

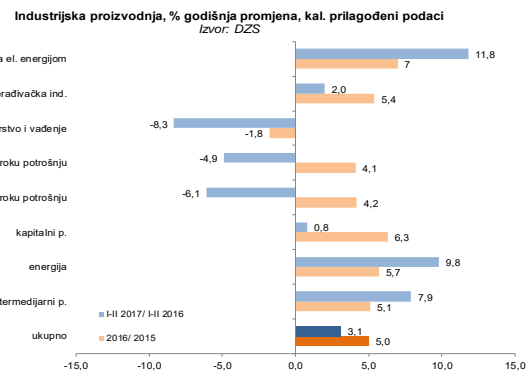
PBZ tjedne analize

Broj 557, 3. travnja 2017.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Na domaćem tržištu pojačana volatilnost (str. 2)
- Blagi pad kamata (str. 2)
- Pad Crobexa treći tjedan zaredom (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

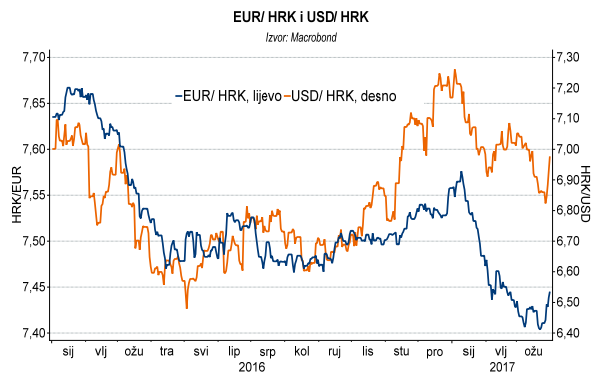
- Industrijska je proizvodnja u veljači, prema kalendarski prilagođenim podacima, porasla za 2,3% na godišnjoj razini, što je ujedno 25. mjesec zaredom kako industrija raste na godišnjoj razini. Godišnji je rast industrijske proizvodnje (gledano prema NKD-u) bio podržan zahvaljujući pozitivnom ostvarenju (+1,6%) u području Prerađivačke industrije (80,3% udjela u ukupnoj IP), pri čemu se posebno ističe Proizvodnja koksa i rafiniranih naftnih proizvoda s rastom od 214,9%, dok je njena najveća sastavnica (Proizvodnja prehrambenih proizvoda, s udjelom od 14,4% u ukupnoj IP) drugi mjesec zaredom zabilježila smanjenje (-0,8%) na godišnjoj razini. Pozitivan je doprinos godišnjem povećanju IP u veljači došao i od kategorije Opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija (+4,0%), dok je rast industrijske proizvodnje donekle ublažen smanjenjem proizvodnje u području Rudarstva i vađenja (-10,2%). Na mjesečnoj razini, prema sezonski i kalendarski prilagođenim podacima, industrijska proizvodnja bilježi pad od 1,4%, ponajviše zahvaljujući snažnom padu proizvodnje Energije (-11,8%).
- Obujam građevinskih radova u siječnju 2017. se smanjio za 2,7% na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeno), zahvaljujući snažnom padu aktivnosti na ostalim građevinama od 7,7% (ujedno najveće godišnje smanjenje od studenog 2014.), što se dijelom može pripisati nepovoljnim vremenskim uvjetima, dok je povećanje (+2,4%) aktivnosti na zgradama, iako nešto slabijeg intenziteta, nastavljeno i petnaesti mjesec zaredom. U odnosu na posljednji mjesec 2016., građevinska se aktivnost u siječnju smanjila za 5,9% (sezonski i kalendarski prilagođeno), od čega na zgradama za 3,5%, a na ostalim građevinama za 9,8%. Ukupna građevinska aktivnost bi se u nadolazećim mjesecima trebala vratiti ka pozitivnim stopama rasta, prvenstveno pod utjecajem općeg ekonomskog oporavka, dijelom zahvaljujući i boljem iskorištenju raspoloživih sredstava iz EU fondova ali i pojačanoj investicijskoj aktivnosti u turističkom sektoru, kao i najavljenim administrativnim mjerama koje bi trebale rezultirati pojačanom stanogradnjom. Pozitivnom očekivanju svjedoči i podatak o 66,6% većem broju izdanih dozvola za građenje u prvome mjesecu ove godine, s ukupnom vrijednosti radova od 1,9 mlrd kn, što predstavlja povećanje od 67,7% na godišnjoj razini.



