

## Dnevno financijsko izvješće

Tržište novca

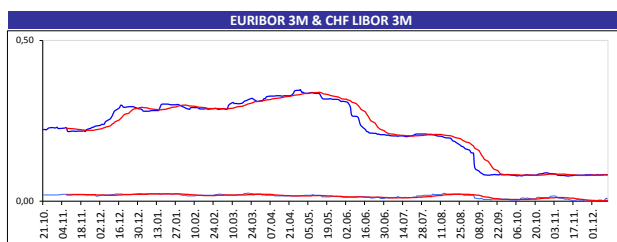
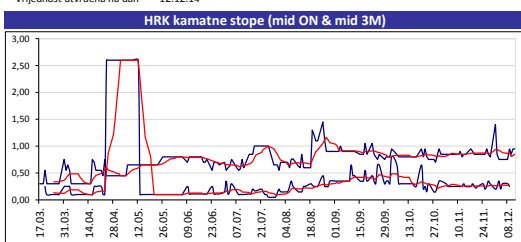
Datum: 15.12.2014.

Kotacije kamatnih stopa							
ročnost	HRK BID	HRK ASK	HRK ZIBID*	HRK ZIBOR*	EUR EURIBOR	USD LIBOR - 2d delay	CHF LIBOR - 2d delay
ON	0,10%	0,60%	0,14%	0,47%		0,110%	-0,012%
1W	0,20%	0,70%	0,23%	0,69%	-0,016%	0,134%	-0,005%
2W	0,30%	0,80%	0,28%	0,78%	-0,012%	-	-
1M	0,40%	0,90%	0,40%	0,90%	0,023%	0,161%	-0,003%
2M	0,55%	1,05%	0,50%	1,00%	0,048%	0,209%	0,000%
3M	0,70%	1,20%	0,59%	1,09%	0,082%	0,243%	0,007%
4M	0,73%	1,23%	0,66%	1,16%	-	-	-
5M	0,75%	1,25%	0,73%	1,23%	-	-	-
6M	0,80%	1,30%	0,81%	1,31%	0,178%	0,341%	0,052%
7M	0,87%	1,37%	0,89%	1,39%	-	-	-
8M	0,90%	1,40%	0,98%	1,48%	-	-	-
9M	1,00%	1,50%	1,04%	1,54%	0,253%	-	0,143%
10M	1,10%	1,60%	1,13%	1,63%	-	-	-
11M	1,15%	1,65%	1,20%	1,70%	-	-	-
1Y	1,30%	1,80%	1,28%	1,78%	0,329%	0,601%	0,153%

\* Vrijednost utvrđena na dan 12.12.14

Kamatni swap			
ročnost	IRS MID EUR	IRS MID USD	IRS MID CHF
2Y	0,21%	0,80%	-0,01%
3Y	0,26%	1,19%	0,02%
4Y	0,32%	1,48%	0,07%
5Y	0,40%	1,68%	0,13%
6Y	0,48%	1,83%	0,21%
7Y	0,57%	1,96%	0,30%
8Y	0,68%	2,06%	0,38%
9Y	0,78%	2,15%	0,47%
10Y	0,88%	2,23%	0,55%

datum	EONIA
12.12.14	-0,021



Kunski Trezorski zapisi Ministarstva financija Republike Hrvatske					
dospjeće	DTM	BID	ASK	bid price	ask price
30 dana	30	0,90%	0,40%	99,926	99,967
91 dana	91	0,53%	0,03%	99,868	99,993
182 dana	182	0,88%	0,38%	99,563	99,811
272 dana	272	1,32%	0,82%	99,030	99,396
364 dana	364	1,75%	1,25%	98,280	98,765

Aukcije HRK Trezorskih zapisa			Aukcije EUR* Trezorskih zapisa		
91 dan	09.12.14.	0,28%	91 dan	02.12.14.	0,30%
182 dana	09.12.14.	0,63%	182 dana		
364 dana	09.12.14.	1,50%	364 dana	09.12.14.	0,45%
728 dana			728 dana		

\* namira je u HRK po srednjem tečaju HNB

Aukcija EURO FX Trezorskih zapisa		
547	14.08.13.	5,00%

Erste investicijski fondovi			
Erste investicijski fondovi	Vrsta	Cijene udjela na dan	11.12.14
ERSTE MONEY	novčani	149,77	HRK
ERSTE EURO-MONEY	novčani	114,65	EUR*
ERSTE ADRIATIC BOND	obveznički	109,12	EUR*
ERSTE ADRIATIC EQUITY	dionički	79,35	EUR*

