

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

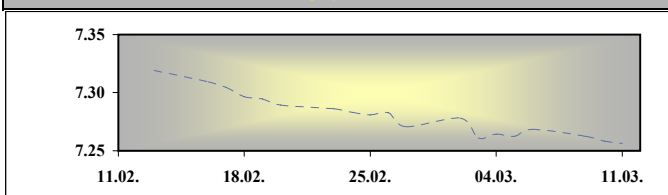
2146

11. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
09.03.2010

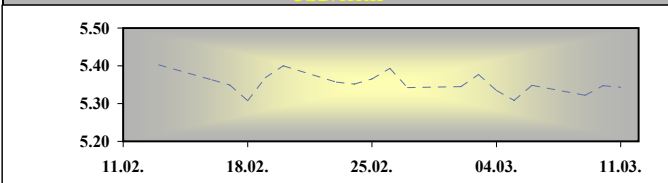
Raiffeisen BONDS	164.68
Raiffeisen BALANCED	153.47
Raiffeisen CASH novčani fond	140.95
Raiffeisen WORLD	99.19
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	66.69
Raiffeisen EMERGING MARKETS	58.06
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.41

EUR/HRK



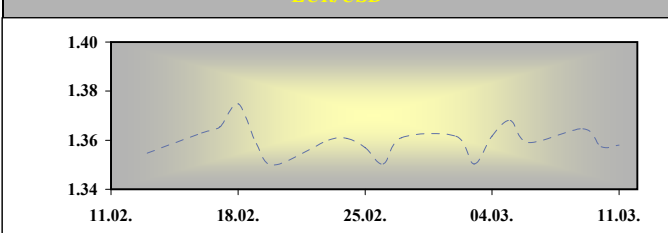
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3624	1.3626
EUR/GBP	0.9110	0.9112
EUR/CHF	1.4611	1.4613
EUR/JPY	123.10	123.12
EUR/SEK	9.7421	9.7471
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3574	5.3729
GBP/HRK	8.0114	8.0351
CHF/HRK	4.9956	5.0099
JPY/HRK	5.9292	5.9464
SEK/HRK	0.7489	0.7514

FX vijesti

EUR/HRK. *Jučer nije bilo velikih oscilacija na tečaju EUR/HRK, tečaj se kretao na razinama oko 7,264 kuna za euro te je dan zatvorio na istim. Ponuda i potražnja sa strane bankarskog i korporativnog sektora su bile u ravnoteži.

Suficit robne razmjene Njemačke u siječnju je neočekivano pao na 8 milijardi eura, čemu je pridonio neočekivani pad izvoza od 6,3% uz istovremeni rast uvoza od 6%. Suficit tekućeg računa platne bilance pao je u siječnju na 3,6 milijardi eura, što je znatno više od očekivanja. Potrošačke cijene u Njemačkoj porasle se u veljači 0,6% na godišnjoj te 0,4% na mjesečnoj razini (više od očekivanja). Industrijska proizvodnja u Francuskoj porasla je u siječnju 3,5% na godišnjoj te 1,6% na mjesečnoj razini (više od očekivanja). U Italiji je industrijska proizvodnja u siječnju porasla na godišnjoj razini 0,1% te 2,6% na mjesečnoj razini. Isti je pokazatelj u Velikoj Britaniji u siječnju zabilježio pad od 1,5% na godišnjoj razini te 0,4% na mjesečnoj. Talijanski BDP u zadnjem tromjesečju 2009. godine zabilježio je veći pad od očekivanog i na godišnjoj i na kvartalnoj razini. Na godišnjoj je razini pao 3%, a na kvartalnoj 0,3%. Zalihe u veleprodaji u SAD-u u siječnju su suprotno očekivanjima pale za 0,2%.

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3650, USD/JPY 90.500, GBP/USD 1.4974, USD/CHF 1.0702.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
USD	Trade Balance, Jan	-41,0B	-40,2B	14:30
USD	Initial Jobless Claims	460K	469K	14:30
USD	Continuing Claims	4500K	4500K	14:30

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 11.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		10.ožu.10			31.pro.08			30.lip.08		
		TEČAJ	%		TEČAJ	%		TEČAJ	%	
EUR	7.2564	7.2582	↓	-0.03	7.3244	↓	-0.94	7.2463	↑	0.14
USD	5.3434	5.3475	↓	-0.08	5.1555	↑	3.52	4.5950	↑	14.01
CHF	4.9664	4.9636	↑	0.06	4.9111	↑	1.11	4.5092	↑	9.21
GBP	7.9574	7.9963	↓	-0.49	7.4846	↑	5.94	9.1274	↓	-14.70
JPY	5.9076	5.9601	↓	-0.89	5.7231	↑	3.12	4.3225	↑	26.83
SEK	0.7466	0.7467	↓	-0.01	0.6701	↑	10.24	0.7702	↓	-3.16

