

TJEDNE ANALIZE

BR. 950, 13. SRPNJA 2026.

Pregled tjedna

- U pregledu tjedna donosimo prikaz turističke aktivnosti u prvoj polovici godine, te analiziramo brojke iza snažnog rasta robne razmjene u travnju.
- Prema mjesečnim podacima Hrvatske turističke zajednice, u prvih šest mjeseci ostvareno je ukupno 7,6 mil. turističkih dolazaka i 29,5 mil. noćenja, od čega su 6,1 mil. dolazaka te 25,3 mil. noćenja ostvarili strani turisti. U odnosu na isto razdoblje lani, broj ukupnih dolazaka porastao je za svega 0,5%, pri čemu je broj dolazaka stranih turista smanjen za 1,2%, dok su dolasci domaćih turista porasli za 7,7%. Slične stope zabilježene su i kod ostvarenih noćenja: ukupna su porasla za 0,4%, pri čemu su noćenja stranih turista smanjena za 0,5% a domaćih su porasla za 6,4%. Komercijalni smještaj, koji obuhvaća 96% dolazaka i 89% ukupnih noćenja, zabilježio je rast od 0,6% u dolascima i 0,4% u noćenjima. Promatrano prema tipu komercijalnog smještaja najveći udio dolazaka i noćenja ostvaren je u hotelima (47% i 37%), zatim u privatnom smještaju (27% dolazaka, 32% noćenja) te u kampovima (15% dolazaka te 21% noćenja). I dok su hoteli u prvih šest mjeseci ostvarili rast i broja dolazaka i ostvarenih noćenja za 2% odnosno 1,7%, privatni smještaj zabilježio je pad od 1,3% odnosno 1,6%, dok su kampovi zabilježili 2,7% manje dolazaka te 0,3% manje noćenja. Istovremeno, nekomercijalni smještaj bilježi 2,3% manje dolazaka, uz stagnaciju (-0,2%) broja noćenja, dok nautički segment bilježi 2,9% manje dolazaka praćenih sa 0,8% manje noćenja. Zaključno, raspoloživi podatci za prvih šest mjeseci, a na koje se odnosi oko trećina dolazaka i oko 27% ukupnih godišnjih noćenja, ukazuju nam na *de facto* stagnaciju turističkih fizičkih rezultata nakon što je u istom razdoblju lani ostvaren rast od oko 4%. U terminima stranih gostiju govorimo pak o ostvarenom padu i dolazaka i noćenja za oko 1,2% odnosno 0,5%, nasuprot prošlogodišnjem rastu od oko 3%. Jasno je da će vrh turističke sezone, srpanj i kolovoz na koje se odnosi 44% dolazaka odnosno 55% noćenja, odrediti cjelogodišnji rezultat. Podsjetimo da su lani ta dva mjeseca zabilježila pad i ukupnih dolazaka (-0,5%) i noćenja (-1,3%) i to pod utjecajem pada stranih dolazaka za 0,8% te noćenja za 1,4%. Preostali dio godine, od rujna do prosinca, čini 21% ukupnih dolazaka i 18% noćenja i lani je u tom razdoblju ostvaren rast ukupnih dolazaka i noćenja za 3,5% odnosno 4,0%, dok je broj stranih dolazaka i noćenja rastao za 2,9% odnosno 4,4%, pri čemu se više od polovice aktivnosti ostvaruje tijekom rujanske post-sezone. Dakle, iako trenutno, optimistično, očekujemo tek vrlo blagi cjelogodišnji rast, za prve pouzdanije procjene pričekati ćemo rezultate barem srpnja a potom i kolovoza, obzirom da je trenutno teško ocijeniti koliko će pozitivnog donijeti sigurnosna percepcija Hrvatske kao destinacije, isto kao i relativna blizina i dobra povezanost u okružju toplinskih valova koji evidentno obilježavaju ovogodišnje europsko ljeto, te s druge strane koliko je inflacijski udar proteklih mjeseci stegnuo remen europskih potrošača ili promijenio njihove preferencije.

Promatrano po kvartalima, u prvom ovogodišnjem kvartalu ostvareno je 9,7% više dolazaka te 9,4% više noćenja, pri čemu je broj dolazaka i noćenja domaćih turista zabilježio rast od 9,6% odnosno 7,7%, dok je 9,8% više dolazaka stranih turista popraćeno sa 10,4% više noćenja. Više-manje to je u skladu s ostvarenim prihodim od stranih turista, a koji su prema podacima HNB-a u prvom kvartalu

Ukupan broj turističkih noćenja porastao za blagih 0,4% uz pad noćenja stranih turista za 0,5%

