

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

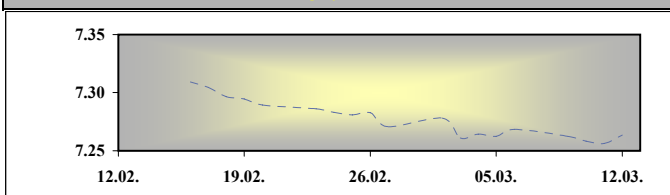
2147

12. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
10.03.2010

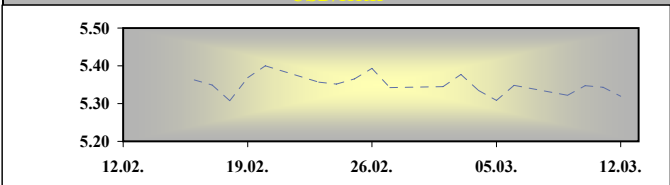
Raiffeisen BONDS	166.44
Raiffeisen BALANCED	154.35
Raiffeisen CASH novčani fond	140.98
Raiffeisen WORLD	99.79
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.11
Raiffeisen EMERGING MARKETS	58.41
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	73.99

EUR/HRK



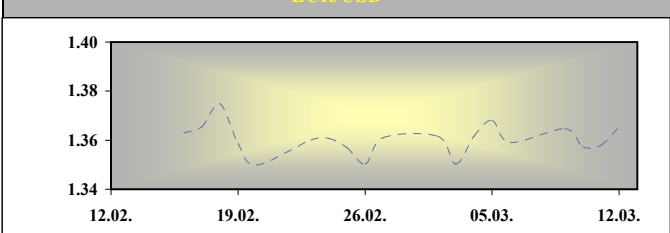
*srednji HNB-a.

USD/HRK



*srednji HNB-a.

EUR/USD



Med valutarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3692	1.3694
EUR/GBP	0.9106	0.9108
EUR/CHF	1.4616	1.4618
EUR/JPY	124.04	124.06
EUR/SEK	9.7186	9.7236
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3308	5.3462
GBP/HRK	8.0149	8.0387
CHF/HRK	4.9938	5.0082
JPY/HRK	5.8842	5.9013
SEK/HRK	0.7508	0.7532

FX vijesti

EUR/HRK.*Jučer nije bilo većih oscilacija na tečaju EUR/HRK, ponuda je bila izraženija nego potražnja te je tečaj kliznuo do razina oko 7,26 kuna za euro i zatvorio nešto ispod te razine.

Broj zahtjeva novonezaposlenih u SAD-u u prvom je tjednu ožujka manji za 7 tisuća u odnosu na tjedan prije, što je ipak manji pad od očekivanog. Broj zahtjeva nezaposlenih porastao je u zadnjem tjednu veljače suprotno očekivanjima, i to za 58 tisuća te je iznosio 4.558 tisuća. Deficit robne razmjene SAD-a u siječnju se smanjio na 37,3 milijarde dolara, što je suprotno očekivanjima. Pad je posljedica smanjenja potražnje za uvoznom naftom i automobilima.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3671, USD/JPY90.580, GBP/USD1.5048, USD/CHF 1.0688.

država podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER Wholesale Price Index, YoY, Feb	2,3%	1,9%	08:00
FRA Current Account, Jan	-3,9B	-3,6B	08:45
EMU Industrial Production, YoY, Jan	-1,6%	-5,0%	12:00
USD Advance Retail Sales, Feb	-0,2%	0,5%	14:30
USD U. of Michigan Confidence	74,0	73,6	15:55
USD Business Inventories, Jan	0,1%	-0,2%	16:00

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 12.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		11.ožu.10				31.pro.08				
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%	
EUR	7.2636	7.2564	↑	0.10	7.3244	↓	-0.84	7.2463	↑	0.24
USD	5.3194	5.3434	↓	-0.45	5.1555	↑	3.08	4.5950	↑	13.62
CHF	4.9720	4.9664	↑	0.11	4.9111	↑	1.22	4.5092	↑	9.31
GBP	7.9864	7.9574	↑	0.36	7.4846	↑	6.28	9.1274	↓	-14.29
JPY	5.8834	5.9076	↓	-0.41	5.7231	↑	2.72	4.3225	↑	26.53
SEK	0.7472	0.7466	↑	0.09	0.6701	↑	10.32	0.7702	↓	-3.07

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 :

Četvrtak je na međubankarskom tržištu protekao u relativno mirnom ozračju, koje slijedi (prema našim očekivanjima), nakon što je izvršeno izdanje obveznice (dospijeće 2010. godine) i početak novog održavanja obvezne pričuve.

