

RBA

Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2176

26. travanj 2010.

Otvoreni investicijski fondovi
Vrijednost udjela na dan
22.04.2010

Raiffeisen BONDS	168.83
Raiffeisen BALANCED	155.88
Raiffeisen CASH novčani fond	141.58
Raiffeisen WORLD	103.07
Raiffeisen CENTRAL EUROPE	68.85
Raiffeisen EMERGING MARKETS	59.85
Raiffeisen HRVATSKE DIONICE	76.73
Raiffeisen PRESTIGE	101.97

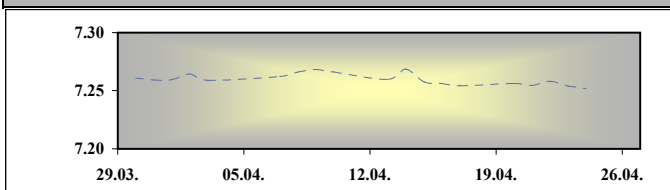
Vijesti iz svijeta:

Njemački IFO indeks poslovne klime u travnju je iznad očekivano porastao na 101,6 (očekivano se rast na 98,7). Preliminarni podaci iz Velike Britanije pokazali su pad BDP-a od 0,3% na godišnjoj razini tijekom prvog ovogodišnjeg tromjesečja, ukazujući time na usporavanje pada gospodarstva. Nove narudžbe u industriji u eurozoni porasle su u veljači i na mjesečnoj i na godišnjoj razini. U odnosu na siječanj zabilježen je iznad očekivani rast od 1,5%, dok je u odnosu na prošlogodišnju veljaču rast također bio iznad očekivanja, za 12,2%. Narudžbe trajnih dobara u SAD-u smanjene su u ožujku za 1,3%, suprotno očekivanjima da će bilježiti blagi rast. Isključivši važan segment u ukupnim narudžbama, transportna sredstva, zabilježen je iznad očekivani rast, od 2,8%. Prodaja novoizgrađenih stambenih objekata u SAD-u tijekom ožujka porasla je daleko iznad očekivanja, za visokih 26,9%.

Prema podacima s Bloomberg tržište u SAD-u je zatvoreno sa slijedećim vrijednostima: EUR/USD 1.3386, USD/JPY 94.000, GBP/USD 1.5371, USD/CHF 1.0722.

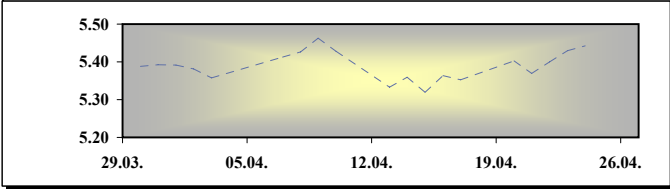
država	podatak	predviđanje	prethodno	vrijeme
GBP	Nationwide House Prices, YoY, Apr	9,7%	9,0%	

EUR/HRK



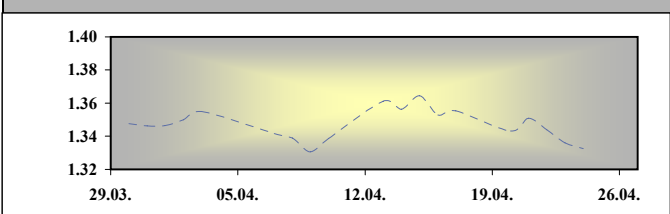
* srednji HNB-a.

USD/HRK



* srednji HNB-a.

EUR/USD



FX vijesti

EUR/HRK. * Petak je donio blagi pad tečaja EUR/HRK, koji je dan zatvorio na razinama oko 7,257 kuna za euro. Promet devizama je bio slabiji, što je pridonijelo stabilnosti tečaja. Srednji tečaj za ponedjeljak iznosi 7,251713 kuna za euro.

