

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2162

2. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
31.03.2010

Raiffeisen BONDS	167.98
Raiffeisen BALANCED	154.87
Raiffeisen CASH novčani fond	141.29
Raiffeisen WORLD	102.18
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.33
Raiffeisen EMERGING MARKETS	59.57
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.28
Raiffeisen PRESTIGE	101.44

Vijesti iz svijeta:

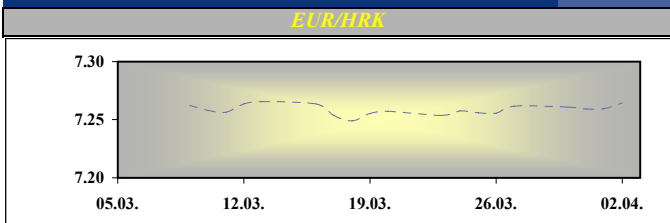
Trgovina na malo u Njemačkoj u veljači je zabilježila pad od 0,9% na godišnjoj razini te pad od 0,4% na mjesečnoj razini (veći pad od očekivanog). PMI indeks prerađivačkog sektora u Italiji porastao je u ožujku na 53,7 (s 51,6 u veljači), što je više od očekivanja. Isto tako PMI indeks prerađivačkog sektora u Velikoj Britaniji u istom je mjesecu zabilježio veći rast od očekivanog te je iznosio 57,2. Broj zahtjeva za naknade novonezaposlenima u SAD-u u prethodnom se tjednu smanjio za 3 tisuće, što je nešto više od očekivanja, dok je u tjednu prije, suprotno očekivanjima, broj zahtjeva za naknade nezaposlenima porastao za 14 tisuća. ISM indeks prerađivačkog sektora u SAD-u zabilježio je rast u ožujku iznad očekivanja tržišta te je iznosio 59,6.

Prema podacima s Bloomberg tržista u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3570, USD/JPY93.810, GBP/USD1.5266, USD/CHF 1.0550.

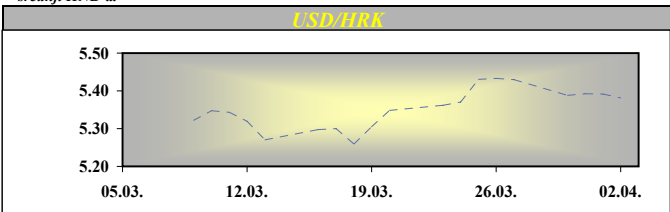
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
USD	Change in Manufac.Payrolls, Mar	15K	1K	14:30
USD	Unemployment Rate, Mar	9,7%	9,7%	14:30
USD	Change in Non-Farm Payrolls, Mar	184K	-36K	15:30

FX vijesti

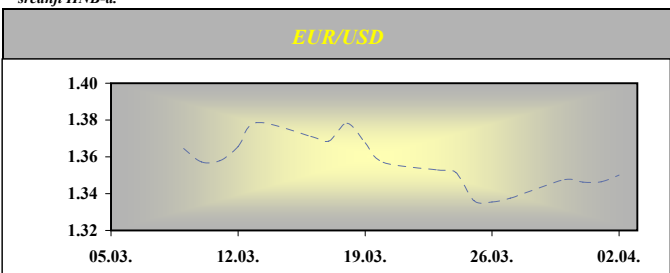
EUR/HRK.*Tečaj EUR/HRK je jučer bio stabilan, nastavio se kretati u uskom rasponu od 20ak baznih bodova te dan zatvorio na razinama oko 7,264 kuna za euro. Stabilnosti tečaja pridonose i dalje slabiji volumeni trgovine, kako sa strane bankarskog tako i korporativnog sektora.



*srednji HNB-a.



*srednji HNB-a.



Meduvatnarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3567	1.3569
EUR/GBP	0.8886	0.8888
EUR/CHF	1.4325	1.4327
EUR/JPY	127.49	127.51
EUR/SEK	9.7198	9.7248
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3799	5.3954
GBP/HRK	8.2133	8.2377
CHF/HRK	5.0953	5.1099
JPY/HRK	5.7250	5.7416
SEK/HRK	0.7507	0.7531

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 02.tr.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:		31.pro.09		30.lip.09	
		TEČAJ	%	TEČAJ	%	TEČAJ	%
EUR	7.2645	7.2596	↑ 0.07	7.3062	↓ -0.57	7.2920	↓ -0.38
USD	5.3811	5.3919	↓ -0.20	5.0893	↑ 5.42	5.2045	↑ 3.28
CHF	5.1111	5.0806	↑ 0.60	4.9094	↑ 3.95	4.7745	↑ 6.59
GBP	8.1890	8.1771	↑ 0.15	8.0740	↑ 1.40	8.5961	↓ -4.97
JPY	5.7595	5.7772	↓ -0.31	5.5245	↑ 4.08	5.4512	↑ 5.35
SEK	0.7465	0.7475	↓ -0.14	0.7079	↑ 5.16	0.6693	↑ 10.33

