

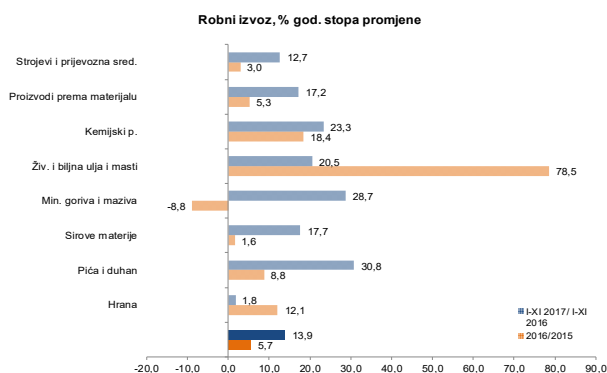
PBZ tjedne analize

Broj 595, 12. veljače 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar ojačao, kuna stabilna (str. 2)
- Na novčanom tržištu mirno (str. 2)
- Pad Crobexa na tjednoj razini (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Ukupan je robni izvoz u studenome 2017. porastao za 12,6% na godišnjoj razini (na 10,0 mlrd kn), dok je robni uvoz porastao za 3,7% (na 13,5 mlrd kn), čime se vanjskotrgovinski deficit smanjio za 15,8% (na 3,4 mlrd kn), a pokrivenost uvoza izvozom povećala za 5,9 postotna boda (na rekordnih 74,5%). U prvih jedanaest mjeseci 2017. godine ukupan



robni izvoz bilježi povećanje od 13,9% na godišnjoj razini, odnosno dosegnuo je 95,5 mlrd kn (u odnosu na istih jedanaest mjeseci 2008. godine robni je izvoz porastao za 49,0%), pri čemu je najveće apsolutno povećanje zabilježeno u proizvodnji koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (+2,1 mlrd kn). Istovremeno, ukupan je robni uvoz u prosjeku rastao po stopi od 11,0% godišnje, odnosno na 149,8 mlrd kn (7,2% viša razina u odnosu na razdoblje od siječnja do studenog 2008.), čime se vanjskotrgovinski deficit povećao na 54,3 mlrd kn (+6,3% na godišnjoj razini), a stopa pokrivenosti na 63,7% (+1,6 p.b.). Ukupan je robni izvoz u zemlje članice Europske Unije (udio od 64,9% u ukupnom izvozu) u prvih jedanaest mjeseci lani porastao za 10,3% na godišnjoj razini, dok je izvoz u zemlje članice CEFTA-e (udio od 17,5%) povećan za čak 20,8% (od čega u Bosnu i Hercegovinu za 22,5% i Srbiju za 28,8%). Robni je uvoz iz zemalja članica EU (78,1% udjela u ukupnom uvozu roba) pritom povećan za 10,8% na godišnjoj razini, a iz zemalja članica CEFTA-e (udio od 6,2%) za 16,7%. Preliminarni podatci za prosinac ukazuju na pad robnog izvoza za 5,2%, te uvoza za 14,9% na godišnjoj razini, što je rezultiralo značajno nižim (-33,7%) vanjskotrgovinskim deficitom robne razmjene, te rastom stope pokrivenosti na 73,5%. Ukupan je robni izvoz u 2017. godini (zajedno s preliminarnim podacima za prosinac) u prosjeku rastao po godišnjoj stopi od 12,0% (od čega u zemlje članice EU-a za +9,0%, a u ostale zemlje za +18,0%), odnosno na ukupno 103,9 mlrd kn, sugerirajući snažniju potražnju iz inozemstva, dok je uvoz porastao za 8,6% (+9,4% iz EU, +6,0% iz ostalih zemalja), dosegnuvši 161,3 mlrd kn, dijelom zahvaljujući oporavku domaće potražnje. Manjak robne razmjene je u prošloj godini iznosio 53,4 mlrd kn ili 4,2% manje na godišnjoj razini, dok je pokrivenost uvoza izvozom porasla za 1,9 p.b. (na 64,4%).

