

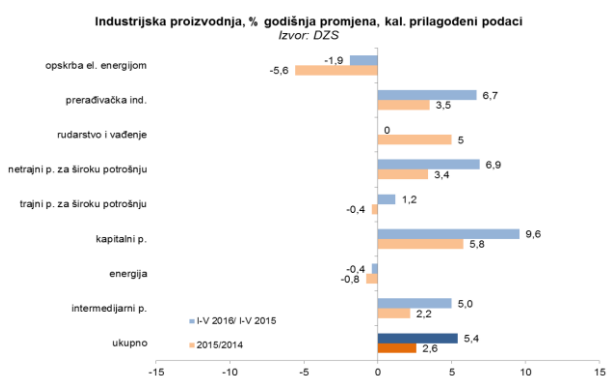
PBZ tjedne analize

Broj 523, 4. srpnja 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Funta potonula (str. 2)
- Nastavljena niska potražnja za kunama (str. 2)
- Rast Crobexa na tjednoj razini (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Industrijska proizvodnja u svibnju 2016. bilježi rast od 1,6% na međugodišnjoj razini (kal. prilagođeni podatci). Iako je zabilježeni rast najslabiji od početka godine, dijelom uslijed relativno visoke baze u istom mjesecu 2015. (+4,7%), svibanj je već 16-ti mjesec zaredom u kojem bilježimo rast industrijske proizvodnje. Na mjesečnoj je razini IP u



svibnju zabilježila pad od 1,4% (drugi uzastopni mjesec). Promatrano prema NKD-u, Prerađivačka industrija (s udjelom od 77,9% u ukupnoj IP), bilježi međugodišnji rast od 2,5% (najslabiji rast još od travnja 2015.), pri čemu je proizvodnja hrane zabilježila pad od 0,3%, dok pojedine grane bilježe i dvoznamenkasta smanjenja obujma proizvodnje (proizvodnja duhanskih proizvoda za 32,4%, odjeće za 14,3%, koksa i rafiniranih proizvoda za 14,3% te metala za 24,4%). Opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija bilježi rast od 1,7%, dok je proizvodnja u području Rudarstva i vađenja porasla za 0,9% (od čega vađenje sirove nafte i prirodnog plina +3,3%). Prema GIG-u, proizvodnja Kapitalnih proizvoda bilježi rast od 5,5%, proizvodnja Trajnih proizvoda za široku potrošnju je porasla za 2,8%, Netrajnih proizvoda za široku potrošnju za 2,2%, Intermedijarnih proizvoda za 1,4%, dok je proizvodnja Energije pala za 1,6% na međugodišnjoj razini. U prvih pet mjeseci 2016. industrijska je proizvodnja zabilježila rast od 5,4%, što je znatno brže nego u istom razdoblju prošle godine kada je rast iznosio 1,3%, čemu je osim jačanje inozemne pridonio i početak oporavka domaće potražnje.

