

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2166

12. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
08.04.10

Raiffeisen BONDS	168.33
Raiffeisen BALANCED	156.58
Raiffeisen CASH novčani fond	141.41
Raiffeisen WORLD	102.89
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.37
Raiffeisen EMERGING MARKETS	61.12
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	75.12
Raiffeisen PRESTIGE	101.83

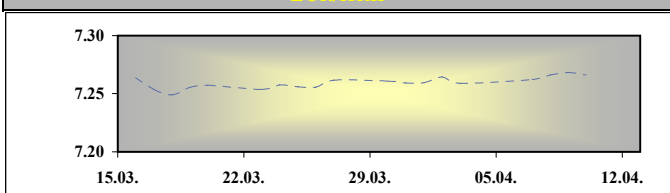
Vijesti iz svijeta:

Suficit robne razmjene Njemačke u veljači je porastao na 12,6 milijardi eura, što je iznad očekivanja tržišta. Isto tako, iznad očekivanja u veljači je porastao i na tekućem računu platne bilance Njemačke, i to na 9,1 milijardu eura. Industrijska proizvodnja u Francuskoj u veljači je ostvarila rast od 3,3% na godišnjoj razini, što je nešto manje od očekivanja. Na mjesečnoj razini industrijska je proizvodnja stagnirala, dok se očekivao pad. Zalihe u veleprodaju u SAD-u u veljači su porasle 0,6%, što je nešto više od očekivanja.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3453, USD/JPY 93.240, GBP/USD 1.5369, USD/CHF 1.0684.

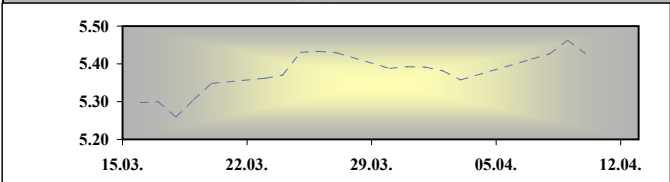
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
ITA	Industrial Production, YoY, Feb	2.8%	0,1%	10:00

EUR/HRK



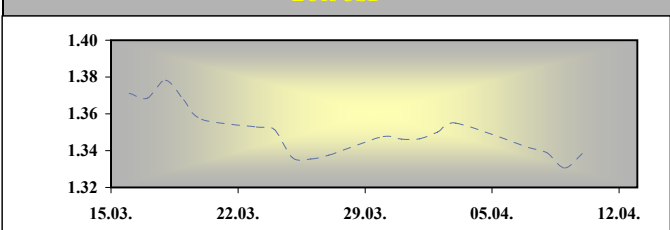
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



FX vijesti

EUR/HRK.*1 u petak je nastavljena lagana korekcija tečaja EUR/HRK, te je tečaj dospio na razine oko 7,260 kuna za euro, nakon čega se blago oporavio te dan zatvorio na razinama oko 7,263 kuna za euro. Ponuda deviza je bila izraženija sa strane bankarskog sektora, te je volumen trgovanja blago povećan.

Meduvatnarni odnosi u K30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3635	1.3637
EUR/GBP	0.8844	0.8846
EUR/CHF	1.4448	1.4450
EUR/JPY	127.35	127.37
EUR/SEK	9.7595	9.7645
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.3531	5.3685
GBP/HRK	8.2523	8.2768
CHF/HRK	5.0519	5.0664
JPY/HRK	5.7313	5.7479
SEK/HRK	0.7476	0.7500

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 12.tr.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		11.tr.10		31.pro.09		30.lip.09				
	TECAJ	TECAJ	%	TECAJ	%	TECAJ	%		%	
EUR	7.2660	7.2660	↑	0.00	7.3062	↓	-0.55	7.2920	↓	-0.36
USD	5.4277	5.4277	↑	0.00	5.0893	↑	6.23	5.2045	↑	4.11
CHF	5.0670	5.0670	↑	0.00	4.9094	↑	3.11	4.7745	↑	5.77
GBP	8.3297	8.3297	↑	0.00	8.0740	↑	3.07	8.5961	↓	-3.20
JPY	5.7943	5.7943	↑	0.00	5.5245	↑	4.66	5.4512	↑	5.92
SEK	0.7500	0.7500	↑	0.00	0.7079	↑	5.61	0.6693	↑	10.76

