

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2139

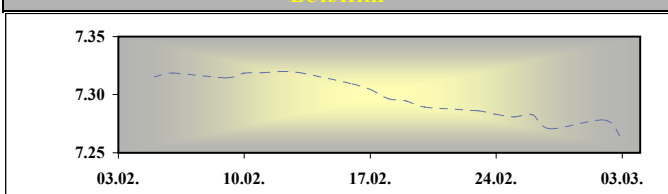
3. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
27.02.2010

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

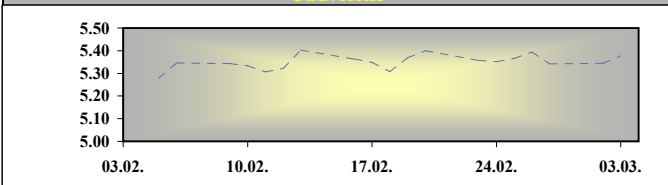
164.22
152.32
140.79
96.35
67.15
56.51
73.59

EUR/HRK



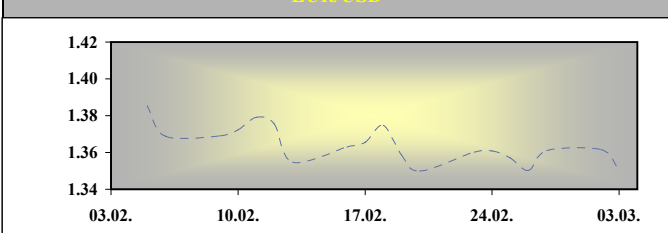
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3616	1.3618
EUR/GBP	0.9080	0.9082
EUR/CHF	1.4631	1.4633
EUR/JPY	120.98	121.00
EUR/SEK	9.7901	9.7951
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3606	5.3760
GBP/HRK	8.0379	8.0617
CHF/HRK	4.9887	5.0031
JPY/HRK	6.0331	6.0506
SEK/HRK	0.7453	0.7477

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 03.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		02.ožu.10				31.pro.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2610	7.2781	↓	-0.24	7.3244	↓	-0.87	7.2463	↑	0.20
USD	5.3773	5.3453	↑	0.60	5.1555	↑	4.12	4.5950	↑	14.55
CHF	4.9631	4.9731	↓	-0.20	4.9111	↑	1.05	4.5092	↑	9.15
GBP	8.0294	8.0315	↓	-0.03	7.4846	↑	6.79	9.1274	↓	-13.68
JPY	6.0413	5.9814	↑	0.99	5.7231	↑	5.27	4.3225	↑	28.45
SEK	0.7465	0.7460	↑	0.07	0.6701	↑	10.24	0.7702	↓	-3.17

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

Vijesti iz svijeta:

Procjena kretanja indeksa potrošačkih cijena u eurozoni u veljači upućuje na godišnji rast potrošačkih cijena za 0,9%, što je u skladu s očekivanjima. Proizvođačke cijene u eurozoni u siječnju su pale 1% na godišnjoj razini (nešto manji pad nego što se očekivalo), dok su na mjesečnoj porasle 0,7% (nešto više od očekivanja). U Italiji su potrošačke cijene u veljači zabilježile rast od 1,2% na godišnjoj razini (nešto manji rast od očekivanja) te 0,1% na mjesečnoj razini (također nešto manje od očekivanja). ABC indeks povjerenja potrošača porastao je na -49 s -50.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3598, USD/JPY 88.620, GBP/USD 1.4946, USD/CHF 1.0758.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GB	GBP Nationwide Consumer Confid., Feb	73	73	01:00
GE	GER Retail Sale, YoY, Jan	-1,1%	-2,5%	08:00
IT	ITA PMI Services, Feb	50,7	50,9	09:45
FR	FRA PMI Services, Feb	54,7	54,7	09:50
GE	GER PMI Services, Feb	51,7	51,7	09:55
EM	EMU PMI Services, Feb	52,0	52,0	10:00
GB	GBP PMI Services, Feb	55,0	54,5	10:30
EM	EMU Retail Sales, YoY, Jan	-1,6%	-1,6%	11:00
US	USD ISM Non-Manufacturing, Feb	51,0	50,5	16:00

