

PBZ tjedne analize

Broj 598, 5. ožujka 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar blago oslabio, kuna mirovala (str. 1)
- Prinos na trezorske zapise nepromijenjen (str. 2)
- Crobex porastao na tjednoj razini (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

Indeks građevinskih radova u prosincu je, prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima, porastao za 0,8% u odnosu na prethodni mjesec (-1,2% u studenome), od čega aktivnosti na zgradama bilježe rast od 0,6% (-2,9% u studenome), a na ostalim građevinama od 1,4% (-1,0% u studenome). Na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeni podatci), obujam građevinskih radova je u posljednjem mjesecu

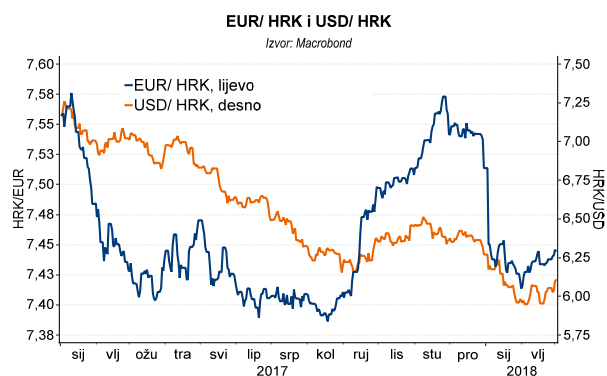
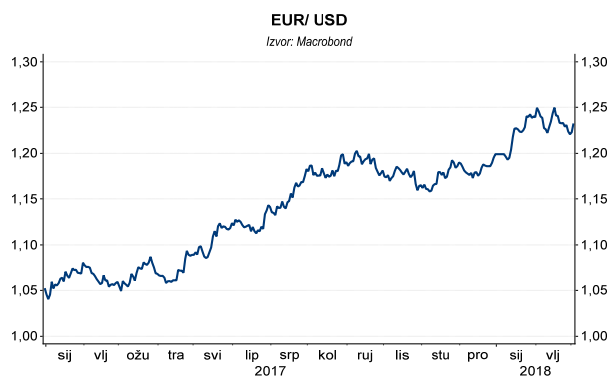


2017. zabilježio smanjenje od 1,0% (+0,7% u studenome), pri čemu je obujam radova na ostalim građevinama zabilježio pad od 8,1% (-8,0% u studenome), što je ujedno osmi mjesec zaredom kako aktivnosti na ostalim građevinama bilježe smanjenje na godišnjoj razini, dok je obujam radova na zgradama porastao za 6,1% (+10,0% u studenome). U cijeloj 2017. godini, obujam građevinskih radova u prosjeku bilježi rast od 1,4% (kal. prilagođeno), što predstavlja dvostruko manju stopu rasta u odnosu na 2016. godinu. Na povećanje obujma građevinskih radova u prošloj godini utjecao je rast aktivnosti na zgradama od 7,0%, a pripisuje se povećanim investicijama (uglavnom) privatnog sektora, posebno u turizmu, dok je pad aktivnosti na ostalim građevinama od 3,9% negativno pridonio rastu ukupnoga sektora, a posljedica je izostanka značajnijih investicija u infrastrukturu. Broj ukupno izdanih građevinskih dozvola u prošloj je godini dosegnuo 9.418, što je 17,5% više u odnosu na 2016., pri čemu je broj dozvola za zgrade porastao za 21,2%, a za ostale građevine za 2,6%. Predviđena vrijednost radova sadržana u izdanim dozvolama za građenje je lani porasla za 11,6% (na ukupno 26,0 mlrd kn), od čega na zgradama za 21,5% (na 18,6 mlrd kn), dok je na ostalim građevinama zabilježila pad od 7,3% (na 7,4 mlrd kn). Prema podacima Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje, broj zaposlenih u sektoru građevinarstva je u 2017. godini porastao za 3.096 osoba ili 3,3% u odnosu na godinu prije (na prosječno 98.214), uz istovremeno prisutan trend nedostatka radne snage. U ovoj godini očekujemo nastavak pozitivnih kretanja u građevinarstvu, dijelom potpomognut snažnim rastom izdanih građevinskih dozvola lani, te očekivanim većim investicijama javnog sektora, posebno u infrastrukturu.