Na domaćem tržištu pojačana volatilnost

Dolar se počeo oporavljati od gubitaka ostvarenih nakon odluke Fed-a pa je trgovanje u petak zaključeno na 1,0652 dolara za euro, 1,4% niže na tjednoj razini.

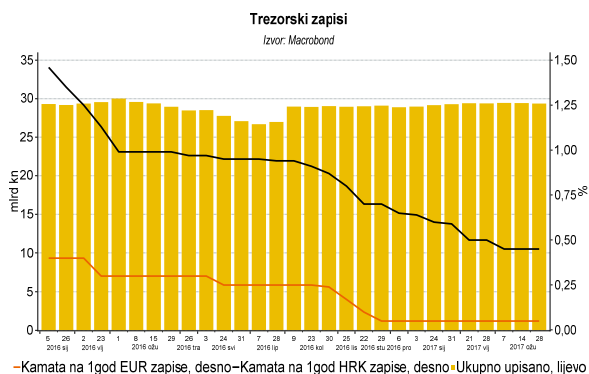
Na domaćem smo deviznom tržištu protekli tjedan vidjeli dosta velike promete gdje je kraj tromjesečja donio nešto veći volumen korporativnih klijenata i oscilacije tečaja od 7,4150 do 7,4650 kuna za euro. Srednji je tečaj u petak iznosio 7,4451 kunu za euro, 0,5% više na tjednoj razini, dok je prema dolaru kuna oslabila za 1,7% na 6,9770 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,43-7,48 kuna za euro.



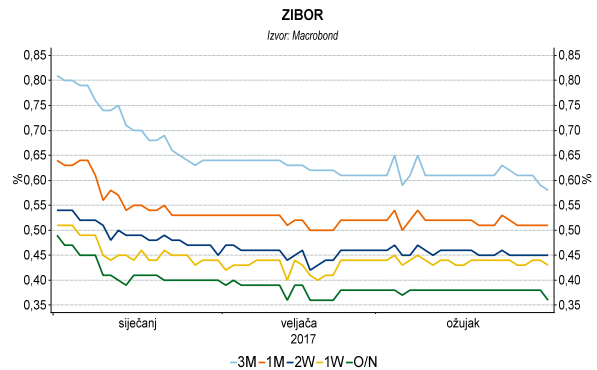
Blagi pad kamata

Likvidnost se nastavila kretati oko 17 mlrd kn pa su kamatne stope zabilježile samo blage pomake prema nižim razinama. Prekonoćni je Zibor na tjednoj razini pao za 2 b.b. na 0,36%, 1M za 1 b.b. na 0,51%, a 3M za 4 b.b. na 0,58%. Na redovitoj je obratnoj repo aukciji HNB-a potražnja ponovo izostala, a promet na TNZ je iznosio tek 17,5 mln kn.

Prošli je tjedan dospjelo 0,6 mlrd kn, koliko je i upisano, pa se zaduženost države putem zapisa zadržala na 29,4 mlrd kn. Upisani su kunski jednogodišnji zapisi uz kamatnu stopu od 0,45%, nepromijenjenu u odnosu na prethodno izdanje. Ovaj tjedan dopijeva 50 mln kn a aukcija izostaje.



