

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2156

25. ožujak 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
23.03.2010

Raiffeisen BONDS	167.53
Raiffeisen BALANCED	155.43
Raiffeisen CASH novčani fond	141.18
Raiffeisen WORLD	101.8
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.55
Raiffeisen EMERGING MARKETS	58.58
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.31
Raiffeisen PRESTIGE	101.3

Vijesti iz svijeta:

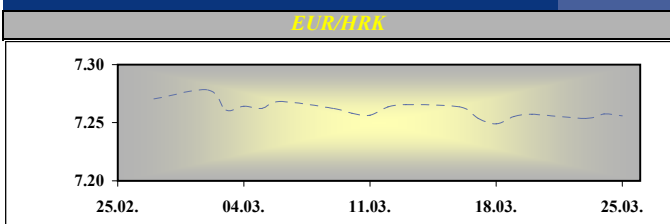
PMI indeksi prerađivačkog sektora dvaju najvećih gospodarstava eurozone, njemačkog i francuskog, u ožujku su porasli suprotno očekivanjima. Tako je spomenuti indeks u Njemačkoj iznosio 59,6, a u Francuskoj 56,3. Sukladno tome, i PMI indeks prerađivačkog sektora eurozone u ožujku je zabilježio neočekivano veliki rast te je iznosio 56,3. PMI indeksi uslužnog sektora njemačke i eurozone rasli su iznad očekivanja pa je spomenuti indeks u Njemačkoj porastao na 54,7, a u eurozoni na 53,7. U francuskoj je pak PMI indeks uslužnog sektora u ožujku zabilježio pad na 53,0, dok se očekivao rast. Njemački IFO indeks poslovne klime u ožujku je porastao na 98,1, što je više od očekivanja. Stopa nezaposlenosti u Italiji porasla je u četvrtom tromjesečju prošle godine na 8,2% sa 7,8% u trećem tromjesečju. Suprotno očekivanjima u ožujku je indeks povjerenja potrošača u Italiji pao na 106,3 (sa 107,7 u veljači). Nove narudžbe u industriji u eurozoni porasle su u siječnju 7% na godišnjoj razini, što je znatno manje od očekivanih 13,9%. Narudžbe trajnih dobara u SAD-u porasle su u veljači 0,5%, što je manji rast od očekivanja.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima:
EUR/USD 1.3336, USD/JPY92.080, GBP/USD1.4886, USD/CHF 1.0719.

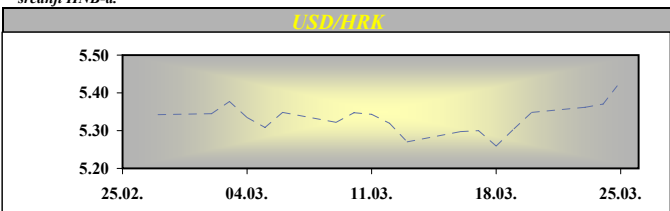
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GFK	Consumer Confidence, Apr	3,1	3,2	08:00
ITA	Business Confidence, Mar	84,5	84,0	09:30
ITA	Retail Sales, YoY, Jan	0,8%	0,7%	10:00
EMU	M3, YoY, Feb	-0,1%	0,1%	10:00
GBP	Retail Sales, YoY, Feb	3,3%	0,9%	10:30
USD	Initial Jobless Claims	450K	457K	13:30
USD	Continuing Claims	4562K	4579K	13:30

FX vijesti

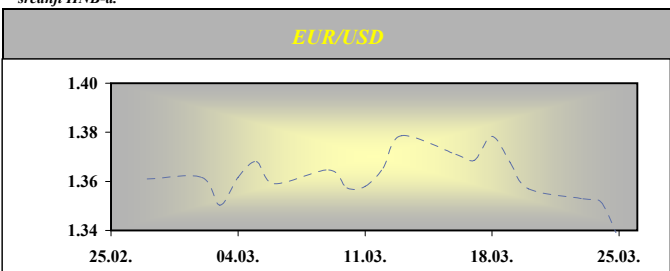
EUR/HRK.*Tečaj je i dalje stabilan te varira u uskom rasponu od 30ak bodova, jučer je imao blagi pomak prema gore, te je dan završio na razinama nešto iznad 7,260 HRK za euro. Volumeni trgovanja su i dalje poprilično niski kako sa strane bankarskog, tako i korporativnog sektora.