FX vijesti

EUR/HRK. *Jučer nije bilo velikih oscilacija na tečaju EUR/HRK, koji je dotaknuo razinu od 7,27 kuna za euro, da bi kliznuo prema dolje i ostao na razinama oko 7,263 kune za euro. Jučer je održana aukcija trezorskih zapisa sa valutnom klauzulom, ali je iznos bio mali odnosno 30 milijuna eura tako da to nije utjecalo na kretanje tečaja.

RBA

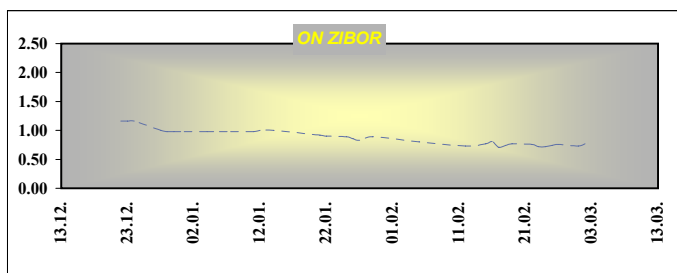
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

U utorak održana aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija RH prošla je u skladu s očekivanjem. Nešto veće zanimanje investitora kunski zapisi i to na sve ročnosti s daljnjom tendencijom pada prinosa. Tako je od pristiglih 730 milijuna kuna ponuda za 91-dnevni prihvaćeno 100 milijuna uz stopu od 2.25%, 125 milijuna od ponuđenih 225 na rok od 182 dana uz prinos do 3.30% te 240 milijuna kuna od ponuđenih 460 milijuna po prinosu od 3.50% na rok od 364 dana. Interes za eurske zapise bio je znatno manji te je od 31 milijuna eura ponuda prihvaćeno 30 milijuna uz prinos od 3.35%.

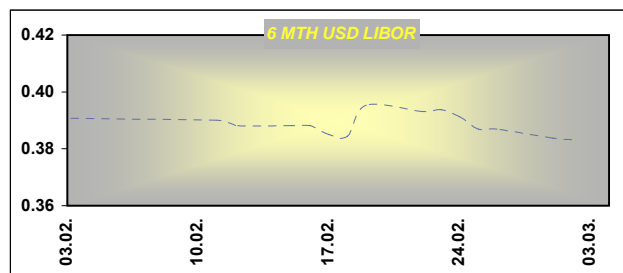
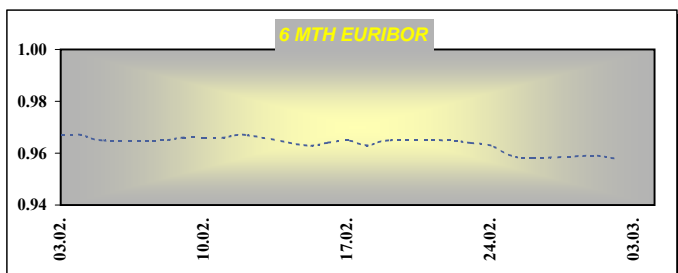
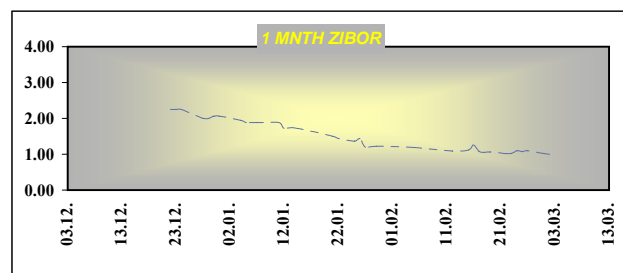
Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
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
2-ožu-10	2.25	3.30	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	0.77		0.1756
1WK	0.79	0.343	0.2075
2WK	0.94	0.361	0.2175
1MTH	1.00	0.415	0.2281
3MTH	1.54	0.655	0.2519
6MTH	2.25	0.958	0.3832
12MTH	3.25	1.215	0.8363



