

# PBZ tjedne analize

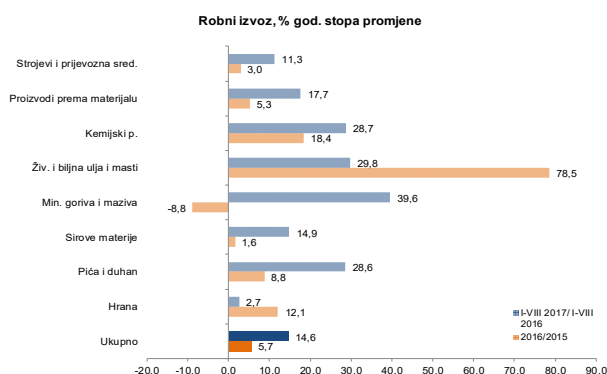
## Broj 584, 13 studenoga 2017.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar oslabio, domaće tržište mirno (str. 1)
- Održana strukturna repo operacija (str. 2)
- Crobex porastao na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

## Tjedni pregled

Ukupan je robni izvoz u kolovozu porastao za 15,8% na godišnjoj razini, značajno više nego robni uvoz (+5,9%), rezultirajući 8,3% manjim vanjskotrgovinskim deficitom (od 4,5 mlrd kn), dok je pokrivenost uvoza izvozom na međugodišnjoj razini porasla za 5,5 p.b. (na 64,2%). Ukupan je robni izvoz od siječnja do kolovoza 2017., u odnosu na isto razdoblje lani, zabilježio povećanje od 14,6% (na 66,7 mlrd

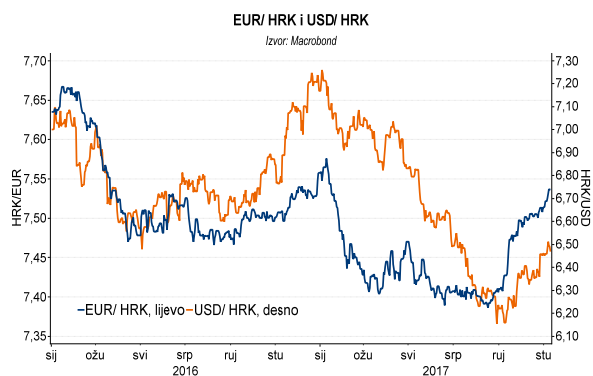
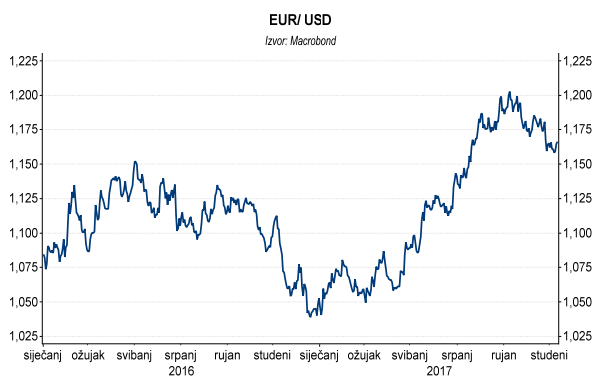
kn), dok je robni uvoz porastao za 11,3% (na 107,7 mlrd kn). Promatrajući prema najvećim sastavnicama Prerađivačke industrije (koja sudjeluje s 89% u ukupnom robnom izvozu), najveći apsolutni porast izvoza u prvih osam mjeseci 2017. godine bilježi Proizvodnja osnovnih farmaceutskih proizvoda i farmaceutskih pripravaka (za 1,74 mlrd kn), zatim Proizvodnja koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (za 1,67 mlrd kn), te Proizvodnja metala (za 0,66 mlrd kn). Izvoz osnovnih farmaceutskih proizvoda i farmaceutskih pripravaka (5,5 mlrd kn) je pritom u navedenom razdoblju prestigao onaj Prehrambenih proizvoda (5,2 mlrd kn), koji je na međugodišnjoj razini zabilježio pad od 0,4%. Manjak robne razmjene u prvih osam mjeseci 2017. se povećao za 6,3% na godišnjoj razini (na 41,0 mlrd kn), dok je pokrivenost uvoza izvozom porasla za 1,8 p.b. (na 61,9%). Izvoz u zemlje članice EU je porastao za 9,9% na godišnjoj razini (uvoz: +10,3%), a u zemlje članice CEFTA-e za 19,8% (uvoz: +20,0%). Preliminarni podatci za rujun ukazuju na daljnje pozitivno kretanje u robnoj razmjeni, u kojoj je izvoz (+4,8%) zabilježio veći međugodišnji rast od uvoza (+2,6%), iako je taj rast bio skromniji u odnosu na prijašnje mjesece.



