

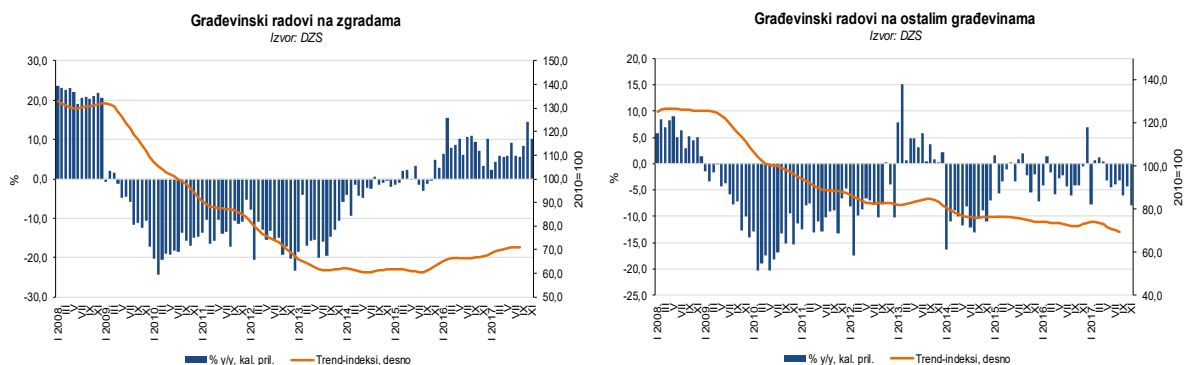
PBZ tjedne analize

Broj 593, 29. siječnja 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Euro snažno ojačao, kuna stabilna (str. 1)
- Miran tjedan na novčanom tržištu (str. 2)
- Pad Crobexa na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

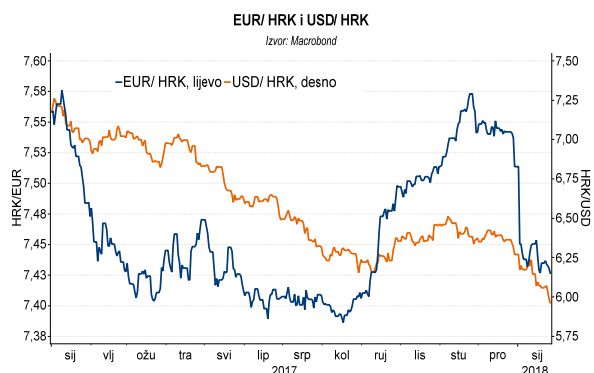
Obujam građevinskih radova u studenome 2017., prema kalendarski prilagođenim podatcima, bilježi povećanje od 0,7% na godišnjoj razini (+4,6% u prethodnom mjesecu), dok je na mjesečnoj razini, prema sezonski i kalendarski prilagođenim podatcima, zabilježio pad od 2,4% (+3,1% u listopadu 2017.). Aktivnosti na zgradama u studenome su zabilježile dvoznamenkasto (+10,0%) povećanje na godišnjoj razini, dok je pad aktivnosti na ostalim građevinama nastavljen i sedmi mjesec zaredom, zabilježivši međugodišnje smanjenje od 8,0%. U razdoblju od siječnja do studenog 2017., ukupan je obujam građevinskih radova zabilježio povećanje od 1,7%, što predstavlja nešto slabiji rast u odnosu na isto razdoblje u 2016. godini, kada je on iznosio +2,3%. Istovremeno, obujam radova na zgradama se povećao za 7,1%, zahvaljujući povećanim investicijama pretežito privatnog sektora (posebno u turizmu), dok je na ostalim građevinama zabilježen pad aktivnosti od 3,5%, uslijed smanjenih ulaganja u infrastrukturne projekte. Unatoč nešto sporijem rastu obujma građevinskih radova lani u odnosu na prvih jedanaest mjeseci u 2016., ohrabruje podatak o broju izdanih građevinskih dozvola, koji je od siječnja do studenog prošle godine porastao za 20,2% na godišnjoj razini (pri čemu je ukupna vrijednost radova sadržana u tim dozvolama porasla za 15,3%, dosegnuvši 23,5 mlrd kn), dok se broj zaposlenih u sektoru građevinarstva (prema podatcima Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje) istovremeno povećao za 3,0%.