Medvalutarni odnosi u K,30 am

	BID	ASK
EUR/USD	1.3364	1.3366
EUR/GBP	0.8643	0.8645
EUR/CHF	1.4356	1.4358
EUR/JPY	125.90	125.92
EUR/SEK	9.5872	9.5922
EUR/DEM	1.95583	1.95583

Fixing RBA utvrden u K,30 am

	BID	ASK
EUR/HRK	7.3000	7.3200
USD/HRK	5.4616	5.4774
GBP/HRK	8.4442	8.4693
CHF/HRK	5.0843	5.0989
JPY/HRK	5.7973	5.8141
SEK/HRK	0.7610	0.7635

SREDNJI TEČAJ HNB

VALUTA	DANAŠNJI TEČAJ 26.tra.10	PROMJENA SREDNJEG TEČAJA HNB-a U ODNOSU NA:								
		25.tra.10			31.pro.09			30.lip.09		
		TEČAJ		%	TEČAJ		%	TEČAJ		%
EUR	7.2517	7.2517	↑	0.00	7.3062	↓	-0.75	7.2920	↓	-0.56
USD	5.4422	5.4422	↑	0.00	5.0893	↑	6.48	5.2045	↑	4.37
CHF	5.0573	5.0573	↑	0.00	4.9094	↑	2.92	4.7745	↑	5.59
GBP	8.3603	8.3603	↑	0.00	8.0740	↑	3.42	8.5961	↓	-2.82
JPY	5.8247	5.8247	↑	0.00	5.5245	↑	5.15	5.4512	↑	6.41
SEK	0.7556	0.7556	↑	0.00	0.7079	↑	6.31	0.6693	↑	11.42

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

RBA

Dnevne financijske vijesti

Money market vijesti :

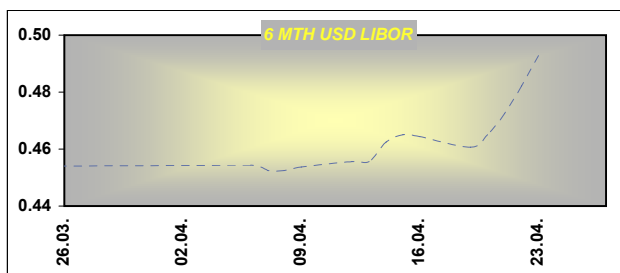
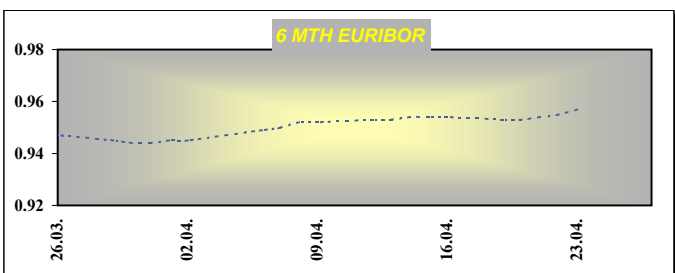
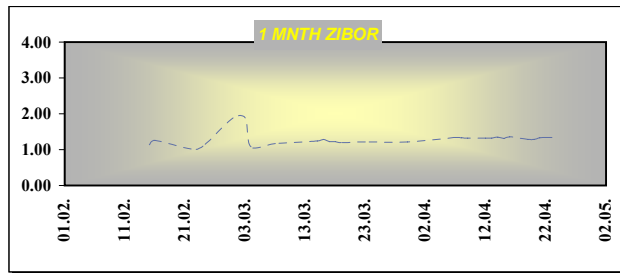
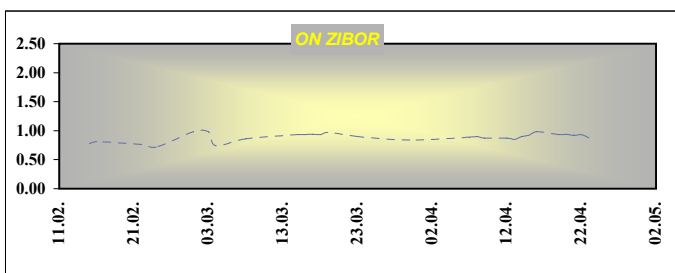
Petak je zaokružio miran sentiment koji je na domaćem novčanom tržištu prevladavao ovaj tjedan, a obilježilo ga je neodržavanje aukcije trezorskih zapisa Ministarstva financija te korekcija u kamatnim stopama na najkraće rokove. Kako aukcija nije najavljena niti za ovaj tjedan slično ozračje moglo bi se i nastaviti.

