

PBZ tjedne analize

Broj 480, 29. lipnja 2015.

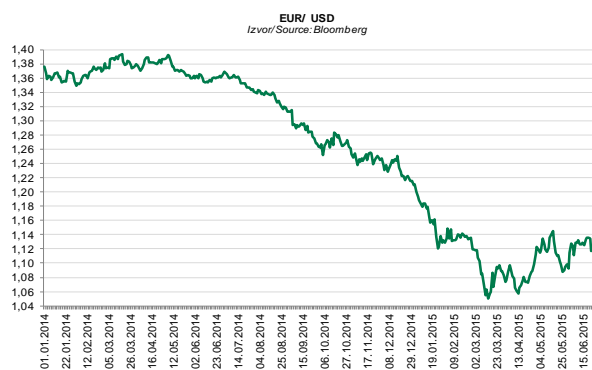
- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar povratio dio gubitaka, kuna bez promjene (str. 1)
- Miran tjedan na novčanom tržištu (str. 2)
- Dionice u minusu (str. 2)
- Statistika i makroekonomske prognoze (str. 3-4)

Tjedni pregled

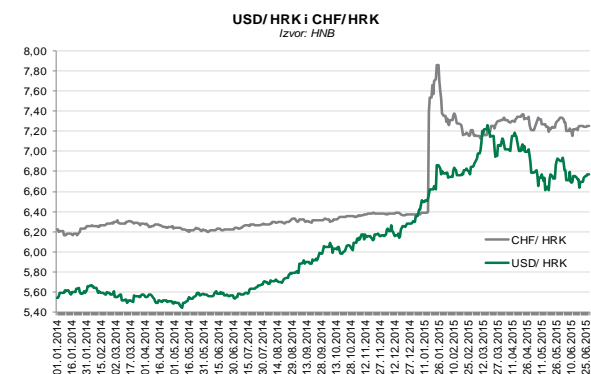
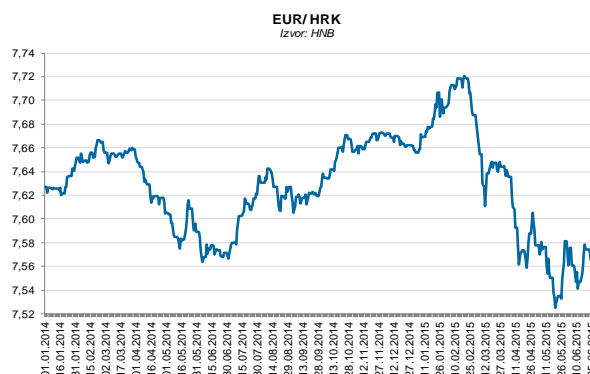
- Stopa nezaposlenosti u svibnju se spustila na 17,1%, što je niže za 1,3 p.b. na mjesečnoj, odnosno 2,5 p.b. na godišnjoj razini. Broj nezaposlenih osoba je krajem mjeseca iznosio 275 tisuća i nastavlja silazni trend tijekom lipnja pa ocjenjujemo da će krajem tekućeg mjeseca stopa biti niža za 0,8 p.b. na mjesečnoj razini.
- Prosječna neto plaća u travnju je iznosila 5.676 kn, što je nominalno 3,3, odnosno realno 3,4% više na godišnjoj razini. U prva su četiri mjeseca neto plaće na godišnjoj razini povećane za 2,9% nominalno, odnosno 3,3% realno.

Dolar povratio dio gubitaka, kuna bez promjene

Signali da bi Fed mogao početi podizati kamate u rujnu jačaju uslijed čega je protekli tjedan dolar povratio dio gubitaka prema euru. EUR/USD je u petak zaključen na 1,1167 dolara za euro, 1,6% niže u odnosu na petak tjedan ranije. Švicarski je franak na tjednoj razini blago oslabio prema euru i tjedan zaključio na 1,04315 franaka za euro, 0,2% više na tjednoj razini.



