

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

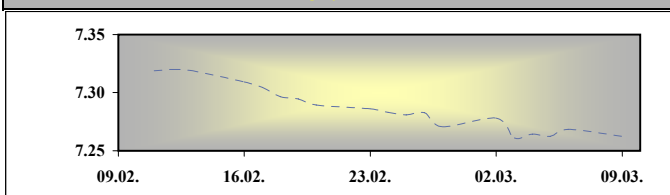
2144

9. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
05.03.2010

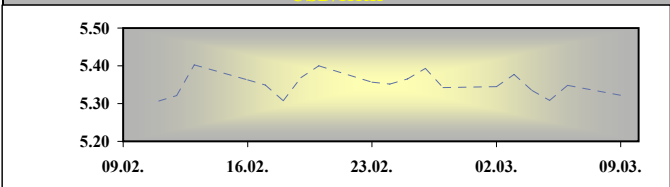
Raiffeisen BONDS	164.47
Raiffeisen BALANCED	153.01
Raiffeisen CASH novčani fond	140.89
Raiffeisen WORLD	98.71
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.86
Raiffeisen EMERGING MARKETS	57.70
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.49

EUR/HRK



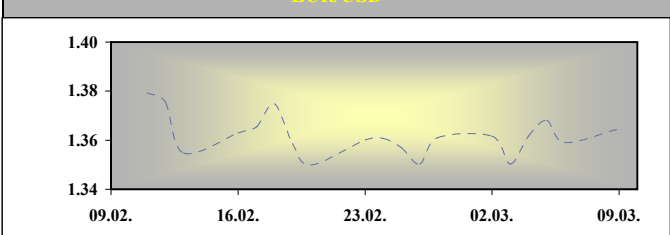
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3605	1.3607
EUR/GBP	0.9081	0.9083
EUR/CHF	1.4630	1.4632
EUR/JPY	122.33	122.35
EUR/SEK	9.7126	9.7176
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3649	5.3804
GBP/HRK	8.0370	8.0608
CHF/HRK	4.9891	5.0034
JPY/HRK	5.9665	5.9838
SEK/HRK	0.7512	0.7537

FX vijesti

EUR/HRK. *Jučer nije bilo velikih oscilacija na tečaju EUR/HRK. Tečaj se kretao na razinama oko 7,26 kuna za euro. Potražnja i ponuda sa strane korporativnog i bankarskog sektora su bile u ravnoteži.

Industrijska proizvodnja u Njemačkoj zabilježila je u siječnju neočekivano veliki rast na godišnjoj razini. Tako je promatrani pokazatelj porastao 2,2% u odnosu na siječanj 2009. godine, dok je u odnosu na prosinac 2009. porastao 0,6% (manje nego se očekivalo). Jučer je cijena barela sirove nafte na burzi u New Yorku porasla iznad 82 dolara po barelu, što je najviša razina u posljednja dva mjeseca uslijed rastućeg optimizma na tržištu i očekivanja da će se ekonomski oporavak nastaviti i povećati potražnju za naftom.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3631, USD/JPY 90.290, GBP/USD 1.5068, USD/CHF 1.0730.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
FRA	Trade Balance, Jan	-4,0B	-4,3B	09:45
GBP	Total Trade Balance, Jan	-3B	-3,3B	11:30
USD	ABC Consumer Confidence	-48	-49	23:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 09.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		08.ožu.10				31.pro.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2624	7.2684	↓	-0.08	7.3244	↓	-0.85	7.2463	↑	0.22
USD	5.3220	5.3479	↓	-0.49	5.1555	↑	3.13	4.5950	↑	13.66
CHF	4.9637	4.9688	↓	-0.10	4.9111	↑	1.06	4.5092	↑	9.16
GBP	8.0595	8.0420	↑	0.22	7.4846	↑	7.13	9.1274	↓	-13.25
JPY	5.8924	5.9896	↓	-1.65	5.7231	↑	2.87	4.3225	↑	26.64
SEK	0.7499	0.7488	↑	0.14	0.6701	↑	10.64	0.7702	↓	-2.70

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 :