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

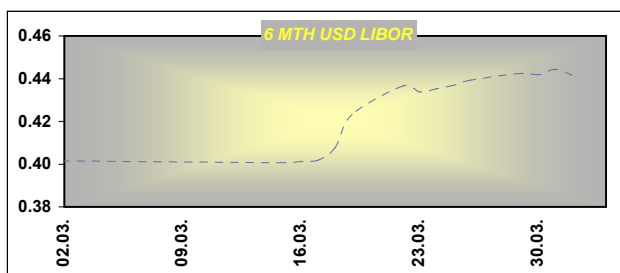
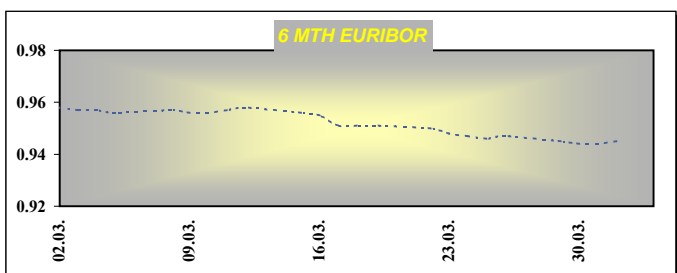
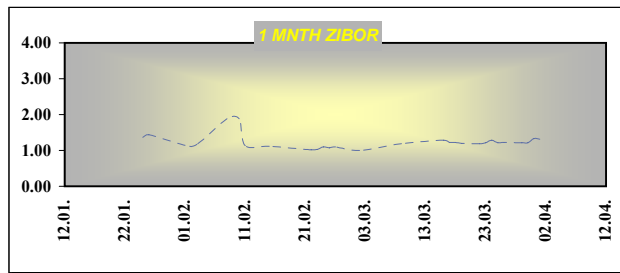
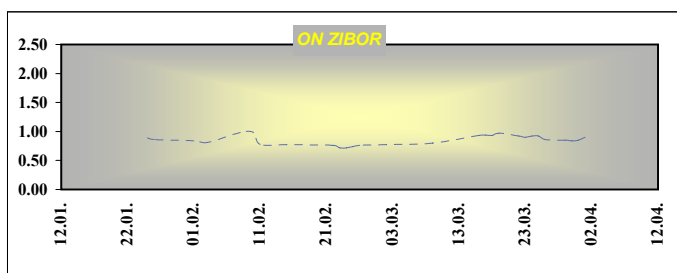
Money market vijesti :

U četvrtak se nastavilo mirno ozračje na domaćem novčanom tržištu. Jedina važnija vijest bila je najava Ministarstva financija Republike Hrvatske o održavanju aukcije trezorskih zapisa zakazane za sljedeći utorak. Na aukciji će se nadmetati za 100 milijuna kuna tromjesečnih trezorca, isto toliko šestomjesečnih te 200 milijuna na 364 dana. U ponudi će se naći i 20 milijuna eura valutne klauzule trezorca na rok od 364 dana.

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
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
23-ožu-10	2.00	3.00	4.00
30-ožu-10	2.50	3.00	4.00

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.90		0.2195
1WK	1.00	0.344	0.2339
2WK	1.07	0.358	0.2373
1MTH	1.31	0.400	0.2486
3MTH	2.00	0.635	0.2915
6MTH	2.87	0.945	0.4416
12MTH	3.67	1.214	0.9150



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

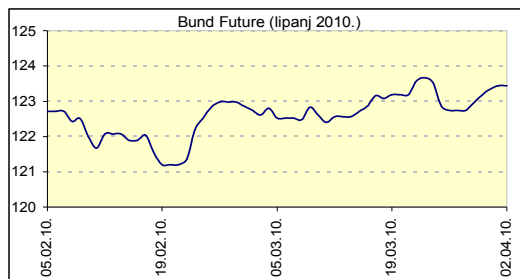
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

