

PBZ tjedne analize

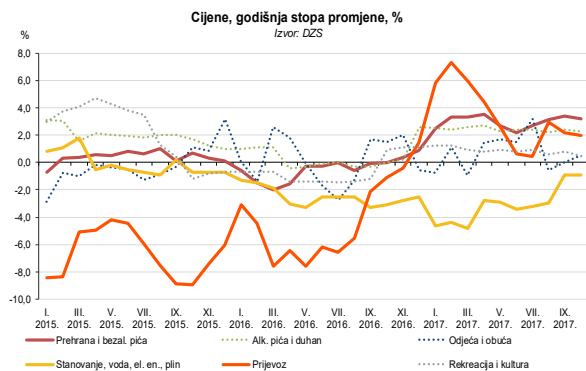
Broj 585, 20. studenog 2017.

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

Tjedni pregled

Indeks potrošačkih cijena u listopadu je zabilježio mjesečni rast od 0,4%, pri čemu je najveći pozitivan doprinos došao od 7,0% viših cijena Odjeće i obuće (dolazak novih kolekcija), dok je na godišnjoj razini spomenuti indeks porastao za 1,4% (jednako kao i u prethodnom mjesecu). Dvanaestomjesečni je prosjek u listopadu porastao na +0,9% (s +0,8% u rujnu), dok je temeljna stopa inflacije iznosila +1,4% (+1,4% u rujnu).

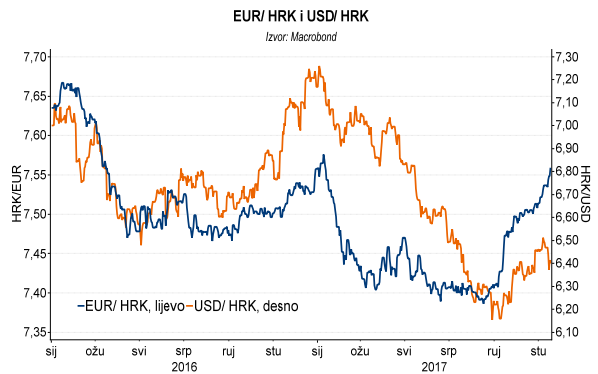
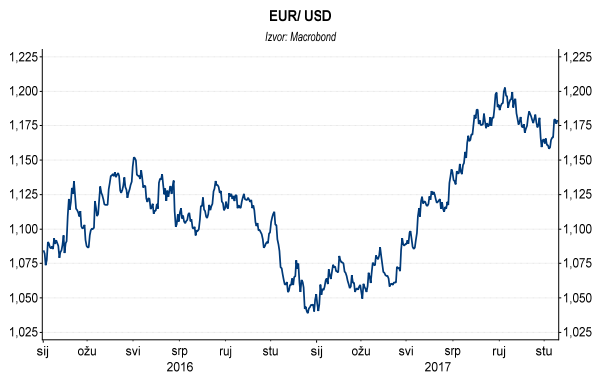
Promatrano prema glavnim skupinama, na međugodišnje povećanje indeksa potrošačkih cijena u listopadu najviše je utjecalo povećanje cijena u kategorijama Hrane (za 0,8 p.b. ili +3,3%), Prijevoza (za 0,2 p.b. ili +1,9%), te Restorana i hotela (za 0,2 p.b. ili +6,3%). S druge pak strane, najveći doprinos smanjenju spomenutog indeksa je došao od nižih cijena u kategorijama Stanovanja, vode, električne energije, plina i ostalih goriva (za 0,1 p.b. ili -0,9%) te Komunikacija (za 0,1 p.b. ili -1,3%). U razdoblju od siječnja do listopada 2017., prosječna je godišnja stopa inflacije iznosila +1,1% (-1,3% u istome razdoblju lani), pri čemu je najveći pozitivan doprinos došao od viših cijena Hrane (+0,8 p.b. ili +3,1%, od čega povrća za +6,6% i mlijeka, jaja i sira za +6,1%) i Prijevoza (+0,4 p.b. ili +3,4%, od čega goriva i maziva za +7,2%), dok je najveći negativan doprinos došao od nižih cijena u kategoriji Stanovanja, vode, el. energije, plina i ostalih goriva (-0,5 p.b. ili -3,1%, od čega el. energija za -8,5% i plina za -2,0%). Pozitivan je doprinos rastu spomenutog indeksa u navedenom razdoblju došao i od viših cijena u kategoriji Restorana i hotela (+0,2 p.b. ili +4,9%), dijelom zbog viših stopa PDV-a u ugostiteljstvu, ali i zahvaljujući snažnijoj turističkoj potražnji.



