

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2163

6. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
01.04.2010

Raiffeisen BONDS	168.01
Raiffeisen BALANCED	155.18
Raiffeisen CASH novčani fond	141.32
Raiffeisen WORLD	103.08
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	67.61
Raiffeisen EMERGING MARKETS	60.27
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	74.37
Raiffeisen PRESTIGE	101.62

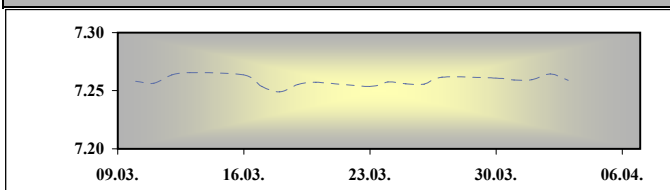
Vijesti iz svijeta:

Iako je stopa nezaposlenosti u ožujku u SAD-u ostala na istoj razini kao i u veljači, dakle na 9,7%, američko tržište rada ipak se počelo oporavljati ako je suditi po rastu zaposlenosti u ožujku za 162 tisuće. Jučer objavljeni ISM indeks uslužnih djelatnosti u SAD-u u ožujku je nadmašio očekivanja tržišta i popeo se na 55,4 (u veljači je bio na 53). Prodaja postojećih stambenih objekata u SAD-u u veljači je porasla 17,3% na godišnjoj, odnosno 8,2% na mjesečnoj razini, što je više nego što je tržište očekivalo.

Prema podacima s Bloomberg tržište u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3483, USD/JPY 94.230, GBP/USD 1.5290, USD/CHF 1.0619.

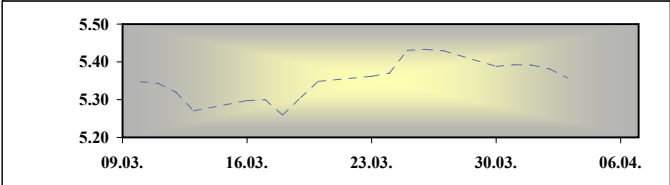
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	PMI Construction, Mar	48,7	48,5	10:30
USD	ABC Consumer Confidence		-45	23:00

EUR/HRK



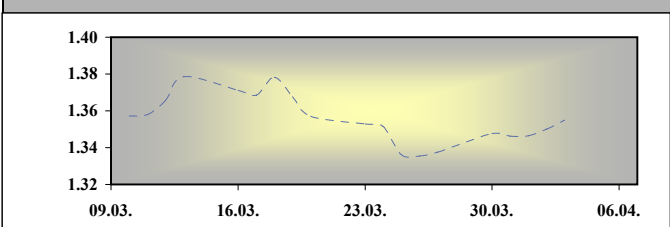
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



FX vijesti

EUR/HRK. *Iako je trgovanje na FX tržištu bilo skraćeno, tečaj EUR/HRK je blago aprecirao u odnosu na dan prije te dan zatvorio na razinama oko 7,268 kuna za euro.

Meduvatnarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3438	1.3440
EUR/GBP	0.8821	0.8823
EUR/CHF	1.4320	1.4322
EUR/JPY	126.26	126.28
EUR/SEK	9.6670	9.6720
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.4315	5.4472
GBP/HRK	8.2738	8.2984
CHF/HRK	5.0971	5.1117
JPY/HRK	5.7808	5.7976
SEK/HRK	0.7548	0.7572

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
	06.tra.10	05.tra.10		31.pro.09		30.lip.09				
		TECAJ	%	TECAJ	%	TECAJ	%		%	
EUR	7.2590	7.2590	↑	0.00	7.3062	↓	-0.65	7.2920	↓	-0.46
USD	5.3576	5.3576	↑	0.00	5.0893	↑	5.01	5.2045	↑	2.86
CHF	5.0688	5.0688	↑	0.00	4.9094	↑	3.14	4.7745	↑	5.81
GBP	8.1709	8.1709	↑	0.00	8.0740	↑	1.19	8.5961	↓	-5.20
JPY	5.7059	5.7059	↑	0.00	5.5245	↑	3.18	5.4512	↑	4.46
SEK	0.7465	0.7465	↑	0.00	0.7079	↑	5.17	0.6693	↑	10.34

