

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

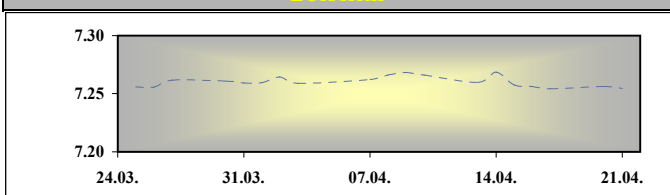
2173

21. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
19.04.10

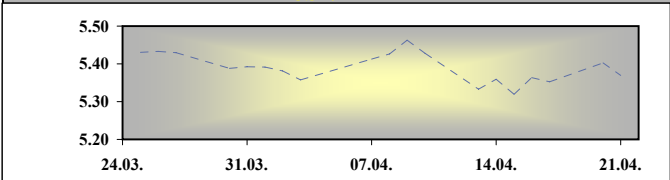
Raiffeisen BONDS	168.68
Raiffeisen BALANCED	155.48
Raiffeisen CASH novčani fond	141.54
Raiffeisen WORLD	102.96
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.57
Raiffeisen EMERGING MARKETS	59.82
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	75.23
Raiffeisen PRESTIGE	102.20

EUR/HRK



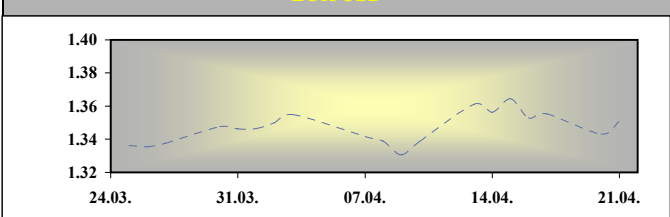
*srednji HNB-a.

USD/HRK



*srednji HNB-a.

EUR/USD



Medvalutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3433	1.3435
EUR/GBP	0.8727	0.8729
EUR/CHF	1.4344	1.4346
EUR/JPY	125.30	125.32
EUR/SEK	9.6148	9.6198
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Vijesti iz svijeta:

Posljednji podaci za ožujak ukazali su blagi rast proizvođačkih cijena u Njemačkoj na mjesečnoj razini (za 0,7%). U odnosu na isti mjesec prošle godine iste su zabilježile pad (za 1,5%), no ipak nešto niži nego je to bilo u veljači. Deficit u tekućem računu platne bilance za zemlje eurozone ukazao je na još višu razinu. Tako je navedeni zabilježio rast sa 1,7 milijardi eura, na koliko je izmjeren u siječnju, na 3,9 milijardi eura u veljači. Potrošačke cijene u V. Britaniji tijekom ožujka su rasle još višim stopama nego u veljači, i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. Tako su odnosu na prethodni mjesec više za 0,6%, dok su prema istom mjesecu prethodne godine više za 3,4%. ZEW indeks investitorskog povjerenja u eurozoni je rastao u travnju u odnosu na ožujak, i više nego se očekivalo te iznosi 46,0. Isti indeks za Njemačku u travnju (u odnosu na ožujak) je također zabilježio iznadočekivani rast te tako iznosio 53,0.

Prema podacima s Bloomberg tržiste u SAD-u je zatvoreno sa sljedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3439, USD/JPY 93.180, GBP/USD 1.5363, USD/CHF 1.0681.

država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	Jobless Claims Change, Mar	-10,0K	-32,3K	10:30
GBP	ILO Unemployment Rate, Feb		7,8%	10:30

FX vijesti

EUR/HRK.* Nakon nekoliko mirnih dana na domaćem deviznom tržištu jučer je došlo do blage aprecijacije kune, poglavito uzrokovanom većom ponudom deviza sa strane bankarskog sektora. Tako je tečaj EUR/HRK skliznuo na razine oko 7.255 kuna za euro, na kojoj je razini i zatvoren.

