

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

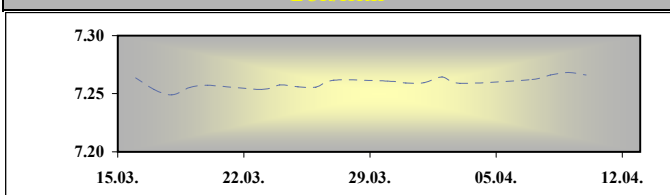
2167

13. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
09.04.2010

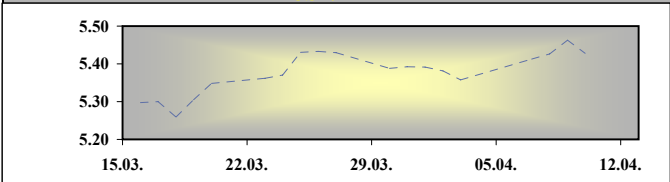
Raiffeisen BONDS	168.33
Raiffeisen BALANCED	156.86
Raiffeisen CASH novčani fond	141.42
Raiffeisen WORLD	104.46
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.72
Raiffeisen EMERGING MARKETS	61.52
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	75.42
Raiffeisen PRESTIGE	102.2

EUR/HRK



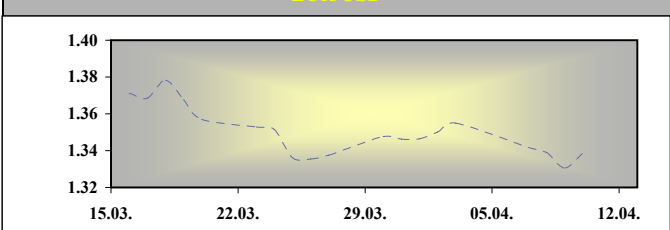
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



Meduvatutarni 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

Vijesti iz svijeta:

Industrijska proizvodnja u Italiji ostvarila je u veljači rast od 2,7% u odnosu na veljaču prošle godine, što je malo manje nego je tržište očekivalo. Na mjesečnoj razini industrijska proizvodnja je stagnirala, dok se očekivao pad od 0,3%.

Jučer je cijena nafte na burzi u New Yorku pala na 84 dolara po barelu, čime je nastavljen trend pada koji je započeo krajem prošlog tjedna. Nakon što su u prošlom tjedu porasle na gotovo 87 dolara po barelu, cijene nafte su u padu zbog prognoza da se ponuda nafte u SAD-u povećala.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3453, USD/JPY93.240, GBP/USD1.5369, USD/CHF 1.0684.

država podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GER CPI, YoY, Mar	1,1%	1,1%	08:00
GER Whole Price Index, YoY, Mar	3,6%	2,1%	08:00
FRA CPI, YoY, Mar	1,5%	1,3%	08:45
FRA Current Account, Feb		-3,4B	08:45
GBP Total Trade Balance, Feb	-3,0B	-3,8B	10:30
USD Trade Balance, Feb	-38,5B	-37,3B	14:30
USD Import Price Index, YoY, Mar	11,7%	11,2%	14:30
USD ABC Consumer Confidence		-43	23:00

FX vijesti

EUR/HRK. * Jučer je tečaj EUR/HRK na početku dana lagano aprecirao do razina oko 7,270 kuna za euro, ali se na tim razinama pojavila pojačana ponuda deviza što je utjecalo na pad tečaja na razine oko 7,262 kuna za euro te zatvorio na istim.

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 13.tra.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		12.tra.10		31.pro.09		30.lip.09				
		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

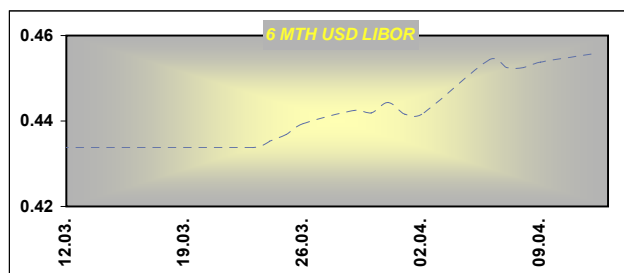
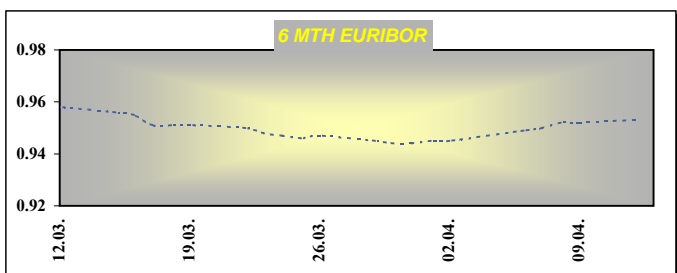
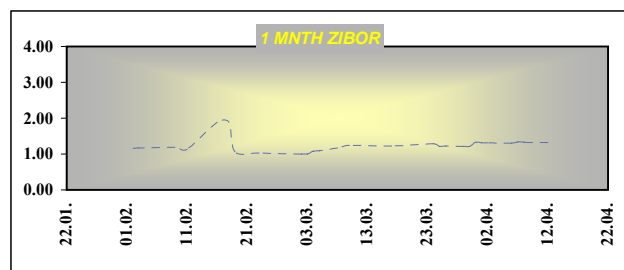
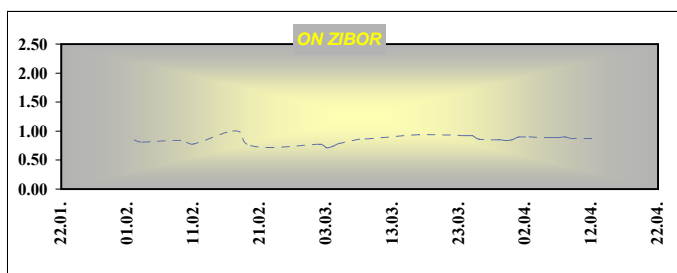
Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