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.mužinic@rba.hr
marina.pogacic@rba.hr
zoran.bosanac@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

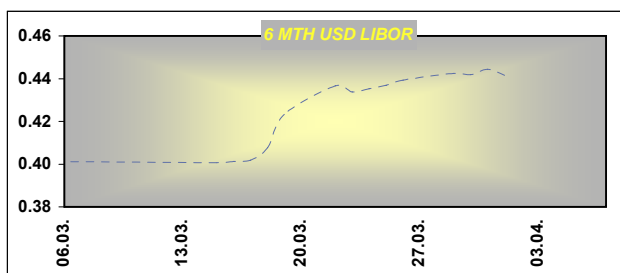
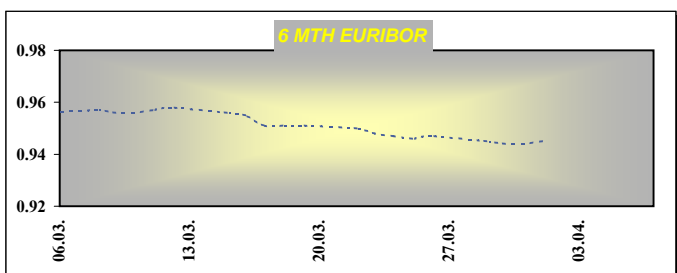
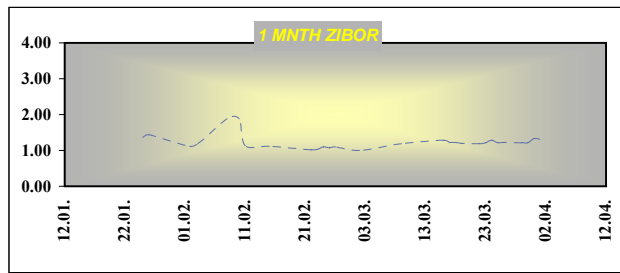
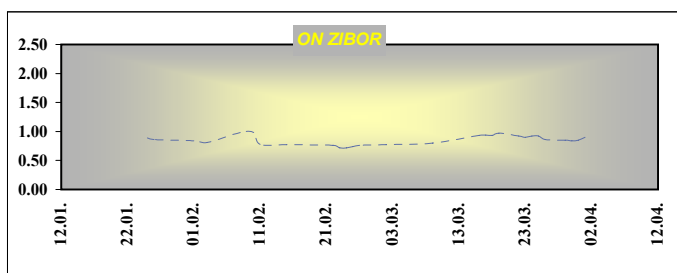
Skraćeni radni dan u petak za većinu sudionika na domaćem novčanom tržištu nije donio nikakva uzbuđenja. Predblagdansko raspoloženje u kombinaciji s iznimnom likvidnosti sustava nije dozvolilo da se kamate na najkraće rokove izdignu iznad minimalnih razina na kojima se nalaze već neko vrijeme. Veće promjene ne očekuju se ni u narednom periodu održavanja.

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

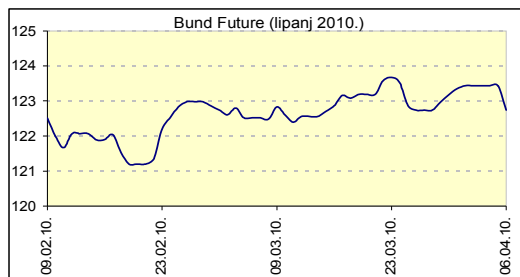
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