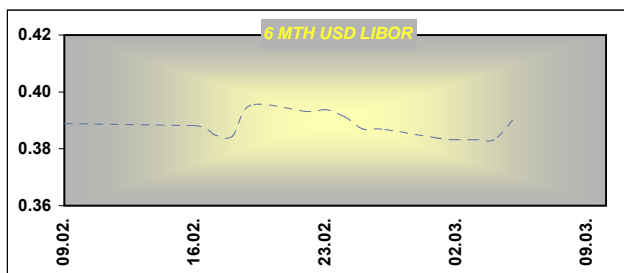
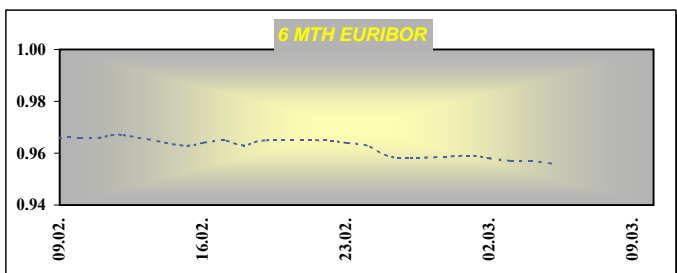
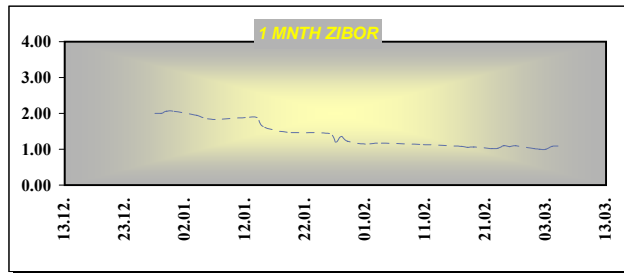
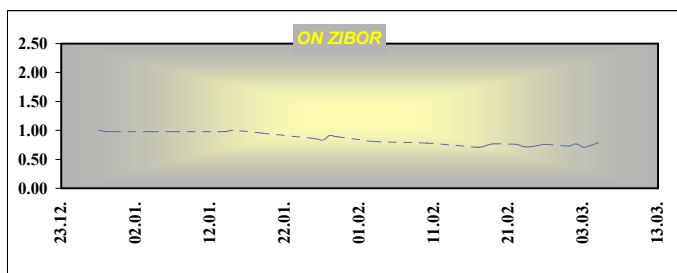
Početak novoga radnog tjedna donio je smirivanje situacije od petka i povratak kamata na minimalne razine. Banke su uspjele iznaći dodatnu kunksku likvidnost zbog izdavanja nove obveznice na kraju proteklog tjedna pa se jučer povratkom istih u sustav spuštala i kamatna stopa na najkraće rokove. Prvi sljedeći rast kamata mogao bi biti u srijedu kada započinje novo razdoblje održavanja obvezne pričuve

Obrnute repo aukcije HNB-a		
datum	Iznos prihv. ponuda (tis HRK)	Kamatna 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%

Ostvarene 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	0.86		0.1925
1WK	0.93	0.343	0.2113
2WK	1.03	0.359	0.2199
1MTH	1.17	0.413	0.2300
3MTH	1.82	0.652	0.2543
6MTH	2.58	0.957	0.3953
12MTH	3.51	1.218	0.8675



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.

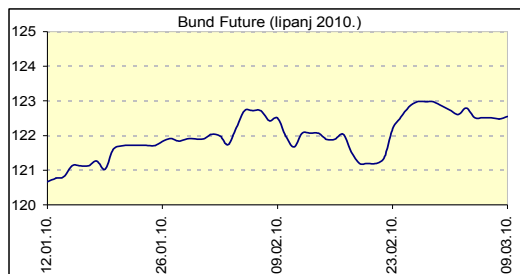


RBA

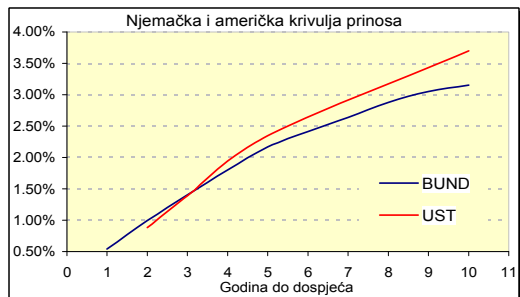
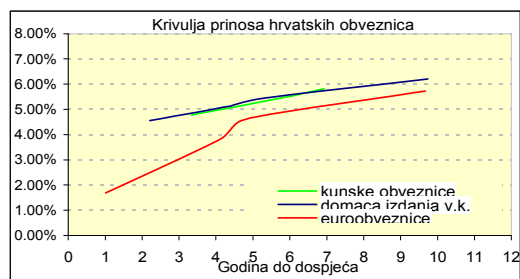
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2144



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Eurozona izlazi s novim fondom po uzoru na MMF. Detalji još nisu poznati. Prinosi na desetogodišnje benchmark obveznice su 3,15% za njemačke i 3,7% za američke te je spread među njima i dalje na 55 basis-a.

