

PBZ tjedne analize

Broj 551, 20. veljače 2017.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar nastavio jačati (str. 1)
- Likvidnost i dalje na rekordnim razinama (str. 2)
- Crobex porastao na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 3-4)

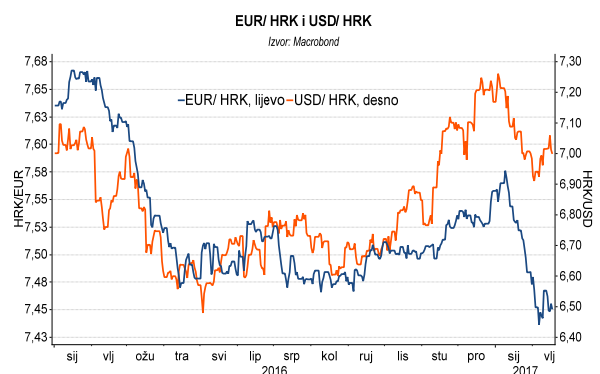
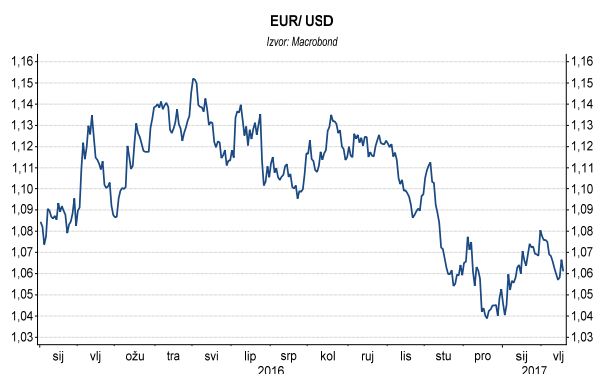
Tjedni pregled

- DZS je protekloga tjedna potvrdio svoju procjenu međugodišnjeg rasta realnog prometa u trgovini na malo za prosinac od 5,8% (kalendarski prilagođeno), dok je rast na razini cijele 2016. godine (nakon +0,4% u 2014. i +2,4% u 2015.) iznosio 4,0%, zahvaljujući (još jednoj) rekordnoj turističkoj sezoni u kojoj je ostvareno gotovo 16 mil. dolazaka (8,7% više u odnosu na prethodnu godinu) i preko 78 mil. noćenja (+9,0%), zatim povećanoj potrošnji građana uslijed rasta realnih neto plaća (za 2,7% na godišnjoj razini u prvih jedanaest mjeseci 2016.), te smanjenju broja nezaposlenih (za 15,4% ili 44.046 osoba na godišnjoj razini). Rast u Trgovini na malo hranom, pićem i duhanskim proizvodima je u 2016. usporio na 1,4%, nakon što je u 2015. porastao za 2,8% na godišnjoj razini, dok je u Trgovini na malo neprehrambenim proizvodima (osim trgovine motornim gorivima) ubrzao na 7,8% (2015: +5,9%), dijelom zahvaljujući 23,5%-tnim povećanjem prodaje osobnih automobila. Ove godine očekujemo nastavak rasta realnog maloprodajnog prometa na godišnjoj razini, prvenstveno zbog daljnjeg rasterećenja plaća kroz paket poreznih izmjena, dok se pozitivan doprinos očekuje i od nove turističke sezone.

Dolar nastavio jačati

Dolar je snažno aprecirao prema euru sredinom prošloga tjedna te se trgovalo ispod razine 1,06 kako su nakon govora čelnice Feda Yellen ojačala očekivanja tržišta da će do sljedećeg podizanja ključne kamatne stope doći u lipnju. Do kraja tjedna je tečaj blago korigiran pa je trgovanje u petak zaključeno na 1,0616 dolara za euro, 0,3% niže nego petak tjedan ranije.

