

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2141

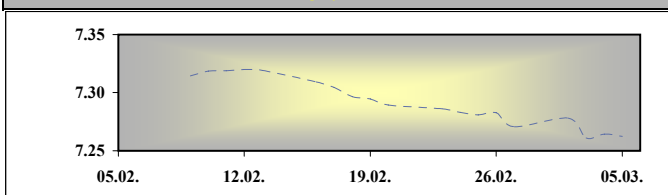
5. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
03.03.2010

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

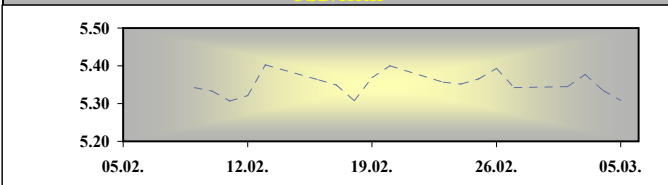
164.25
152.38
140.81
97.83
66.78
57.26
72.83

EUR/HRK



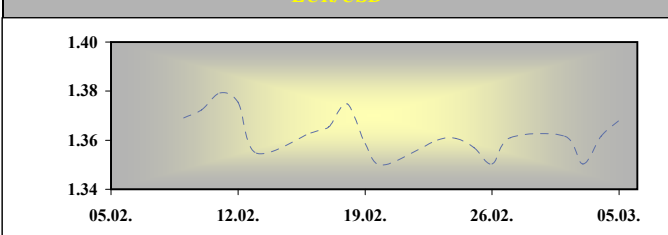
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3577	1.3579
EUR/GBP	0.9043	0.9045
EUR/CHF	1.4627	1.4629
EUR/JPY	121.32	121.34
EUR/SEK	9.7070	9.7120
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3759	5.3915
GBP/HRK	8.0708	8.0947
CHF/HRK	4.9901	5.0044
JPY/HRK	6.0162	6.0336
SEK/HRK	0.7516	0.7541

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 05.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		04.ožu.10				31.pro.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2623	7.2642	↓	-0.03	7.3244	↓	-0.86	7.2463	↑	0.22
USD	5.3087	5.3347	↓	-0.49	5.1555	↑	2.89	4.5950	↑	13.44
CHF	4.9626	4.9663	↓	-0.07	4.9111	↑	1.04	4.5092	↑	9.14
GBP	8.0131	8.0188	↓	-0.07	7.4846	↑	6.60	9.1274	↓	-13.91
JPY	6.0034	6.0055	↓	-0.03	5.7231	↑	4.67	4.3225	↑	28.00
SEK	0.7444	0.7407	↑	0.50	0.6701	↑	9.98	0.7702	↓	-3.46

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:
 U skladu s očekivanjima Bank of England odlučila je zadržati referentni kamatnjak na 0,5%, dok je Europska središnja banka odlučila zadržati referentni kamatnjak na 1%. Konačni podaci za kretanje BDP-a eurozone u četvrtom tromjesečju 2009. potvrdili su prvotnu procjenu o padu na godišnjoj razini 2,1%. Stopa nezaposlenosti prema ILO metodologiji porasla je u Francuskoj u zadnjem tromjesečju 2009. na 10% (više od očekivanja). Broj zahtjeva novonezaposlenih u SAD-u pao je u prethodnom tjednu za 27 tisuća, što je veći pad od očekivanog. Broj zahtjeva nezaposlenih pao je za 117 tisuća, više od očekivanja. U siječnju su industrijske narudžbe u SAD-u porasle za 1,7%, što je manje od očekivanja. Prodaja postojećih stambenih objekata u SAD-u u siječnju je porasla 8,8% na godišnjoj razini, dok je na mesečnoj suprotno očekivanjima pala 7,6%.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3575, USD/JPY 89.080, GBP/USD 1.5028, USD/CHF 1.0772.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Factory Orders, YoY, Jan	15,4%	8,4%	12:00
USD	Change in Non-Farm Payrolls, Feb	-63K	-20K	14:30
USD	Unemployment Rate, Feb	9,8%	9,7%	14:30
USD	Consumer Credit (dollars), Jan	-4,5B	-1,7B	21:00

FX vijesti

EUR/HRK. *Tečaj EUR/HRK je jučer došao nešto iznad razine 7,27 kuna za euro, da bi se spustio do razine oko 7,26 kuna za euro i dan završio na tim razinama. Danas je settlement date za novo izdanje državnih obveznica, a u utorak nova aukcija trezorskih zapisa.