## Dolar oslabio, domaće tržište mirno

Neizvjesnost oko početka primjene i obuhvata fiskalnog stimulansa u SAD-u poljuljala je dolar pa je u petak trgovanje zaključeno na 1,1665 dolara za euro, 0,5% više na tjednoj razini.

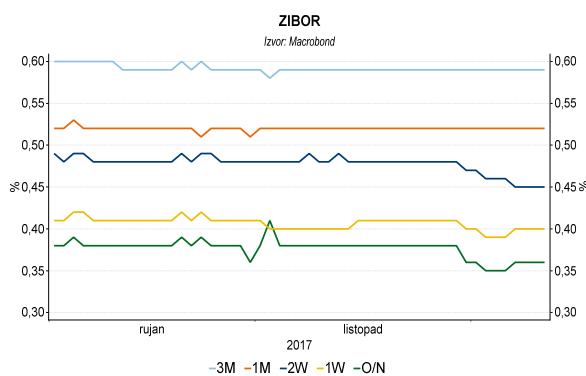
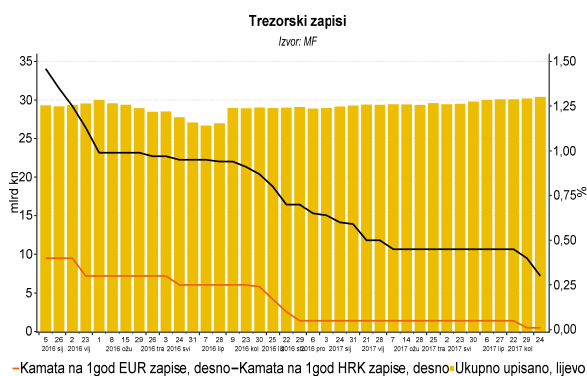
Domaće tržište je bilo mirno i tečaj je, u skladu s našim očekivanjima, nastavio lagano rasti dosegnuvši 7,5368 kuna za euro u petak, 0,2% više na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna oslabila za 0,1% na 6,4694 kune za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,53-7,56 kuna za euro.



## Održana strukturna repo operacija

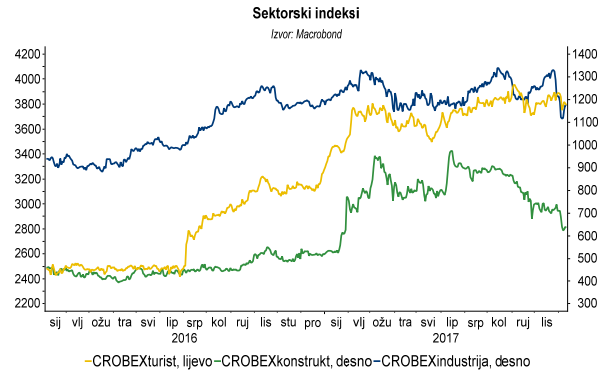
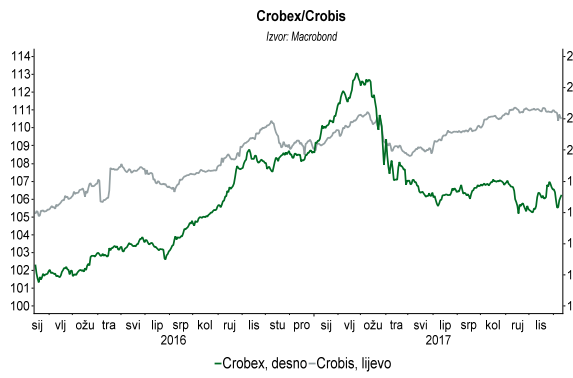
Tjedan iza nas je bio miran na novčanom tržištu pa se na tjednoj razini prekonoćni Zibor povećao za tek 1 b.b. na 0,36%, a jednomjesečni i tromjesečni Zibor su se zadržali na 0,52% i 0,59%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a nije bilo potražnje, dok je na prvoj ovogodišnjoj strukturnoj repo operaciji plasirano 530 mln kn uz fiksnu kamatnu stopu od 1,2% na rok od pet godina. Prometa na TNZ nije bilo.

