

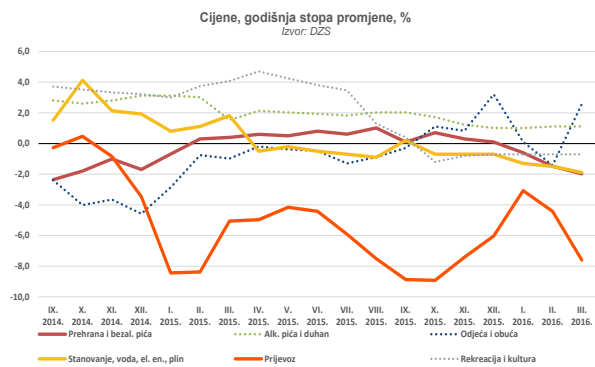
PBZ tjedne analize

Broj 512, 18. travnja 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Kuna nastavila jačati (str. 1)
- Kamate ostvarile tek neznatne pomake (str. 2)
- Crobex na najvišoj razini ove godine (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Indeks potrošačkih cijena je u ožujku 2016. zabilježio rekordan pad od 1,7% na godišnjoj razini, dok je na mjesečnoj razini porastao za 0,7%. Na međugodišnjoj su razini cijene pale kod Prijevoza (-7,5%, od čega gorivo -13,1%), zatim Hrane i bezalkoholnih pića (-2,0%, od čega cijene hrane za -2,4%), Stanovanja (-1,8%, od čega el.



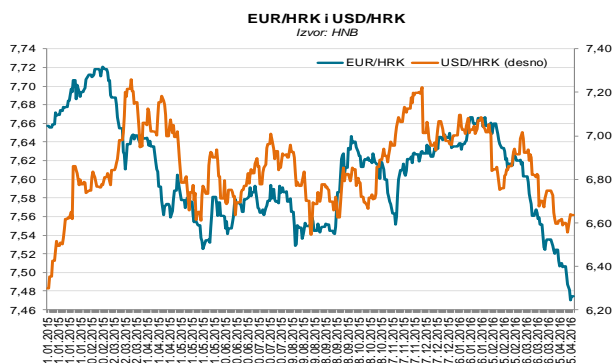
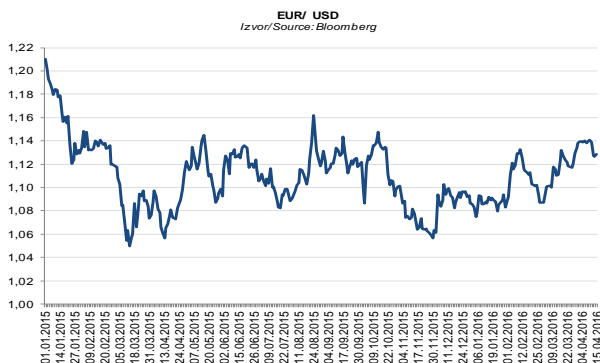
energija, plin i ostala goriva -4,2%), Obrazovanja (-0,9%), Komunikacija (-0,8%), Rekreacije i kulture (-0,7%) te Pokućstva (-0,2%). S druge strane, rast cijena na godišnjoj razini bilježe područja Odjeće i obuće (+2,5%), Zdravlja (+1,7%), Alkoholnih pića i duhana (+1,1%), Restorana i hotela (+0,5%) te Raznih dobara i usluga (+0,4%). Rast cijena na mjesečnoj razini je zabilježen kod Odjeće i obuće (+14,9%, zbog dolaska novih kolekcija), Prijevoza (+0,7%, od čega gorivo +1,4%) te Restorana i hotela, Raznih dobara i usluga, Stanovanja i Zdravlja za po +0,1%. Na mjesečnoj su razini cijene pale u kategorijama Hrana i bezalkoholna pića (-0,8%), Pokućstvo (-0,7%), Komunikacija (-0,4%) te Alkoholna pića i duhan i Rekreacija i kultura za po -0,1%, dok je razina cijena Obrazovanja ostala nepromijenjena. Proizvođačke su cijene industrijskih proizvoda (na domaćem tržištu) u ožujku zabilježile pad od 5,0% na međugodišnjoj razini, dok su na mjesečnoj razini porasle za 1,1%. Promatrano prema GIG-u, najveći utjecaj na kretanje proizvođačkih cijena imaju cijene Energije koje su u ožujku na mjesečnoj razini porasle za 3,4%, a na međugodišnjoj razini bilježe pad od 12,6%. Promjene cijena na domaćem tržištu i dalje će ovisiti o kretanju cijene sirove nafte na inozemnim tržištima, dok bi se u slijedećim mjesecima deflatorski pritisci mogli pojačati zbog administrativnog smanjenja cijene plina.

