

PBZ tjedne analize

Broj 635, 28. siječnja 2019.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar oslabio, kuna bez promjene (str. 1)
- Najavljena aukcija eurskog trezorskog zapisa (str. 2)
- Rast Crobexa nastavljen treći tjedan zaredom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

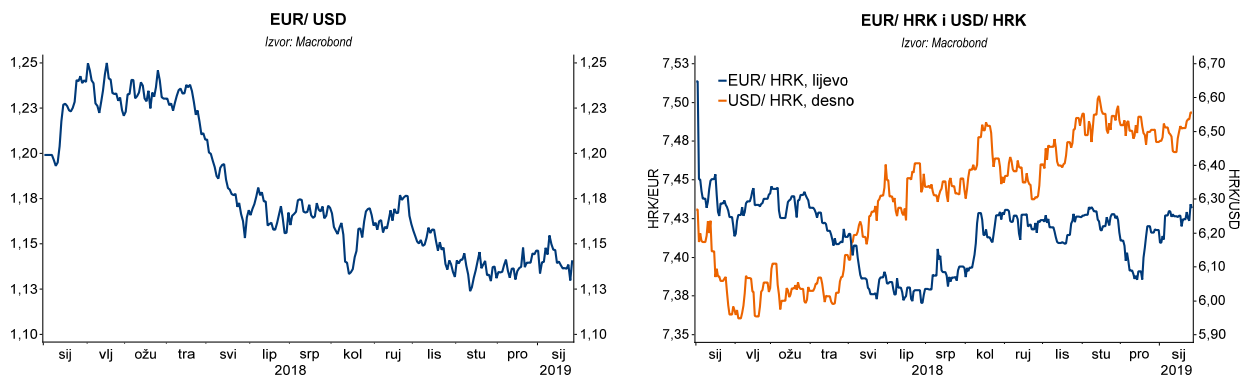
Tjedni pregled

Prosječna je mjesečna neto plaća isplaćena po zaposlenom u pravnim osobama u studenome 2018. iznosila 6.267 kuna, što je nominalno za 1,2% više u odnosu na isti mjesec 2017. (najveći rast je zabilježen u Ostalim znanstvenim, stručnim i tehničkim djelatnostima, +14,9%), dok je u realnom izrazu (prilagođena za inflaciju) prosječna neto plaća pala za 0,1% (prvi pad od kada se koristi nova metodologija prikupljanja podataka, dijelom zahvaljujući padu u pojedinim djelatnostima kao npr. Prerađivačka industrija, Javna uprava i obrana, Obrazovanje i Stručne, znanstvene i tehničke djelatnosti). U odnosu na listopad 2018., prosječna je neto plaća bila 0,2% niža u nominalnom i 0,1% viša u realnom izrazu. U prvih jedanaest prošlogodišnjih mjeseci, prosječna je neto plaća tako dosegla razinu od 6.240 kuna, što je za 4,2% više u odnosu na isto razdoblje u 2017. godini (I-XI 2017: +5,5% na godišnjoj razini), pri čemu je najveći rast zabilježen u kategorijama (po NKD-u): Promidžba i istraživanje tržišta (+16,5%), Uredske administrativne i pomoćne djelatnosti te ostale poslovne pomoćne djelatnosti (+16,1%) te Proizvodnja odjeće (+15,9%). U realnom izrazu, prosječna je neto plaća u prvih jedanaest prošlogodišnjih mjeseci bila za 2,7% veća na godišnjoj razini, dok je taj rast u istome razdoblju 2017. iznosio +4,4%.

Dolar oslabio, kuna bez promjene

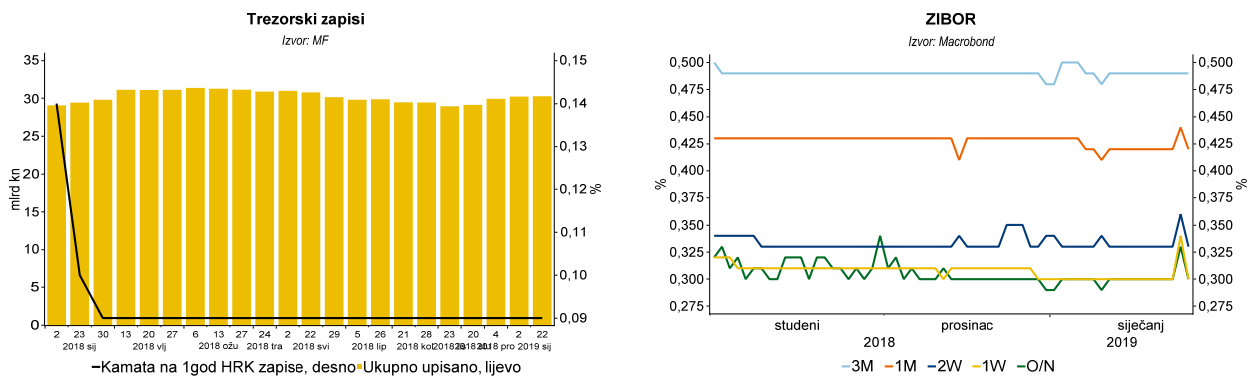
Prošlotjedna je sjednica ESB-a protekla u skladu s očekivanjima, bez odluka iz područja monetarne politike, s naglaskom na makroekonomskim kretanjima i jačanju nepovoljnih trendova. Dolar je nastavio aprecirati prema euru veći dio tjedna te je u četvrtak tečaj pao ispod 1,13. Međutim u petak je, zbog bliženja ovotjedne sjednice Fed-a, zabilježio korekciju i zaključio tjedan na 1,14 dolara za euro, 0,4% više na tjednoj razini.

