

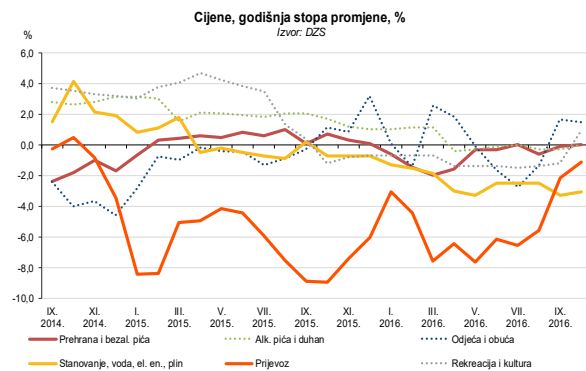
PBZ tjedne analize

Broj 540, 21. studenog 2016.

- Tjedni pregled (str. 1)
- EUR/USD na najnižoj razini u godinu dana (str. 1)
- Likvidnost obilna (str. 2)
- Crobex u zelenom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Indeks potrošačkih cijena u listopadu 2016. bilježi smanjenje od 0,5% na godišnjoj razini, sporije nego u prethodnom mjesecu kada se spomenuti indeks smanjio za 0,9% na godišnjoj razini. U odnosu na prethodni mjesec, potrošačke su cijene u listopadu porasle za 0,4%, dok je dvanaestomjesečni prosjek završio na

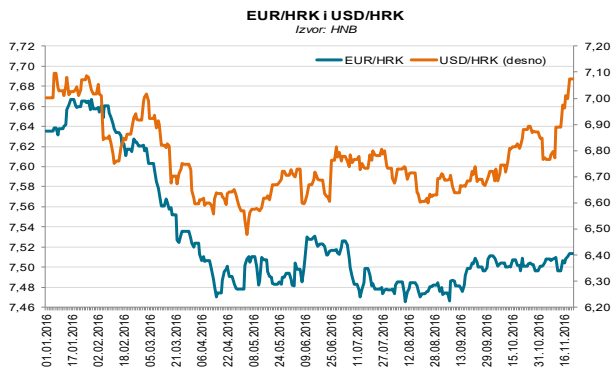
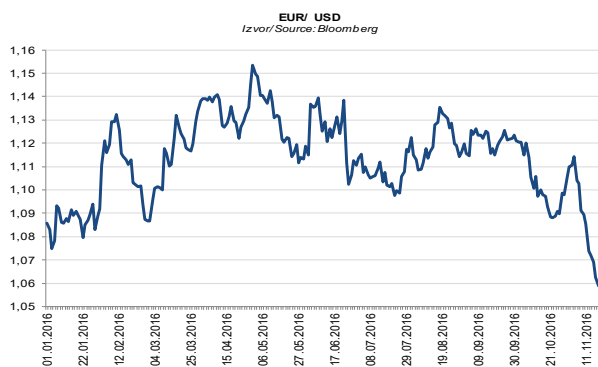


razini od -1,2%. Najveći međugodišnji pad cijena zabilježen je u kategoriji Stanovanja (za 3,1%, od čega plina za 18,5%), zatim Komunikacija (za 2,9%), Prijevoza (za 1,1%, od čega goriva za 1,2%), te Pokućstva (za 0,3%), dok je najveći porast cijena zabilježen u kategoriji Zdravlja (+1,8%), zatim Odjeće i obuće (+1,5%), Restorana i hotela (+1,4%), Obrazovanja (+1,1%), Rekreatije i kulture (+0,9%), te Raznih dobara i usluga (+0,3%). Cijene Alkoholnih pića i duhana, te Hrane i bezalkoholnih pića u listopadu bilježe stagnaciju na godišnjoj razini. Na mjesečnoj razini, najveći porast bilježe cijene Odjeće i obuće (+6,4%, dolazak novih kolekcija), dok su cijene u kategorijama Prijevoza i Obrazovanja porasle za po 0,4%. S druge strane najveće smanjenje na mjesečnoj razini zabilježeno u kategoriji Raznih dobara i usluga (-0,4%), zatim Restorana i hotela (-0,3%), Pokućstva (-0,2%), te Rekreatije i kulture (-0,1%), dok su cijene u preostalim kategorijama stagnirale u odnosu na prethodni mjesec. U prvih deset mjeseci 2016., ponajviše zbog niske cijene sirove nafte na globalnim tržištima, i administrativnog smanjenja cijene plina za kućanstva, indeks potrošačkih cijena bilježi pad od 1,3% na godišnjoj razini (-0,4% u istome razdoblju lani). Uslijed povećanja cijena prehrambenih proizvoda na svjetskim tržištima i daljnjeg jačanje domaće potražnje, sljedeće godine, nakon tri godine pada cijena, očekujemo preokret trenda.

