

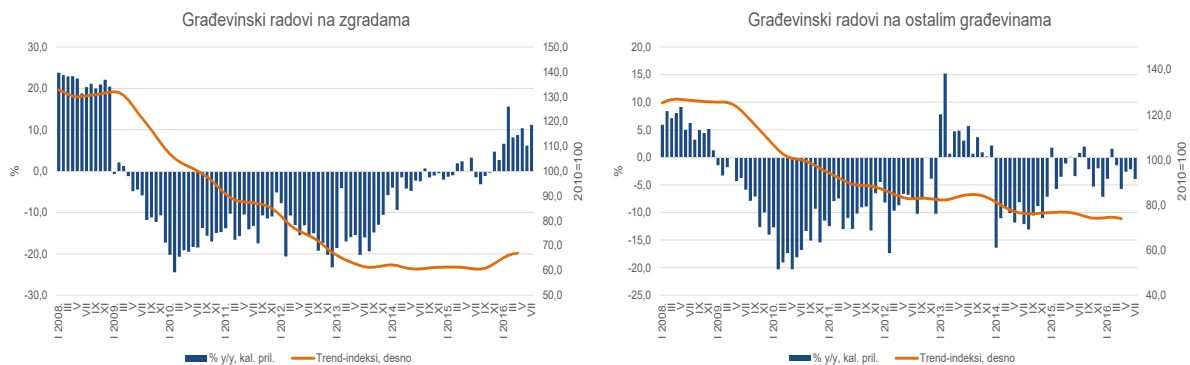
PBZ tjedne analize

Broj 533, 26. rujna 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar oslabio nakon sjednice Feda, kuna mirovala (str. 1)
- Kamate bez pomaka (str. 2)
- Crobex porastao sedmi tjedan zaredom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Obujam građevinskih radova u srpnju je porastao za 2,8% na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeni podatci), dok je u odnosu na prethodni mjesec veći za 0,7% (sezonski i kalendarski prilagođeni podatci). Na međugodišnji rast obujma građevinskih radova je utjecao rast obujma na zgradama od 11,2% (s utrošenih 44,9% sati rada na gradilištima), dok se na ostalim građevinama smanjio za 3,9% (utrošeno 55,1% sati rada). Ukupno je u srpnju izdano 555 dozvola (+16,6% na godišnjoj razini), dok je predviđena vrijednost radova iznosila 1,4 mlrd kn (+30,4%). U prvih sedam mjeseci 2016. ostvaren je porast građevinske aktivnosti od 3,0% na godišnjoj razini (-0,6% u istom razdoblju 2015.), pri čemu je obujam radova na zgradama porastao za 9,5% (2015: +0,6%), dok je na ostalim građevinama smanjen za 2,7% (2015: -1,6%), te je ukupno izdano 4.179 dozvola (2015: +21,9%) s predviđenom vrijednosti radova od 10,1 mlrd kn (2015: -9,8%).

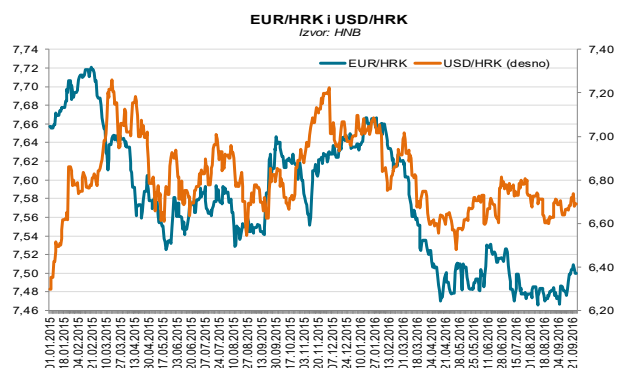
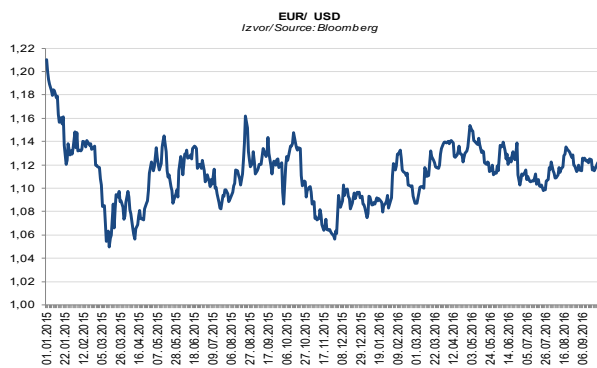


