

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2149

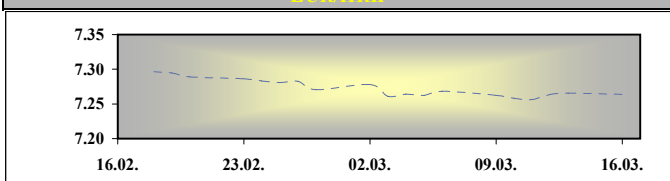
16. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
12.03.2010

Raiffeisen BONDS
Raiffeisen BALANCED
Raiffeisen CASH novčani fond
Raiffeisen WORLD
Raiffeisen CENTRAL EUROPE
Raiffeisen EMERGING MARKETS
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE

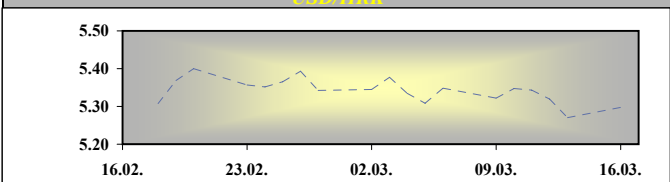
166.68
154.98
141.02
99.79
67.57
58.18
74.74

EUR/HRK



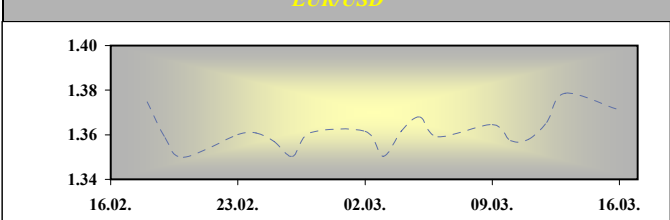
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Vijesti iz svijeta:

U zadnjem tromjesečju prošle godine zaposlenost u eurozoni zabilježila je pad šesto tromjesečje za redom predvođen padom zaposlenosti u prerađivačkoj industriji i graditeljstvu. Tako je u odnosu na treće tromjesečje zaposlenost pala 0,2%, dok je u odnosu na četvrto tromjesečje 2008. godine zaposlenost manja 2%. Industrijska proizvodnja u SAD-u u veljači je blago porasla, 0,1% (očekivala se stagnacija). Suprotno očekivanjima, iskorištenost kapaciteta u SAD-u porasla je u veljači na 72,7%.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3671, USD/JPY90.450, GBP/USD1.5044, USD/CHF 1.0620.

država podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
FRA CPI, YoY, Feb	1,1%	1,1%	09:45
ITA CPI, YoY, Feb	1,2%	1,2%	11:00
EMU CPI, YoY, Feb	0,9%	0,9%	12:00
GER ZEW Survey, Mar	43,5	45,1	12:00
EMU ZEW Survey, Mar	38,5	40,2	12:00
USD Housing Starts, Feb	570K	591K	14:30
USD Building Permits, Feb	601K	621K	14:30
USD Import Price Index, YoY, Feb	11,3%	11,5%	14:30
USD FOMC Interest Rate Decision	0,25%	0,25%	20:15
USD ABC Consumer Confidence		-49	23:00

FX vijesti

EUR/HRK.*Jučer je tečaj otvorio na razinama nešto ispod 7.260, da bi krajem dana kliznuo do razina 7.250 kuna za 1 euro. I dalje prevladava višak ponude eura sa strane bankarskog sektora.

Med valutarni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3666	1.3668
EUR/GBP	0.9115	0.9117
EUR/CHF	1.4508	1.4510
EUR/JPY	123.38	123.40
EUR/SEK	9.7270	9.7320
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA utvrđen u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3409	5.3564
GBP/HRK	8.0070	8.0307
CHF/HRK	5.0310	5.0455
JPY/HRK	5.9157	5.9329
SEK/HRK	0.7501	0.7525

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 16.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		15.ožu.10				31.pro.08				
		TECAJ	%	TECAJ	%	TECAJ	%	TECAJ	%	
EUR	7.2637	7.2657	↓	-0.03	7.3244	↓	-0.84	7.2463	↑	0.24
USD	5.2977	5.2703	↑	0.52	5.1555	↑	2.68	4.5950	↑	13.26
CHF	4.9946	4.9802	↑	0.29	4.9111	↑	1.67	4.5092	↑	9.72
GBP	7.9637	7.9904	↓	-0.34	7.4846	↑	6.02	9.1274	↓	-14.61
JPY	5.8427	5.8392	↑	0.06	5.7231	↑	2.05	4.3225	↑	26.02
SEK	0.7474	0.7487	↓	-0.18	0.6701	↑	10.34	0.7702	↓	-3.05