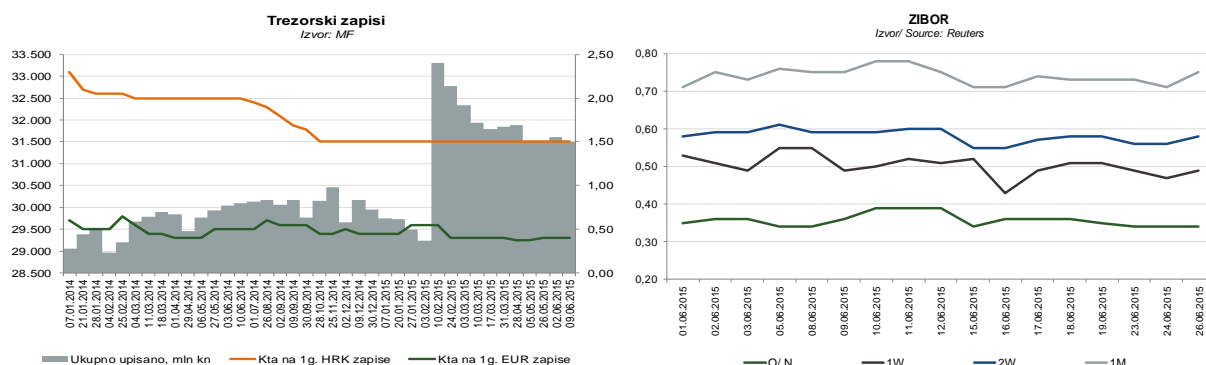
Iza nas je miran tjedan u kojem tečaj kune prema euru nije zabilježio veće pomake pa je srednji tečaj u petak iznosio 7,5782 kune za euro, nepromijenjeno na tjednoj razini. Kuna je mirovala i prema švicarskom franku pa je tečaj krajem tjedna iznosio 7,2553 kune za franak, a prema dolaru je oslabila za 1,1% na 6,7711 kuna za dolar. Trgovanje bi ovaj tjedan moglo ojačati s približavanjem kraja mjeseca, a tržište i dalje očekuje vijesti oko izdanja nove državne obveznice.



Miran tjedan na novčanom tržištu

Znatni viškovi likvidnosti potaknuli su blagi pad kamata na novčanom tržištu. Prekonoćni je Zibor tjedan zaključio na 0,34% (vs 0,35%), a 1M i 3M na 0,75% (vs 0,73%), odnosno 0,94% (vs 0,94% tjedan dana ranije). Promet na TNZ-u dosegao je svega 60 mln kuna, a prosječan je dnevni višak ponude nad potražnjom iznosio 210 mln kuna.

Prošli tjedan nije bilo dospijeca trezorskih zapisa ni aukcije, a ovaj tjedan dospijeva 446 mln kn i aukcija je najavljena.