Prošli je tjedan izdano 1,5 mlrd eura trezorskih zapisa na rok od 455 dana, koliko je i dospjelo, uz kamatu od 0,1%, 60 b.b. nižu od ranijeg izdanja, čime se zaduženost države putem trezorskih zapisa zadržala na 30,4 mlrd kn. Ovaj tjedan nema dospjeća i izostaje aukcija.



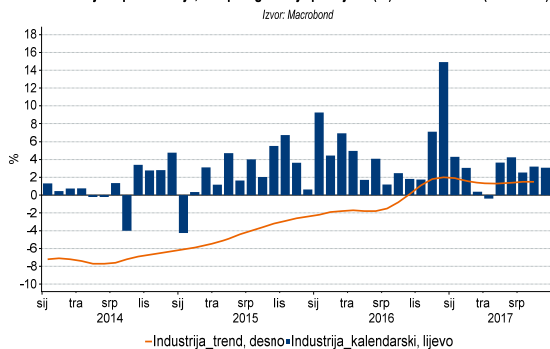
## Crobex porastao na tjednoj razini

Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 313,4 mln kn, što je čak 4,3 puta više u odnosu na tjedan prije, pri čemu je promet dionicama narastao 2,6 puta (na 108,3 mln kn), a promet obveznicama 6,6 puta na tjednoj razini (na 205,1 mln kn). Indeks Crobex je tjedan završio na 1.857,02 bodova ili 0,9% višoj razini, dok je Crobis u petak zaključio na 110,52 bodova ili 0,3% nižoj tjednoj razini. Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je prošli petak zaključio na 4,5% višoj tjednoj razini, dosegnuvši 1.172,80 bodova, dok su CROBEXkonstrukt (635,55 bodova) i CROBEXturist (3.792,33 bodova) tjedan zaključili padom od 6,8%, odnosno 1,6%. Sukladno pravilima Zagrebačke burze, dionice društava Belje d.d. i Jamnica d.d. ispunjavanju kriterije za ubrzani prijelaz u modalitet kontinuirane trgovine, u kojem će se istima početi trgovati od ponedjeljka, 13.11.2017.

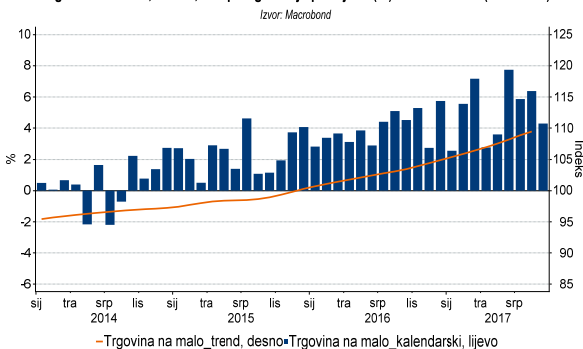


# Statistika

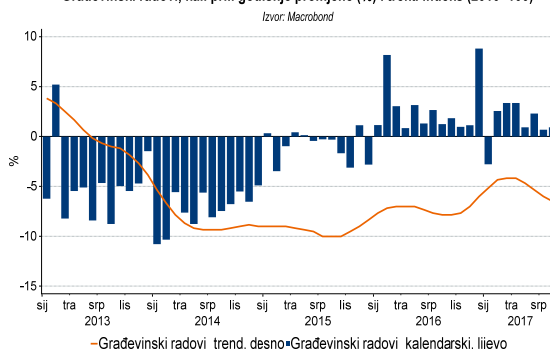
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