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 :

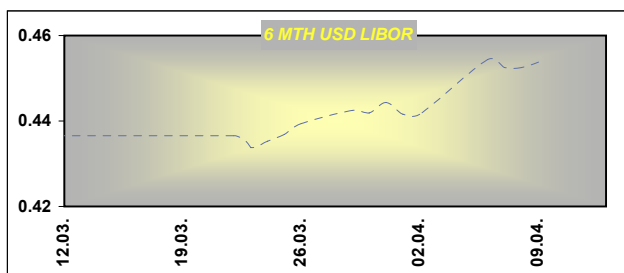
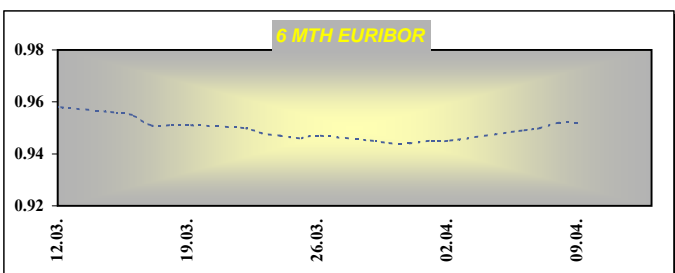
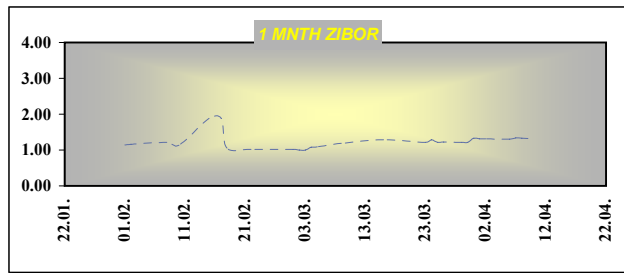
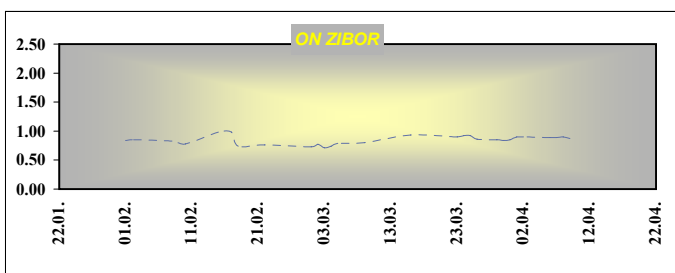
Zadnji radni dan prošlog tjedna protekao je na domaćem novčanom tržištu razmjerno mirno. Gotovo nikakvih volumena trgovanja nije bilo pa se ni kamate nisu mjenjale u odnosu na dan prije. Ovaj tjedan očekuje nas početak novog razdoblja održavanja obvezne rezerve i aukcija trezorskih zapisa Ministarstva financija tako da uzbuđenja nebi trebalo nedostajati.

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
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
6-tra-10	2.50	3.20	4.00

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.87		0.2283
1WK	0.95	0.346	0.2401
2WK	1.05	0.358	0.2435
1MTH	1.32	0.403	0.2529
3MTH	2.14	0.641	0.2978
6MTH	2.87	0.952	0.4538
12MTH	3.79	1.221	0.9361



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

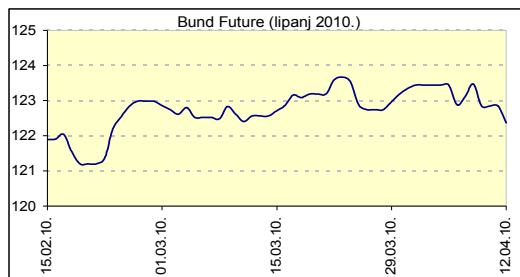
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

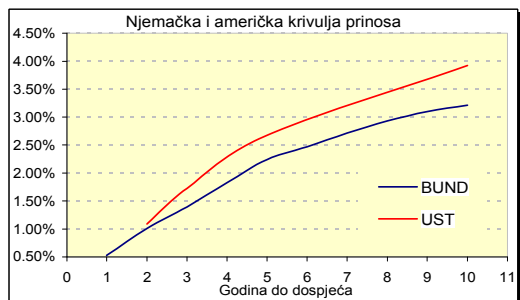
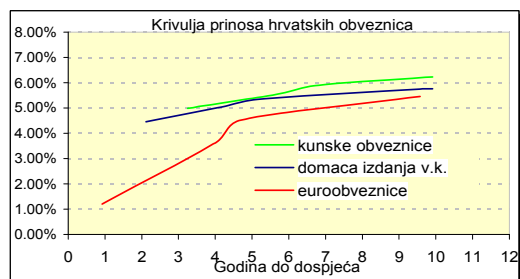
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2166