\* cijene se obračunavaju po srednjem tečaju HNB-a za EUR

Certifikati					
Temeljna imovina	Cijena temeljne imovine	TURBO LONG barijera poluga	TURBO SHORT barijera poluga		
DAX*	9.594,73	9.250,00	16,13	10.121,59	12,35
E-mini*	2.006,00	1.971,00	23,60	2.171,20	9,32
Bund	154,63	149,29	21,07	156,66	51,08
Gold*	1.216,42	1.074,23	6,33	1.355,89	6,42
Silver	16,87	15,00	7,11	19,69	5,08
Platinum*	-	-	-	-	-
Natural Gas*	3,90	3,49	7,72	5,02	3,19
WTI crude*	58,13	61,50	-66,82	77,50	2,66
EGE	-	-	-	-	-
HT	154,84	148,83	9,67	172,27	5,64

\* certifikati označene temeljne imovine s najvećom polugom

Iznenadjenja na novčanom tržištu nismo vidjeli niti u petak. Kamatne stope oscilirale su oko razina od prethodnog dana, dok trenutni višak likvidnosti u sustavu iznosi visokih 5,2 milijarde kuna. Prema trenutnim fundamentalnim faktorima, izvedene kamatne stope trebale bi biti na znatno nižoj razini od trenutnih, no stalni, blaži pritisak inozemnih investitora drži ih na višoj razini. Ovaj tjedan na rasporedu nema aukcije trezorskih zapisa jer na dospjeću nema starih trezorskih zapisa te očekujemo još jedan miran tjedan na novčanom tržištu.



Poslovanje s bankama:

Krešimir Matić

tel: 072 37 1473

fax: 072 37 1998

e-mail: kmatc1@erstebank.com

Službe prodaje:

Ana Vujasin

tel: 072 37 1369

fax: 072 37 1998

e-mail: avujasin@erstebank.com

građanstvo

tel: 072 37 2277

fax: 072 37 1998

e-mail: RetSale@erstebank.com

institucionalni klijenti

tel: 072 37 2288

fax: 072 37 1998

e-mail: Institutional.Sales@erstebank.com

korporativni klijenti

tel: 072 37 2282

fax: 072 37 1998

e-mail: CorSale@erstebank.com

Navedene informacije i cijene Dnevnog financijskog izvješća informativnog su karaktera i protizlaze iz izvora za koje vjerujemo da su pouzdane, ali ne jamčimo za njihovu točnost i cjelovitost. Informacije su važeće samo u trenutku njihova sastavljanja, dane su u svrhu općeg informiranja, ne mogu biti zamjena za neovisan financijski savjet niti je njihova namjera da stvore obavezu za Banku. Erste & Steiermärkische Bank d.d. ne prihvaća nikakvu odgovornost za bilo kakvu štetu nastalu korištenjem ili tumačenjem informacija navedenih u ovom Dnevnom financijskom izvješću.

## Dnevno financijsko izvješće

Tržište vrijednosnih papira

Datum: 15.12.2014.

### Obveznice na stranom tržištu

BOND	CURR	BID	ASK	BID YTM	ASK YTM	BID SIZE	ASK SIZE	Maturity	Coupon
CRO 2015	EUR	100,29	100,32	0,82%	0,31%	1,00 M	1,00 M	05.01.15.	6,500%
CRO 2018	EUR	110,64	111,00	2,70%	2,60%	1,00 M	1,00 M	09.07.18.	5,875%
CRO 2022	EUR	101,76	102,41	3,60%	3,50%	1,00 M	1,00 M	30.05.22.	3,875%
CRO 2017	USD	106,13	106,36	3,52%	3,42%	1,00 M	1,00 M	27.04.17.	6,250%
CRO 2019	USD	109,78	110,23	4,50%	4,40%	1,00 M	1,00 M	05.11.19.	6,750%
CRO 2020	USD	109,37	109,87	4,69%	4,60%	1,00 M	1,00 M	14.07.20.	6,625%
CRO 2021	USD	108,20	108,75	4,84%	4,74%	1,00 M	1,00 M	24.03.21.	6,375%
CRO 2023	USD	102,09	102,76	5,18%	5,09%	1,00 M	1,00 M	04.04.23.	5,500%
CRO 2024	USD	105,51	106,23	5,23%	5,13%	1,00 M	1,00 M	26.01.24.	6,000%