EUR/USD na najnižoj razini u godinu dana

Dolar je nastavio snažno jačati prema euru te je tečaj EUR/USD krajem proteklog tjedna pao na najnižu razinu u zadnjih godinu dana. Trgovanje je u petak zaključeno na 1,0588 dolara za euro, 2,5% niže na tjednoj razini.

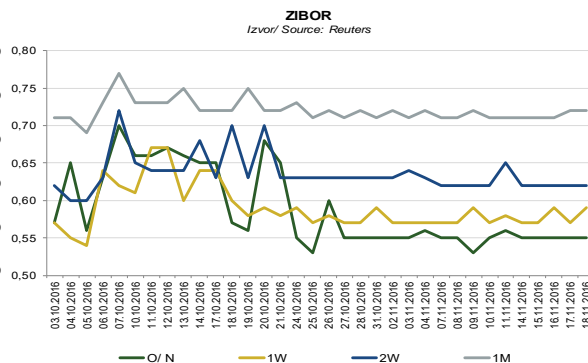
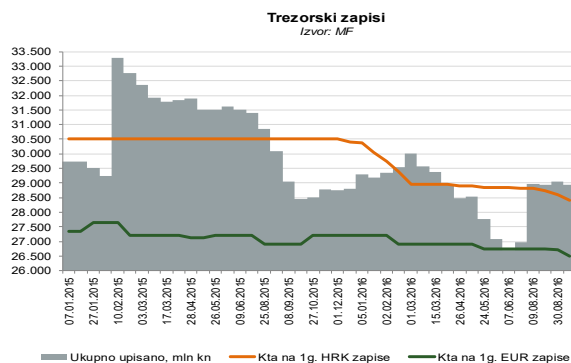
Nakon dužeg razdoblja mirovanja, ovaj je tjedan tečaj porastao iznad 7,53 uz nešto veći promet zabilježen krajem tjedna. Srednji je tečaj u petak dosegnuo 7,5135 kuna za euro, što je za 0,2% više na tjednoj razini, dok je uslijed jačanja dolara prema euru kuna oslabila za 2,7% prema dolaru na 7,0729 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,52-7,55 kuna za euro.



Likvidnost obilna

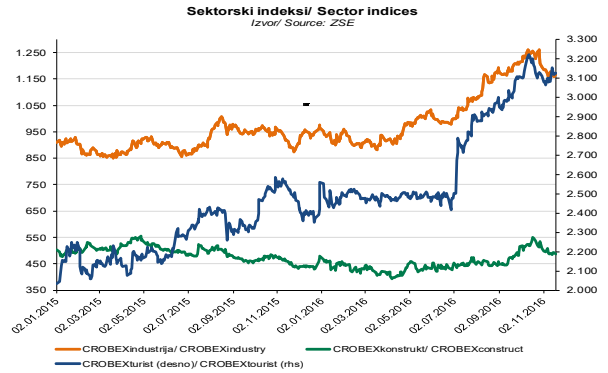
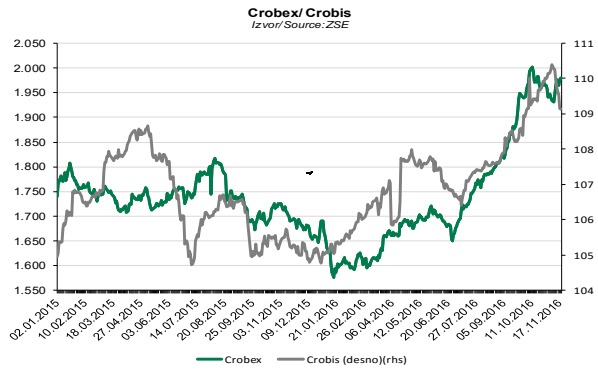
Likvidnost je i dalje obilna pa su kamatne stope u tjednu iza nas zabilježile tek neznatne pomake. Prekonoćni se Zibor spustio za 1 b.b. na 0,55%, 1M je porastao za 1 b.b. na 0,72%, a 3M se zadržao na 0,88%. HNB je na redovitoj obratnoj repo aukciji plasirao 10 mln kn više nego tjedan ranije, odnosno 280 mln kn po fiksnoj repo stopi od 0,3%, a za sutra je najavljena četvrta ovogodišnja strukturalna repo aukcija s fiksnom repo stopom od 1,4% i dospijećem 24. studenog 2020. Promet na TNZ je povećan na 281 mln kn, a prosječan je dnevni višak ponude nad potražnjom snižen na 292 mln kn.