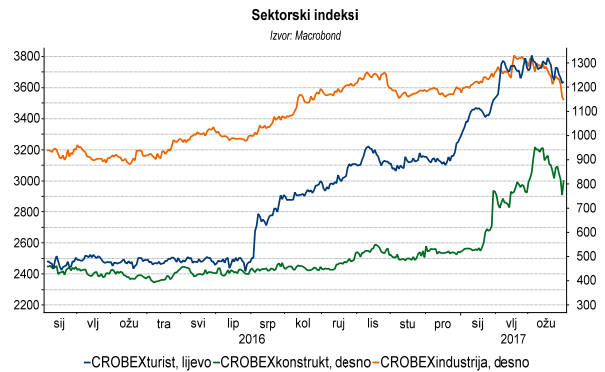
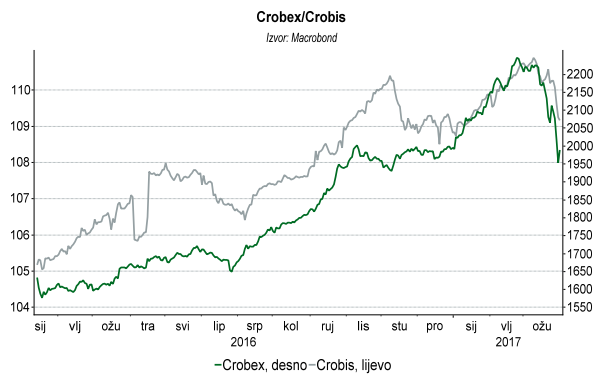
-Kamata na 1god EUR zapise, desno-Kamata na 1god HRK zapise, desno-Ukupno upisano, lijevo



-3M-1M-2W-1W-O/N

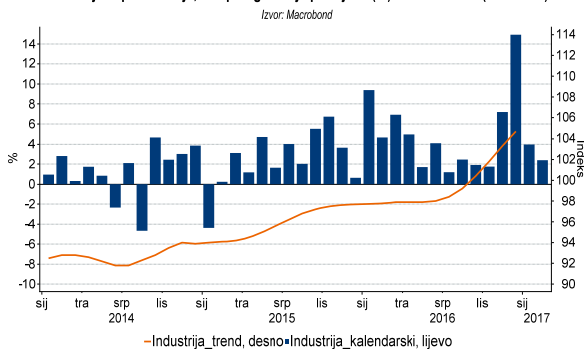
Pad Crobexa treći tjedan zaredom

Indeks Crobex je prošli tjedan završio na 1.989,27 bodova, odnosno zaključio je padom od 5,8% na tjednoj razini, dok je Crobis završio na 109,16 bodova ili 1,0% nižoj tjednoj razini. Sektorski su indeksi također završili u negativnom, pri čemu je najveći tjedni pad (-8,0%) zabilježio CROBEXindustrija, koji je tjedan zaključio na 1.145,85 bodova, dok su CROBEXkonstrukt (815,38 bodova) i CROBEXturist (3.636,06 bodova) tjedan zaključili padom od 5,9%, odnosno 2,5%. Ukupan je promet na ZSE bio 1,4 puta veći u odnosu na tjedan prije, te je iznosio 672,4 mln kn, pri čemu je promet obveznicama porastao 1,2 puta (na 464,1 mln kn), a promet dionicama 2,1 puta (na 208,3 mln kn).

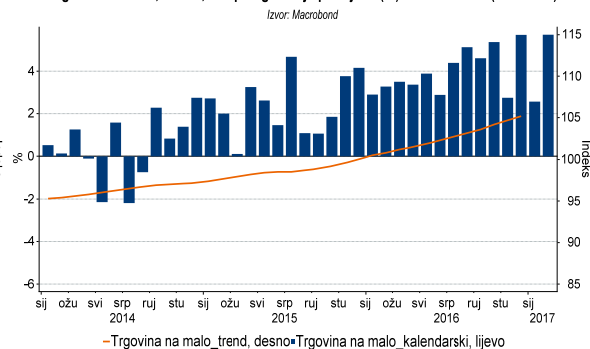


Statistika

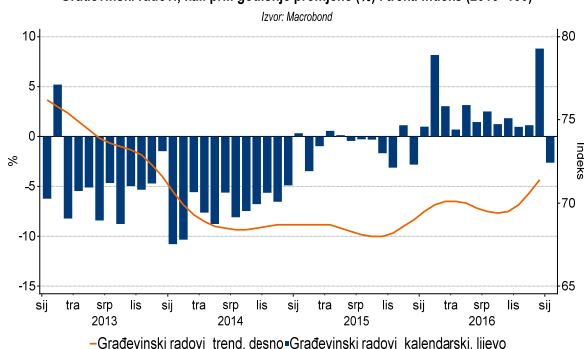
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