Fixing RBA utvoden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.4336	5.4493
GBP/HRK	8.3629	8.3878
CHF/HRK	5.0885	5.1032
JPY/HRK	5.8251	5.8420
SEK/HRK	0.7589	0.7613

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 21.tr.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		20.tr.10			31.pro.09			30.lip.09		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2544	7.2563	↓	-0.03	7.3062	↓	-0.71	7.2920	↓	-0.52
USD	5.3697	5.4022	↓	-0.61	5.0893	↑	5.22	5.2045	↑	3.08
CHF	5.0596	5.0584	↑	0.02	4.9094	↑	2.97	4.7745	↑	5.64
GBP	8.2643	8.2215	↑	0.52	8.0740	↑	2.30	8.5961	↓	-4.01
JPY	5.7855	5.8746	↓	-1.54	5.5245	↑	4.51	5.4512	↑	5.78
SEK	0.7519	0.7472	↑	0.63	0.7079	↑	5.85	0.6693	↑	10.98

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 :

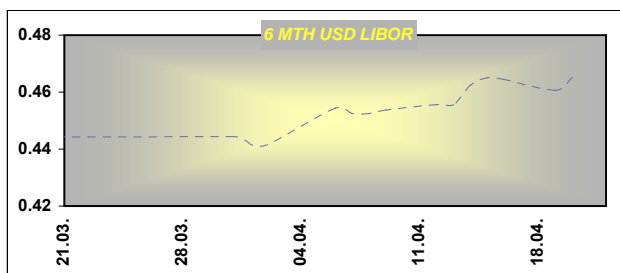
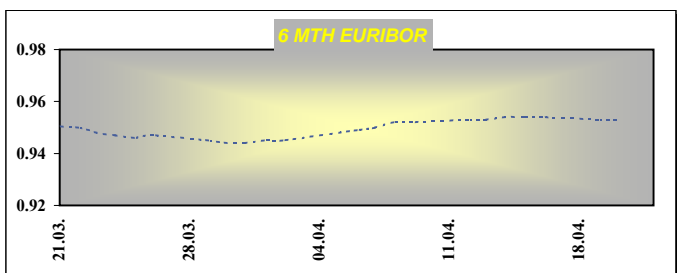
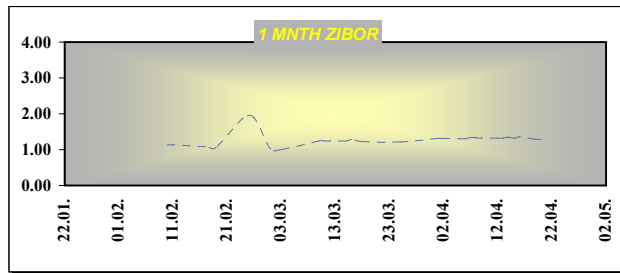
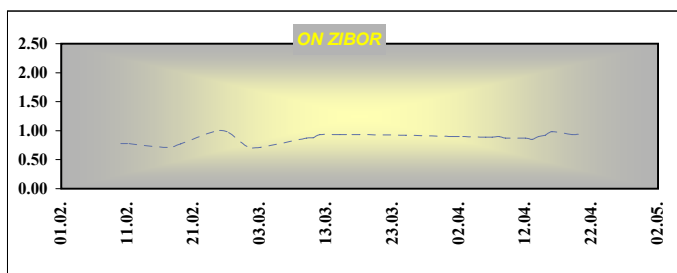
Kako ovaj utorak aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske ipak na kraju nije bilo, tako su i bilo kakva veća uzbuđenja izostala. ZIBOR na najkraće rokove i dalje se zadržava ispod razine od 1% i čini se da smo njegov vrh za ovo razdoblje održavanja vidjeli. Repo aukcija trezorskih zapisa HNB-a neće se održati ni ovu srijedu.