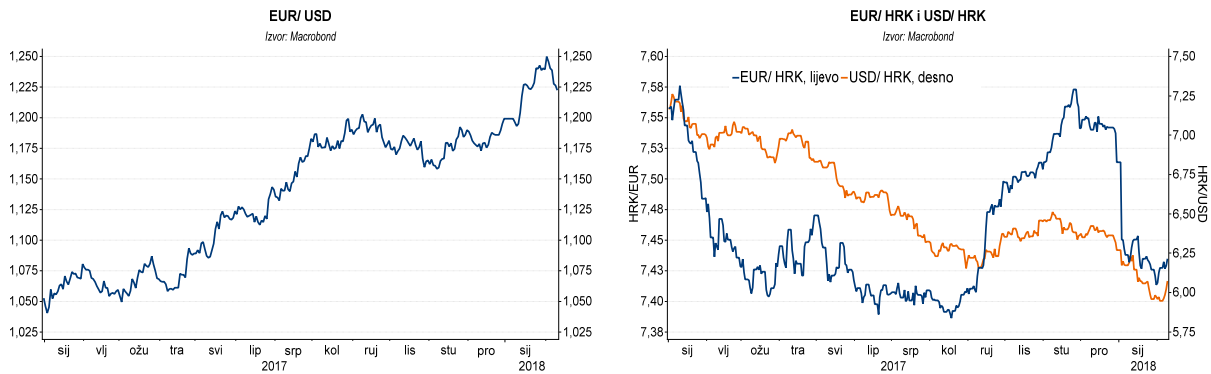
- Realni je promet u trgovini na malo u prosincu 2017. porastao za 1,4% na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeno), čime se pozitivan trend rasta u maloprodaji na godišnjoj razini nastavio 40. mjesec zaredom, ali istovremeno i najsporije od rujna 2015. U cijeloj 2017. godini, realni promet u trgovini na malo u prosjeku bilježi međugodišnje povećanje od 4,7% (+6,9% nominalno), od čega je rast u maloprodaji neprehrambenim proizvodima iznosio +8,6% (+8,7% nominalno), a u maloprodaji pretežito prehrambenim proizvodima +0,2% (+3,1% nominalno). Na rast realnog prometa u maloprodaji lani pozitivno je utjecala povećana potrošnja građana uslijed rasta realnog raspoloživog dohotka (neto plaće su u prvih jedanaest mjeseci 2017. realno porasle za 4,4% na godišnjoj razini), odlične turističke sezone (u kojoj je ostvareno

rekordnih 17,4 mil. dolazaka i 86,2 mil. noćenja) i pozitivnih kretanja na tržištu rada, u kojemu je zabilježeno povećanje broja zaposlenih za 1,9% (prema podacima Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje), uz istovremeni pad broja nezaposlenih osoba za 19,8% u odnosu na 2016. godinu.

Dolar ojačao, kuna stabilna

Globalna burzovna previranja potaknula su prošli tjedan jačanje dolara prema euru pa je trgovanje u petak zaključeno na 1,2252 dolara za euro, što je za 1,7% niže na tjednoj razini.

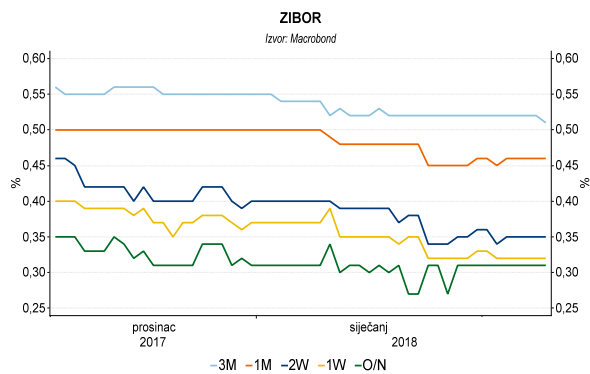
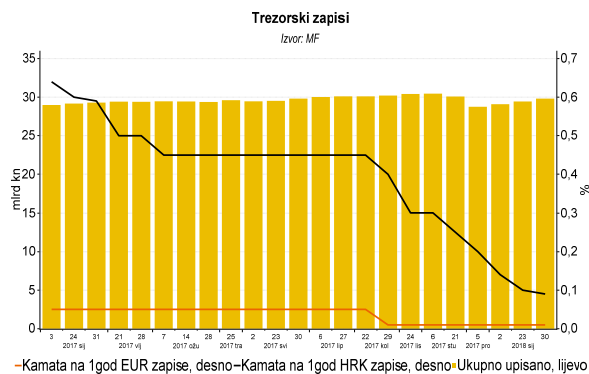
Iza nas je miran tjedan na domaćem deviznom tržištu u kojem je srednji tečaj EUR/HRK oscilirao oko razine 7,43 i krajem tjedna iznosio 7,4349 kuna za euro, što je tek 0,1% više na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna oslabila za snažnih 2,1% te je tečaj porastao na 6,0737 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,43-7,48 kuna za euro.