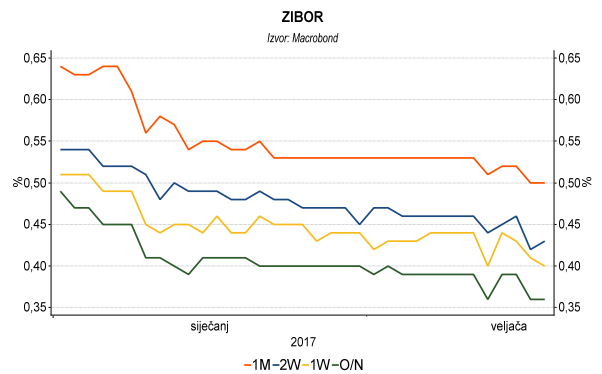
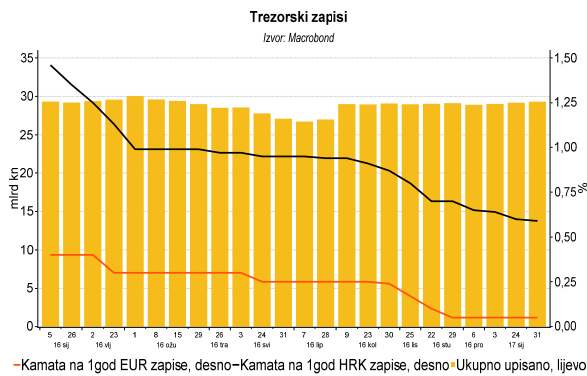
Prošli se tjedan trgovalo u rasponu 7,43-7,47 kuna za euro, a srednji je tečaj u petak iznosio 7,4503 kune za euro, što je za 0,2% niže na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna također ojačala za 0,2% na 6,9989 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo nastavak trgovanja u rasponu 7,43-7,47 kuna za euro.



Likvidnost i dalje na rekordnim razinama

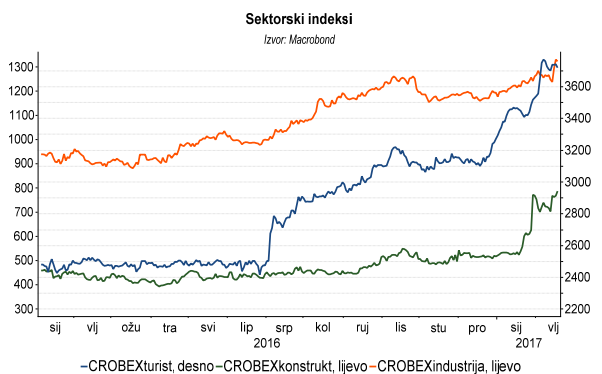
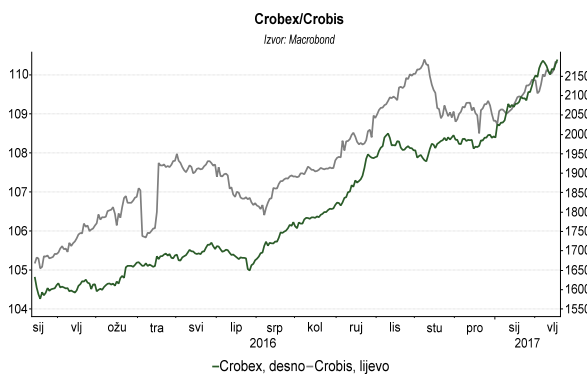
Likvidnost je i dalje rekordna pa kamatne stope bilježe blagi pad. Prekonoćni se Zibor na tjednoj razini spustio za 3 b.b. na 0,36%, 1M za također 3 b.b. na 0,50%, a 3M za 2 b.b. na 0,62%. Na redovitoj je obratnoj repo aukciji HNB plasirao 40 mln kn, 70 mln kn manje nego tjedan ranije, po uobičajenoj fiksnoj stopi od 0,3%, dok je promet na TNZ iznosio tek 14 mln kn.

