

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2175

23. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
21.04.2010

Raiffeisen BONDS	168.81
Raiffeisen BALANCED	156.29
Raiffeisen CASH novčani fond	141.56
Raiffeisen WORLD	103.84
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	69.32
Raiffeisen EMERGING MARKETS	60.13
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	77.79
Raiffeisen PRESTIGE	102.51

Vijesti iz svijeta:

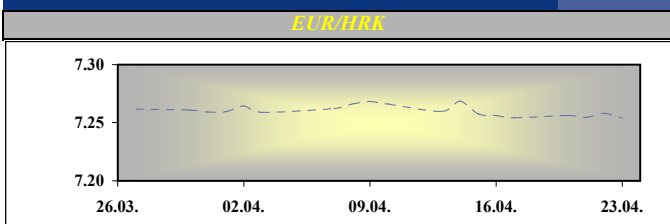
Prema podacima za travanj u prerađivačkom i uslužnom sektoru eurozone pokazao se iznadočekivani porast aktivnosti. Tako je PMI indeks prerađivačkog sektora u travnju porastao sa 56,6 na 57,5, dok je isti indeks koji prati kretanja u uslužnom sektoru rastao sa 54,1 na 55,5. Ista kretanja zabilježena su i u najvećim gospodarstvima Eurozone. U Njemačkoj je PMI indeks prerađivačkog sektora rastao sa 60,2 na 61,3, dok je PMI indeks uslužnog sektora rastao sa 54,9 na 55,0. U Francuskoj je u prerađivačkom sektoru rast iznosio sa 56,5 na 56,7, a u uslužnom sektoru sa 53,8 na 57,8. Proizvođačke cijene u SAD-u tijekom ožujka rasle su kako na mjesečnoj tako i na godišnjoj razini. U odnosu na veljaču iste su rasle i više nego se predviđalo, za 0,7%, dok su prema istom mjesecu prošle godine više za 6,0%, onoliko koliko se i očekivalo. Ovtjednji podaci s tržišta rada u SAD-u govore o povoljnijim kretanjima s obzirom na nešto niži broj zahtjeva za naknade koje primaju nezaposleni. Naime, ukupan broj zahtjeva za naknade nezaposlenima smanjio se u proteklih tjedan dana sa 4,69 na 4,65 milijuna. Isti slučaj pokazao se i sa zahtjevima novonezaposlenih osoba, koji su smanjeni sa 480 na 456 tisuća. Na tržištu nekretnina u SAD-u zabilježen je porast broja prodanih postojećih stambenih objekata, i više nego se predviđalo, po stopi od 6,8%.

Prema podacima s Bloomberg tržišta u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3312, USD/JPY 93.330, GBP/USD 1.5386, USD/CHF 1.0762.

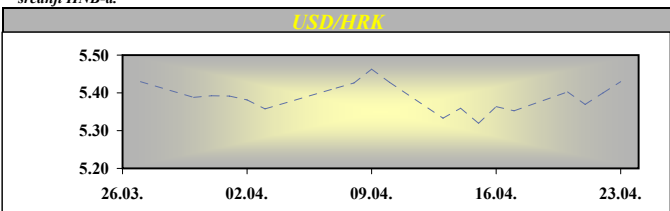
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
FRA	Consumer Spending, YoY, Mar	2,1%	1,6%	08:45
GER	IFO-Business Climate, Apr	98,7	98,1	10:00
GBP	GDP, YoY, 1Q	-0,1%	-3,1%	10:30
EMU	Industrial New Orders, YoY, Feb	11,2%	7,3%	11:00
USD	Durable Goods Orders, Mar	0,1%	0,9%	14:30
USD	New Home Sales, Feb	322K	308K	16:00

FX vijesti

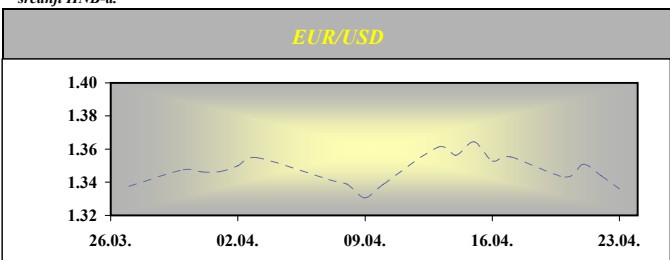
EUR/HRK. * U četvrtak se tečaj blago popeo prema gore, te dan završio na razinama oko 7,259 HRK za 1 EUR. Laganoj deprecijaciji HRK je pridonijela blago povećana potražnja za devizama sa strane bankarskog sektora. Srednji tečaj za petak iznosi 7,253919 kuna za euro.



