

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

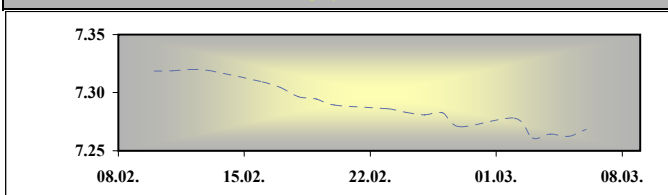
2143

8. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
04.03.2010

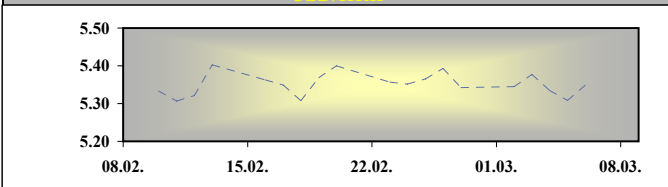
Raiffeisen BONDS	164.29
Raiffeisen BALANCED	152.11
Raiffeisen CASH novčani fond	140.82
Raiffeisen WORLD	97.46
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.43
Raiffeisen EMERGING MARKETS	56.97
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	72.81

EUR/HRK



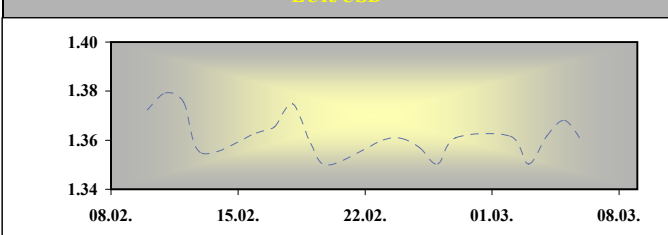
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3700	1.3702
EUR/GBP	0.9018	0.9020
EUR/CHF	1.4630	1.4632
EUR/JPY	123.79	123.81
EUR/SEK	9.6836	9.6886
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3277	5.3431
GBP/HRK	8.0931	8.1171
CHF/HRK	4.9891	5.0034
JPY/HRK	5.8961	5.9132
SEK/HRK	0.7535	0.7559

FX vijesti

EUR/HRK.*U petak nije bilo većih oscilacija na tečaju EUR/HRK. Kretao se na razinama oko 7,26 kuna za euro, sa pomakom od 30ak bodova u jednom i drugom smjeru, te dan završio na razinama oko 7,26 kuna za euro.

Industrijske narudžbe u Njemačkoj porasle su u siječnju više nego je tržište očekivalo, i to 19,6% na godišnjoj te 4,3% na mjesečnoj razini. Broj zaposlenih u SAD-u u veljači se smanjio za 36 tisuća, što je manji pad od očekivanog. Stopa nezaposlenosti u SAD-u u veljači je ostala na razini iz siječnja, dakle na 9,7%, dok se očekivao rast na 9,8%. Krediti potrošačima u SAD-u suprotno očekivanjima porasli su u siječnju za 5 milijardi dolara.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3624, USD/JPY90.340, GBP/USD1.5156, USD/CHF 1.0738.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Industrial Production, YoY, Jan	0,9%	-7,1%	12:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 08.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		07.ožu.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	↑	%	TEČAJ	↑	%	TEČAJ	↑	%
EUR	7.2684	7.2684	↑	0.00	7.3244	↓	-0.77	7.2463	↑	0.30
USD	5.3479	5.3479	↑	0.00	5.1555	↑	3.60	4.5950	↑	14.08
CHF	4.9688	4.9688	↑	0.00	4.9111	↑	1.16	4.5092	↑	9.25
GBP	8.0420	8.0420	↑	0.00	7.4846	↑	6.93	9.1274	↓	-13.50
JPY	5.9896	5.9896	↑	0.00	5.7231	↑	4.45	4.3225	↑	27.83
SEK	0.7488	0.7488	↑	0.00	0.6701	↑	10.51	0.7702	↓	-2.85

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 :

Iza nas je uzbuđljiv tjedan koji je kulminirao porastom prekonoćnih kamata na domaću valutu u petak. Razlog tome treba tražiti u danu namire nove hrvatske obveznice s rokom dospjeća 2020. godine zbog kojeg se tražila kuna više. Do kraja ovog ciklusa održavanja očekujemo smirivanje situacije i povratak na minimalne razine.

Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

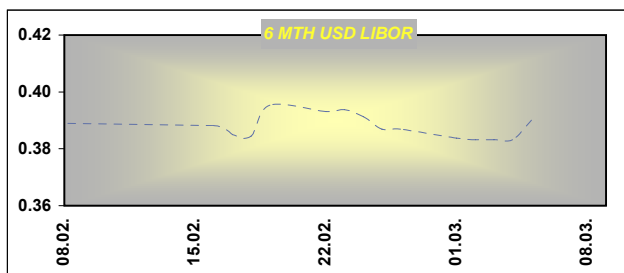
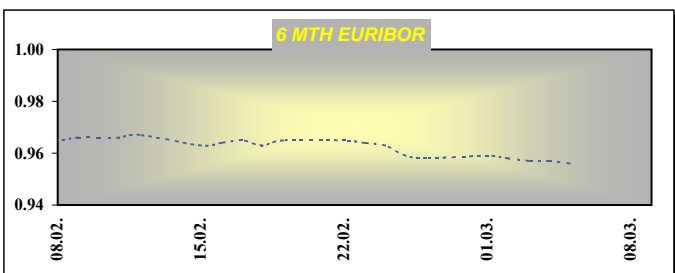
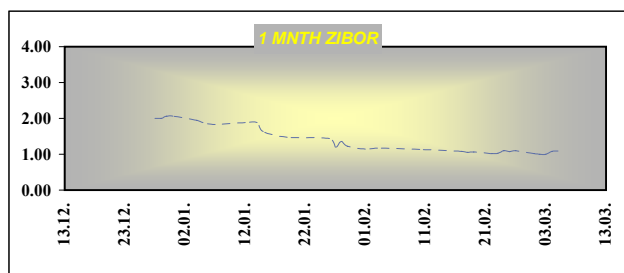
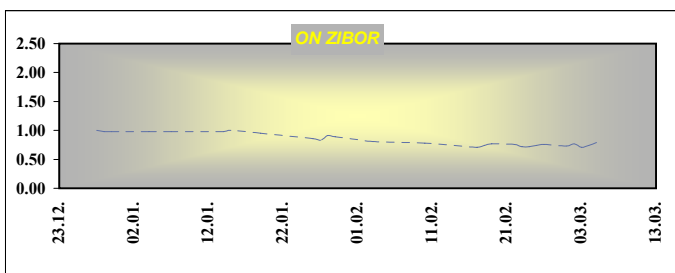
Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
1-pro-09	4.25	5.00	5.60
8-pro-09	5.50	6.00	6.20
15-pro-09	5.50	6.00	6.20
29-pro-09	4.70	5.20	5.99
2-vlj-10	2.48	3.45	4.00
9-vlj-10	-	-	3.49
16-vlj-10	-	-	3.50
2-ožu-10	2.25	3.30	3.50

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

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.79		0.1838
1WK	0.87	0.344	0.2094
2WK	0.98	0.361	0.2200
1MTH	1.09	0.415	0.2291
3MTH	1.78	0.653	0.2536
6MTH	2.47	0.956	0.3900
12MTH	3.25	1.216	0.8506



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

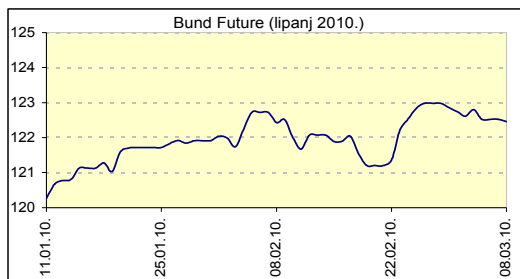
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

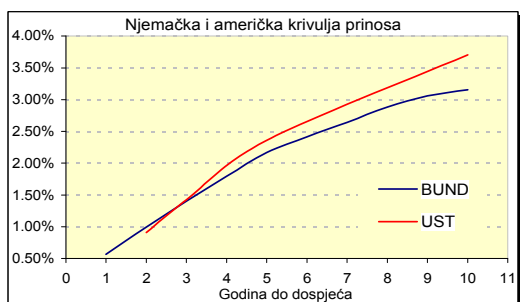
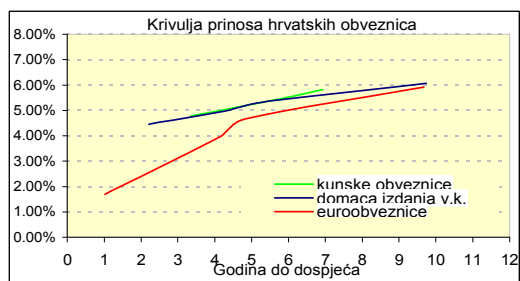
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2143



