

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2140

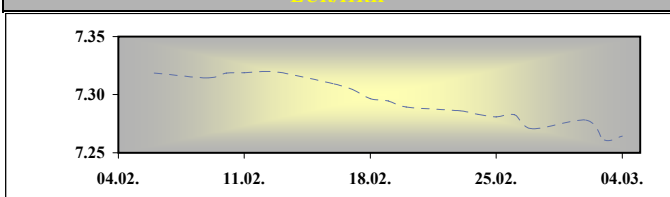
4. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
02.03.2010

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

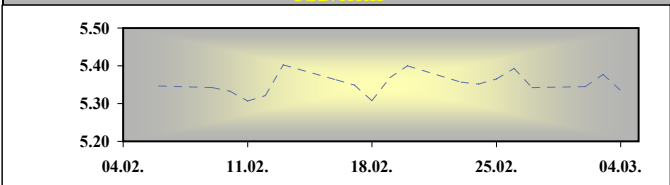
164.24
152.42
140.81
96.80
67.27
56.98
73.91

EUR/HRK



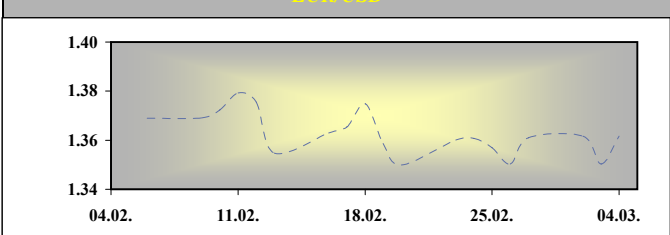
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K:10 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3654	1.3656
EUR/GBP	0.9075	0.9077
EUR/CHF	1.4631	1.4633
EUR/JPY	120.62	120.64
EUR/SEK	9.7906	9.7956
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K:10 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3456	5.3611
GBP/HRK	8.0423	8.0661
CHF/HRK	4.9887	5.0031
JPY/HRK	6.0511	6.0686
SEK/HRK	0.7452	0.7477

Vijesti iz svijeta:

Britanski indeks povjerenja potrošača u veljači je zabilježio neočekivani rast na 80 (sa 73 u siječnju). PMI indeks uslužnog sektora u Njemačkoj i Velikoj Britaniji porastao je u veljači iznad očekivanja (na 51,9 u Njemačkoj te na 58,4 u Velikoj Britaniji), dok je isti indeks u Italiji i Francuskoj pao (na 50,8 u Italiji te na 54,6 u Francuskoj). Na razini eurozone PMI indeks uslužnog sektora pao je suprotno očekivanjima na 51,8. Trgovina na malo u Njemačkoj zabilježila je u siječnju pad od 3,4% na godišnjoj razini (veći pad očekivanja), dok je na mjesečnoj zabilježena stagnacija (očekivao se pad). U eurozoni trgovina na malo je zabilježila pad u siječnju za 1,3% na godišnjoj razini (manje od očekivanja) te pad od 0,3% na mjesečnoj razini (u skladu s očekivanjima). ISM indeks uslužnog sektora u SAD-u porastao je u veljači na 53, što je više od očekivanja.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3698, USD/JPY 88.360, GBP/USD 1.5091, USD/CHF 1.0676.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
FRA	ILO Unemployment Rate	9,8%	9,5%	08:45
EMU	GDP, YoY, 4Q P	-2,1%	-2,1%	11:00
GBP	BoE Interest Rate Decision	0,5%	0,5%	13:00
EMU	ECB Interest Rate Decision	1%	1%	13:45
USD	Initial Jobless Claims	470K	496K	14:30
USD	Continuing Claims	4600K	4617K	14:30
USD	Pending Home Sales, YoY, Jan		10,5%	16:00
USD	Factory Orders, Jan	1,8%	1,0%	16:00

FX vijesti

EUR/HRK. *Tečaj EUR/HRK se jučer kretao na razinama oko 7,265 kuna za euro s pomacima oko 40 bodova u jednom i drugom smjeru. Dan je zatvorio na razini oko 7,266 kuna za euro.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 04.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		03.ožu.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	%		TEČAJ	%		TEČAJ	%	
EUR	7.2642	7.2610	↑	0.04	7.3244	↓	-0.83	7.2463	↑	0.25
USD	5.3347	5.3773	↓	-0.80	5.1555	↑	3.36	4.5950	↑	13.87
CHF	4.9663	4.9631	↑	0.07	4.9111	↑	1.11	4.5092	↑	9.20
GBP	8.0188	8.0294	↓	-0.13	7.4846	↑	6.66	9.1274	↓	-13.83
JPY	6.0055	6.0413	↓	-0.60	5.7231	↑	4.70	4.3225	↑	28.02
SEK	0.7407	0.7465	↓	-0.79	0.6701	↑	9.53	0.7702	↓	-3.98