Euro snažno ojačao, kuna stabilna

Prošlotjedna sjednica ESB-a nije donijela bitniji pomak u odnosu na prosinačku po pitanju smanjenja programa otkupa vrijednosnica i tempa podizanja kamatnih stopa te je naglašeno da će normalizacija monetarne politike biti postupna. U takvom ozračju te u iščekivanju ovojotjedne sjednice FOMC-a, za koju se također ne očekuje da će donijeti većih novosti, euro je nastavio jačati prema dolaru. Trgovanje je u petak zaključeno na 1,2427 dolara za euro, 1,7% više na tjednoj razini.

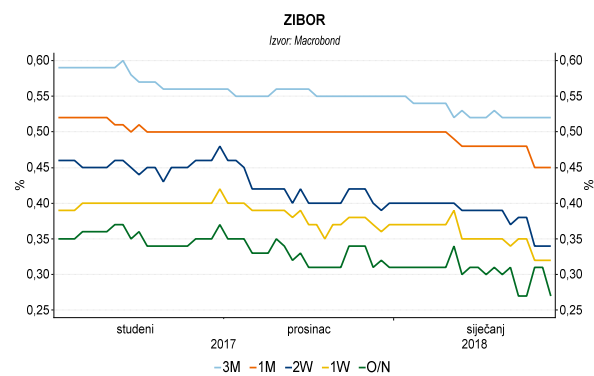
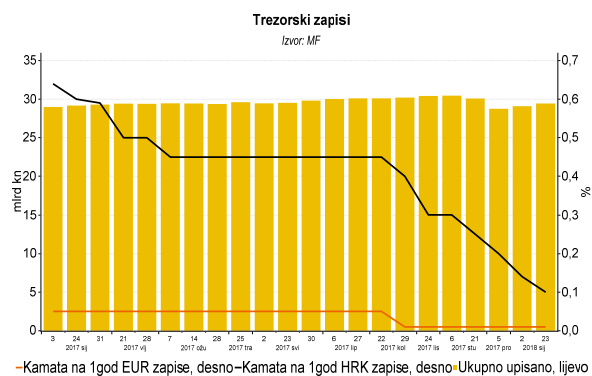
Tečaj kune prema euru oscilirao je prošli tjedan oko 7,43 i krajem tjedna iznosio 7,4260, što je za 0,1% niže na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna nastavila snažno jačati te se tečaj spustio za 1,6%, na 5,9594 kune za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,40-7,45 kuna za euro.



Miran tjedan na novčanom tržištu

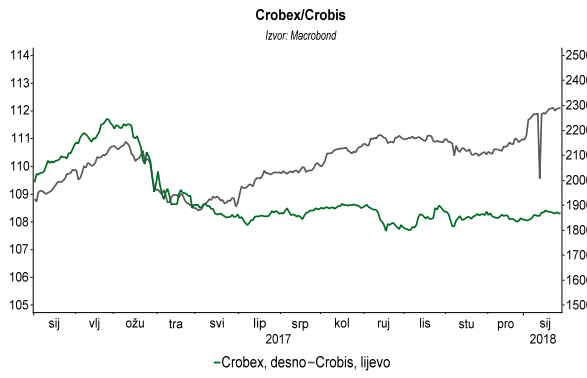
Iza nas je miran tjedan na novčanom tržištu u kojemu se višak likvidnosti zadržao na 27 mlrd kn, a kamatne stope na kraćem kraju krivulje zabilježile blagi pad. Prekonoćni je Zibor snižen na tjednoj razini za 4 b.b. na 0,27%, jednomjesečni za 3 b.b. na 0,45%, a tromjesečni se zadržao na 0,52%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji peti tjedan zaredom nije bilo interesa, a promet na TNZ je izostao.