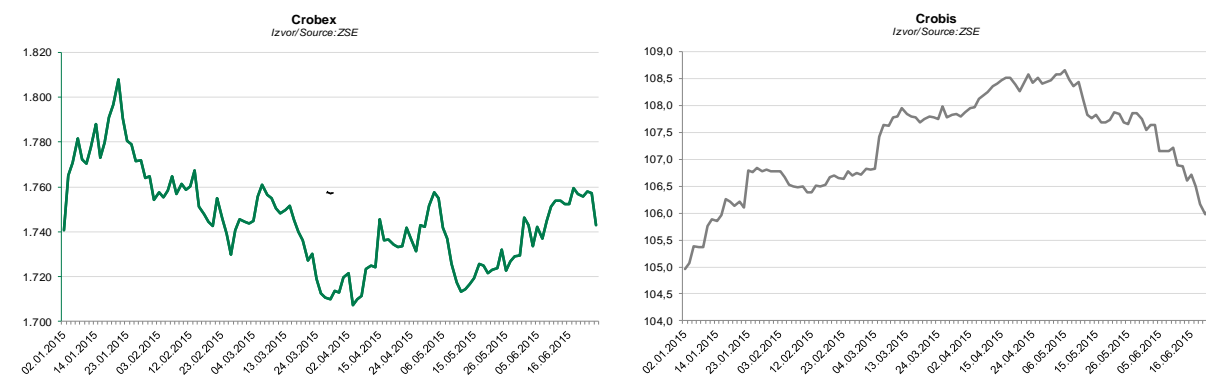


Dionice u minusu

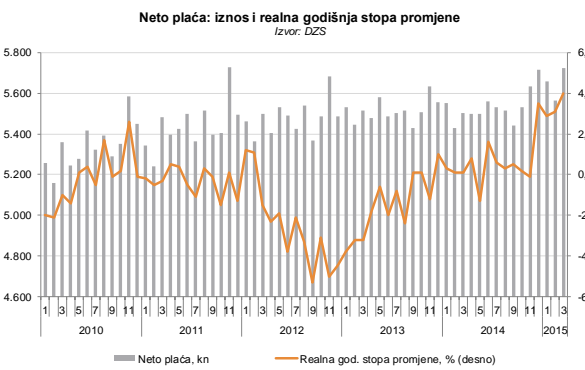
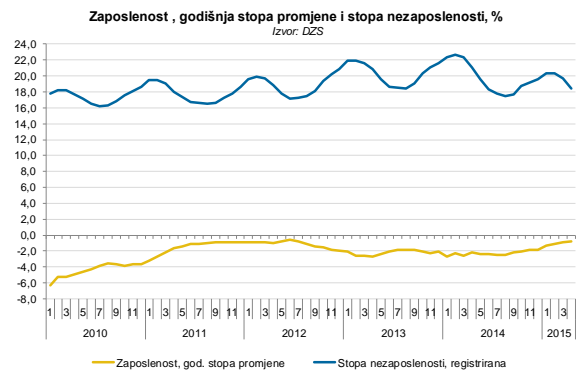
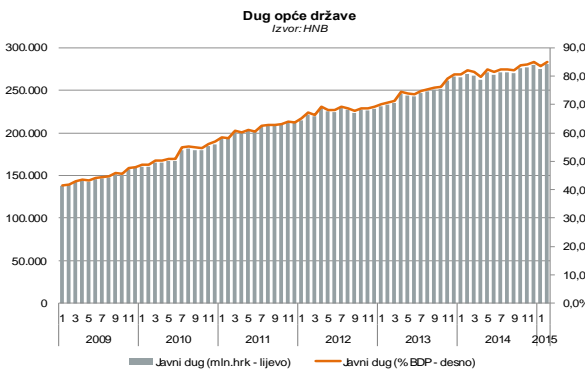
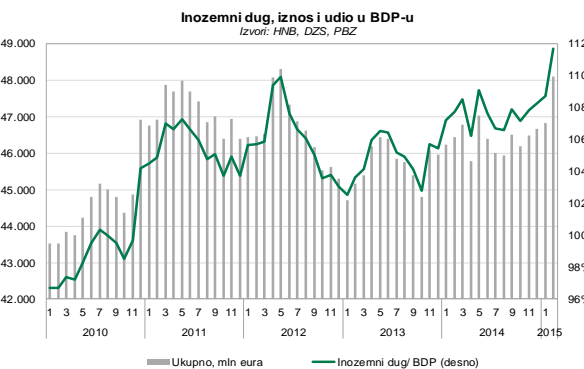
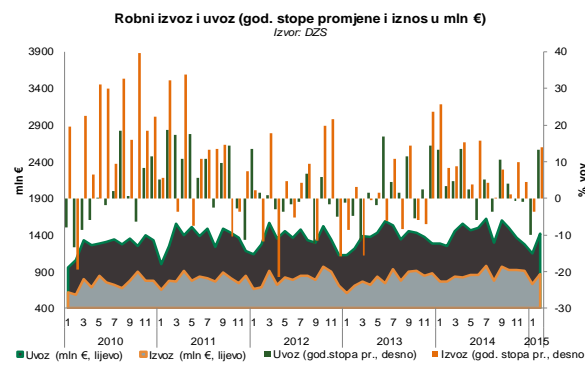
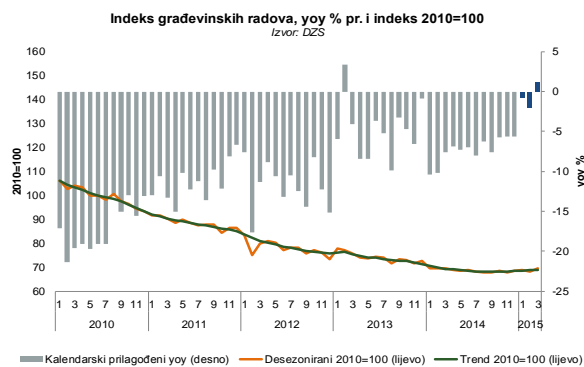