Stanje upisanih trezorskih zapisa iznosi 29,0 mlrd kn, a ovaj tjedan dospijeva 1,7 mlrd kn zapisa i najavljena je aukcija s planiranim iznosom od 1,5 mlrd kn i 5 mln eura.



Crobex u zelenom

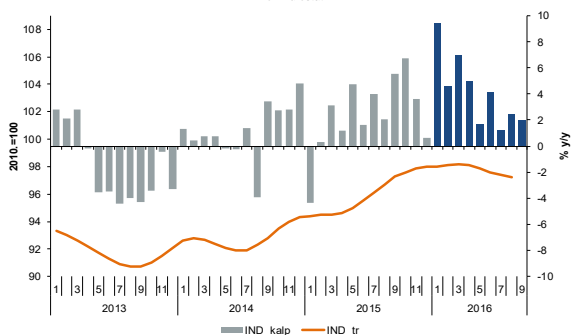
Ukupan je promet na ZSE porastao za 2,5 puta u odnosu na tjedan prije (na 2,2 mlrd kn), pri čemu je promet obveznicama porastao više od 3 puta (na 2,06 mlrd kn), dok se promet dionicama smanjio za 41,5% (na 137,3 mln kn). Indeks Crobex je tjedan zaključio na 1.978,63 bodova, odnosno porastao je za 0,8% na tjednoj razini, dok je Crobis tjedan zaključio na 109,13 bodova (-0,8%). Kod sektorskih indeksa, CROBEXturist je tjedan završio na 3.124,07 bodova (+1,4% na tjednoj razini), dok su CROBEXindustrija (1.167,71 bodova) i CROBEXkonstrukt (486,81 bodova) tjedan završili na 0,7% nižoj tjednoj razini.



Statistika

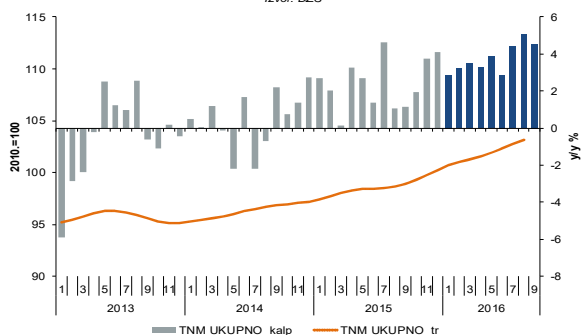
Industrijska proizvodnja: kal. prilagođene godišnje promjene (%)

Izvor: Eurostat



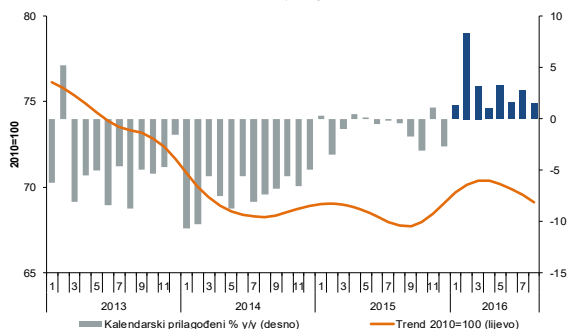
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%)