### Obveznice na domaćem tržištu

BOND	CURR	BID	ASK	BID YTM	ASK YTM	BID SIZE	ASK SIZE	Maturity	Coupon
RH-15	EUR*	102,03	102,18	0,72%	0,45%	1,00 M	1,00 M	14.07.15.	4,250%
RH-19	EUR*	108,43	109,17	3,46%	3,30%	1,00 M	1,00 M	29.11.19.	5,375%
RH-20	EUR*	114,13	114,94	3,46%	3,30%	1,00 M	1,00 M	05.03.20.	6,500%
RH-22	EUR*	117,59	118,72	3,76%	3,61%	1,00 M	1,00 M	22.07.22.	6,500%
RH-24	EUR*	112,08	113,41	4,15%	4,00%	1,00 M	1,00 M	10.07.24.	5,750%
RH-15	HRK	103,37	103,57	1,82%	1,62%	5,00 M		15.12.15.	5,250%
RH-16	HRK	105,08	105,56	2,49%	2,19%	5,00 M	5,00 M	22.07.16.	5,750%
RH-17	HRK	104,07	104,70	2,78%	2,48%	5,00 M	5,00 M	08.02.17.	4,750%
RH-17	HRK	108,42	109,28	3,22%	2,93%	5,00 M		25.11.17.	6,250%
RH-18	HRK	105,75	106,43	3,52%	3,32%	5,00 M	5,00 M	10.07.18.	5,250%
RH-20	HRK	114,01	115,52	3,76%	3,47%	5,00 M		05.03.20.	6,750%

\* namira je u HRK po srednjem tečaju HNB na dan trgovanja/izdavanja/dospijanja

BOND	CURR	BID	ASK	BID YTM	ASK YTM	BID SIZE	ASK SIZE	Maturity	Coupon
ESB 2017 P*	EUR	104,00	107,00	4,80%	3,60%	0,10 M		18.07.17.	6,500%
JRLN-O-17AA	EUR	102,25	105,25	5,63%	4,51%			24.10.17.	6,500%
ESB 2017 R	HRK	103,50	105,50	4,58%	3,87%	5,00 M		23.11.17.	5,875%

\* Kotacija prikazuje stanje na ZSE; kupoprodaja se može realizirati preko brokera ESB

### Indeksi

Indeks	zaključno	datum
Dow Jones	17.280,83	12.12.2014.
FTSE 100	2.669,94	12.12.2014.
Nasdaq	4.653,60	12.12.2014.
Nikkei 225	17.099,40	12.12.2014.
S&P 500	2.002,33	12.12.2014.
Xetra Dax	9.594,73	12.12.2014.
Crobox	1.758,37	12.12.2014.

### Kotacije dionica

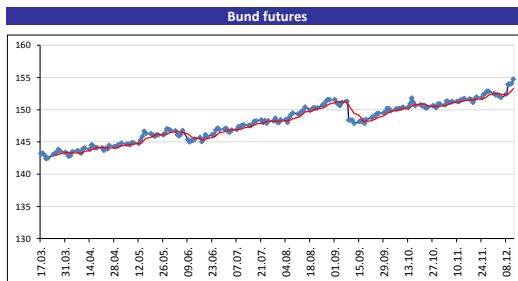
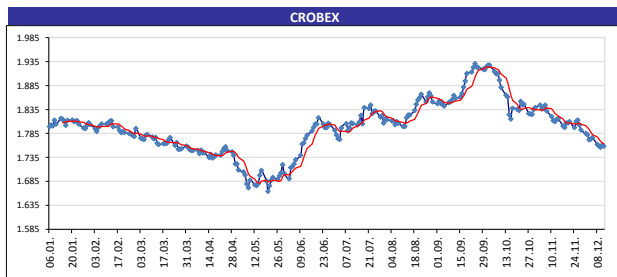
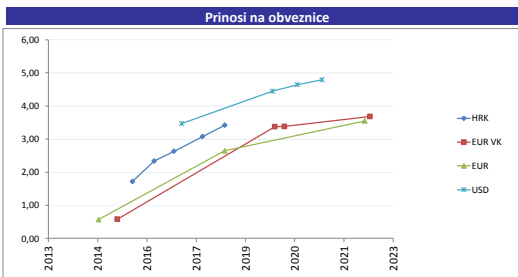
Dionica	zaključno	datum
ERSTE *	19,97	12.12.2014.
HT	154,84	12.12.2014.
ATGR	926,32	12.12.2014.
AD PLASTIK	105,07	12.12.2014.
INA	3.650,00	12.12.2014.