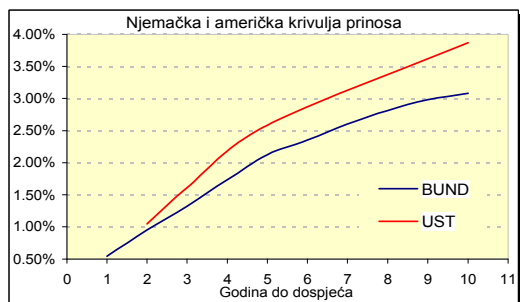
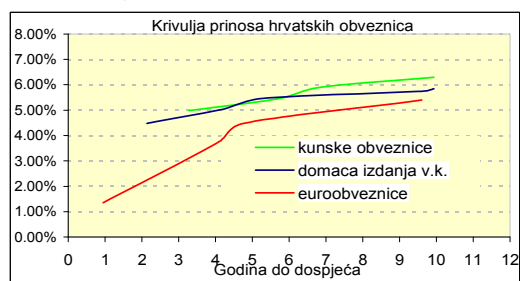
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2162



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Četvrtak je na svjetskim tržištima državnog duga po prvi put u posljednja tri dana donio pad desetogodišnjih američkih državnih vrijednosnica. Obveznice s desetogodišnjim dospeljem našle su se tako pod pritiskom povoljnih vijesti s tržišta rada odnosno pada incijalnih zahtjeva za nezaposlene, uz istovremeni rast ISM indeksa prerađivačkog sektora. Naznake oporavka tržišta rada (koje u pravilu reagira s vremenskim odmakom na ciklička kretanja u gospodarstvu) vratile su tržišni optimizam smanjujući potražnju za obveznicama. Američko Ministarstvo financija objavilo je jučer i plan zaduživanja u sljedećem tjednu. U ponudi je 40 mlrd dolara trogodišnjih i 21 mlrd dolara desetogodišnjih obveznica.

Prinosi na njemačke državne obveznice, unatoč povoljnim ekonomskim objavama (najsnažniji rast PMI indeksa prerađivačkog sektora u posljednja tri mjeseca), zadržavaju se blizu najnižih ovogodišnjih razina, dominantno pod utjecajem previranja i nesigurnosti oko „grčkog pitanja“.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica posljednji radni dan u tjednu zaključen je s prijavljenim prometom državnih obveznica u iznosu 30,2 milijuna kuna od čega se većinom (preko 26 milijuna) trgovalo kuskim državnim izdanjima (RHMF 15, RHMF 17, RHMF 20).

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.08	100.09	0.958%	0.952%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.38	106.39	1.324%	1.321%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.70	101.71	2.129%	2.126%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.99	107.02	2.605%	2.600%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.36	101.39	3.084%	3.080%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.89	99.91	1.056%	1.048%
UST	1.375%	15.3.2013	99.31	99.33	1.615%	1.610%
UST	2.500%	31.3.2015	99.59	99.61	2.587%	2.584%
UST	3.625%	15.2.2020	97.98	98.02	3.872%	3.869%

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	104.30	104.80	4.728%	4.487%	372	319
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.20	101.70	5.175%	5.042%	364	311
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.578%	5.464%	325	279
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.70	97.20	5.826%	5.756%	283	264
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	104.40	104.90	5.906%	5.841%	286	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.05	98.55	5.155%	4.985%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.50	99.00	5.559%	5.455%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.10	93.60	5.994%	5.900%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	102.85	103.35	6.357%	6.290%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.70	100.70	4.484%	3.276%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.25	99.25	6.771%	5.822%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.50	9.121%	7.735%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.490%	4.859%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	20.950%	16.812%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.50	98.75	5.768%	5.380%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	105.00	2.190%	1.355%	118	55
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.00	104.80	3.915%	3.704%	189	149
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.70	108.50	4.670%	4.489%	254	232
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.00	110.00	5.526%	5.398%	156	174
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.75	103.75	9.430%	9.229%	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 2162

2. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,927.07	0.65%
S&P 500	1,178.10	0.74%
NASDAQ COMPOSITE	2,402.58	0.19%
NIKKEI 225	11,286.09	0.37%
EUROSTOXX 50	2,978.50	1.62%
XETRA DAX INDEX	6,235.56	1.33%
FTSE 100	5,744.89	1.15%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,158.36	0.01%
CROBEX	2,145.72	0.14%
BUX	24,890.16	2.66%
ATX	2,658.30	0.92%
RTS	1,609.24	0.05%
STI	3,925.70	0.00%
BELEX	1,313.70	0.51%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	01.tra.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	31.ožu.10	%	02.sij.09	%	
ZAGREBAČKA PIVOVARA	3,791.30	13,519,775.85	3,791.30	0.00%	2,899.99	30.73%	↑	2,352.31
HRVATSKI TELEKOM	324.00	2,894,760.66	321.57	0.76%	199.22	62.63%	↑	26,531.89
DALEKOVOD	360.00	1,790,846.52	360.00	0.00%	382.00	-5.76%	↓	825.77
ERICSSON N.T.	1,525.00	1,063,426.53	1,475.01	3.39%	1,200.00	27.08%	↑	2,030.77
ATLANSKA PLOVIDBA	970.00	640,248.56	975.98	-0.61%	688.99	40.79%	↑	1,353.65
LIBURNIA RIVIERA HOTELI	2,169.00	435,072.94	2,144.00	1.17%	1,115.00	94.53%	↑	656.43
INA	1,761.00	422,952.93	1,774.00	-0.73%	1,149.97	53.13%	↑	17,610.00
ADRIS GRUPA (P)	287.12	324,635.42	292.00	-1.67%	192.50	49.15%	↑	1,947.85
BELJE	88.00	320,061.77	87.89	0.13%	100.00	-12.00%	↓	722.96
VALIDUS	23.29	313,437.34	22.00	5.86%	28.99	-19.66%	↓	62.92