Izvor: DZS



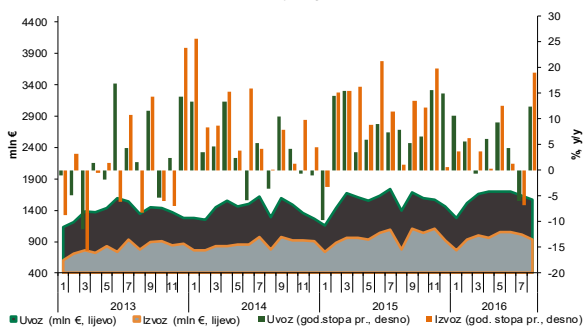
Indeks građevinskih radova, y/y % pr. i indeks 2010=100

Izvor: DZS



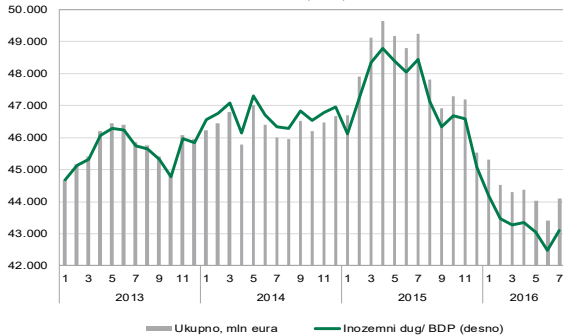
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: DZS



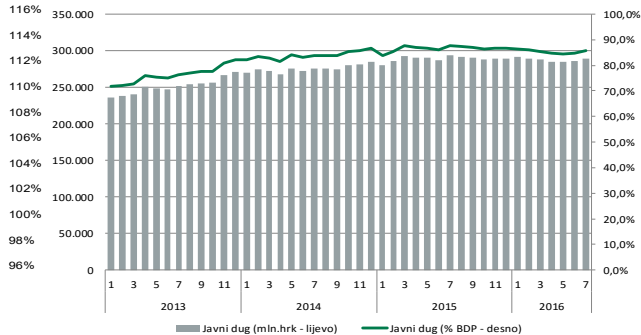
Inozemni dug, iznos i udio u BDP-u

Izvori: HNB, DZS, PBZ



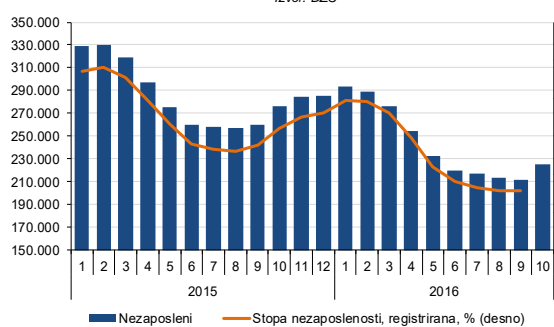
Dug opće države

Izvor: HNB



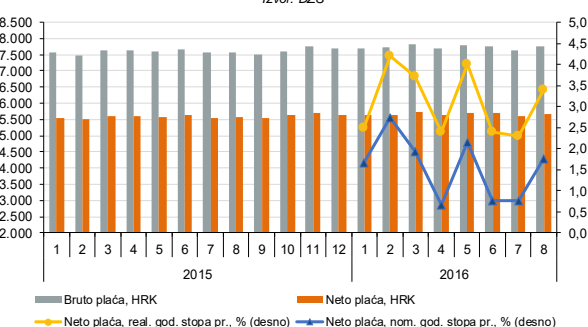
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