Na novčanom tržištu mirno

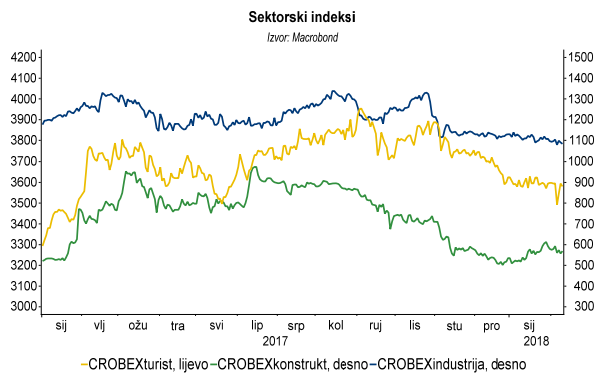
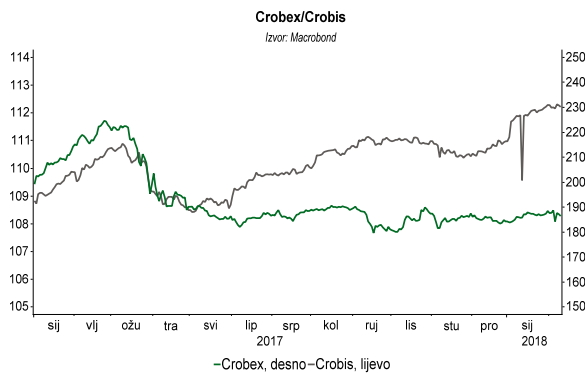
Višak likvidnosti se protekli tjedan zadržao na 25 mlrd kn, a kamatne stope su ostvarile samo manje pomake. Prekonoćni je Zibor mirovao na 0,31%, jednomjesečni je porastao za 1 b.b. na tjednoj razini na 0,46%, a tromjesečni se spustio za 1 b.b. na 0,51%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji nije bilo interesa, a promet na TNZ-u je dosegao 1,5 mlrd kn.

Prošli tjedan nije bilo ni dospijeća trezorskih zapisa ni aukcije, a ovaj tjedan nema dospijeća, no najavljena je aukcija jednogodišnjih kunskih zapisa u iznosu od 1 mlrd kn.



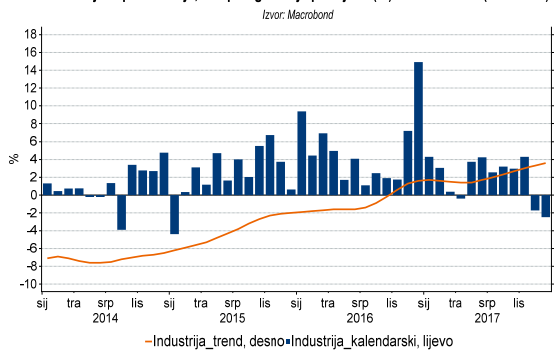
Pad Crobexa na tjednoj razini

Slijedeći kretanja na globalnim burzama, indeks Crobex je prošli petak zaključio na 0,7% nižoj tjednoj razini, spustivši se na 1.864,48 bodova, dok je Crobis ostao nepromijenjen na tjednoj razini (na 112,21 bodova). Sektorski su indeksi završili u negativnom, pri čemu je CROBEXkonstrukt pao za 1,7% na tjednoj razini (na 569,04 bodova), CROBEXindustrija za 1,2% (na 1.084,62 bodova), a CROBEXturist za 0,4% (na 3.579,81 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 357,6 mln kn ili 37,0% manje na tjednoj razini, od čega je promet obveznicama iznosio 307,6 mln kn (-37,7%), a promet dionicama 50,0 mln kn (-32,7%).

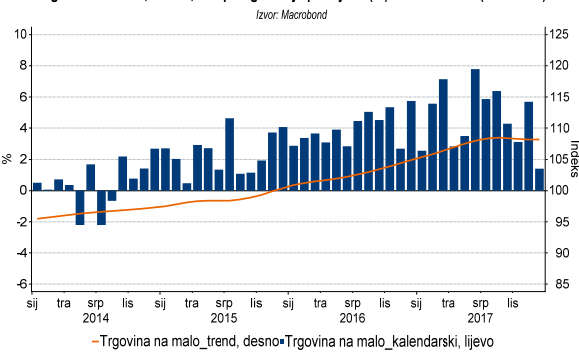


Statistika

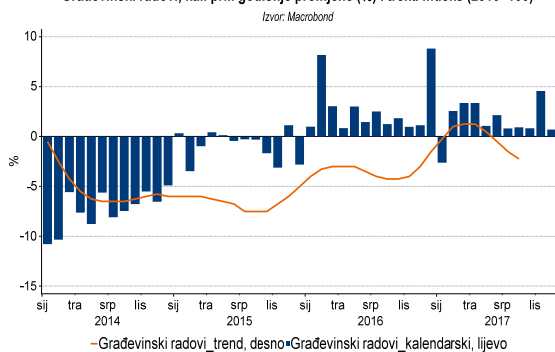
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