RBA

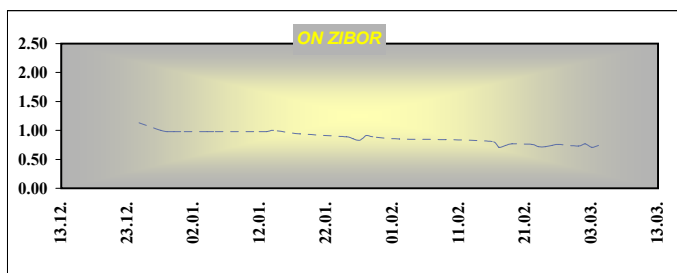
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

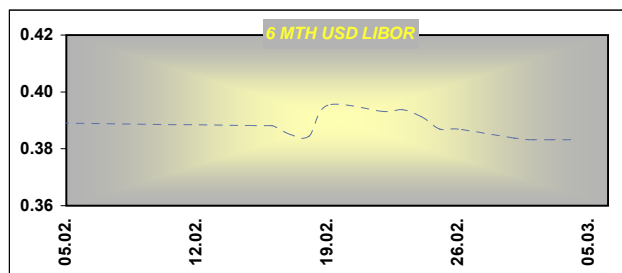
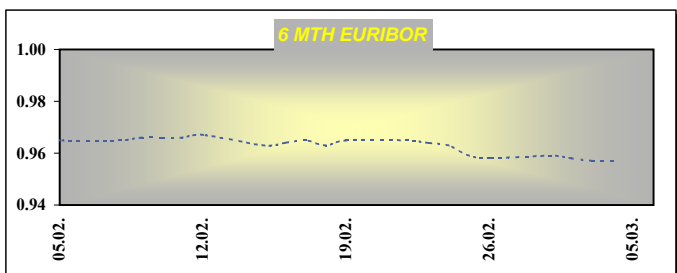
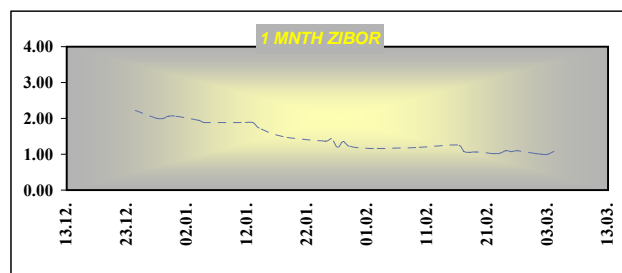
Nešto veće volumene trgovanja gledali smo u četvrtak na domaćem novčanom tržištu. Uzrok tome bila je nervoza oko novoga izdanja državne obveznice za koje je određena namira u petak i zbog koje se tražila kuna više. To je bilo vidljivo i iz prekonoćnih depozita kod HNB-a koji su dosta smanjeni u odnosu na dane prije. Najavljena je i nova aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske koja bi se trebala održati u utorak.

