

PBZ tjedne analize

Broj 522, 27. lipnja 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar ojačao uslijed „Brexit“ (str. 2)
- Najavljena aukcija trezorskih zapisa (str. 2)
- Indeksi u negativnom (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

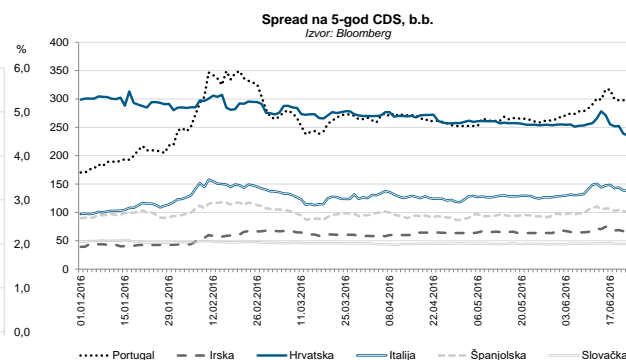
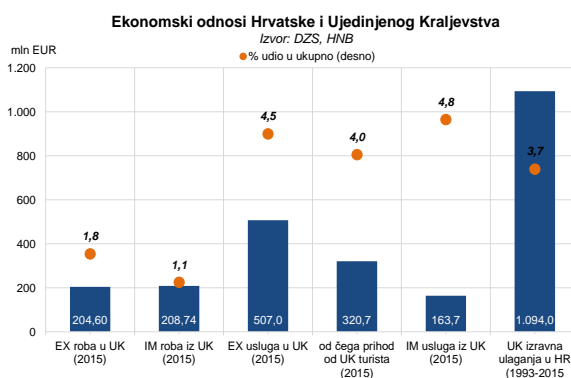
Tjedni pregled

- Ekonomski odnosi Hrvatske i Ujedinjenog Kraljevstva relativno su skromnog obujma, pa tako hrvatski robni izvoz u UK iznosi svega 205 mln eura (1,8% ukupnog izvoza) dok iz UK uvozimo robe u vrijednosti 209 mln eura (1,1% ukupnog uvoza). U odnosu na 2014. godinu robni je izvoz u UK porastao za 34,8%, dok je uvoz iz UK smanjen za 4,5%.

Razmjena usluga nešto je značajnija, pa tako izvoz usluga u UK iznosi oko 507 mln eura (4,5% ukupnog izvoza usluga) od čega se 321 mln odnosi na prihode od britanskih turista (4,0% ukupnih prihoda od turizma u 2015.). Prošle godine britanski turisti ostvarili su ukupno 491 tis. dolazaka (3,4% ukupnih dolazaka tj. 3,9% dolazaka stranih turista) odnosno 2,4 mln noćenja (3,4% ukupnih noćenja tj. 3,7% noćenja stranih turista). U odnosu na 2014. godinu broj dolazaka britanskih turista povećan je za 14,3%, a noćenja za 15,1%. Turisti iz UK čine turiste daleko najveće platežne moći i prema procjenama Instituta za turizam prosječno dnevno troše 121,8 EUR.

