

PREGLED AKTIVNOSTI NA BEOGRADSKOJ BERZI

Oba indeksa su juče izgubila 0,7% na vrednosti. Najveći rast su zabeležile akcije kompanija Vodoprivredno preduzeće (19,9%) and Tehnogas (3%), dok najveći pad zabeležile kompanije Vital (-17,8%) and Impol Seval (-5,2%). Najveći promet ostvaren je akcijama AIK banke u iznosu od 734,7 miliona dinara, čije su akcije na zatvaranju uvećane za 0,1%. Učešće inostranih investitora u trgovanju akcijama iznosilo je 51,2%.

VESTI IZ POLITIKE I EKONOMIJE
NBS pooštrava kontrolu nad bankama

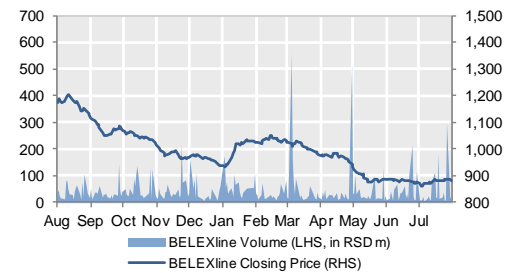
Narodna banka Srbije (NBS) je objavila juče da je započela neposrednu kontrolu boniteta i zakonitosti poslovanja sa aspekta upravljanja rizicima u Razvojnoj banci Vojvodine i da je uputila zahtev Privrednoj banci Beograd, Čačanskoj banci, Komercijalnoj banci, Jubmes banci i AIK banci da joj dostave podatke o broju i identitetu svih pravnih i fizičkih lica koja se nalaze iza postojećih kastodi računa, kao i o njihovom pojedinačnom učešću u ukupnom akcionarskom kapitalu, sa ciljem povećanja transparentnosti takve vrste udela u bankama. NBS će takođe intenzivirati kontrolu nad svim bankama u kojima postoji određeni nivo kreditnog rizika i u kojima struktura vlasništva može da izazove probleme u kontroli rada upravnih i izvršnih odbora od strane akcionara.

KORPORATIVNE VESTI
Vlada bi mogla da ponovi tender za prodaju Telekom – štampa

Prema pisanju nedeljnika NIN koji je citirao neimenovani izvor iz vlade Srbije, udeo vlade u kompaniji Telekom Srbija od 78% bi mogao da bude ponovo ponuđen na prodaju za minimalnu cenu od 2,5 milijardi evra. Izvor je izjavio da bi pripreme za prodaju mogle da počnu na jesen i da je potencijalni kupac već ponudio dve milijarde evra u neformalnim razgovorima, bez navođenja da li je Telekom Austrija uključena u pregovore. Međutim, ministar finansija i ekonomije Mladen Dinkić je izjavio juče da prodaja Telekom nije bila predmet diskusija vlade do sada, dok je ministar građevinarstva Velimir Ilić rekao da vlada neće prodati Telekom „za sada“. Vladin pokušaj da proda 51% Telekom za 1,4 milijardi evra u proleće 2011. godine je bio neuspešan, s obzirom da jedina ponuda dobijena od Telekom Austrija nije zadovoljila kriterijum minimalne cene.

KALENDAR DEŠAVANJA
24. avgust

⇒ **Zavod za statistiku:** Zarade po zaposlenom (jul)

BELEXline

Podaci sa berze

	Vrednost	Promena d-t-d*	Promena y-t-d**
BELEX15 indeks	443,08	-0,7%	-11,2%
BELEXline indeks	876,76	-0,7%	-10,3%
Promet (broj akcija)	543.859		
	EUR		RSD
Dnevni obim (m)	6,5		766,1
Blok trgovanja (m)			
Tržišna kap. (akcije, mld.)	5,2		613,6
Dobitnici/Gubitnici/Bez promene		5/8/12	

* Dnevna promena

** Promena od početka godine

BELEXline dnevna aktivnost

RAST		PAD	
Vodoprivredno pred.	19,9%	Vital	-17,8%
Tehnogas	3,0%	Impol Seval	-5,2%
Vet. zavod Srbija	1,1%	Galenika fitofarmacija	-3,2%
NIS	0,2%	Imlek	-3,0%
-	-	Energoprojekt holding	-2,1%

Izvor: Beogradska berza, Bloomberg

Napomena: Akcije kojima se trguje kontinuiranim metodom

Valucija

	'11e
Watch List Act P/E (x)	2,8
Watch List EPS chng (%)	9,7
DJ Stoxx 600 P/E (x)	11,9
DJ Stoxx 600 EPS chng (%)	8,6

Izvor: Factset konsenzusne procene

Makroekonomski podaci

	11e	12f
BDP realni godišnji rast	1,6% ('11)	0,5% ('12f)
Nezaposlenost	22,4% ('11)	26,0% ('12f)
Stopa godišnje inflacije	7,0% ('11)	6,3% ('12f)
Bilans tekućih transakcija (% BDP)	-9,7% ('11)	-11,2% ('12f)
Javni dug (% BDP)	47,9% ('11)	52,6% ('12f)
Prinos na 12m trezorske zapise	13,5% ('11)	11,8% ('12f)

