

PBZ tjedne analize

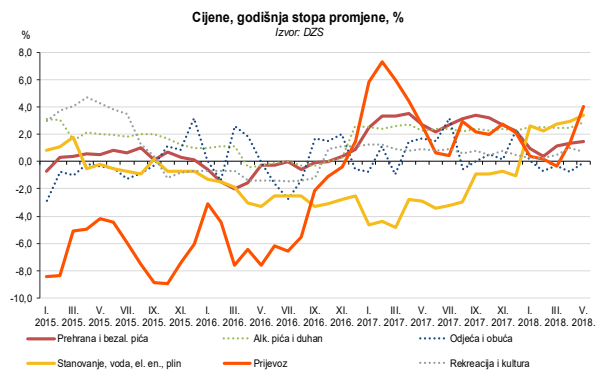
Broj 611, 18. lipnja 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Ključne odluke FOMC-a i ESB-a (str. 1)
- Likvidnost bez promjene (str. 2)
- Crobex ponovno u crvenom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

Indeks potrošačkih cijena u svibnju bilježi rast od 0,4% u odnosu na mjesec prije, ponajviše zahvaljujući višim cijenama (+3,4%) goriva i maziva za osobna prijevozna sredstva, što je prvenstveno posljedica rasta globalnih cijena sirove nafte. Na godišnjoj razini, spomenuti je indeks u svibnju porastao za 1,9% (+1,3% u travnju), odnosno najviše od ljeta 2013., pri čemu je na takvo kretanje najviše utjecao rast cijena u

kategorijama Stanovanja (za 0,6 p.b. ili +3,4%, od čega električne energije za +6,3% i plina za +3,5%), Prijevoza (za 0,5 p.b. ili +4,1%, od čega goriva za +8,5%) i Hrane (za 0,4 p.b. ili +1,6%, od čega povrća za +5,8% i voća za +5,5%). Dvanaestomjesečni se prosjek u svibnju povećao na +1,2% (s +1,1% u travnju), dok se prosječna temeljna stopa inflacije četvrti mjesec zaredom zadržala na +0,7%. U razdoblju od siječnja do svibnja ove godine, potrošačke cijene bilježe rast od prosječno +1,2% u odnosu na isti period lani, što se najvećim dijelom može pripisati višim cijenama električne energije (+6,3%) i hrane (+1,1%, dijelom zbog loših vremenskih prilika), te manjim dijelom rastu cijena goriva (+2,8%, cijena sirove nafte tipa Brent se uvećala za 31% u prvih pet ovogodišnjih mjeseci u odnosu na isto lanjsko razdoblje), ugostiteljskih usluga (+3,9%, dijelom zahvaljujući snažnijoj turističkoj potražnji) i duhana (+3,2%).



Ključne odluke FOMC-a i ESB-a

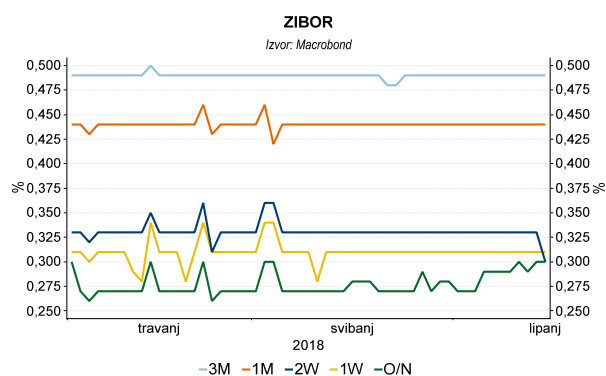
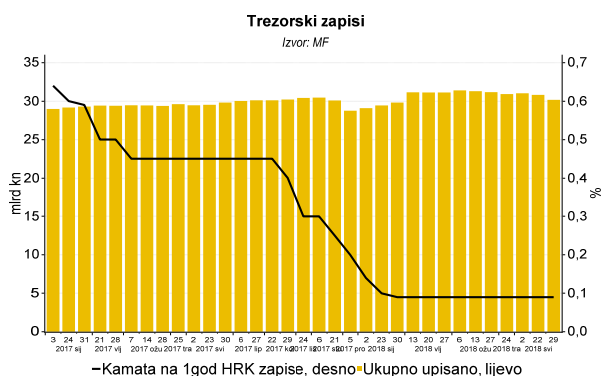
Protekli je tjedan FOMC, u skladu s očekivanjima, podigao ciljani raspon ključne kamatne stope za 25 b.b. na 1,75-2,00%, a do kraja godine očekuju se još dva povećanja kamate. Dan kasnije ESB je najavio da će s krajem ove godine zaključiti program otkupa vrijednosnica, a Draghi je najavio i da će ključna kamatna stopa ostati stabilna do kraja ljeta 2019. U takvom je okruženju dolar ojačao prema euru te je trgovanje u petak zaključeno na 1,1610 dolara za euro, 1,4% niže na tjednoj razini.