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Europsko tržište obveznicama se umirilo nakon prihvaćanja grčkog vanjskog duga kao problema cijele eurozone. Njemačka desetogodišnja obveznica ima 0,55% niži prinos od američke desetogodišnje obveznice. Danas je zadnji dan za prebacivanje futures pozicije u ugovore s dospeljećem u lipnju.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica počelo je trgovanje na sekundarnom tržištu s novim desetogodišnjim obveznicama.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.00	100.01	1.000%	0.995%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.29	106.30	1.403%	1.400%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.53	101.54	2.170%	2.168%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.79	106.82	2.647%	2.643%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.72	100.75	3.161%	3.158%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.92	99.94	0.915%	0.907%
UST	1.375%	15.2.2013	99.84	99.86	1.429%	1.424%
UST	2.375%	28.2.2015	100.06	100.08	2.362%	2.358%
UST	3.625%	15.2.2020	99.31	99.34	3.708%	3.704%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospeljeca (Bid)	Prinos do dospeljeca (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.00	105.00	4.929%	4.459%	392	345
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.00	102.00	5.232%	4.970%	348	297
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	95.00	5.564%	5.338%	357	305
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	94.00	95.00	6.205%	6.062%	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	98.15	99.15	5.109%	4.777%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.00	99.00	5.660%	5.453%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	94.00	6.003%	5.817%	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%	3.005%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.679%	5.782%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.377%	7.619%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.499%	4.891%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.388%	16.410%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.678%	5.374%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.680%	1.700%	218	154
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.00	104.00	4.193%	3.931%	245	199
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	106.80	107.80	4.894%	4.669%	294	265
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	105.00	106.00	6.056%	5.923%	263	256
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	101.00	102.00	9.788%	9.584%	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 2143

8. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,566.20	1.17%
S&P 500	1,138.70	1.40%
NASDAQ COMPOSITE	2,326.35	1.49%
NIKKEI 225	10,585.92	2.09%
EUROSTOXX 50	2,877.44	2.18%
XETRA DAX INDEX	5,877.36	1.42%
FTSE 100	5,599.76	1.31%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,140.69	0.44%
CROBEX	2,138.03	0.55%
BUX	22,193.70	2.84%
ATX	2,455.78	1.92%
RTS	1,508.21	2.57%
STI	3,820.98	0.00%
BELEX	1,336.06	-0.50%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		05.ožu.10	04.ožu.10	02.sij.09			
		PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	
HRVATSKI TELEKOM	310.59	7,011,160.98	309.05	0.50%	↑ 199.22	55.90%	↑ 25,433.76
ISTRATURIST	360.00	3,687,701.20	360.01	0.00%	↑ 354.00	1.69%	↑ 1,683.00
ATLANSKA PLOVIDBA	1,012.05	2,437,182.85	1,015.99	-0.39%	↓ 688.99	46.89%	↑ 1,412.34
ERICSSON N.T.	1,483.52	2,228,386.21	1,484.97	-0.10%	↓ 1,200.00	23.63%	↑ 1,975.53
INSTITUT IGH	2,540.00	1,367,629.89	2,552.00	-0.47%	↓ 3,650.00	-30.41%	↓ 402.79
PETROKEMIJA	130.00	1,334,020.46	129.88	0.09%	↑ 108.50	19.82%	↑ 434.35
INA	1,815.00	1,203,813.86	1,785.00	1.68%	↑ 1,149.97	57.83%	↑ 18,150.00
BELIŠĆE	550.00	996,701.37	530.00	3.77%	↑ 480.00	14.58%	↑ 640.37
ULJANIK PLOVIDBA	648.00	877,567.29	642.76	0.82%	↑ 540.00	20.00%	↑ 375.84
JANAF	3,099.90	521,921.28	3,020.00	2.65%	↑ 1,301.00	138.27%	↑ 2,302.75

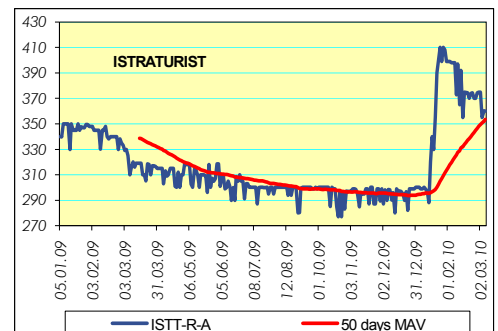
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

