

# PBZ tjedne analize

## Broj 624, 29. listopada 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- ESB bez promjene, kuna blago oslabila (str. 1)
- Održana aukcija (str. 2)
- Crobex porastao na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

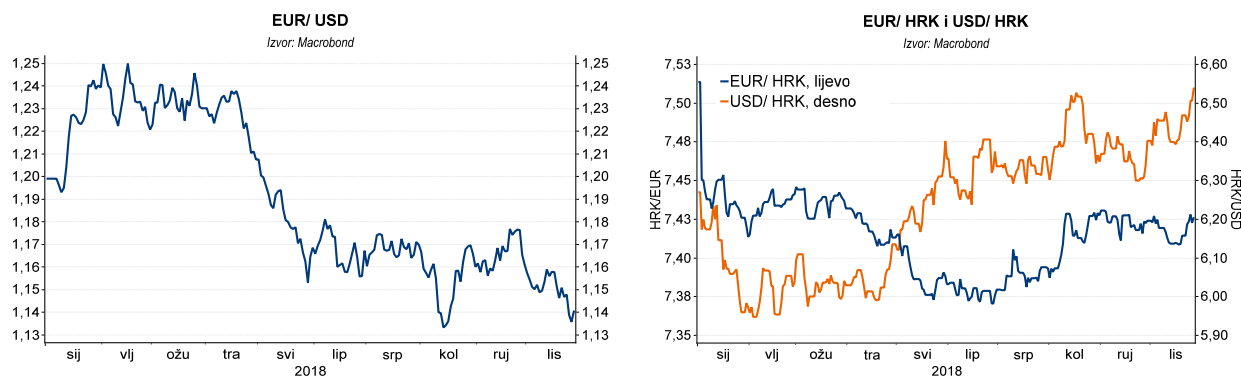
## Tjedni pregled

- Podatci HZZ-a za zadnji dan rujna ukazuju na to da se registrirani broj nezaposlenih spustio na novu, rekordno nisku razinu od 130.577 osoba, odnosno bio je manji za 2,6% u odnosu na prethodni mjesec, dijelom zahvaljujući pojačanom zapošljavanju u djelatnosti Obrazovanja (s obzirom na početak nove školske/akademske godine), čime se trend pada broja nezaposlenih na mjesečnoj razini nastavio osmi mjesec zaredom. Na godišnjoj je pritom razini registrirani broj nezaposlenih osoba pao za 22,7%. Registrirana stopa nezaposlenosti je u istome mjesecu pala na 8,4% (s 8,5% u kolovozu), dok je u rujnu 2017. godine iznosila 10,5%. U prvih devet ovogodišnjih mjeseci registrirani broj nezaposlenih bilježi prosječno smanjenje od 20,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, čime se trend pada broja nezaposlenih nastavio petu godinu zaredom, dijelom zahvaljujući daljnjem oporavku ukupne gospodarske aktivnosti, ali i negativnim demografskim i migracijskim kretanjima. Istovremeno, registrirana stopa nezaposlenosti bilježi pad od 2,3 p.b., na prosječno 10,0%. Ukupan je broj zaposlenih u rujnu (prema podacima Hrvatskog zavoda za mirovinsko osiguranje) dosegnuo 1,547 mil., što predstavlja pad od 0,8% u odnosu na kolovoz, najvećim dijelom potpomognut smanjenjem broja zaposlenih u Djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane za 9,7%, s obzirom na približavanje kraju glavnog dijela turističke sezone, dok je na godišnjoj razini ukupan broj zaposlenih porastao za 2,2%, na što je najveći utjecaj imalo 8,4%-tno povećanje broja zaposlenih u Građevinarstvu. U razdoblju od siječnja do rujna ove godine prosječan je broj zaposlenih dosegnuo 1,523 mil., što je 2,3% više u odnosu na isto razdoblje lani, porastavši tako na najvišu razinu od 2009. godine.
- Prosječna mjesečna neto plaća isplaćena u pravnim osobama u kolovozu zabilježila je međugodišnji nominalni rast od 4,1% odnosno realni od 2,0% i iznosila je 6.264 kn. Istovremeno, prosječna mjesečna bruto plaća nominalno je porasla za 4,8% odnosno realno za 2,6% i iznosila je 8.508 kn. Prosječna je neto plaća tako u prvih osam ovogodišnjih mjeseci nominalno bila veća za 4,6% na godišnjoj razini (bruto: +5,3%), pri čemu je povećanje zabilježeno u svim djelatnostima (prema NKD klasifikaciji), a najviše kod Administrativnih i pomoćnih uslužnih djelatnosti (+12,4%), Rudarstvu i vađenju (+7,7%) te Građevinarstvu (+6,3%). S druge pak strane, nešto skromniji rast prosječne neto plaće u nominalnom iznosu je zabilježen kod Opskrbe vodom; uklanjanje otpadnih voda, gospodarenje otpadom te djelatnosti sanacije okoliša (+1,5%), Financijskih djelatnosti i djelatnosti osiguranja (+2,5%) te Djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane (+2,9%). U realnom iznosu, prosječna je neto plaća u prvih osam mjeseci 2018. porasla za 3,0% na godišnjoj razini (bruto: +3,6%).