Dolar blago oslabio, kuna mirovala

Uoči ovojotjedne sjednice ESB-a, na kojoj se ne očekuje promjena retorike središnje banke eurozone, dolar je blago oslabio prema euru te je trgovanje u petak zaključeno na 1,2317 dolara za euro, 0,2% više na tjednoj razini.

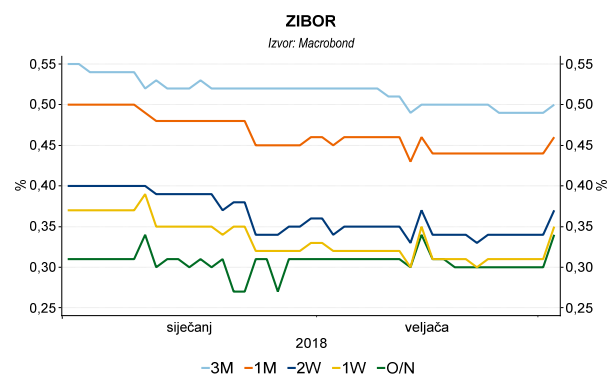
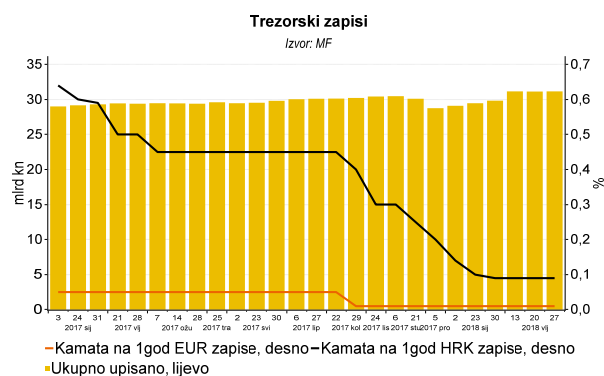
Srednji se tečaj kune prošli tjedan kretao oko 7,44-7,45 i u petak iznosio 7,4469 kuna za euro, 0,1% više na tjednoj razini. Kuna je oslabila i prema dolaru za 0,1% pa je tečaj porastao na 6,0569 kuna za dolar. Pred nama je razdoblje isplata dividendi što bi moglo razbuditi tržište i potaknuti kupovinu, a u ovom tjednu očekujemo mirno trgovanje uz raspon 7,42-7,47 kuna za euro.



Prinos na trezorske zapise nepromijenjen

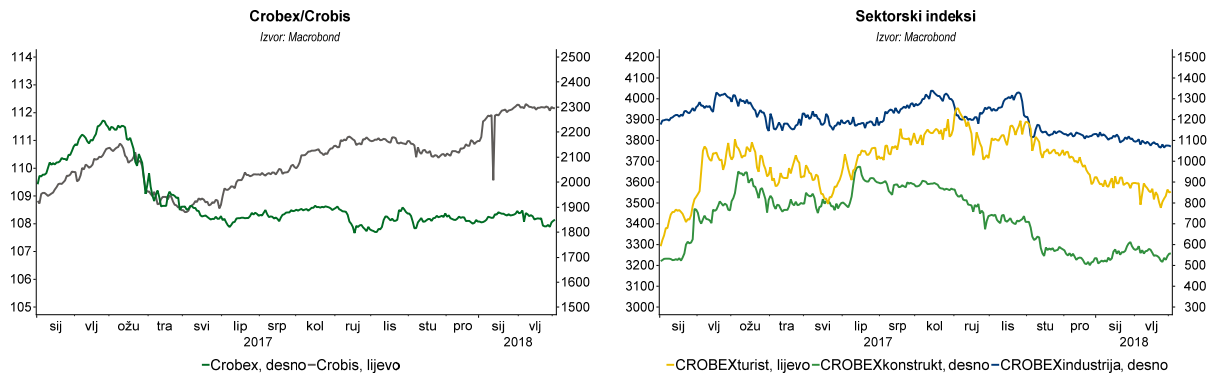
Višak likvidnosti se protekli tjedan zadržao na 28 mlrd kn, a kamate su blago povećane. Prekonoćni je Zibor porastao za 4 b.b. na tjednoj razini na 0,34%, jednomjesečni za 2 b.b. na 0,46%, a tromjesečni za 1 b.b. na 0,50%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji nije bilo interesa, a promet na TNZ-u je izostao.

