

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

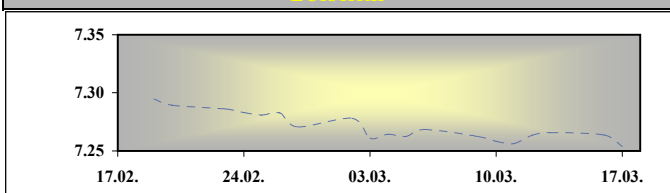
2150

17. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
15.03.2010

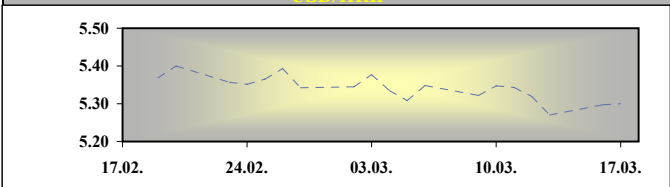
Raiffeisen BONDS	166.74
Raiffeisen BALANCED	154.85
Raiffeisen CASH novčani fond	141.06
Raiffeisen WORLD	99.17
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.63
Raiffeisen EMERGING MARKETS	57.63
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.90
Raiffeisen PRESTIGE	100.84

EUR/HRK



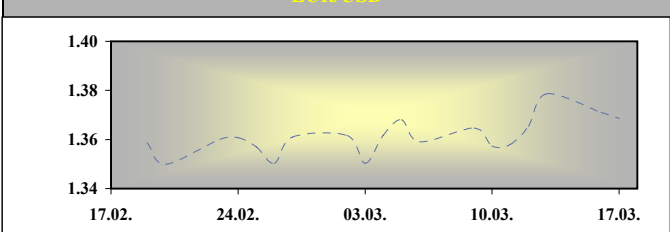
*srednji HNB-a.

USD/HRK



*srednji HNB-a.

EUR/USD



Meduvaleutni odnosi u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3800	1.3802
EUR/GBP	0.9054	0.9056
EUR/CHF	1.4524	1.4526
EUR/JPY	124.86	124.88
EUR/SEK	9.7404	9.7454
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA utvrden u 8.30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.2891	5.3043
GBP/HRK	8.0610	8.0848
CHF/HRK	5.0255	5.0399
JPY/HRK	5.8456	5.8626
SEK/HRK	0.7491	0.7515

Vijesti iz svijeta:

Prodaja novoizgrađenih stambenih objekata u SAD-u pala je u veljači za 16 tisuća, što je ipak manji pad od očekivanog, dok je broj izdanih građevinskih dozvola u istom mjesecu pao za 9 tisuća. Indeks uvoznih cijena u veljači je u SAD-u porastao na godišnjoj razini 11,2%, a na mjesečnoj je pao 0,3%. FOMC je na jučerašnjoj sjednici odlučio zadržati referentni kamatnjak na 0,25%. Indeks potrošačkih cijena u Francuskoj u veljači je zabilježio blagi rast na godišnjoj (na 1,3%) i na mjesečnoj (0,6%) razini. Isti je indeks u Italiji u skladu s očekivanjima ostao na istoj razini kao u siječnju, dakle na 1,2% na godišnjoj, odnosno 0,1% na mjesečnoj razini. I u eurozoni je inflacija u veljači ostala na razini iz siječnja, dakle na 0,9%, dok su na mjesečnoj razini cijene u skladu s očekivanjima blago porasle (0,3%). ZEW indeks ekonomskog povjerenja u Njemačkoj je porastao suprotno očekivanjima na 44,5, dok je u eurozoni u pao na 37,9 (više od očekivanja).