## ESB bez promjene, kuna blago oslabila

Prošlotjedna sjednica ESB-a nije donijela novosti ni po pitanju monetarne politike niti procjene rizika koji se i dalje ocjenjuju uravnoteženima. Euro je nastavio gubiti podršku i tjedan zaključio na 1,14 dolara za euro, 0,9% niže na tjednoj razini.

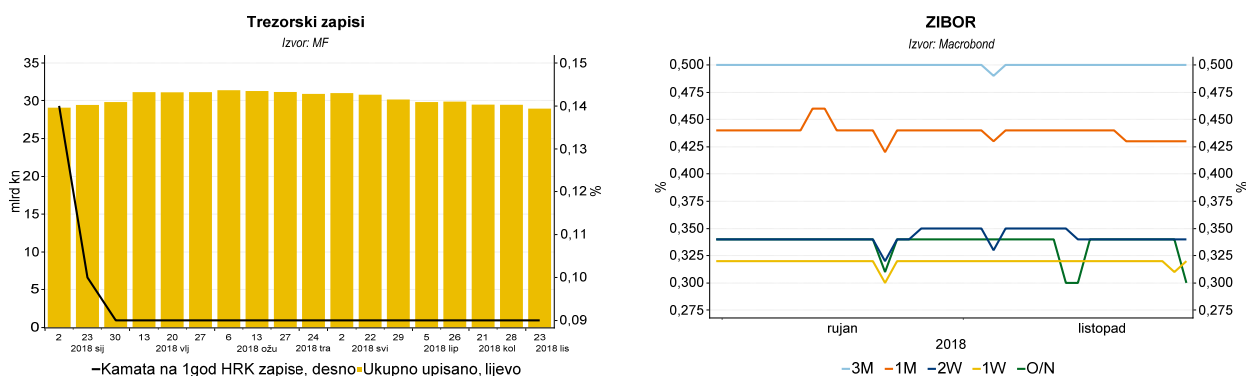
Protekli tjedan bilježimo nastavak lagane deprecijacije kune prema euru pa je tako krajem tjedna srednji tečaj dosegnuo 7,4263 kune za euro, što je za 0,2% više na tjednoj razini. Usljed jačanja dolara prema euru kuna je deprecirala 1,1% prema dolaru i tečaj je porastao na 6,5401 kunu za dolar. U ovom tjednu očekujemo mirno trgovanje i nastavak blagog slabljenja kune prema euru.



## Održana aukcija

Likvidnost se održala oko 21 mlrd kn, a kamatne su stope na tjednoj razini ostvarile manje promjene (prekonoćni Zibor -3 b.b. na 0,31%), odnosno stagnirale su (1M na 0,43%, 3M na 0,50%). Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a ni na TNZ-u nije bilo potražnje.

