

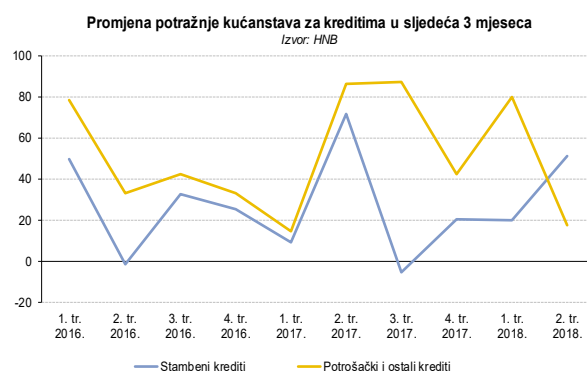
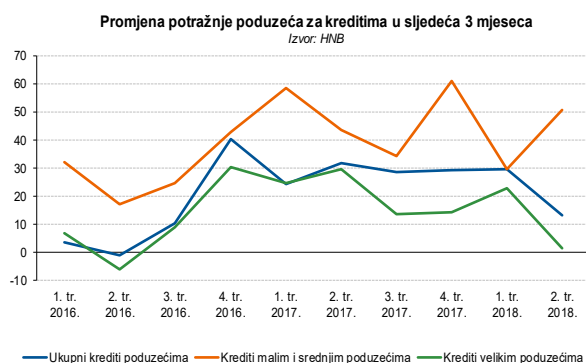
PBZ tjedne analize

Broj 616, 27. kolovoza 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar pod pritiskom, kuna na 7,43 (str. 2)
- Održana aukcija trezorskih zapisa (str. 2)
- Rast Crobexa na tjednoj razini (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Oporavak kreditiranja nastavio se i u lipnju u kojemu je pad ukupnih kredita ublažen na -2,0%, zahvaljujući 2,2%-tnom rastu plasmana privatnom sektoru čiju potražnju podupire rast gospodarske aktivnosti, povoljni trendovi na tržištu rada, potrošački optimizam te spuštanje kamatnih stopa, kao i nižoj stopi pada kredita središnjoj državi i fondovima socijalne sigurnosti (-20,0%). Krediti nefinancijskim društvima porasli su peti mjesec zaredom na mjesečnoj razini čime je njihov međugodišnji ritam smanjenja usporio na -0,1% (+0,8% za obrtna sredstva, +1,3% investicijski, -3,8% ostali), dok krediti kućanstvima nastavljaju ubrzano rasti po stopi od +3,9% (+2,4% stambeni, +9,7% gotovinski, +1,4% kartični, +0,1% prekoračenja, -4,5% ostali). Transakcijski podatci otkrivaju da kumulativan međugodišnji rast potraživanja od privatnog sektora nastavlja jačati te je dosegnuo 4,5% u lipnju, pri čemu se kod nefinancijskih društva zadržao na 3,1%, a kod kućanstava ubrzao na 5,6%. Ukupni depoziti u lipnju su narasli za 5,5% (+27,4% transakcijska sredstva, +2,5% kunski štedni i oročeni, -2,4% devizni štedni i oročeni) zahvaljujući rastu depozita nefinancijskih društava za 6,3% i kućanstava za 4,0%. U trećem kvartalu pozitivni trendovi će se nastaviti, sudeći prema Anketi o kreditnoj aktivnosti banaka koja otkriva da banke u narednom razdoblju predviđaju rast potražnje privatnog sektora (posebice potražnje malih i srednjih poduzeća, a kod kućanstava potražnje za stambenim kreditima), te planiraju ublažiti standarde odobravanja kredita.

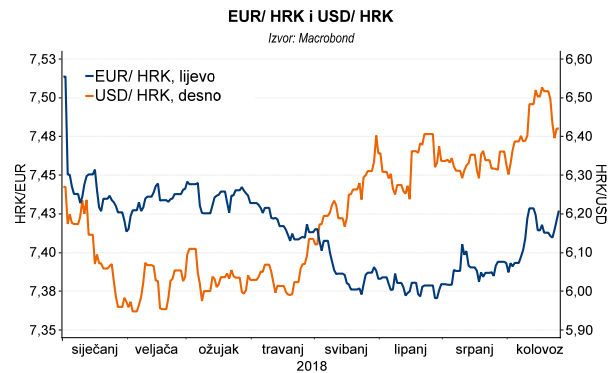
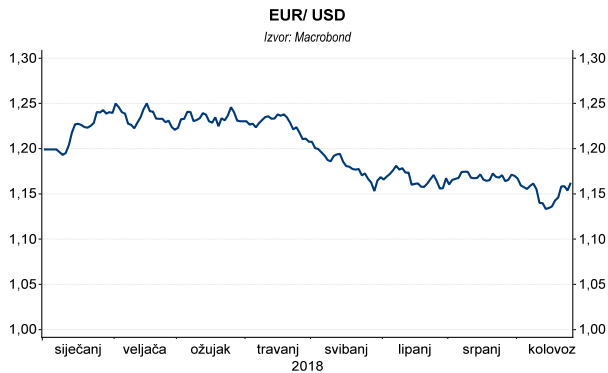