Domaće tržište

Domaće tržište obveznica ustabililo se s kotacijama uz relativno pozitivan volumen trgovanja. Potražnja za eurobond izdanim za smanjila je prinose na croati 6.5% 01/2015 na 4.7% te je spread na ASW na 250 basis-a dok je CDS na petogodišnjem segmentu na 200.

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	106.27	106.28	1.408%	1.405%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.53	101.54	2.170%	2.168%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.81	106.84	2.644%	2.639%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.75	100.78	3.158%	3.154%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.97	99.98	0.891%	0.883%
UST	1.375%	15.2.2013	99.94	99.95	1.397%	1.391%
UST	2.375%	28.2.2015	100.13	100.14	2.348%	2.345%
UST	3.625%	15.2.2020	99.38	99.41	3.701%	3.697%

Izvor: Bloomberg

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	103.80	104.80	5.022%	4.550%	397	348
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.50	101.50	5.364%	5.101%	355	317
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	93.50	94.50	5.678%	5.451%	342	297
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	93.00	94.00	6.351%	6.206%	323	288
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	100.00	101.00	6.500%	6.363%	334	314
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.15	99.15	5.110%	4.778%	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	100.00	101.00	6.750%	6.611%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.122%	3.002%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.683%	5.784%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.385%	7.624%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.498%	4.890%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.410%	16.426%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.679%	5.374%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.670%	1.687%	210	146
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.061%	3.800%	225	185
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.848%	4.623%	272	248
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	106.50	107.50	5.857%	5.726%	222	216
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	101.50	102.50	9.685%	9.483%	750	699

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 2144

9. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,552.52	-0.13%
S&P 500	1,138.50	-0.02%
NASDAQ COMPOSITE	2,332.21	0.25%
NIKKEI 225	10,567.65	-0.17%
EUROSTOXX 50	2,879.29	0.06%
XETRA DAX INDEX	5,875.91	-0.03%
FTSE 100	5,606.72	0.12%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,145.41	0.41%
CROBEX	2,139.13	0.05%
BUX	22,360.88	0.75%
ATX	2,492.25	1.49%
RTS	1,508.21	2.57%
STI	3,811.70	0.00%
BELEX	1,333.42	-0.20%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	08.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA		05.ožu.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%	
HRVATSKI TELEKOM	315.28	11,706,993.92	310.59	1.51%	↑	199.22	58.26%	↑	25,817.82	
ERICSSON N.T.	1,495.00	2,334,203.27	1,483.52	0.77%	↑	1,200.00	24.58%	↑	1,990.82	
ZAGREBAČKA BANKA	255.00	2,042,540.00	259.99	-1.92%	↓	180.05	41.63%	↑	16,332.34	
INSTITUT IGH	2,492.50	1,504,361.53	2,540.00	-1.87%	↓	3,650.00	-31.71%	↓	395.26	
ATLANSKA PLOVIDBA	998.00	1,386,211.32	1,012.05	-1.39%	↓	688.99	44.85%	↑	1,392.73	
ATLANTIC GRUPA	700.00	1,074,456.69	701.99	-0.28%	↓	461.00	51.84%	↑	1,729.00	
ADRIJSKA GRUPA (P)	279.00	970,565.55	274.00	1.82%	↑	192.50	44.94%	↑	1,892.76	
INA	1,800.00	927,252.87	1,815.00	-0.83%	↓	1,149.97	56.53%	↑	18,000.00	
DALEKOVOD	343.01	869,536.83	343.00	0.00%		382.00	-10.21%	↓	786.80	
LIBURNIA RIVIERA HOTELI	1,961.00	631,482.68	1,710.00	14.68%	↑	1,115.00	75.87%	↑	593.48	

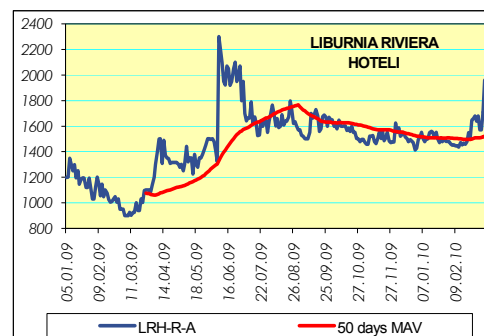
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice Liburnia Riviera Hotela rastle za 14,68%

Dionice našeg najvećeg telekoma jučer su zabilježile promet od 11,7 milijuna kuna, no zanimljiviji je raspon trgovanja koji se kretao između 311,98 do čak 317,00 kuna. Zadnja cijena ipak je iznosila 315,28 kuna što predstavlja rast od 1,51%. Ukupno je šest dionica ostvarilo milijunski promet među kojima su dionice Ericsson N.T., dionice Zagrebačke banke kao i dionice Instituta IGH. Također promet od 1,3 milijuna kuna bilježe dionice Atlantske plovidbe, dok je dionicama Atlantic grupe trgovano za nešto više od milijun kuna.