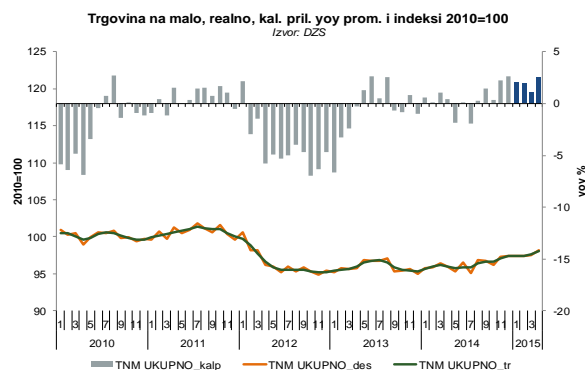
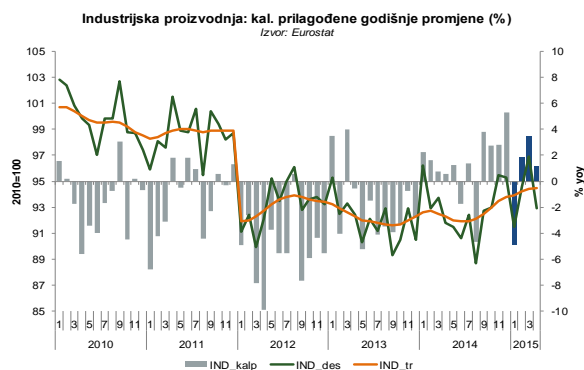
U tri radna dana protekloga tjedna ukupan je promet na ZSE bio 74% niži na tjednoj razini i iznosio 282 mln kn zbog 75% nižeg prometa obveznicama od 259 mln kn i 46% nižeg prometa dionicama od 23 mln kn.