- Indeks potrošačkih cijena u srpnju bilježi godišnji rast od 2,1%, ponajviše zahvaljujući višim cijenama Prijevoza (+7,2%), Stanovanja (+3,6%) i Hrane (+1,5%), dok je u odnosu na prethodni mjesec, spomenuti indeks smanjen za 0,9%, pri čemu je najveći doprinos padu došao od 14,0% nižih cijena Odjeće i obuće (zbog sezonskih sniženja). Prosječna je godišnja stopa temeljne inflacije u srpnju smanjena na +0,5% (s +0,7% u lipnju), dok je dvanaestomjesečni porastao na +1,4% (s +1,3% u lipnju). U prvih sedam mjeseci prosječna je godišnja stopa inflacije iznosila 1,5%, najviše zbog rasta cijena električne energije (+6,3%), goriva (+6,0%, uslijed rasta cijena sirove nafte), plina (+2,1%) i hrane (+1,3%, od čega ulja i masti za 6,4% i voća za +4,4%).

Dolar pod pritiskom, kuna na 7,43

Objava zapisnika sa sastanka Feda, u kojem se izražava zabrinutost zbog rizika koji proizlaze iz rasta carinskih tarifa, potaknula je nastavak slabljenja dolara u tjednu iza nas. U petak je trgovanje EUR/USD zaključeno na 1,16 dolara za euro, 1,7% više na tjednoj razini.

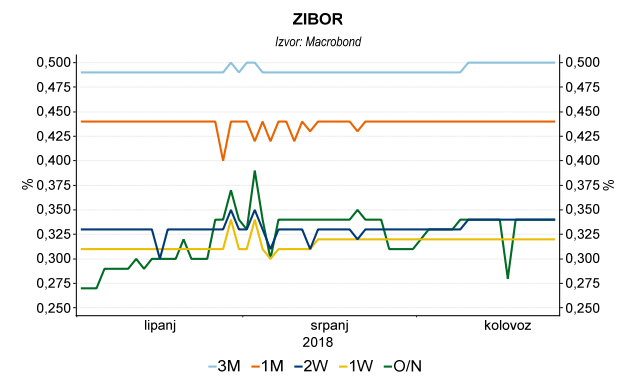
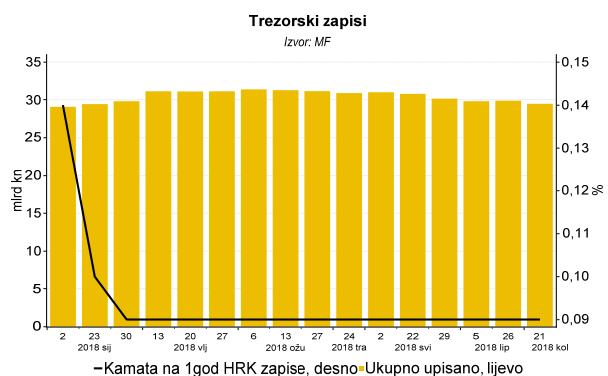
Blago uzlazan trend kretanja tečaja EUR/HRK nastavio se u tjednu iza nas u kojemu je srednji tečaj u petak dosegnuo 7,4271 kunu za euro, 0,2% više na tjednoj razini. Istovremeno je kuna ojačala za 1,5% prema dolaru, na 6,4204 kune za dolar.



