

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

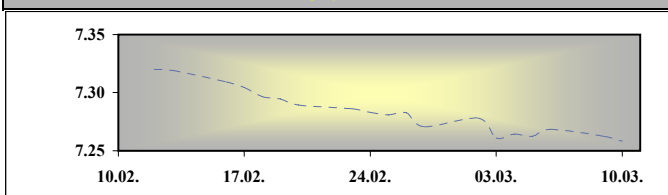
2145

10. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
08.03.2010

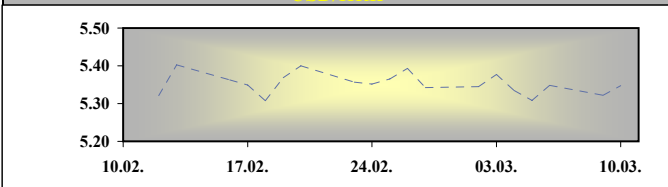
Raiffeisen BONDS	164.65
Raiffeisen BALANCED	153.58
Raiffeisen CASH novčani fond	140.94
Raiffeisen WORLD	99.48
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.98
Raiffeisen EMERGING MARKETS	58.09
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.90

EUR/HRK



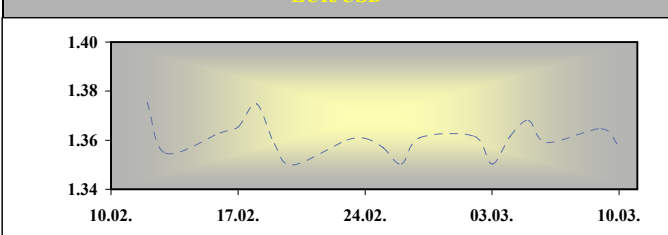
*srednji HNB-a.

USD/HRK



*srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3570	1.3572
EUR/GBP	0.9090	0.9092
EUR/CHF	1.4622	1.4624
EUR/JPY	122.19	122.21
EUR/SEK	9.7059	9.7109
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3787	5.3943
GBP/HRK	8.0290	8.0528
CHF/HRK	4.9918	5.0062
JPY/HRK	5.9733	5.9907
SEK/HRK	0.7517	0.7542

FX vijesti

EUR/HRK. *Nakon što se zadnjih par dana tečaj kretao na razinama između 7,255 i 7,260 kuna za euro, jučer je došlo do blagog rasta tečaja te je on dan zatvorio na razinama oko 7,265 kuna za euro.

Deficit robne razmjene Francuske u siječnju se smanjio više nego je tržište očekivalo. Tako je deficit pao s 4,3 milijarde eura u prosincu na 3,7 milijardi eura u siječnju. S druge strane, deficit robne razmjene Velike Britanije s inozemstvom u siječnju se suprotno očekivanjima povećao na 3,8 milijardi funti s 3,3 milijarde funta u prosincu. ABC indeks povjerenja potrošača u SAD-u ostao je na prošlotjednoj razini, dakle na -49, dok se očekivalo blago poboljšanje na -48.

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3588, USD/JPY 89.920, GBP/USD 1.4984, USD/CHF 1.0758.

država podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER Trade Balance, Jan	14,5B	13,5B	08:00
GER Current Account, Jan	15,0B	20,6B	08:00
GER CPI, YoY, Feb	0,4%	0,4%	08:00
FRA Industrial Production, YoY, Jan	1,7%	-2,3%	08:45
ITA Industrial Production, YoY, Jan	-3,4%	-5,6%	10:00
GBP Industrial Production, YoY, Jan	-0,8%	-3,6%	10:30
ITA GDP, YoY, 4Q	-2,8%	-2,8%	11:00
USD Wholesale inventories, Jan	0,2%	-0,8%	16:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 10.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		09.ožu.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%			
EUR	7.2582	7.2624	↓	-0.06	7.3244	↓	-0.91	7.2463	↑	0.16
USD	5.3475	5.3220	↑	0.48	5.1555	↑	3.59	4.5950	↑	14.07
CHF	4.9636	4.9637	↓	0.00	4.9111	↑	1.06	4.5092	↑	9.15
GBP	7.9963	8.0595	↓	-0.79	7.4846	↑	6.40	9.1274	↓	-14.15
JPY	5.9601	5.8924	↑	1.14	5.7231	↑	3.98	4.3225	↑	27.48
SEK	0.7467	0.7499	↓	-0.43	0.6701	↑	10.25	0.7702	↓	-3.15

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 :

U središtu zbivanja u utorku na domaćem novčanom tržištu bili su rezultati aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija RH. Interes za kunske trezorce bio je velik što se vidi iz pristiglih ponuda za njihovu kupnju uz daljnju tendenciju pada prinosa. Tako je od ponuđenih 978 milijuna kuna trezoraca na 364 dana prihvaćeno 397 milijuna po 3,5 %, od 642 milijuna 182- dnevnih prihvaćeno je 125 milijuna po prinosu od 3% te 157 milijuna od ponuđenih 463 na one najkraće rokove od 91 dan po stopi od 2%. Nešto manji interes vladao je za eurske trezorce gdje je od 5.3 milijuna kuna prihvaćeno 5 milijuna po 3,34%.