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

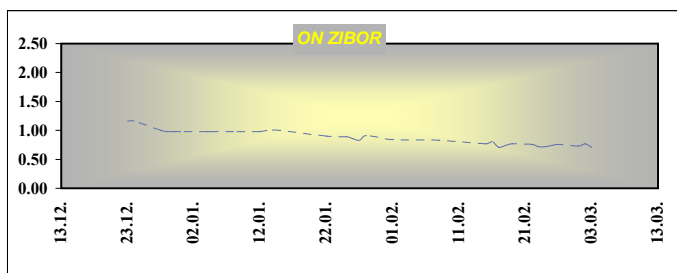
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

Nakon razmjerno uzbudljivog utorka na domaćem novčanom tržištu, srijeda je donijela ponovno zatišje. Velikih uzbuđenja nije bilo te su kamate ostale na nepromijenjenim razinama u odnosu na prijašnji tjedan. Sljedeća uzbuđenja vezana su uz rezultate euroobveznice, te plaćanja HBOR-u po pitanju kredita za gospodarstvo od strane poslovnih banaka, koja će na kratko vrijeme imobilizirati dio kunske likvidnosti sustava, a koja će se vraćati kako se budu puštali pojedini krediti.

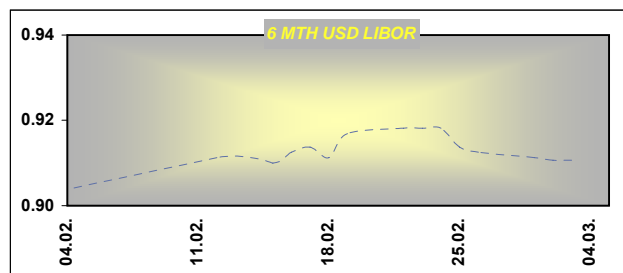
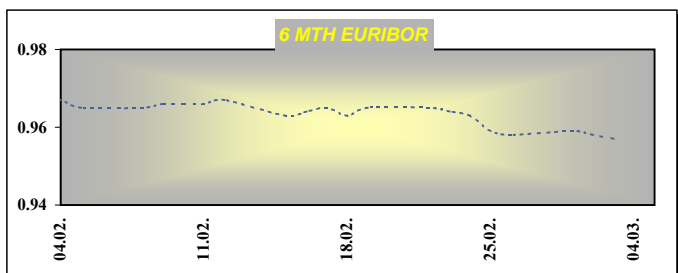
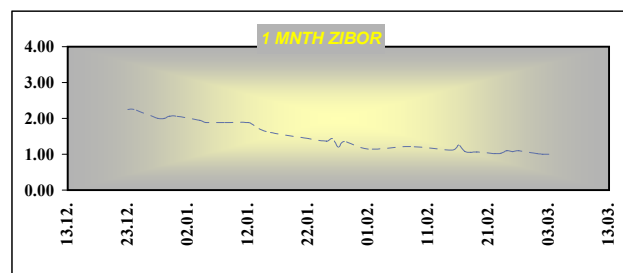
Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

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	0.71		0.1756
1WK	0.78	0.343	0.2075
2WK	0.95	0.360	0.2175
1MTH	1.00	0.414	0.2281
3MTH	1.55	0.655	0.2519
6MTH	2.19	0.957	0.3832
12MTH	3.13	1.214	0.8344



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

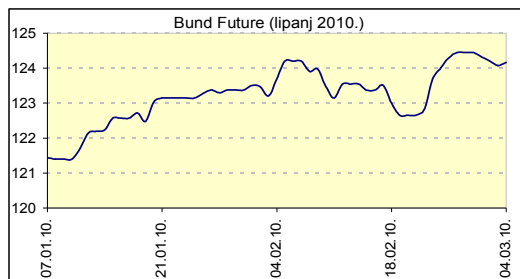
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