Prošli tjedan nije bilo dospjeća ni aukcije te se dug države po trezorskim zapisima zadržao na 29,3 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 1,3 mlrd kn i najavljena je aukcija planirana u istovjetnom iznosu.



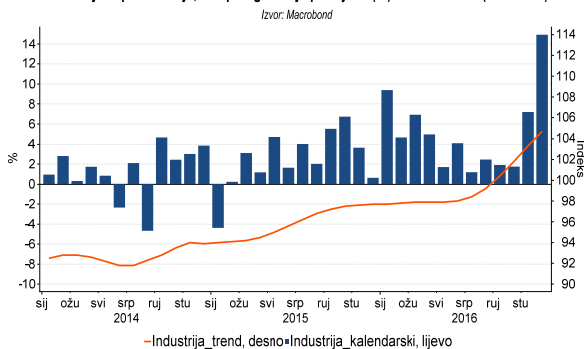
Crobex porastao na tjednoj razini

Indeks Crobex je prošli tjedan završio rastom od 1,4% na tjednoj razini (na 2.192,75 bodova), dok je Crobis tjedan završio na 110,31 bodova ili 0,2% višoj tjednoj razini. Sektorski su indeksi završili u pozitivnom, pri čemu je CROBEXkonstrukt zabilježio najveće povećanje, porastavši za 9,7% na tjednoj razini (na 786,95 bodova). CROBEXindustrija je porastao za 4,5% na tjednoj razini (zaključivši tjedan na novoj, povijesno najvišoj, razini od 1.322.62 bodova), a CROBEXturist za nešto skromnijih 0,3% (na 3.719,92 bodova). Ukupan je promet na ZSE iznosio 390,8 mln kn, odnosno bio je 40,6% niži na tjednoj razini, zahvaljujući 47,8%-tnom smanjenju prometa obveznicama (na 288,5 mln kn) i 2,6%-tnom smanjenju prometa dionicama (na 102,3 mln kn).

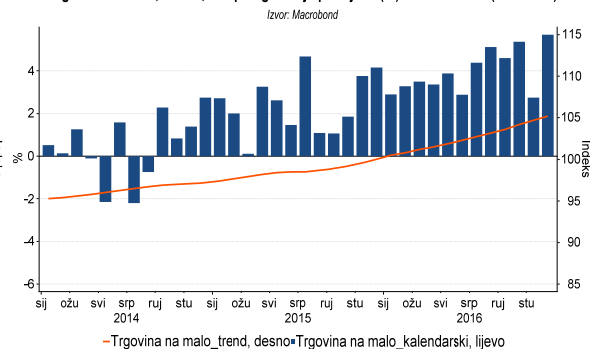


Statistika

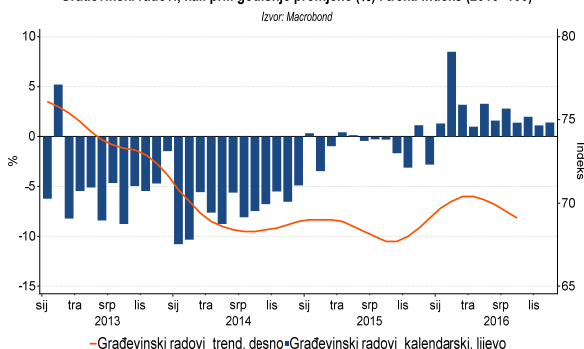
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



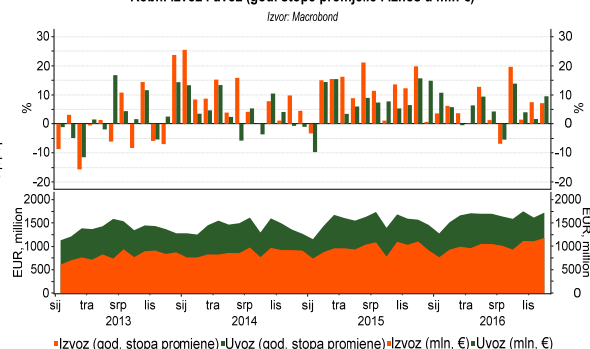
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