- Prema prvim rezultatima DZS-a, prosječna je neto plaća u srpnju 2016. iznosila 5.594 kn, što je nominalno za 0,8% više na godišnjoj razini, odnosno realno za 2,3%. Prosječna je bruto plaća pritom iznosila 7.646 kn, te je na godišnjoj razini bila viša za 1,0% u nominalnom, te za 2,5% u realnom izrazu. U prvih sedam mjeseci 2016. prosječna je neto plaća iznosila 5.663 kn (bruto: 7.736 kn), što je nominalno za 1,5%, odnosno realno za 3,1% više u odnosu na isto razdoblje lani (bruto: +1,9%, +3,4%).
- Administrativni je broj nezaposlenih u kolovozu iznosio 213.340 osoba (najniža razina od siječnja 1991.), što predstavlja smanjenje od 43.408 osoba, odnosno 16,9% manje na godišnjoj razini, dok se registrirana stopa nezaposlenosti spustila na 13,1% (-2,1 p.b. na godišnjoj, -0,2 p.b. na mjesečnoj razini).

Dolar oslabio nakon sjednice Feda, kuna mirovala

Fed je na prošlotjednoj sjednici zadržao ciljani raspon kamatne stope na 0,25-0,50%, no povećanje kamate je tek odgođeno i s velikom se vjerojatnošću može očekivati do kraja godine. Iako je tržište uvelike očekivalo ovakav rasplet, dolar je ipak oslabio. Trgovanje je u petak zaključeno na 1,1227 dolara za euro, 0,6% više na tjednoj razini.

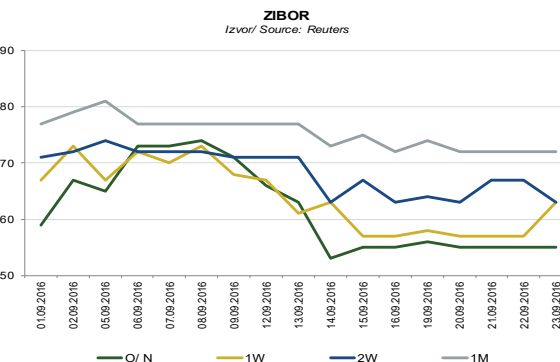
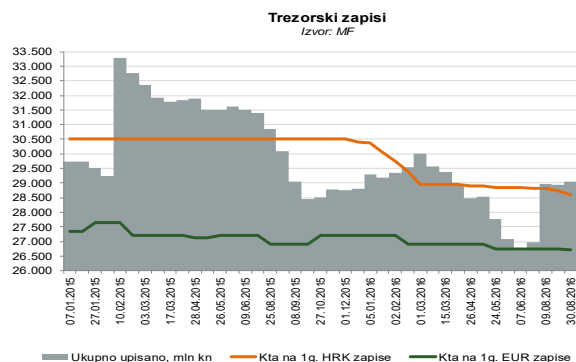
Iza nas je prilično miran tjedan na domaćem deviznom tržištu u kojem su skromna korporativna potražnja i nastavak turističke sezone zadržali tečaj oko razine 7,50 kuna za euro. Srednji je tečaj u petak iznosio 7,5001 kunu za euro, nepromijenjeno na tjednoj razini, dok je prema dolaru kuna oslabila za 0,1% na 6,6887 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,49-7,52 kune za euro.



Kamate bez pomaka

Prošli je tjedan na novčanom tržištu bio miran pa se prekoćnoći Zibor zadržao na 0,55%, 1M na 0,72%, a 3M na 0,87%. HNB je na redovitoj obratnoj repo aukciji plasirao 40 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,3%, a na TNZ je ukupan tjedni promet snižen na 52,5 mln kn, dok se prosječan dnevni jaz ponude i potražnje blago spustio na 268 mln kn.

