2.138%	2.135%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.02	107.05	2.614%	2.609%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.12	101.15	3.114%	3.110%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	100.11	100.13	0.820%	0.812%
UST	1.375%	15.2.2013	100.13	100.14	1.332%	1.326%
UST	2.375%	28.2.2015	100.36	100.38	2.298%	2.295%
UST	3.625%	15.2.2020	100.02	100.05	3.623%	3.619%

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	104.00	105.00	4.943%	4.476%	392	345
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.25	102.25	5.168%	4.907%	348	297
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	93.00	94.00	5.788%	5.560%	357	305
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	93.00	94.00	6.349%	6.204%	328	286
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.00	100.05	6.533%	0.726%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.00	99.00	5.157%	4.825%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	97.00	98.00	5.868%	5.659%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	95.00	6.000%	5.632%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.122%	3.025%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.658%	5.773%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.328%	7.592%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.501%	4.899%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.255%	16.315%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.676%	5.372%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.743%	1.778%	218	154
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.196%	3.934%	245	199
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.30	107.30	5.012%	4.787%	294	265
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	104.00	105.00	6.192%	6.057%	263	256
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	100.25	101.25	9.942%	9.737%	784	721

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2139

2. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,403.79	0.76%
S&P 500	1,115.71	1.02%
NASDAQ COMPOSITE	2,273.57	1.58%
NIKKEI 225	10,221.84	0.49%
EUROSTOXX 50	2,772.70	1.62%
XETRA DAX INDEX	5,713.51	2.06%
FTSE 100	5,405.94	0.96%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,141.04	0.31%
CROBEX	2,144.87	0.32%
BUX	21,549.33	1.32%
ATX	2,453.61	0.60%
RTS	1,425.54	-0.30%
STI	3,928.08	0.00%
BELEX	1,353.42	-0.66%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		01.ožu.10	26.vlj.10		02.sij.09				
		PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	307.00	5,667,547.98	305.99	0.33%	↑	199.22	54.10%	↑	25,139.78
INSTITUT IGH	3,004.00	1,366,632.04	2,930.00	2.53%	↑	3,650.00	-17.70%	↓	476.37
PODRAVKA	325.00	711,876.55	321.00	1.25%	↑	261.00	24.52%	↑	1,761.50
ERICSSON N.T.	1,454.00	600,941.00	1,441.00	0.90%	↑	1,200.00	21.17%	↑	1,936.22
ADRIS GRUPA (P)	273.02	583,495.84	274.00	-0.36%	↓	192.50	41.83%	↑	1,852.19
INA	1,813.00	514,867.62	1,817.00	-0.22%	↓	1,149.97	57.66%	↑	18,130.00
JANAF	3,011.00	362,537.61	2,999.99	0.37%	↑	1,301.00	131.44%	↑	2,236.71
ATLANSKA PLOVIDBA	996.99	323,073.99	994.88	0.21%	↑	688.99	44.70%	↑	1,391.32
ĐAKOVŠTINA	17.51	318,969.06	16.84	3.98%	↑	44.00	-60.20%	↓	18.45
ATLANTIC GRUPA	704.00	290,606.01	691.00	1.88%	↑	461.00	52.71%	↑	1,738.88

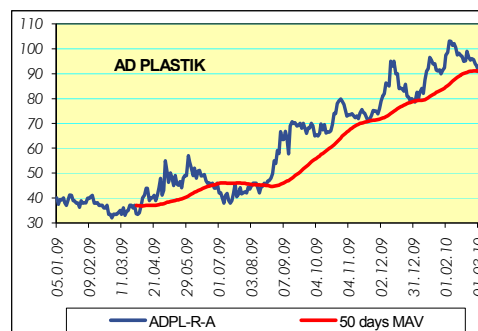
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Rast CROBEX-a uz skroman promet na ZSE

Prvi dan ovojotjednog trgovanja izgledao je potpuno letargično, da bi dionice HT-a barem malo popravile stanje opće likvidnosti. Na kraju dana redovni promet iznosio je 13,6 milijuna kuna, dok je svega sat vremena prije zatvaranja burze isti bio ispod 10 milijuna kuna. Dionicama HT-a trgovalo se za 5,6 milijuna uz rast od 0,33%. Dionica Instituta IGH također je ostvarila milijunski promet i rast svoje vrijednosti (2,53%).

