

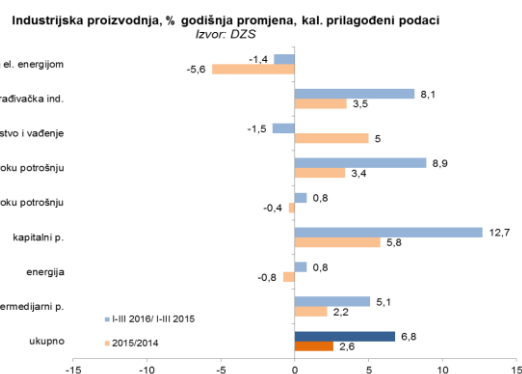
PBZ tjedne analize

Broj 514, 2. svibnja 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar snažno oslabio (str. 1)
- Likvidnost obilna (str. 2)
- Pad Crobexa na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Industrijska je proizvodnja prema kalendarski prilagođenim podacima u ožujku 2016. u usporedbi sa ožujkom 2015. porasla za 6,9% (četnaesti mjesec zaredom), dok je prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima na mjesečnoj razini porasla za 5%. Promatrano prema GIG-u, na godišnjoj je razini IP porasla u svim područjima, od čega najviše kod Kapitalnih proizvoda (+13,2), zatim Energije (+5,8%), Intermedijarnih proizvoda (+5,7%), Netrajnih proizvoda za široku potrošnju (+4%) te Trajnih proizvoda za široku potrošnju (+0,9%). Na mjesečnoj se razini IP povećala kod Energije (+12,3%), Trajnih proizvoda za široku potrošnju (+6%), Kapitalnih proizvoda (+3,9%) i Intermedijarnih proizvoda (+3,4%), dok je područje Netrajnih proizvoda za široku potrošnju zabilježilo pad od 3,3%. Industrijska je proizvodnja u prvom tromjesečju ove godine tako zabilježila rast od 6,8% (kalendarski prilagođeni podatci) u odnosu na isto razdoblje lani, prvenstveno zbog pojačane inozemne potražnje ali i oporavka domaćeg tržišta.
- U ožujku je bilo ukupno 1.334.019 zaposlenih osoba, što predstavlja smanjenje od 0,2% na mjesečnoj razini. Broj zaposlenih u pravnim osobama i poljoprivredi je za po 0,4% (na 1.130.168 odnosno 20.075 osoba), dok je broj zaposlenih u obrtima i slobodnim profesijama uvećan za 1,4% (na 183.776). Na međugodišnjoj je razini ukupan broj zaposlenih u ožujku manji za 1,4% (-1,5% u pravnim osobama, -0,3% u obrtima i slobodnim profesijama te -6,4% u poljoprivredi). Registrirani broj nezaposlenih u ožujku je smanjen na 276.406 osoba (-4,5% na mjesečnoj i -13,4% na međugodišnjoj razini), dok je stopa registrirane nezaposlenosti iznosila 17,2% (-0,6 p.b. na mjesečnoj i -1,9 p.b. na međugodišnjoj razini). Prosječna mjesečna isplaćena neto plaća u pravnim osobama u veljači 2016. bila je nominalno veća za 2,7% odnosno realno za 4,2% na međugodišnjoj razini i iznosila 5,652 kn, dok je u odnosu na siječanj 2016. nominalno viša za 0,1%, a realno za 0,4%. Medijalna je neto plaća u veljači iznosila 4,667 kn.