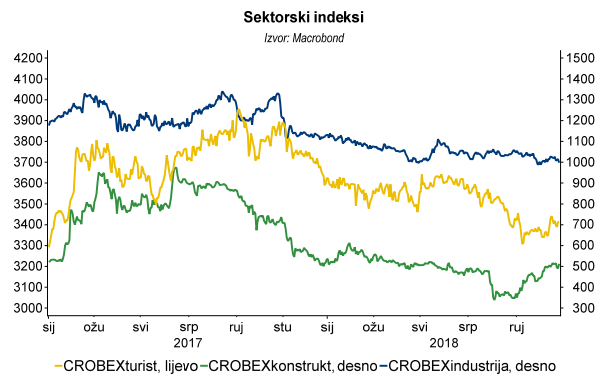
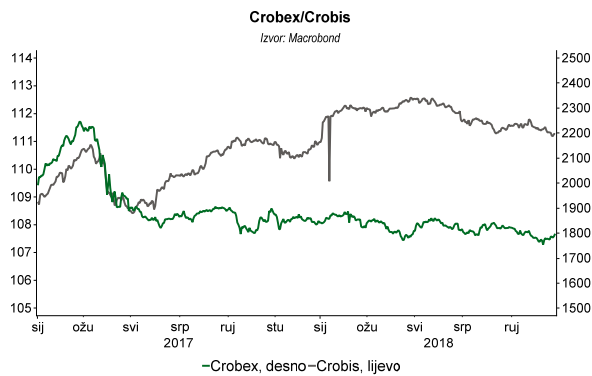
Prošli je tjedan dospjelo 1,4 mlrd kn jednogodišnjih kunskih trezorskih zapisa i 11 mln kn eurskih, a na aukciji je upisano 630 mln kn jednogodišnjih kunskih zapisa i 49,3 mln eura jednogodišnjih eurskih zapisa uz nepromijenjenu kamatu od 0,09, odnosno 0,00%. Zaduženost države putem zapisa time se spustila na 29,0 mlrd kn. Ovaj tjedan nema dospjeća ni aukcije.



## Crobex porastao na tjednoj razini

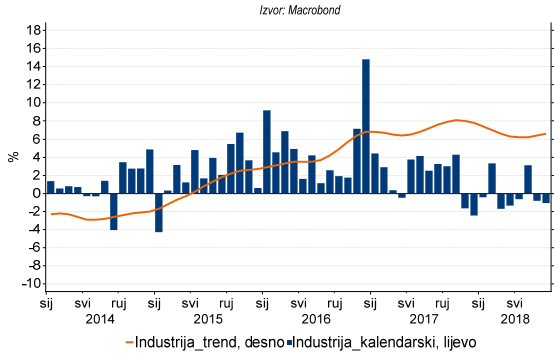
Indeks Crobex je petak zaključio na 1,3% višoj tjednoj razini od 1.798,00 bodova, dok je Crobis pao za 0,1%, dosegnuvši razinu od 111,27 bodova. Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je prošli tjedan zaključio padom od 2,2% na tjednoj razini (na 997,93 bodova), dok su CROBEXkonstrukt (513,10

bodova) i CROBEXturst (3.413,55 bodova) u petak završili na 0,1% odnosno 0,2% višoj tjednoj razini. Prošli je tjedan ukupan promet na ZSE iznosio 127,2 mln kn, što je 62,7% manje nego tjedan prije, zahvaljujući 79,2% manjem prometu obveznicama (62,7 mln kn), dok je promet dionicama porastao za 58,3% (na 64,5 mln kn).

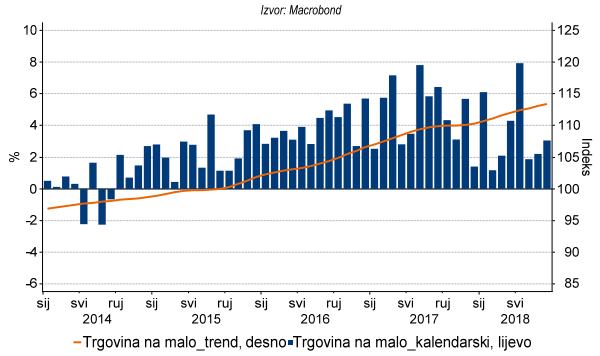


# Statistika

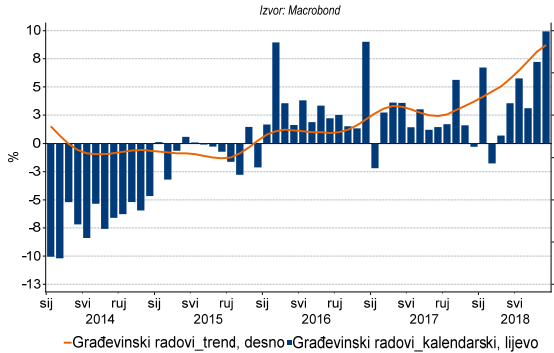
**Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