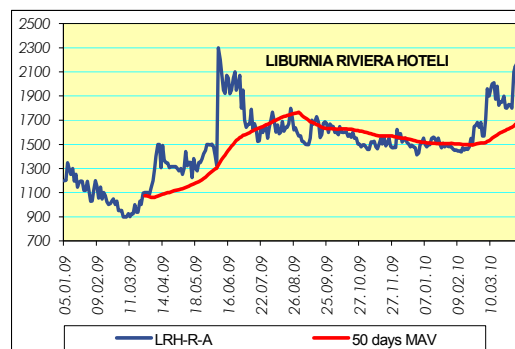
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	57.50	0.00%

Dionice Zagrebačke pivovare pojačale ukupnu likvidnost

Domaći su burzovni indeksi i jučer ostvarili pozitivne predznake ispred svojih vrijednosti, iako je onaj ispred CROBEX10 indeksa iznosio samo 0,01%, CROBEX je rastao za 0,14% na 2.145,72 boda. Likvidnost na ZSE bila je povećana ponajprije zahvaljujući prometu obveznicama od preko 20 milijuna kuna, te prometu dionicama Zagrebačke pivovare (13,5 milijuna) koje su ujedno bile i najlikvidnije.

U društvu milijunaša našle su se dionice HT-a, zatim dionice Dalekovoda, te dionica Ericsson N.T. koje su tjedan zaključile na 1.525,00 kuna. Solidan rast od 5,86% zabilježile su dionice Validusa uz promet od 313 tisuća kuna. Vrijednost povlaštenih dionica Adris Grupe pala je za 1,67%, dok su dionice naše najveće naftne kompanije pojeftinile za 0,73% (1.761,00 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 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	-4.5	-4.5	-
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	5,258
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	-1,441.7	-	-
Saldo tekućeg računa platne bilance, udio u BDP-u (%)**	-7.6	-9.4	-6.2	-5.2	-	-
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 veljači realan godišnji pad u trgovini na malo 7,3%

Prema preliminarnim podacima Državnog zavoda za statistiku promet u trgovini na malo u veljači nastavio je bilježiti pad na godišnjoj razini. U odnosu na veljaču 2009. godine trgovina na malo pala je 6,9%, dok je realan pad iznosio 7,3%. Iako su navedeni podaci lošiji od tržišnih očekivanja, isti upućuju na očekivano usporavanje pada. Međutim, blaži pad u usporedbi s prethodnih trinaest mjeseci posljedica je prije svega učinka baznog razdoblja budući da smo u istom mjesecu prethodne godine bilježili dvoznamenkaste stope pada. Negativni trendovi podržani su padom raspoloživog dohotka, negativnim trendovima na tržištu rada i visokom razinom potrošačkog pesimizma. Obzirom na činjenicu da još uvijek ne vidimo oporavak realnog sektora, ni tržište rada koje u pravilu reagira s tromjesečjem do dva na ciklička kretanja gospodarstva, neće u prvoj polovici godine zabilježiti oporavak. Štoviše, potrošački pesimizam, smanjenje realnog dohotka te rastuća nezaposlenost imat će negativan utjecaj na promet u trgovini na malo. Stoga, i u nastavku godine očekujemo nastavak "racionalne" potrošnje odnosno odgode kupnje trajnih potrošnih dobara za „neka bolja vremena“.

Početak oporavka trgovine na malo moguće je očekivati u drugoj polovici godine, pod pretpostavkom ostvarenja dobrih turističkih rezultata, ukidanja kriznog poreza te uz početak oporavka potrošačkog optimizma koji će biti uvjetovan oporavkom u realnom segmentu gospodarstva i zaustavljanjem negativnih trendova na tržištu rada. Ipak, u cijeloj 2010. godini trgovina na malo zasigurno će zabilježiti negativnu stopu rasta (oko 2,8%) negativno doprinoseći BDP-u, odnosno njegovoj komponenti osobnoj potrošnji.



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.