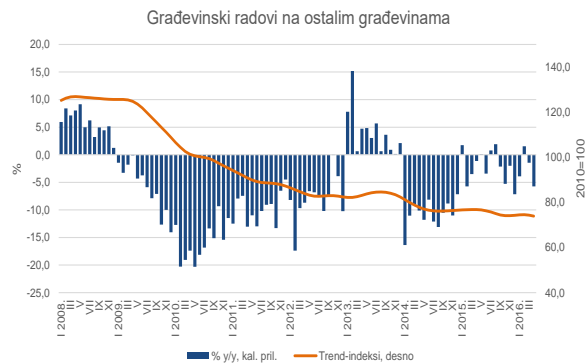
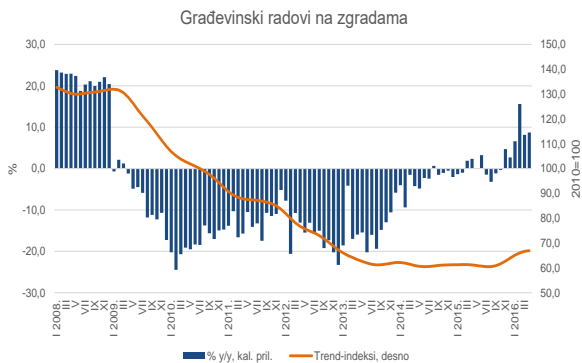
Izravna ulaganja UK u Hrvatsku u razdoblju od 1993.-2015. godine dosegla su 1,1 mlrd eura odnosno 3,7% ukupnih stranih ulaganja u Hrvatsku u tom razdoblju, pri čemu se 56% tih ulaganja (612 mln eura) odnosi na 2015. godinu odnosno najvećim dijelom na transakciju TDR - BAT.

I dok Brexit u petak nije doveo do značajnijih pomaka tečaja kune, neizvjesnost na financijskim tržištima prelila se na kretanje CDS-a koji je skočio za oko 30-tak bazičnih bodova kako za Hrvatsku tako i za većinu drugih perifernih zemalja EU.



- Prema podacima DZS-a, građevinski su radovi u travnju 2016. porasli za 1,0% u odnosu na isti mjesec 2015. (kalendarski prilagođeni indeksi), dok su na mjesečnoj razini zabilježili pad od 1,3% (sezonski i kalendarski prilagođeni indeksi). Indeks građevinskih radova za zgrade (s udjelom od 47,4% odrađenih sati na gradilištima) je u travnju porastao za 8,7% (šesti mjesec zaredom), dok je indeks radova na ostalim građevinama (udio od 52,6% odrađenih sati) smanjen za 5,7% na godišnjoj razini. Ukupno je u travnju izdano 698 dozvola (+26,2% na međugodišnjoj razini), dok je predviđena vrijednost radova iznosila 1,5 mlrd kn (19,3% više nego u travnju 2015.). U prva četiri mjeseca 2016. obujam građevinskih radova (prema kal. prilagođenim indeksima) bilježi porast od 3,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine

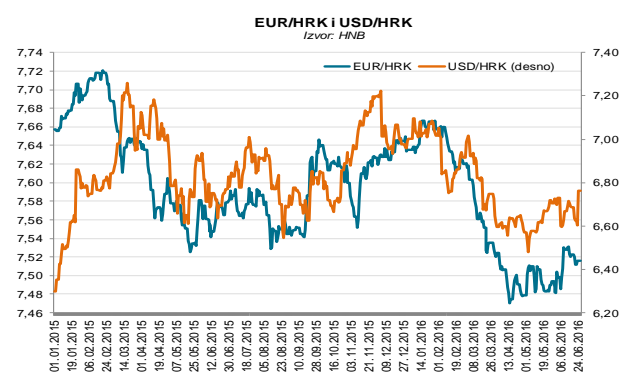
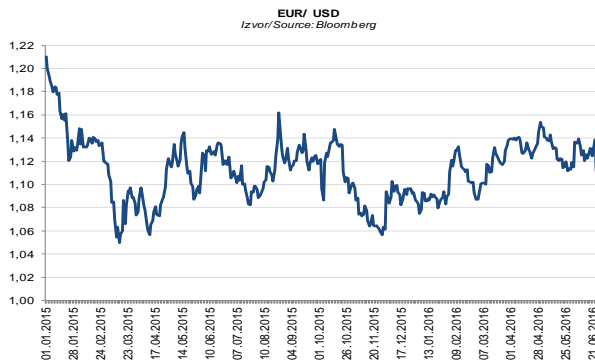
(+9,7% na zgradama, -2,5% na ostalim građevinama), te je ukupno izdana 2.291 dozvola (+17,1% na godišnjoj razini) s predviđenom vrijednosti radova od 5,7 mlrd kn ili 21,1% manje u odnosu na isto razdoblje lani.