Novi radni tjedan na domaćem novčanom tržištu je završio u istom mirnom ozračju kako je prethodni i završio. Naglasak se stavlja na sutrašnju aukciju trezorskih zapisa Ministarstva financija na kojoj se očekuje povećani interes investitora unatoč nešto manjoj ponudi od one koju smo navikli gledati u posljednje vrijeme, te na novo razdoblje održavanje obvezne pričuve koje započinje u srijedu. Nakon razmjerno mirnog tjedna, nadamo se da bi ovaj mogao donjeti malo zanimljivosti na domaće novčano tržište.

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



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	0.87		0.2283
1WK	0.95	0.344	0.2408
2WK	1.05	0.357	0.2441
1MTH	1.32	0.403	0.2530
3MTH	2.12	0.642	0.3004
6MTH	2.87	0.953	0.4556
12MTH	3.79	1.224	0.9409

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

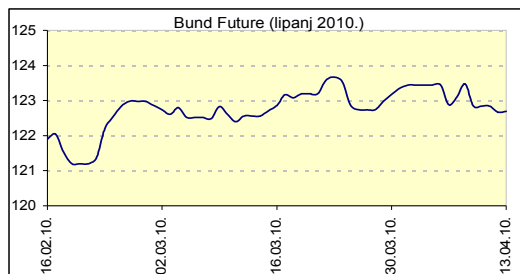
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

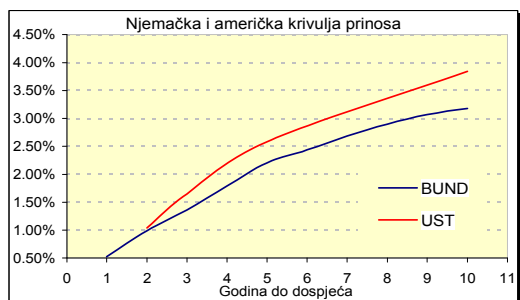
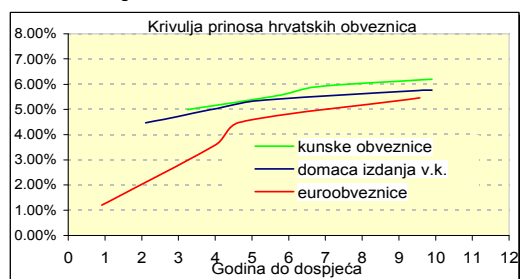
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2167



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Američke državne obveznice zabilježile su rast cijena uslijed pada azijskih dioničkih tržišta, ali je rast cijena ipak bio ograničen objavom većeg proračunskog deficita od očekivanja (65,4 milijarde USD). Spread na krivulji prinosa u segmentu 2-30 godina suzio se, kako se potražnja za duljim dospeljima intenzivirala čemu osobito pogoduju niski inflatorni pritisci.

Tijekom jučerašnjeg dana njemačke državne obveznice našle su se pod pritiskom posljednjeg dogovora oko Grčke, ali i iznenađujuće dobrih objava vanjskotrgovinske razmjene odnosno većeg suficita od očekivanja u najvećem europskom gospodarstvu Njemačkoj. Spreadovi perifernih članica eurozone u odnosu na njemačke obveznice, u skladu s jasnijim namjerama EU da pomogne Grčkoj i smanjenom averzijom prema riziku, su se suzili. Danas je dan oskudan makroekonomskim objavama koje bi mogle značajnije utjecati na tržišna kretanja, ali izdvajamo inflaciju u Njemačkoj i Francuskoj te vanjskotrgovinsku razmjenu u SAD-u.