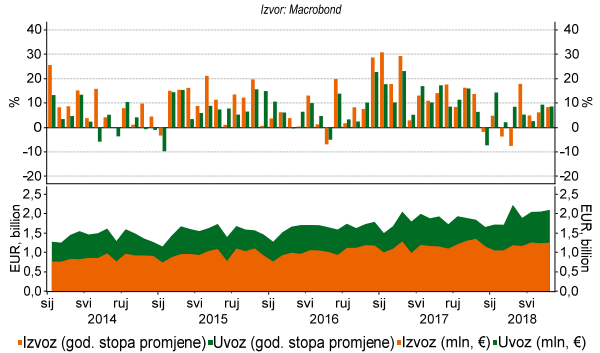
**Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



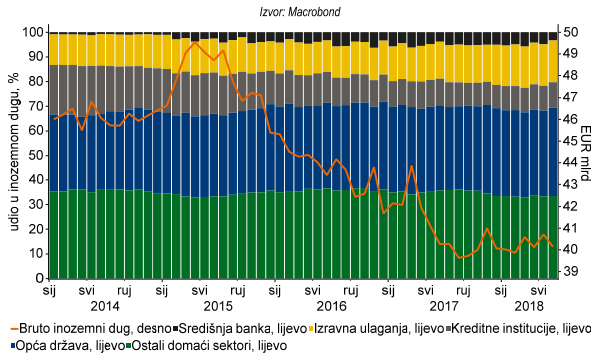
**Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



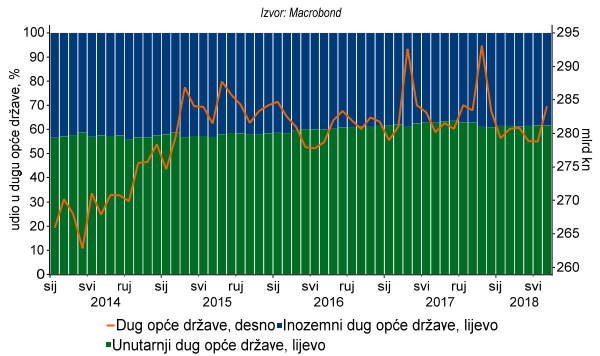
**Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)**