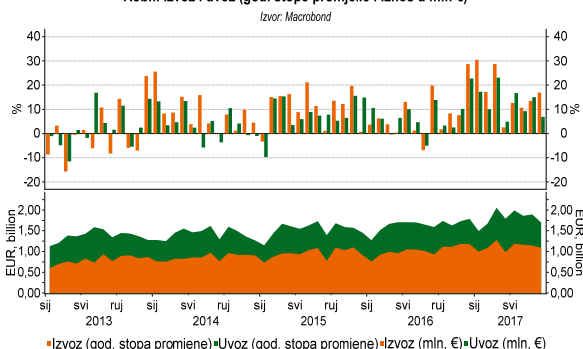
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



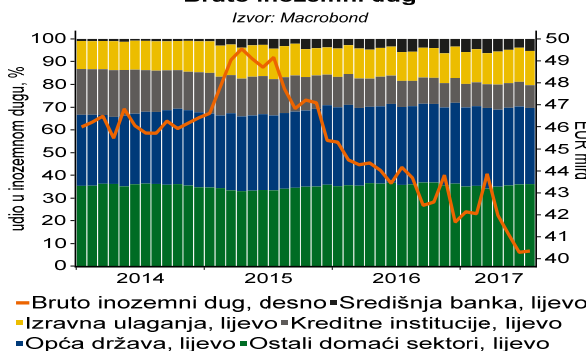
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



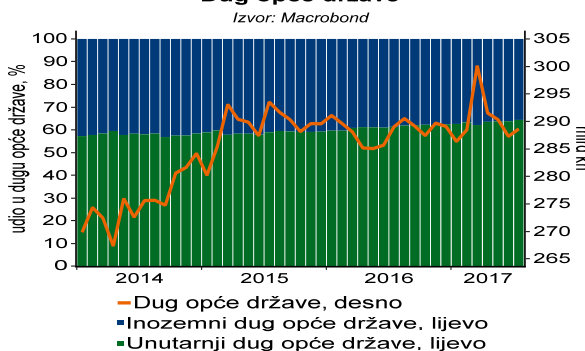
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