Domaće tržište

Prijavljeni promet na domaćem tržištu obveznica u ponedjeljak je iznosio 36,1 milijuna kuna. Na kotacijama kunskih državnih obveznica RHM20 bilježi blagi porast cijena. Tijekom ponedjeljka promet ovom kunskom obveznicom iznosio je 13 milijuna kuna. Na krivulji valutne klauzule RHM14 bilježi blagu korekciju cijena na dnevnoj razini. Hrvatske euroobveznice u skladu s događanjima na „core marketu“ bilježe sužavanje razlike u zahtjevanim prinosima u odnosu na referentne njemačke vrijednosnice.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.00%	16.3.2012	100.01	100.02	0.994%	0.989%
OBL	3.50%	12.4.2013	106.21	106.22	1.365%	1.362%
OBL	2.50%	27.2.2015	101.34	101.35	2.205%	2.203%
DBR	3.750%	4.1.2017	106.44	106.47	2.688%	2.683%
DBR	3.250%	4.1.2020	100.55	100.58	3.181%	3.177%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.00%	31.3.2012	99.91	99.92	1.048%	1.040%
UST	1.750%	15.4.2013	100.28	100.30	1.654%	1.648%
UST	2.500%	31.3.2015	99.59	99.61	2.588%	2.584%
UST	3.625%	15.2.2020	98.20	98.23	3.846%	3.842%

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									
RHM2 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.30	104.80	4.703%	4.458%	385	329
RHM2 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.05	101.55	5.214%	5.080%	355	305
RHM2 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.50	95.00	5.469%	5.355%	325	281
RHM2 19	EUR	5.375%	29.11.2019	96.70	97.20	5.827%	5.757%	275	247
RHM2 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.00	105.50	5.826%	5.761%	265	253
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	103.50	104.00	6.268%	6.201%	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%	145	88
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.50	105.20	3.776%	3.591%	184	146
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.65	108.35	4.672%	4.513%	253	235
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	108.75	109.50	5.556%	5.460%	162	175
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	103.25	104.00	9.328%	9.177%	714	676

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 2167

13. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	11,005.97	0.08%
S&P 500	1,196.48	0.18%
NASDAQ COMPOSITE	2,457.87	0.16%
NIKKEI 225	11,161.23	-0.81%
EUROSTOXX 50	3,002.23	0.29%
XETRA DAX INDEX	6,250.69	0.02%
FTSE 100	5,777.65	0.12%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,178.76	-0.24%
CROBEX	2,169.71	-0.21%
BUX	25,163.09	0.04%
ATX	2,786.42	0.74%
RTS	1,641.36	-0.43%
STI	3,970.50	0.00%
BELEX	1,370.04	2.02%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	12. tra. 10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA		09. tra. 10		02. sij. 09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)
		CIJENA	PROMET	CIJENA	%	CIJENA	%	CIJENA	%	
ZAGREBAČKA PIVOVARA	3,791.30	51,637,506.00	3,791.30	0.00%	2,899.99	30.73%	↑	2,352.31		
HRVATSKI TELEKOM	326.90	5,564,894.63	328.00	-0.34%	↓	199.22	64.09%	↑	26,769.36	
DALEKOVOD	361.01	1,342,724.01	360.04	0.27%	↑	382.00	-5.49%	↓	828.09	
ERICSSON N.T.	1,595.00	1,091,823.20	1,560.00	2.24%	↑	1,200.00	32.92%	↑	2,123.98	
ADRIS GRUPA (P)	300.00	994,017.50	300.00	0.00%	↑	192.50	55.84%	↑	2,035.23	
ATLANSKA PLOVIDBA	955.00	973,970.21	956.00	-0.10%	↓	688.99	38.61%	↑	1,332.72	
VALIDUS	20.01	872,630.09	22.56	-11.30%	↓	28.99	-30.98%	↓	54.06	
INA	1,752.03	375,329.77	1,769.90	-1.01%	↓	1,149.97	52.35%	↑	17,520.30	
ATLANTIC GRUPA	698.00	342,994.48	702.80	-0.68%	↓	461.00	51.41%	↑	1,724.06	
ULJANIK PLOVIDBA	619.00	321,536.37	620.01	-0.16%	↓	540.00	14.63%	↑	359.02	

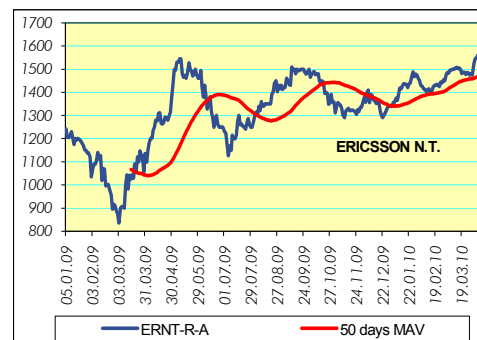
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	58.80	-2.33%

Nastavljen negativan trend dionica Validusa

Prvi dan ovojtednog trgovanja domaći su dionički indeksi zaključili s negativnim predznakom. CROBEX je pao za 0,21% (2.169,71 bod), dok je CROBEX10 u negativnom teritoriju za 0,24%. Redovni promet na ZSE jučer je iznosio 67,2 milijuna kuna, ali je na trgovanje dionicama Zagrebačke pivovare otpalo nešto više od 50 milijuna kuna. Druga najlikvidnija dionica je ona našeg najvećeg telekoma, koja je uz promet od 5,5 milijuna kuna pala za 0,34%.