Tjedan je protekao mirno na domaćem deviznom tržištu te se trgovalo u rasponu 7,42-7,45 kuna za euro. Srednji je tečaj krajem tjedna iznosio 7,4318 kuna za euro, 0,1% više na tjednoj razini. Kuna je nastavila slabiti prema dolaru pa je tečaj porastao na 6,5559 kuna za dolar, 0,7% više na tjednoj razini. Ovaj tjedan očekujemo nešto veće volumene od uobičajenih na domaćem tržištu zbog aukcije eurskog trezorskog zapisa i najave izdanja domaće obveznice.



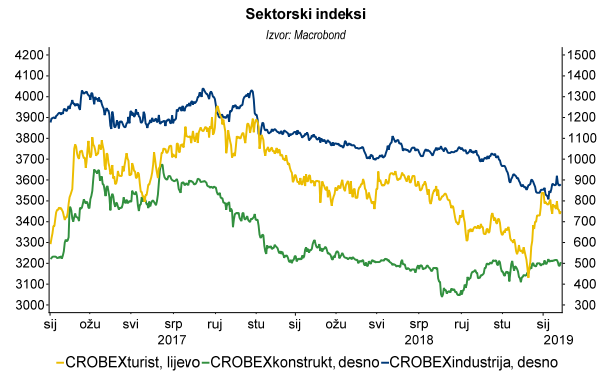
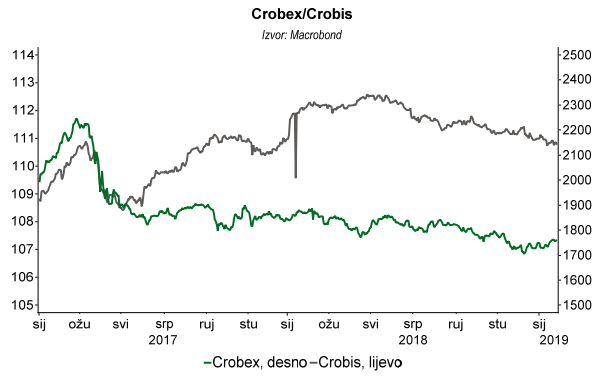
Najavljena aukcija eurskog trezorskog zapisa

Višak likvidnosti je mirovao na 35 mlrd kn, a u skladu s time su i kamatne stope stagnirale (prekonoćni Zibor na 0,30%, 1M na 0,42%, 3M na 0,49%). Ni na redovitoj obratnoj repo aukciji HNB-a ni na TNZ-u nije bilo plasmana. Protekli je tjedan dospjelo 1,4 mlrd kn jednogodišnjih kunskih trezorskih zapisa, koliko je i upisano, pa se zaduženost države putem zapisa zadržala na 30,3 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 1,2 mlrd kn jednogodišnjih kunskih zapisa i najavljena je aukcija planirana u iznosu od 0,9 mlrd kn. Također je, uoči dospeljeća 1,5 mlrd eura eurskih zapisa sljedećega tjedna, za ovaj četvrtak najavljena aukcija eurskih trezorskih zapisa u visini 1,0 mlrd eura.



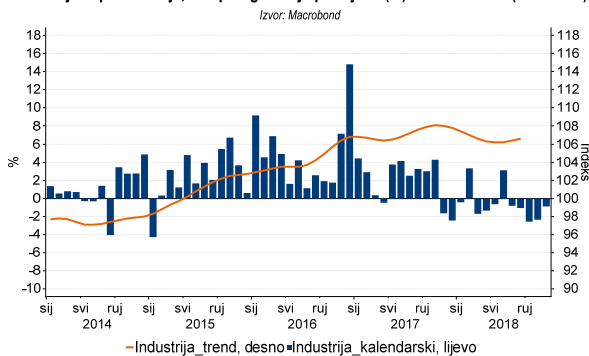
Rast Crobexa nastavljen treći tjedan zaredom

Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 369,3 mln kn, što je za 49,2% manje nego tjedan prije, zahvaljujući padu prometa obveznicama za 50,3% (na 351,1 mln kn) i padu prometa dionicama za 15,3% (na 18,2 mln kn). Indeks Crobex je prošli tjedan zaključio na 1.762,22 boda, odnosno porastao je za 0,2% na tjednoj razini, dok je Crobis istovremeno pao za 0,1% (na 110,77 bodova). Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je u petak zabilježio rast od 0,3% na tjednoj razini (na 880,29 bodova), dok su CROBEXkonstrukt (506,80 bodova) i CROBEXturist (3.450,39 bodova) pali za 1,9% odnosno 0,3%.