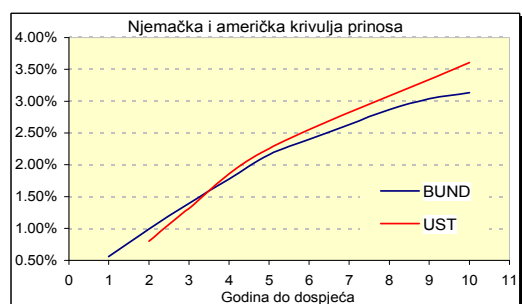
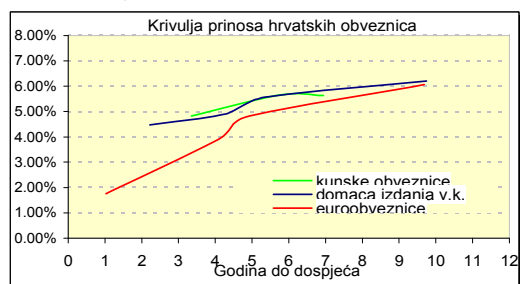
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2140



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemna tržišta

I američke državne obveznice jučer su zabilježile pad po prvi put u posljednjih pet dana pri čemu su se našle pod pritiskom posljednjih objava ISM indeksa uslužne djelatnosti koji je u veljači zabilježio rast veći od tržišnih očekivanja. U Europi su objave iz realnog sektora tek dijelom ispunila očekivanja, a dominantan utjecaj na kretanja obveznica došao od objave Grčkog plana smanjenja proračunskog deficita. Navedeno je potaknulo očekivanja na tržištu da bi uskoro EU mogla donijeti konačan plan pomoći Grčkoj pa je sklonost riziku kod investitora porasla. PMI indeks uslužnog sektora u Njemačkoj je u veljači iznad očekivanja, dok je u suprotnom smjeru djelovala trgovina na malo budući da je siječanski pad bio viši od očekivanja. Prinosi na dvogodišnje njemačke obveznice blago su se oporavili nakon što su se prethodnih dana spustili na povijesno najniže razine. Danas je u fokusu investitora sastanak ECB-a, dok se u SAD-u očekuje objave industrijskih narudžbi, podaci s tržišta rada (zahtjevi za novonezaposlene) te prodaja postojećih stambenih objekata.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljeni promet iznosio je 21,45 milijuna kuna, pri čemu je nešto manje od sedam milijuna ostvareno državnom obveznicom s valutnom klauzulom najduljeg dospijeća (RHMF 19), a ostatak kuskim državnim obveznicama RHMF13 i RHMF 17.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.01	100.02	0.995%	0.990%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.31	106.32	1.401%	1.397%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.57	101.58	2.162%	2.160%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.87	106.90	2.636%	2.631%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.92	100.95	3.137%	3.134%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	100.13	100.14	0.811%	0.803%
UST	1.375%	15.2.2013	100.16	100.17	1.321%	1.315%
UST	2.375%	28.2.2015	100.55	100.56	2.258%	2.255%
UST	3.625%	15.2.2020	100.13	100.16	3.610%	3.606%

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	4.938%	4.470%	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	6.350%	6.205%	328	286
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.00	99.00	5.158%	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%	3.018%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.665%	5.776%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.344%	7.601%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.500%	4.896%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.299%	16.346%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.676%	5.373%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.723%	1.753%	218	154
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.195%	3.933%	245	199
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.30	107.30	5.011%	4.785%	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 slijedecim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2141

4. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,396.76	-0.09%
S&P 500	1,118.79	0.04%
NASDAQ COMPOSITE	2,280.68	-0.01%
NIKKEI 225	10,145.72	-1.05%
EUROSTOXX 50	2,807.38	-0.54%
XETRA DAX INDEX	5,788.00	-0.51%
FTSE 100	5,516.85	-0.30%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,133.72	-1.11%
CROBEX	2,121.20	-1.31%
BUX	21,334.28	-0.65%
ATX	2,431.66	-1.03%
RTS	1,458.18	-0.14%
STI	3,837.56	-0.13%
BELEX	1,342.77	-0.62%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA					TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		03.ožu.10	02.ožu.10		02.sij.09		
	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%		
INSTITUT IGH	4,990,944.45	3,155.00	-17.10%	3,650.00	-28.35%	414.75	
HRVATSKI TELEKOM	4,008,729.01	307.00	0.30%	199.22	54.57%	25,215.94	
ATLANSKA PLOVIDBA	1,871,177.56	998.50	1.05%	688.99	46.45%	1,408.08	
DALEKOVOD	1,668,005.72	342.01	-1.03%	382.00	-11.39%	776.46	
ADRIS GRUPA (P)	1,299,061.48	278.50	-1.62%	192.50	42.34%	1,858.84	
INA	845,472.29	1,805.90	-1.43%	1,149.97	54.79%	17,800.00	
TEHNIKA	715,250.04	1,895.99	-15.72%	1,925.00	-16.99%	302.76	
INGRA	672,238.32	39.33	-2.39%	76.00	-49.49%	287.93	
BELIŠĆE	479,593.09	511.01	1.76%	480.00	8.33%	605.44	
PODRAVKA	458,842.02	321.15	-0.36%	261.00	22.61%	1,734.40	