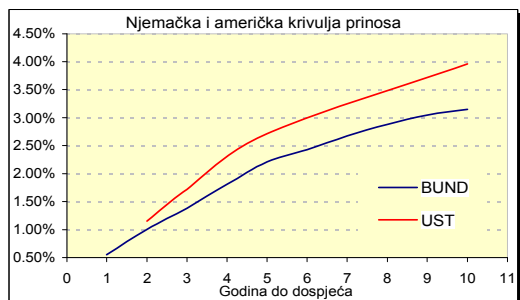
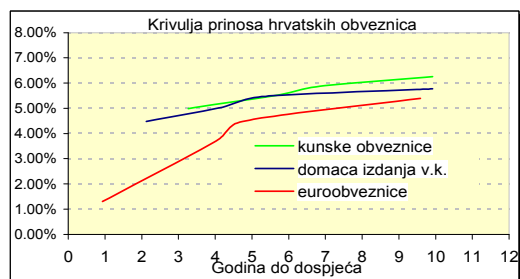
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2163



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Sam kraj tjedna donio je nastavak dobrih vijesti pa su prinosi na američke državne obveznice pod utjecajem izvješća o zaposlenosti porasli prema najvišim razinama od lipnja 2009. I na početku tjedna obveznice su se našle pod pritiskom iznadočekivanog rasta ISM indeksa uslužnog sektora te prodaje postojećih stambenih objekata. Posljedično su i prinosi na desetogodišnje obveznice dotaknuli 4%. Za danas je najavljena aukcija novih trogodišnjih državnih obveznica ukupne vrijednosti 40 milijardi dolara. Na europskom tržištu tjedan je započeo također uz pad cijena njemačkih državnih obveznica.

Odluka o referentnom kamatnjaku u eurozoni predviđena je za četvrtak, ali ni ovaj put ne očekujemo značajnije promjene izuzev pojedinosti o novim uvjetima prihvatljivog kolaterala u repo operacijama ECB-a s poslovnim bankama, što će u konačnici rezultirati različitim troškovima financiranja za kolaterale različitih kreditnih rejtinga. Zadržavanje niske referentne kamatne stope uz visoku likvidnost u sustavu daje podršku cijenama obveznica, pa je unatoč dobrim ekonomskim pokazateljima pritisak na njemačke državne obveznice znatno smanjen.

Domaće tržište

Tjedan smo na domaćem tržištu obveznica zaključili u četvrtak budući da u petak Zagrebačka burza nije radila. Prosječan dnevni promet u posljednjem tjednu ožujka tako je iznosio 25,26 milijuna kuna.

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	106.18	106.19	1.388%	1.385%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.32	101.33	2.210%	2.208%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.52	106.55	2.678%	2.674%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.79	100.82	3.152%	3.148%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.69	99.70	1.160%	1.152%
UST	1.375%	15.3.2013	99.00	99.02	1.725%	1.720%
UST	2.500%	31.3.2015	99.00	99.02	2.716%	2.713%
UST	3.625%	15.2.2020	97.25	97.28	3.964%	3.960%

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	4.718%	4.475%	371	321
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.20	101.70	5.175%	5.041%	348	300
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.00	94.50	5.581%	5.466%	339	290
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.70	97.20	5.826%	5.757%	277	246
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	104.95	105.45	5.834%	5.769%	274	259
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.05	98.55	5.157%	4.986%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.20	98.70	5.623%	5.518%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.25	93.75	5.967%	5.873%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	103.10	103.60	6.323%	6.256%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.70	100.70	4.488%	3.265%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	6.933%	5.972%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.50	9.155%	7.756%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.40	101.40	5.488%	4.854%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.048%	16.882%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.50	98.75	5.770%	5.381%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	105.00	2.138%	1.293%	118	55
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.00	104.80	3.913%	3.701%	189	149
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.70	108.50	4.666%	4.485%	254	232
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.00	110.00	5.525%	5.397%	156	174
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	102.75	103.75	9.429%	9.228%	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

6. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,973.55	0.43%
S&P 500	1,187.44	0.79%
NASDAQ COMPOSITE	2,429.53	1.12%
NIKKEI 225	11,282.32	-0.50%
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	24,987.66	0.39%
ATX	2,658.30	0.92%
RTS	1,628.14	0.08%
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