Prema podacima s Bloomberg tržišta u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3755, USD/JPY90.240, GBP/USD1.5231, USD/CHF 1.0551.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	Jobless Claims Change, Feb	6,0K	23,5K	11:30
GBP	ILO Unemployment Rate, Jan	7,9%	7,8%	11:30
EMU	Construction Output, YoY, Jan		-3,1%	12:00
ITA	Current Account, Jan		-3769M	12:05
USD	PPI, YoY, Feb	4,9%	4,6%	14:30

FX vijesti

EUR/HRK.*Nakon što je kuna jačala par dana, jučer je tečaj EUR/HRK blago krenuo prema gore i zatvorio na razinama oko 7,253 kuna za euro. Ponuda je lagano oslabila kako sa strane bankarskog tako i korporativnog sektora.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 17.ožu.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:							
		16.ožu.10		31.pro.08		30.lip.08			
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%		%
EUR	7.2537	7.2637	↓ -0.14	7.3244	↓ -0.97	7.2463	↑ 0.10		
USD	5.3001	5.2977	↑ 0.05	5.1555	↑ 2.73	4.5950	↑ 13.30		
CHF	4.9967	4.9946	↑ 0.04	4.9111	↑ 1.71	4.5092	↑ 9.76		
GBP	8.0028	7.9637	↑ 0.49	7.4846	↑ 6.48	9.1274	↓ -14.05		
JPY	5.8474	5.8427	↑ 0.08	5.7231	↑ 2.13	4.3225	↑ 26.08		
SEK	0.7464	0.7474	↓ -0.12	0.6701	↑ 10.22	0.7702	↓ -3.18		

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 :

Utorak je već tradicionalno u posljednje vrijeme rezerviran za rezultate aukcije trezorskih zapisa MF RH. Do sada smo gledali veliki interes investitora, pa je tako bilo i ovaj puta. Prinosi su bili u potpunosti identični prijašnjem izdanju. Tako je od pristiglih 448 milijuna kuna ponuda prihvaćeno 70 milijuna na rok od 91 dan po prinosu od 2%, 150 milijuna od 444 milijuna pristiglih ponuda na 182 dana uz prinos od 3%, te 601 milijun od pristiglih 753 milijuna na najduži rok od 364 dana po prinosu od 3.5%. Prihvaćene su i sve ponude od 14.3 milijuna eura na trezorce u valutnoj klauzuli po stopi od 3.34%.

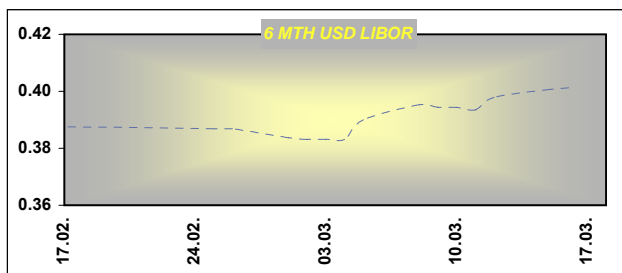
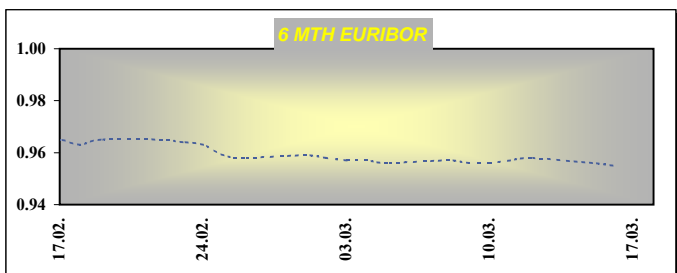
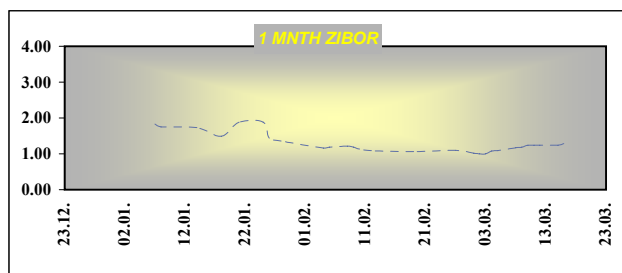
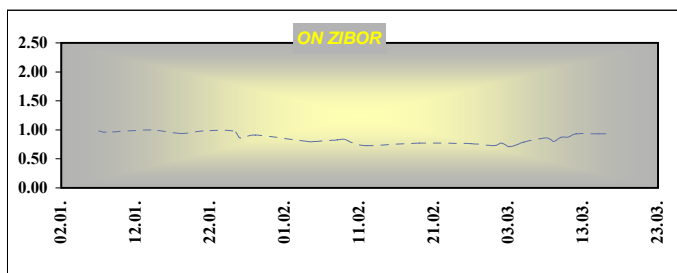
Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
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
9-ožu-10	2.00	3.00	3.50
16-ožu-10	2.00	3.00	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	0.93		0.2241
1WK	1.07	0.338	0.2206
2WK	1.16	0.358	0.2325
1MTH	1.29	0.406	0.2356
3MTH	1.89	0.646	0.2609
6MTH	2.78	0.955	0.4013
12MTH	3.60	1.217	0.8718