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 :

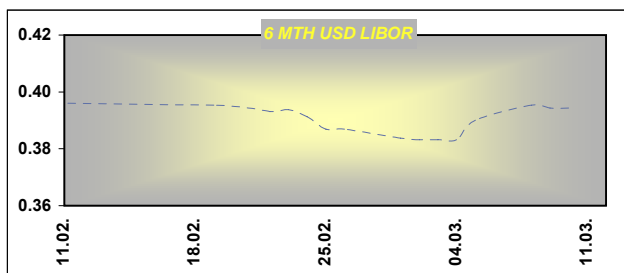
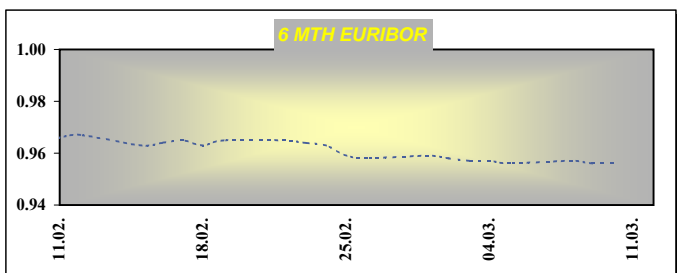
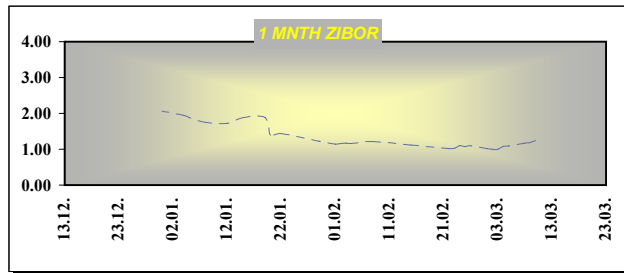
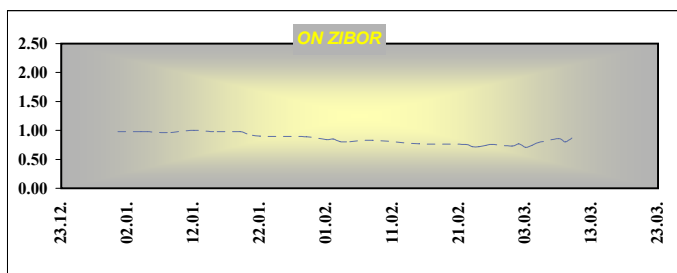
U srijedu je započelo novo razdoblje održavanja obvezne rezerve banaka no to nije uzrokovalo pomak kamata s minimalnih razina. O/N ZIBOR je ostao nepromijenjen na razinama 0,87 i čini se da će i dalje prisutna velika likvidnost sustava držati ZIBOR na tim razinama. Repo aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija HNB-a očekivano se nije održala ni ovu srijedu.

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%

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	0.87		0.1891
1WK	0.97	0.342	0.2100
2WK	1.07	0.357	0.2211
1MTH	1.24	0.411	0.2300
3MTH	1.81	0.651	0.2556
6MTH	2.60	0.956	0.3944
12MTH	3.47	1.216	0.8575



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

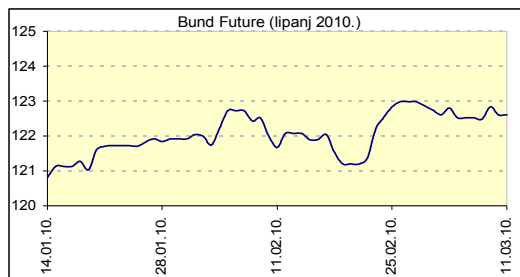
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

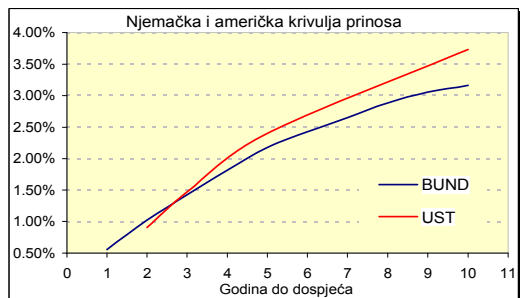
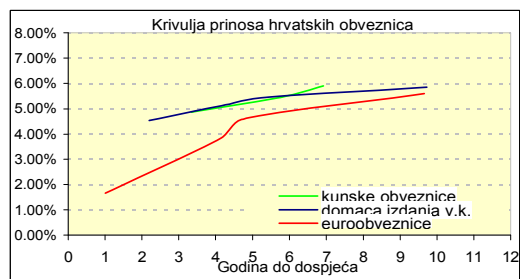
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2146