*srednji HNB-a.



*srednji HNB-a.



Meduvaturni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3337	1.3339
EUR/GBP	0.8938	0.8940
EUR/CHF	1.4267	1.4269
EUR/JPY	122.48	122.50
EUR/SEK	9.6793	9.6843
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.4727	5.4885
GBP/HRK	8.1655	8.1898
CHF/HRK	5.1160	5.1307
JPY/HRK	5.9592	5.9765
SEK/HRK	0.7538	0.7563

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
	TEČAJ	24.ožu.10			31.pro.09			30.lip.09		
	25.ožu.10	TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2558	7.2576	↓	-0.02	7.3062	↓	-0.69	7.2920	↓	-0.50
USD	5.4302	5.3700	↑	1.11	5.0893	↑	6.28	5.2045	↑	4.16
CHF	5.0825	5.0685	↑	0.28	4.9094	↑	3.41	4.7745	↑	6.06
GBP	8.1261	8.0613	↑	0.80	8.0740	↑	0.64	8.5961	↓	-5.78
JPY	5.9566	5.9454	↑	0.19	5.5245	↑	7.25	5.4512	↑	8.49
SEK	0.7495	0.7456	↑	0.51	0.7079	↑	5.54	0.6693	↑	10.69

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

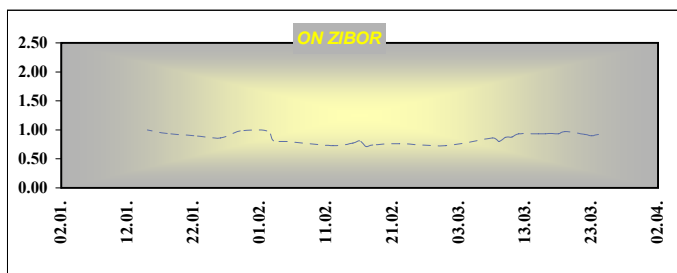
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

Dan nakon aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske na domaćem novčanom tržištu bilo je mirno. Obrnuta repo aukcija HNB-a ponovo se nije održala što više i nije novost u posljednje vrijeme. Kamate na kratke ročnosti zadržale su O/N ZIBOR i dalje ispod razina od 1% i čini se da se do kraja održavanja obvezne rezerve neće bitnije mjenjati.

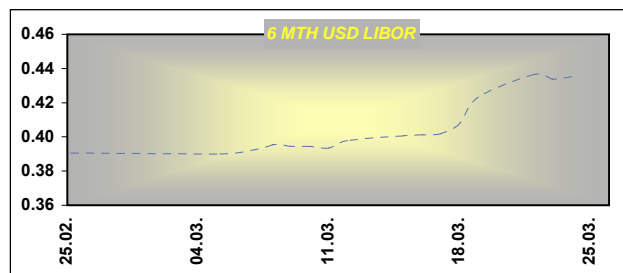
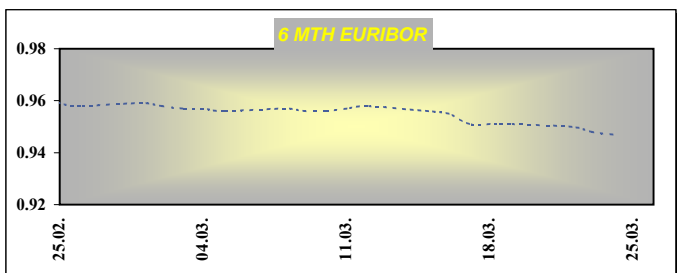
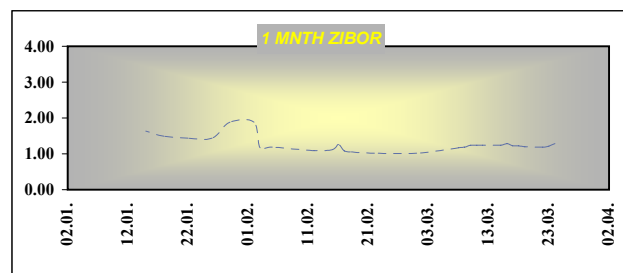
Otvorene kamatne stope na aukcijama TZ MF