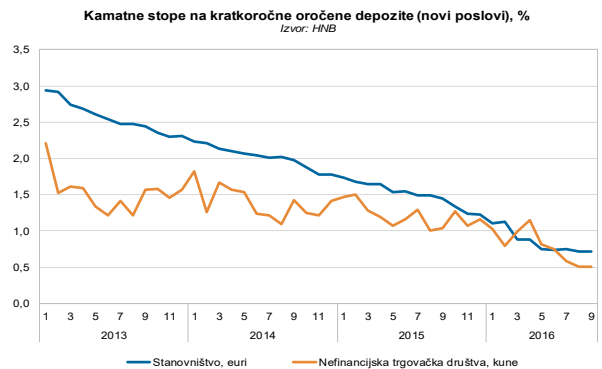
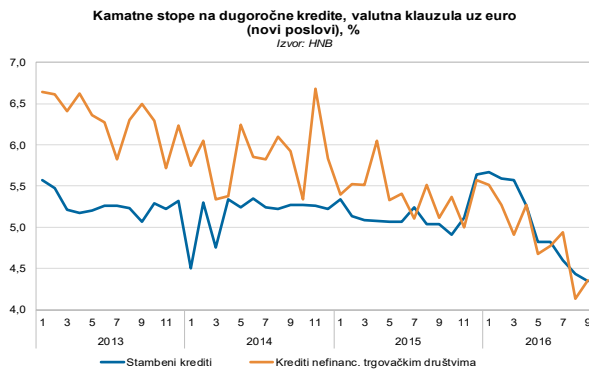
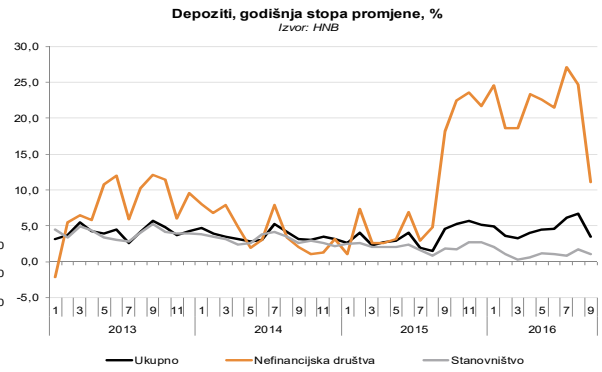
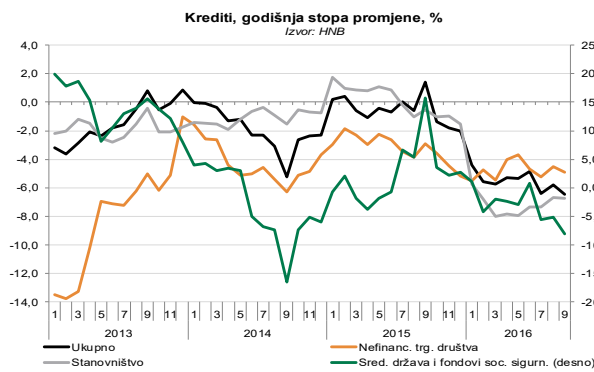
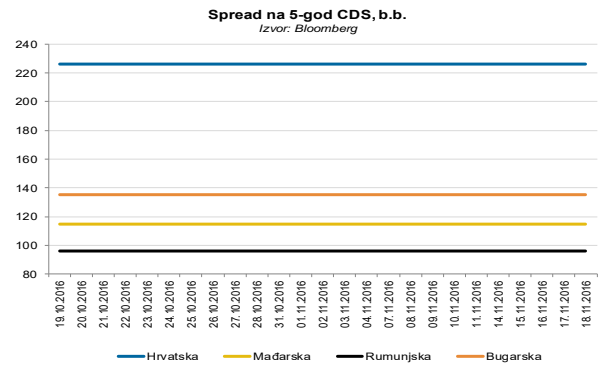
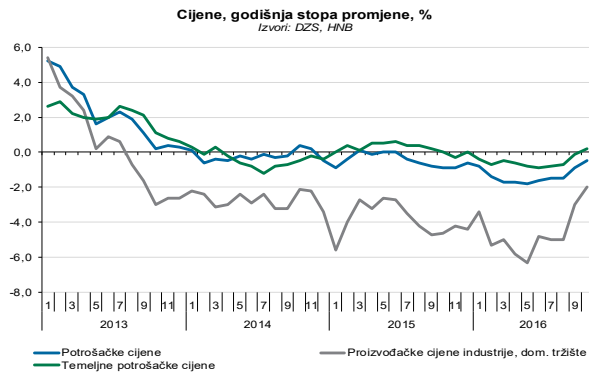
Izvor: DZS



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.