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 Ruzić tel. 01/46 95 041
 Customer desk: Jelena Muzinic tel. 01/46 95 066
 Customer desk: Marina Pogacić tel. 01/46 95 037
 Customer desk: Zoran Bosanac tel. 01/46 95 034

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

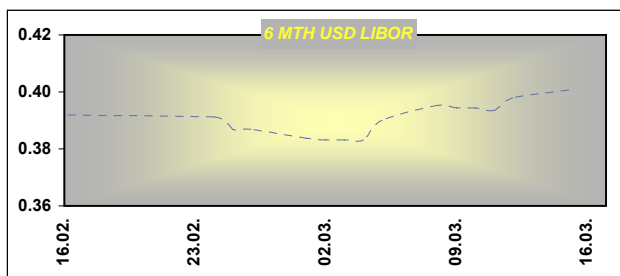
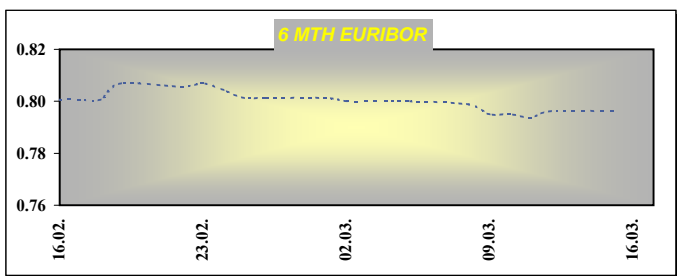
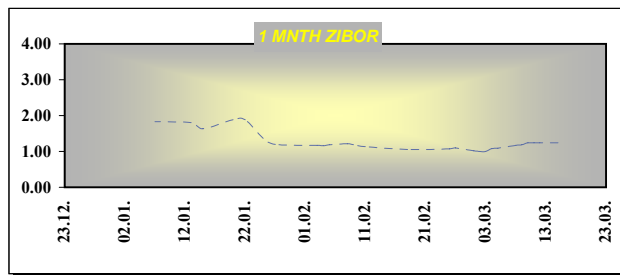
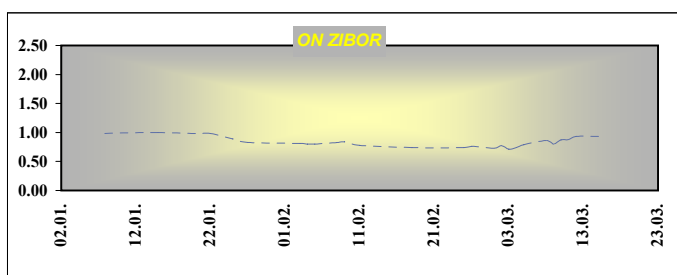
Money market vijesti :

Novi radni tjedan započeo je mirno na domaćem novčanom tržištu i čini se da su uzbudjena rezervirana za sutrašnju aukciju trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske gdje se ponovo očekuje veliki interes investitora. Kamate su se zadržavale na stabilnim razinama pa je Zibor ostao ispod razina od 1%.

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%

Obrnute kamatne stope na aukcijama 12 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	0.93		0.1928
1WK	1.03	0.337	0.2113
2WK	1.09	0.357	0.2218
1MTH	1.24	0.406	0.2303
3MTH	1.87	0.646	0.2576
6MTH	2.75	0.956	0.4006
12MTH	3.55	1.219	0.8672



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Money market desk: Krešimir Matic 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

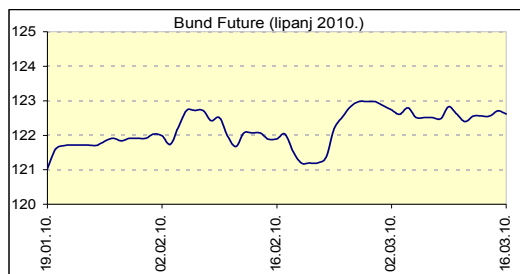
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dnevnikih Financijskih Vijesti.

