

PBZ tjedne analize

Broj 618, 10. rujna 2018.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Oporavak dolara, kuna mirovala (str. 1)
- Likvidnost smanjena (str. 2)
- Crobex u negativnom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

- Realni je promet u trgovini na malo u srpnju (kalendarski prilagođeno) porastao za 2,2% na godišnjoj razini (+1,8% u lipnju), nastavivši tako pozitivan trend međugodišnjeg rasta već 47. mjesec zaredom, pri čemu je rast u maloprodaji neprehrambenim proizvodima (osim trgovine motornim gorivima) iznosio +2,4%, dok je onaj



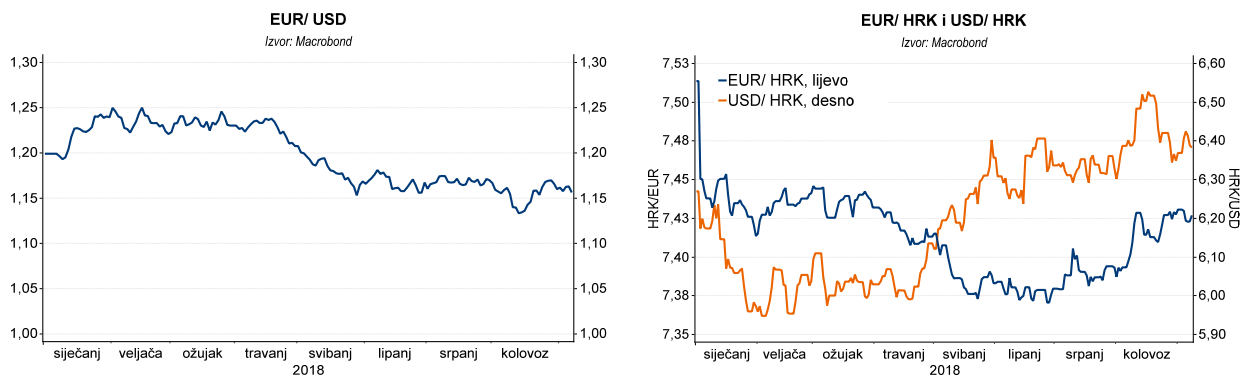
pretežito prehrambenim proizvodima stagnirao (+0,1%). Na mjesečnoj razini (sezonski i kalendarski prilagođeni) realni promet u maloprodaji porastao je za skromnih 0,2% (-4,1% u lipnju), pri čemu je promet u Trgovini na malo hranom, pićem i duhanskim proizvodima zabilježio pad od 1,4%, dok je u Trgovini na malo neprehrambenim proizvodima stagnirao. Ukupno gledajući, realni je promet u prvih sedam mjeseci ove godine, u odnosu na isto razdoblje lani, porastao za 3,6%, prvenstveno zahvaljujući povećanom potrošačkom optimizmu koji proizlazi iz rasta neto plaća (realno za 3,2% u prvih šest mjeseci) i zaposlenosti (+2,4% od siječnja do srpnja), ali i većem broju turista (12,2% više dolazaka u prvih šest mjeseci). Promet u maloprodaji neprehrambenim proizvodima pritom je zabilježio realno povećanje od 6,3%, na što je dijelom utjecao i dvoznamenkasti rast prodaje novih vozila u prvom dijelu godine, dok je promet u Trgovini na malo hranom, pićem i duhanskim proizvodima porastao nešto skromnijih +1,4%.

- Nakon što je porasla za 3,1% u lipnju, industrijska je proizvodnja u srpnju zabilježila smanjenje od 0,9% na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeno), ponajviše zahvaljujući 1%-tnom padu zabilježenom u Prerađivačkoj industriji. U odnosu na prethodni mjesec (sezonski i kalendarski prilagođeno), industrijska proizvodnja u srpnju bilježi pad od relativno visokih 4,9%, na što je također najviše utjecala negativna (-5,1%) izvedba Prerađivačke industrije, preciznije pad aktivnosti u dvije najveće sastavnice (Proizvodnja prehrambenih proizvoda za -5,2% i Proizvodnja gotovih metalnih proizvoda, osim strojeva i opreme za -22,3%). U prvih sedam mjeseci 2018., industrijska proizvodnja bilježi rast od skromnih +0,2% na godišnjoj razini (+2,5% u istom razdoblju lani), pri čemu je rast u kategoriji Opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija iznosio +3,1%, a u Prerađivačkoj industriji +0,3% (od čega Proizvodnja hrane +2,7%). Proizvodnja u Rudarstvu i vađenju je istovremeno smanjena za 8,3% na godišnjoj razini.