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	0.92		0.2185
1WK	1.06	0.343	0.2344
2WK	1.15	0.357	0.2376
1MTH	1.29	0.400	0.2462
3MTH	1.91	0.636	0.2849
6MTH	2.80	0.947	0.4353
12MTH	3.62	1.212	0.8938



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

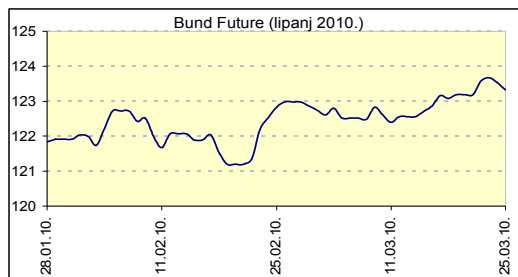
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

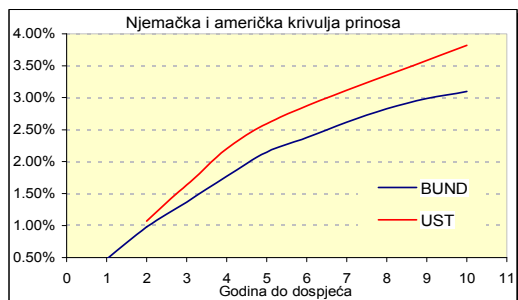
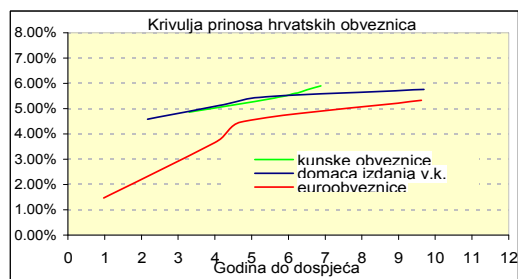
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2156



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Neposredno pred jučerašnju aukciju petogodišnjih američkih obveznica zabilježen je pad cijena državnih obveznica nakon što je objava narudžbi trajnih dobara potvrdila očekivani rast treći mjesec za redom. 42 milijardi dolara vrijedno petogodišnje izdanje zabilježilo je znatno manju potražnju od očekivane (bid-to-cover 2,55, najniži od rujna) pa su prinosi osobito duljih dopijeća zabilježili rast. Štoviše, petogodišnji prinosi zabilježili su 16 bb unutardnevni rast (na 2,58%) dok su desetogodišnji dosegli najviše razine od početka siječnja (3,85%).

Njemačke državne obveznice našle su se pod pritiskom neočekivano dobrih pokazatelja lfo indeksa povjerenja i PMI indeksa prerađivačke i uslužne djelatnosti zaustavljajući tako pad prinosa zabilježen prethodnih dana. Međutim, inuistrijske narudžbe razočarale su tržište pružajući podršku obveznicama. Rejting agencija Fitch smanjila je rejting Portugalu (s AA na AA-) zbog fiskalne politike na što obvezice ove periferne članice eurozone ragirale s padom cijena i širenjem spreadova u odnosu na referentne njemačke vrijednosnice.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica prijavljen promet državnim obveznicama iznosio je gotovo 40 milijuna kuna od čega se polovica odnosila na kunsku državnu obveznicu najduljeg dspijeća RHMF 20.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.03	100.04	0.984%	0.979%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.29	106.30	1.370%	1.367%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.61	101.62	2.150%	2.148%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.90	106.93	2.623%	2.618%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.25	101.28	3.097%	3.094%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.84	99.86	1.079%	1.071%
UST	1.375%	15.3.2013	99.23	99.25	1.640%	1.635%
UST	2.500%	31.3.2015	99.52	99.56	2.604%	2.594%
UST	3.625%	15.2.2020	98.38	98.41	3.823%	3.820%