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

U fokusu prošlog tjedna na inozemnim tržištima kapitala ponovno je došla Grčka i neizvjesnost oko načina i visine troškova podmirenja dospjelih obveza. Vikend je međutim konačno donio detalje oko pomoći Grčkoj budući da su čelnici EU dogovorili uvjete i operativne modalitete financijske potpore pomoći prema kojima bi se Grčkoj u ovoj godini omogućilo dobivanje 30 milijardi eura po povoljnijim kamatnim stopama od tržišnih. Posljedično smanjena je averzija prema riziku te potražnja za relativno sigurnijim vrijednosnicama odnosno državnim obveznicama. Američki prinosi reagirali su sa snažnim porastom. Osim toga tržište je pod utjecajem pozitivnih očekivanja iz realnog sektora (trgovine na malo i industrijske proizvodnje). I njemačke državne obveznice već rano jutros bilježe korekciju cijena. Štoviše, prinost desetogodišnji bund dosegao je najvišu mjesečnu razinu.

Domaće tržište

Posljednji dan u proteklom tjednu protekao je uz prijavljeni promet državnim obveznicama 48,2 milijuna kuna od čega je 44 milijuna ostvareno državnim obveznicama najduljeg dospijeća (i to 20,7 milijuna kunskom RHMF20, te 23,4 milijuna kuna državnom obveznicom uz valutnu klauzulu). Ostatak se odnosio na državnu obveznicama uz valutnu klauzulu RHMF12 (4,64 milijuna kuna). Na tjednoj razini najdulja dospjeća državnih obveznica uz valutnu klauzulu i kunskih državnih obveznica nastavljaju s porastom cijena, pa je posljedično došlo i do smanjivanja nagiba krivulje prinosa.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	99.97	99.98	1.015%	1.010%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.11	106.12	1.400%	1.397%
OBL	2.500%	27.2.2015	101.16	101.17	2.244%	2.242%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.24	106.27	2.720%	2.715%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.27	100.30	3.215%	3.211%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.81	99.83	1.097%	1.089%
UST	1.750%	15.4.2013	100.06	100.08	1.729%	1.723%
UST	2.500%	31.3.2015	99.17	99.19	2.679%	2.676%
UST	3.625%	15.2.2020	97.59	97.63	3.922%	3.918%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospijeća (Bid)	Prinos do dospijeća (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.30	104.80	4.703%	4.458%	375	329
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.20	101.70	5.174%	5.040%	349	308
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.50	95.00	5.469%	5.355%	325	288
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.70	97.20	5.827%	5.757%	275	253
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.00	105.50	5.826%	5.761%	274	259
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.05	98.55	5.160%	4.989%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.10	98.60	5.645%	5.540%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.10	93.60	5.998%	5.904%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	103.30	103.80	6.295%	6.228%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.90	100.40	4.244%	3.620%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	6.961%	5.986%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.00	9.207%	8.258%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.745%	5.101%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.199%	16.990%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.695%	5.383%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	105.00	2.056%	1.197%	150	91
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.35	105.05	3.815%	3.630%	206	171
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.50	108.25	4.706%	4.535%	261	245
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	108.75	109.50	5.556%	5.460%	175	184
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	103.25	104.00	9.328%	9.177%	714	676

Podrobnije informacije možete dobiti na sljedećim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2166

12. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	10,997.35	0.64%
S&P 500	1,194.37	0.67%
NASDAQ COMPOSITE	2,454.05	0.71%
NIKKEI 225	11,251.90	0.42%
EUROSTOXX 50	2,993.54	1.74%
XETRA DAX INDEX	6,249.70	1.26%
FTSE 100	5,770.98	1.02%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,181.58	0.47%
CROBEX	2,174.35	0.22%
BUX	25,153.74	2.75%
ATX	2,765.84	1.64%
RTS	1,631.81	1.94%
STI	3,965.03	0.00%
BELEX	1,342.98	0.99%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	09.tra.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		CIJENA	PROMET	08.tra.10	%	02.sij.09	%		
ZAGREBAČKA PIVOVARA	3,791.30	13,940,610.10	3,791.30	0.00%		2,899.99	30.73%	↑	2,352.31
ZAGREBAČKA BANKA	255.00	6,072,514.27	265.02	-3.78%	↓	180.05	41.63%	↑	16,332.34
HRVATSKI TELEKOM	328.00	5,786,960.18	330.00	-0.61%	↓	199.22	64.64%	↑	26,859.44
JAMNICA	38,000.00	2,546,000.00	38,000.00	0.00%		40,399.50	-5.94%	↓	840.79
ATLANSKA PLOVIDBA	956.00	973,810.80	964.89	-0.92%	↓	688.99	38.75%	↑	1,334.12
ERICSSON N.T.	1,560.00	965,513.06	1,560.01	0.00%		1,200.00	30.00%	↑	2,077.37
PODRAVKA	354.95	886,249.06	345.00	2.88%	↑	261.00	36.00%	↑	1,923.83
VALIDUS	22.56	797,537.84	26.19	-13.86%	↓	28.99	-22.18%	↓	60.95
INA	1,769.90	725,784.95	1,746.02	1.37%	↑	1,149.97	53.91%	↑	17,699.00
DALEKOVOD	360.04	675,393.10	357.08	0.83%	↑	382.00	-5.75%	↓	825.86

HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

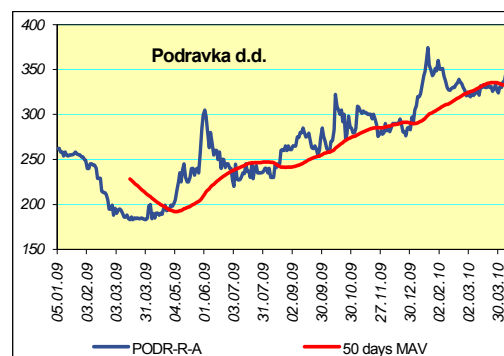
	CIJENA	%	
INA GDR	276.00	0.00%	
HT GDR	60.20	2.73%	↑

Cijena dionice Validusa niža 13,86%

Uz rast CROBEX-a od 0,22% na 2.174,35 bodova, u petak je na Zagrebačkoj burzi protrogovano gotovo 40 milijuna kuna. Četiri izdanja zabilježila su promete iznad milijun kuna, dok je Zagrebačka pivovara ponijela titulu najlikvidnijeg s gotovo 14 milijuna kuna prometa.

Dionica Zagrebačke banke zauzela je drugo mjesto sa 6 milijuna kuna prometa. Iako je tijekom dana dosegla čak 269,80 kuna, dan je završila na 255,00 kuna, odnosno 3,78% niže nego dan ranije. Na trećem mjestu najlikvidnijih je dionica Hrvatskog Telekoma, koja je uz 5,8 milijuna kuna prometa spuštana 0,61% na 328,00 kuna. U klubu milijunaša našla se još dionica Jamnice, koja je zabilježila 2,5 milijuna kuna prometa, bez promjene cijene.

Najveći dobitnik dana je dionica Podravke, koja je zabilježila rast cijene od 2,88%, dok među gubitnicima ističemo dionicu Validusa, čija cijena je pala 13,86% na 22,56 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	2010	2010
			Q3	Q4	I	II
Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena (realno)	5.5	2.4	-5.7	-4.5	-	-
Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena (impj)	5.6	1.6	-9.0	-7.7	1.5	0.2
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	1.2	1.7	1.1	0.7
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-2.3	0.1	3.0	2.7
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-13.6	-14.4	-9.3	-7.3
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	0.2	-9.6	-16.4	-13.1
Saldo konsolidirane opće države, % BDP-a	-1.8	-2.7	-	-	-	-
Prosječna mjesečna neto plaća, u kunama	4,840	5,177	5,270	5,342	5,258	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.7	16.7	17.7%	18.3%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	259,193	291,545	309,562	317,625
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.32	7.34	7.29	7.30
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.12	5.28	5.10	5.34
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,835	1,923	592	585
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,738	3,817	958	1,057
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	44,590.5	-	-
Vanjski dug, udio u BDP-u (%)**	77.6	83.0	93.9	98.5	-	-
Međunarodne pričuve HNB, milijuni EUR, kr	9,307.4	9,120.9	9,317.6	10,375.8	10,394.0	10,081.5
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	45,559	47,182	48,084.2	48,701.2
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,156	252,314	253,792.5	253,786.5
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	176,516	174,550	173,944.3	173,279.4