Oporavak dolara, kuna mirovala

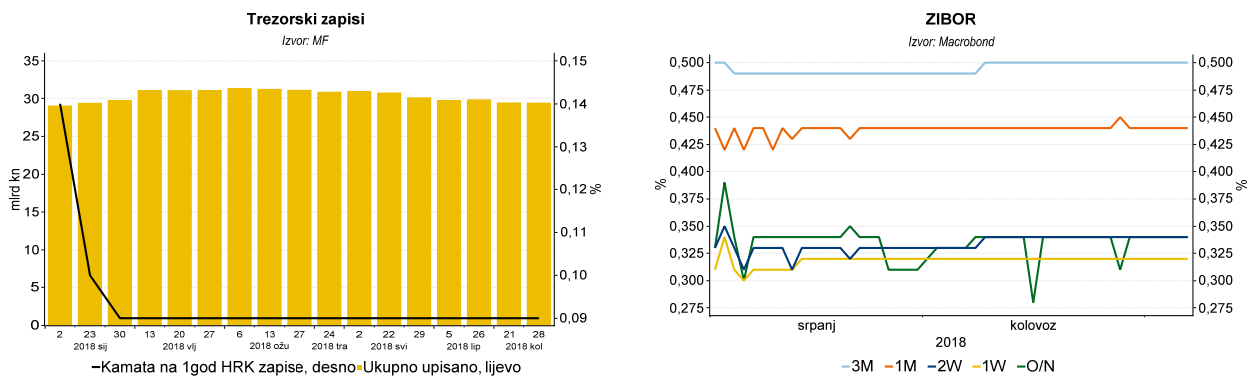
Prošli je tjedan dolar nastavio lagani oporavak prema euru, no kretanje tečaja i dalje je prvenstveno pod utjecajem zbivanja oko carinskih tarifa. Krajem tjedna je dolar ojačao nakon objave povoljnih podataka s američkog tržišta rada i petak zaključio na 1,16 dolara za euro, 0,3% niže na tjednoj razini.

Tečaj EURHRK je nastavio bilježiti tek manje fluktuacije te je krajem tjedna iznosio 7,4269 kuna za euro, što je gotovo nepromijenjeno na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna oslabila i tečaj porastao za 0,2% na tjednoj razini, na 6,3827 kuna za dolar.



Likvidnost smanjena

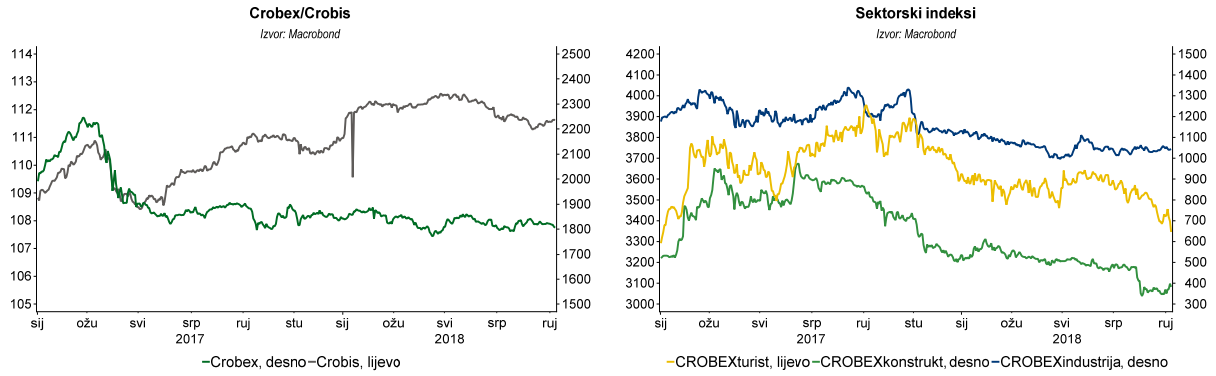
Višak likvidnosti je snižen na 18 mlrd kn, no u okruženju niske potražnje kamatne su stope nastavile mirovati (prekonoćni Zibor 0,34%, 1M 0,44%, 3M 0,50%). Na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a ni na TNZ-u nije bilo prometa. Protekli ni ovaj tjedan nema dospjeća ni aukcije trezorskih zapisa.