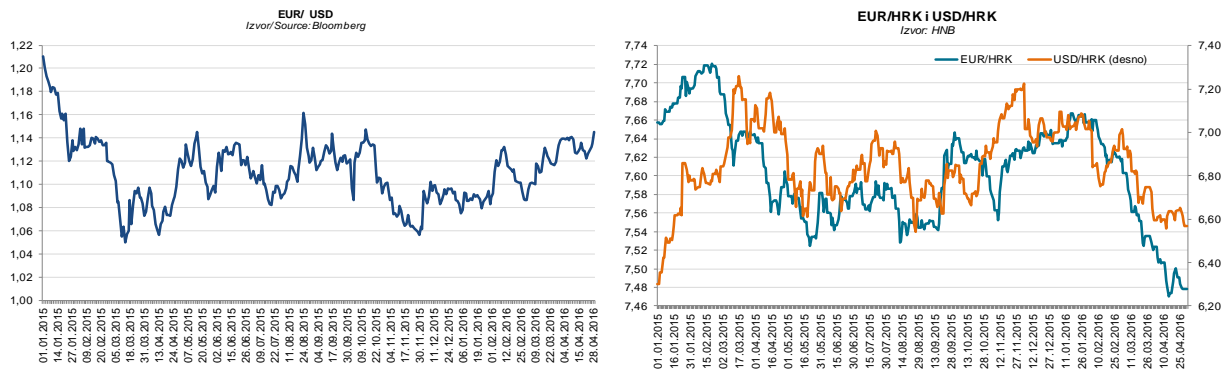


Dolar snažno oslabio

U skladu s očekivanjima, FOMC je zadržao kamatne stope na postojećim razinama te je nakon objave došlo do korekcije dolara. Euro je posljedično ojačao prema dolaru, a dodatno su mu u prilog išli i objavljeni podatci o rastu BDP-a eurozone u prvom tromjesečju. Trgovanje je stoga u petak zaključeno na 1,1451 dolar za euro, što je za 2,0% više na tjednoj razini.

Protekli se tjedan trgovalo oko razine 7,48, da bi u petak uslijed međubankovne trgovine bio zabilježen rast na razinu 7,51. Ipak, na tjednoj se razini srednji tečaj kune spustio i u petak iznosio

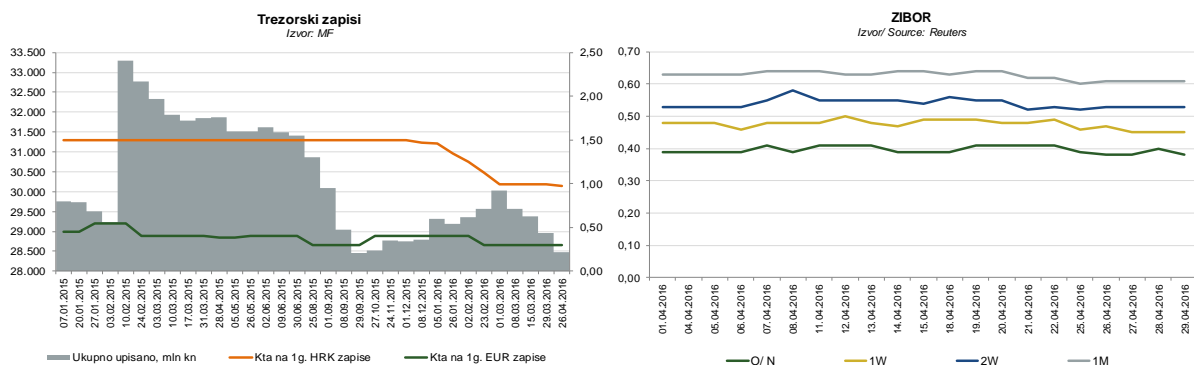
7,4783 kune za euro, što je za 0,2% niže na tjednoj razini. Tečaj USD/HRK je krajem tjedna iznosio 6,5703 kune za dolar, -1,1% na tjednoj razini. Ovaj tjedan očekujemo raspon trgovanja od 7,48 do 7,53 kune za euro.



Likvidnost obilna

Likvidnost se zadržava na razinama oko 10 mlrd kn pa je na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB bankama plasirao, kao i tjedan ranije, tek 80 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,5%. Ukupan je promet na TNZ iznosio niskih 35 mln kn, pri čemu je ponuda premašila potražnju za prosječnih 301 mln kn dnevno. Kamate na kraće rokove su mirovale ili ostvarile neznatno smanjenje pa je prekonoćni Zibor tjedan zaključio na 0,38% (-3 b.b. na tjednoj razini), 1M na 0,61% (-1 b.b.), a 3M na 0,80% (nepromijenjeno).