Održana aukcija trezorskih zapisa

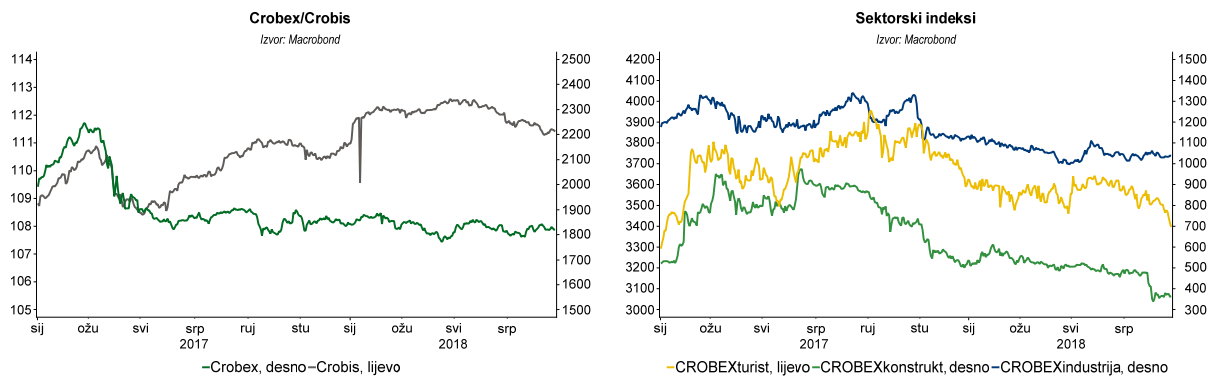
Višak likvidnosti se zadržao oko 23 mlrd kn i kamatne stope su mirovale pa se prekonoćni Zibor zadržao na 0,34%, jednomjesečni na 0,44%, a tromjesečni na 0,50%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a nije bilo prometa, a na TNZ-u je zabilježen mali promet od oko 5 mln kn.

Nakon dvomjesečne stanke održana je aukcija trezorskih zapisa na kojoj je upisano 752 mln kn jednogodišnjih kunskih zapisa uz nepromijenjenu kamatnu stopu u visini 0,09%. Zaduzenost države putem zapisa time se spustila na 29,5 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 402 mln kn i 31,1 mln eura zapisa i najavljena je aukcija planirana u iznosu od 300 mln kn i 10 mln eura.



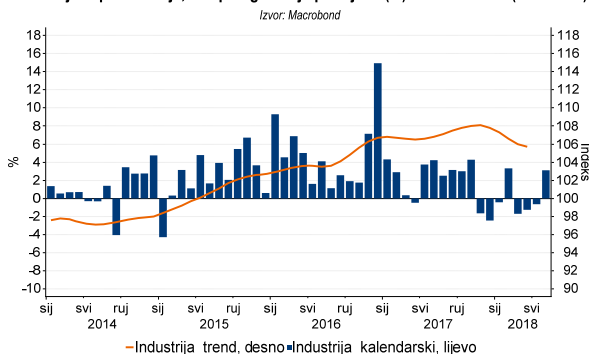
Rast Crobexa na tjednoj razini

Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 193,4 mln kn, odnosno bio je 2,2 puta veći na tjednoj razini, zahvaljujući rastu prometa dionicama za 50,2% (na 35,0 mln kn) i rastu prometa obveznicama za 2,4 puta (na 158,4 mln kn). Indeks Crobex je prošli petak zaključio na razini od 1.820,55 bodova ili 0,1% višoj tjednoj razini, dok je Crobis završio na 111,41 bodova, odnosno stagnirao je na tjednoj razini. Kod sektorskih indeksa, CROBEXkonstrukt i CROBEXturist su tjedan zaključili padom od 4,0, odnosno 2,0% (na 365,24, odnosno 3.397,71 bodova), dok je CROBEXindustrija porastao za 0,2% tjednoj razini (na 1.037,94 bodova).

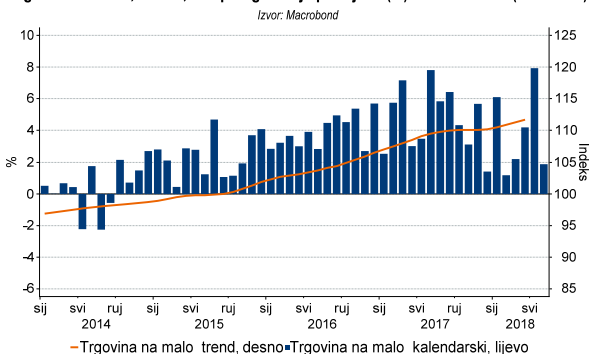


Statistika

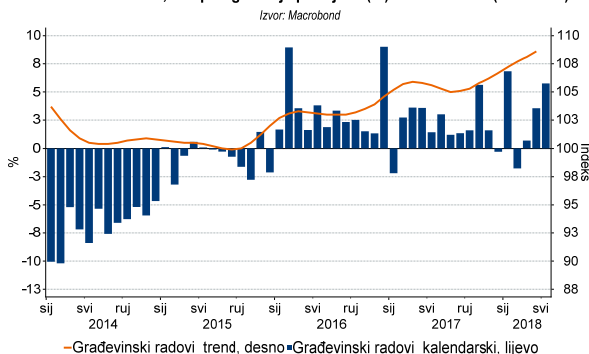
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