Dolar ojačao uslijed „Brexit“

Volatilnost na svjetskim valutnim tržištima uslijed odluke Britanije za izlaskom iz EU, ojačala je dolar u proteklom tjednu u odnosu na euro, stoga je trgovanje krajem tjedna zaključeno na 1,1117 dolar za euro, što je za 1,4% manje na tjednoj razini.

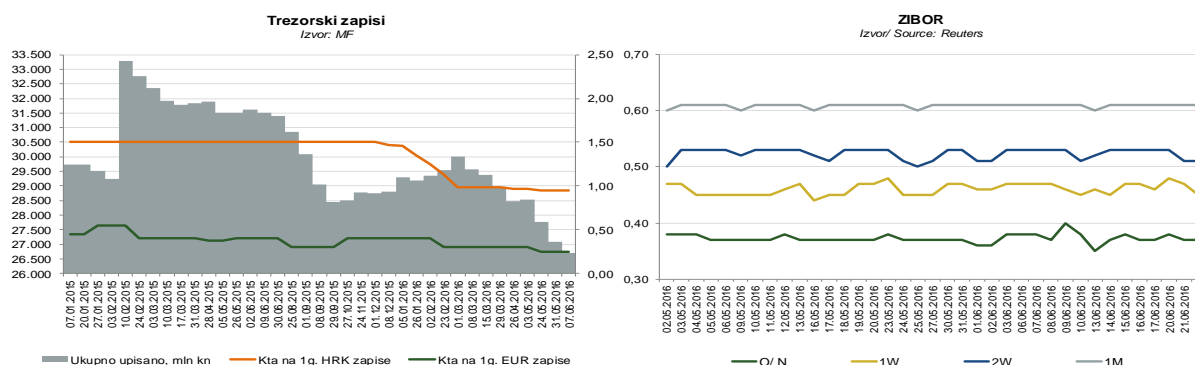
Kuna je ostala relativno stabilna prema euru pa je u petak srednji tečaj iznosio 7,5163 kuna za euro, 0,1% niže na tjednoj razini. Prema dolaru je oslabila za 1,2% na 6,7629 kune za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,51-7,55.



Najavljena aukcija trezorskih zapisa

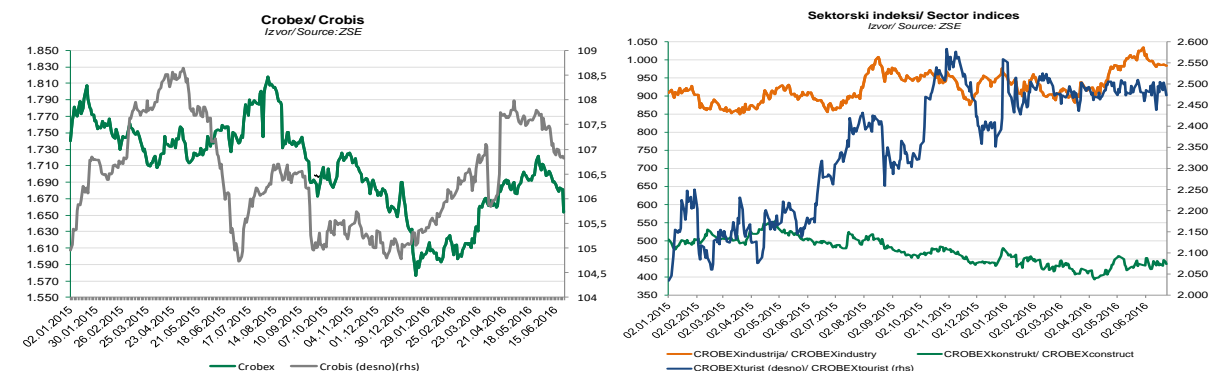
Protekli je, dan kraći tjedan, protekao uz slabu potražnju i veliku likvidnost. Prekonoćni je Zibor ostao stabilan tokom tjedna, te je petak zaključio na 0,37%, dok su 1M i 3M nastavili mirovati na 0,61 i 0,80%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji plasirano je 90 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,50%, a na TNZ je ukupan promet dosegnuo 41 mln kn, pri čemu je ponuda premašila potražnju u prosjeku za 305 mln kn dnevno.