- DZS je potvrdio prvu procjenu po kojoj je realni indeks trgovine na malo u veljači (prema kalendarski prilagođenim indeksima) porastao za 3,2% u odnosu na isti mjesec lani (osamnaesti mjesec zaredom), dok je u odnosu na siječanj porastao za 0,4% (prema kalendarski i sezonski prilagođenim indeksima). Nominalni rast trgovine na malo (prema izvornim, neprilagođenim indeksima) je iznosio 5,8% na međugodišnjoj razini (na mjesečnoj je ostao nepromijenjen), zahvaljujući 4,2%-tnom rastu u kategoriji Nespecijalizirane prodavaonice pretežno živežnim namirnicama (s udjelom od 39,5% u indeksu). Istovremeno kod Motornih goriva i maziva (s udjelom od 15,2%) zabilježen je pad prometa od 4,8%.

Kuna nastavila jačati

Dolar je u tjednu iza nas nastavio gubiti na vrijednosti prema euru, pa je uz blažu korekciju pred kraj tjedna trgovanje u petak zaključeno je na 1,1284 dolara za euro, 1% manje na tjednoj razini.

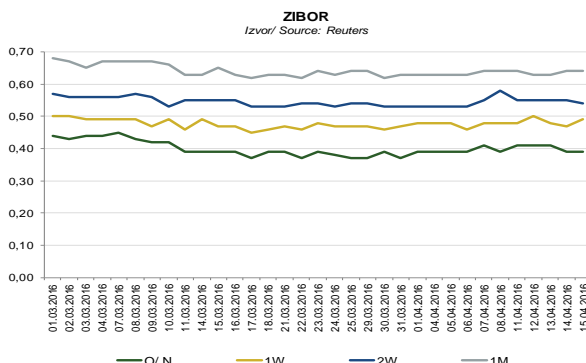
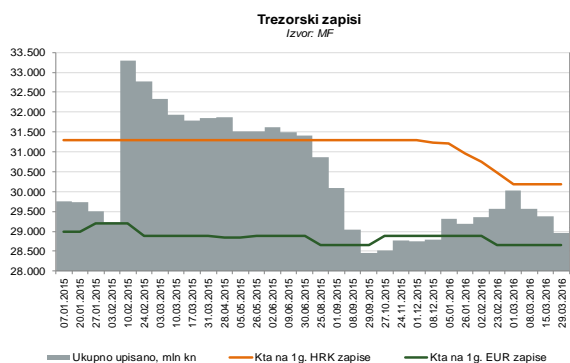
Postupna aprecijacija kune se nastavlja pa je tečaj, uz pojačano trgovanje, dotaknu i novi "low" na 7,4630. Krajem tjedna srednji je tečaj iznosio 7,4742 kune za euro, -0,4% na tjednoj razini, dok je tečaj USD/HRK u petak iznosio 6,6366 kuna za dolar, +0,6% na tjednoj razini. Ovaj tjedan očekujemo raspon trgovanja 7,46-7,50 kune za euro.