Prošli je tjedan dospjelo 1,5 mlrd kn zapisa, a upisani su jednogodišnji kunski zapisi u istovjetnom iznosu uz nepromijenjenu kamatu od 0,09%, čime se zaduženost države zadržala na 31,1 mlrd kn. Ovaj tjedan dopijeva 864 mln kn i najavljena je aukcija s planiranim iznosom izdanja od 850 mln kn.



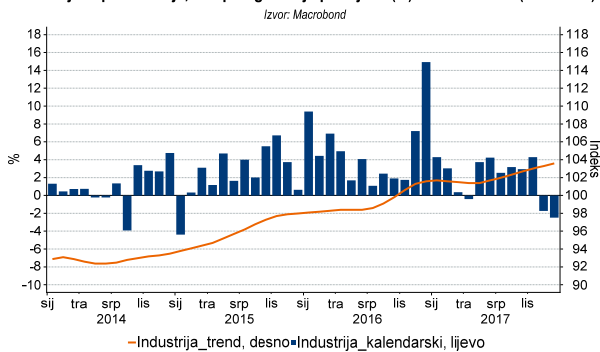
Crobex porastao na tjednoj razini

Indeks Crobex je prošli petak zaključio na 1,4% višoj tjednoj razini, porastavši na 1.850,05 bodova, dok je Crobis tjedan zaključio blagim padom od 0,1%, spustivši se na 112,16 bodova. Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je prošli tjedan zaključio na 1.070,00 bodova ili 1,0% nižoj tjednoj razini, dok su CROBEXturist i CROBEXkonstrukt prošli petak zaključili na 3.553,83 i 558,68 bodova, što predstavlja tjedni rast od 1,4% odnosno 7,9%. Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 51,5 mln kn ili 84,2% manje na tjednoj razini, zahvaljujući 94,9% manjem prometu obveznicama (koji je dosegnuo 15,1 mln kn), dok je promet dionicama porastao za 30,6% (na 36,4 mln kn).

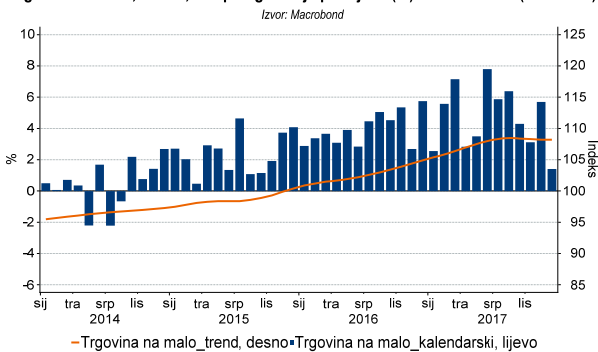


Statistika

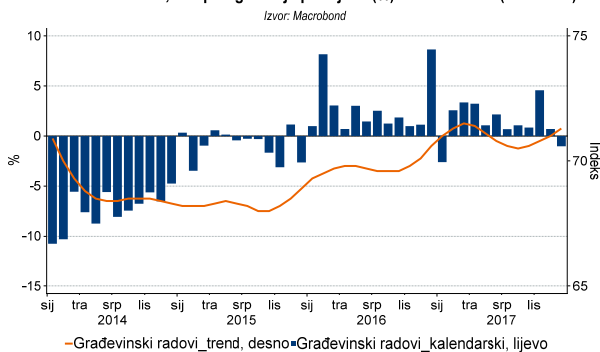
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