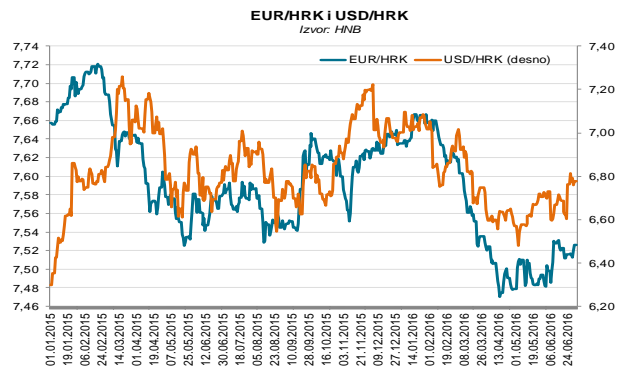
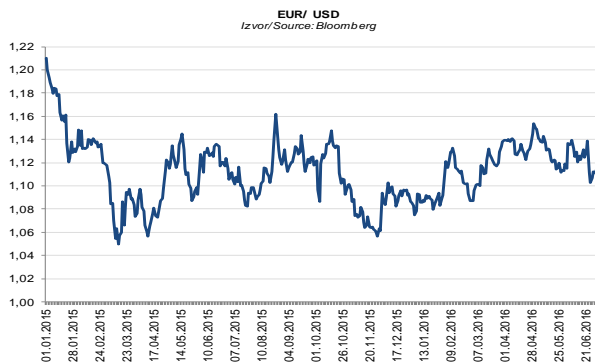
- Svibanj 2016. bilježi ukupno 1.376.697 zaposlenih osoba, što predstavlja povećanje od 1,9% na mjesečnoj razini. Broj zaposlenih u pravnim osobama je porastao za 1,5% (na 1.157.608 osoba), u obrtu i slobodnim profesijama za 4,7% (na 199.119), dok je broj zaposlenih poljoprivrednika na mjesečnoj razini manji za 0,3%. Porast broja zaposlenih u pravnim osobama na mjesečnoj razini posljedica je pripreme turističke sezone, čemu svjedoči podatak o 14,1%-tnom porastu broja zaposlenih u djelatnosti Pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane. Na međugodišnjoj razini, ukupan broj zaposlenih u svibnju se smanjio za 0,7% (-0,7% u pravnim osobama, -0,1% u obrtima te -6,1% u poljoprivredi). Administrativni broj nezaposlenih u svibnju je smanjen na 232.327 osoba (-8,7% na mjesečnoj i -15,6% na međugodišnjoj razini), što je ujedno najniža razina od listopada 2008., dok je stopa registrirane nezaposlenosti iznosila 14,4% (-1,5 p.b. na mjesečnoj i -2,2 p.b. na međugodišnjoj razini).
- Prosječna mjesečna neto plaća isplaćena u pravnim osobama u travnju je iznosila 5.633 kn (bruto: 7.688 kn), te je na međugodišnjoj razini nominalno bila veća za 0,7%, a realno za 2,4% (bruto: 0,9% i 2,6%), dok je na mjesečnoj razini bila nominalno manja za 1,6%, a realno

za 1,7% (bruto: -1,8% nominalno i realno). Najveća neto plaća pritom je bila isplaćena u području Financijskih uslužnih djelatnosti, osim osiguranja i mirovinskih fondova (9.993 kn), dok je najniža bila isplaćena u području Proizvodnje odjeće (3.291 kn). Medijalna neto plaća u travnju je iznosila 4.698 kn (bruto: 6.297 kn).

Funta potonula

Tečaj EURUSD protekli je tjedan oscilirao na razinama 1,10-1,11 dolara za euro te je trgovanje krajem tjedna zaključeno na 1,1136, što je za 0,2% više na tjednoj razini. U fokusu ulagača je, očekivano, bila funta koja nakon Brexita nastavlja postupan pad te je oslabila u zadnjih tjedan dana za 3,3% prema euru i 3,0% prema dolaru.

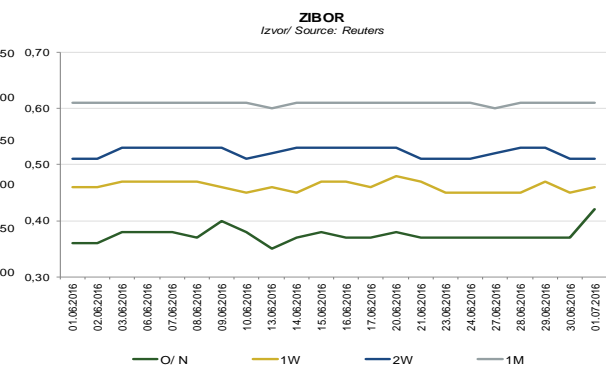
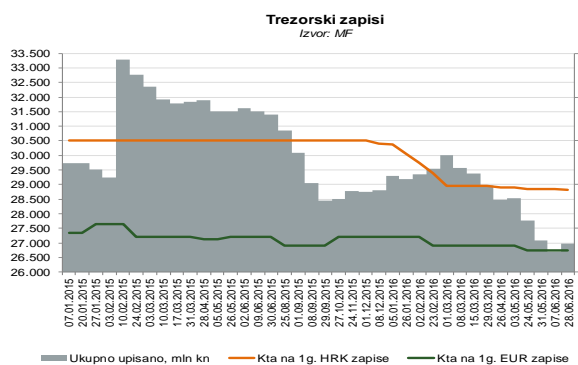
Kuna je zabilježila tek manje pomake u tjednu iza nas pa je u petak srednji tečaj iznosio 7,5258 kuna za euro, 0,1% više na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna oslabila za 0,2% na 6,7764 kune za dolar.