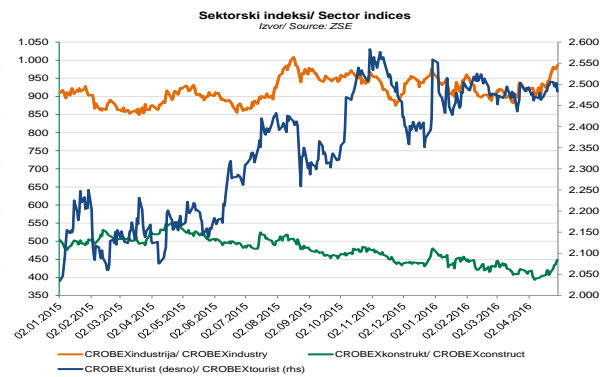
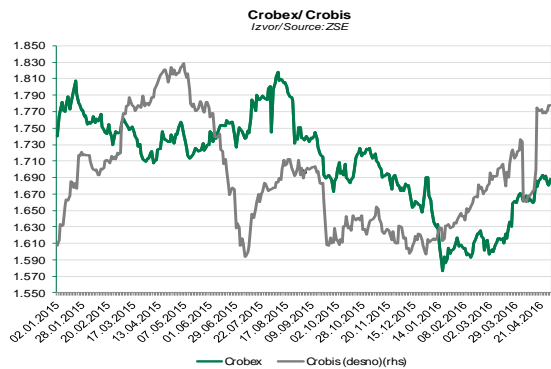
Na aukciji trezorskih zapisa plasirano je 672 mln kn jednogodišnjih kunskih zapisa koji nose kamatu 0,97%, 2 b.b. nižu od ranijeg izdanja. Kako je dospjelo 1,1 mlrd kn, dug države po trezorskim zapisima se spustio na 28,5 mlrd kn. Ovaj tjedan dopijeva 0,6 mlrd kn zapisa pa je najavljena aukcija s planiranim iznosom izdanja u visini 400 mln kn.



Pad Crobexa na tjednoj razini

Indeks Crobex je pao za 0,3% na tjednoj razini i tjedan zaključio na 1.688,48 bodova, dok je Crobis neznatno porastao za 0,1% na tjednoj razini i tjedan zaključio na 107,80 bodova. Kod sektorskih indeksa, CROBEXkonstrukt je tjedan zaključio na 448,65 bodova (+8,7% na tjednoj razini), CROBEXindustrija na 985,71 bodova (+3,1%), dok je CROBEXturist pao za 0,9% na tjednoj razini i tjedan zaključio na 2.483,00 bodova. Ukupan je promet na ZSE povećan za 54,8% u odnosu na

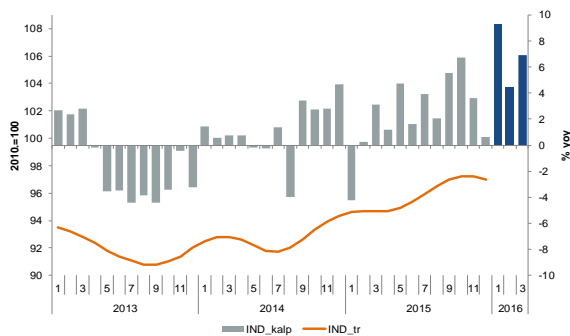
tjedan prije i iznosio je 358,6 mln kn, zahvaljujući rastu prometa obveznicama od 27,9% na tjednoj razini (na 245 mln kn), dok je promet dionicama dosegnuo 112,8 mln kn (+186,3% na tjednoj razini).



Statistika

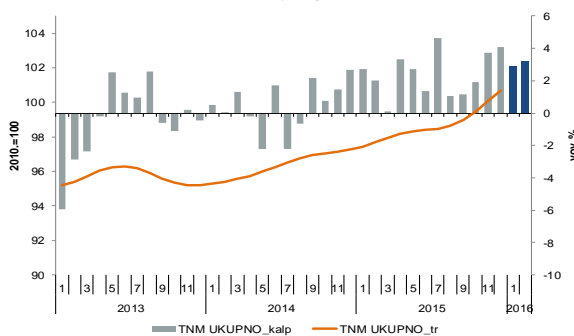
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