Kuna je nastavila oscilirati oko 7,38, a krajem tjedna srednji je tečaj iznosio 7,3805 kuna za euro, nepromijenjeno na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna oslabila za 1,4% na tjednoj razini na 6,3620 kuna za dolar. Na domaćem tržištu i dalje imamo lagane aprecijacijske pritiske uslijed povećanja deviznih priljeva u okviru uobičajene potražnje pa ovaj tjedan očekujemo raspon trgovanja 7,35-7,40 kuna za euro.



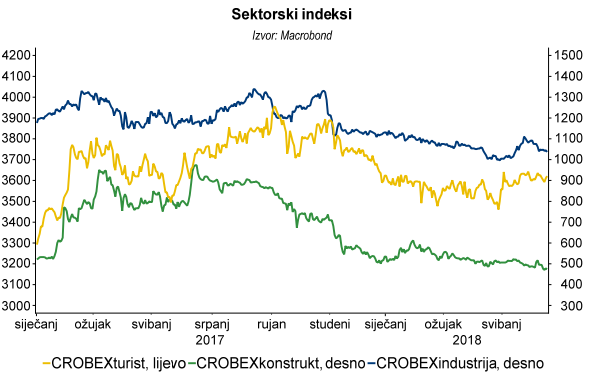
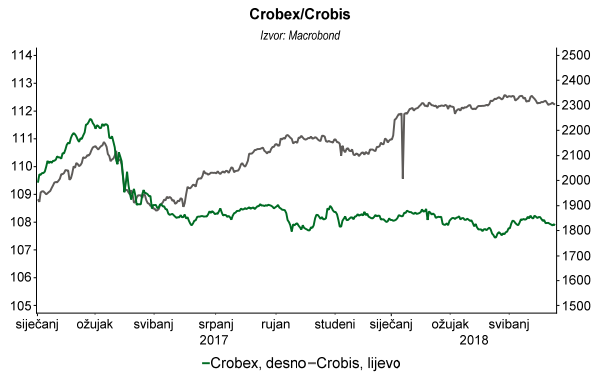
Likvidnost bez promjene

Višak likvidnosti se kretao oko 27 mlrd kn, kao i tjedan ranije. Prekonoćni je Zibor na tjednoj razini porastao za 1 b.b. na 0,30%, a jednomjesečni i tromjesečni su se zadržali na 0,44%, odnosno 0,49%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a nije bilo interesa, dok je na TNZ-u promet iznosio 10 mln kn. Prošli kao ni ovaj tjedan nema ni dospijeća ni aukcije trezorskih zapisa.



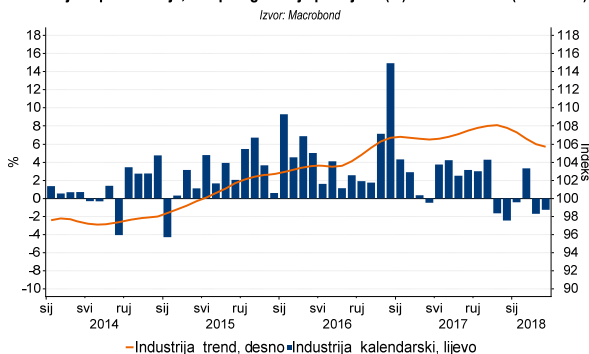
Crobex ponovno u crvenom

Indeks Crobex je prošli petak zaključio padom od 0,6% na tjednoj razini, odnosno spustio se na 1.821,36 bodova, dok je Crobis ostao nepromijenjen na tjednoj razini (112,24 bodova). Sektorski su indeksi završili u negativnom, pri čemu je CROBEXkonstrukt zabilježio pad od 4,2% na tjednoj razini (na 475,76 bodova), CROBEXindustrija se smanjio za 1,1% (na 1.037,02 bodova), a CROBEXturist za 0,1% (na 3.621, 15 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 190,3 mln kn ili 55,9% manje u odnosu na tjedan prije, zahvaljujući 61,8% manjem prometu obveznicama (koji je dosegnuo 149,8 mln kn), dok je promet dionicama porastao za 2,3% (na 40,5 mln kn).