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Smjer kretanja tržišta prestao je uvažavati vijesti vezane za grčki deficit smatrajući taj problem riješen ili preko samog tržišta ili uz sudjelovanje MMF-a ili eurozone. U SAD-u je nakon trogodišnje aukcije veliki interes pokazala i desetogodišnja aukcija dok će zadnji test biti večerašnja tridesetogodišnja aukcija koja se očekuje na spreadu 100 basis-a prema desetogodišnjoj. Mali interes bi mogao ubrzati kretanje prema tehničkom nivou od 5,5%.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu počela je trgovina novim izdanjima preko ZSE. Kotacije su se stabilile te prema spredu na ASW krivulju imaju laganu premiju u odnosu na eurobond izdanja. CDS-ovi na hrvatsku i dalje se sužavaju te je petogodišnji na 190.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
BKO	1.000%	16.3.2012	99.94	99.95	1.030%	1.025%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.19	106.20	1.427%	1.424%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.49	101.50	2.178%	2.176%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.73	106.76	2.655%	2.650%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.70	100.73	3.164%	3.160%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinis	Ask prinis
UST	0.875%	29.2.2012	99.92	99.94	0.915%	0.907%
UST	1.375%	15.3.2013	99.70	99.72	1.477%	1.471%
UST	2.375%	28.2.2015	99.88	99.89	2.402%	2.398%
UST	3.625%	15.2.2020	99.09	99.13	3.735%	3.731%

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	104.30	104.80	4.780%	4.545%	370	321
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.80	101.30	5.285%	5.153%	354	308
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.565%	5.452%	331	286
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.00	96.50	5.922%	5.852%	281	252
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	103.75	104.25	5.995%	5.929%	284	270
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.40	98.90	5.027%	4.861%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.50	99.00	5.557%	5.453%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	93.50	6.004%	5.911%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	101.75	102.25	6.508%	6.440%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.121%	2.995%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.690%	5.787%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.402%	7.633%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.497%	4.887%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.455%	16.458%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.680%	5.374%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.648%	1.659%	204	142
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.060%	3.798%	225	183
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.847%	4.621%	273	248
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	107.50	108.50	5.725%	5.596%	236	228
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.00	103.00	9.584%	9.383%	716	689

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 2146

11. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,567.33	0.03%
S&P 500	1,145.61	0.45%
NASDAQ COMPOSITE	2,358.95	0.78%
NIKKEI 225	10,664.95	0.96%
EUROSTOXX 50	2,909.40	1.00%
XETRA DAX INDEX	5,936.72	0.86%
FTSE 100	5,640.57	0.68%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,146.94	0.72%
CROBEX	2,142.59	0.78%
BUX	22,852.58	2.03%
ATX	2,517.37	1.25%
RTS	1,500.96	-0.03%
STI	3,752.01	0.00%
BELEX	1,330.57	0.44%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	10.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA		09.ožu.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		PROMET		CIJENA	%	CIJENA	%			
HRVATSKI TELEKOM	317.18	9,948,268.21	319.03	-0.58%	↓	199.22	59.21%	↑	25,973.41	
ERICSSON N.T.	1,500.20	2,340,328.88	1,496.81	0.23%	↑	1,200.00	25.02%	↑	1,997.74	
ADRIS GRUPA (P)	280.99	1,912,802.95	276.00	1.81%	↑	192.50	45.97%	↑	1,906.26	
INSTITUT IGH	2,410.00	1,505,942.35	2,328.17	3.51%	↑	3,650.00	-33.97%	↓	382.18	
ULJANIK PLOVIDBA	630.01	996,199.35	623.10	1.11%	↑	540.00	16.67%	↑	365.41	
DALEKOVOD	339.00	859,348.82	337.39	0.48%	↑	382.00	-11.26%	↓	777.60	
ATLANTIC GRUPA	699.90	684,120.97	701.00	-0.16%	↓	461.00	51.82%	↑	1,728.75	
ATLANSKA PLOVIDBA	1,000.00	667,960.66	995.00	0.50%	↑	688.99	45.14%	↑	1,395.52	
INA	1,799.00	554,933.22	1,770.02	1.64%	↑	1,149.97	56.44%	↑	17,990.00	
INGRA	37.17	442,396.42	36.00	3.25%	↑	76.00	-51.09%	↓	278.78	

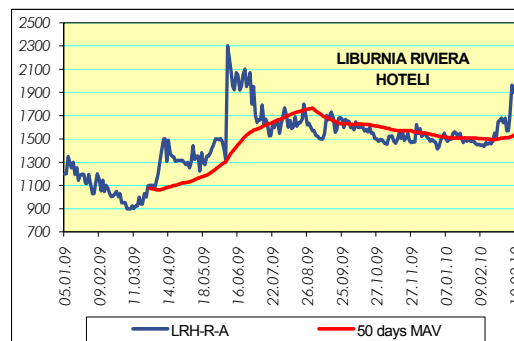
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

CROBEX ostvario rast od 0,78%

U srijedu su domaći burzovni indeksi ostvarili rast pa se tako CROBEX zavelenio za 0,78%, dok je CROBEX10 dobio na vrijednosti 0,72%. Redovni promet dionicama dosegao je 25,3 milijuna kuna.

