

PREGLED AKTIVNOSTI NA BEOGRADSKOJ BERZI

Oba indeksa su juče izgubila na vrednosti – BELEX15 je snižen za 0,6%, a BELEXline je umanjeno za 0,4%. Najveći rast su zabeležile akcije kompanija Simpo (10%) i Dunav osiguranje (9,7%), dok su najveći pad zabeležile akcije Kredi banke (-11,8%) i Privredne banke Beograd (-7,9%). Najveći promet ostvaren je akcijama kompanije Aerodrom Nikola Tesla (RSD 8,8 miliona) čija je cena na zatvaranju uvećana za 0,8%. Učešće inostranih investitora u trgovanju akcijama iznosilo je 64,1%.

VESTI IZ POLITIKE I EKONOMIJE

Predsednički izbori 6. maja

Predsednik Srbije Boris Tadić saopštio je juče da će danas podneti ostavku na tu funkciju, oko devet meseci pre isteka mandata i da će se izbori za novog predsednika održati 6. maja, zajedno sa republičkim, pokrajinskim i lokalnim izborima. Predsednik Skupštine Srbije Slavica Đukić Dejanović će obavljati funkciju v.d. predsednika Republike do izbora novog predsednika. Tadić je potvrdio svoju kandidaturu za predsednika ispred vladajuće Demokratske stranke (DS) i ukoliko pobedi to će mu biti treći mandat ukupno i drugi od usvajanja novog Ustava. Njegov glavni protivkandidat će biti lider opozicione Srpske napredne stranke (SNS) Tomislav Nikolić, koji je već izgubio dve predsedničke trke protiv Tadića.

KORPORATIVNE VESTI

KOMERCIJALNA BANKA <KMBN SG Equity>

Cena: RSD 1.800 Tržišna kap. RSD 15.676m YTD 5,9% Prosečan 3m promet RSD 1,0m

Akcionari Komercijalne odobrili emisiju preferencijalnih akcija

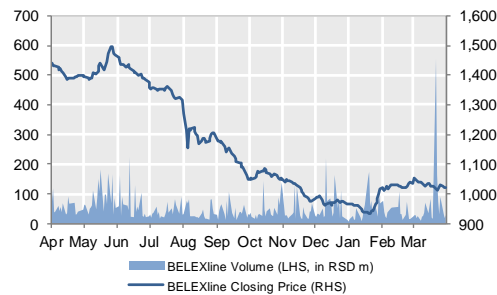
Akcionari Komercijalne banke su na jučerašnjoj vanrednoj sednici skupštine banke odobrili predlog Upravnog odbora o izdavanju nove emisije preferencijalnih akcija koje se mogu konvertovati u obične akcije javnom ponudom, uz isključenje prava prećeg upisa akcija. Očekuje se da država, koja je ujedno i najveći akcionar u Komercijalnoj, dokapitalizuje ovu banku sa oko 100 miliona evra i na taj način zadrži udeo od 42,6% u njenom kapitalu. Podsećamo da su četiri međunarodne institucije -- EBRD (drugi najveći akcionar u Komercijalnoj banci sa udelom od 25%), IFC, DEG I Swedfund -- dokapitalizovale Komercijalnu banku sa 120 miliona evra u januaru 2010. godine i na taj način stekle 4.798.190 prioriternih akcija, konvertibilnih u obične akcije u odnosu 1:1 u periodu od 1. januara 2013. do 30. septembra 2017.

KALENDAR DEŠAVANJA

10. april

⇒ **Uprava za trezor:** Aukcija 24-m trezorskih zapisa

BELEXline



Podaci sa berze

| | Vrednost | Promena d-t-d* | Promena y-t-d** |
|---------------------------------|----------|----------------|-----------------|
| BELEX15 indeks | 525,59 | -0,6% | 5,3% |
| BELEXline indeks | 1.019,14 | -0,4% | 4,3% |
| Promet (broj akcija) | 17.146 | | |
| | EUR | | RSD |
| Dnevni obim (m) | 0,3 | | 29,8 |
| Blok trgovanja (m) | 0,0 | | 1,5 |
| Tržišna kap. (akcije, mld.) | 6,2 | | 697,0 |
| Dobitnici/Gubitnici/Bez promene | | | 7/17/12 |

* Dnevna promena
** Promena od početka godine

BELEXline dnevna aktivnost

| RAST | | PAD | |
|------------------|-------|-----------------------|--------|
| Simpo | 10,0% | Credy banka | -11,8% |
| Dunav osiguranje | 9,7% | Priv. banka Beograd | -7,9% |
| Univerzal banka | 5,9% | Energoprojekt holding | -5,1% |
| Lasta | 2,8% | Agrobanka | -3,0% |
| Tehnogas | 1,2% | Vet. zavod Subotica | -1,6% |

izvor: Beogradska berza, Bloomberg
Napomena: Akcije kojima se trguje kontinuiranim metodom

Valucija

| | '11e |
|--------------------------|-------|
| Watch List Act P/E (x) | 4,3 |
| Watch List EPS chng (%) | -12,1 |
| DJ Stoxx 600 P/E (x) | 11,3 |
| DJ Stoxx 600 EPS chng(%) | 8,5 |

Izvor: Factset konsenzusne procene

Makroekonomski podaci

| BDP realni godišnji rast | 1,6% ('11) | 0,8% ('12) |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| Nezaposlenost | 22,4% ('11e) | 24,2% ('12) |
| Stopa godišnje inflacije | 7,0% ('11) | 6,3% ('12) |
| Bilans tekućih transakcija (% BDP) | -8,9% ('11e) | -9,6% ('12) |
| Javni dug (% BDP) | 47,9% ('11e) | 53,7% ('12) |
| Prinos na 12m trezorske zapise | 13,5% ('11e) | 11,8% ('12) |

Izvor: NBS Research procene

FX Market

| | Vrednost | d-t-d | y-t-d |
|-----------|----------|-------|-------|
| EUR / RSD | 111,6141 | 0,0% | -6,7% |
| USD / RSD | 84,8518 | -0,3% | -4,9% |
| CHF / RSD | 92,6796 | 0,0% | -7,9% |
| GBP / RSD | 134,8811 | -0,4% | -8,2% |

Izvor: NBS

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

Zvanični srednji kurs EUR/RSD



3m EURIBOR

| | Vrednost | w-t-d* | y-t-d |
|--|----------|--------|--------|
| | 0,77 | -2,4% | -43,4% |

*nedeljna promena

Izvor: Bloomberg

5. april 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 prosleđivati 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: Jasmina Nikolić.

5. april 2012

Vojvodjanska Banka AD

| | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|--|--|------------------|-----------------|-----------------|--|
| Bulevar Mihajla Pupina 111 11 070 Novi Beograd, Serbia | Sales: | | | | | | |
| | Dusan Jovicic | +381 11 2251379 | dusan.jovicic@voban.groupnbg.com | Research: | Jasmina Nikolic | +381 11 2251341 | jasmina.nikolic@voban.groupnbg.com |
| | Zoran Sarac | +381 11 2251381 | zoran.sarac@voban.groupnbg.com | | Daniel Sebenji | +381 11 2228479 | daniel.sebenji@voban.groupnbg.com |
| | FX Sales: Aleksandar Zaric | +381 11 2228418 | aleksandar.zaric@voban.groupnbg.com | | | | |
| Trader: Ratko Guduric | +381 11 2228413 | ratko.guduric@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 |