\* kotacija s bečke burze u EUR

### CRO CDS

Ročnost	CDS *
5Y	273

\*credit default swap mid spread za RH



Hrvatske euroobveznice su rasprodane prošli tjedan, ponuda je bila prilično blaga te je padala nakon svakog trgovanja. Krajem tjedna prinosi na obveznice rasli su za 25-30bps na tjeđnoj razini, na Croati 22E i Croatia24 iznose 3,40% odnosno 5,05%. Kako su prinosi rasli, investitori su kupovali obveznice, ali u nedovoljnoj količini da bi zaustavili trend. Na tržištu domaćih izdanja pojačana aktivnost na Hrk krivulji radi izdavanja 2. tranše RHMF 2018, ostvareni iznos je bio HRK 3,25 mlrd s prinosom 3,64% te premijom 5bps. Iznos je lako dosegnut kako nije bilo drugih Hrk izdanja tijekom godine. Prinos na Hrk18 trenutno iznosi 3,30%. Kraći kraj krivulje je bio pod laganim pritiskom, u fokusu su Hrk15 i Hrk16 kako su investitori pokušali napraviti prostor za nove emisije i podizanje dodatnog novca. Krivulja obveznica s valutnom klauzulom izgleda poprilično jako, prinosi su porasli za samo 5-10bps iako je potražnja za međunarodna izdanja bila značajna, ali manje atraktivna u odnosu na prethodni tjedan.

### Poslovanje s bankama:

Goran Hobljaj

tel: 072 37 2831

fax: 072 37 1938

e-mail: ghobljaj@erstebank.com

### Službe prodaje:

Filip Jukić

tel: 072 37 1516

fax: 072 37 1938

e-mail: fjukic@erstebank.com

građanstvo

tel: 072 37 2277

fax: 072 37 1938

e-mail: RetSale@erstebank.com

institucionalni klijenti

tel: 072 37 2288

fax: 072 37 1938

e-mail: Institutional.Sales@erstebank.com

korporativni klijenti

tel: 072 37 2222

fax: 072 37 1938

e-mail: CorSale@erstebank.com

Navedene informacije i cijene Dnevnog financijskog izvješća informativne su karaktera i proizlaze iz izvora za koje vjerujemo da su pouzdane, ali ne jamčimo za njihovu točnost i cjelovitost.

Informacije su važeće samo u trenutku njihova sastavljanja, dane su u svrhu općeg informiranja, ne mogu biti zamjena za neovisan financijski savjet niti je njihova namjera da stvore obvezu za Banku.

Erste &amp; Steiermärkische Bank d.d. ne prihvaća nikakvu odgovornost za bilo kakvu štetu nastalu korištenjem ili tumačenjem informacija navedenih u ovom Dnevnom financijskom izvješću.

**Dnevno financijsko izvješće**

Tržište deviza

Datum: 15.12.2014.

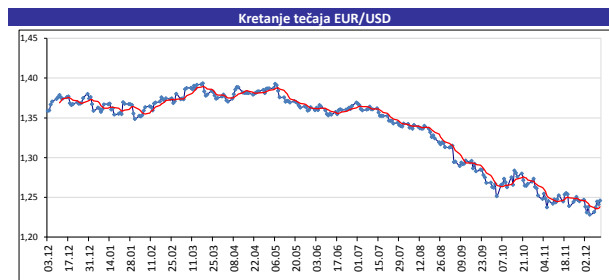
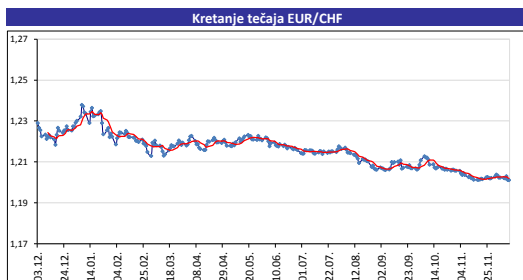
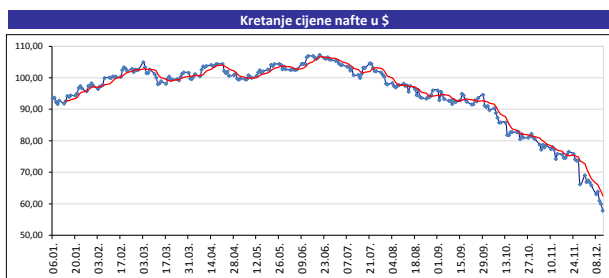
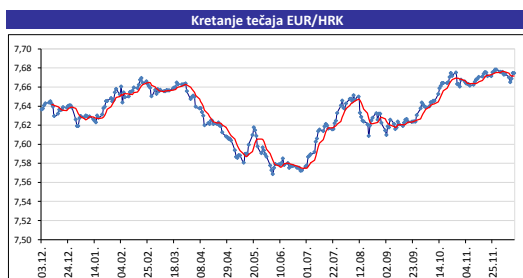
HRK spot kotacije		
DEV/HRK	BID	ASK
EUR (1)	7,673	7,678
USD (1)	6,163	6,168
CHF (1)	6,388	6,392
GBP (1)	9,696	9,703
CAD (1)	5,329	5,333
DKK (1)	1,032	1,032
NOK (1)	0,834	0,835
SEK (1)	0,816	0,817
JPY (100)	5,208	5,212
AUD (1)	5,080	5,084