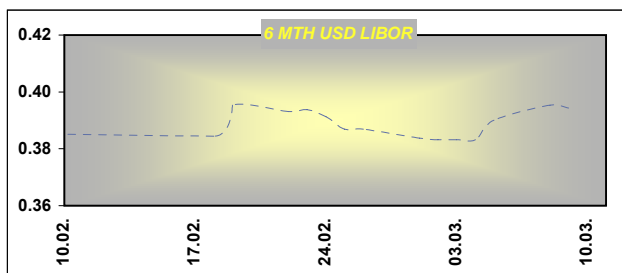
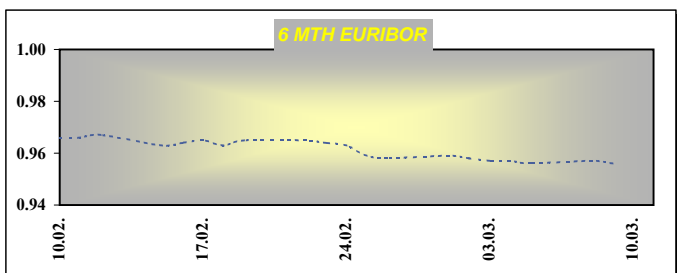
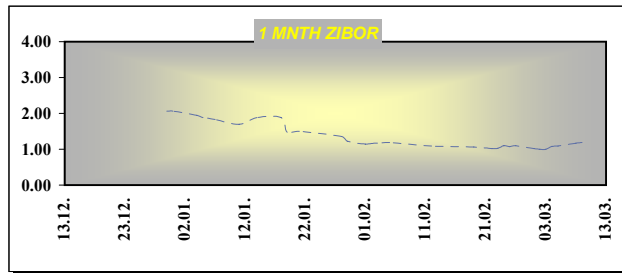
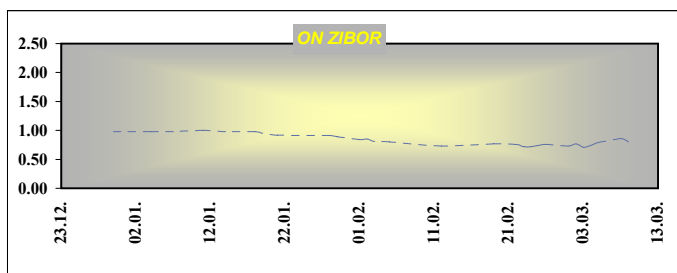
Otvarene kamatne stope na aukcijama TZ MF

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	0.80		0.1922
1WK	0.93	0.343	0.2113
2WK	1.03	0.358	0.2211
1MTH	1.19	0.411	0.2300
3MTH	1.88	0.652	0.2555
6MTH	2.67	0.956	0.3944
12MTH	3.56	1.216	0.8588



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

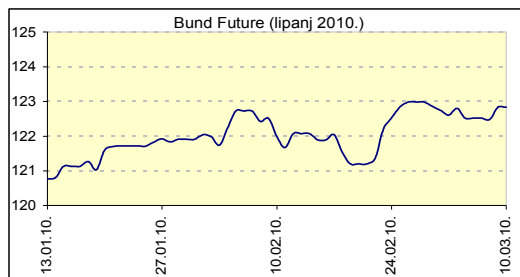
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dnevnih Financijskih Vijesti.

RBA

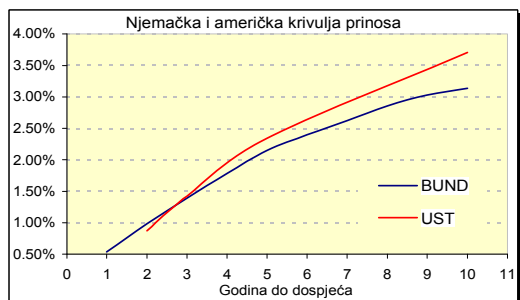
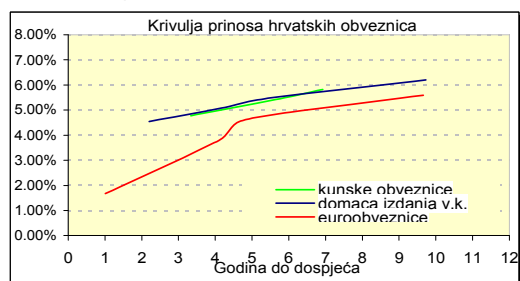
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2145



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Jučer je bid cover ratio na aukciji trogodišnje američke obveznice bio 3,13, što je drugi najbolji rezultat do sad. Nakon posjete SAD-u, grčki ministar financija istaknuo je kako ne trebaju pomoć drugih zemalja oko rješavanja problema s velikim deficitom te da do kraja mjeseca trebaju izdati 10 milijardi eura obveznica.