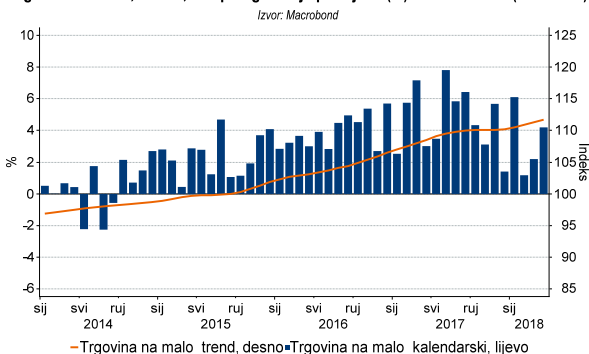


Statistika

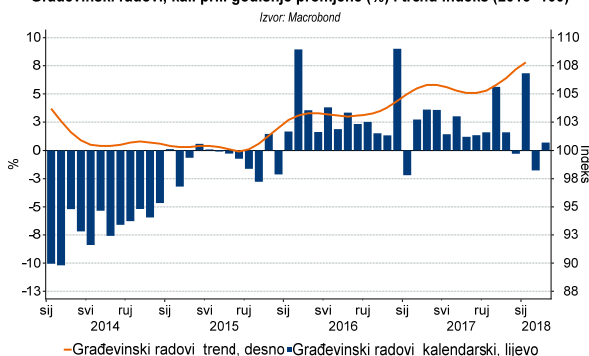
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



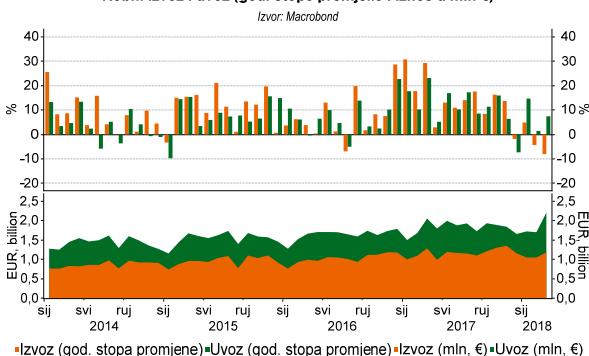
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



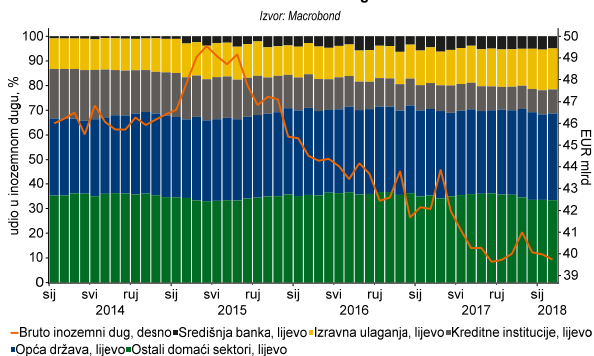
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



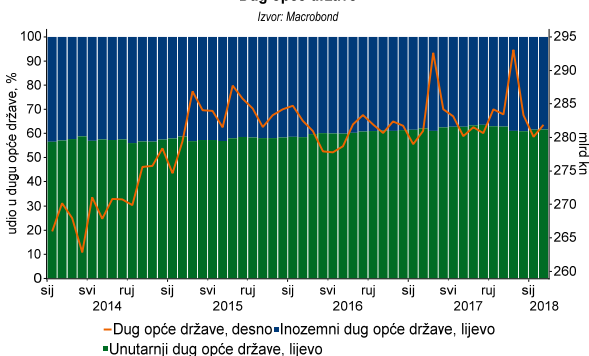
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