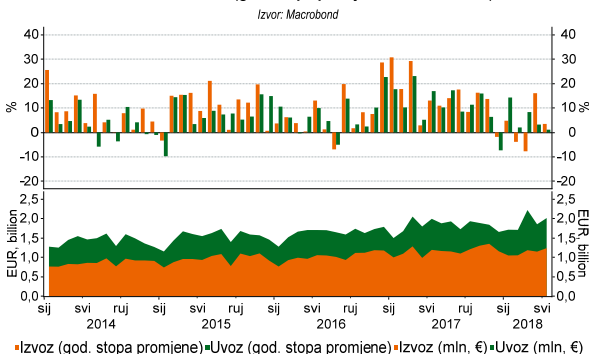
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



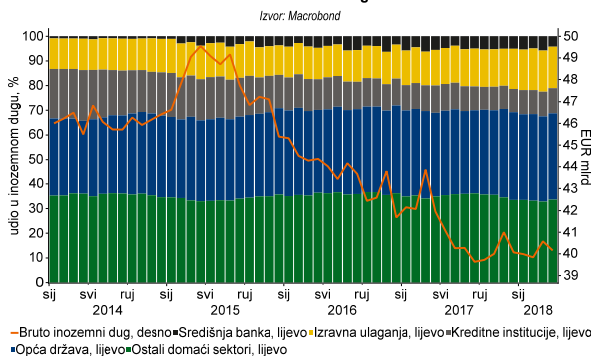
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



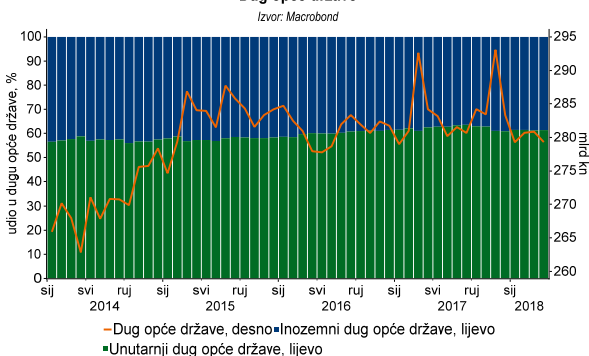
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