Domaće tržište

Domaće tržište obveznica ne bilježi veće promjene dok eurobond i eurodolar izdanja imaju i dalje rast cijena /pad prinosa nakon uspješnih domaćih izdanja.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.02	100.03	0.990%	0.984%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.30	106.31	1.393%	1.390%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.62	101.63	2.150%	2.148%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.91	106.94	2.627%	2.622%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.91	100.94	3.138%	3.135%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.98	100.00	0.883%	0.875%
UST	1.375%	15.3.2013	99.83	99.86	1.434%	1.423%
UST	2.375%	28.2.2015	100.14	100.16	2.345%	2.341%
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 dospelja (Bid)	Prinos do dospelja (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROSWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	103.80	104.80	5.020%	4.548%	397	348
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.50	101.50	5.364%	5.100%	355	317
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	93.50	94.50	5.679%	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%	5.818%	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	4.121%	2.998%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.686%	5.785%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.394%	7.628%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.498%	4.889%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.433%	16.442%	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	2.659%	1.673%	210	146
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.060%	3.799%	225	185
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.847%	4.622%	272	248
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	107.50	108.50	5.725%	5.596%	205	205
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.00	103.00	9.584%	9.383%	740	692

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 2145

10. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,564.38	0.11%
S&P 500	1,140.45	0.17%
NASDAQ COMPOSITE	2,340.68	0.36%
NIKKEI 225	10,563.92	-0.04%
EUROSTOXX 50	2,880.71	0.05%
XETRA DAX INDEX	5,885.89	0.17%
FTSE 100	5,602.30	-0.08%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,138.73	-0.58%
CROBEX	2,126.05	-0.61%
BUX	22,397.30	0.16%
ATX	2,486.24	-0.24%
RTS	1,505.27	0.17%
STI	3,780.00	0.00%
BELEX	1,324.79	-0.65%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		09.ožu.10		08.ožu.10		02.sij.09			
		PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	319.03	9,989,190.21	315.28	1.19%	↑	199.22	60.14%	↑	26,124.90
INSTITUT IGH	2,328.17	3,276,241.01	2,492.50	-6.59%	↓	3,650.00	-36.21%	↓	369.20
PRIVREDNA BANKA ZAGREB	596.00	1,334,857.54	587.99	1.36%	↑	431.75	38.04%	↑	11,368.56
ERICSSON N.T.	1,496.81	993,959.45	1,495.00	0.12%	↑	1,200.00	24.73%	↑	1,993.23
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	468.99	881,584.12	465.00	0.86%	↑	398.99	17.54%	↑	1,206.30
INGRA	36.00	716,254.21	37.08	-2.91%	↓	76.00	-52.63%	↓	270.00
DALEKOVOD	337.39	714,032.11	343.01	-1.64%	↓	382.00	-11.68%	↓	773.91
ATLANSKA PLOVIDBA	995.00	618,679.80	998.00	-0.30%	↓	688.99	44.41%	↑	1,388.54
LEDO	6,192.89	585,374.67	6,300.00	-1.70%	↓	5,195.00	19.21%	↑	1,363.49
INA	1,770.02	543,137.44	1,800.00	-1.67%	↓	1,149.97	53.92%	↑	17,700.20

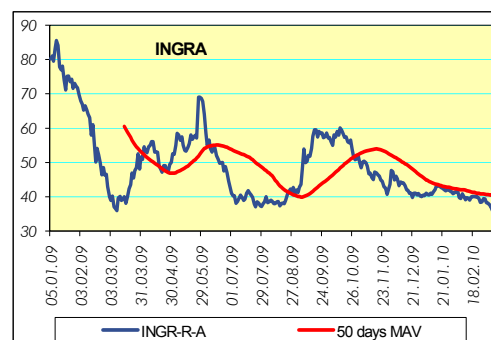
HRVATSKÉ DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice građevinskog sektora u padu

CROBEX je jučer ostvario negativan predznak ispred svoje vrijednosti ponajprije zahvaljujući padu vrijednosti dionica građevinskog sektora. Tu se najviše istaknula dionica Instituta IGH čiji je prodajni pritisak pogurao istu za 6,59% u negativan teritorij. Dionica Ingre pala je za 2,91% na prometu od 716 tisuća kuna. Tu je i dionica Dalakovoda s minusom od 1,64%. Svjetla točka jučerašnjeg trgovanja dionica je Hrvatskog telekoma koja nastavlja pozitivnu seriju. Tako je spomenuta dan zaključila na 319,03 kune, dok joj je najviša dnevna cijena iznosila 319,72 kune.