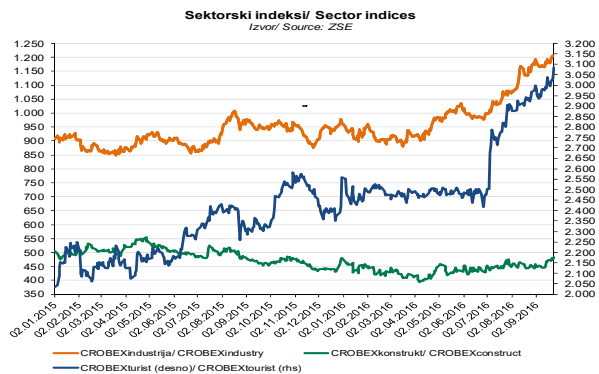
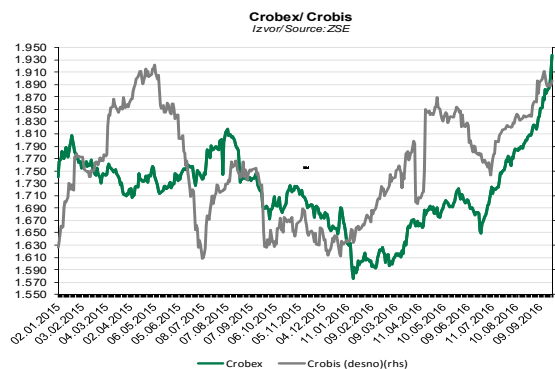
Stanje upisanih trezorskih zapisa zadržalo se na 28,9 mlrd kn kako nije bilo dospijeća ni aukcije. Ovaj tjedan ponovo nema aukcije, s obzirom da je sljedeće dospijeće tek u zadnjem tjednu listopada.



Crobex porastao sedmi tjedan zaredom

Indeks Crobex je porastao za 3,3% na tjednoj razini i tjedan zaključio na 1.937,17 bodova (najviša razina od svibnja 2013.), dok je Crobis tjedan zaključio na 108,33 bodova, odnosno stagnirao na tjednoj razini. Sektorski su indeksi završili u pozitivnom, pri čemu je CROBEXturist porastao za 2,5% na tjednoj razini i tjedan završio na novoj povijesno najvišoj razini od 3.084,78 bodova, CROBEXindustrija je porastao za 2,3% (na 1.208,04 bodova, ujedno najviša razina od uvrštenja), dok je CROBEXkonstrukt porastao za 1,8% (na 481,91 bodova). Ukupan je promet na ZSE porastao za

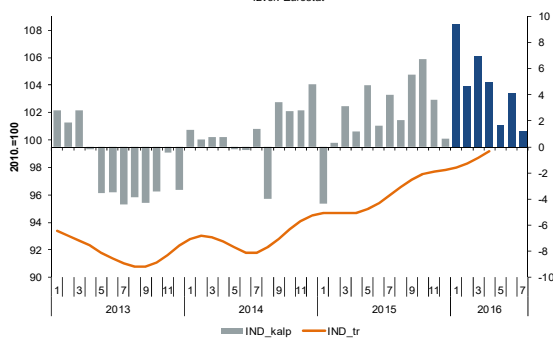
40,6% na tjednoj razini (na 598,1 mln kn), zahvaljujući 50,4%-tnom porastu prometa obveznicama (na 518,2 mln kn), dok je promet dionicama bio neznatno niži (-0,7%) i iznosio 80 mln kn.



Statistika

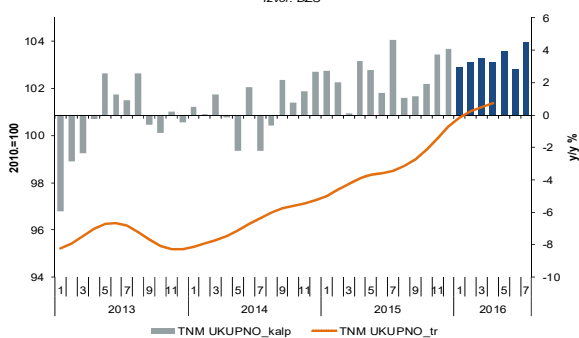
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