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	104.15	104.65	4.818%	4.578%	379	330
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	100.80	101.30	5.283%	5.150%	364	311
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.574%	5.460%	325	279
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.70	97.20	5.825%	5.756%	283	264
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	104.60	105.10	5.881%	5.816%	286	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.40	98.90	5.033%	4.865%	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	93.10	93.60	5.991%	5.897%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	102.50	103.00	6.405%	6.337%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.70	100.70	4.476%	3.295%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.743%	5.810%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.50	9.064%	7.700%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.492%	4.869%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.780%	16.691%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.50	98.75	5.764%	5.378%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	105.00	2.280%	1.461%	118	55
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.00	104.80	3.920%	3.710%	189	149
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.70	108.50	4.676%	4.496%	254	232
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.80	110.60	5.426%	5.324%	165	184
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.75	103.75	9.431%	9.231%	721	679

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 2156

25. ožujak 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,836.15	-0.48%
S&P 500	1,167.72	-0.55%
NASDAQ COMPOSITE	2,398.76	-0.68%
NIKKEI 225	10,828.85	0.13%
EUROSTOXX 50	2,903.94	-0.23%
XETRA DAX INDEX	6,039.00	0.36%
FTSE 100	5,677.88	0.08%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,155.11	0.12%
CROBEX	2,138.30	-0.25%
BUX	24,442.43	1.36%
ATX	2,584.75	-0.03%
RTS	1,514.90	0.02%
STI	3,928.97	0.00%
BELEX	1,293.75	-0.19%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	24. ožu. 10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA			02. sij. 09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	321.00	6,401,888.08	319.99	0.32%	↑	199.22	61.13%	↑	26,286.22
INSTITUT IGH	2,501.00	1,876,363.69	2,460.00	1.67%	↑	3,650.00	-31.48%	↓	396.61
DALEKOVOD	357.20	854,522.94	359.86	-0.74%	↓	382.00	-6.49%	↓	819.35
TANKERSKA PLOVIDBA	1,554.99	511,119.96	1,553.00	0.13%	↑	1,323.51	17.49%	↑	974.02
INA	1,789.90	444,868.29	1,780.00	0.56%	↑	1,149.97	55.65%	↑	17,899.00
FIMA PROPRIUS	23.75	331,927.00	24.50	-3.06%	↓	49.00	-51.53%	↓	47.58
LEDO	6,400.00	310,172.09	6,311.00	1.41%	↑	5,195.00	23.20%	↑	1,409.09
ERICSSON N.T.	1,477.47	283,035.38	1,485.00	-0.51%	↓	1,200.00	23.12%	↑	1,967.47
VIRO	364.01	278,535.00	369.00	-1.35%	↓	349.98	4.01%	↑	504.76
KRAŠ	350.03	272,565.94	361.20	-3.09%	↓	315.00	11.12%	↑	480.81

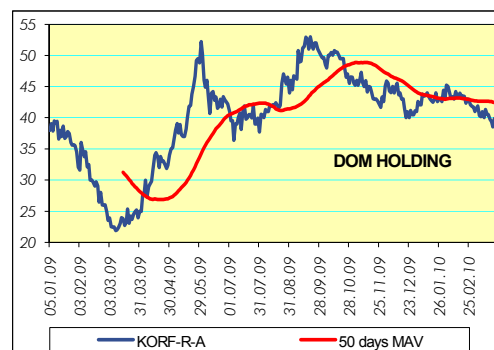
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	60.20	0.00%

Svega dva milijunska izdanja na ZSE

Iako je jučerašnji dan bio prilično letargičan, dionice HT-a i dalje su u fokusu investitora. Istima se trgovalo za 6,4 milijuna kuna, što znači da je vlasnika promijenilo nešto više od 20 tisuća dionica. Uz to zabilježen je i rast vrijednosti od 0,32% (321,00 kuna). Domaći dionički indeksi nose različite predznake pa je tako CROBEX pao za 0,25%, dok je CROBEX10 rastao za 0,12% i iznosi 1.155,11 bodova.