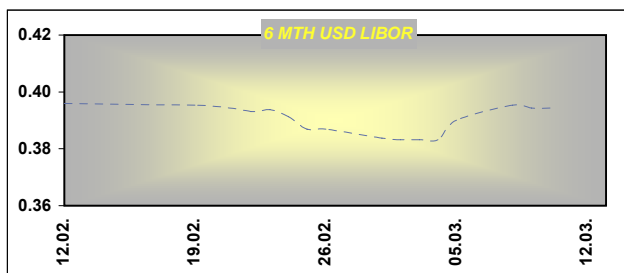
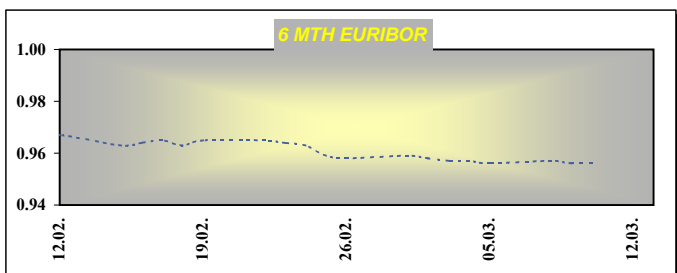
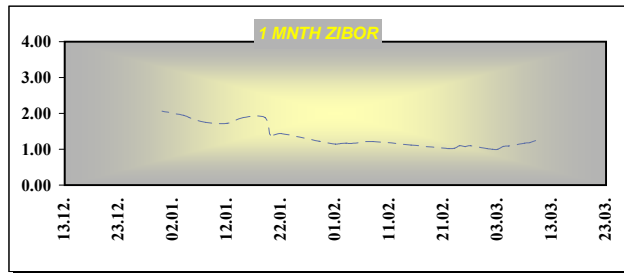
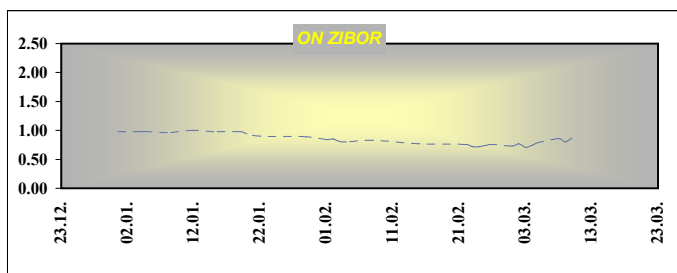
Za očekivati je da su se kunska sredstva posložila unutar banaka te da neće doći do rasta kratkoročnih kamatnih stopa u tekućem mjesecu.

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
O/N	0.88		0.1866
1WK	0.99	0.340	0.2100
2WK	1.07	0.357	0.2200
1MTH	1.24	0.409	0.2300
3MTH	1.88	0.650	0.2570
6MTH	2.70	0.957	0.3934
12MTH	3.51	1.218	0.8613



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

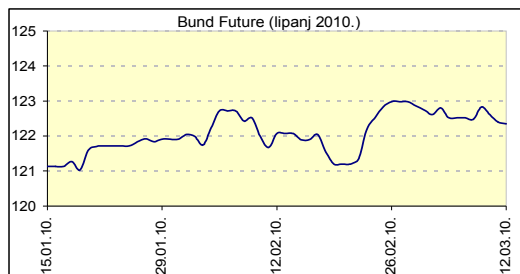
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2147



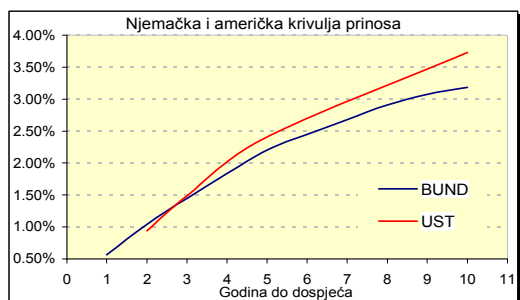
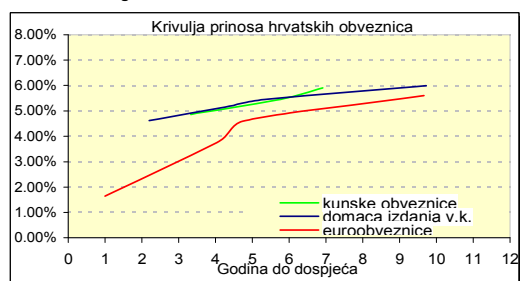
Inozemno tržište

Ovaj tjedan završava s tridesetogodišnjim izdanjem talijanske državne obveznice. Sinoć je na američkom tržištu s jakom potražnjom prošla također tridesetogodišnja obveznica te se nakon toga dolarska krivulja prinosa izravnala za nekoliko baznih bodova.