EUR/HRK forwards		
Dospijeće	BID	ASK
1W	7,674	7,679
2W	7,674	7,680
1M	7,677	7,685
2M	7,676	7,686
3M	7,687	7,703
4M	7,691	7,702
5M	7,695	7,724
6M	7,700	7,726
9M	7,714	7,747
1Y	7,748	7,773

USD/HRK forwards		
Dospijeće	BID	ASK
1W	6,163	6,168
2W	6,161	6,169
1M	6,164	6,172
2M	6,163	6,173
3M	6,169	6,184
4M	6,175	6,183
5M	6,178	6,196
6M	6,174	6,198
9M	6,179	6,207
1Y	6,194	6,218

Cijene roba i plemenitih metala		
zaključna bid cijena u USD		datum
zlatno	1.216,39	15.12.2014.
srebro	16,87	15.12.2014.
nafta*	58,13	15.12.2014.

\*kotacija s newyorške burze



Srednji tečaj HNB-a	
EUR/HRK	7,669861
USD/HRK	6,167962
CHF/HRK	6,386761

Tržišne kotacije	
EUR/USD	1,2449
EUR/CHF	1,2011
EUR/GBP	0,7913
EUR/AUD	1,5104
EUR/CAD	1,4398

Ponedjeljak...Tjedan je započeo snažnom averzijom prema riziku. Pad dioničkih indeksa i rast vrijednosti JPY najočitije su posljedice spomenutog. Aktualni premijer Abe pobijedio je na parlamentarnim izborima održanima tokom vikenda. EURUSD nastavlja se trgovati unutar uskog raspona s jutarnjim kotacijama oko 1,2460. Fokus tjedna je na sjednicu FED-a čije zaključke očekujemo u srijedu. Vrijednosti visoko prihodnih valuta nastavljaju biti pod pritiskom deprecijacije što uslijed spomenute averzije prema riziku a što uslijed daljnjeg pada cijene nafte. Na domaćem tržištu tečaj EURHRK jutros se kreće oko 7,675 uz i dalje skroman volumen trgovanja.

**Poslovanje s bankama:**

Aleksandar Turza

tel: 072 37 1282

fax: 072 37 1938

e-mail: aturza@erstebank.com

**Službe prodaje:**

Ivan Slamić  
građanstvo  
institucionalni klijenti  
korporativni klijenti

tel: 072 37 1565  
tel: 072 37 2277  
tel: 072 37 2288  
tel: 072 37 2222

fax: 072 37 1938  
fax: 072 37 1938  
fax: 072 37 1938  
fax: 072 37 1938

e-mail: islamic1@erstebank.com  
e-mail: RetSale@erstebank.com  
e-mail: Institutional.Sales@erstebank.com  
e-mail: CorSale@erstebank.com

Navedene informacije i cijene Dnevnog financijskog izvješća informativnog su karaktera i proizlaze iz izvora za koje vjerujemo da su pouzdani, ali ne jamčimo za njihovu točnost i cjelovitost. Informacije su valjete samo u trenutku njihova sastavljanja, dane su u svrhu općeg informiranja, ne mogu biti zamjena za neovisan financijski savjet niti je njihova namjena da stvore obaveze za Banku. Erste & Steiermärkische Bank d.d. ne prihvaća nikakvu odgovornost za bilo kakvu štetu nastalu korištenjem ili tumačenjem informacija navedenih u ovom Dnevnom financijskom izvješću.