Protekli je tjedan dospjelo 928 mln kn, a upisano je 1.400 mln kn zapisa pa se dug države povećao na 29,4 mlrd kn. Upisani su jednogodišnji kunski zapisi uz kamatu 0,10%, 4 b.b. nižu od prethodnog izdanja. Ovaj tjedan dopijeva 800 mln kn i najavljena je aukcija planirana u iznosu od 800 mln kn.



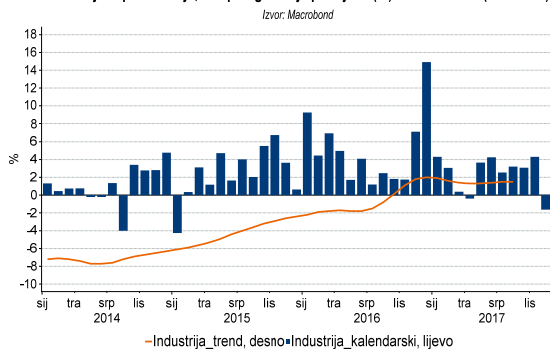
Pad Crobexa na tjednoj razini

Ukupan je promet na ZSE u prošlom tjednu iznosio 448,3 mln kn ili 42,0% više na tjednoj razini, zahvaljujući 16,4% većem prometu obveznicama (koji je dosegnuo 317,4 mln kn) i tri puta većem prometu dionicama (na 130,9 mln kn). Indeks Crobex je prošli petak zaključio na 0,3% nižoj tjednoj razini, spustivši se na 1.868,39 bodova, dok je Crobis stagnirao (na 112,12 bodova). Kod sektorskih indeksa, CROBEXturist je prošli tjedan zaključio na 3.591,54 bodova (-0,8% na tjednoj razini), CROBEXindustrija na 1.119,82 bodova (+2,7%), a CROBEXkonstrukt na 606,11 bodova (+9,7%).

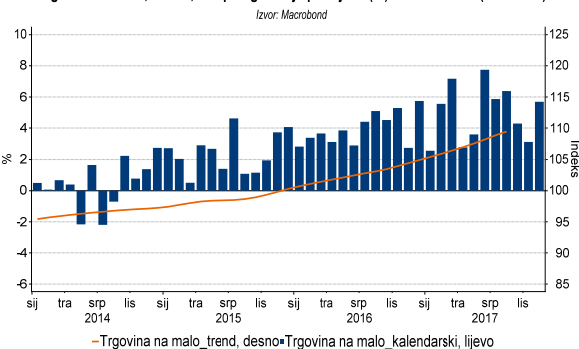


Statistika

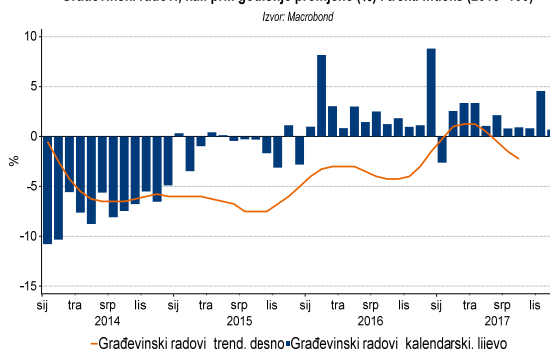
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



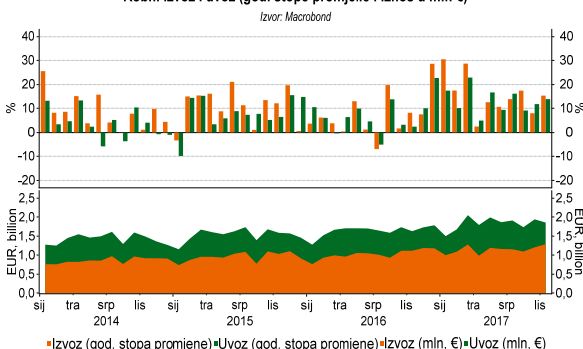
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