Domaće tržište

Domaće tržište završava tjedan s vrlo malim oscilacijama u kotacija državnih obveznica.

Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Izvor: Bloomberg

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	99.91	99.92	1.045%	1.040%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.11	106.12	1.451%	1.448%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.37	101.38	2.203%	2.201%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.55	106.58	2.683%	2.678%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.49	100.52	3.189%	3.185%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.86	99.88	0.948%	0.939%
UST	1.375%	15.3.2013	99.66	99.67	1.493%	1.487%
UST	2.375%	28.2.2015	99.83	99.84	2.412%	2.409%
UST	3.625%	15.2.2020	99.13	99.16	3.731%	3.727%

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospjeća (Bid)	Prinos do dospjeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.15	104.65	4.849%	4.613%	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	5.566%	5.453%	331	286
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	95.00	95.50	6.063%	5.992%	281	252
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	103.25	103.75	6.060%	5.994%	284	270
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.40	98.90	5.028%	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%	2.991%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.693%	5.789%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.411%	7.638%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.497%	4.886%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.478%	16.474%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.680%	5.375%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.637%	1.646%	204	142
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.059%	3.798%	225	183
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.846%	4.620%	273	248
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	107.50	108.50	5.725%	5.595%	236	228
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.00	103.00	9.584%	9.382%	716	689

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 2147

12. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,611.84	0.42%
S&P 500	1,150.24	0.40%
NASDAQ COMPOSITE	2,368.46	0.40%
NIKKEI 225	10,751.26	0.81%
EUROSTOXX 50	2,895.74	-0.47%
XETRA DAX INDEX	5,928.63	-0.14%
FTSE 100	5,617.26	-0.41%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,148.63	0.15%
CROBEX	2,141.57	-0.05%
BUX	22,863.24	0.05%
ATX	2,518.32	0.04%
RTS	1,507.60	0.24%
STI	3,780.84	0.00%
BELEX	1,321.28	-0.70%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	11.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		PROMET	CIJENA	%	10.ožu.10	02.sij.09	%		
HRVATSKI TELEKOM	317.08	2,535,212.78	317.18	-0.03%	↓	199.22	59.16%	↑	25,965.22
INSTITUT IGH	2,459.00	702,683.42	2,410.00	2.03%	↑	3,650.00	-32.63%	↓	389.95
INA	1,800.00	588,020.09	1,799.00	0.06%	↑	1,149.97	56.53%	↑	18,000.00
INGRA	38.00	564,207.64	37.17	2.23%	↑	76.00	-50.00%	↓	285.00
ADRIS GRUPA (P)	280.00	563,711.63	280.99	-0.35%	↓	192.50	45.45%	↑	1,899.55
ERICSSON N.T.	1,500.00	520,812.48	1,500.20	-0.01%	↓	1,200.00	25.00%	↑	1,997.48
ATLANSKA PLOVIDBA	1,003.00	496,344.88	1,000.00	0.30%	↑	688.99	45.58%	↑	1,399.71
BELIŠĆE	564.00	418,205.94	562.00	0.36%	↑	480.00	17.50%	↑	656.67
DOM HOLDING	40.00	396,125.49	40.98	-2.39%	↓	37.98	5.32%	↑	298.69
LIBURNIA RIVIERA HOTELI	2,000.00	356,010.93	1,961.00	1.99%	↑	1,115.00	79.37%	↑	605.28

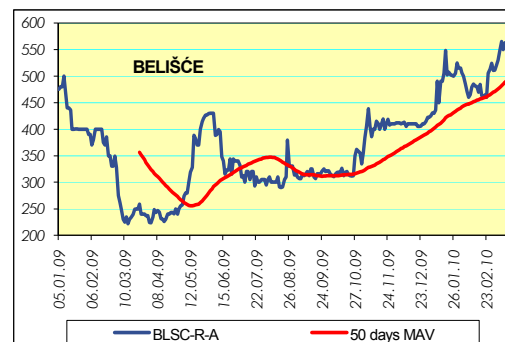
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Promet dionicama na ZSE ispod 10 milijuna kuna

Jučerašnji je dan podsjetio na ljetnu letargiju ponajviše zbog skromnog prometa od 14 milijuna kuna koji uključuje i trgovanje obveznicama od otprilike 5 milijuna. To jasno govori da promet dionicama nije dosegao niti 10 milijuna. Stoga ne čudi kako je jedino dionica HT-a ostvarila promet od sedam znamenki. CROBEX je također bez znatnije promjene vrijednosti i iznosi 2.141,57 kuna. CROBEX10 rastao je za 0,15% na 1.148,63 boda.