* srednji HNB-a.



* srednji HNB-a.



Medvalutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3228	1.3230
EUR/GBP	0.8625	0.8627
EUR/CHF	1.4324	1.4326
EUR/JPY	123.51	123.53
EUR/SEK	9.6128	9.6178
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA uveden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.5178	5.5337
GBP/HRK	8.4618	8.4870
CHF/HRK	5.0956	5.1103
JPY/HRK	5.9095	5.9266
SEK/HRK	0.7590	0.7615

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 23.tr.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		22.tr.10			31.pro.09			30.lip.09		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2539	7.2581	↓	-0.06	7.3062	↓	-0.72	7.2920	↓	-0.53
USD	5.4296	5.4004	↑	0.54	5.0893	↑	6.27	5.2045	↑	4.15
CHF	5.0638	5.0643	↓	-0.01	4.9094	↑	3.05	4.7745	↑	5.71
GBP	8.3754	8.3292	↑	0.55	8.0740	↑	3.60	8.5961	↓	-2.63
JPY	5.8311	5.7866	↑	0.76	5.5245	↑	5.26	5.4512	↑	6.52
SEK	0.7547	0.7559	↓	-0.17	0.7079	↑	6.19	0.6693	↑	11.31

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim 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

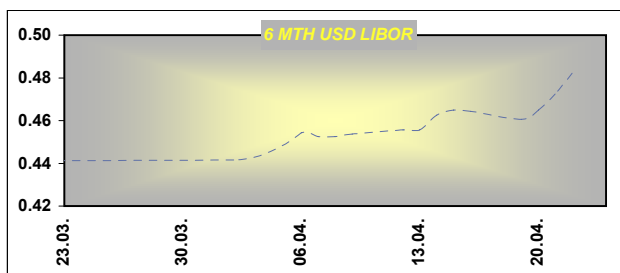
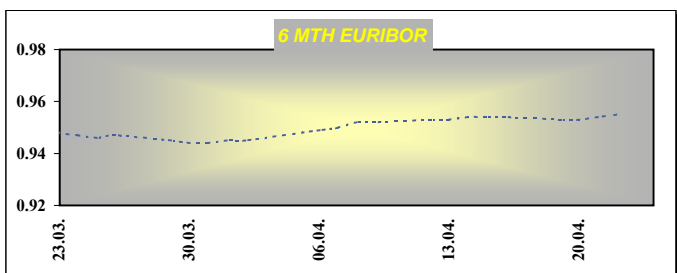
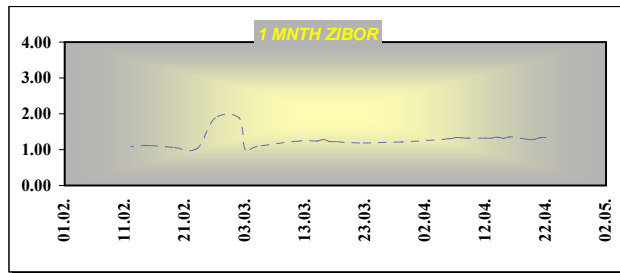
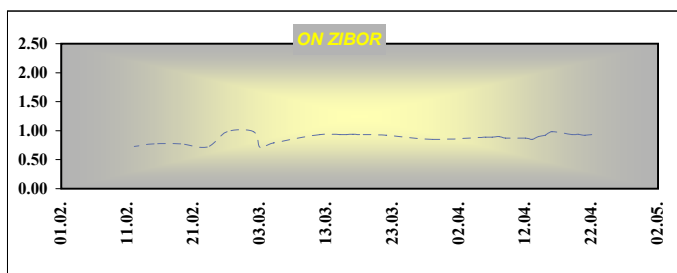
Money market vijesti :

U četvrtak je ponovo došlo do pada kamata na domaćem novčanom tržištu i kako smo prognozirali do kraja tjedna bi se vjerojatno trebale naći i ispod minimalnih razina koje za iste ročnosti daje HNB. Tako su se prekonočne kotacije kretale oko 0.5% uz daljnu tendenciju pada što je bilo i logično za očekivati s obzirom na iznimnu likvidnost sustava.