RBA

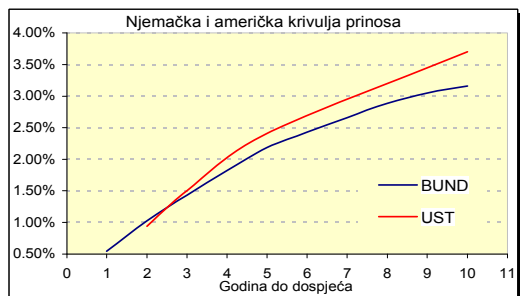
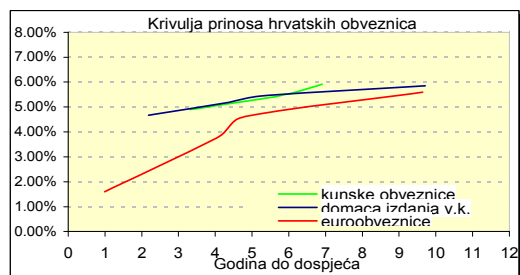
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2149



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

I europske i američke državne obveznice ponedjeljak su zaključile s blagim rastom cijena. Pritom su američke državne obveznice podršku pronašle u posljednjim tržišnim očekivanjima glede današnje odluke o referentnoj kamatnoj stopi odnosno retorici izvješća, koja se ipak prema našem mišljenju ne bi trebala značajnije promijeniti. Prinosi na desetogodišnju američku državnu obveznicu su se tako spustili prema najnižima razinama u zadnjih sedam dana. Dodatno je blaga korekcija na dioničkim tržištima te pad NABH indeksa podržao ulaganja u obveznice. Središnji događaj danas i značajan utjecaj na oba tržišta doći će od sastanka ministara financija EU (ECOFIN) te rasprava glede fiskalne politike Grčke pri čemu tržište još uvijek očekuje konkretne prijedloge pomoći najsnažnijih članica eurozone (Njemačke i Francuske).

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica u ponedjeljak je prijavljen promet od 33,3 milijuna kuna ostvaren državnim izdanjima, od čega se 20 milijuna kuna odnosilo se na državnu obveznicu uz valutnu klauzulu najduljeg dospjeća (RHMF20) koja kao i kunska državna obveznica istog dospjeća na kotacijama bilježi porast cijena.

Njemačka	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	99.94	99.95	1.030%	1.025%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.15	106.16	1.435%	1.431%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.44	101.45	2.188%	2.186%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.65	106.68	2.666%	2.661%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.70	100.73	3.163%	3.160%

SAD	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.86	99.88	0.948%	0.940%
UST	1.375%	15.3.2013	99.63	99.64	1.504%	1.498%
UST	2.375%	28.2.2015	99.83	99.84	2.412%	2.409%
UST	3.625%	15.2.2020	99.33	99.36	3.706%	3.702%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospjeće	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	104.00	104.50	4.911%	4.673%	370	321
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.80	101.30	5.284%	5.152%	354	308
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.568%	5.455%	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	103.45	103.95	6.033%	5.968%	284	270
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.30	98.80	5.063%	4.895%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.50	99.00	5.557%	5.454%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	93.50	6.006%	5.912%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	101.60	102.10	6.528%	6.460%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.121%	2.977%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.708%	5.795%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.445%	7.656%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.496%	4.881%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.570%	16.540%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.682%	5.376%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.591%	1.590%	204	142
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.057%	3.795%	225	183
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.842%	4.617%	273	248
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	107.50	108.50	5.724%	5.594%	236	228
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.00	103.00	9.583%	9.382%	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 2149

16. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,642.15	0.16%
S&P 500	1,150.51	0.05%
NASDAQ COMPOSITE	2,362.21	-0.23%
NIKKEI 225	10,721.71	-0.28%
EUROSTOXX 50	2,870.55	-0.96%
XETRA DAX INDEX	5,903.56	-0.70%
FTSE 100	5,593.85	-0.57%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,164.63	0.24%
CROBEX	2,171.20	-0.01%
BUX	23,210.19	1.52%
ATX	2,546.75	0.33%
RTS	1,520.60	0.41%
STI	3,788.02	0.00%
BELEX	1,331.43	0.48%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	15.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			12.ožu.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	321.40	9,374,932.25	319.00	0.75%	↑	199.22	61.33%	↑	26,318.98		
INSTITUT IGH	2,623.94	2,565,559.10	2,491.00	5.34%	↑	3,650.00	-28.11%	↓	416.10		
DALEKOVOD	352.99	2,017,544.49	349.99	0.86%	↑	382.00	-7.59%	↓	809.69		
ATLANSKA PLOVIDBA	1,008.00	1,032,277.23	1,010.00	-0.20%	↓	688.99	46.30%	↑	1,406.68		
INA	1,799.99	880,125.72	1,800.00	0.00%		1,149.97	56.52%	↑	17,999.90		
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	468.02	491,804.71	473.00	-1.05%	↓	398.99	17.30%	↑	1,203.80		
INGRA	39.00	461,732.34	39.50	-1.27%	↓	76.00	-48.68%	↓	292.50		
ERICSSON N.T.	1,507.99	436,551.48	1,504.99	0.20%	↑	1,200.00	25.67%	↑	2,008.11		
ATLANTIC GRUPA	699.90	430,763.51	691.02	1.29%	↑	461.00	51.82%	↑	1,728.75		
ADRS GRUPA (R)	339.00	339,000.00	340.00	-0.29%	↓	250.00	35.60%	↑	3,259.79		

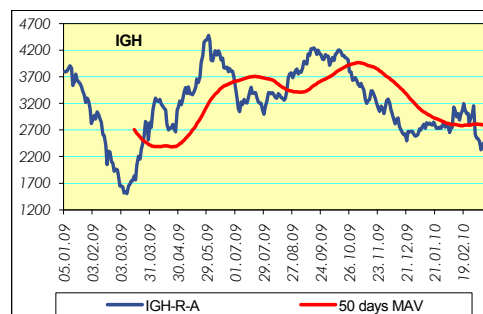
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%	
INA GDR	276.00	0.00%	
HT GDR	63.00	12.70%	↑

Dionice HT-a uvjerljivo najlikvidnije

Dionice našeg najvećeg telekoma opet su pokazale svoju nadmoć barem što se likvidnosti tiče. Redovni promet koji uključuje i trgovanje obveznicama iznosio je 26 milijuna kuna, dok se spomenutim dionicama trgovao za 9,3 milijuna kuna. Uz to su na zadovoljstvo širokog spektra investitora rasle za 0,75% (321,40 kuna). CROBEX je jučer ostvario gotovo neprimjetan pomak te pao za 0,01% (2.171,20 kuna). Suprotno tome CROBEX10 je rastao za 0,24% i iznosi 1.164,63 boda.

Nakon najava koje stižu iz Vlade RH a tiču se ulaganja u energetiku i infrastrukturu gradnju, dionice Instituta IGH, vjerojatno potaknute time, rasle su za solidnih 5,34%. Također rast su ostvarile i dionice Dalekovoda te su ujedno bile treće na ljestvici najlikvidnijih izdanja. Bez postotne promjene vrijednosti dionice su INA-e s cijenom od 1.799,99 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".

Pregled odabranih makroekonomskih pokazatelja

	2007	2008	2009	2009	2009	2010
			Q3	Q4	XII	I
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-5.7	-4.4	-4.4	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.0	-7.7	-5.8	1.5
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	1.2	1.7	1.9	1.1
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-2.3	0.1	1.6	3.0
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-13.6	-14.4	-12.1	-8.5
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	0.2	-9.6	-17.8	-16.4
Saldo konsolidirane opće države, % BDP-a	-1.8	-2.7	-	-	-	-
Prosječna mjesečna neto plaća, u kunama	4,840	5,177	5,270	5,342	5,362	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.7	16.7	16.7	17.7%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	259,193	291,545	291,545	309,562
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.32	7.34	7.34	7.29
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.12	5.28	5.28	5.10
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,835	1,923	627	592
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,738	3,817	1,194	958
Saldo tekućeg računa platne bilance, milijuni EUR	-3,236.7	-4,385.1	1,774.1	-	-	-
Saldo tekućeg računa platne bilance, udio u BDP-u (%)**	-7.6	-9.4	-6.2	-	-	-
Vanjski dug, milijuni EUR, kr	33,253.3	39,346.1	42,760.3	-	-	-
Vanjski dug, udio u BDP-u (%)**	77.6	83.0	93.9	-	-	-
Međunarodne pričuve HNB, milijuni EUR, kr	9,307.4	9,120.9	9,318	10,376	10,376	10,394.0
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	45,559	47,182	47,182	48,084.2
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,156	252,314	252,314	253,792.5
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	176,516	174,550	174,550	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