Protekli tjedan nije bilo ni dospjeća ni aukcije stoga se dug države po trezorskim zapisima zadržao na 26,7 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 323 mln kn i najavljena je aukcija planirana u iznosu od 300 mln kn.



Indeksi u negativnom

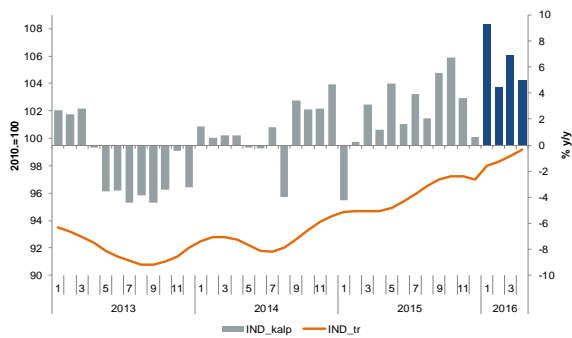
Ukupan je promet na ZSE povećan za 91,4% u odnosu na tjedan prije (na 569,7 mln kn), zahvaljujući 2,4 puta većem prometu obveznicama (na 546,5 mln kn), dok je promet dionicama pao za 67,9% (na 21,5 mln kn). Indeks Crobex je tjedan zaključio na 1.653,32 bodova ili 1,5% niže na tjednoj razini uslijed poremećaja na svjetskim burzama zbog „Brexit“, ali i trenutne političke krize u zemlji, dok je indeks Crobis tjedan zaključio na 106,82 bodova (-0,2% na tjednoj razini). Sektorski su indeksi zabilježili negativnu izvedbu, pri čemu je CROBEXturist tjedan zaključio na 2.473,15 bodova (-1,3% na tjednoj razini), CROBEXindustrija na 983,90 bodova (-0,2%), a CROBEXkonstrukt na 435,92 bodova (-0,2%).



Statistika

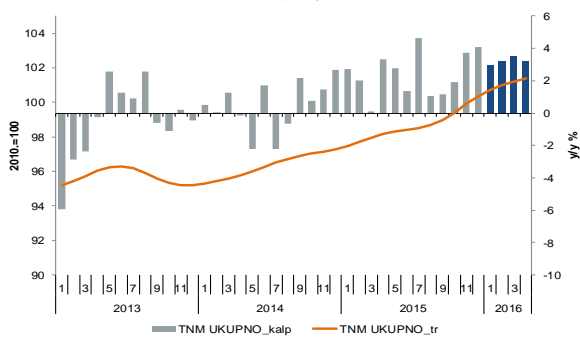
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



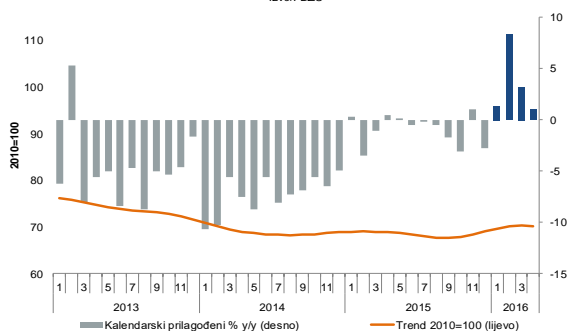
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