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
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	0.93		0.2503
1WK	1.00	0.347	0.2555
2WK	1.14	0.358	0.2568
1MTH	1.34	0.404	0.2625
3MTH	2.20	0.644	0.3158
6MTH	3.03	0.955	0.4822
12MTH	3.86	1.223	0.9630



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

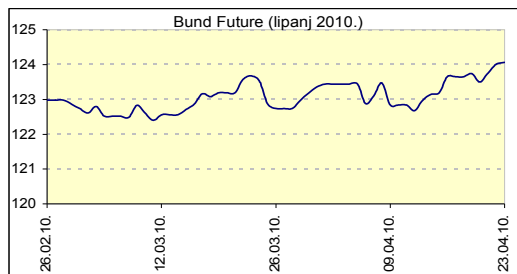
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

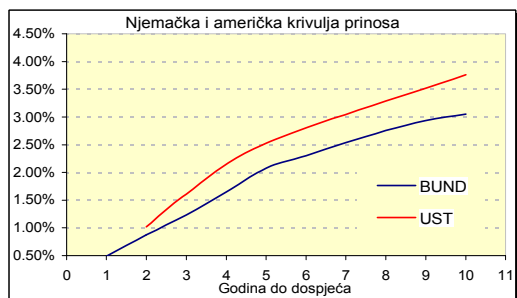
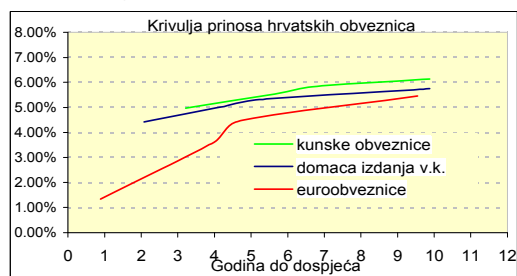
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2175



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Snažan rast prinosa na grčke obveznice te pad dioničkih tržišta utjecao je na početni rast američkih državnih obveznica tijekom jučerašnjeg trgovanja. Međutim, pozitivne vijesti s američkog tržišta nekretnina, povoljni pokazatelji s tržišta rada te naposljetku „dobra“ financijska izvješća kompanija za prvo tromjesečje, pogurali su prinose prema višim razinama. Osim toga, američko ministarstvo financija najavilo je rekordni iznos izdanja u sljedećem tjednu (129 mlrd USD) kroz dvogodišnje, petogodišnje i sedmogodišnje obveznice te petogodišnje TIPS.

S druge strane njemačke državne obveznice podršku nalaze u nastavku neizvjesnosti oko rješavanja pitanja financiranja proračunskog deficita Grčke. Eurostat je tijekom jučerašnjeg dana revidirao na više procjenu grčkog proračunskog deficita (s 12,9 na 13,6% BDP-a) uz otvorenu mogućnost pogoršanja. Razlika u zahtijevanim prinosima između grčke 10-godišnje obveznice i referentnog njemačkog bunda dosegla je 562 bb. Osim toga na povećanu percepciju rizika utjecala je jučerašnja vijest o raspadu belgijske vlade.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica ponovno je zabilježen skroman promet od svega 9,9 milijuna kuna prometa državnim obveznicama ostvaren isključivo kuskim izdanjima (RHMF17 i RHMF20).

Njemačka	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.23	100.24	0.876%	0.870%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.53	106.54	1.237%	1.233%
OBL	2.250%	10.4.2015	100.80	100.81	2.078%	2.076%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.33	107.36	2.543%	2.538%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.59	101.62	3.055%	3.052%

SAD	Kupon	Dospijeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.95	99.97	1.025%	1.016%
UST	1.750%	15.4.2013	100.39	100.41	1.615%	1.609%
UST	2.500%	31.3.2015	99.86	99.88	2.530%	2.527%
UST	3.625%	15.2.2020	98.86	98.89	3.765%	3.761%

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	4.674%	4.426%	375	328
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.30	101.80	5.145%	5.010%	353	309
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	94.70	95.20	5.430%	5.315%	327	289
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	97.00	97.50	5.786%	5.717%	275	252
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.05	105.55	5.818%	5.753%	272	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.10	98.60	5.149%	4.976%	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	93.45	93.95	5.936%	5.842%	0	0
RH 2020	HRK	6.750%	5.3.2020	104.00	104.50	6.200%	6.133%	0	0
RBA 2011	HRK	4.125%	10.2.2011	99.90	100.40	4.248%	3.600%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	7.014%	6.012%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.00	9.307%	8.332%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.746%	5.090%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.485%	17.194%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.701%	5.387%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.20	104.70	1.899%	1.344%	141	79
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.60	105.10	3.740%	3.607%	207	168
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	108.00	108.50	4.582%	4.468%	256	234
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	109.00	109.50	5.521%	5.457%	179	190
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	105.00	105.50	8.977%	8.878%	675	646