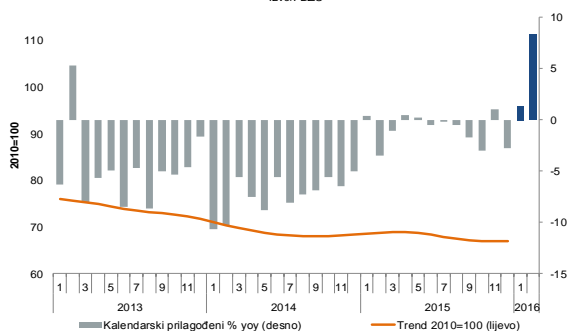
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



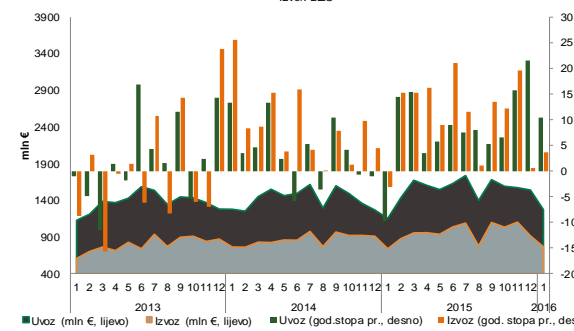
Indeks građevinskih radova, yoy % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



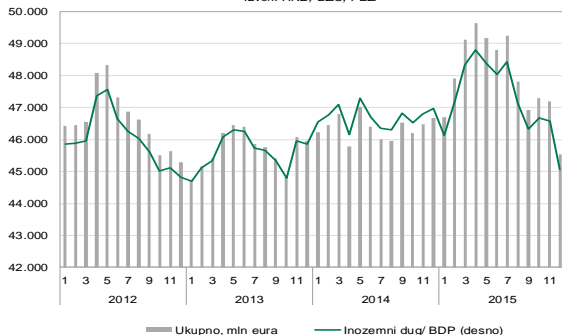
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



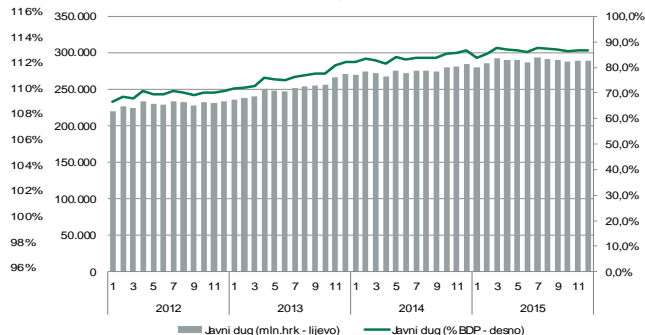
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



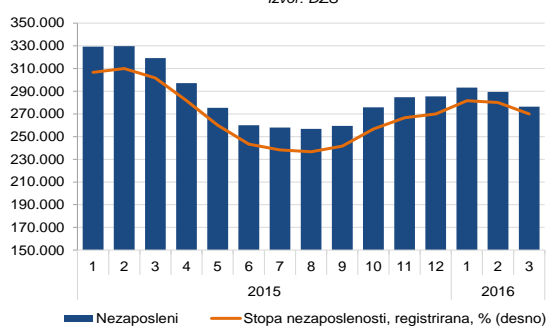
Dug opće države

Izvor: HNB



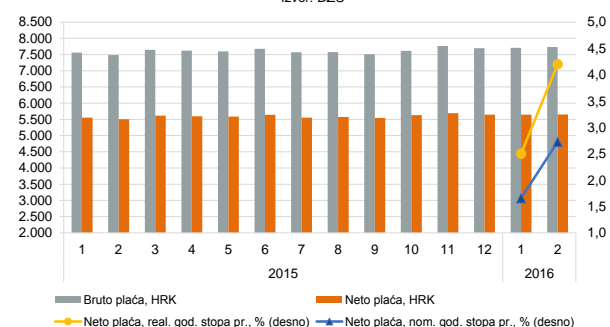
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