Dolar oslabio drugi tjedan zaredom

Neizvjesnosti oko porezne reforme u SAD-u dovele su do pada tečaja dolara u odnosu na euro drugi tjedan zaredom, pa je trgovanje u petak tako zaključeno na 1,1790 dolara za euro, 1,1% više na tjednoj razini.

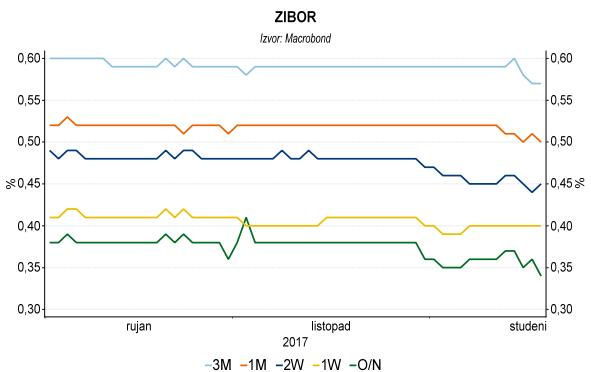
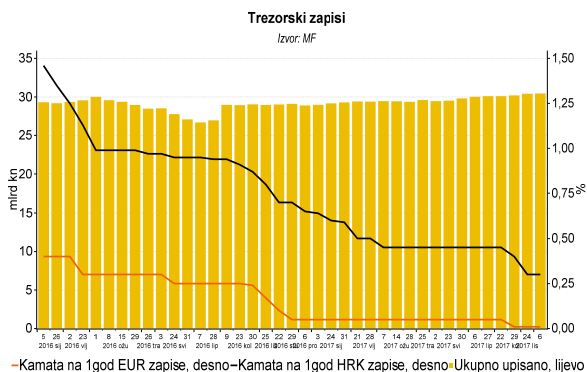
Deprecijacijski pritisci su se intenzivirali zahvaljujući izdanju euro obveznice MF (1,275 milijardi eura vrijedne obveznice dospjeća 2030. godine, uz prinos od 2,953% i kupon od 2,75%) i malo većoj korporativnoj potražnji za devizama pa je tjedan završen tečajem od 7,5590 kuna za euro, 0,3% više na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna ojačala za 1,1% na 6,4011 kuna za dolar. Ovaj tjedan očekujemo trgovanje u rasponu 7,55-7,59 kuna za euro.



Likvidnost obilna

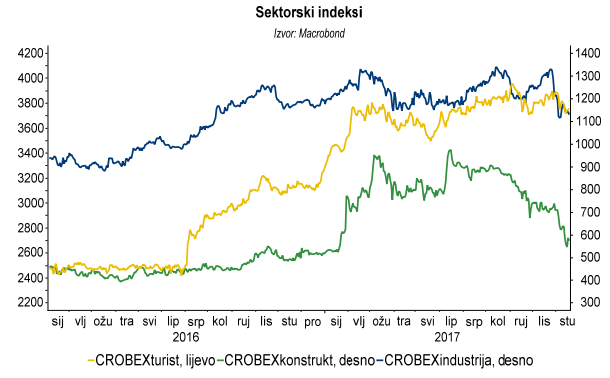
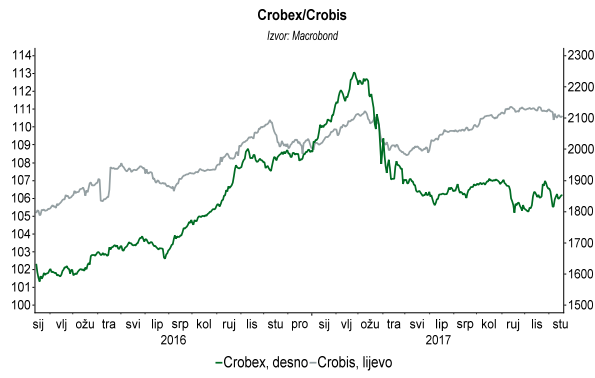
Likvidnost se prošli tjedan kretala oko 15 mlrd kn. Prekonoćni Zibor snižen je za 2 b.b. na 0,34%, dok je jednomjesečni porastao za 5 b.b. na 0,57%, a tromjesečni za 8 b.b. na 0,67%. Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a plasirano je 15 mln kn uz fiksnu kamatnu stopu od 0,3%. Prometa na TNZ nije bilo.