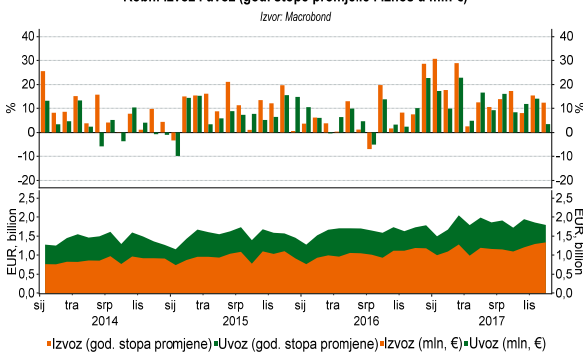
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



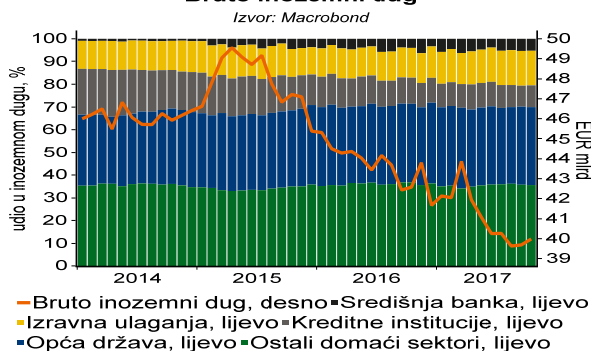
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



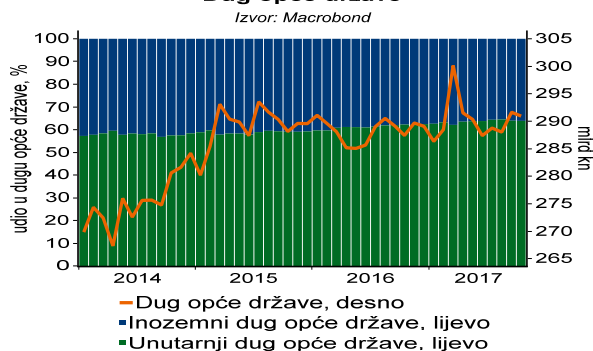
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