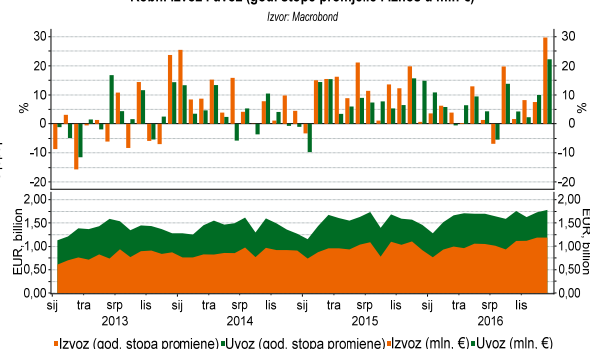
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



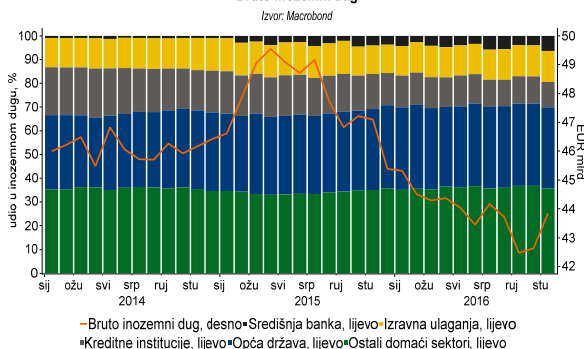
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)



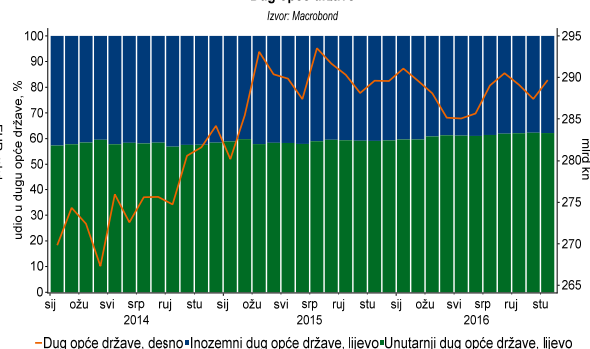
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



