

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

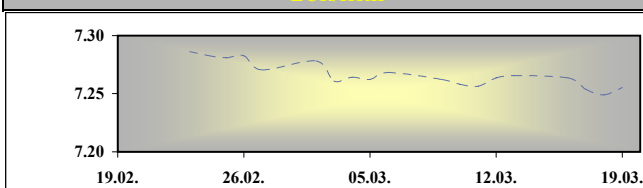
2152

19. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
17.03.10

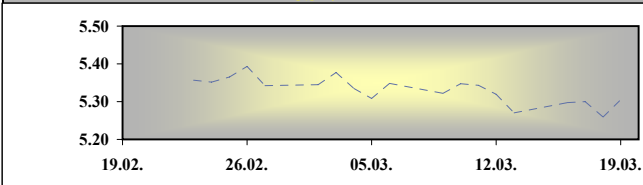
Raiffeisen BONDS	167.05
Raiffeisen BALANCED	155.53
Raiffeisen CASH novčani fond	141.08
Raiffeisen WORLD	100.98
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.02
Raiffeisen EMERGING MARKETS	58.63
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.75
Raiffeisen PRESTIGE	100.91

EUR/HRK



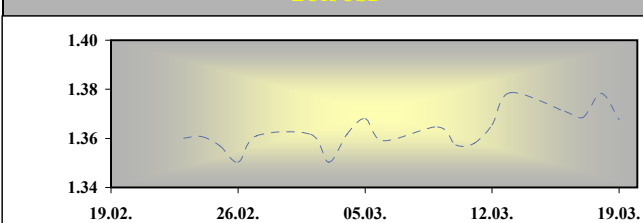
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Meduv valutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3619	1.3621
EUR/GBP	0.8949	0.8951
EUR/CHF	1.4381	1.4383
EUR/JPY	123.31	123.33
EUR/SEK	9.6983	9.7033
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3594	5.3748
GBP/HRK	8.1555	8.1797
CHF/HRK	5.0754	5.0900
JPY/HRK	5.9191	5.9363
SEK/HRK	0.7523	0.7548

Vijesti iz svijeta:

Monetarni agregat M4 u Velikoj Britaniji zabilježio je u veljači rast od 3,6% na godišnjoj, odnosno 0,2% na mjesečnoj razini (manji rast od očekivanog). Deficit robne razmjene eurozone porastao je u siječnju na 8,9 milijardi eura s 4,4 milijardi eura u prosincu. Suficit tekućeg računa platne bilance eurozone koji je bio zabilježen u prosincu, u siječnju je zamijenio deficit u iznosu 8,1 milijardu eura. Veličina deficita robne razmjene Italije s inozemstvom u siječnju premašila je sva očekivanja zabilježivši rast na 3,4 milijarde eura (sa 123 milijuna eura u prosincu). Stopa inflacije u SAD-u u veljači je iznosila 2,1%, što je ispod očekivanja te predstavlja usporevanje rasta cijena u usporedbi sa siječnjem. Na mjesečnoj razini cijene su porasle 0,1%. Deficit tekućeg računa platne bilance SAD-a porastao je u četvrtom tromjesečju 2009. godine na 115,6 milijardi dolara, što je manji rast od očekivanog. Broj zahtjeva za naknade novonezaposlenima u SAD-u u drugom tjednu ožujka smanjio se za 5 tisuća, međutim tržište je očekivalo veći pad. Broj zahtjeva za naknade nezaposlenima u prvom tjednu ožujka porastao je za 21 tisuću u odnosu na tjedan prije, što je suprotno očekivanjima tržišta. Philadelphia Fed indeks za ožujak premašio je očekivanja popevši se na 18,9 je indeks vodećih indikatora u veljači porastao 0,1%.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3618, USD/JPY 90.280, GBP/USD 1.5249, USD/CHF 1.0571.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER	Producer Prices, YoY, Feb	-2,8%	-3,4%	09:00
ITA	Industrial Oreds, YoY, Jan	8,7%	10,1%	11:00