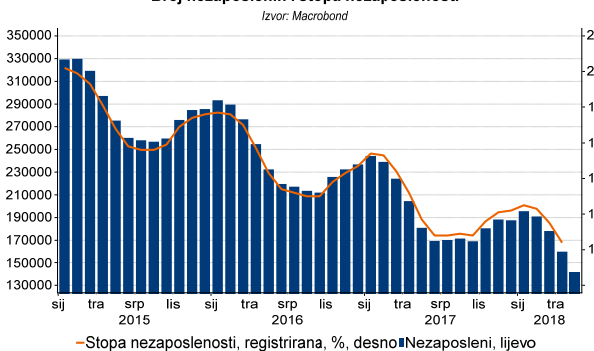
Bruto inozemni dug



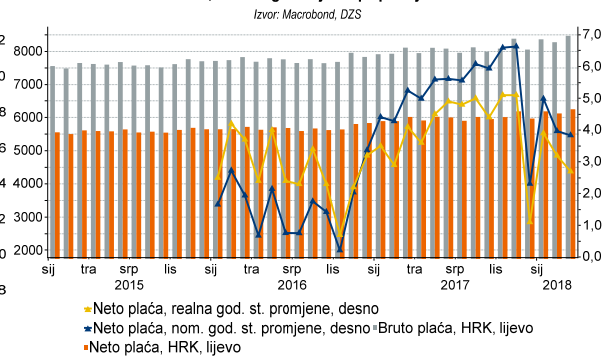
Dug opće države

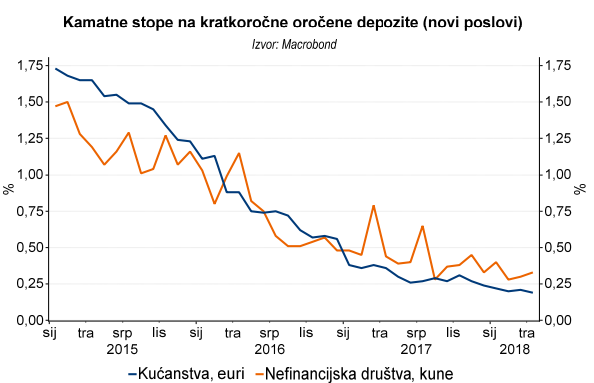
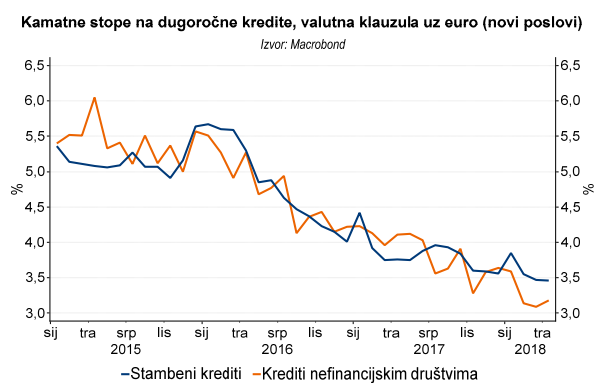
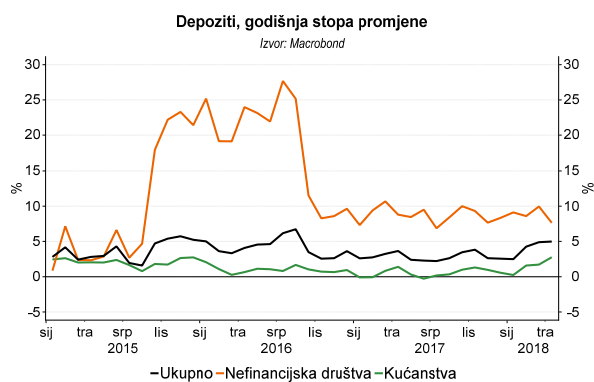
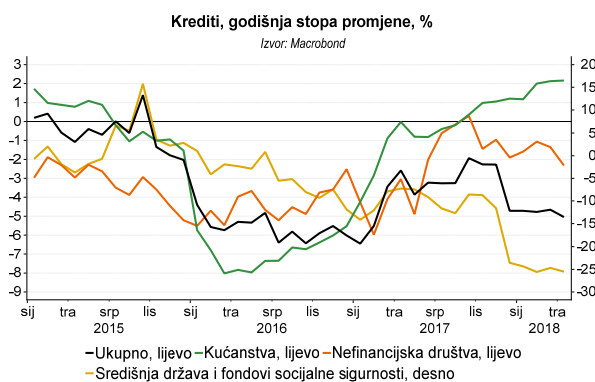
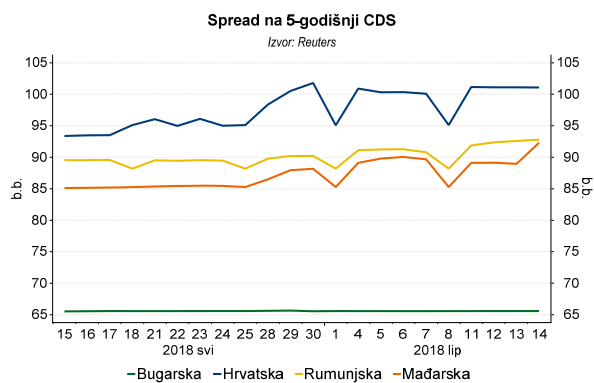
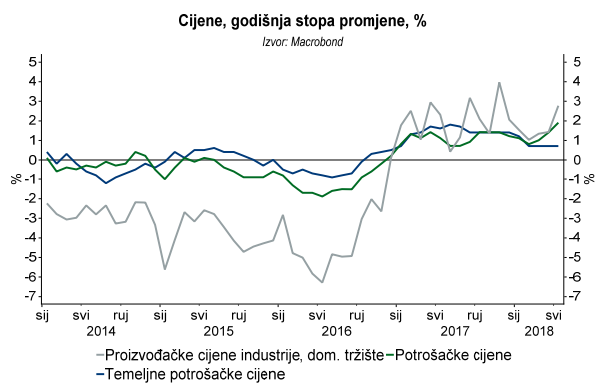


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.