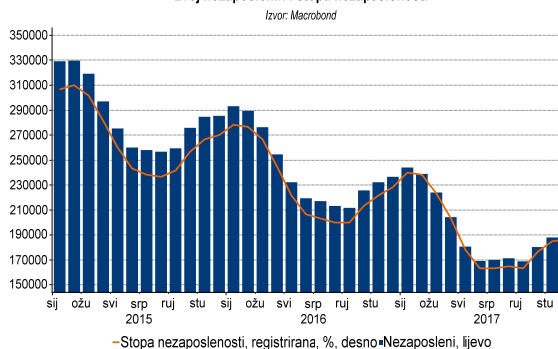
Bruto inozemni dug



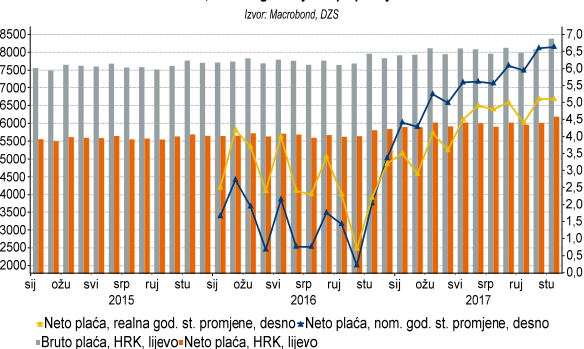
Dug opće države

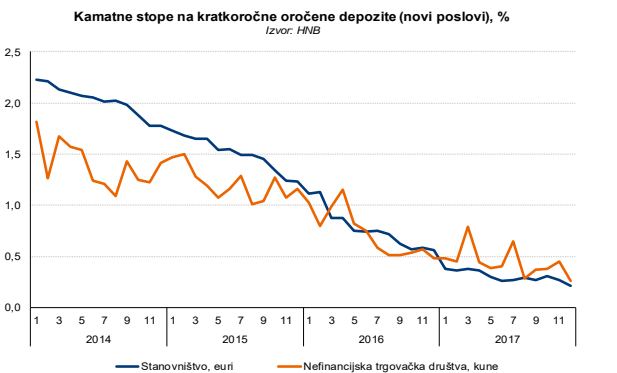
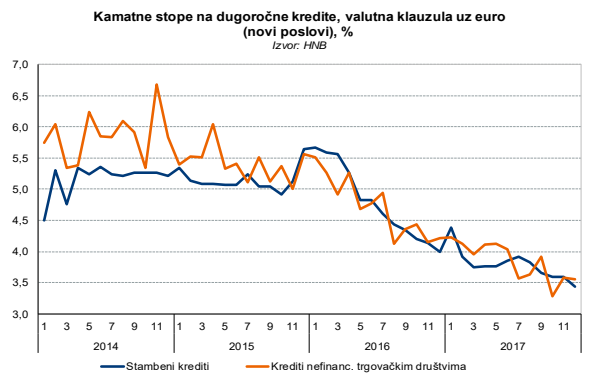
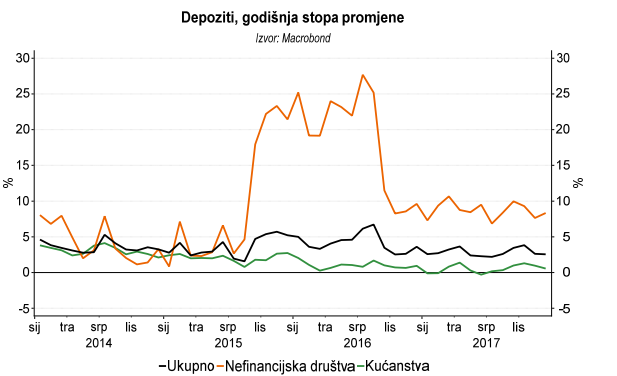
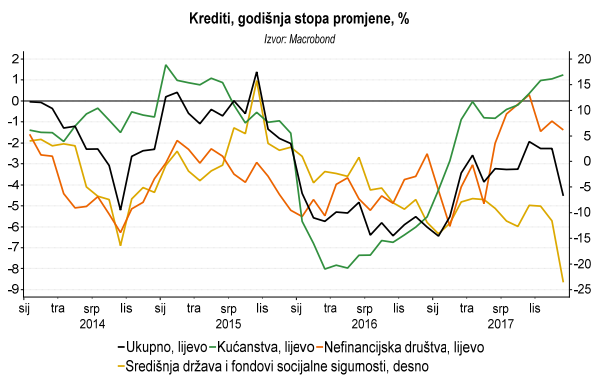
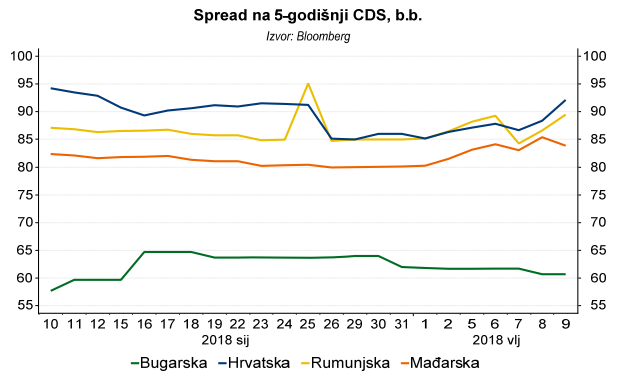
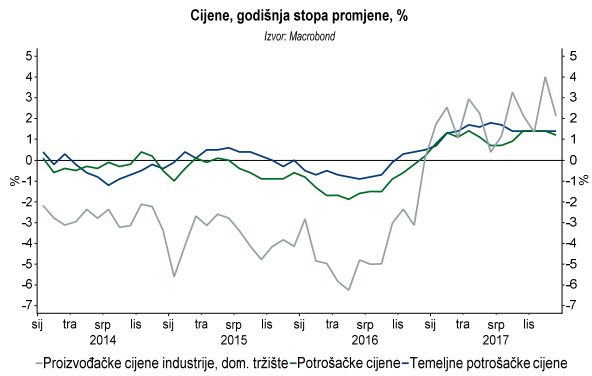


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.