Kamate ostvarile tek neznatne pomake

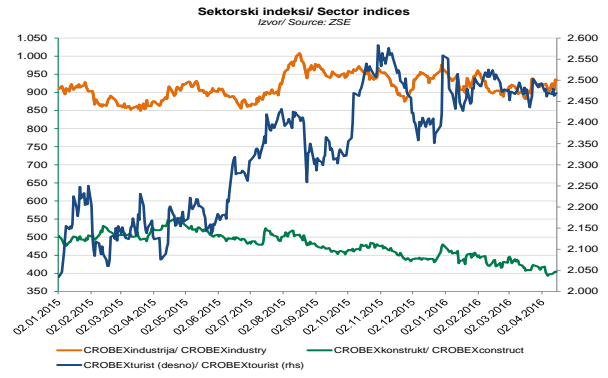
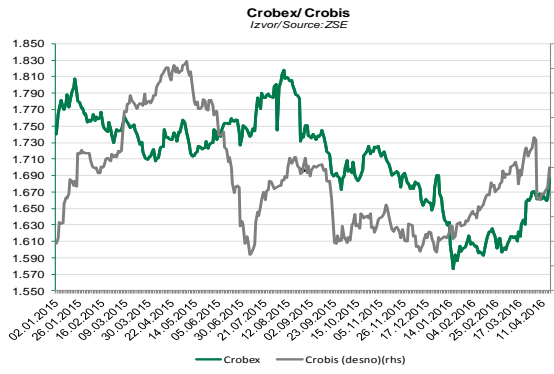
Na redovitoj je obratnoj repo aukciji bankama, kao i tjedan ranije, plasirano 80 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,5%, a na TNZ je ukupan promet iznosio tek 40 mln kn, pri čemu je ponuda premašila potražnju za prosječnih 300-tinjak mln kn dnevno. Kamate na kraće rokove su ostvarile tek neznatne pomake pa je prekonoćni Zibor tjedan zaključio na i dalje nepromijenjenih 0,39%, a 1M i 3M na 0,64, odnosno 0,83% (-1 b.b. na tjednoj razini).

Aukcija trezorskih zapisa MF je izostala, a kako nije bilo ni dospijeća, dug države po trezorskim zapisima se zadržao na 29,0 mlrd kn. Ovaj tjedan ponovo nema dospijeća ni aukcije.



Crobex na najvišoj razini ove godine

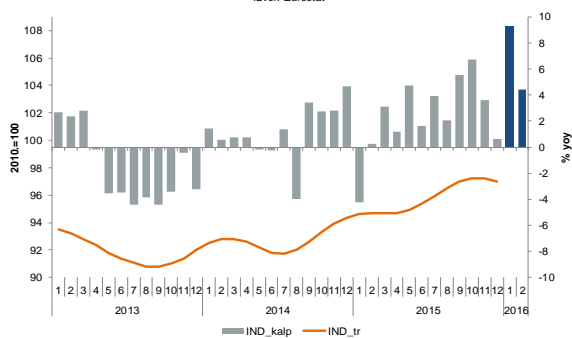
Indeks Crobex je porastao na tjednoj razini za 1,5% i tjedan zaključio na 1.686,10 bodova, dok je indeks Crobis tjedan zaključio na 106,49 bodova odnosno 0,5% višoj razini u odnosu na tjedan prije. Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je tjedan završio na 934,83 bodova (+3,7% na tjednoj razini), CROBEXkonstrukt na 404,27 bodova (+1,7% na tjednoj razini), dok je CROBEXturist tjedan zaključio na 2.469,35 bodova odnosno bez promjene na tjednoj razini. Ukupan je promet na ZSE pao za 47,9% na tjednoj razini i iznosio 166,3 mln kn, od čega je promet dionicama iznosio 35,7 mln kn (+13,1% na tjednoj razini), a promet obveznicama 129,1 mln kn (-54,9% na tjednoj razini).



Statistika

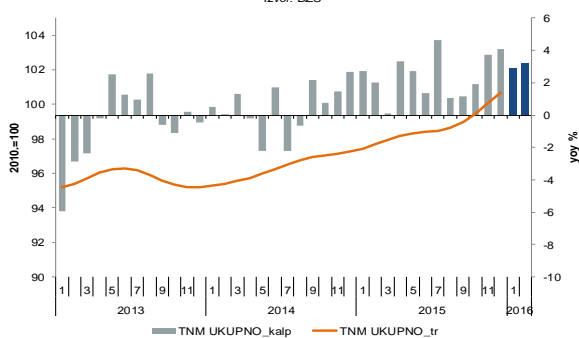
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



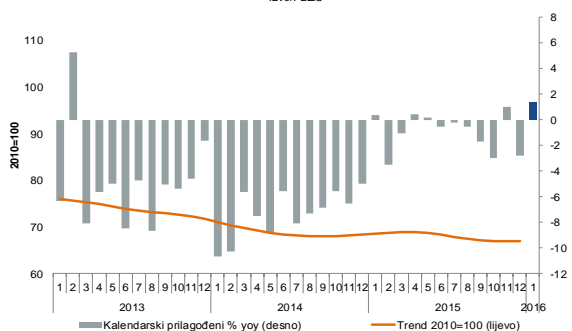
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