Hoteli u plusu u dolascima i noćenjima, kampovi i privatni smještaj u minusu

Udjelom najznačajniji vrh sezone obilježiti će godinu

TJEDNE ANALIZE

iznosili 945 mil. eura ili 9,2% više nego u istom razdoblju 2025. godine. Obzirom da je u istom razdoblju, prema statistici Eurostata, rast cijena u kategoriji restorana i pružanja smještaja iznosio 7,3%, govorimo o oko 1,8%-tnom realnom rastu prihoda od stranih turista, što je, prvi pozitivni ishod nakon sedam uzastopnih kvartala u kojima su prihodi u realnim terminima bilježili pad ili stagnaciju (4Q24). Podatci za drugi kvartal manje su povoljni, naime, i dolasci i noćenja stranih turista u promatranom su kvartalu zabilježili pad i to od -2,3% odnosno -1,3% u usporedbi s istim kvartalom lani, dok su cijene u prosjeku tijekom travnja i svibnja porasle za oko 6,4%. Podsjetimo da su lani u drugom kvartalu prihodi zabilježili nominalni rast od 5,7% u okruženju rasta dolazaka i noćenja stranih turista od 5,6% odnosno 5,0%, te rasta cijena od 9,3%.

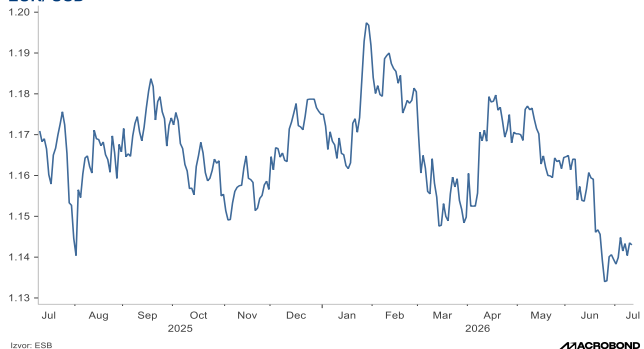
U 1Q26 prihodi su porasli i u nominalnim i realnim terminima

- Nakon što je u ožujku zabilježen rast robnog izvoza od 17%, isti je u travnju porastao za nevjerojatnih 33%, što nije zabilježeno od postpandemijske 2021. odnosno, energetske šokom uslijed Ruske invazije na Ukrajinu, obilježene 2022. godine. I upravo kao i 2022. godine razloge takvog naglog skoka izvoza potražili smo u statističkim bespućima Državnog zavoda za statistiku i Eurostat-ova Comext-a. Podatci DZS otkrivaju da se rast izvoza i u ožujku i u travnju najvećim dijelom može objasniti rastom zabilježenim u nekoliko kategorija. Ukupni rast izvoza od 17% ili 373 mil. eura u ožujku došao je od rasta izvoza mineralnih goriva i maziva (rast od 83% ili 215 mil.), strojeva i prijevoznih sredstava (+20% ili 100 mil.) te od za četvrtinu odnosno 33 milijuna eura većeg izvoza sirovih materija. Očekivano, Comext potvrđuje da se najveći dio rasta izvoza nafte i derivata odnosi na izvoz u tri zemlje: Bosnu i Hercegovinu, Mađarsku i Slovačku. Kod strojeva i prijevoznih sredstava rast izvoza više je rasprostranjen te se oko 2/3 rasta odnose na rast izvoza u Sloveniju, Norvešku, Njemačku, Italiju, Kinu, Nizozemsku i Mađarsku, pri čemu se najveći dio rasta odnosio na ostala prijevozna sredstva odnosno brodove (~56 mil.), električne strojeve i uređaje (~17 mil.), dok se oko 10 mil. odnosilo na rast izvoza cestovnih vozila te nešto više od 6 mil. na specijalne strojeve za pojedine industrijske grane. Najveći dio rasta izvoza sirovih materija u ožujku se odnosio na metalne rude i otpad te pluto i drvo. Slična kao u ožujku i u travnju je najveći dio ukupnog rasta izvoza (672 mil. eura) došao od rasta izvoza mineralnih goriva i maziva (570 mi.) odnosno nafte i naftnih derivata. Dodatnih 60-tak mil. eura rasta izvoza zabilježili su i strojevi i prijevozna sredstva, a za oko 77 mil. eura odnosno za gotovo trećinu porastao je i izvoz kemijskih proizvoda. Ukoliko bi iz podataka o ukupnom izvozu isključili izvoz mineralnih goriva i maziva, stope rasta smanjile bi se na umjerenijih 8,3% u ožujku i 5,6% u travnju, a smanjio bi se i pad izvoza zabilježen u siječnju i to sa -11% na -5%, dok bi se rast u veljači ubrzao sa 3,1% na 4,2%. Ukupno bi u prva četiri mjeseca rast izvoza tada iznosio 3,5% umjesto 10,8%. Sličnu prilagodbu možemo napraviti i na strani ukupnog uvoza, koji je zabilježio rast od 23,8% u ožujku te 13,3% u travnju, dok bez uvoza mineralnih goriva stopa rasta u ožujku pada na 9,8%, dok bi u travnju uvoz zabilježio pad od 1,3% u odnosu na isti mjesec lani. Prilagođeni uvoz u prva četiri mjeseca tako bi zapravo stagnirao (-0,2%), za razliku od zabilježenog ukupnog 5,5%-tnog rasta.