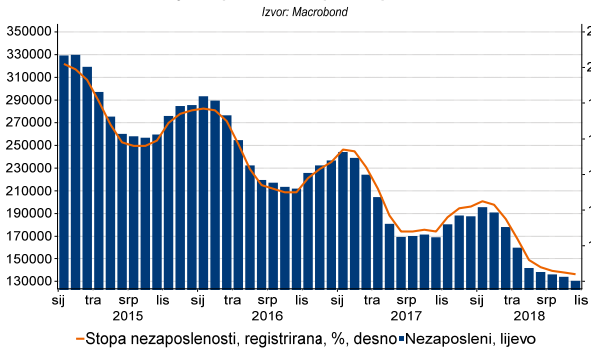
**Bruto inozemni dug**



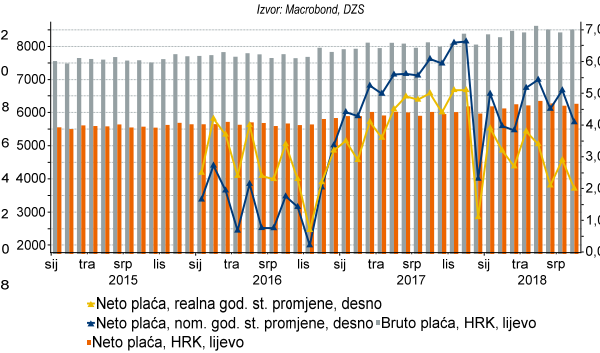
**Dug opće države**

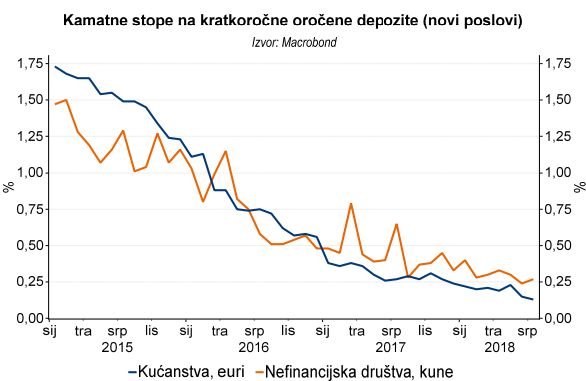
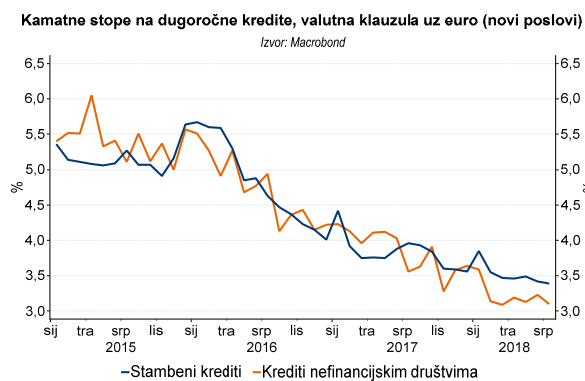
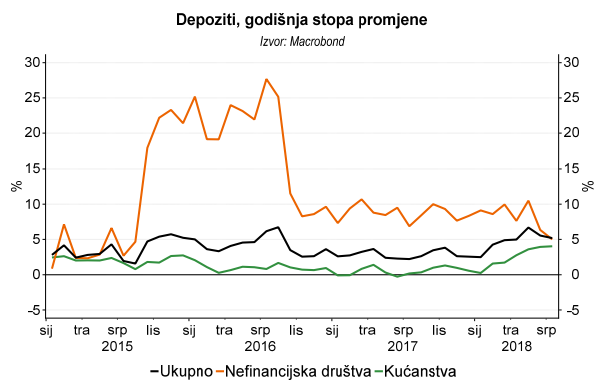
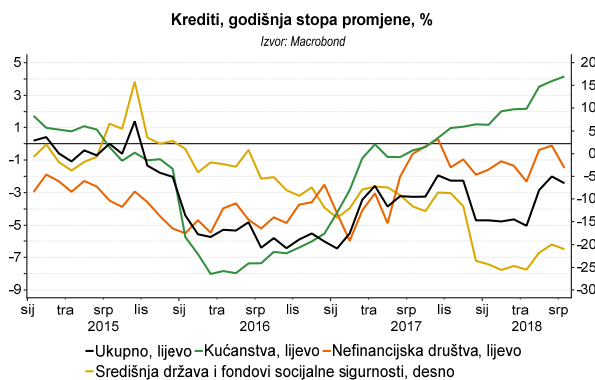
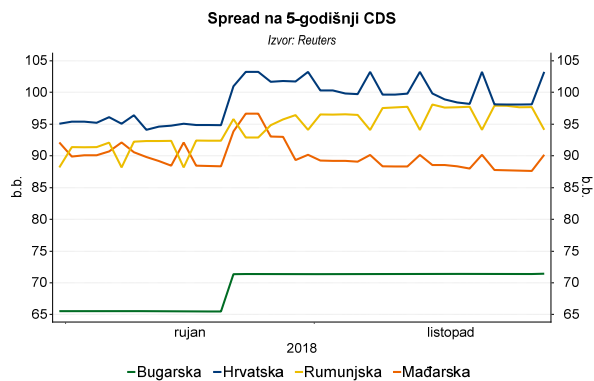
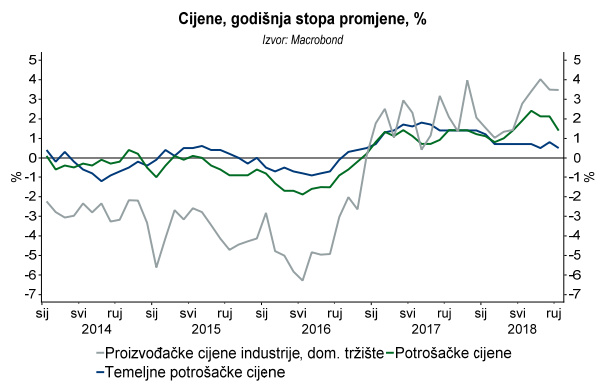


**Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti**



**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.