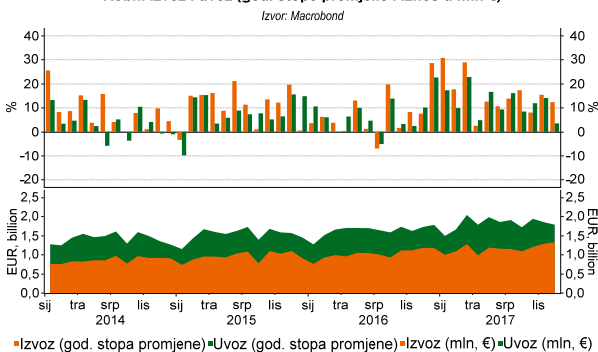
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



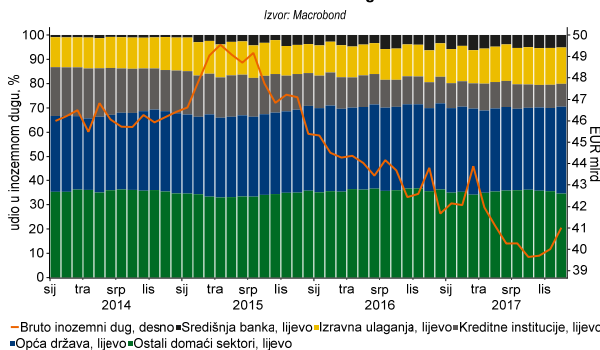
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



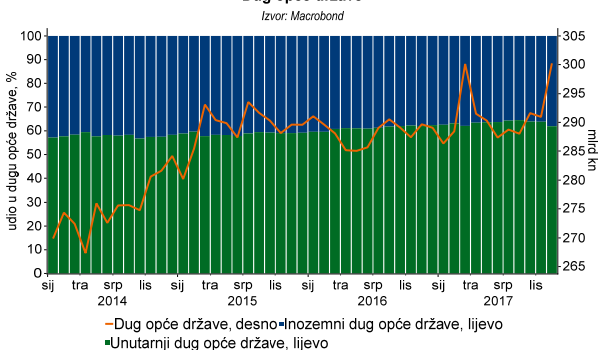
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