FX vijesti

EUR/HRK. *Jučer nije bilo većih oscilacija na tečaju EUR/HRK, koji se kretao na razinama nešto iznad 7,255 kuna za euro, ponuda i potražnja su bile uravnotežene te je tečaj zatvorio na istim razinama.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:											
	TEČAJ	18.ožu.10				31.pro.09				30.lip.09			
	19.ožu.10	TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%			
EUR	7.2553	7.2491	↑	0.08	7.3062	↓	-0.70	7.2920	↓	-0.51			
USD	5.3051	5.2595	↑	0.86	5.0893	↑	4.07	5.2045	↑	1.90			
CHF	5.0102	4.9963	↑	0.28	4.9094	↑	2.01	4.7745	↑	4.71			
GBP	8.1110	8.0752	↑	0.44	8.0740	↑	0.46	8.5961	↓	-5.98			
JPY	5.8838	5.8049	↑	1.34	5.5245	↑	6.11	5.4512	↑	7.35			
SEK	0.7468	0.7440	↑	0.37	0.7079	↑	5.20	0.6693	↑	10.37			

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

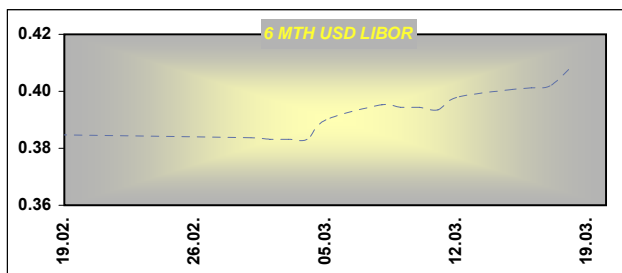
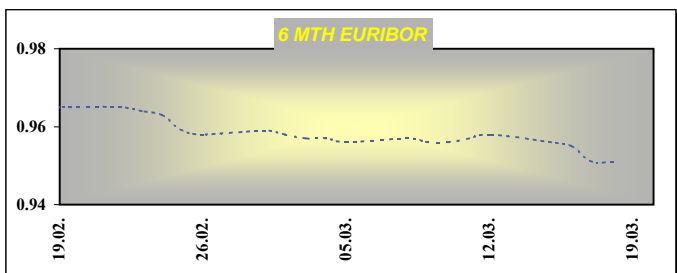
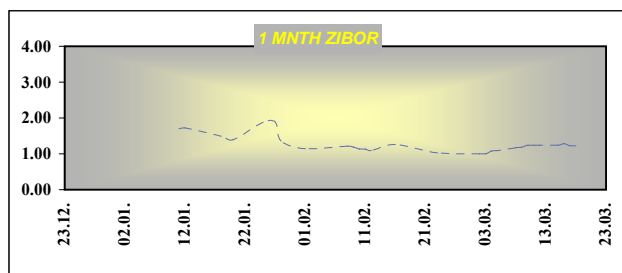
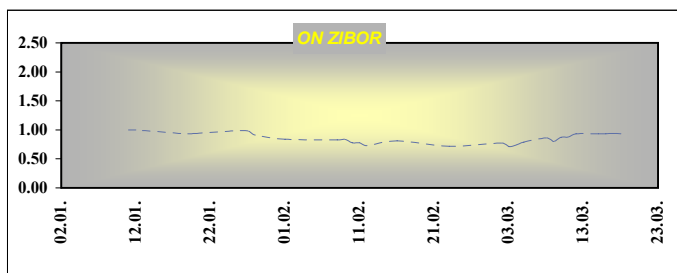
Money market vijesti :

U četvrtak je nastavljeno mirno ozračje na domaćem novčanom tržištu bez ikakvih uzbuđenja. ZIBOR na najkraće ročnosti je i dalje pozicioniran ispod razine od 1% te je iluzorno za očekivati da će ići iznad tih razina budući da višak likvidnosti u sustavu iznosi i preko dvije milijarde kuna.