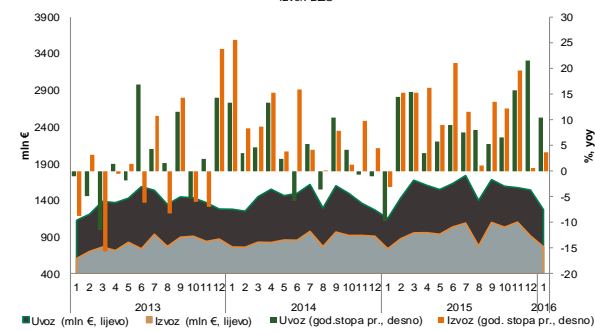
Indeks građevinskih radova, yoy % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



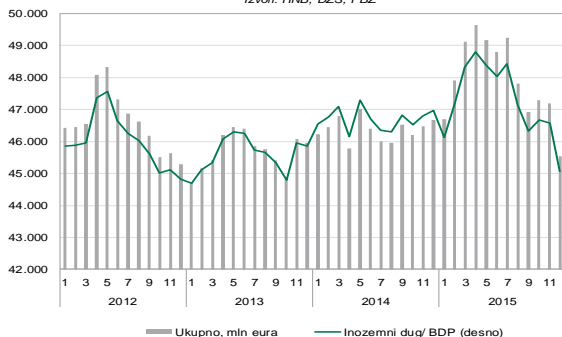
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



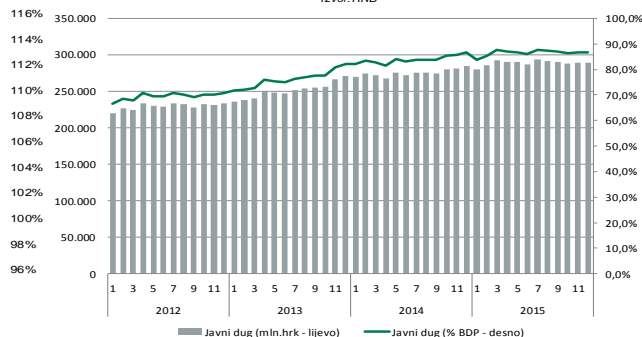
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



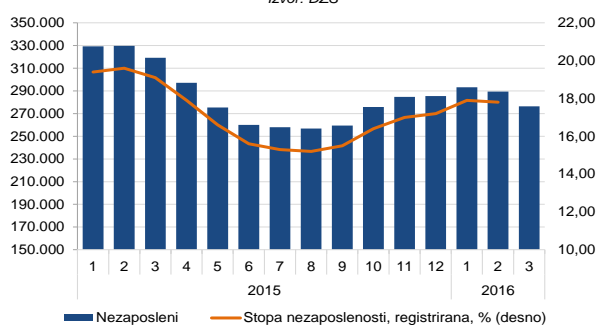
Dug opće države

Izvor: HNB



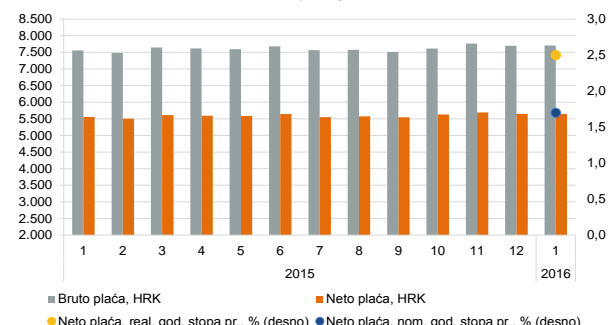
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