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	0.88		0.2506
1WK	0.93	0.347	0.2563
2WK	1.10	0.359	0.2588
1MTH	1.34	0.405	0.2644
3MTH	2.40	0.645	0.3206
6MTH	3.16	0.957	0.4928
12MTH	3.98	1.226	0.9788



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

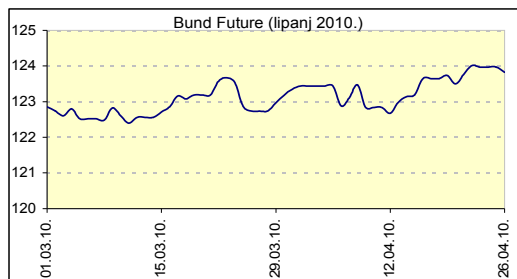
"Dnevne Financijske Vijesti" su informativnog karaktera. Informacije koje se u njima nalaze važeće su samo u trenutku njihova sastavljanja. Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb ne prihvaća bilo kakvu odgovornost za bilo koju štetu proizašlu korištenjem informacija iz Dневnih Financijskih Vijesti.

RBA

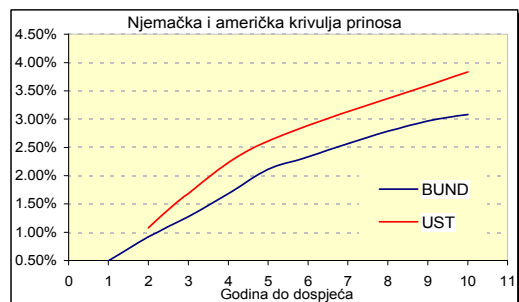
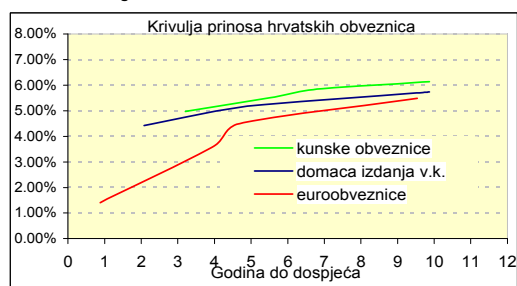
Dnevne financijske vijesti

Raiffeisen Riznica i IB - FI desk *Broj

2176



Izvor: Bloomberg



Izvor: Bloomberg

Inozemno tržište

Ovaj tjedan u fokusu interesa na američkom tržištu je objava BDP-a SAD-a za prvo tromjesečje te odluka FOMC-a o referentnoj kamatnoj stopi. Američko ministarstvo financija najavilo je rekordan iznos izdanja (129 mlrd USD) kroz dvogodišnje, petogodišnje i sedmogodišnje državne obveznice te petogodišnje TIPS (čije je 11 milijardi dolara vrijedno izdanje najavljeno za danas). Prinosi na američke obveznice rano jutros dosegne su najvišu razinu u posljednjih tjedan dana, pod utjecajem smanjene potražnje za obveznicama uslijed rasta dioničkih tržišta te povećane sklonosti riziku.

„Grčki problem“ koji je tijekom cijelog tjedna podržavao ulaganja u sigurno utočišta odnosno njemačke državne obveznice, na samom kraju tjedna rezultirao je i službenim zahtjevom Grčke zahtjev za aktiviranje financijskog paketa EU-a i MMF-a. Navedeno je utjecalo na popuštanje napetosti i zabrinutosti na financijskim tržištima, pa je dan zaključen uz pad cijena njemačkih državnih obveznica. Ipak, iako će pokazatelji u eurozoni nastaviti s pozitivnim trendom ne očekujemo (barem zasada) njihov značajniji utjecaj na tržište obveznica budući da će u fokusu i ovaj tjedan zasigurno ostati Grčka.