U klubu milijunaša našla su se četiri izdanja koje predvodi dionica najvećeg domaćeg telekoma s 9,9 milijuna kuna. Slijede dionica Ericsson N.T., povlaštena dionica Adris grupe te dionica Instituta IGH s prometom iznad 1,5 milijuna kuna i rastom cijene od 3,51%. Promet nešto manji od milijun kuna ostvarila je dionica Uljanik plovidbe, te dobila na vrijednosti 1,11%. Suprotno kretanjima od proteklih dana, dionice ostalih građevinskih kompanija zabilježile su rast. Dionica Dalekovoda poskupjela je za 0,48% (339,00 kuna), dok je dionica Ingre s cijenom od 37,17 kuna u plusu za 3,25%. U negativnom teritoriju nalazi se dionica Atlantic Grupe i iznosi 699,90 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
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

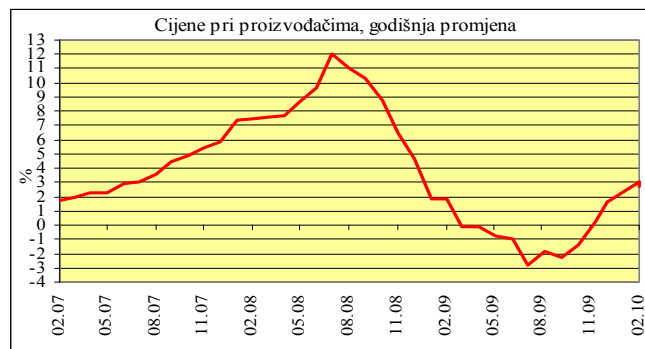
Analiza:

Minimalni pad proizvođačkih cijena na mjesečnoj razini

Nakon intenziviranja rasta cijena industrijskih proizvoda pri proizvođačima u siječnju, i na godišnjoj i na mjesečnoj razini, veljača je ipak donijela usporavanje rasta cijena na godišnjoj te minimalni pad na mjesečnoj razini. Posljednji podaci Državnog zavoda za statistiku pokazali su da je rast proizvođačkih cijena u siječnju iznosio 2,7% u odnosu na siječanj 2009., što je posljedica prvenstveno viših cijena energije nego prošle godine. To pokazuje podatak da je prema GIG-u rast cijene zabilježen jedino kod energije, i to od 12,6%, dok su proizvođačke cijene u svim ostalim kategorijama zabilježile pad. Pri tome je najveći pad, od 1,2% zabilježen kod proizvodnje kapitalnih proizvoda. Po područjima i odjeljcima NKD-a, rast je ostvaren u svim kategorijama, a najviše, očekivano, kod opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacije (3%). U našoj najvažnijoj grani, prerađivačkoj industriji, cijene pri proizvođačima su porasle 2,5%. Pri tome je najveći rast cijena zabilježen kod proizvodnje duhanskih proizvoda (29,1%) te kod proizvodnje koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (19,8%).

Nakon relativno velikog porasta u siječnju od 1,3%, koji je najvećim dijelom bio posljedica porasta cijene plina, cijene industrijskih proizvoda pri proizvođačima na mjesečnoj su razini zabilježile minimalni pad od 0,1%. Takva kretanja u potpunosti su posljedica pada proizvođačkih cijena u prerađivačkoj industriji od 0,6%, dok su u ostalim kategorijama cijene stagnirale ili rasle. Najveći rast zabilježen je u sektoru rudarstva i vađenja, i to od 7,9%. Od kategorija GIG-a pad je zabilježen kod proizvodnje kapitalnih proizvoda (0,1%), proizvodnje trajnih proizvoda za široku potrošnju (1,1%) te netrajnih proizvoda za široku potrošnju (0,4%), dok je kod intermedijarnih proizvoda i energije zabilježen blagi rast.

U narednim mjesecima očekujemo rast cijena pri proizvođačima. Na takva kretanja utjecat će rast cijena sirovina te niska prošlogodišnja baza s obzirom da su tijekom prošle godine inflatorni pritisci bili vrlo slabi. U drugoj polovici prošle godine cijene pri proizvođačima su čak bilježile negativne godišnje stope rasta.



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.