Dionice Validusa nastavljaju s negativnim trendom pa su tako ponedjeljak zaključile na 20,01 kunu što predstavlja pad od 11,3% u odnosu na prethodni dan trgovanja. Bez postotne promjene povlašćena je dionica Adris Grupe s cijenom od 300,00 kuna. Rast od 2,24% ostvarile su dionice Ericsson N.T. uz promet nešto veći od milijun 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

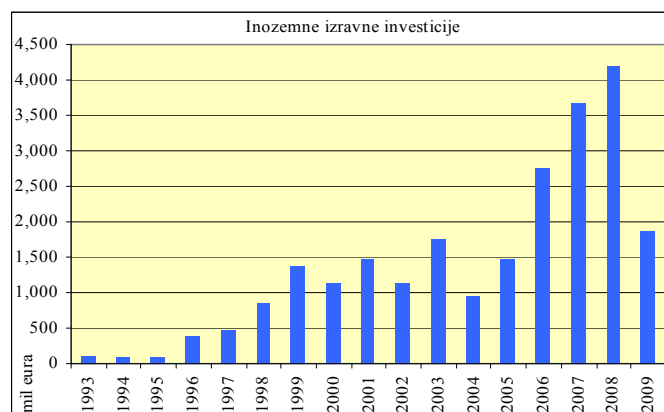
Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Ministarstvo financija, Zavod za zapošljavanje

Analiza:

Izravna inozemna ulaganja u 2009. 1,9 milijardi eura

Iako je u trećem tromjesečju iznos izravnih inozemnih ulaganja porastao za više od 50% u odnosu na prva dva tromjesečja, podaci za kraj godine pokazuju da je zadnje tromjesečje donijelo tek blagi rast izravnih ulaganja u odnosu na prethodno tromjesečje. Prema posljednjim podacima HNB-a inozemna izravna ulaganja (FDI) u Hrvatsku tijekom 2009. godine iznosila su 1,9 milijardi eura, što je čak 55,3% manje u odnosu na 2008. godinu kada su izravne inozemne investicije u Hrvatsku iznosile 4,2 milijarde eura. Najveći doprinos rastu došao je od rasta ulaganja u trgovini na veliko i posredovanja u trgovini, koja su od prvog tromjesečja, kada su iznosila svega 12,8 milijuna skočila na 733,9 milijuna eura. Slijedi financijsko posredovanje, osim osiguranja i mirovinskih fondova s ukupnim iznosom ulaganja od 658 milijuna eura. Promatrajući strukturu prispjelih inozemnih izravnih ulaganja, najveći je pad u odnosu na nekoliko prethodnih godina zabilježen kod vlasničkih ulaganja koja su na kraju 2009. iznosila 572,5 milijuna eura. Za razliku od prvog tromjesečja kada je zabilježeno povlačenje zadržane dobiti (130 milijuna eura) u ostatku godine ista je zadržana u RH pa su za cijelu godinu zadržane zarade iznosile 171,3 milijuna eura. U prošloj godini, daleko najveći iznos ukupnih izravnih ulaganja došao je iz Nizozemske (1,1 milijarda eura), a slijedi Austrija s ulaganjima u iznosu 420,7 milijuna eura, koja je od 1993. najveći ulagač u Hrvatsku s ukupno 6,2 milijarde eura (26,1% FDI). Među zemljama kod kojih je priljev izravnih ulaganja negativan su Švedska i Luksemburg.

Unatoč očekivanom smanjenju deficita tekućih transakcija (na kraju 2009. iznosio 2,4 milijarde eura), navedeni manjak u platnoj bilanci neće biti pokriven inozemnim izravnim investicijama koje su inače najpovoljniji način njegovog financiranja. U ovoj godini, s oporavkom gospodarstva eurozone te nastavkom pada averzije prema riziku, možemo ponovno očekivati rast interesa stranih investitora za Hrvatsku. Međutim, koliki će interes biti ovisit će o brzini provođenja strukturalnih reformi, tijekom pregovora s EU te poboljšanju investicijske klime.



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 Dnevnih financijskih vijesti.