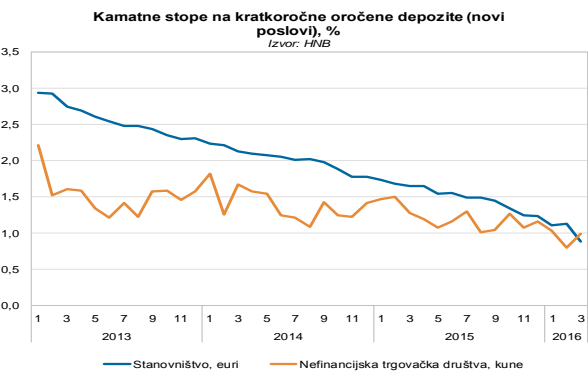
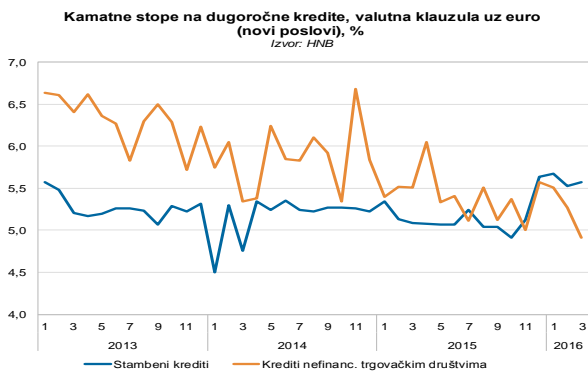
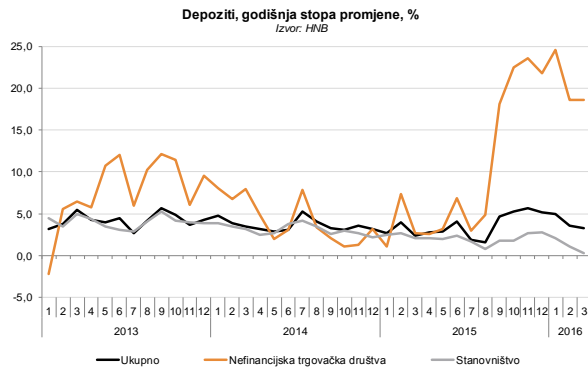
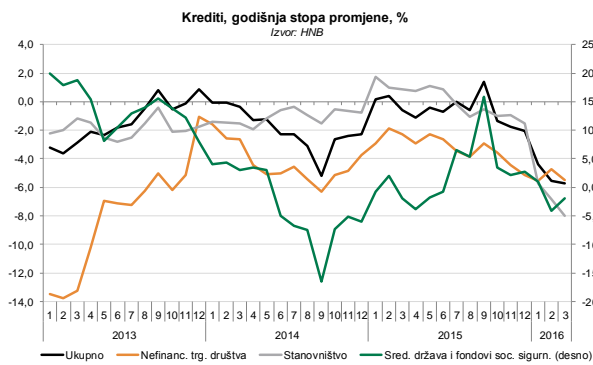
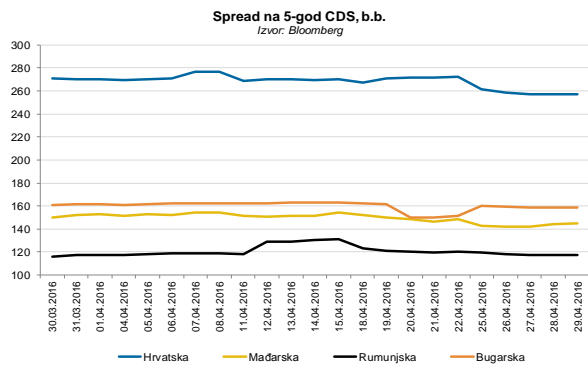
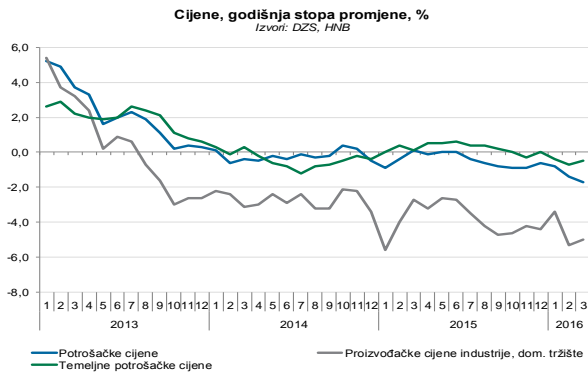
Izvor: DZS



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.