Protekli tjedan nije bilo ni dospijeća ni aukcije pa se zaduženost države putem trezorskih zapisa zadržala na 30,4 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 1,7 mlrd kn i najavljena je aukcija planirana u iznosu od 1,3 mlrd kn.



Pad Crobexa na tjednoj razini

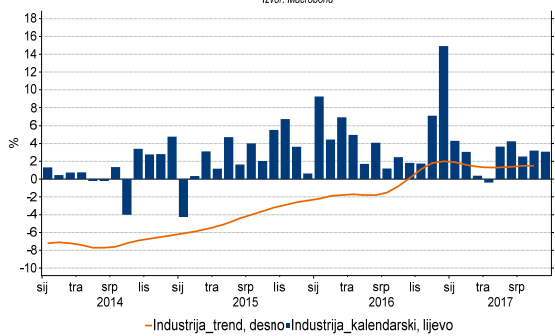
Indeks Crobex je prošli tjedan zaključio na 1.853,08 bodova ili 0,2% nižoj tjednoj razini, dok je Crobis u petak zaključio na 110,62 bodova ili 0,1% više u odnosu na tjedan prije. Sektorski su indeksi završili u negativnom, pri čemu je CROBEXkonstrukt zabilježio tjedni pad od 9,6% (na 574,27 bodova), CROBEXindustrija je pao za 3,7% (na 1.129,56 bodova), a CROBEXturist za 0,9% (na 3.758,57 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 860,8 mln kn, što je 2,7 puta više u odnosu na tjedan prije, zahvaljujući 4 puta većem prometu obveznicama koji je dosegnuo 813,5 mln kn, dok je promet dionicama zabilježio pad od 56,3% (na 47,3 mln kn).



Statistika

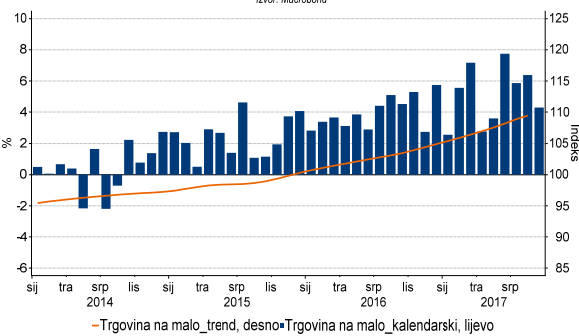
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)

Izvor: Macrobond



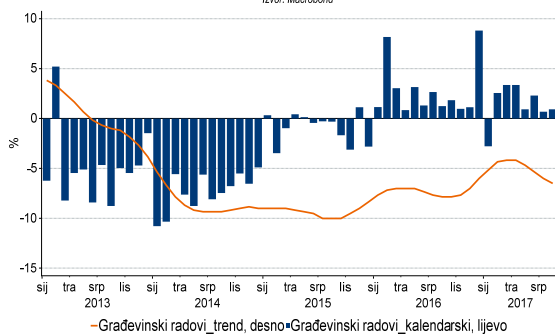
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)