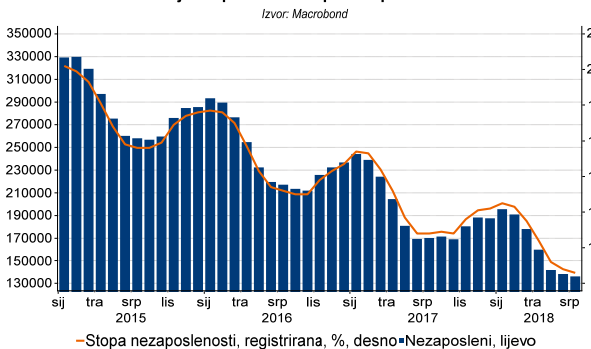
Bruto inozemni dug



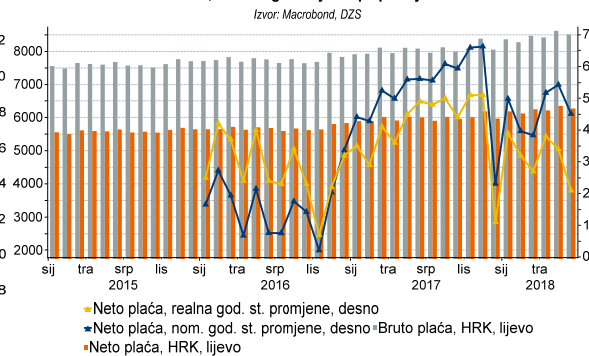
Dug opće države

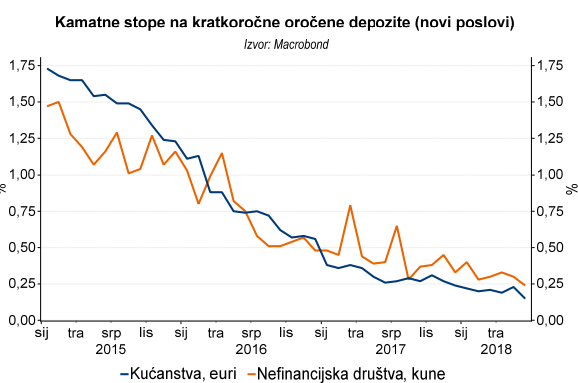
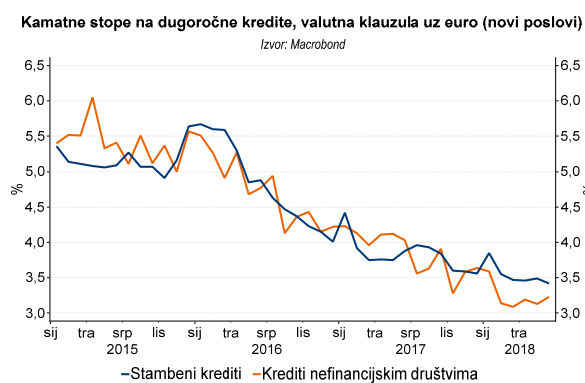
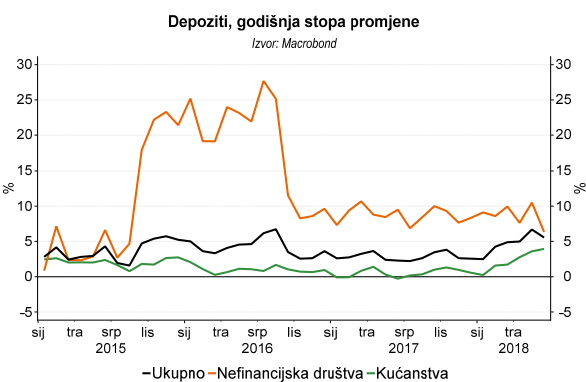
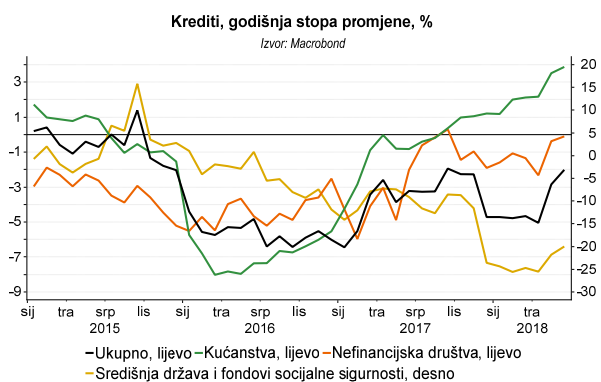
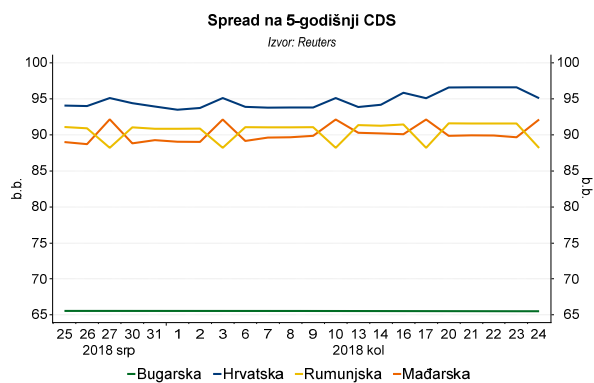
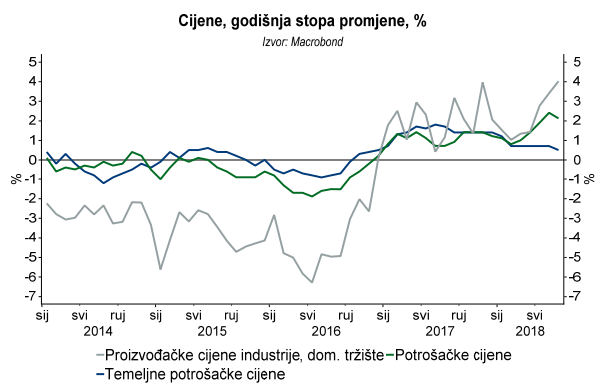


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.