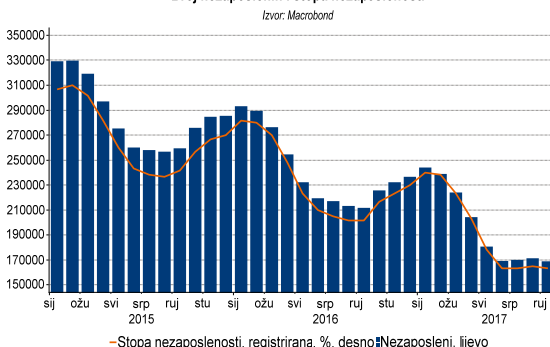
Bruto inozemni dug



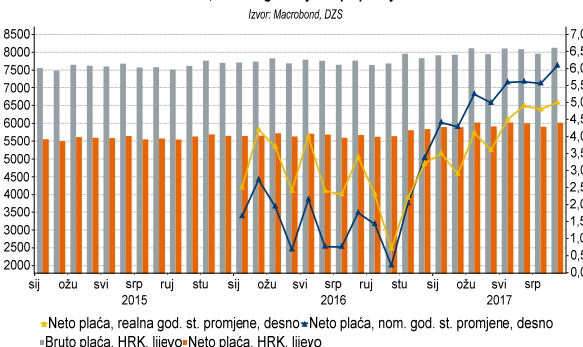
Dug opće države

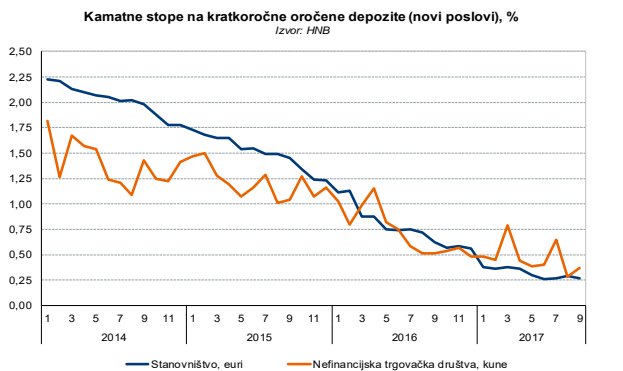
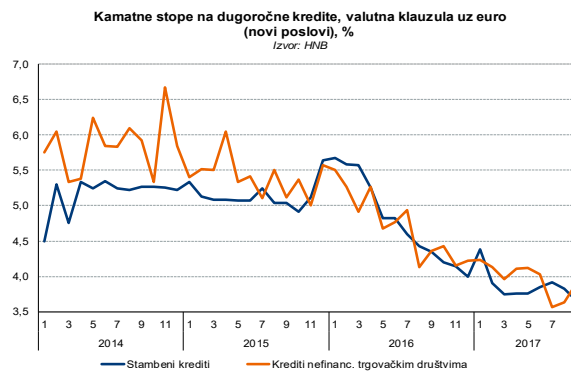
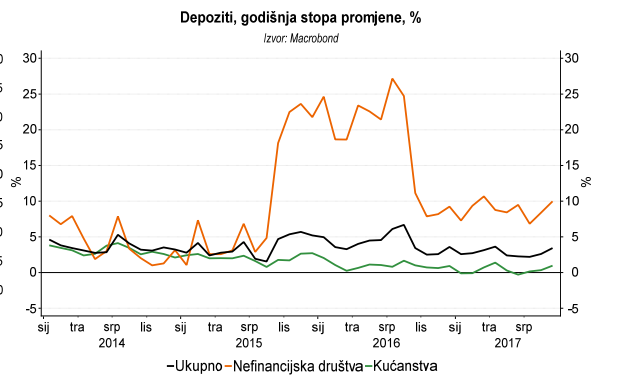
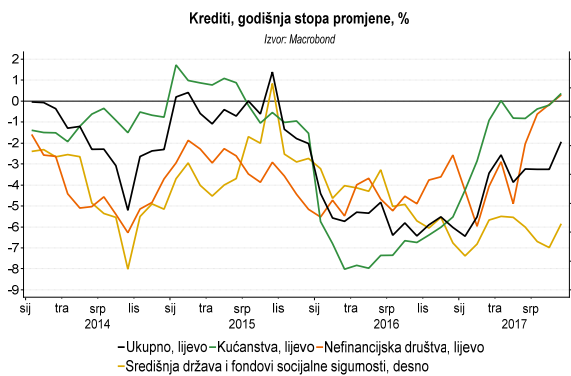
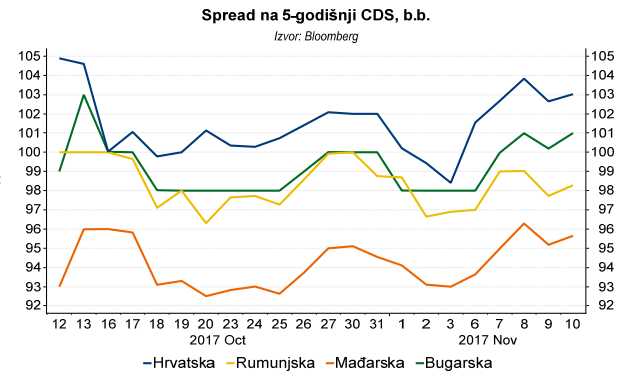
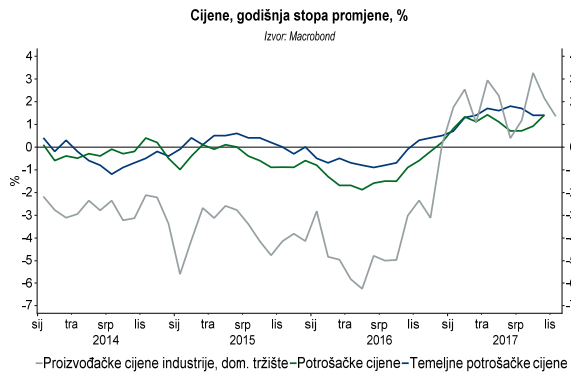


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



Plaće, iznosi i godišnje stope promjene





## **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.