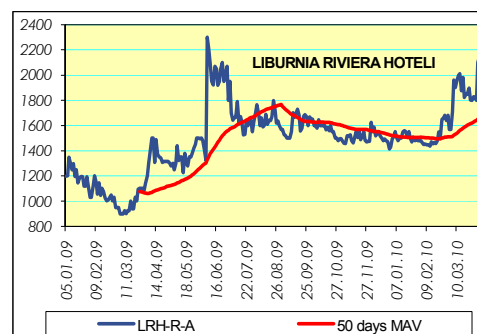
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	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 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	-4.5	-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

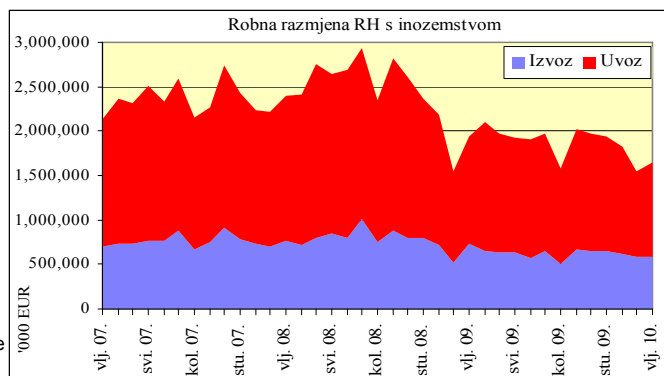
Izvor: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Pokrivenost uvoza izvozom u veljači 55,3%

Posljednji podaci Državnog zavoda za statistiku pokazuju ponovno intenziviranje negativnih trendova u robnoj razmjeni Hrvatske s inozemstvom. Nakon što je u siječnju izvoz zabilježio godišnji rast od 14,7%, prekinuvši time trinaest mjeseci dugi trend pada, u veljači su ponovno do izražaja došla nepovoljna kretanja pa je robni izvoz iznosio 585 milijuna eura, odnosno 19,4% manje nego u istom mjesecu prošle godine. Osim toga, prekinut je trend većeg pada uvoza od izvoza. Naime, uvoz roba u veljači je iznosio 1,1 milijardu eura, što je 13,5% manje nego u veljači 2009. godine. Posljedično, pokrivenost uvoza izvozom nešto se smanjila u usporedbi s prethodnim mjesecom te iznosi 55,3%, dok je u siječnju iznosila 61,7%. Smanjena uvozna aktivnost i dalje je posljedica relativno slabe domaće potražnje, dok razmjerno visoka stopa pada izvoza ukazuje da inozemno tržište još uvijek nije dovoljno oporavljeno da bi se potražnja za dobrima iz Hrvatske povećala. Deficit robne razmjene u veljači je iznosio 472 milijuna eura, što je 4,9% manje nego na kraju veljače prošle godine. Navedena stopa smanjenja deficita najmanja je u posljednjih trinaest mjeseci.

U prva dva mjeseca ove godine robni izvoz je bio 5% manji nego u istom periodu 2009. godine, dok je robni uvoz u promatranom razdoblju zabilježio pad od 12,1%. Prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti (NKD), u prva dva mjeseca ove godine u prerađivačkoj industriji, koja čini gotovo 90% ukupne robne razmjene, zabilježen je pad izvoza od 2,2% te pad uvoza od 18% u odnosu na prva dva mjeseca prošle godine. I u ostalim djelatnostima zabilježen je pad i uvozne i izvozne aktivnosti. U nastavku bi se godine robna razmjena s inozemstvom trebala početi oporavljati, što će ponajviše ovisiti o kretanju domaće i inozemne potražnje. I dok se inozemna potražnja, iako sporo, ipak počela oporavljati, oporavak domaće potražnje još je neizvjestan, a prvenstveno će ovisiti o oporavku na tržištu rada i, posljedično, povećanju raspoloživog dohotka kućanstava.



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 Dnevnik financijskih vijesti.