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
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

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.93		0.2210
1WK	1.03	0.336	0.2291
2WK	1.10	0.356	0.2356
1MTH	1.22	0.402	0.2398
3MTH	1.79	0.643	0.2710
6MTH	2.75	0.951	0.4077
12MTH	3.59	1.214	0.8569



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

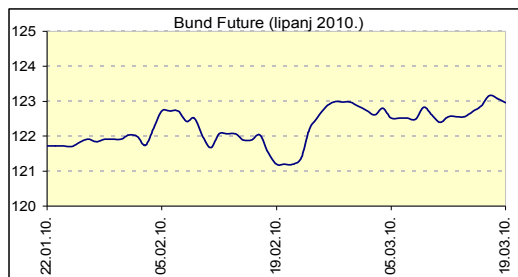
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

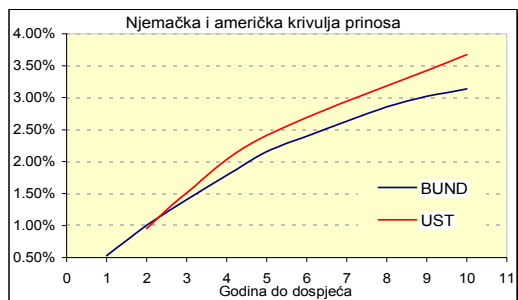
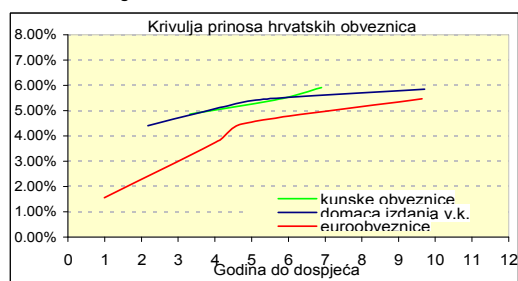
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2152



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Objava indeksa potrošačkih cijena u SAD-u za veljaču (ispod očekivanja) utjecala je na daljnje sužavanje spreada na segmentu krivulje 2-10 godina, a koji se nalazi na najnižim razinama u posljednja dva mjeseca. Dan je zaključen s korekcijom cijena pod utjecajem povoljnih vijesti s tržišta rada (pad zahtjeva za nezaposlenost) te rasta Philadelphia Fed indeksa za ožujak.

I njemačke državne obveznice bilježe pad cijena, unatoč još uvijek prisutnoj neizvjesnosti oko rješenja „grčkog pitanja“. Jučerašnje akcije španjolskih državnih obveznica potvrdila su nastavak interesa investitora za izdanjima perifernih država EU.

Domaće tržište

Prijavljeni promet na domaćem tržištu obveznica iznosio je 33,5 milijuna kuna. Tek mali dio prometa odnosio se na jedno korporativno izdanje, a ostatak na državne obveznice najduljeg dospelja, i to 16,4 milijuna kuna državnom obveznicom uz valutna klauzulu RHMf 20 te 14,8 milijuna kuna na kunske izdanje RHMf20. Obje obveznice na kotacijama bilježe nastavak rasta cijena/pada prinosa.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	99.98	99.99	1.010%	1.005%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.21	106.22	1.407%	1.403%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.58	101.59	2.157%	2.155%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.81	106.84	2.639%	2.634%
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	99.83	99.84	0.965%	0.956%
UST	1.375%	15.3.2013	99.59	99.61	1.515%	1.509%
UST	2.375%	28.2.2015	99.81	99.83	2.415%	2.412%
UST	3.625%	15.2.2020	99.58	99.61	3.676%	3.672%