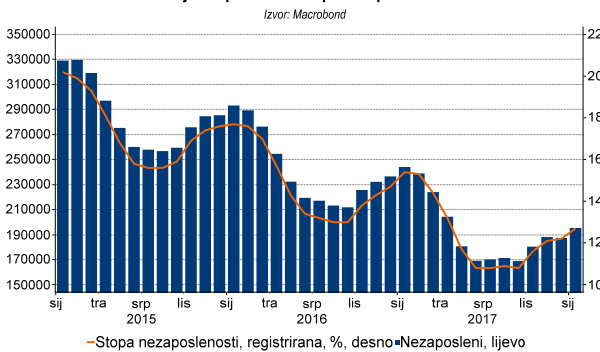
Bruto inozemni dug



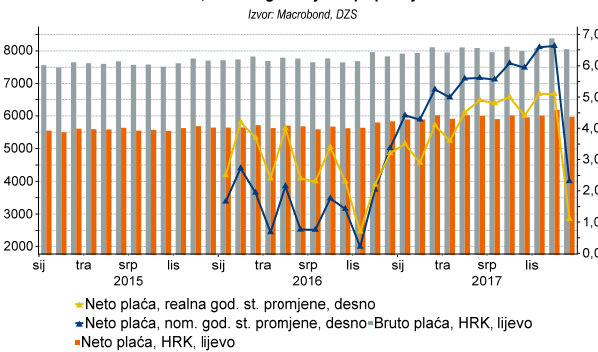
Dug opće države

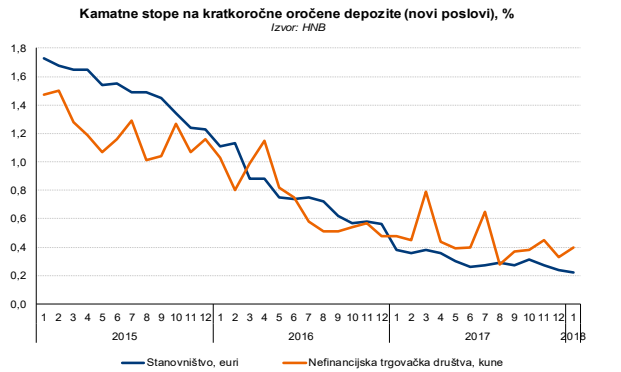
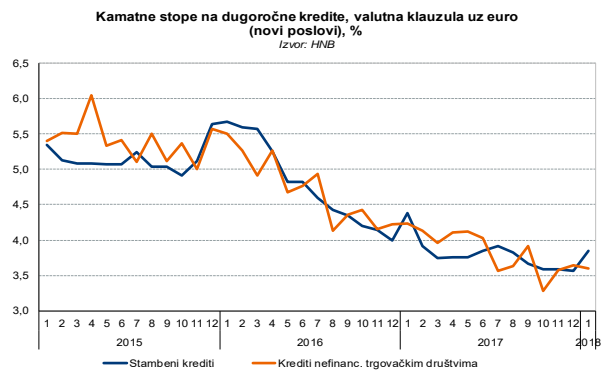
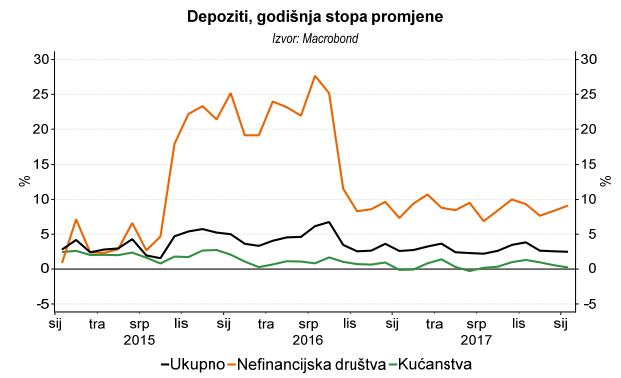
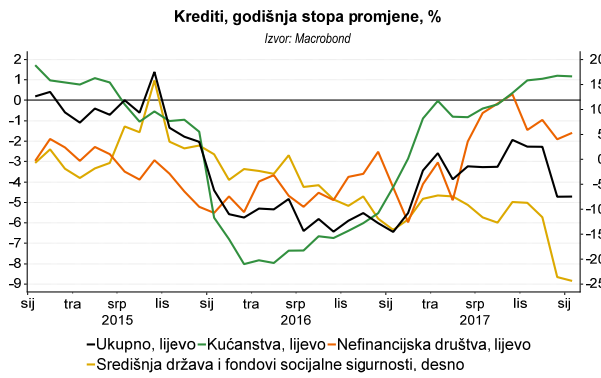
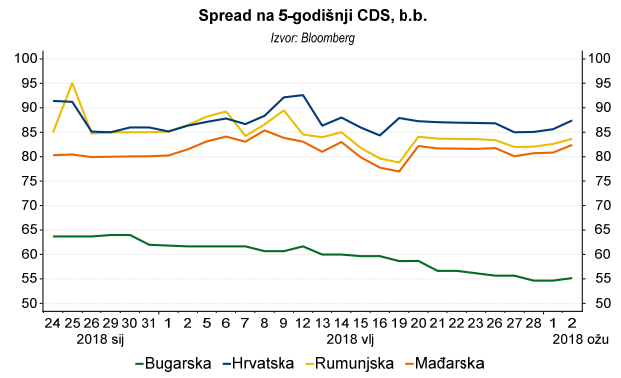
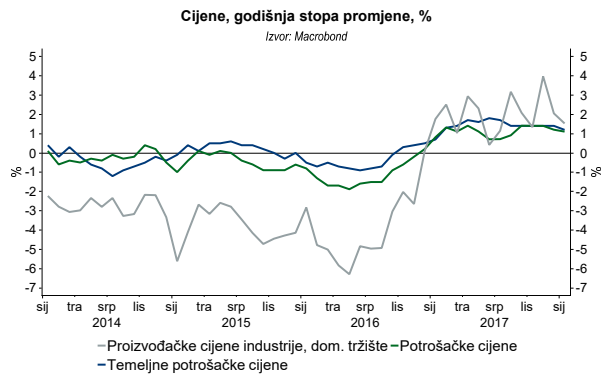


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.