Crobex u negativnom

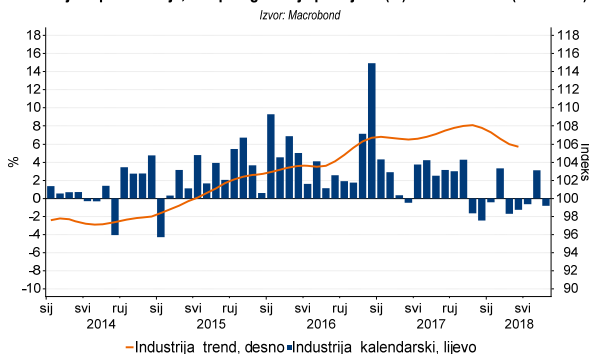
Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 111,1 mln kn, odnosno bio je 67,2% manji na tjednoj razini, zahvaljujući padu prometu obveznicama za 74,2% (na 83,0 mln kn), dok je promet dionicama istovremeno povećan za 64,6% (na 28,1 mln kn). Indeks Crobex je prošli petak zaključio padom od 0,9% na tjednoj razini (na 1.806,53 bodova), dok je Crobis završio na 111,63 bodova, što predstavlja tjedno povećanje od 0,1%. Kod sektorskih indeksa, CROBEXkonstrukt (383,32 bodova) bilježi rast od 3,4%, dok su CROBEXindustrija (1.044,32 bodova) i CROBEXturist (3.346,66 bodova) zabilježili tjedni pad od 0,3% i 2,2%. Odbor za indekse na svom je sastanku 5. rujna 2018. godine

izvršio redovnu reviziju indeksa Crobex, u kojemu je odlučeno da će se dionice društava Uljanik Plovidba d.d. (ULPL), Institut IGH d.d. (IGH), Jadroplov d.d. (JDPL) i Luka Rijeka d.d. (LKRI), isključiti iz indeksa Crobex, dok će se dionica društva Jadran d.d. (JDRN) uključiti u navedeni indeks. Promjena sastava indeksa Crobex izvršit će se nakon završetka trgovine 21. rujna 2018. godine.

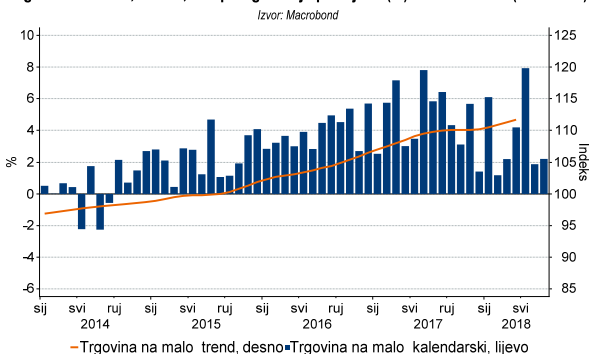


Statistika

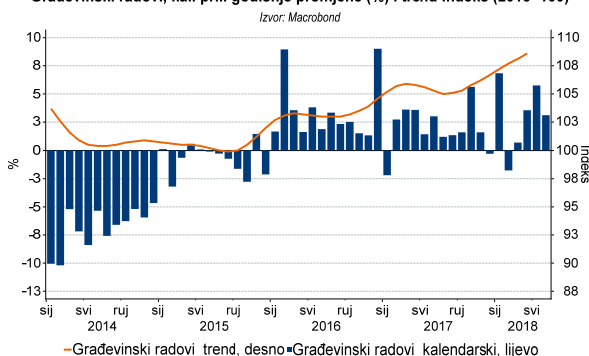
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