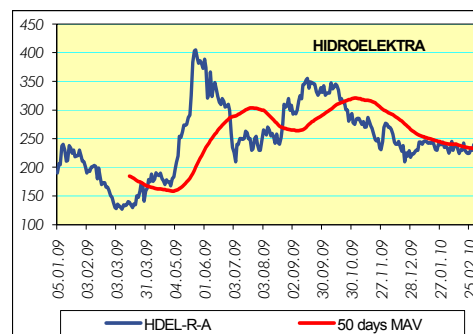
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Snažan pad dionica Tehnike i Instituta IGH

Nakon objave o raskidanju koncesijskog ugovora s domaćim konzorcijem i prekidom svih pregovora, dionica Instituta IGH i Tehnike drastično su izgubile na svojim vrijednostima. Već na samom otvaranju iste su završile u blokadi zbog pada većeg od 10%. Dionice Instituta IGH bile su najlikvidnije s 4,9 milijunskim prometom, dok se dionicama Tehnike trgovalo za 715 tisuća kuna. Cijena prve iznosi 2.615,38 kuna (-17,10%), dok je druga pala za 15,72% na 1.597,99 kuna.

U cijeloj priči za spomenute izdavatelje pozitivno je to što je dovršena istraga Hanfe. Ista se očitovala kako prema utvrđenim činjenicama nije bilo kršenja odredbi Zakona o kaznenim djelima protiv tržišta kapitala. To se prije svega odnosi na manipuliranje povlaštenim informacijama te insajdersko trgovanje. Dionice ostalih građevinara također su zabilježili minuse pa je tako i naš glavni burzovni indeks izgubio 1,31% na vrijednosti i iznosi 2.121,20 bodova



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 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	1.5
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	-8.5
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	10,394.0
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	47,698.9	45,559	47,181.7	48,084.2
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,866.1	252,156	252,314.3	253,792.5
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	168,894.6	176,516	174,550.0	173,944.3

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:

U siječnju usporen trend pada trgovine na malo

U skladu s našim očekivanjima, trend pada trgovine na malo usporen je u siječnju. Prema prvim podacima DZS-a u promatranom mjesecu pad u trgovini na malo iznosio je 8,5% realno, odnosno 7,8% nominalno u odnosu na isti mjesec 2009. I dok su tijekom cijele 2009. godine stope pada bile dvoznamenkaste, prvi mjesec 2010. donio je spuštanje stope ispod 10%. Usporavanje pada prvenstveno je posljedica baznog učinka s obzirom da je u siječnju 2009. zabilježen pad maloprodaje od 13,7%. Međutim, negativni trendovi u trgovini nastavljaju se budući da je stopa pada i dalje relativno visoka (u usporedbi s padom u istom mjesecu prošle godine). Nastavak negativnih trendova bio je očekivan s obzirom na smanjenu kreditnu aktivnost banaka, daljnji pad robnog uvoza, ali prije svega smanjenja raspoloživog dohotka kućanstava i negativnih trendova na tržištu rada o kojima ovisi trgovina na malo.

Tako je početkom 2010. godine intenziviran rast nezaposlenosti pa je i broj nezaposlenih porastao na gotovo 310 tisuća, a uz to su krajem prošle godine nominalne plaće počele bilježiti realne stope pada na godišnjoj razini. Tome treba dodati i pesimizam potrošača zbog prisutne nesigurnosti na tržištu rada koja stvara dodatni pritisak na pad potrošnje.

Budući da i u prvoj polovici ove godine očekujemo nastavak negativnih trendova na tržištu rada i pad domaće potrošnje, i u narednim mjesecima možemo očekivati skromne rezultate u trgovini na malo iako bi stope pada trebale biti manje nego u 2009. zbog učinka baznog razdoblja. Budući da je BDP u velikoj mjeri ovisan o osobnoj potrošnji, bez provođenja strukturnih reformi koje će za cilj imati poticanje rasta BDP-a kroz rast proizvodnje, izvoza i investicija, oporavak gospodarstva ovisit će o oporavku maloprodaje.



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 Dnevni financijskih vijesti.