Nastavljena niska potražnja za kunama

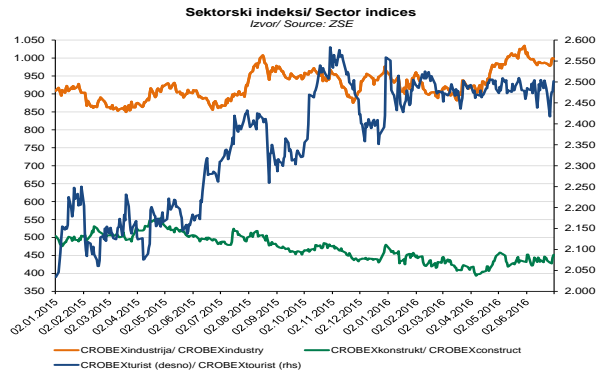
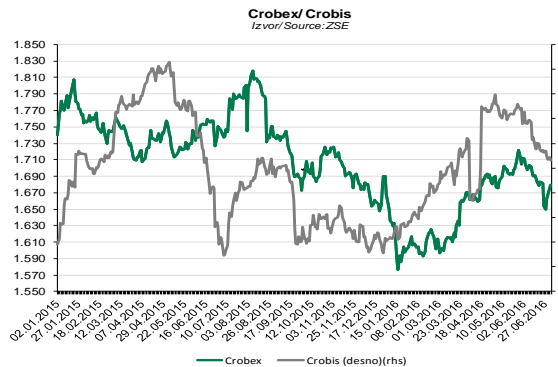
Potražnja za kunama na domaćem novčanom tržištu je i dalje slaba. Likvidnost je ponešto smanjena s krajem mjeseca pa je u petak prekonocni Zibor zabilježio rast od blagih 5 b.b. na 0,42%, dok su se 1M i 3M zadržali na 0,61 i 0,80%. Na redovitoj je obratnoj repo aukciji plasirano 80 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,50%, a na TNZ je ukupan promet iznosio tek 5 mln kn, pri čemu je ponuda premašila potražnju u prosjeku za 300-tinjak mln kn dnevno.

Protekli je tjedan dospjelo 0,3 mlrd kn, a upisano 0,6 mlrd kn kunskih jednogodišnjih zapisa uz 1 b.b. niži prinos od 0,94% pa je dug države po trezorskim zapisima porastao na 27,0 mlrd kn. Ovaj tjedan nema dospjeća pa izostaje i aukcija.



Rast Crobexa na tjednoj razini

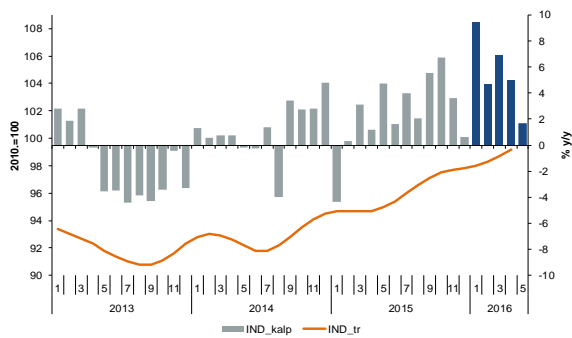
Nakon četiri tjedna pada, Crobex je protekli tjedan zaključio na 1.679,48 bodova, odnosno porastao za 1,6% na tjednoj razini, dok je Crobis tjedan zaključio na 106,65 bodova ili 0,2% nižoj razini. Sektorski su indeksi imali pozitivnu izvedbu, pa je tako CROBEXkonstrukt tjedan zaključio na 452,09 bodova ili 3,7% višoj razini u odnosu na tjedan prije, CROBEXindustrija na 998,33 bodova (+1,5%), dok je CROBEXturist zaključio na 2.502,23 bodova ili 1,2% višoj razini. Ukupan je promet na ZSE pao za 42,2% na tjednoj razini (na 329,2 mln kn), pri čemu je promet dionicama porastao 7 puta (na 151,3 mln kn), dok je promet obveznicama zabilježio pad od 67,8% (na 175,9 mln kn).



Statistika

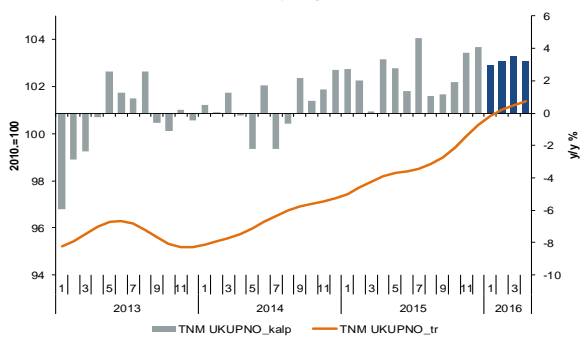
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