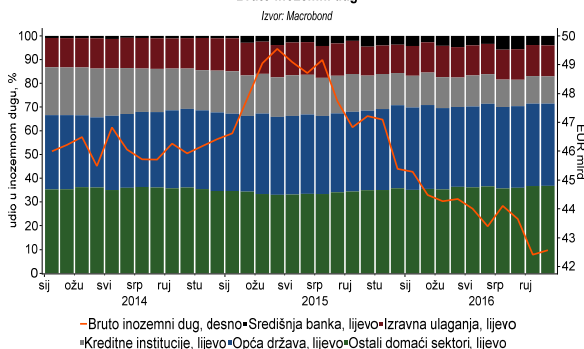
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



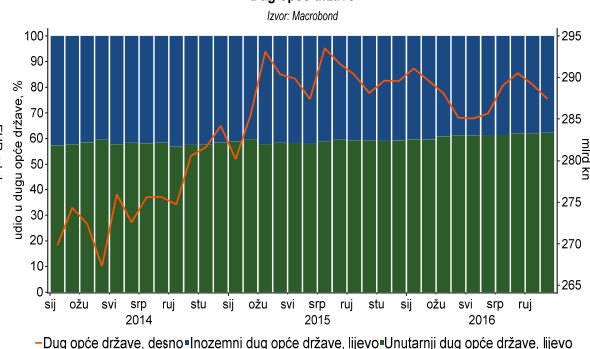
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