Podrobnije informacije možete dobiti na slijedećim adresama:

Saša Ilić

tel. 01/46 95 081

sasa.ilic@rba.hr

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - Equity desk

*Broj 2175

23. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	11,134.29	0.08%
S&P 500	1,208.67	0.23%
NASDAQ COMPOSITE	2,519.07	0.58%
NIKKEI 225	10,914.46	-0.32%
EUROSTOXX 50	2,897.59	-1.70%
XETRA DAX INDEX	6,168.72	-0.99%
FTSE 100	5,665.33	-1.02%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,172.96	-1.95%
CROBEX	2,170.88	-1.91%
BUX	23,927.45	-0.48%
ATX	2,701.10	-1.59%
RTS	1,593.61	0.64%
STI	3,921.83	0.00%
BELEX	1,409.16	-0.58%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	22.tri.10		21.tri.10		02.sij.09		TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		PROMET		CIJENA	%	CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	279.03	16,753,466.69	288.80	-3.38%	↓	199.22	40.06%	↑	22,849.36
KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA	495.00	2,766,137.33	507.00	-2.37%	↓	398.99	24.06%	↑	1,273.20
DALEKOVOD	370.00	2,079,633.56	381.00	-2.89%	↓	382.00	-3.14%	↓	848.71
INSTITUT IGH	2,604.99	1,654,183.20	2,700.56	-3.54%	↓	3,650.00	-28.63%	↓	413.10
ATLANSKA PLOVIDBA	996.22	1,444,351.84	1,018.70	-2.21%	↓	688.99	44.59%	↑	1,390.24
ERICSSON N.T.	1,717.00	1,230,700.43	1,716.00	0.06%	↑	1,200.00	43.08%	↑	2,286.44
PODRAVKA	340.00	934,777.60	347.12	-2.05%	↓	261.00	30.27%	↑	1,842.80
ULJANIK PLOVIDBA	655.00	862,496.29	660.00	-0.76%	↓	540.00	21.30%	↑	379.90
ČAKOVEČKI MLINOVI	3,305.00	715,340.21	3,643.33	-9.29%	↓	3,345.00	-1.20%	↓	347.03
INA	1,757.45	674,679.94	1,805.00	-2.63%	↓	1,149.97	52.83%	↑	17,574.50

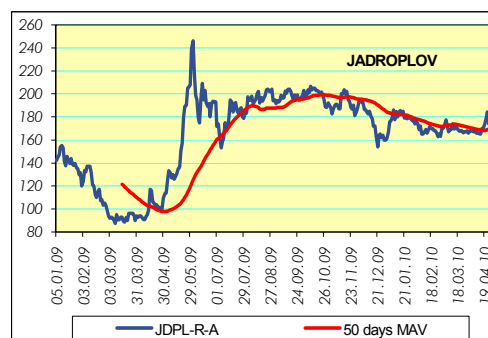
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%	
INA GDR	276.00	0.00%	
HT GDR	50.50	-7.68%	↓

CROBEX ipak ispod 2.200 bodova

Nakon novih negativnih vijesti koje stižu iz Grčke a tiču se velikog duga te zemlje, svjetski su burzovni indeksi obavijeni u crveno. Ništa bolje nije bilo niti na domaćem tržištu kapitala gdje su dionički indeksi ostvarili pad nešto manji od 2%. CROBEX se tako nije uspio zadržati iznad 2.200 bodova, dok je CROBEX10 četvrtak zaključio na 1.172,96 bodova. Redovni se promet na ZSE i dalje kreće oko 30 milijuna kuna a najveći udio u trgovanju čine dionice našeg najvećeg telekoma. Iste su jučer nastavile sa snažnim padom (-3,38%), da bi zadnja cijena iznosila 279,03 kune.