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%

Ostvarene kamatne stope na aukcijama TZ MF

Datum aukcije	91 dan	182 dana	364 dana
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
13-tra-10	2.25	3.20	3.95

Ročnost	ZIBOR	EURIBOR	LIBOR - USD
O/N	0.94		0.2503
1WK	1.01	0.346	0.2559
2WK	1.12	0.357	0.2563
1MTH	1.29	0.404	0.2588
3MTH	2.05	0.642	0.3072
6MTH	2.96	0.953	0.4650
12MTH	3.85	1.222	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

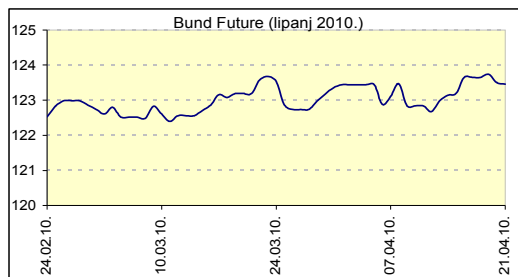
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

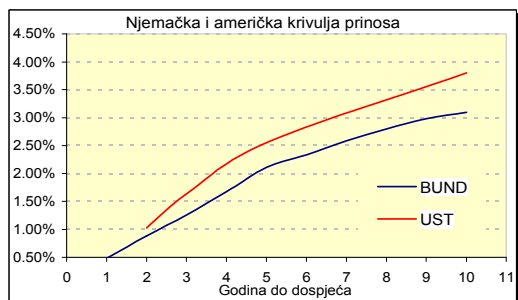
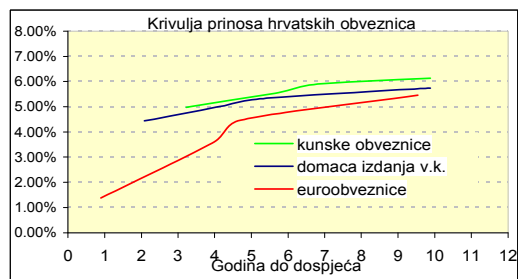
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2173



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Rast dioničkih tržišta, uslijed pomalo neočekivano dobrih financijskih rezultata kompanija, te posljedični pad averzije prema riziku smanjio je potražnju za američkim obveznicama gurajući prinose prema višim razinama. Slabi inflatorni pritisci, međutim i dalje podržavaju očekivanja da Fed još uvijek (a prema našim očekivanjima ni tijekom cijele godine) neće mijenjati politiku niskog referentnog kamatnjaka.

Po prvi puta u posljednjih šest dana njemačke državne obveznice zabilježile su pad nakon što su grčki trezorski zapisi ostvarili manji prinost od očekivanja, a ZEW indeks investitorskog povjerenja u eurozoni pokazao rast po prvi put u posljednjih sedam mjeseci. Rast prinosa dodatno je podržan pozitivnim kretanjima na dioničkim tržištima, budući da je uslijed smanjene averzije prema riziku smanjena i potražnja za relativno sigurnijim financijskim instrumentima odnosno državnim obveznicama Njemačke. Međutim, podršku obveznicama i dalje daje zabrinutost oko "grčkog problema".

Domaće tržište

Utorkom je domaćem tržištu obveznica protekao uz svega 12,3 milijuna kuna prometa državnim obveznicama od čega se 7,6 milijuna kuna odnosili na državnu obveznicu uz valutnu klauzulu najkraćeg dospijeca RHMF12. Ostatak je trgovano s kunskom RHMF17.

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.21	100.22	0.887%	0.881%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.47	106.48	1.260%	1.257%
OBL	2.250%	10.4.2015	100.66	100.67	2.108%	2.106%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.06	107.09	2.586%	2.581%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.22	101.25	3.100%	3.096%
SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.94	99.95	1.033%	1.024%
UST	1.750%	15.4.2013	100.33	100.34	1.637%	1.631%
UST	2.500%	31.3.2015	99.73	99.75	2.557%	2.554%
UST	3.625%	15.2.2020	98.53	98.56	3.805%	3.801%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospijeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospjeca (Bid)	Prinos do dospjeca (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.30	104.80	4.679%	4.432%	375	328
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.30	101.80	5.145%	5.011%	353	309
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.70	95.20	5.429%	5.314%	327	289
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	97.00	97.50	5.786%	5.716%	275	252
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.20	105.70	5.799%	5.734%	272	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.10	98.60	5.148%	4.975%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.10	98.60	5.647%	5.541%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.15	93.65	5.992%	5.898%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	104.00	104.50	6.200%	6.134%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.90	100.40	4.248%	3.604%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	7.004%	6.007%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.00	9.288%	8.318%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.745%	5.092%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.432%	17.157%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.700%	5.386%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	104.70	1.928%	1.376%	141	79
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.60	105.10	3.742%	3.609%	207	168
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	108.00	108.50	4.583%	4.470%	256	234
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.00	109.50	5.522%	5.457%	179	190
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	105.00	105.50	8.977%	8.879%	675	646