Domaće tržište

Na domaćem tržištu obveznica tjedan je završen s 36,5 milijuna kuna prijavljenog prometa državnim obveznicama, od čega se preko 22 milijuna kuna odnosilo na državnu obveznicu uz valutnu klauzulu najkraćeg dospelja (RHMF12). Na krivulji valutne klauzule bilježimo pad prinosa te sužavanje spreadova u odnosu na referentne njemačke vrijednosnice. U ovome tjednu očekujemo nastavak skromnih volumena trgovanja te stabilne prinose državnih obveznica.

Njemačka	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
BKO	1.000%	16.3.2012	100.14	100.15	0.924%	0.919%
OBL	3.500%	12.4.2013	106.40	106.41	1.278%	1.274%
OBL	2.250%	10.4.2015	100.63	100.64	2.114%	2.112%
DBR	3.750%	4.1.2017	107.14	107.17	2.572%	2.567%
DBR	3.250%	4.1.2020	101.36	101.39	3.083%	3.079%

SAD	Kupon	Dospjeće	Bid cijena	Ask cijena	Bid prinos	Ask prinos
UST	1.000%	31.3.2012	99.83	99.84	1.090%	1.082%
UST	1.750%	15.4.2013	100.17	100.19	1.690%	1.685%
UST	2.500%	31.3.2015	99.47	99.48	2.615%	2.612%
UST	3.625%	15.2.2020	98.28	98.31	3.836%	3.833%

Izvor: Bloomberg

Izdavatelj	Valuta	Kupon	Dospjeće	RBA cijena (Bid)	RBA cijena (Ask)	Prinos do dospelja (Bid)	Prinos do dospelja (Ask)	Spread iznad benchmarka	Spread iznad EUROSWAP-a
DOMAĆE OBVEZNICE									
RHMF 12	EUR	6.875%	23.5.2012	104.40	104.80	4.616%	4.417%	369	315
RHMF 14	EUR	5.500%	14.6.2014	101.30	101.80	5.144%	5.009%	356	303
RHMF 15	EUR	4.250%	14.7.2015	95.10	95.60	5.340%	5.225%	323	278
RHMF 19	EUR	5.375%	29.11.2019	97.10	97.60	5.773%	5.703%	280	251
RHMF 20	EUR	6.500%	5.3.2020	105.20	105.70	5.798%	5.733%	279	266
RH 2013	HRK	4.500%	11.7.2013	98.10	98.60	5.150%	4.977%	0	0
RH 2015	HRK	5.250%	15.12.2015	98.10	98.60	5.648%	5.542%	0	0
RH 2017	HRK	4.750%	8.2.2017	93.45	93.95	5.938%	5.843%	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	4.250%	3.595%	0	0
PODRAVKA 2011	HRK	5.125%	17.5.2011	98.10	99.10	7.030%	6.019%	0	0
NEXE 2011	HRK	5.500%	14.6.2011	96.00	97.00	9.335%	8.353%	0	0
ATLANTIC 2011	HRK	5.750%	6.12.2011	100.00	101.00	5.746%	5.086%	0	0
INGRA 2011	HRK	6.125%	6.12.2011	80.00	85.00	21.565%	17.252%	0	0
HEP 2013	HRK	5.000%	29.11.2013	97.75	98.75	5.703%	5.387%	0	0
HRVATSKE EUROOBVEZNICE									
CROATIA 2011	EUR	6.750%	14.3.2011	104.00	104.60	2.080%	1.406%	154	92
CROATIA 2014	EUR	5.000%	15.4.2014	104.50	105.10	3.764%	3.605%	207	167
CROATIA 2015	EUR	6.500%	5.1.2015	107.75	108.35	4.636%	4.499%	263	239
CROATIA 2019	USD	6.750%	5.11.2019	108.65	109.30	5.566%	5.482%	179	190
AGROK 2016	EUR	10.000%	7.12.2016	105.15	105.75	8.946%	8.828%	671	640

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 2176

26. travanj 2010.