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	104.55	105.05	4.642%	4.405%	356	311
RHMf 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.80	101.30	5.284%	5.151%	357	309
RHMf 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.570%	5.456%	333	289
RHMf 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.00	96.50	5.923%	5.852%	283	264
RHMf 20	EUR	6.500%	5.3.2020	104.00	104.50	5.961%	5.895%	283	269
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.40	98.90	5.030%	4.863%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.50	99.00	5.558%	5.454%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.00	93.50	6.007%	5.914%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	102.00	102.50	6.473%	6.406%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	100.00	101.00	4.121%	2.967%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.720%	5.800%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	95.50	97.50	9.472%	7.671%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.494%	4.877%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.639%	16.589%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.684%	5.377%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	105.00	2.557%	1.548%	204	142
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	103.50	104.50	4.055%	3.793%	225	183
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.50	108.50	4.727%	4.502%	263	238
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	108.50	109.50	5.594%	5.465%	197	202
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.00	103.00	9.583%	9.381%	716	689

Podrobne informacije možete dobiti na slijedecim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,779.17	0.42%
S&P 500	1,165.83	-0.03%
NASDAQ COMPOSITE	2,391.28	0.09%
NIKKEI 225	10,824.72	0.75%
EUROSTOXX 50	2,913.74	-0.60%
XETRA DAX INDEX	6,012.31	-0.20%
FTSE 100	5,642.62	-0.04%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,161.53	-0.29%
CROBEX	2,162.54	-0.18%
BUX	24,000.01	0.92%
ATX	2,583.63	-0.99%
RTS	1,560.75	0.13%
STI	3,868.50	0.00%
BELEX	1,322.82	0.20%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	18.ožu.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			17.ožu.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		PROMET		CIJENA	%		CIJENA	%			
HRVATSKI TELEKOM	320.95	9,029,578.64	324.00	-0.94%	↓	199.22	61.10%	↑		26,282.13	
DALEKOVOD	364.11	2,515,413.28	361.60	0.69%	↑	382.00	-4.68%	↓		835.20	
ATLANSKA PLOVIDBA	987.07	1,201,800.00	990.00	-0.30%	↓	688.99	43.26%	↑		1,377.48	
ADRIS GRUPA (P)	285.00	1,082,828.56	286.49	-0.52%	↓	192.50	48.05%	↑		1,933.47	
CROATIA OSIGURANJE (R)	5,100.00	1,020,000.00	5,000.00	2.00%	↑	3,161.00	61.34%	↑		1,568.75	
TANKERSKA PLOVIDBA	1,520.00	942,900.00	1,520.01	0.00%		1,323.51	14.85%	↑		952.11	
ULJANIK PLOVIDBA	660.00	678,532.74	639.00	3.29%	↑	540.00	22.22%	↑		382.80	
ERICSSON N.T.	1,499.98	537,118.68	1,505.00	-0.33%	↓	1,200.00	25.00%	↑		1,997.45	
ATLANTIC GRUPA	689.00	532,884.55	691.10	-0.30%	↓	461.00	49.46%	↑		1,701.83	
ADRIS GRUPA (R)	339.00	528,840.00	339.00	0.00%		250.00	35.60%	↑		3,259.79	

HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

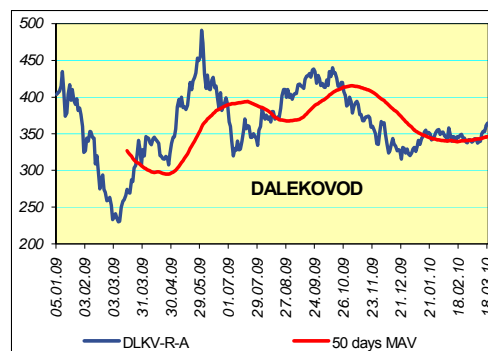
	CIJENA	%	
INA GDR	276.00	0.00%	
HT GDR	60.20	-4.44%	↓

Dionica Dalekovoda nastavila s rastom

Redovni promet na ZSE jučer je dosegao 22,8 milijuna kuna uz pad domaćih burzovnih indeksa (Crobex -0,18%; Crobex10 -0,29%). Dionica HT-a i jučer je bila uvjerljivo najlikvidnije izdanje s protrgovanih 9,9 milijuna kuna, što predstavlja skoro 40% ukupnog redovnog prometa dionicama jučerašnjeg dana. Nakon četiri dana uzastopnog rasta, dionica najvećeg domaćeg telekoma jučer je korigirana 0,94% te je dan završila na 320,95 kuna.