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



Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.74		0.1781
1WK	0.82	0.343	0.2081
2WK	1.00	0.361	0.2188
1MTH	1.08	0.414	0.2281
3MTH	1.78	0.654	0.2522
6MTH	2.47	0.957	0.3832
12MTH	3.35	1.218	0.8341



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

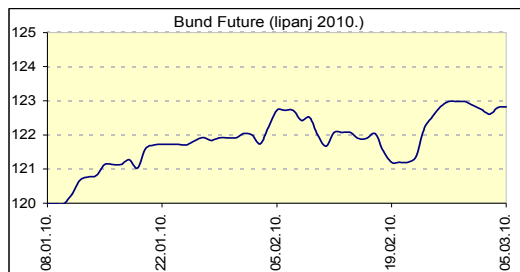
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

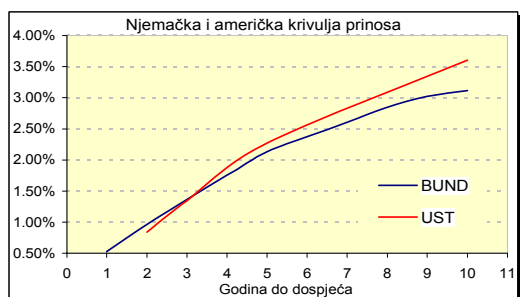
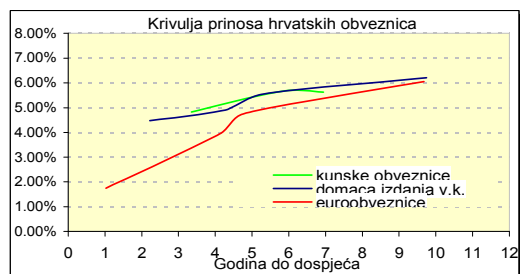
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2141



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Četvrtak je na svjetskim tržištima državnog duga donio pad američkih državnih obveznica nakon smanjenja zabrinutosti oko fiskalne situacije s Grčkom te izjava čelnog čovjeka Europske središnje banke prema kojima je grčko napuštanje eurozone "apsurd" te izražavajući uvjerenje će Grčka realizirati plan smanjenja proračunskog deficita. Dvogodišnji američki prinosi stoga su porasli na najvišu ovojednu razinu, dok su se prinosi na dulja desetogodišnja dospijeća nakratko oporavila s najnižih razina u posljednjih dvadesetak dana. Obveznice su se dodatno našle pod pritiskom objava s tržišta rada gdje su zahtjevi za nezaposlene pali, a produktivnost rada porasla. S druge strane podršku obveznicama dala je jučerašnja objava prodaje postojećih stambenih objekata. Ministarstvo financija u SAD-u je za sljedeći tjedan najavilo izdavanja trogodišnjih, desetogodišnjih i tridesetogodišnjih obveznica. U fokusu interesa investitora na europskom tržištu bio je sastanak ECB-a. Očekivano kamatnjak je zadržan na povijesno najnižim razinama, ali je istovremeno ECB najavila povratak k varijabilnim kamatnim stopama na tromjesečne pozajmice krajem travnja. Dan su njemačke državne obveznice zaključile s dnevnim porastom cijena.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica razmjerno visok promet prijavljen je kunskom državnom obveznicom RHMF17. Na kotacijama pritom ne bilježimo značajnije promjene.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.06	100.07	0.970%	0.964%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.40	106.41	1.370%	1.367%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.71	101.72	2.132%	2.130%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.03	107.06	2.611%	2.606%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.05	101.08	3.122%	3.118%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	100.05	100.06	0.851%	0.843%
UST	1.375%	15.2.2013	100.06	100.08	1.353%	1.348%
UST	2.375%	28.2.2015	100.47	100.48	2.275%	2.271%
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	4.936%	4.468%	392	345
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.25	102.25	5.167%	4.906%	348	297
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	93.00	94.00	5.790%	5.562%	357	305
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	93.00	94.00	6.350%	6.205%	328	286
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	99.50	100.00	6.569%	6.500%	345	319
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%	5.660%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	95.00	6.001%	5.633%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	99.75	100.75	6.785%	6.646%	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	2.712%	1.740%	218	154
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.194%	3.932%	245	199
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.30	107.30	5.010%	4.784%	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 2142

5. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,444.14	0.46%
S&P 500	1,122.97	0.37%
NASDAQ COMPOSITE	2,292.31	0.51%
NIKKEI 225	10,368.96	2.20%
EUROSTOXX 50	2,816.10	-0.23%
XETRA DAX INDEX	5,795.32	-0.39%
FTSE 100	5,527.16	-0.11%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,135.65	0.17%
CROBEX	2,126.26	0.24%
BUX	21,579.93	0.49%
ATX	2,409.54	-1.93%
RTS	1,475.60	0.35%
STI	3,829.38	0.00%
BELEX	1,342.82	0.00%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	04.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	03.ožu.10	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	309.05	7,330,629.20	307.93	0.36%	↑	199.22	55.13%	↑	25,307.65
ATLANSKA PLOVIDBA	1,015.99	3,432,695.44	1,009.00	0.69%	↑	688.99	47.46%	↑	1,417.83
INSTITUT IGH	2,552.00	1,983,353.45	2,615.38	-2.42%	↓	3,650.00	-30.08%	↓	404.70
DALEKOVOD	340.00	1,858,667.49	338.50	0.44%	↑	382.00	-10.99%	↓	779.90
INA	1,785.00	625,303.79	1,780.00	0.28%	↑	1,149.97	55.22%	↑	17,850.00
ERICSSON N.T.	1,484.97	622,550.66	1,474.99	0.68%	↑	1,200.00	23.75%	↑	1,977.46
INGRA	38.15	437,890.24	38.39	-0.63%	↓	76.00	-49.80%	↓	286.13
ATLANTIC GRUPA	694.90	389,637.96	681.00	2.04%	↑	461.00	50.74%	↑	1,716.40
JADROPLOV	172.50	283,827.23	170.11	1.40%	↑	133.36	29.35%	↑	282.33
ULJANIK PLOVIDBA	642.76	278,367.65	630.00	2.03%	↑	540.00	19.03%	↑	372.80

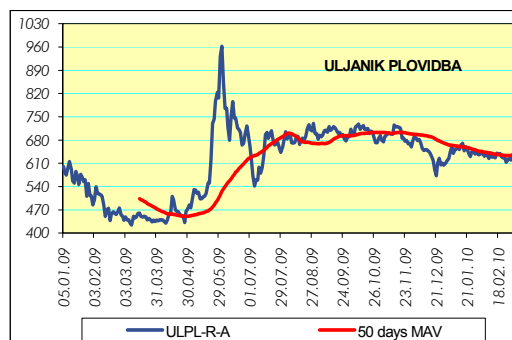
HRVATSKÉ DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Rast dionica brodarskog sektora

Redovni promet dionicama na Zagrebačkoj burzi jučer je iznosio nešto više od 20 milijuna kuna, za što je najzaslužnija izdanje Hrvatskog telekoma čijim se dionicama trgovalo za 7,3 milijuna kuna. Crobex je podignut za 0,24 posto na razinu od 2.126,26 bodova.

Nakon što je prethodnih dana investicijska javnost bila fokusirana na dionica Tehnike i Instituta IGH, jučerašnje je trgovanje podsjetilo na stanje stvari od prije mjesec dana. Dionice HT-a su najlikvidnije, prate ih dionice Atlantske plovidbe koje su na krilima rasta BDI indeksa povećale svoju vrijednost. Tu su i dionice Jadroplova s prometom od 283 tisuće kuna te rastom od 1,40% (172,50 kuna). Dionice Uljanik plovidbe poskupile su za 2,03% i iznose 642,76 kuna. Dionice Atlantic Grupe i dalje su ispod razine od 700,00 kuna, dok se dionica Ericsson N.T. približila svojoj najvišoj ovogodišnjoj razini za svega nekoliko kuna (1.484,97 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	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