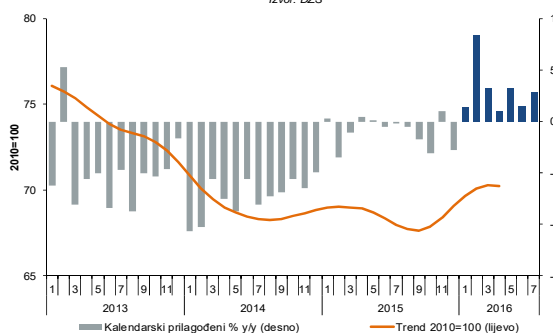
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



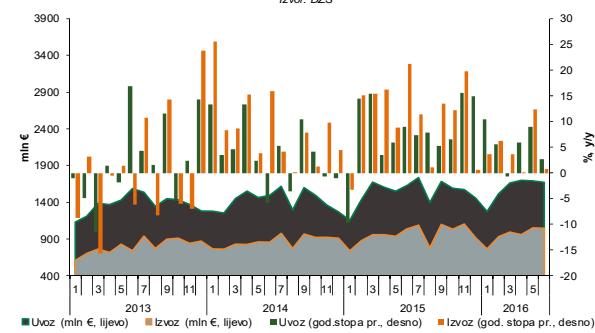
Indeks građevinskih radova, y/y % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



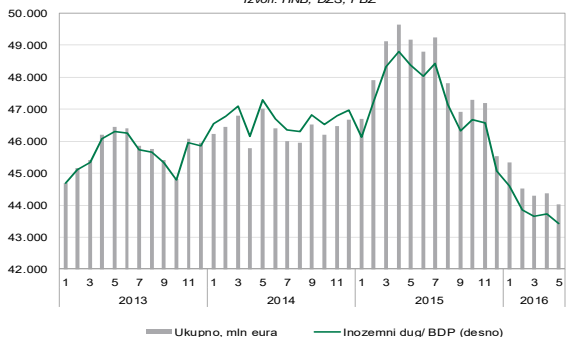
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



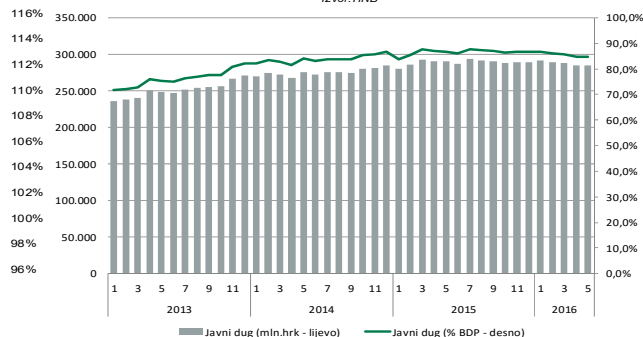
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



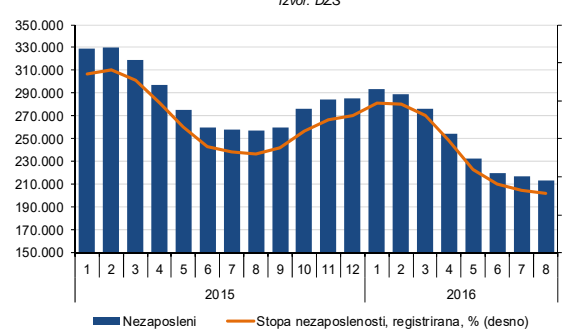
Dug opće države

Izvor: HNB



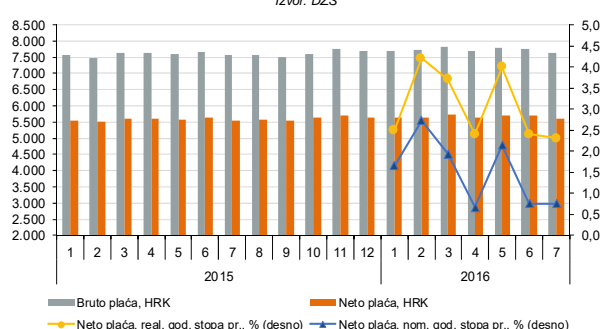
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