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 2173

21. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	11,117.06	0.23%
S&P 500	1,207.17	0.81%
NASDAQ COMPOSITE	2,500.31	0.81%
NIKKEI 225	11,090.05	1.74%
EUROSTOXX 50	2,983.91	1.49%
XETRA DAX INDEX	6,264.23	1.65%
FTSE 100	5,783.69	0.97%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,194.49	1.79%
CROBEX	2,206.15	1.65%
BUX	23,797.60	-0.28%
ATX	2,751.39	0.95%
RTS	1,623.58	0.26%
STI	3,921.68	0.00%
BELEX	1,413.15	-0.25%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	20.tri.10		PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA				TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		PROMET	CIJENA	19.tri.10	%	02.sij.09	%		
HRVATSKI TELEKOM	293.65	12,393,723.67	292.55	0.38%	↑	199.22	47.40%	↑	24,046.57
ATLANSKA PLOVIDBA	1,022.99	3,236,943.84	981.21	4.26%	↑	688.99	48.48%	↑	1,427.60
ERICSSON N.T.	1,715.10	2,980,254.74	1,695.00	1.19%	↑	1,200.00	42.93%	↑	2,283.91
LEDO	6,680.00	1,850,615.01	6,588.00	1.40%	↑	5,195.00	28.59%	↑	1,470.74
DALEKOVOD	374.50	1,829,350.89	367.00	2.04%	↑	382.00	-1.96%	↓	859.03
INA	1,781.01	1,466,875.03	1,765.00	0.91%	↑	1,149.97	54.87%	↑	17,810.10
INSTITUT IGH	2,650.00	1,279,318.84	2,472.00	7.20%	↑	3,650.00	-27.40%	↓	420.24
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK	355.00	847,178.67	340.00	4.41%	↑	300.00	18.33%	↑	6,029.38
JADROPLOV	178.60	768,686.40	173.67	2.84%	↑	133.36	33.92%	↑	292.31
ZAGREBAČKA PIVOVARA	3,500.00	728,000.10	3,500.00	0.00%		2,899.99	20.69%	↑	2,171.58

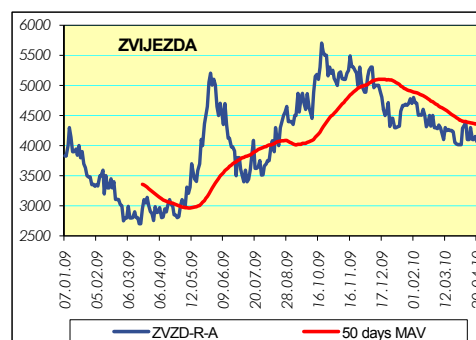
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	57.20	0.00%

Positivan dan na Zagrebačkoj burzi

Vjerojatno oslonjeni na pozitivna kretanja globalnih burzovnih indeksa, investitori su snažnijom kupnjom pogurali naše dioničke indekse u zeleni teritorij. CROBEX se zadržao iznad 2.200 bodova (+1.64%), dok je CROBEX10 rastao za 1.79% na razinu od 1.194,49 bodova. Slijedom toga u društvu deset najlikvidnijih nema dionice s negativnim predznakom, milijunski promet zabilježilo je sedam izdatelja.