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

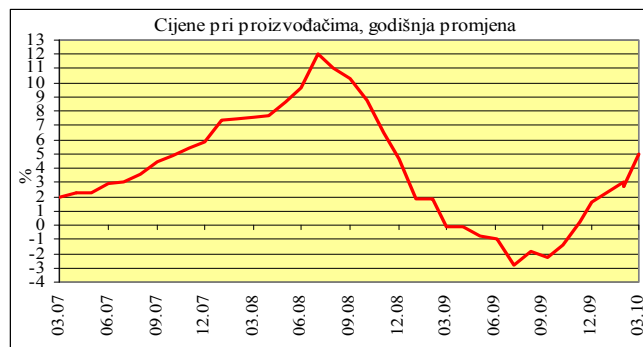
Analiza:

U ožujku godišnji rast proizvođačkih cijena 5%

Rast cijena industrijskih proizvoda pri proizvođačima u ožujku je intenziviran. Prema podacima DZS-a, u odnosu na ožujak prošle godine, rast proizvođačkih cijena iznosio je 5%, što je najviša godišnja stopa rasta od studenog 2008. godine. Ubrzanje dinamike rasta bilo je očekivano s obzirom da su u ožujku prošle godine cijene pri proizvođačima zabilježile godišnji pad od 0,1%. Međutim, ako iz promatranog indeksa isključimo cijene energije, proizvođačke su cijene na godišnjoj razini pale 0,3%. Dakle, najveći čimbenik rasta proizvođačkih cijena u ožujku zapravo su više cijene energije. To potvrđuje i pogled na rast cijena prema kategorijama GIG-a. Naime, u odnosu na ožujak 2009. cijene energije porasle su čak 19,8%. Osim njih, porasle su cijene trajnih proizvoda za široku potrošnju (1,4%) i intermedijarnih proizvoda (1,1%). Prema područjima NKD-a, u svim kategorijama je zabilježen godišnji rast proizvođačkih cijena. Pritom je najveći rast ostvaren u prerađivačkoj industriji (4,9%), gdje se ističe proizvodnja koks i rafiniranih naftnih proizvoda s rastom od 33,8%.

Nakon što su u veljači zabilježile pad od 0,1% na mjesečnoj razini, cijene industrijskih proizvoda pri proizvođačima u ožujku su ostvarile rast od 1%. Kada se iz indeksa proizvođačkih cijena izuzmu cijene energije, rast iznosi 0,2% na mjesečnoj razini. Prema kategorijama GIG-a, u odnosu na veljaču, proizvođačke cijene najviše su porasle u sektoru energije (3,2%), a rast je još zabilježen kod proizvodnje trajnih proizvoda za široku potrošnju (1,1) te intermedijarnih proizvoda (0,8%). Prema područjima NKD-a najveći mjesečni rast zabilježen je u rudarstvu i vađenju (3,3%), na što je najviše utjecao rast cijena pri vađenju sirove nafte i prirodnog plina (5,9%). U odnosu na veljaču, cijene su još rasle u prerađivačkoj industriji (1%), dok je u kategoriji opskrbe električnom energijom, plinom parom i klimatizacije te u kategoriji opskrbe vodom, zabilježena stagnacija.

U narednim mjesecima očekujemo nastavak rasta cijena industrijskih proizvoda pri proizvođačima, čemu će najviše pridonijeti rast cijena energenata i sirovina potaknut oporavkom gospodarstava razvijenih tržišta. Osim toga, utjecaj na rast cijena imat će i niska prošlogodišnja baza s obzirom da su cijene prošle godine od ožujka do listopada bilježile konstantan godišnji pad.



Raiffeisen istraživanja:

Zrinka Živković Matijević
Ivana Jurić

tel. 01/61 74 338
tel. 01/61 74 349

zrinka.zivkovic-matijevic@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.