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim 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

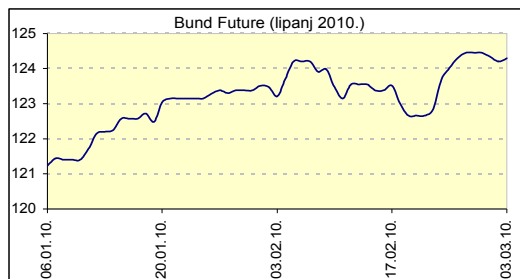
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

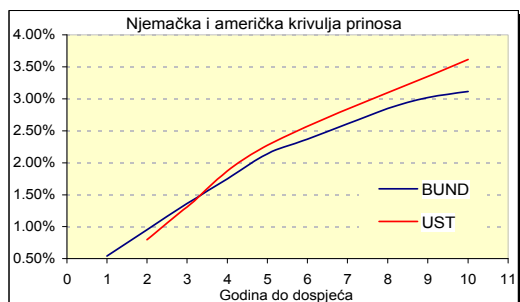
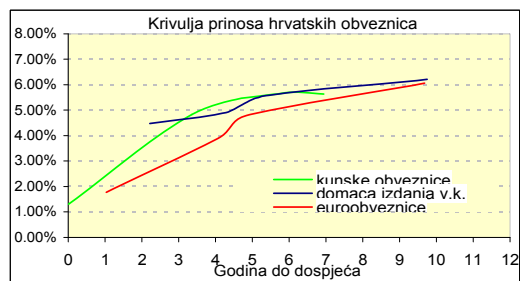
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2139



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Događanja vezana uz fiskalnu politiku Grčke i dalje su glavni čimbenik kretanja na svjetskim tržištima državnog duga. I američke i njemačke državne obveznice bilježe pad cijena nakon što je iz EU poručeno da se očekuju nove mjere smanjenja grčkog proračunskog deficita, a na tržištu se javljaju špekulacije da bi uskoro trebao biti objavljen konačan plan rješavanja „grčkog problema“. Posljedično blago je smanjena averzija prema riziku, porasla su europska dionička tržišta, a obveznice zabilježile korekciju cijena. Očekuje se i izlazak Grčke na tržište kapitala putem izdavanja novih obveznica, budući da samo u travnju i svibnju dopijeva 16 milijardi eura obveza. Na europskom tržištu se ovoga mjeseca očekuje 102 milijarde eura novih izdanja obveznica.

Domaće tržište

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

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.08	100.09	0.960%	0.955%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.42	106.43	1.367%	1.364%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.67	101.68	2.141%	2.139%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.01	107.04	2.614%	2.610%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.08	101.11	3.118%	3.115%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	100.14	100.16	0.804%	0.796%
UST	1.375%	15.2.2013	100.17	100.19	1.315%	1.310%
UST	2.375%	28.2.2015	100.47	100.48	2.275%	2.272%
UST	3.625%	15.2.2020	100.05	100.08	3.619%	3.615%

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	104.00	105.00	4.940%	4.473%	392	345
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.25	102.25	5.167%	4.907%	348	297
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	93.00	94.00	5.789%	5.561%	357	305
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	93.00	94.00	6.349%	6.205%	328	286
RH 2010	HRK	6.750%	8.3.2010	100.00	100.03	6.532%	1.306%	0	0
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.00	99.00	5.157%	4.826%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	97.00	98.00	5.869%	5.659%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	95.00	6.001%	5.632%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.122%	3.022%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.661%	5.775%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.336%	7.597%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.500%	4.898%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.277%	16.330%	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	2.733%	1.766%	218	154
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.195%	3.934%	245	199
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.30	107.30	5.012%	4.786%	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 2140

3. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,405.98	0.02%
S&P 500	1,118.31	0.23%
NASDAQ COMPOSITE	2,280.79	0.32%
NIKKEI 225	10,253.14	0.31%
EUROSTOXX 50	2,796.33	0.85%
XETRA DAX INDEX	5,776.56	1.10%
FTSE 100	5,484.06	1.45%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,146.46	0.48%
CROBEX	2,149.36	0.21%
BUX	21,630.67	0.38%
ATX	2,470.91	0.71%
RTS	1,445.54	-0.01%
STI	3,879.41	0.00%
BELEX	1,351.14	-0.17%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	02.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		PROMET	CIJENA	%	01.ožu.10		02.sij.09		
						CIJENA	%		
INSTITUT IGH	3,155.00	3,956,427.78	3,004.00	5.03%	↑	3,650.00	-13.56%	↓	500.32
HRVATSKI TELEKOM	307.00	2,595,417.16	307.00	0.00%		199.22	54.10%	↑	25,139.78
DALEKOVOD	342.01	879,408.13	341.89	0.04%	↑	382.00	-10.47%	↓	784.51
JANAF	3,057.00	836,668.01	3,011.00	1.53%	↑	1,301.00	134.97%	↑	2,270.88
INA	1,805.90	775,780.43	1,813.00	-0.39%	↓	1,149.97	57.04%	↑	18,059.00
ATLANSKA PLOVIDBA	998.50	770,099.81	996.99	0.15%	↑	688.99	44.92%	↑	1,393.43
TEHNIKA	1,895.99	660,666.52	1,820.00	4.18%	↑	1,925.00	-1.51%	↓	359.21
ADRIS GRUPA (R)	310.50	628,752.24	320.00	-2.97%	↓	250.00	24.20%	↑	2,985.74
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	458.05	476,781.63	466.12	-1.73%	↓	398.99	14.80%	↑	1,178.16
KRAŠ	335.00	312,086.34	328.10	2.10%	↑	315.00	6.35%	↑	460.16

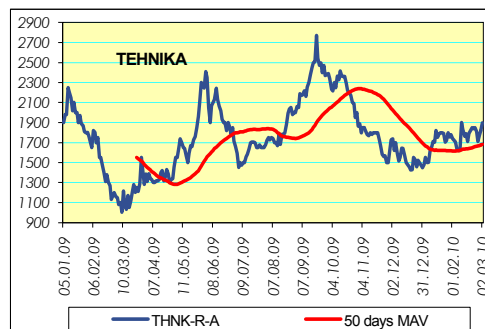
HRVATSKE DIONICE NA LONDANSKOJ BURZI

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

Dionica Instituta IGH najlikvidnija

Još jedan dan prošao je prilično mirno na Zagrebačkoj burzi. Ukupni promet iznosio je 15,6 milijuna kuna, dok je najveći udio imala dionica Instituta IGH. Spomenuta je rasla za 5,03% vjerojatno potaknuta špekulacijom o mogućem produljenju roka za dostavu jamstava. Također rasla je i dionica Tehnike koja je dan zaključila na 1.895,99 kuna. U trenutku pisanja ovog izvještaja, crnogorska Vlada objavila je da raskida ugovor s našim konzorcijem, stoga će biti zanimljivo vidjeti burzovni rasplet tokom današnjeg dana.

CROBEX je jučer dobio na vrijednosti 0,21% i iznosi 2.149,36 kuna. CROBEX10 rastao je za 0,48% na razinu od 1.146,46 bodova. Dionice našeg najvećeg telekoma bez postotne su promjene vrijednosti s cijenom od 307,00 kuna. Uz to taj je izdavaatelj ostvario promet od 2,59 milijuna kuna. Redovne dionice Adris Grupe pojeftinile su za 2,97% na prometu od 628 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 ni 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