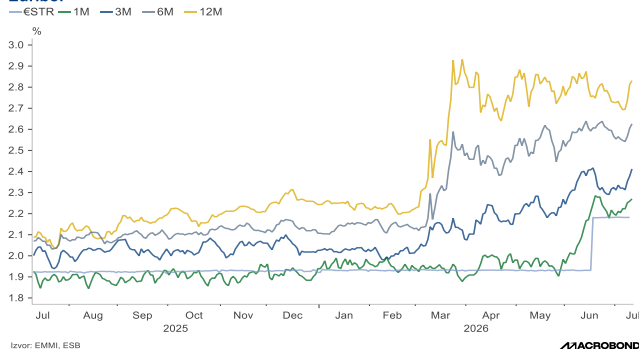
Dvoznamenkasti rast izvoza poguran naftnim derivatima

- Tjedna iza nas zaključen je tečajem od 1,1430 dolara za euro, što je 0,2% manje nego tjedan dana ranije.
- U odnosu na petak tjedan dana ranije, 3M Euribor tjedan je zaključio na 2,41% tj. +9 baznih bodova, dok je 6M Euribor tjedan zaključio na 2,63%, a 12M na 2,83% (+7 odnosno +12 baznih bodova na tjednoj razini).
- Crobex je tjedan zaključio na 4.474 bodova odnosno -0,1% na tjednoj razini, pri čemu su CROBEXkonstrukt i CROBEXtransport zabilježili rast od 0,8% (na 1.519) odnosno 4.6% (na 1.777), dok su CROBEXindustrija, CROBEXTurist i CROBEXnutris zabilježili pad od redom 1.0% (na 4.085), 1,3% odnosno 0,3% na 5.801 odnosno 839 bodova.

EUR/ USD

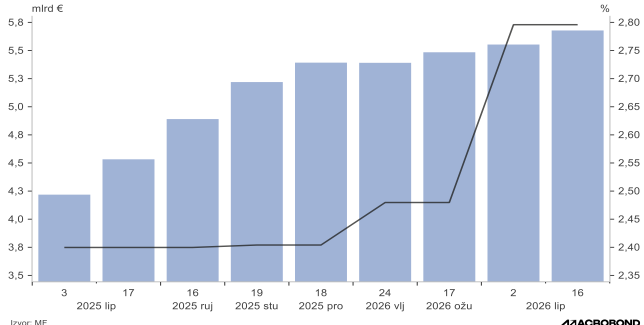


Euribor



Trezorski zapisi

— Kamatna stopa, 1-god, desno ■ Stanje zapisa, lijevo



Crobex/Crobis

— Crobex, desno — Crobis, lijevo



PRAVNE NAPOMENE

Ovu publikaciju izdaje PRIVREDNA BANKA ZAGREB-DIONIČKO DRUŠTVO, Zagreb, Radnička 50 (dalje: PBZ) i namijenjena je klijentima Grupe PBZ. Ova publikacija je načinjena samo sa svrhom informiranja i ne može se ni na koji način smatrati ponudom ili pozivom na kupnju bilo koje imovine ili prava koji se u njoj spominju. Informativni karakter ove publikacije znači da ona ne može služiti kao zamjena za vlastitu prosudbu i procjenu bilo kojeg čitatelja ili primatelja ove publikacije. Informacije, mišljenja, analize, zaključci, prognoze i projekcije koji se ovdje iznose zasnivaju se na javno dostupnim podacima u čiju se točnost PBZ pouzdaje, ali istu ne može jamčiti. U skladu s navedenim, svi stavovi, mišljenja, zaključci, prognoze i projekcije izneseni u ovoj publikaciji podložni su promjenama koje ovise o promjenama podataka kako ih objavljuju korišteni izvori. PBZ dopušta daljnje korištenje podataka iz ove publikacije, uz obavezno navođenje ove publikacije kao izvora. Svaka imovina koja se spominje u ovoj publikaciji i čije se kretanje komentira može, s vremena na vrijeme, biti predmet trgovanja, odnosno zauzimanja pozicije od strane PBZ-a.

EKONOMSKA ISTRAŽIVANJA

Ivana Jović

www.pbz.hr