Glavni indeksi na svjetskim burzama

INDEX		% chng
DJ IND.AVERAGE	11,204.28	0.63%
S&P 500	1,217.28	0.71%
NASDAQ COMPOSITE	2,530.15	0.44%
NIKKEI 225	11,165.79	2.30%
EUROSTOXX 50	2,957.77	1.36%
XETRA DAX INDEX	6,325.66	1.06%
FTSE 100	5,776.99	0.93%

Indeksi srednje i istočne Europe

INDEX	value	% chng
CROBEX10	1,184.24	0.96%
CROBEX	2,192.95	1.02%
BUX	24,861.47	1.60%
ATX	2,755.42	0.89%
RTS	1,631.46	1.78%
STI	3,936.59	0.00%
BELEX	1,415.64	0.46%

DOMAĆE TRŽIŠTE DIONICA - ZAGREBAČKA BURZA

DIONICA	CIJENA	PROMJENA CIJENE U ODNOSU NA						TRŽIŠNA KAPITALIZACIJA (u mln Kn)	
		23.tra.10	22.tra.10		02.sij.09				
		PROMET	CIJENA	%		CIJENA	%		
HRVATSKI TELEKOM	282.50	5,721,214.14	279.03	1.24%	↑	199.22	41.80%	↑	23,133.51
ČAKOVEČKI MLINOVI	3,340.00	4,138,573.31	3,305.00	1.06%	↑	3,345.00	-0.15%	↓	350.70
PODRAVKA	353.00	2,016,834.42	340.00	3.82%	↑	261.00	35.25%	↑	1,913.26
ATLANSKA PLOVIDBA	1,019.46	1,259,013.65	996.22	2.33%	↑	688.99	47.96%	↑	1,422.68
INSTITUT IGH	2,620.00	609,796.04	2,604.99	0.58%	↑	3,650.00	-28.22%	↓	415.48
DALEKOVOD	381.87	596,325.29	370.00	3.21%	↑	382.00	-0.03%	↓	875.94
ERICSSON N.T.	1,700.00	581,385.21	1,717.00	-0.99%	↓	1,200.00	41.67%	↑	2,263.81
ULJANIK PLOVIDBA	660.00	408,563.55	655.00	0.76%	↑	540.00	22.22%	↑	382.80
ADRIS GRUPA (P)	310.00	328,305.42	315.00	-1.59%	↓	192.50	61.04%	↑	2,103.07
PETROKEMIJA	134.06	299,916.41	129.01	3.91%	↑	108.50	23.56%	↑	447.91

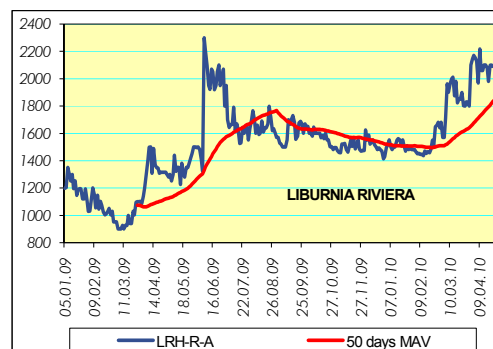
HRVATSKE DIONICE NA LONDONSKOJ BURZI

	CIJENA	%
INA GDR	276.00	0.00%
HT GDR	50.80	0.00%

Redovni promet na ZSE iznosio 23,6 milijuna kuna

U petak je naš glavni burzovni indeks CROBEX ostvario rast od 1,02% čime se opet približio razini od 2.200 bodova. CROBEX10 je povećao bodovnu razinu za 0,96% i iznosi 1.184,24 boda. Redovni promet na Zagrebačkoj burzi iznosio je 23,6 milijuna kuna, dok je nešto manje od četvrtine tog prometa otpalo na trgovanje dionicama našeg najvećeg telekoma. Iste su dan zaključile na 282,50 kuna što predstavlja rast od 1,24%.