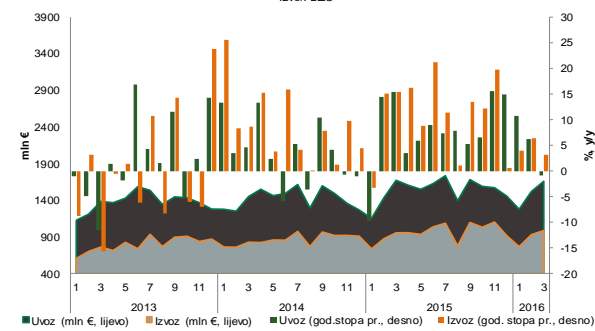
Indeks građevinskih radova, y/y % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



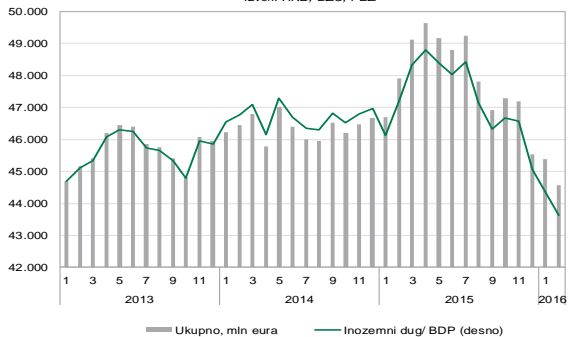
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



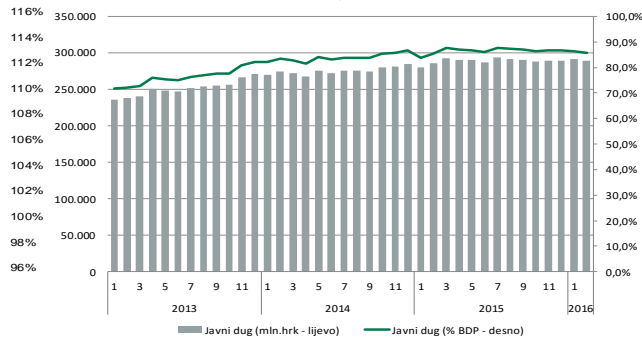
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



Dug opće države

Izvor: HNB



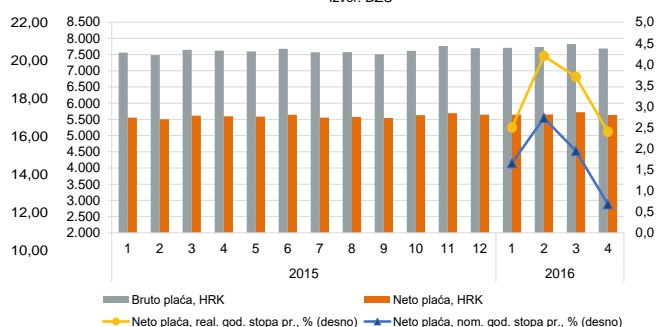
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