CROBEX je zabilježio rast od 0,32% i razinu od 2.144,87 bodova. U društvu deset najlikvidnijih, dvije dionice nose negativan predznak. Povlaštena dionica Adris Grupe pala je za 0,36%, dok je dionica INA-e izgubila 0,22% na vrijednosti (1.813,00 kuna). Dionica Đakovštine ponedjeljak je zaključila s rastom od 3,98% uz promet nešto veći od 318 tisuća 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	2010
			Q2	Q3	XII	I
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-4.4	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-5.8	-
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.9	1.1
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-0.6	-2.3	1.6	3.0
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-11.9	-13.6	-12.1	-
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	-4.5	0.2	-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	5,362	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.0	14.7	16.7	17.7%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	247,147	259,193	291,545	309,562
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.38	7.32	7.34	7.29
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.54	5.12	5.28	5.10
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,864	1,820	627	592
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,951	3,736	1,194	958
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	10,376	-
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	47,698.9	45,559	47,181.7	-
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,866.1	252,156	252,314.3	-
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	168,894.6	176,516	167,265.1	-

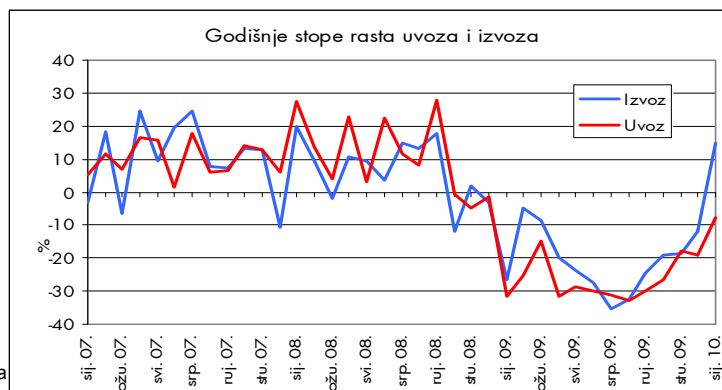
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Rast robnog izvoza na godišnjoj razini 14,7%

Kako smo i očekivali, robna razmjena je u siječnju nastavila padati na mjesečnoj razini, dok su na godišnjoj razini zabilježena prva pozitivna kretanja (na strani izvoza) u posljednjih godinu dana, što je velikim dijelom posljedica učinka baznog razdoblja. Tako je prema posljednjim podacima DZS-a u siječnju robni uvoz iznosio 958 milijuna eura, što je 7,7% manje nego u istom mjesecu 2009., dok je robni izvoz iznosio 592 milijuna eura, odnosno 14,7% više nego u siječnju 2009. Što znači da je prvi put u posljednjih trinaest mjeseci ostvarena pozitivna promjena robnog izvoza. Osim baznog efekta, rast izvoza u odnosu na siječanj 2008. posljedica je oporavka na inozemnim tržištima te posljedično oporavka inozemne potražnje, dok je domaća potražnja još uvijek relativno slaba da bi potaknula veću uvoznju aktivnost. Deficit robne razmjene smanjen je na 367 milijuna eura, što je čak 201 milijun eura manje nego na kraju prosinca, odnosno 156 milijuna eura manje nego na kraju siječnja prošle godine. Time je deficit robne razmjene došao na najnižu razinu od siječnja 2003. godine, a pokrivenost uvoza izvozom porasla je na 61,7% (najviše od kolovoza 2001.). Prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti (NKD), u prerađivačkoj industriji, koja čini gotovo 90% ukupne robne razmjene, zabilježen je rast izvoza od 24,4% te pad uvoza od 18,8%. Rast izvoza uz istovremeni pad uvoza zabilježen je još u kategoriji opskrbe vodom, uklanjanje otpadnih voda, gospodarenje otpadom te sanaciji okoliša i u kategoriji stručne, znanstvene i tehničke djelatnosti. Prema ekonomskim grupacijama zemalja, na zemlje Europske Unije otpada najveći dio robne razmjene Hrvatske s inozemstvom, a među njima prednjače Italija, Njemačka, Slovenija i Austrija. Zanimljivo je da se izvoz u Italiju u siječnju ove godine povećao za 61,6% u odnosu na siječanj prošle godine, dok se uvoz smanjio u istom razdoblju za 6,2%. Od zemalja izvan EU najznačajniji vanjskotrgovinski partneri su Bosna i Hercegovina i Srbija. Izvoz u BiH je pao na godišnjoj razini 20,4%, a uvoz 21,6%, dok je izvoz u Srbiju pao 14,6%, a uvoz porastao 5,8%.

U nastavku bi se godine robna razmjena s inozemstvom trebala početi oporavljati, što će ponajviše ovisiti o kretanju domaće i inozemne potražnje. I dok se čini da se potražnja na inozemnim tržištima počela polako oporavljati, oporavak domaće potražnje još je neizvjestan, a prvenstveno će ovisiti o oporavku na tržištu rada i posljedično povećanju raspoloživog dohotka kućanstava. Budući da se u narednim mjesecima očekuje izjednačavanje stopa pada uvoza i izvoza, pogoršat će se pokrivenost uvoza izvozom.



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.