Dionice T HT-a stabilizirale su se iznad 293,00 kune, dok im je udio u ukupnom prometu iznosio nešto više od trećine. Snažan rast od čak 7,20% ostvarile su dionice Instituta IGH, dok su dionice Atlantske plovidbe poskupile za 4,26%. Dionica Ericsson N.T. preskočila je cijenu od 1.700 kuna, čime je dosegla najvišu razinu od listopada 2008. godine. Zadnja cijena dionice Leda iznosila je 6.680,00 kuna što predstavlja rast od 1,40%. Uz to spomenutim se dionicama trgovalo za 1,8 milijuna 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 proizizaću 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

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

Analiza:

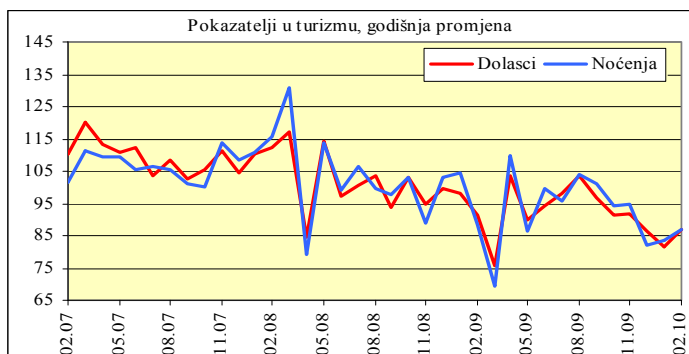
Nastavak pada broja noćenja i dolazaka turista

Posljednji podaci DZS-a potvrdili su nastavak nepovoljnih kretanja u turizmu. Naime, iako po nešto nižoj stopi pada no prethodna dva mjeseca turistički dolasci i noćenja zabilježili su dvoznamenkaste stope pada. Ukupan broj dolazaka iznosio je u promatranom mjesecu 126 tisuća što je 13% manje nego u istom mjesecu prošle godine, a dominantno je posljedica smanjenih dolazaka domaćih gostiju. Uspoređujući broj dolazaka tijekom istog mjeseca prethodnih godina vidimo kako je ovogodišnje veljače zabilježen najniži broj dolazaka turista još od 2005. godine. Tijekom veljače zabilježeno je gotovo 67 tisuća dolazaka domaćih turista. Kod stranih turista ostvareno je nešto manje od 59 tisuća dolazaka, što je 5,6% manje nego istog mjeseca lani.

Ukupan broj noćenja u veljači je iznosio 293 tisuće, odnosno 13,1% manje nego u istom mjesecu 2009., a smanjenje je opet dominantno posljedica nižeg broja noćenja domaćih gostiju. Domaći turisti ostvarili su oko 155 tisuća noćenja (pad od 17,4% na godišnjoj razini) dok je kod stranih turista zabilježeno oko 138 tisuća noćenja odnosno 7,7% niže u usporedbi s istim mjesecom lani. U strukturi noćenja očekivano za ovo razdoblje godine prevladavaju domaći gosti, ali je zbog snažnijeg pada njihove posjećenosti i udio domaćih gostiju u ukupnim noćenjima iznosio 52,8% što je njihov povijesno najniži udio u promatranom mjesecu. S obzirom na uobičajena sezonska kretanja u nastavku godine zasigurno će doći do porast udjela stranih turista u strukturi noćenja. U strukturi noćenja stranih turista najviši broj noćenja ostvarili turisti iz Slovenije (16,5%), Italije (13,5%), te Austrije (11,1%).

Važan turistički pokazatelj je i prosječan broj noćenja po dolasku turista, koji je tijekom promatranog mjeseca zabilježio pogoršanje. Naime, prosječan broj noćenja po dolasku smanjen je sa 2,9 noćenja po dolasku, koliko je iznosio u siječnju, na 2,3 noćenja po dolasku u veljači.

Osim nepovoljnih vremenskih uvjeta, negativni trendovi u turizmu odraz su prilagodbe stanovništva recesijskim uvjetima odnosno smanjenju raspoloživog dohotka te rastu nezaposlenosti. S druge strane oporavak u našim najvećim emitivnim tržištima još uvijek je relativno slab i nije prvenstveno odraz poboljšanja standarda građana. Stoga nije ni bio izgledan oporavak hrvatskog turizma u prvoj polovici ove godine. Ipak, na godišnjoj razini očekujemo blagi porast ukupnih noćenja turista, ali i viši priljev u platnoj bilanci na osnovu turističkih putovanja budući da ipak očekujemo u trenutnim globalnim uvjetima relativno uspješnu turističku sezonu.



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.