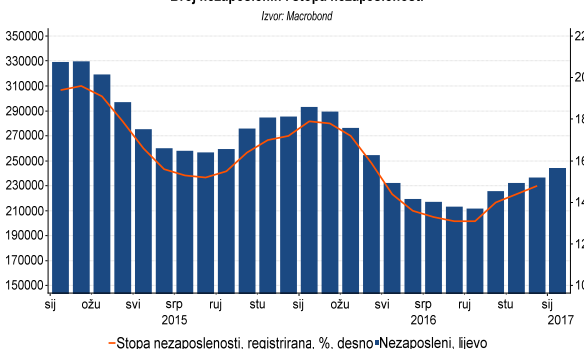
Bruto inozemni dug



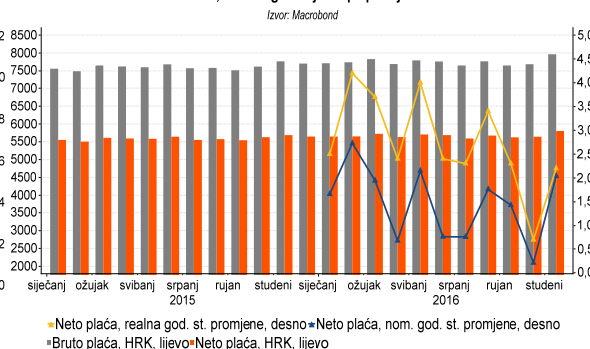
Dug opće države

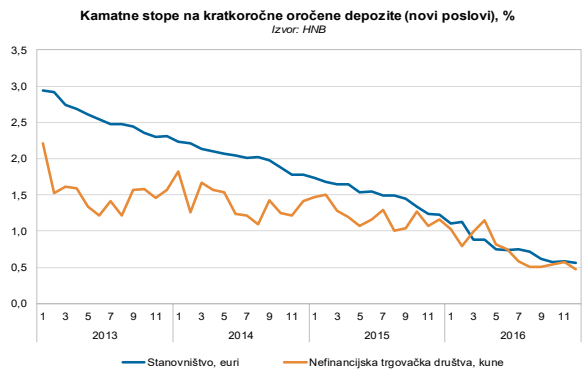
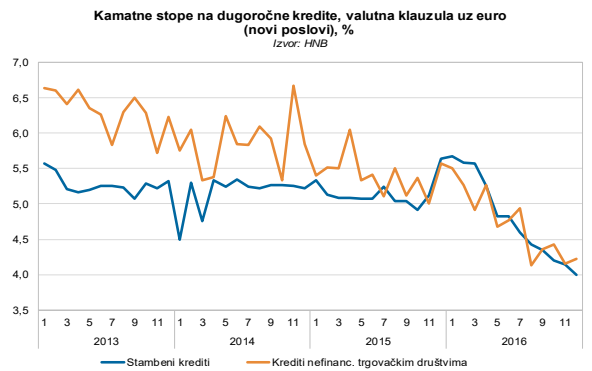
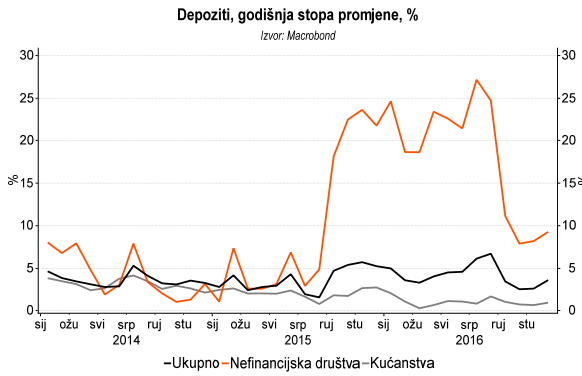
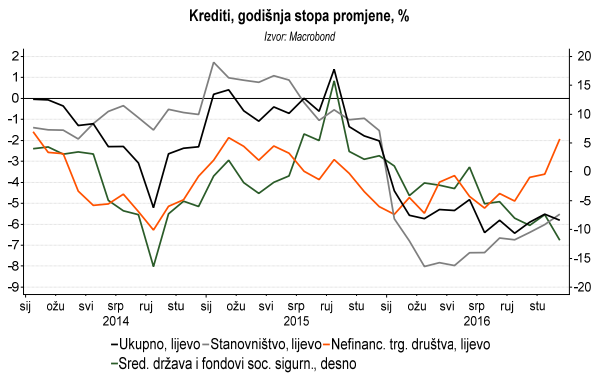
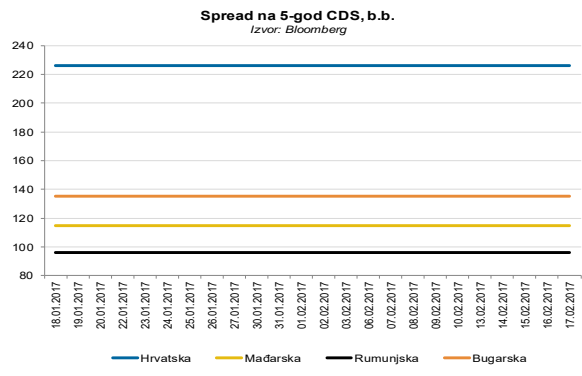
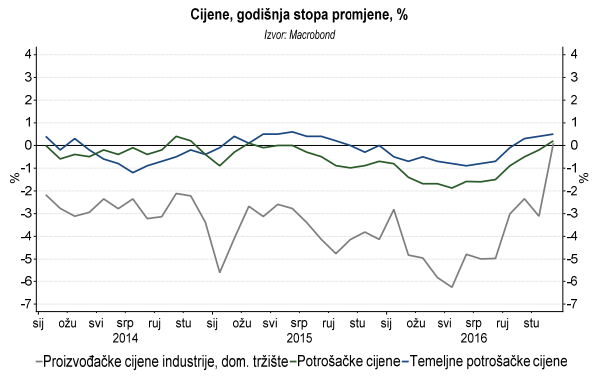


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.