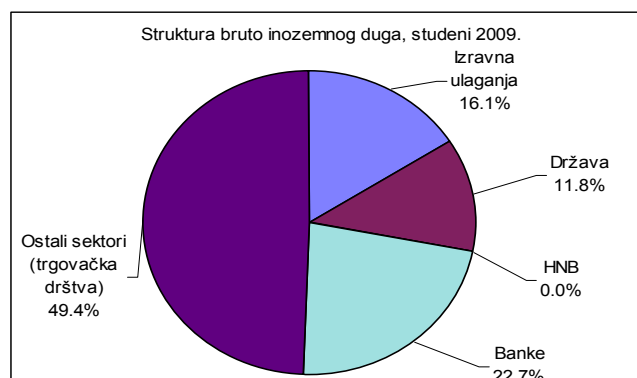
	2007	2008	2009	2009	2009	2010
			Q2	Q3	XII	I
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-6.3	-5.7	-4.4	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.4	-9.0	-5.8	-
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	2.9	1.2	1.9	1.1
Cijene proizvođača, % godišnja 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:

Na kraju studenog bruto inozemni dug 43,6 milijardi eura

Prema posljednjim podacima HNB-a bruto inozemni dug Republike Hrvatske na kraju je studenog iznosio 43,6 milijardi eura, što je 784 milijuna eura više nego na kraju listopada, odnosno 5,1 milijarde eura ili 13,2% više nego na kraju istog mjeseca prošle godine, a udio duga u BDP-u popeo se na 96,5%. Mjesečnom rastu inozemnog duga u potpunosti je pridonio rast duga središnje države, za milijardu eura. Dug ostalih domaćih sektora, koji se sastoji uglavnom od trgovačkih društava i nebankarskih financijskih institucija, uključujući HBOR zabilježio je pad u odnosu na listopad od 34 milijuna eura, zatim sektor banaka 171,6 milijuna eura te izravna ulaganja 37 milijuna eura, dok je dug središnje banke već 6 mjeseci nepromijenjen te iznosi 1,1 milijun eura. Inozemni dug ostalih sektora, koji ima najveći udio u ukupnom inozemnom dugu (49,4%), na kraju studenog je iznosio 21,5 milijardi eura, što je 1,6 milijardi eura ili 8,3% više nego na kraju studenog 2008. Time je rast vanjskog duga ovog sektora znatno usporen. Naime, do druge polovice 2008. godine dug je ubrzano rastao pa je dosegnu stopu rasta od 50%. Međutim, kako su krajem 2008. inozemni izvori postali teže dostupni, a u 2009. slijedila kontrakcija domaćeg gospodarstva, inozemni dug ostalih sektora bilježio je sve manje godišnje stope rasta. I godišnji rast vanjskog duga banaka u studenom je znatno usporen pa je iznosio svega 2,6%, dok je u listopadu iznosio 13,6%. Takva kretanja posljedica su prvenstveno baznog učinka s obzirom da je dug banaka krajem 2008. promijenio trend kretanja pa je dotadašnji godišnji pad zamijenio godišnjim rastom. Inozemni dug banaka na kraju studenog je iznosio 9,9 milijardi kuna i činio 22,7% ukupnog vanjskog duga, što predstavlja nastavak pada udjela ovog sektora u ukupnom dugu. Izravna inozemna ulaganja u studenom su porasla 2,2 milijardi kuna o odnosu na studeni 2008. te su iznosila 7 milijardi eura. Na kraju studenog dug države (koji obuhvaća središnju državu, fondove i lokalnu državu) bio je za 949 milijuna eura veći nego na kraju srpnja te je dosegnuo 5,2 milijardi eura. U prvom tromjesečju 2010., zbog povećanih potreba države za refinanciranjem obveza, možemo očekivati nastavak umjerenog rasta inozemnog duga te povećanje udjela duga države u strukturi ukupnog vanjskog duga. Unatoč usporenju rasta inozemne zaduženosti, zbog kontrakcije gospodarstva povećat će se udio duga u BDP-u, koji bi u 2010. mogao dosegnuti 98%.



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.