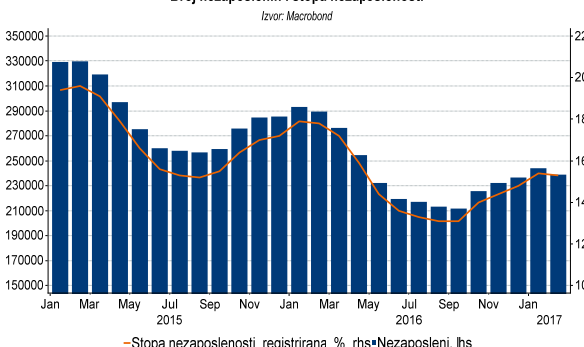
Bruto inozemni dug



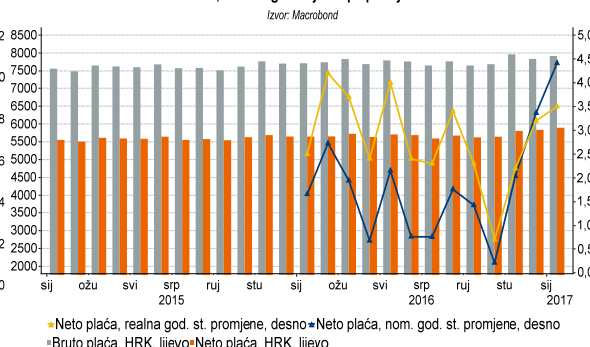
Dug opće države

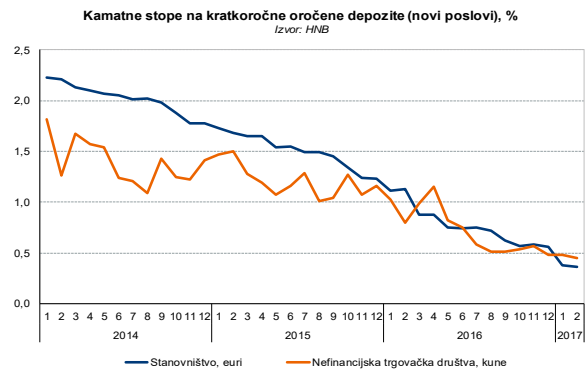
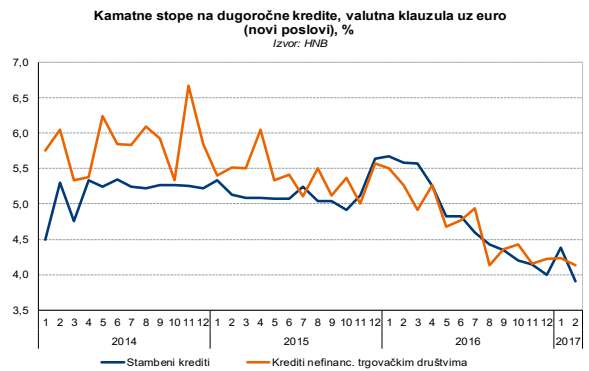
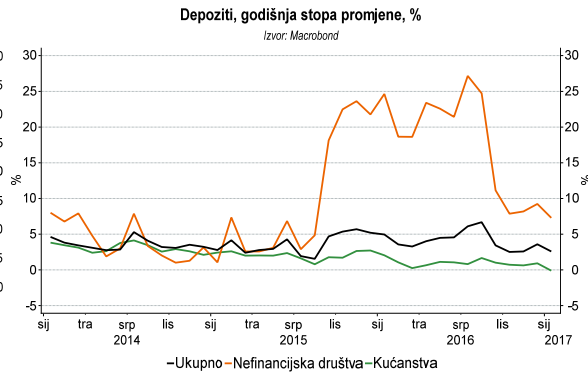
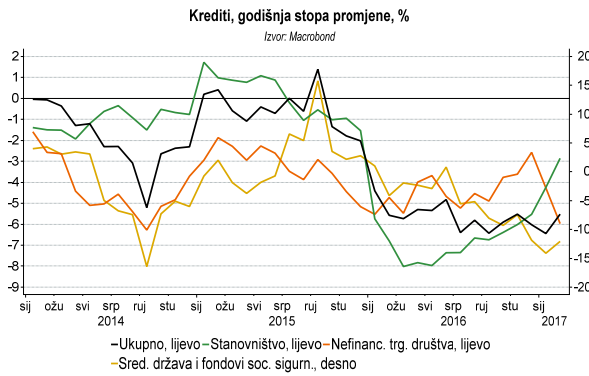
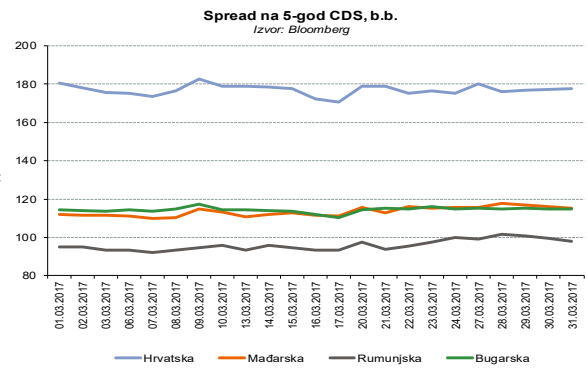
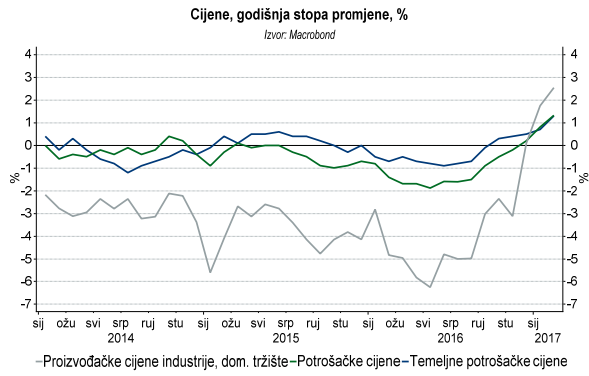


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.