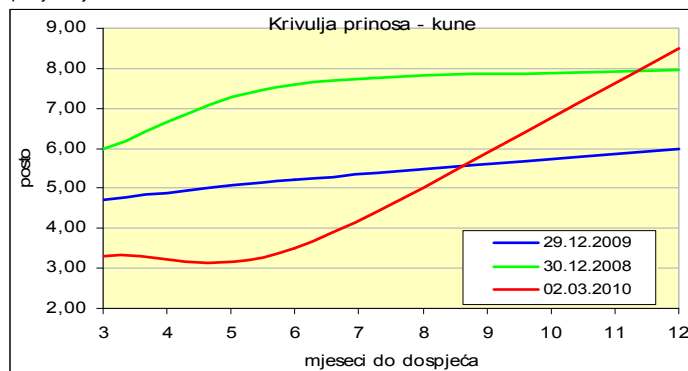
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena

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

Analiza:

Bez promjena na novčanom tržištu

Iznimno dobra likvidnost financijskog sustava, nastavila se i u prvom tjednu ožujka, pa se stoga kamatne stope na novčanom tržištu i dalje nalaze na najnižim razinama u posljednjih pet godina. Volumeni trgovanja i dalje su skromni, a ponuda novčanih sredstava na tržištu novca i dalje nadmašuje potražnju za kratkoročnim pozajmicama. U takvim tržišnim uvjetima, indikatori likvidnosti središnje banke pokazuju da je već uobičajeno dnevno plasiranje viškova novčanih sredstava u prekonoćne depozite kod HNB-a, koje nose minimalan prinos. Posljedično u fokusu interesa investitora ostala je aukcija trezorskih zapisa ministarstva financija pri čemu su po prvi put u ovoj godini upisana izdanja s dospeljem kraćim od godine dana. Nastavljen je i solidan interes investitora, a kamatne stope odnosno prinosi na kraća, tromjesečna i šestomjesečna dospeljeca, bilježe nastavak pada na razine 2,25 posto odnosno 3,35 posto. Kunske trezorske zapise s dospeljem od godine dana nisu zabilježili promjene prinosa. Pritom relativno niski inflatorni pritisci pogoduju povratu na ulaganja u realnim iznosima. Planirani iznos i kunskih trezorskih zapisa (160 milijuna kuna) i trezorskih zapisa uz valutnu klauzulu (20 milijuna kuna) je nadmašen. Ukupno je upisano 465 milijuna kuna kunskih te 30,8 milijuna kuna trezorskih zapisa uz valutnu klauzulu, ali je i dospjelo 320 milijuna kuna obveza, pa je na osnovu ovojednjih aukcija trezorskih zapisa iz sustava povučeno nešto manje od 370 milijuna kuna. Međutim, prinosi po svim dospeljima ZIBOR-a zabilježili su tek blage promjene odražavajući ne samo trenutno stanje na tržištu već i očekivanja nastavka dobre likvidnosti sustava. U tjednu pred nama polako se približavamo završetku tekućeg razdoblja održavanja obvezne pričuve, ali navedena činjenica ponovno ne bi trebala utjecati na promjene na novčanom tržištu. Štoviše, moguć je i izostanak aukcije trezorskih zapisa tako da će glavno obilježje i u ovome tjednu biti već uobičajena visoka likvidnost i niske kamatne stope. Na domaćem deviznom tržištu sve do kraja tjedna prevladavali su aprecijacijski pritisci na domaću valutu, pa se tržišni tečaj na samom početku tjedna spustio i ispod 7,26 kuna za euro. Pritom je dominantan utjecaj došao od najavljenog izdanja obveznica na domaćem tržištu državnog duga odnosno povećane ponude deviza. Posljedično i srednji tečaj kune u odnosu na euro na tečajnici HNB-a spustio se na najnižu razinu od početka studenog 2009. Ipak s približavanjem kraja tjedna tečaj se vratio oko razina 7,27 kuna za euro. U sljedećem tjednu očekujemo trgovanje na nešto višim razinama između 7,27 i 7,30 kuna za euro, pa bi posljedično na tjednoj razini i srednji tečaj EUR/HRK trebao rasti. Slična kretanja, odnosno blago slabljenje kune u odnosu na euro očekujemo i na mjesečnoj razini.



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.