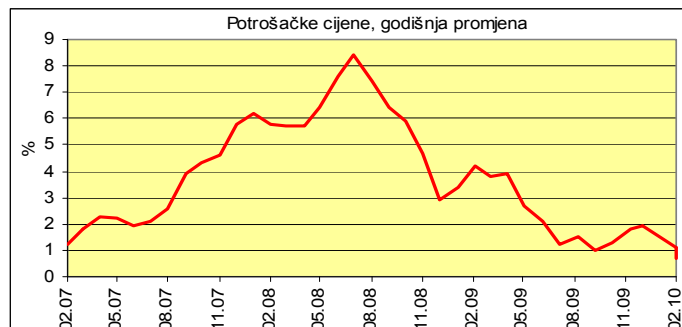
Analiza:

Slabljenje inflatornih pritisaka u veljači

Prema posljednjim podacima DZS-a, u veljači je ponovno usporen trend rasta potrošačkih cijena i na godišnjoj i na mjesečnoj razini. Tako je stopa inflacije mjerena indeksom potrošačkih cijena u veljači iznosila 0,7% u usporedbi s istim mjesecom 2009., što je posljednji puta zabilježeno u kolovozu 2002. Na manju stopu inflacije učinak je zasigurno imalo bazno razdoblje s obzirom da je u veljači prošle godine stopa inflacije iznosila 4,2%. Međutim, inflatorni pritisci dodatno su ublaženi padom potrošnje i općenito slabijom potražnjom, kako na razini kućanstava tako i na razini korporativnog sektora, a što je posljedica nepovoljnih kretanja u realnom sektoru i na tržištu rada.

Promatrano po glavnim skupinama prema namjeni potrošnje, pad je zabilježen samo u kategorijama odjeće i obuće (3,4%), prehrana i bezalkoholna pića (3,3%) te komunikacije (0,1%). S obzirom da kategorija prehrana i bezalkoholna pića ima najveći udio u potrošačkoj košarici (nešto više od 31%), upravo je pad cijena u toj kategoriji najviše doprinio slabljenju inflatornih pritisaka. Niže cijene u kategoriji prehrane i bezalkoholnih pića i dalje su posljedica nastojanja trgovaca da potaknu potrošnju kroz brojne akcije smanjenja cijena prehrambenih proizvoda i preuzimanja troška povećanog fiskalnog nameta. Najveći rast cijena ostvaren je u kategoriji alkoholna pića i duhan (8,4%) te promet (4,3%). Cijene dobara i usluga za osobnu potrošnju u usporedbi sa siječnjem prosječno su porasle 0,2%. Očekivano, na porast su najviše utjecale cijene odjeće i obuće, koje su porasle 1,8%. Takva kretanja sezonskog su karaktera te označavaju zapravo povratak cijena na razine prije sniženja. Inflatorni pritisci na mjesečnoj su razini ublaženi padom cijena prometa 0,5% i komunikacija 0,2%.

Zbog smanjenja osobne potrošnje uzrokovanog smanjenjem raspoloživog dohotka stanovništva, povećanje stope PDV-a i uvođenje trošarina još nije uzrokovalo snažniji rast inflatornih pritisaka. Naime, porezna opterećenja nisu su prevaila na krajnjeg potrošača budući da ionako smanjena potražnja stvara pritiske u smjeru pada cijena. U narednom razdoblju očekuje se da će najavljeni rast cijena električne energije utjecati na intenziviranje inflatornih pritisaka. U suprotnom smjeru zasigurno će djelovati nastavak niske domaće potražnje koja je određena kretanjima na tržištu rada. Nadalje, još uvijek spori i relativno slabi oporavak inozemnih tržišta neće potaknuti značajniji porast potražnje za naftom i rast cijena ovog energenta pa bi posljedično i cijene prometa (tekućih goriva) na domaćem tržištu trebale ostati stabilne. Druga polovica godine bi ipak trebala donijeti nešto više godišnje stope rasta cijena dobara i usluga, dijelom zbog baznog učinka, a dijelom zbog oporavka potražnje.



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević
Marijana Čigić
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.