Promet koji je ostvaren na ZSE iznosio je svega 16,9 milijuna kuna u što je uključeno i trgovanje obveznicama u iznosu od 2,5 milijuna kuna. Dionice Fime Propriusa nastavljaju sa solidnim prometom, pa je tako u posljednja tri dana gotovo 257 tisuća dionica promijenilo vlasnika. Dionice Instituta IGH ostvarile su milijunski promet ali i rast vrijednosti. Zadnja cijena je iznosila 2.501,00 kunu što je rast od 1,67% u odnosu na prethodni dan.



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
			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	-9.3
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:

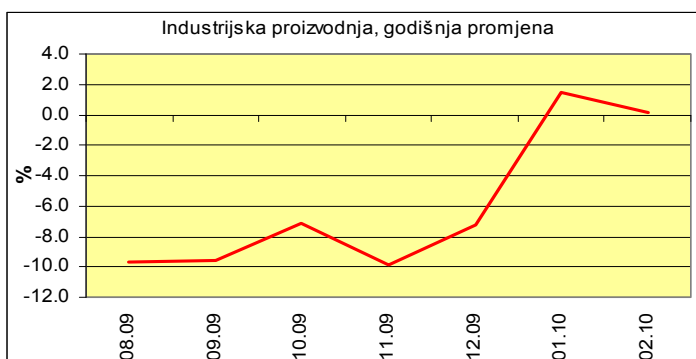
Blagi godišnji rast industrijske proizvodnje u veljači

U skladu s našim očekivanjima, kalendarski prilagođena industrijska proizvodnja je u veljači zabilježila blagi rast u odnosu na isti mjesec prošle godine. Tako je prema prvim podacima Državnog zavoda za statistiku u promatranom mjesecu zabilježen rast industrijske proizvodnje 0,2% na godišnjoj razini. Promatrano prema kategorijama GIG-a, drugi mjesec za redom najveći godišnji rast zabilježen je u proizvodnji trajnih proizvoda za široku potrošnju (32%), dok je najviše pala proizvodnja intermedijarnih proizvoda (11,2%). Od ostalih kategorija, rast u odnosu na veljaču 2009. je zabilježen u proizvodnji netrajnih proizvoda za široku potrošnju (9,2%) i u proizvodnji energije (1,8%), dok je proizvodnja kapitalnih proizvoda, nakon blagog rasta u siječnju, nastavila trend pada pa je u veljači pala 4,6%.

Blagi rast industrijske proizvodnje u prva dva mjeseca ove godine posljedica je prije svega učinka baznog razdoblja, te dijelom oporavaka inozemne potražnje i niske razine zalih koje su u prethodnim razdobljima bilježile pad. Domaća potražnja još uvijek nije čimbenik koji ima pozitivan utjecaj na oporavak industrijske proizvodnje, a takva kretanja zadržat će se osobito u prvoj polovici 2010.

U odnosu na siječanj, obujam industrijske proizvodnje smanjio se minimalno, 0,1%. Prema kategorijama GIG-a, pad je posljedica manje proizvodnje kapitalnih proizvoda (3,1%), intermedijarnih proizvoda (2,8%) i netrajnih proizvoda za široku potrošnju (0,6%). U suprotnom smjeru djelovao je rast proizvodnje trajnih proizvoda za široku potrošnju (10,2%) i rast proizvodnje energije (2,1%).

U narednim mjesecima za očekivati je da će industrijska proizvodnja bilježiti blage pozitivne stope rasta na godišnjoj razini, što još uvijek nije dovoljno dobar pokazatelj oporavka s obzirom da će moguće blage stope rasta biti posljedica prvenstveno baznog učinka. Osim toga, i indeksi volumena industrijske proizvodnje koje DZS još uvijek računa prema staroj metodologiji, govore tome u prilog. Naime, izvorni indeksi još uvijek pokazuju pad industrijske proizvodnje na godišnjoj razini, koji je za veljaču iznosio 1,4%. U drugoj polovici godine, kada se očekuje oporavak domaće potražnje i jači utjecaj pozitivnih kretanja na inozemnim tržištima, možemo očekivati početak oporavka industrijske proizvodnje.



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.