Solidan promet od 4,13 milijuna kuna ostvarile su dionice Čakovečkih mlinova i uz to rasle za 1,06%. Dionice Atlantske plovidbe rasle su za 2,33% na prometu od 1,2 milijuna kuna. Povlaštene dionice Adris Grupe zauzele su deveto mjesto među najlikvidnijim izdanjima s prometom od 328 tisuća kuna. Negativan predznak nosi dionica Ericsson N.T. no i dalje se održava oko razine od 1.700,00 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 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	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	5,157	-
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:

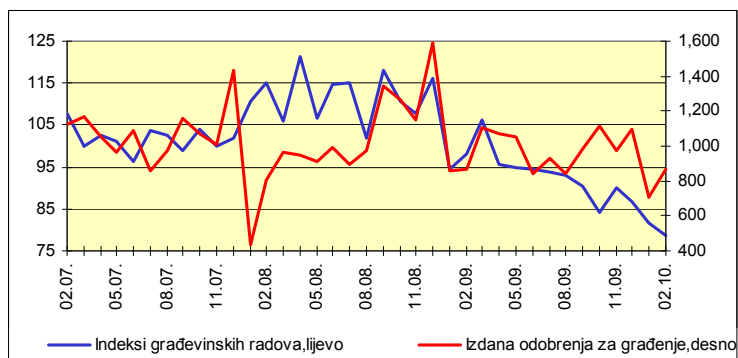
U veljači nastavljen godišnji pad obujma građevinskih radova

Prema posljednjim podacima DZS-a u veljači su nastavljeni nepovoljni trendovi u građevinskom sektoru. Naime, godišnji pad obujma građevinskih radova nastavljen je i četrnaesti mjesec za redom te je iznosio visokih 21,4%. Osim nepovoljnih gospodarskih kretanja u zemlji, dodatni poticaj padu ostavili su i nepovoljni vremenski uvjeti koji na građevinsku djelatnost uobičajeno imaju negativan utjecaj u promatranom dijelu godine. Prema vrstama građevina, na zgradama je odrađeno 49,6% ukupnih sati rada, što je nešto manje nego prethodnih mjeseci. Prema vrsti gradnje, na novim građevinama je odrađeno 59,2% ukupnih sati rada dok je na rekonstrukcijama, popravcima i održavanju odrađeno 40,8%. Gledajući kumulativno, tijekom prva dva mjeseca ove godine obujam građevinskih radova niži je za 20% u odnosu na isti period lani.

Nakon šest mjeseci uzastopnog pada, u veljači je zabilježen blagi godišnji porast izdanih građevinskih dozvola. Tako je u promatranom mjesecu izdano 869 dozvola, što je 28 dozvola (0,1%) više no u istom mjesecu lani. Međutim, za zaključak je li zaustavljen negativan trend izdanih građevinskih dozvola potrebno je pričekati naredne mjesece, osobito s obzirom na činjenicu da je na tržištu relativno visok broj neprodanih stanova, a investicijska aktivnost (ni privatna ni državna) još uvijek nije započela oporavak. Iako se tijekom veljače broj izdanih građevinskih dozvola (u koje ulaze odobrenja za novogradnje, dogradnje i nadogradnje te prenamjene i rekonstrukcije) gotovo i nije promijenio na godišnjoj razini, gledajući detaljnije prema vrsti radova vidljiv je pad izdanih odobrenja za građenje kod dogradnje i nadogradnje (-6,9%) te prenamjena i ostalih rekonstrukcija (-4,0%). Pozitivne stope rasta izdanih dozvola za građenje novih zgrada (+1,52%) uz jači utjecaj njihova udjela (od gotovo 80%) omogućile su preokidanje trenda pada ukupnih odobrenja za građenje. U strukturi dozvola za gradnju novih zgrada najveći udio i dalje čine stambene zgrade (oko 85%), kojih je tijekom veljače izdano 512, što je za 6,4% više nego lani. Kod nestambenih zgrada izdano je 87 dozvola za gradnju, što je 20,1% manje nego prošlogodišnje veljače.

Na mjesečnoj razini u veljači izdano 157 ili 22,1% više dozvola u odnosu na siječanj, ali to su i uobičajena sezonska kretanja u promatranom sektoru.

U nastavku godine možemo očekivati nastavak pada građevinskih radova, no vjerojatno nešto slabijim intenzitetom no prethodnih mjeseci.



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.