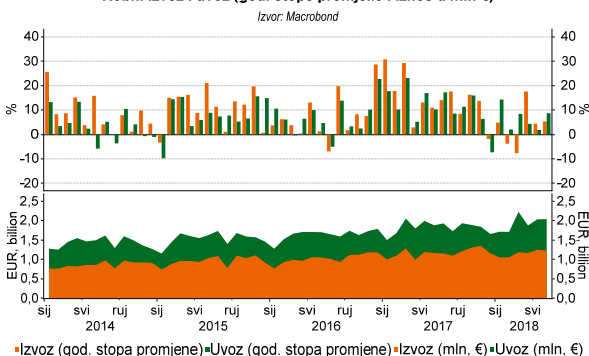
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



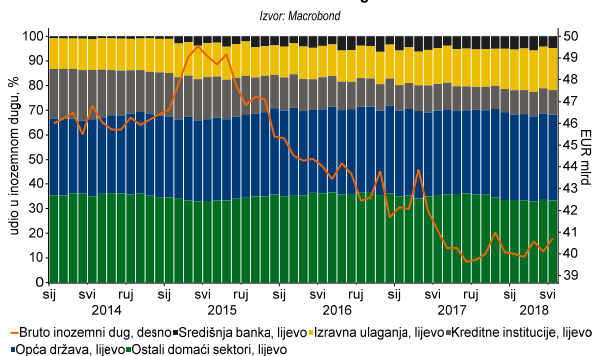
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



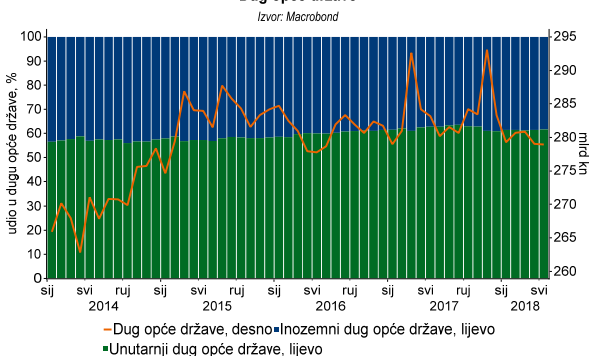
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