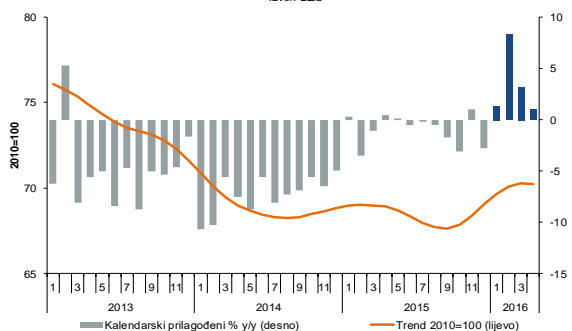
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



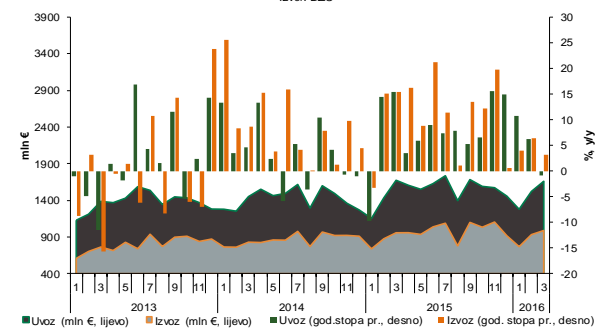
Indeks građevinskih radova, y/y % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



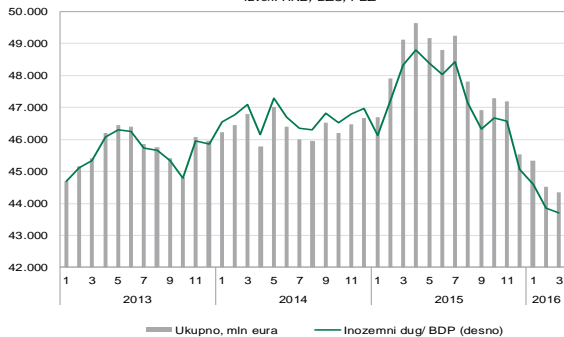
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



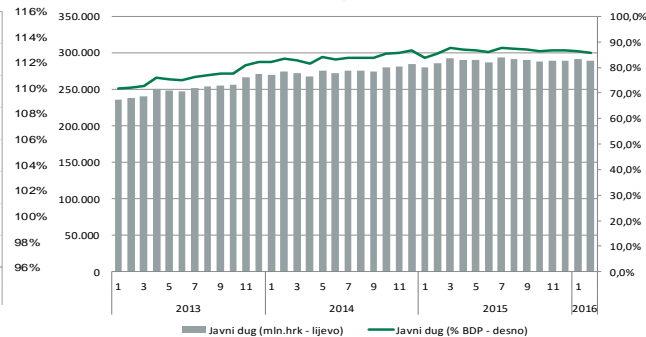
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



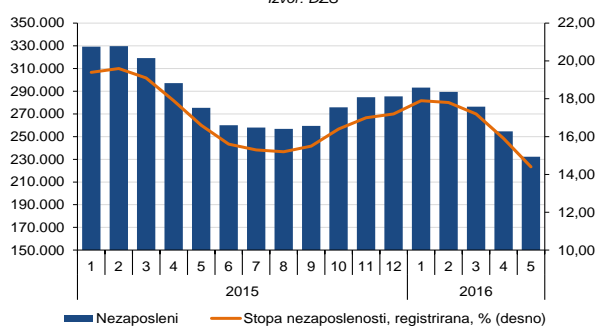
Dug opće države

Izvor: HNB



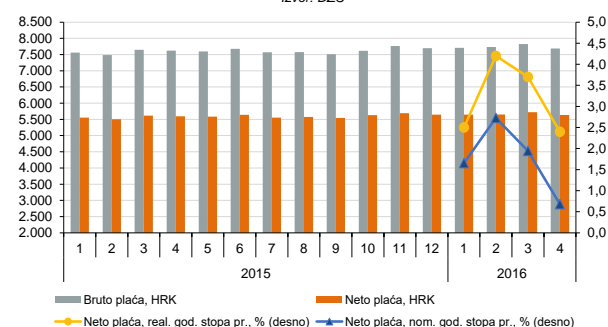
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