Na drugom mjestu, našao se u ovom trenutku najpouzdaniji građevinar, Dalekovod, koji već sedmi dan bilježi rast zadnje cijene. Jučer je dan završio na 0,69% viših 364,11 kuna uz promet od 2,5 milijuna kuna. U klub milijunaša ušle su još dionica Atlantske plovidbe, povlaštena dionica Adris grupe i dionica Croatia osiguranja.

Najava predjuma dividende podigla je dionicu Uljanik plovidbe 3,29% uz promet od 678 tisuća 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
			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

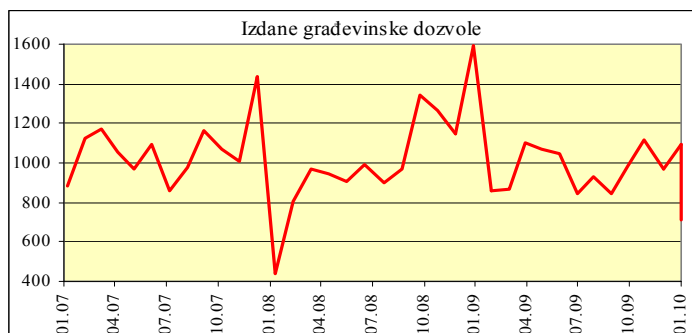
impj - isti mjesec prošle godine, kr - na kraju razdoblja, * kumulativno - od početka godine, ** procjena
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

U siječnju nastavljano usporevanje građevinske aktivnosti

I prvi mjesec 2010. godine donio je nastavak usporevanja građevinske aktivnosti. Prema posljednjim podacima Državnog zavoda za statistiku, u promatranom je mjesecu, u kojem je i inače građevinska aktivnost slabija nego u ostatku godine, izdano ukupno 712 građevinskih dozvola, što je 17,4% manje nego u istom mjesecu 2009. godine. U odnosu na prosinac izdana je 381 dozvola manje, odnosno 34,9%. Prema vrsti građevina, u siječnju je 89,3% odobrenja izdano za gradnju zgrada, dok je 10,7% izdano za ostale građevine. Prema vrsti građenja u promatranom je mjesecu 78,2% odobrenja izdano za novogradnju dok je 21,8% izdano za rekonstrukcije postojećih objekata. Uz pad ukupnog broja odobrenja za građenje (u koje ulaze odobrenja za novogradnju, dogradnje i nadogradnje te prenamjene i rekonstrukcije), u odnosu na siječanj 2009. godine zabilježen je i pad izdanih odobrenja za građenje novih stambenih zgrada

i to 14% te pad izdanih odobrenja za građenje novih nestambenih zgrada 26%. Tako su u siječnju izdane svega 503 dozvole za građenje stambenih zgrada te 92 dozvole za gradnju nestambenih zgrada. Usporena i otežana prodaja novih stambenih jedinica dovela je do pada broja izdanih odobrenja za građenje novih zgrada ali i do pada ukupne površine novih stambenih objekata koje izdane odobrenja obuhvaćaju. Tako je u siječnju ove godine površina novih objekata za koje su izdana odobrenja bila 15,6% manja u odnosu na isti mjesec prethodne godine. Navedeno ipak predstavlja usporevanje trenda u usporedbi s prethodnim mjesecima. Tržište pokazuje tendenciju kretanja ka površinom manjim stanovima (veća je potražnja za manjim stanovima zbog lakšeg financiranja njihove kupnje). To potvrđuje podatak prema kojem je korisna površina stanova za koje su izdana odobrenja za građenje, u 2009. u odnosu na 2008., zabilježila pad od 20,7%. Obzirom da su usporevanja na tržištu nekretnina najviše pogodila tržište stambenih prostora bilo je za očekivati da će ono doživjeti najveće promjene i korekcije.



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.