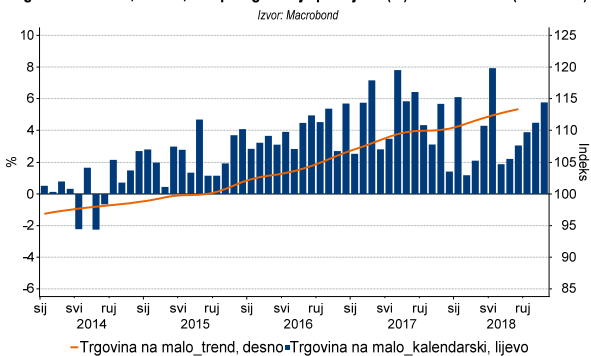


Statistika

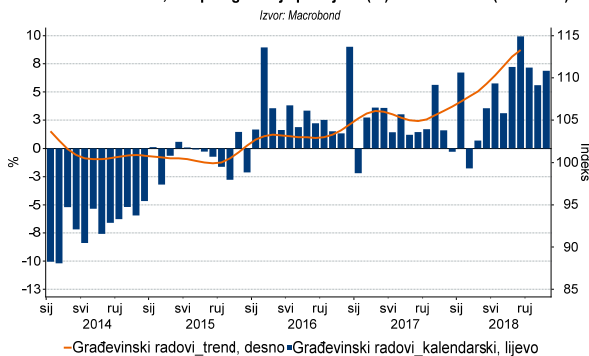
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



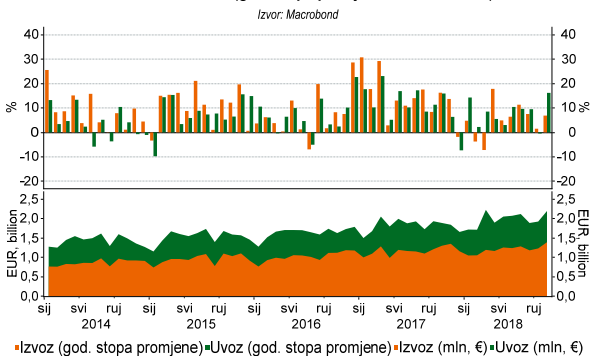
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



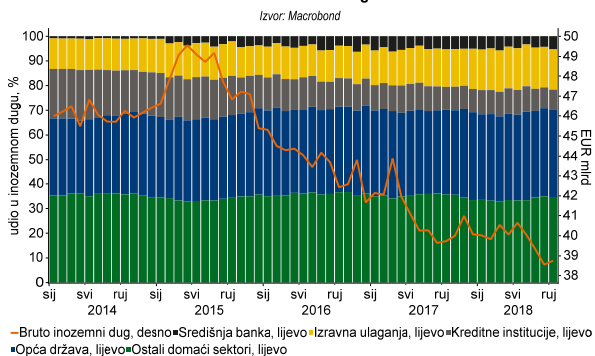
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



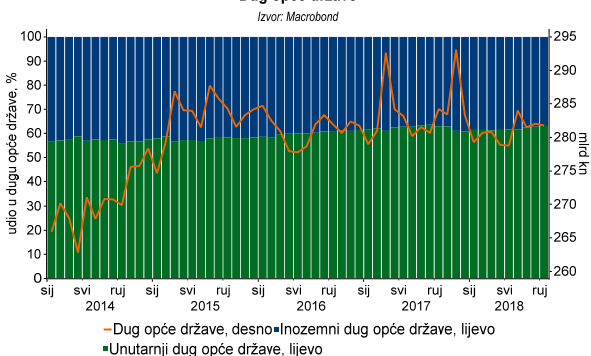
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