Izvor: Macrobond



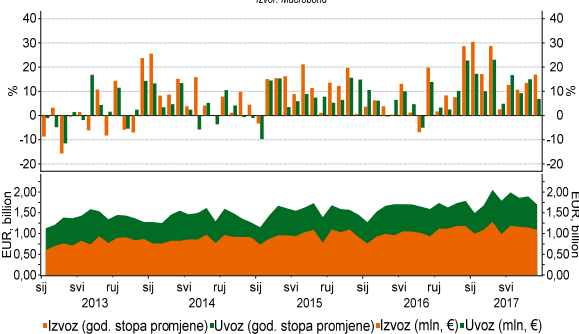
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2010=100)

Izvor: Macrobond



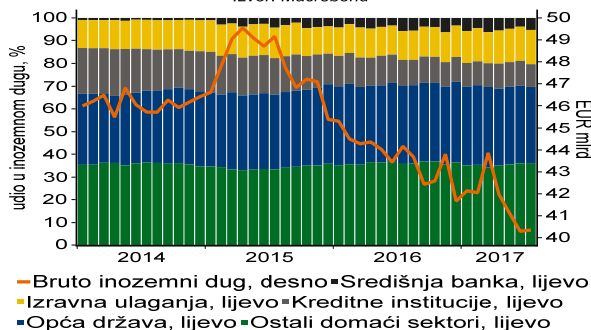
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)

Izvor: Macrobond



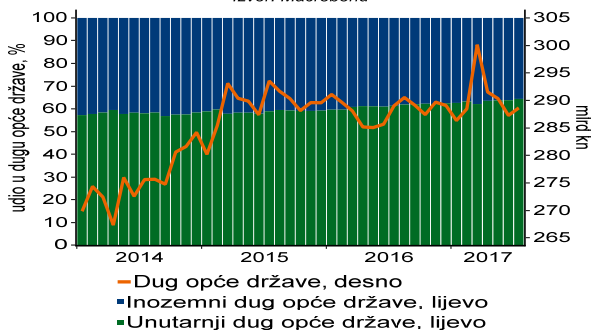
Bruto inozemni dug

Izvor: Macrobond



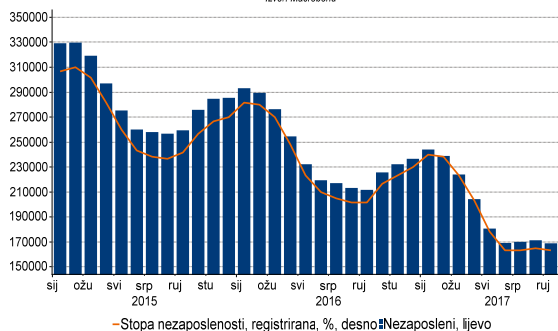
Dug opće države

Izvor: Macrobond



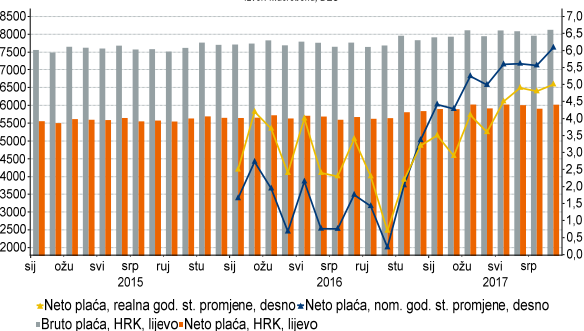
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti