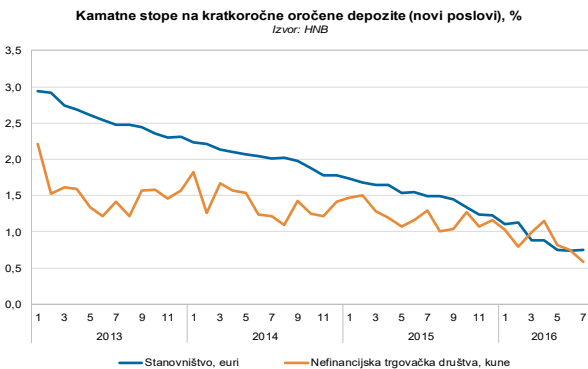
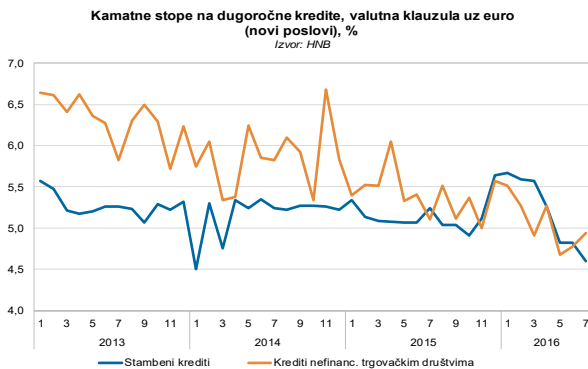
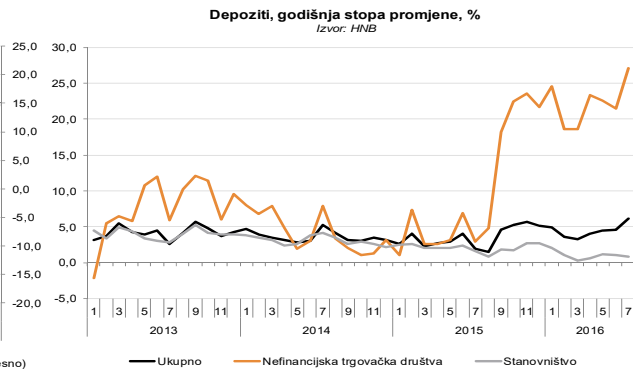
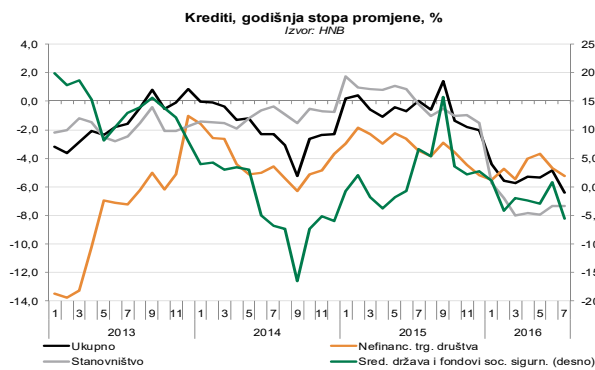
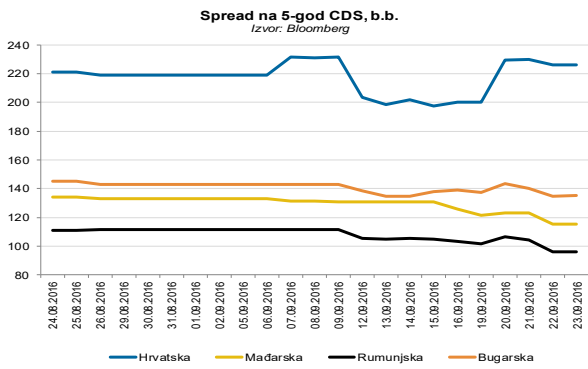
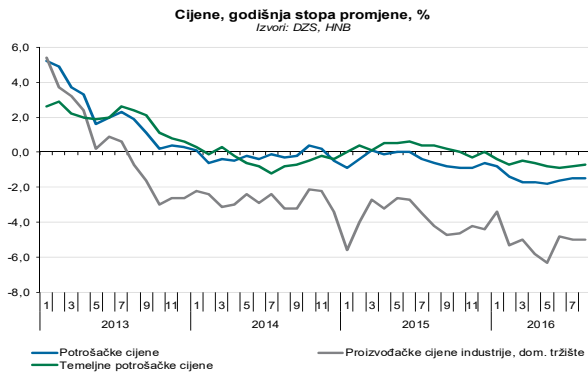
Izvor: DZS



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.