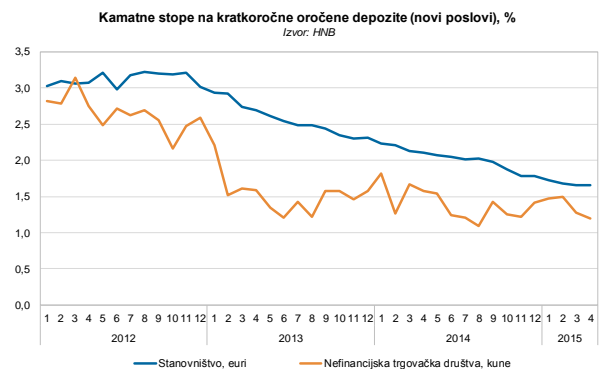
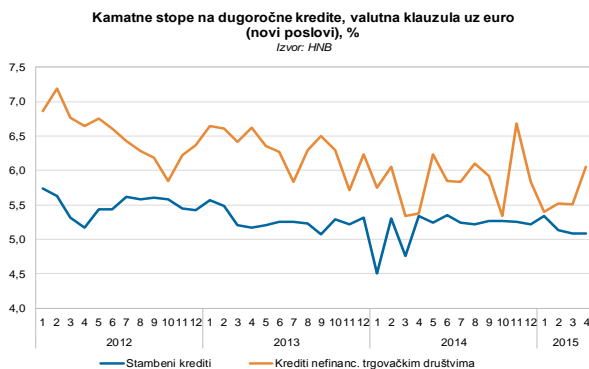
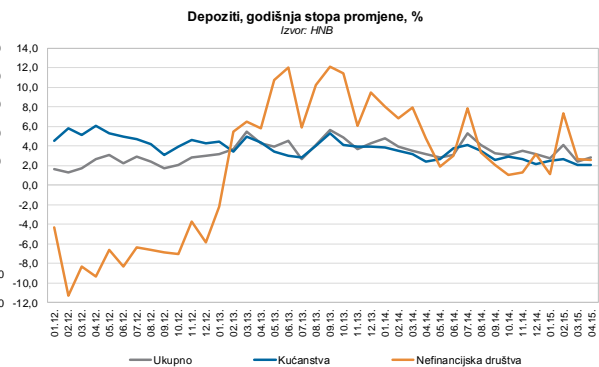
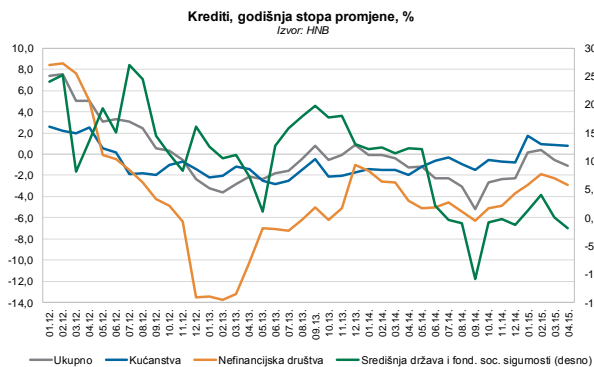
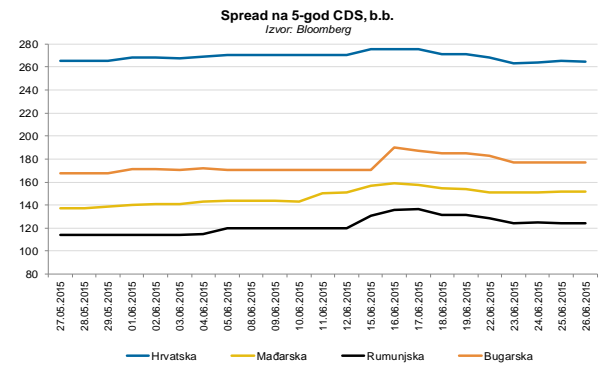
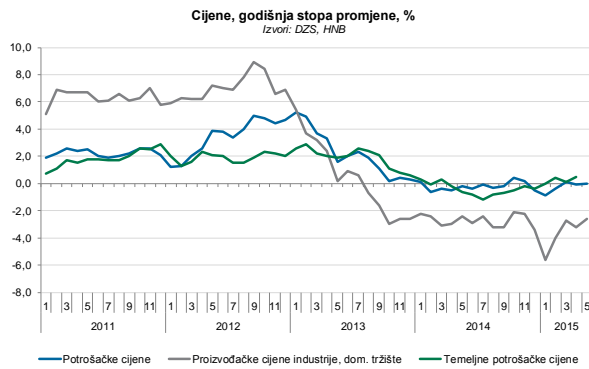
Crobex je pao za 0,7% na tjednoj razini i tjedan zaključio na 1.742,89 bodova uslijed većinom negativne izvedbe najvažnijih dionica sastavnica indeksa (Adris Grupa -0,8%, Ina -2,9%, HT +0,4%, Valamar +0,3%, Končar EI +0,2%, Atlantic Grupa -1,1%, Podravka -1,8%, Ledo 0,0%, Ericsson NT +4,3%). Najveći promet od 6 mln kn ostvaren je dionicama HT-a, a cijena dionice porasla je sa 156,31 na 156,92 kn.

Na tržištu duga najveći je promet od 119 mln kn zabilježen kunskim obveznicama dospijeca 2015., a Crobis je tjedan zaključio na 0,1% višoj razini od 106,10 bodova.



Statistika i makroekonomske prognoze





OSNOVNI MAKROEKONOMSKI POKAZATELJI

zaključno s podacima do 22.06.2015.		2014	2015p
BDP, tekuće cijene	HRK mln	328.431	329.580
BDP, tekuće cijene	EUR mln	43.045	43.167
BDP, realno	godišnja stopa promjene,%	-0,4	0,3
BDP, nominalno	godišnja stopa promjene,%	-0,3	0,3
Inflacija	godišnji prosjek, %	-0,2	0,0
HRK / EUR	godišnji prosjek	7,63	7,64
HRK / USD*	godišnji prosjek	5,75	7,07
HRK / CHF*	godišnji prosjek	6,28	7,14

*izračunato temeljem prognoza InteseSanPaolo za EUR/USD i EUR/CHF

URED UPRAVE ZA EKONOMSKA ISTRAŽIVANJA I STRATEŠKO PLANIRANJE

Ivana Jović, ivana.jovic@pbz.hr

Ana Lokin, ana.lokin@pbz.hr

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.