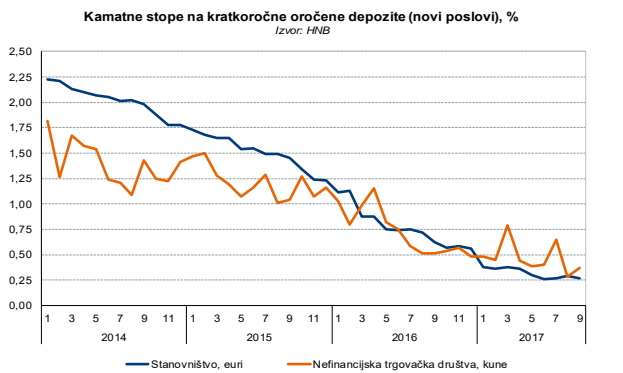
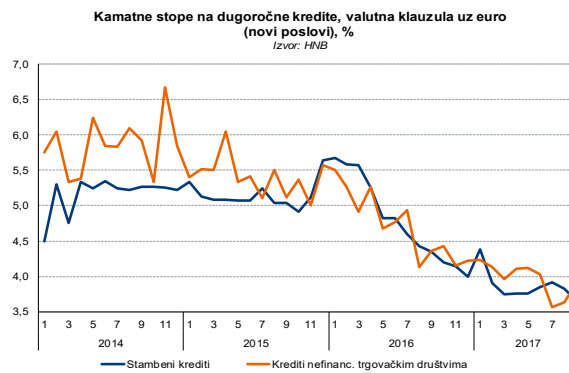
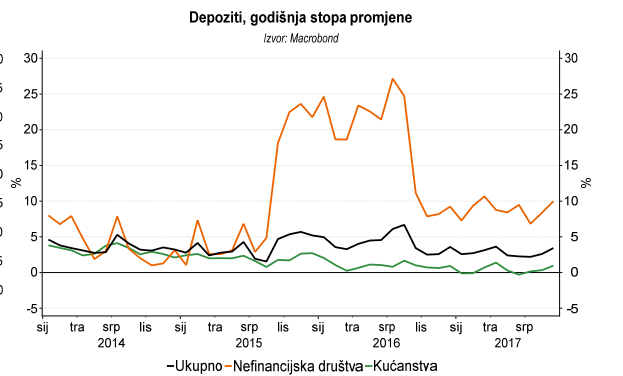
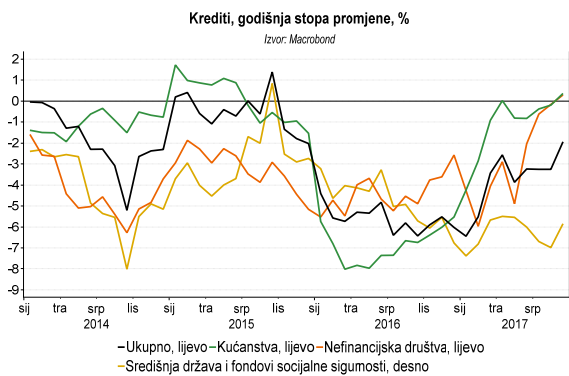
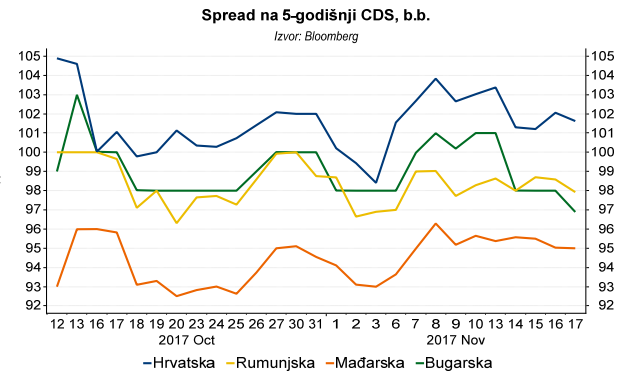
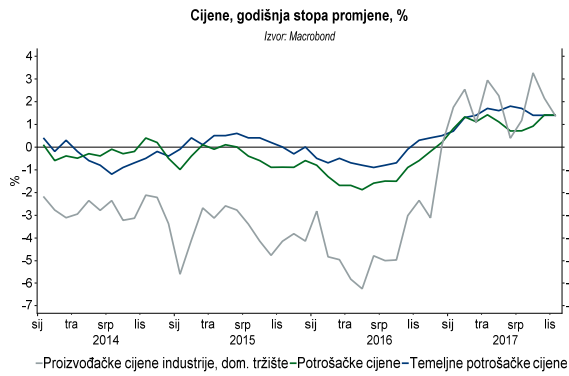
Izvor: Macrobond



Plaće, iznosi i godišnje stope promjene

Izvor: Macrobond, 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.