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

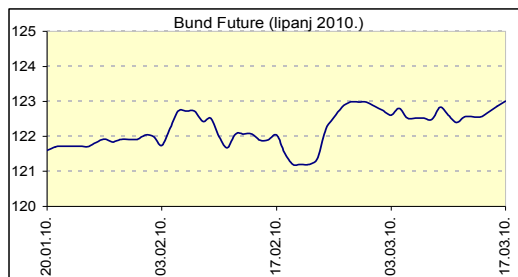
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

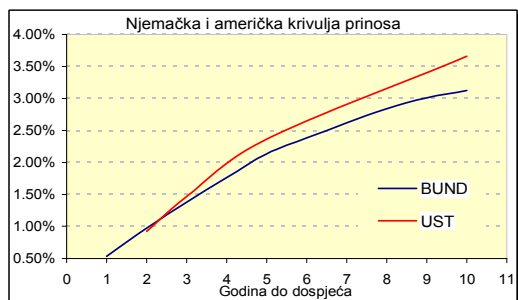
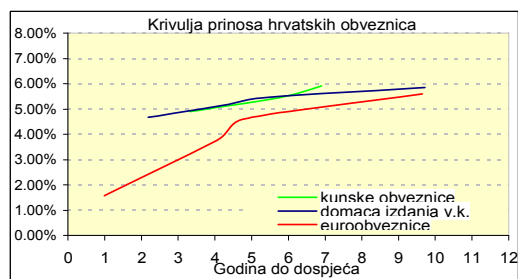
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2150



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Nakon početnih korekcijskih pritisaka i na američke i na njemačke državne obveznice dan je na svjetskim tržištima državnog duga završen uz porast cijena navedenih obveznica, čemu je poseban poticaj došao sa jučerašnjeg sastanak Fed-a koji očekivano nije mijenjao referentnu kamatnu stopu. Štoviše, politika niskog referentnog kamatnjaka podržana je još uvijek slabim tržištem rada i sporim oporavkom gospodarstva. Njemačke državne obveznice podršku su pronašle u nastavku pada ZEW indeksa investitorskog povjerenja. Na sastanku ECOFIN-a iskazana je namjera pomoći Grčkoj u slučaju potrebe, ali detalji dogovora su bili oskudni.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljen je promet od gotovo 109 milijuna kuna ostvaren dominantno državnim izdanjima, pri čemu se većina prometa odnosi na posljednja državna izdanja. 61,5 milijuna kuna odnosilo se na državnu obveznicu uz valutnu klauzulu najduljeg dospelja (RHMF20), a 46 milijuna na kunsku državna obveznica istog dospelja.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.04	100.05	0.979%	0.974%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.30	106.31	1.381%	1.378%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.68	101.69	2.136%	2.134%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.93	106.96	2.621%	2.616%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.02	101.05	3.125%	3.122%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	0.875%	29.2.2012	99.89	99.91	0.932%	0.924%
UST	1.375%	15.3.2013	99.72	99.73	1.471%	1.466%
UST	2.375%	28.2.2015	100.03	100.05	2.368%	2.365%
UST	3.625%	15.2.2020	99.70	99.73	3.661%	3.657%

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	104.00	104.50	4.909%	4.671%	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	5.569%	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	103.75	104.25	5.994%	5.928%	284	270
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.30	98.80	5.063%	4.896%	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%	5.913%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	101.65	102.15	6.521%	6.453%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.121%	2.974%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.712%	5.797%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.454%	7.661%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.495%	4.879%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.593%	16.556%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.683%	5.376%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.580%	1.576%	204	142
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.056%	3.794%	225	183
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.00	108.00	4.842%	4.616%	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 2150

17. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,685.98	0.41%
S&P 500	1,159.46	0.78%
NASDAQ COMPOSITE	2,378.01	0.67%
NIKKEI 225	10,846.98	1.17%
EUROSTOXX 50	2,905.93	1.23%
XETRA DAX INDEX	5,970.99	1.14%
FTSE 100	5,620.43	0.48%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,161.06	-0.31%
CROBEX	2,162.11	-0.42%
BUX	23,936.99	3.13%
ATX	2,580.97	1.34%
RTS	1,541.96	0.34%
STI	3,824.94	0.00%
BELEX	1,328.75	-0.20%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)			
		16.ožu.10	15.ožu.10	02.sij.09					
	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%				
HRVATSKI TELEKOM	321.99	3,684,414.34	321.40	0.18%	↑	199.22	61.63%	↑	26,367.29
INA	1,790.00	937,762.32	1,799.99	-0.56%	↓	1,149.97	55.66%	↑	17,900.00
DALEKOVOD	353.01	930,228.05	352.99	0.01%	↑	382.00	-7.59%	↓	809.74
ADRIS GRUPA (R)	339.00	695,964.00	339.00	0.00%		250.00	35.60%	↑	3,259.79
ERICSSON N.T.	1,502.99	635,962.97	1,507.99	-0.33%	↓	1,200.00	25.25%	↑	2,001.46
ADRIS GRUPA (P)	285.50	601,541.90	285.50	0.00%		192.50	48.31%	↑	1,936.86
INGRA	38.60	426,619.03	39.00	-1.03%	↓	76.00	-49.21%	↓	289.50
BELIŠĆE	564.90	426,032.59	564.98	-0.01%	↓	480.00	17.69%	↑	657.72
ATLANSKA PLOVIDBA	995.01	376,803.13	1,008.00	-1.29%	↓	688.99	44.42%	↑	1,388.56
PODRAVKA	333.00	329,356.01	330.00	0.91%	↑	261.00	27.59%	↑	1,804.86

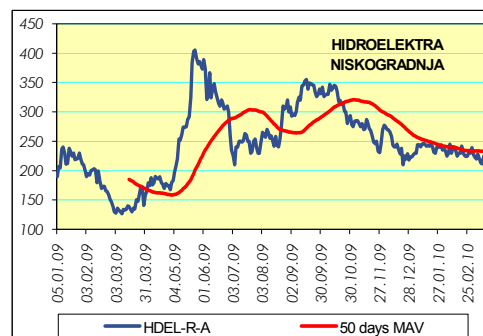
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

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

Dionice HT-a jedine ostvarile milijunski promet

Naš glavni burzovni indeks jučer je zabilježio negativan predznak te tako ostao u okviru u kojem se nalazi od početka godine. Kako je cijeli jučerašnji dan protekao u negativnom tonu i promet na ZSE nije puno bolji. Točnije iznosio je svega 12,6 milijuna kuna, dok je u klubu milijunaša jedino dionica HT-a. Ista je nastavila s pozitivnim trendom i dan zaključila sve lipu ispod 322,00 kune.

Na drugom mjestu po likvidnosti nalazi se dionica INA-e čija je vrijednost pala za 0,56% (1.790,00 kuna). Redovnim dionicama Adris Grupe trgovalo se za 695 tisuća kuna, dok su one povlaštene ostvarile 601 tisuću kuna prometa. Zanimljivo je da niti jedna nije ostvarila postotnu promjenu vrijednosti. Dionica Dalekovoda rasla je za 0,01%, dok istu promjenu samo s negativnim predznakom nosi dionica Belišća. Zadnja cijena dionice Ingre iznosila je 38,60 kuna što predstavlja pad od 1,03%.



Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim 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 prihvataju 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
			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	47,181.7	47,181.7	48,084.2
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,156	252,314.3	252,314.3	253,792.5
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	176,516	174,550.0	174,550.0	173,944.3

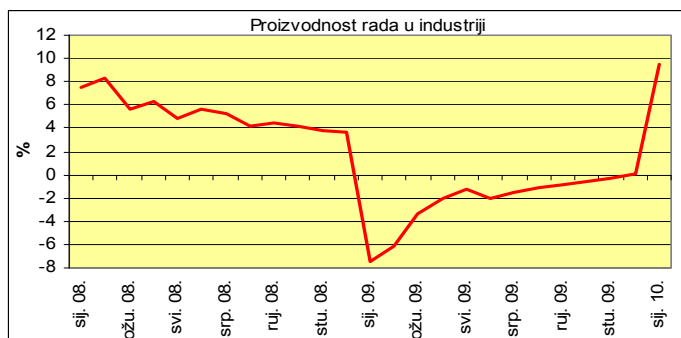
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
Izvor: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Rast proizvodnosti rada u siječnju 9,5%

Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku, a u skladu sa smanjenjem ukupnog broja zaposlenih, tijekom siječnja je nastavljen trend pada broja zaposlenih osoba u industriji, i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. Tako je na kraju siječnja u Hrvatskoj bilo 244,6 tisuća osoba zaposlenih u industriji, što je rekordno niska razina. U odnosu na isti mjesec prošle godine to je pad od 13,1%. Prema NKD-u, u našoj najvažnijoj grani, prerađivačkoj industriji, u kojoj je zaposleno gotovo 90% svih zaposlenih u industriji, pad broja zaposlenih iznosio je 10,8% na godišnjoj razini. Najveći pad na godišnjoj razini zabilježen je u sektoru opskrbe električnom energijom, plinom i parom, 38,2%. U rudarstvu i vađenju zabilježen je najmanji pad na godišnjoj razini, 1,6%.

Istovremeno, drugi mjesec za redom zabilježen je rast proizvodnosti rada, i to od čak 9,5%. To je posljedica prvenstveno učinka baznog razdoblja s obzirom da je u siječnju prošle godine proizvodnost pala 7,5%. Proizvodnost rada računa se kao odnos indeksa fizičkog obujma industrijske proizvodnje i indeksa broja zaposlenih. Na početku 2009. proizvodnost rada je bilježila relativno visoke stope pada budući da je industrijska proizvodnja u tom razdoblju padala brže nego broj zaposlenih u industriji. Prema kraju godine, industrijska se proizvodnja počela polako oporavljati (dijelom i zbog baznog učinka), dok su kretanja na tržištu rada postajala sve nepovoljnija. Tako je visoka stopa rasta produktivnosti rada u prvom mjesecu 2010. godine, uz bazni učinak, posljedica i pozitivnih stopa promjene industrijske proizvodnje uz istovremeni pad broja zaposlenih u industriji. U praćenju indeksa obujma industrijske proizvodnje DZS je promijenio metodologiju objavljivanja prvih rezultata. Time je usklađena prezentacija i interpretacija indeksa industrijske proizvodnje sa standardima koje propisuje Vijeće o kratkoročnim statistikama Europske unije i preporukama Eurostata. Tako je prema indeksima dobivenim novom metodologijom industrijska proizvodnja u siječnju zabilježila rast od 1,5% u odnosu na siječanj 2009. Promatrajući prema područjima NKD-a, najveći utjecaj na rast proizvodnosti rada došao je od rast proizvodnosti u prerađivačkoj industriji 9,8%. Od ostalih sektora, proizvodnost rada u opskrbi električnom energijom, plinom i parom porasla je 5%, dok je u sektoru rudarstva i vađenja zabilježen pad od 0,9%. U klasifikaciji djelatnosti prema GIG-u, svi su sektori doprinijeli rastu proizvodnosti, pri čemu je najveći rast zabilježen u proizvodnji trajnih proizvoda za široku potrošnju (42,5%).



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević

tel. 01/61 74 338

zrinka.zivkovic-matijevic@rba.hr

Marijana Cigić

tel. 01/61 74 359

marijana.cigic@rba.hr

Ivana Jurić

tel. 01/61 74 349

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.