Izvor: NBS Research procene

FX Market

	Vrednost	d-t-d	y-t-d
EUR / RSD	117,5506	0,2%	-12,3%
USD / RSD	93,7256	0,8%	-15,9%
CHF / RSD	97,8121	0,3%	-13,9%
GBP / RSD	149,0057	0,1%	-19,6%

Izvor: NBS

Napomena: (-) depresijacija dinara u % / (+) apresijacija dinara u %

Zvanični srednji kurs EUR/RSD

3m EURIBOR

	Vrednost	w-t-d*	y-t-d
	0,31	-9,1%	-77,1%

*nedeljna promena

Izvor: Bloomberg

23. avgust 2012

Izjava o odricanju od odgovornosti

Ovaj Izveštaj je pripremljen od strane Vojvodjanske banke a.d., Novi Sad čije poslovanje je regulisano od strane Narodne banke Srbije. Izveštaj je isključivo informativne prirode i ne smatra se investicionim savetom ili preporukom u skladu sa zakonskom regulativom koja uređuje istraživanje hartija od vrednosti i ne uzrokuje bilo kakvu zabranu trgovanja pre njegove objave.

Izveštaj ne predstavlja deo ponude ili poziva za kupovinu ili prodaju bilo koje hartije od vrednosti, niti se na njega može pozivati prilikom sastavljanja bilo kog ugovora ili obaveze. Informacije sadržane u ovom izveštaju, uključujući i mišljenja, baziraju se na izvorima za koje se pretpostavlja da su pouzdani, ali njihova tačnost i verodostojnost ne može biti garantovana i ne treba se tretirati kao takva.

Ovaj izveštaj je namenjen isključivo profesionalnim investitorima i nije dozvoljeno reprodukovati ili prosljeđivati nijedan njegov deo u bilo kom obliku bez prethodne saglasnosti. Ovaj izveštaj je sačinjen u skladu sa zakonskom regulativom kao i smernicama Banke za rešavanje konflikata interesa.

Sva mišljenja, preporuke i procene za sve kompanije sadržane u ovom izveštaju predstavljaju lične poglede analitičara na dan objavljivanja i analitičar ih može menjati bez naknadnog obaveštavanja investitora. Lični pogledi ili mišljenja analitičara objavljena u ovom izveštaju nisu i neće biti direktno ili indirektno povezani sa primanjima analitičara. Saradnici, partneri, povezana lica i zaposleni koji učestvuju u pripremi ili objavljivanju ovog dokumenta mogu imati direktno ili indirektno vlasništvo nad bilo kojom hartijom od vrednosti spomenutom u ovom izveštaju.

Sertifikacija analitičara

Sledeći analitičar/i potvrđuje/u da mišljenja objavljena u ovom izveštaju predstavljaju njihove lične poglede o predmetnim hartijama od vrednosti i njihovim izdavaocima kao i da nijedan deo njegovog/njihovih primanja nije bio, niti će biti direktno ili indirektno povezan sa preporukama ili pogledima sadržanim u ovom izveštaju: Daniel Sebenji.

23. avgust 2012

Vojvodjanska Banka AD

Bulevar Mihajla Pupina 111
11 070 Novi Beograd, Serbia

Sales:

Dusan Jovicic +381 11 2251379
Zoran Sarac +381 11 2251381

FX Sales:

Aleksandar Zaric +381 11 2228418

Trader:

Ratko Guduric +381 11 2228413

dusan.jovicic@voban.groupnbg.com
zoran.sarac@voban.groupnbg.com

aleksandar.zaric@voban.groupnbg.com

ratko.guduric@voban.groupnbg.com

Research:

Daniel Sebenji +381 11 2228479 daniel.sebenji@voban.groupnbg.com

National Securities S.A.

Member of the Athens Stock Exchange

91 Michalakopoulou Str.
115 28 Athens, Greece

Tel: +30 210 7720000
Fax: +30 210 7720001
E-mail: info@nationalsec.nbg.gr

Sales:

George Goufas +30 210 7720147
Ilias Papazachariou +30 210 7720113
Zois Mpeloumpasis +30 210 7720146
Pantelis Petritsis +30 210 7720562
Nikos Kyriazis +30 210 7720160

Research:

Theodore Ritsos +30 210 7720176
Kostas Ntounas +30 210 7720174
Panagiotis Kladis, CFA +30 210 7720185
Iakovos Kourtesis +30 210 7720251
Victor Labate +30 210 7720076

National Securities S.A. - London branch

75 King William Str.
EC4V 4HR, London, UK

Tel: +44 20 7105 3801
Fax: +44 20 7105 3895

Sales:

Alan Shala +44 207 105 3803
Bahar Sangar +44 207 105 3804