Promet na ZSE iznosio je 27,5 milijuna kuna, dok su svega tri izdavatelja u klubu "milijunaša". Pozitivan predznak bilježi dionica Končara kao i dionica Privredne banke Zagreb (1,36%). Cijena dionice Atlantske plovidbe pala je za 0,30% na razinu od 995,00 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

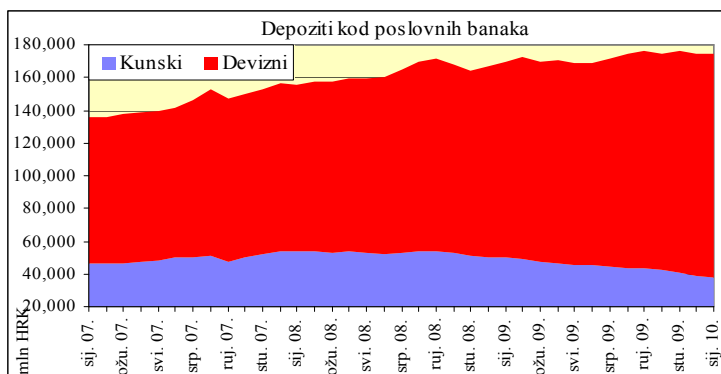
Analiza:

U siječnju nastavljen rast deviznih uz istovremeni pad kunskih depozita

Prema podacima Hrvatske narodne banke, ukupni depoziti poslovnih banaka (depozitni novac te štedni i oročeni kunski i devizni depoziti) na kraju siječnja su iznosili 207,3 milijarde kuna što je 800,6 milijuna kuna ili 0,4% više nego na kraju prethodnog mjeseca. Deprecijacija kune u odnosu na euro od 0,09% na mjesečnoj razini nije imala veći utjecaj na mjesečni rast kunskog izraza ukupnih depozita. Na godišnjoj razini, ukupni su depoziti porasli 4,5 milijardi kuna (2,2%). Posljedica je to niske prošlogodišnje baze budući da se u siječnju 2009. vrijednost ukupnih depozita spustila na 202,7 milijardi kuna. Iznos štednih i oročenih depozita u siječnju je drugi mjesec za redom zabilježio pad na mjesečnoj razini, i to od 605,7 milijuna kuna ili 2,4%.

Navedenom padu pridonio je u potpunosti pad kunskih depozita koji su na kraju siječnja iznosili 37,6 milijardi kuna, što je najniža razina od lipnja 2006. Devizni štedni i oročeni depoziti nastavili su rasti te su se na kraju siječnja popeli na rekordnu razinu od 136,4 milijarde kuna (što je 14,3% više u odnosu na isto razdoblje 2009. godine). S obzirom da devizna štednja i dalje raste dok kunška pada, možemo reći da se i u 2010. nastavio proces supstitucije kunskih depozita deviznima. Nakon što je više od godinu dana bilježio godišnje stope pada, u siječnju je depozitni novac konačno porastao na godišnjoj razini. Tako je na kraju siječnja depozitni novac kod banaka iznosio 33,3 milijarde kuna, što je 1,16% više nego na kraju siječnja 2009. godine. Na mjesečnoj razini drugi je mjesec za redom ostvaren rast. I dok je u prethodnim mjesecima smanjenje depozita po viđenju na tekućim i žiro računima ukazivalo na smanjenu likvidnost u gospodarstvu, njihov rast u siječnju ne upućuje na značajnije poboljšanje likvidnosti. Naime, siječnjaški rast je prije svega posljedica baznog učinka s obzirom da je u siječnju prošle godine godišnji pad depozitnog novca iznosio 10,9%. Promatrano po sektorima, u odnosu na siječanj 2009. i trgovačka društva i stanovništvo nastavljaju smanjivati štedne i oročene kunške depozite, a povećavaju devizne. Tako je kunška štednja stanovništva pala na godišnjoj razini 23,3%, a trgovačkih društava čak 40,6%. Devizna štednja stanovništva povećala se u odnosu na siječanj 2009. 13,3%, a trgovačkih društava 12,9%.

U 2010. godini ne očekujemo znatniji rast depozita obzirom da nepovoljna kretanja na tržištu rada i smanjene investicije u gospodarstvu negativno djeluju na štedni potencijal stanovništva, kao sektora koji čini gotovo tri četvrtine ukupne štednje.



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.