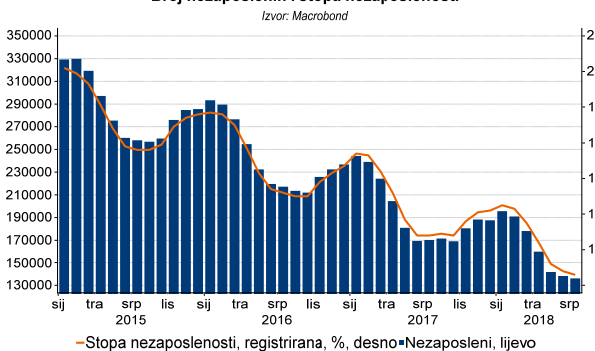
Bruto inozemni dug



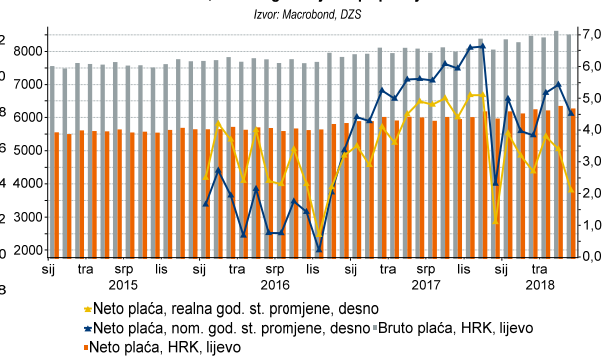
Dug opće države

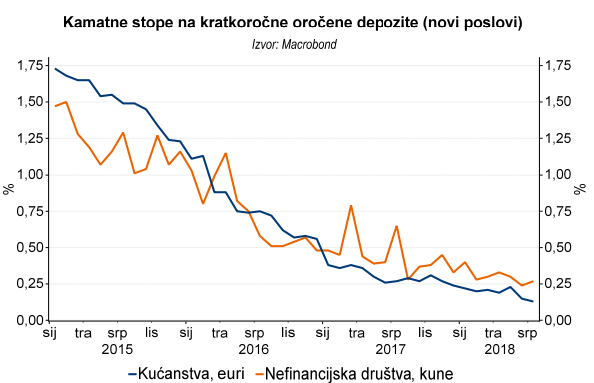
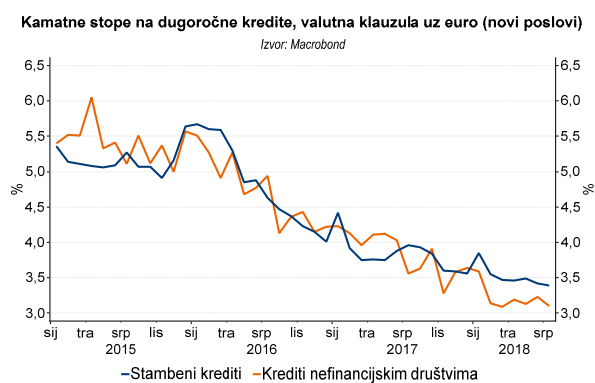
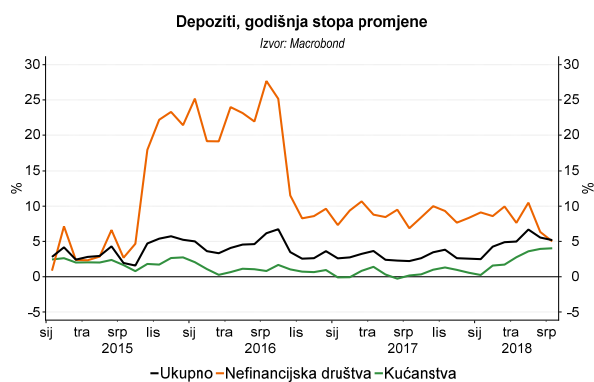
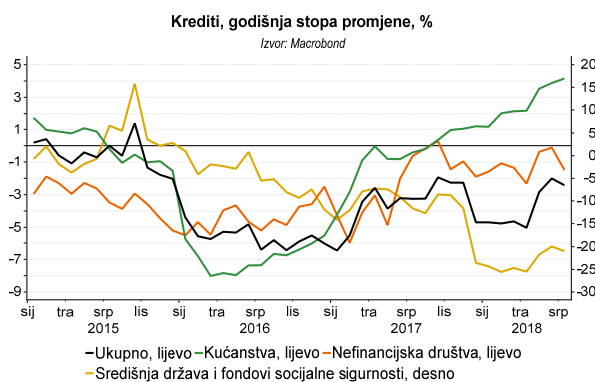
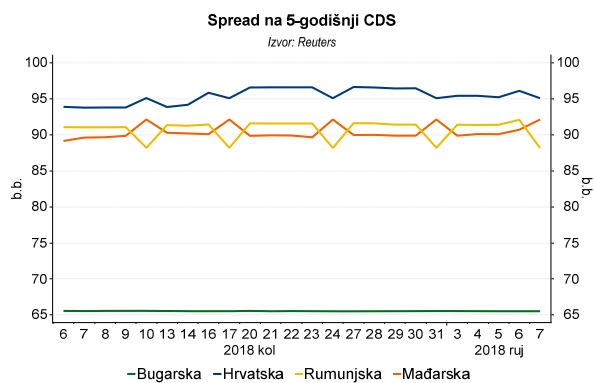
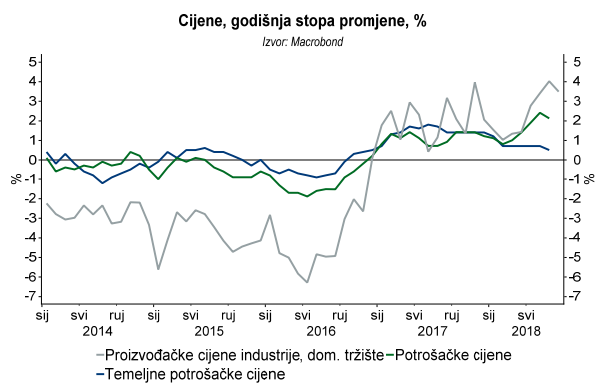


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.