10.105 dionica Istraturista promijenilo vlasnika

Zadnji dan prošlotjednog trgovanja nije donio pretjerane zanimljivosti. Možemo izdvojiti dionice Istraturista koje su se našle na drugom mjestu po likvidnosti s prometom od 3,6 milijuna kuna, no bez postotne promjene vrijednosti. Dionice HT-a i dalje su uvjerljivo najlikvidnije dionice domaćeg tržišta kapitala. Istima se trgovalo za 7 milijuna kuna uz rast od 0,50%. CROBEX je tjedan zaključio na 2.138,03 boda, dok je CROBEX10 na razini od 1.140,69 bodova.

Među deset najlikvidnijih tri su dionice ostarile pad svojih vrijednosti. Dionica Atlantske plovidbe pala je za 0,39%, zatim dionica Ericsson N.T. za 0,10%, te dionica Instituta IGH za 0,47%. Suprotno tome dionica Belišća poskupila je za 3,77% na prometu nešto manjem od milijun kuna. Zadnja cijena dionice Janaf-a iznosila je 3.099,90 kuna, što je u odnosu na četvrtak rast od 2,65%.



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:

Industrijska proizvodnja u siječnju zabilježila rast

U praćenju indeksa obujma industrijske proizvodnje Državni je zavod za statistiku promijenio metodologiju objavljivanja prvih rezultata. Time je DZS uskladio prezentaciju i interpretaciju indeksa industrijske proizvodnje sa standardima koje propisuje Vijeće o kratkoročnim statistikama Europske unije i preporukama Eurostata. Tako je prema indeksima dobivenim novom metodologijom industrijska proizvodnja u siječnju zabilježila rast od 5% u odnosu na prosinac 2009., odnosno 1,5% u odnosu na siječanj 2009. I na godišnjoj i na mjesečnoj razini ta su kretanja znatno povoljnija nego prethodnih mjeseci kada je industrijska proizvodnja bilježila pad na godišnjoj razini, odnosno pad ili blagi rast na mjesečnoj. Promatrano prema GI-G-u, u odnosu na prosinac 2009. rast industrijske proizvodnje zabilježen je u svim segmentima, osim kod proizvodnje intermedijarnih proizvoda (pad 1,4%), pri čemu je najveći rast zabilježen u proizvodnji trajnih proizvoda za široku potrošnju (15,9%). U odnosu na siječanj 2009. najveći je rast zabilježen u proizvodnji trajnih proizvoda za široku potrošnju (25,1%). I dok je u proizvodnji intermedijarnih proizvoda nastavljen negativan trend, u proizvodnji kapitalnih proizvoda te trajnih i netrajnih proizvoda za široku potrošnju trend je promijenjen pa je, nakon mjeseci uzastopnog pada, proizvodnja u spomenutim kategorijama konačno porasla na godišnjoj razini. Ipak, treba uzeti u obzir činjenicu da je rast dobrim dijelom posljedica učinka baznog razdoblja.

Prema dosadašnjoj metodologiji, industrijska je proizvodnja u siječnju zabilježila pad od 13,2% u odnosu na prosjek 2009. godine, dok u odnosu na siječanj 2009. indeks industrijske proizvodnje nije zabilježio promjenu.

Recesija je pokazala da je problem industrijske proizvodnje i njezine nekonkurentnosti strukturni problem, čije rješenje zahtijeva provedbu nužnih reformi. Za održivi gospodarski rast i razvoj potrebno je riješiti strukturne probleme ponajprije onih sektora s niskim tehnološkim intenzitetom, poput brodogradnje i tekstilne industrije te poticati razvoj onih segmenata koji se koriste novim tehnologijama i znanjima s višom dodatnom vrijednošću odnosno onih industrija koje će posljedično dovesti do više proizvodnosti i zaposlenosti. Međutim, navedeno podrazumijeva i prilagodbu obrazovnog sustava realnom sektoru gospodarstva. U narednim mjesecima još uvijek vjerojatno nećemo moći govoriti o oporavku industrijske proizvodnje s obzirom da će moguće blage stope rasta biti posljedica prentstveno baznog učinka. Tek u drugoj polovici godine možemo očekivati početak oporavka budući da bi i pozitivna kretanja na inozemnim tržištima mogla imati jači utjecaj.



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.