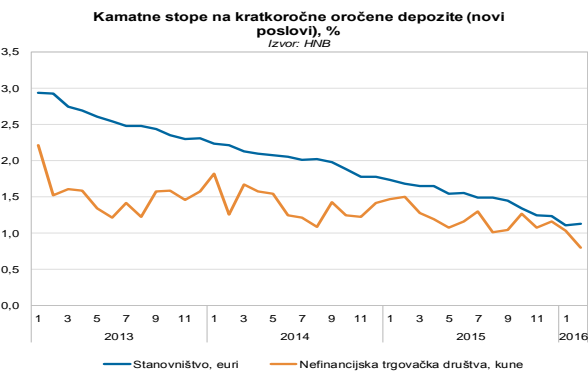
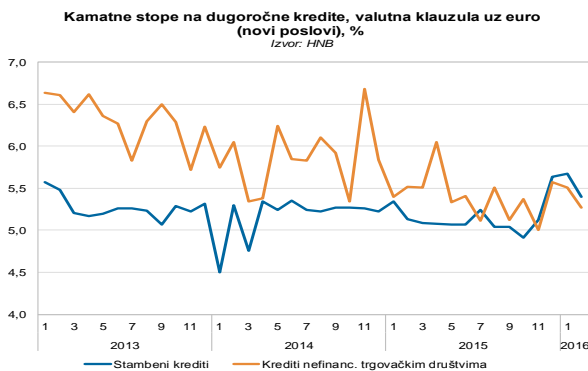
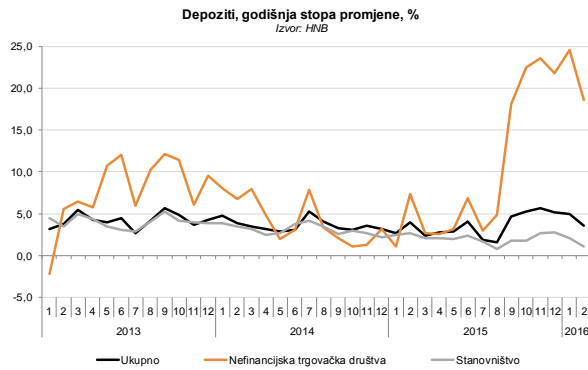
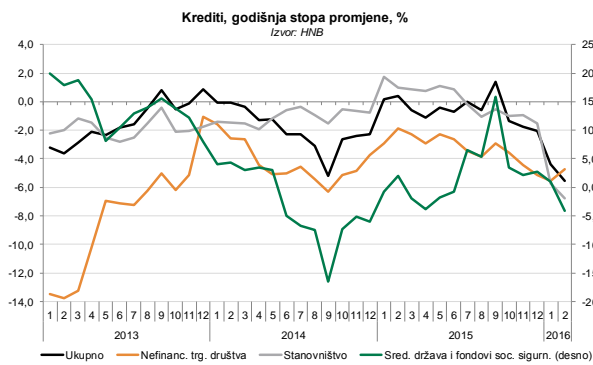
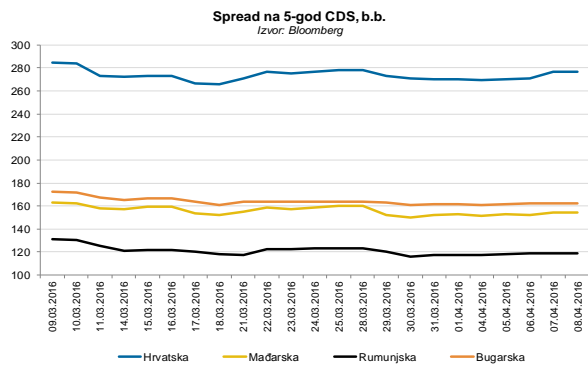
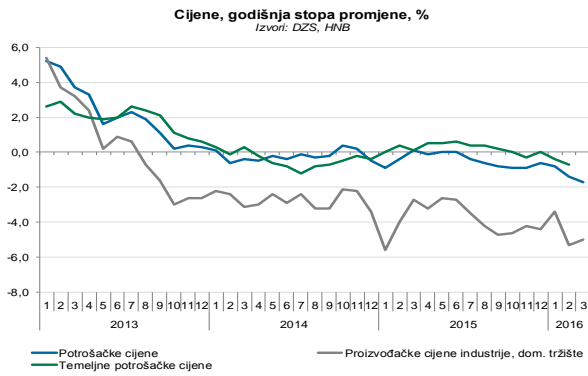
Izvor: DZS



Plaće: iznosi i godišnje stope promjene

Izvor: DZS





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.