U društvu deset najlikvidnijih jedina koja nosi pozitivan predznak dionica je Ericsson N.T. (1.717,00 kuna), no i njena najniža dnevna cijena iznosi 1.691,55 kuna. Dionice Čakovečkih mlinova pale su za čak 9,29% uz promet od 715 tisuća 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	II	III
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	0.2	-0.6
Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena (impj)	2.9	6.1	1.2	1.7	0.7	0.9
Cijene proizvođača, % godišnja promjena (impj)	3.4	8.5	-2.3	0.1	2.7	5.0
Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno, impj)	5.4	-0.5	-13.6	-14.4	-7.3	-
Noćenja turista, % godišnja promjena (impj)	5.6	2.0	0.2	-9.6	-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	-	-
Stopa nezaposlenosti, % (kr)	14.7	13.7	14.7	16.7	18.3%	18.4%
Broj registriranih nezaposlenih (kr)	254,484	240,455	259,193	291,545	317,625	318,658
Prosječan tečaj EUR/HRK *	7.34	7.22	7.32	7.34	7.30	7.26
Prosječan tečaj USD/HRK *	5.36	4.93	5.12	5.28	5.34	5.35
Izvoz roba, milijuni EUR	9,002	9,576	1,835	1,923	585	-
Uvoz roba, milijuni EUR	18,827	20,818	3,738	3,817	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	10,081.5	-
Novčana masa (M1), milijuni HRK, kr	57,878.3	55,222.3	45,559	47,182	48,701.2	-
Ukupni krediti, milijuni HRK, kr	215,641.3	246,589.1	252,156	252,314	253,786.5	-
Depoziti kod poslovnih banaka, milijuni HRK, kr	114,752.8	167,265.1	176,516	174,550	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:

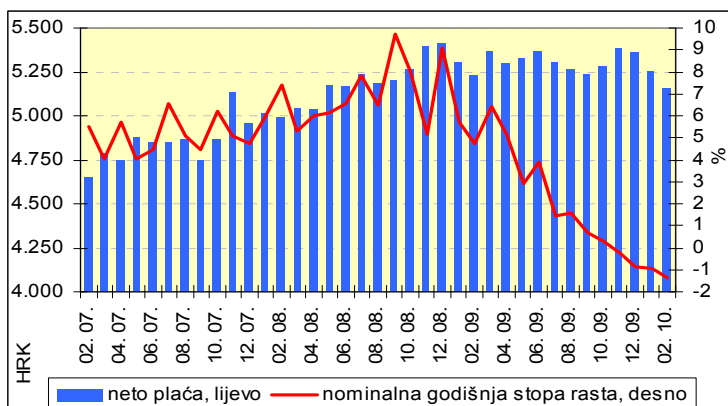
Nastavljen pad prosječnih bruto i neto plaća

U skladu s našim očekivanjima pad prosječne bruto i neto plaće zabilježen je i tijekom veljače, pri čemu su obje zabilježile najniži nominalni iznos od travnja 2008. godine. Posljednji podaci Državnog zavoda za statistiku pokazali su kako je prosječna neto plaća zaposlenih za veljaču iznosila 5.157 kuna, što je za 101 kunu ili 1,9% nominalno manje nego u siječnju. Na godišnjoj razini, prosječna neto isplaćena plaća niže je za 73 kune, odnosno 1,4%, i predstavlja ubrzanje dinamike pada na godišnjoj razini koji traje četvrti mjesec za redom. Osim nominalnog, nastavljen je i realan pad prosječne neto plaće unatoč razmjerno niskim inflatornim pritisacima (prosječna godišnja inflacija je u veljači iznosila 0,7%). U usporedbi sa prošlogodišnjom veljačom realne neto plaće bile su niže za 2,1%.

Pad nominalnih i realnih plaća na godišnjoj razini rezultat je i dalje nepovoljnih kretanja na domaćem tržištu rada te posebnog poreza

na plaće, mirovine i druge primitke. Kao i kod neto plaća, pad je zabilježen i kod prosječnih bruto plaća koje su se u promatranom mjesecu spustile na 7.457 kuna što je njihova najniža razina od travnja 2008. godine. U odnosu na siječanj smanjene su za 158 kuna u apsolutnom iznosu, odnosno za 2,1% u relativnom iznosu. Posljedično došlo je i do ubrzanja pada na godišnjoj razini. Naime, u odnosu na veljaču 2009. prosječna bruto plaća niža je za 140 kuna ili 1,8%.

S obzirom na negativne trendove na tržištu rada, koje očekujemo tijekom 2010. godine, te najavljeno odustajanje od isplata regresa i božićnica u državnim i javnim službama kao i tek slabe naznake oporavka u realnom segmentu gospodarstva moguće je očekivati nastavak pada prosječnih plaća. Realan iznos plaća također se bitni pod pritiskom mogućih intenziviranja inflatornih pritisaka u drugom dijelu godine. Ipak, ukidanje „križnog poreza“ te smanjenje razreda i visine poreznih stopa na dohodak utjecat će pozitivno prije svega na neto plaću.



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 Dневnih financijskih vijesti.