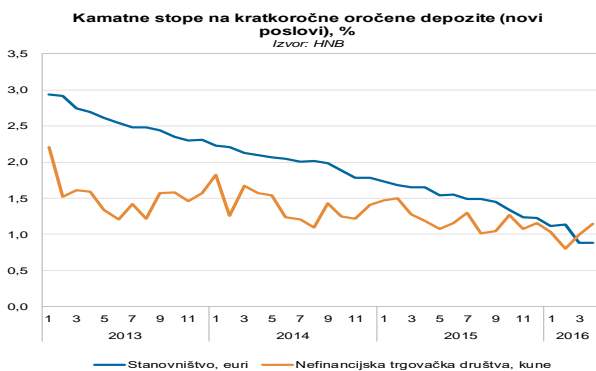
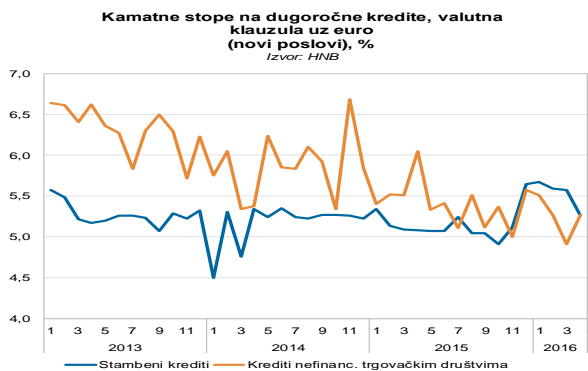
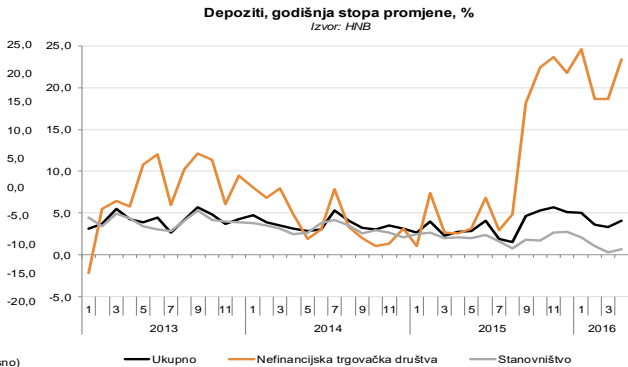
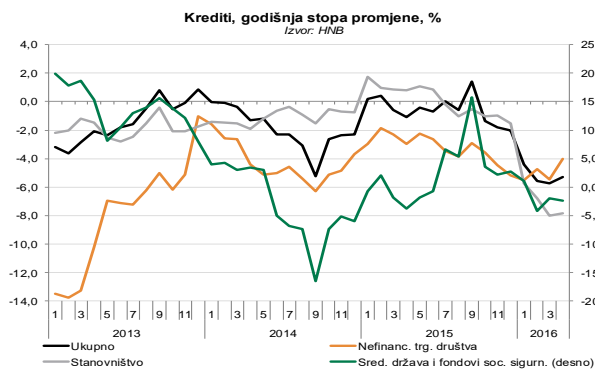
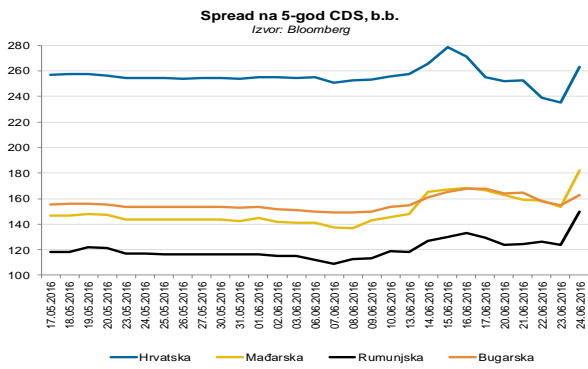
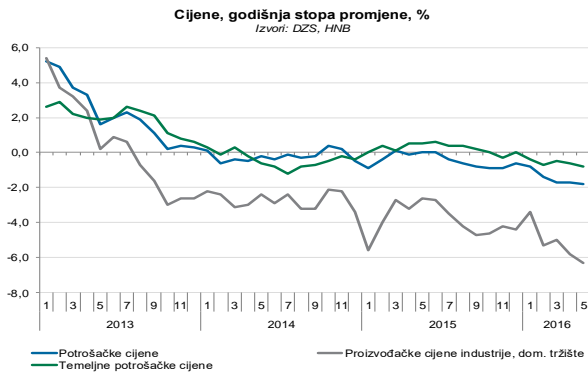
Izvor: DZS



Plaće: iznosi i godišnje stope promjene

Izvor: DZS





EKONOMSKA ISTRAŽIVANJA

Ivana Jović

Ana Lokin

Ivan Odrčić

RIZNICA

Eugen Bulat

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.