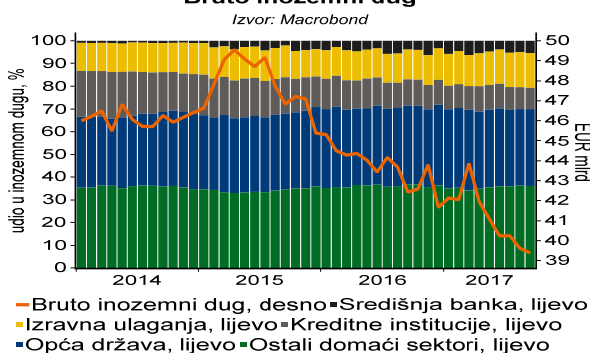
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



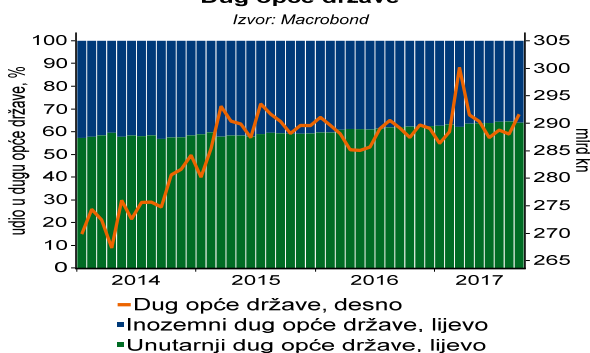
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