Domaći "građevinari" nastavili su s rastom cijena pa je tako dionica Instituta IGH dobila 2,03% na vrijednosti, dok je dionica Ingre skuplja za 2,23% (38,00 kuna). Deseta dionica po likvidnosti ona Liburnia Riviera Hotela ostvarila je svega 356 tisuća kuna prometa ali je i rasla za 1,99%. Raspon trgovanja dionicama Ericsson N.T. kretao se između 1.495,00 i 1.518,69 kuna, no zadnja cijena iznosila je točno 1.500,00 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 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
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

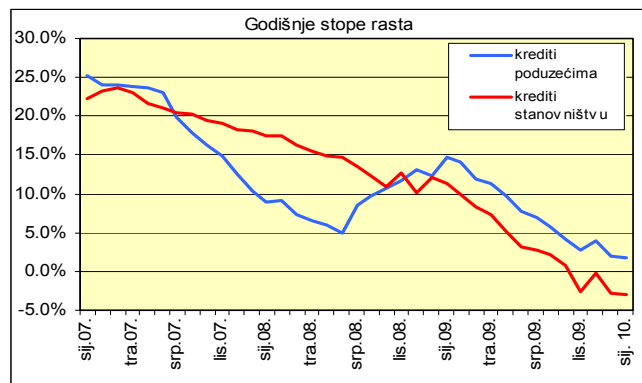
Analiza:

U siječnju nastavljeno usporevanje rasta kredita na godišnjoj razini

U prvom mjesecu 2010. godine nastavljeno je usporevanje rasta kreditne aktivnosti banaka na godišnjoj razini. Prema posljednjim podacima HNB-a siječanj je donio rast ukupnih kredita u odnosu na prosinac od 1,5 milijardi kuna. Tako su na kraju siječnja ukupni krediti poslovnih banaka iznosili 253,8 milijardi kuna, što je gotovo 3 milijarde kuna više nego na kraju istog mjeseca prošle godine. Time se godišnja stopa rasta ukupnih kredita spustila na 1,2%, što je najniža stopa rasta u posljednjih gotovo 10 godina.

Iako su u odnosu na prosinac blago porasli, krediti stanovništvu bilježe pad na godišnjoj razini četvrti mjesec za redom. Tako su na kraju siječnja iznosili 123 milijarde kuna, što je 3% manje nego na kraju siječnja 2009. Na kreditiranje stanovništva negativno utječe smanjenje kreditne sposobnosti zbog pada zaposlenosti te smanjenje raspoloživog dohotka preostalih zaposlenika zbog realnog pada plaća. Stambeni krediti, koji čine 43,4% ukupnih kredita stanovništvu još uvijek bilježe godišnji rast, no i ta je stopa rasta na rekordno niskoj razini te iznosi 1,1%. Godišnja stopa rasta kredita poduzećima spustila se na 1,7% te njihovo stanje na kraju rujna iznosi 99,9 milijardi kuna. Kreditiranje države je u prvoj polovici prošle godine raslo izrazito visokim stopama (u travnju i svibnju čak preko 100%). Prema kraju godine, s drugim izlaskom države na inozemno tržište kapitala, smanjila se potreba za njenim financiranjem kreditima domaćih banaka pa su i godišnje stope rasta postajale sve manje. Tako su na kraju siječnja krediti državi iznosili 28 milijardi kuna, što je 12,5% više nego na kraju siječnja prošle godine.

U ovoj godini ne očekujemo oporavak kreditiranja sektora stanovništva, osobito zbog činjenice da bi se negativni trendovi na tržištu rada mogli nastaviti tijekom prve polovice godine. Poduzeća bi ipak mogla bilježiti blage stope rasta čemu bi trebao pridonijeti i Vladin paket mjera pomoći gospodarstvu kojim se želi potaknuti banke na odobravanje kredita poduzećima koja su prije gospodarske krize uspješno poslovala. Korištenje modela koji uključuje državna jamstva otvara ipak rizik povećanih potreba države u slučaju eventualnih aktiviranja jamstava, a time i većeg proračunskog manjka.



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.