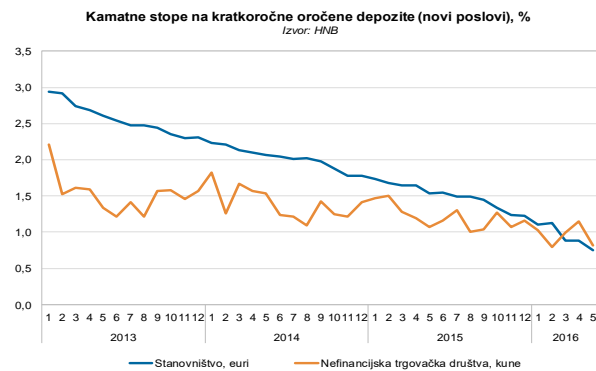
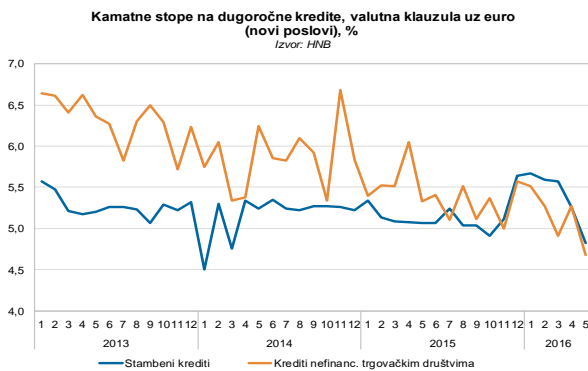
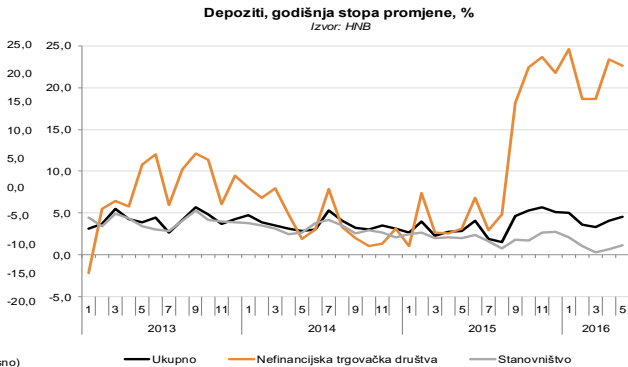
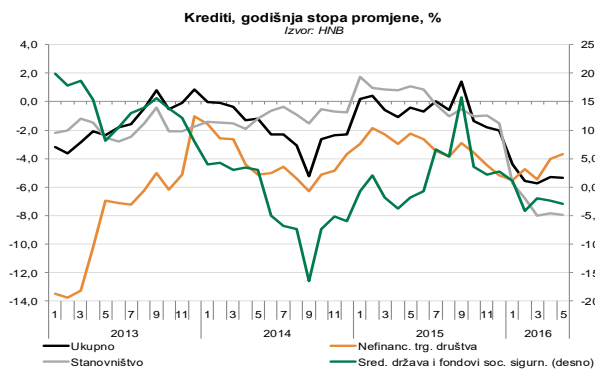
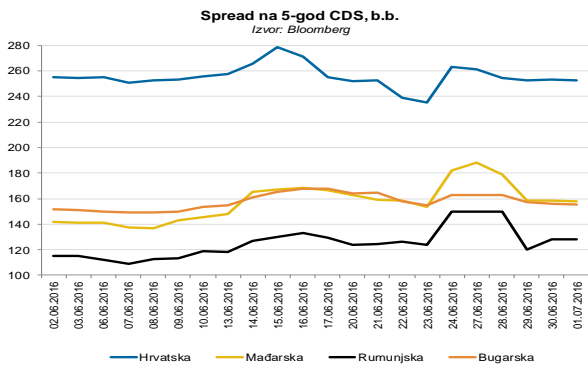
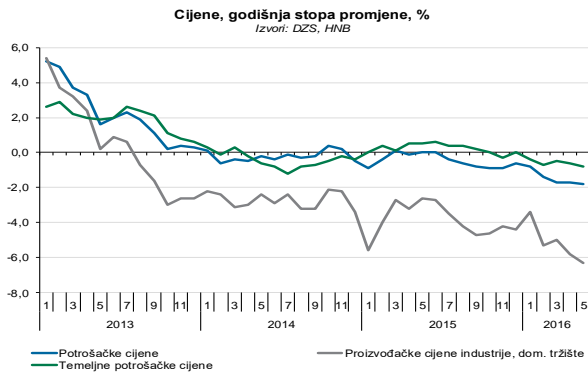
Izvor: DZS



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.