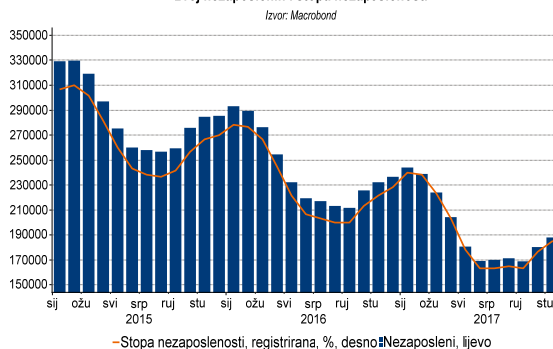
Bruto inozemni dug



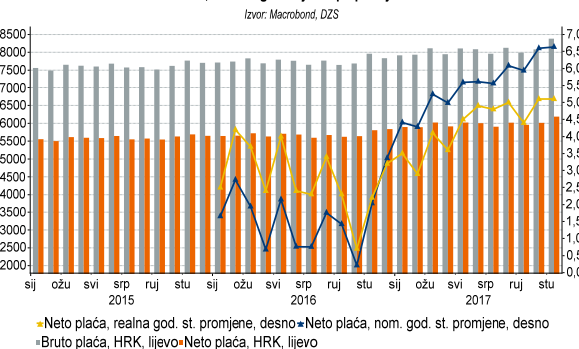
Dug opće države

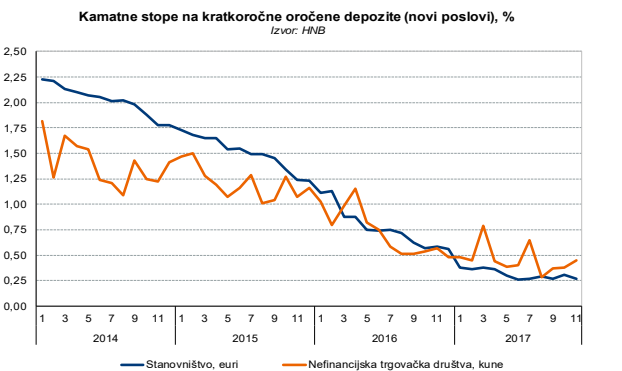
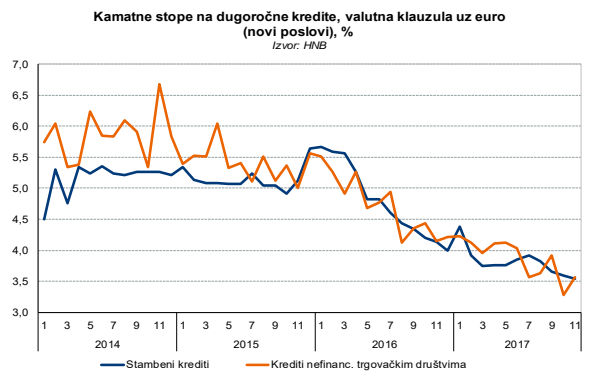
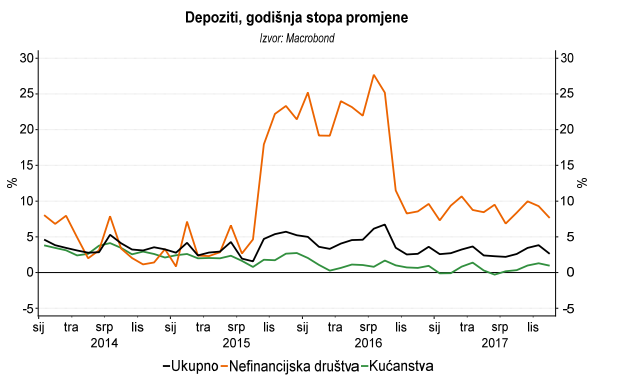
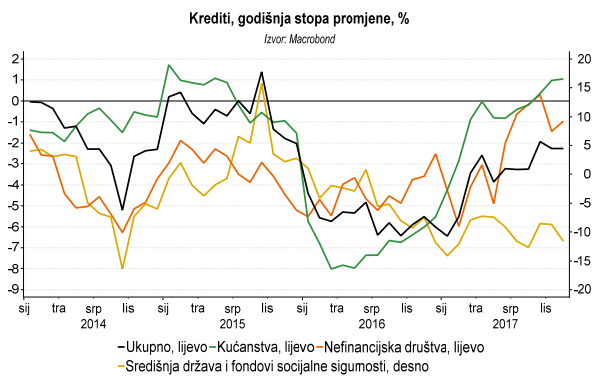
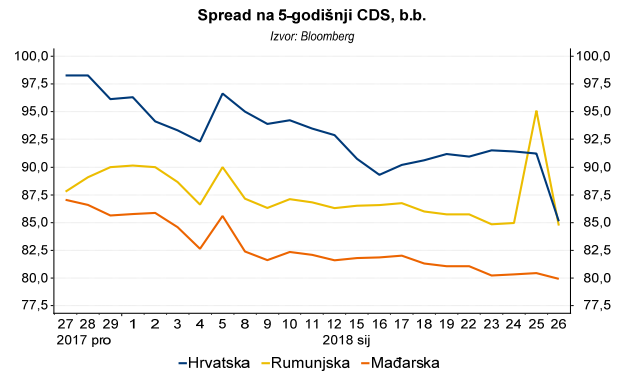
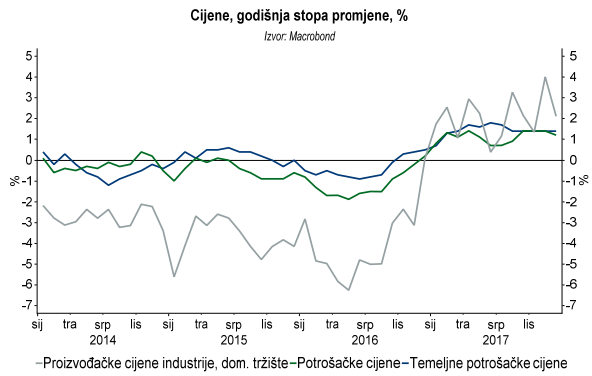


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.