CROBEX je uz to rastao za skromnih 0,05% i iznosi 2.139,13 bodova. Dvoznamenkasti rast ostvarile su dionice Liburnia Riviera Hotela čija je najviša dnevna cijena iznosila 2.000,00 kuna. Pretpostavlja se da je rast izazvan medijskim natpisima o mogućem rješavanju spora oko vlasništva koji se vodi između države i SN Holdinga. Dionice tog izdatelja rastle su za 13,72% (114,00 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 proizašću 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

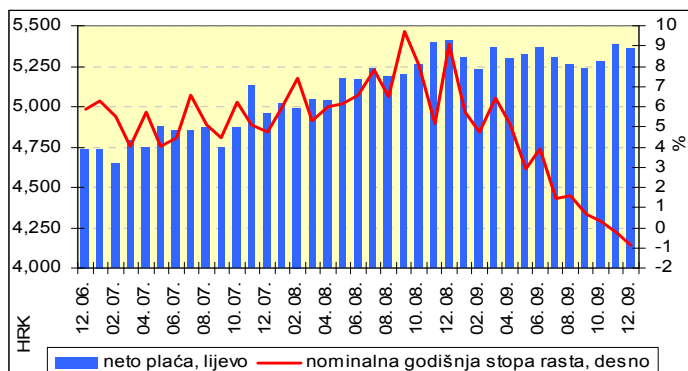
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
Izvor: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Nastavljen pad bruto i neto plaća

U posljednjem mjesecu 2009. godine nastavljeni su negativni trendovi u kretanju bruto i neto plaće. Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku prosječna neto plaća isplaćena u prosincu iznosila je 5.362 kune što je nominalno 0,4% manje nego u studenom. Pad je nastavljen i na godišnjoj razini. Tako je u prosincu 2009. prosječna neto plaća bila 48 kuna ili 0,9% manja nego u prosincu 2008. godine. U realnim iznosima, odnosno uzimajući u obzir inflatorna kretanja, plaće su četvrti mjesec za redom zabilježile pad na godišnjoj razini. Naime, unatoč relativno niskim inflatornim pritiscima (stopa inflacije u prosincu je iznosila 1,9%), u prosincu je prosječna neto plaća realno bila niža za 2,8% u odnosu na isti mjesec prethodne godine. Godišnji nominalni i realan pad plaća posljedica je ovogodišnjih kretanja na tržištu rada te uvođenja poreznih nameta na iznose neto osobnih dohodaka većih od 3000 kuna. Od kad je uveden posebni porez na plaće, mirovine i druge primitke, dakle od srpnja 2009., DZS iskazuje utjecaj posebnog poreza na prosječnu mjesečnu isplaćenu neto plaću u pravnim osobama. Tako je u prosincu posebni porez uzrokovao smanjenje prosječne neto plaće za 2,8%. Razumljivo, utjecaj je veći u onim djelatnostima u kojima su i neto plaće više. I prosječna bruto plaća po zaposlenom u prosincu je zabilježila pad u odnosu na studeni. Tako je prosječna bruto plaća u promatranom razdoblju porasla za 25 kuna te je iznosila ukupno 7.783 kune. Na godišnjoj razini drugi je mjesec za redom zabilježen pad i to od 1,8%. Iako je kraj godine donio negativne stope rasta plaća, za cijelu 2009. prosječna neto i bruto plaća zabilježile su nominalan rast. Prosječna neto plaća u 2009. je iznosila 5.311 kuna, što je u odnosu na 2008. nominalno više za 2,6%, a realno više za 0,2%. Prosječna bruto plaća u 2009. je iznosila 7.711 kuna, što je u odnosu na 2008. nominalno više za 2,2%, a realno je manje za 0,2%.

Budući da u prvom dijelu ove godine očekujemo nastavak negativnih trendova koji će se očitovati u rastućoj nezaposlenosti, prosječna plaća (bruto i neto) najvjerojatnije neće doživjeti snažniji oporavak. Osim toga, dio tržišnih sudionika u kriznim vremenima i obzirom na relativno visoka porezna opterećenja zasigurno će tražiti načine izbjegavanja plaćanja poreza. Moguće ukidanje kriznog poreza krajem godine moglo bi dovesti do rasta prosječne neto plaće.



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.