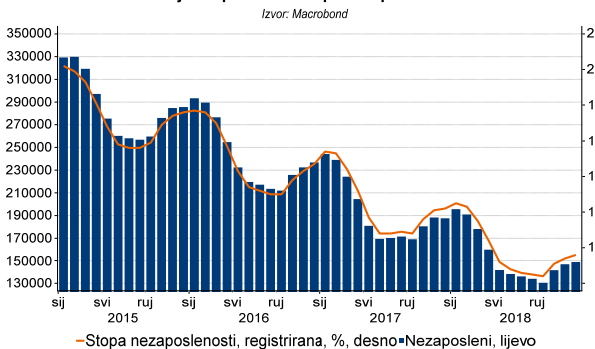
Bruto inozemni dug



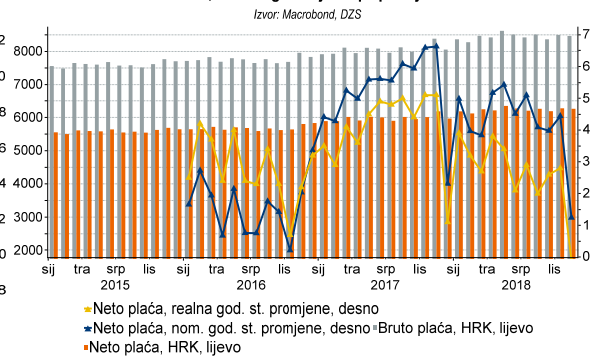
Dug opće države

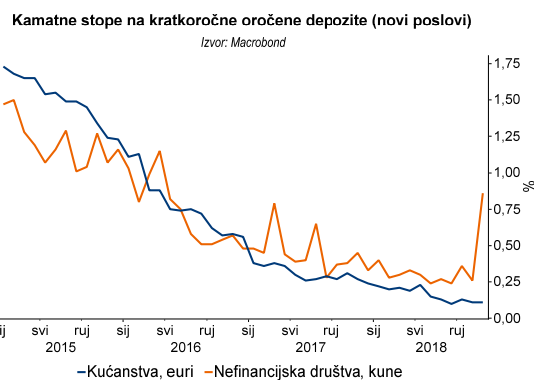
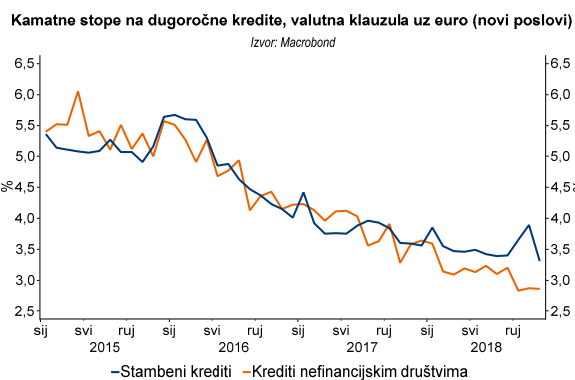
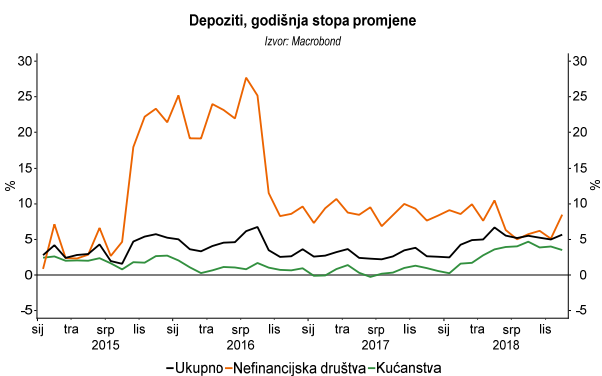
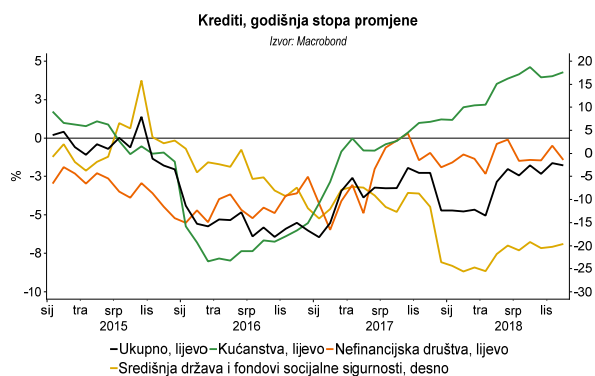
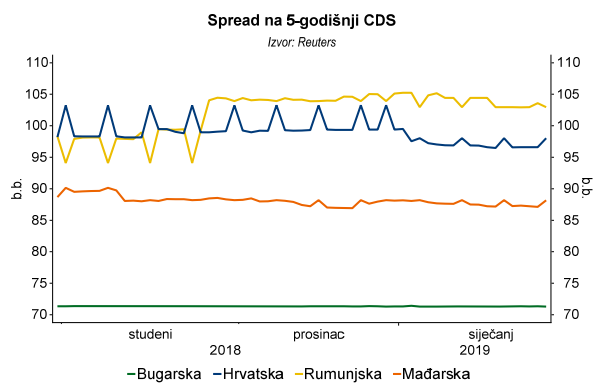
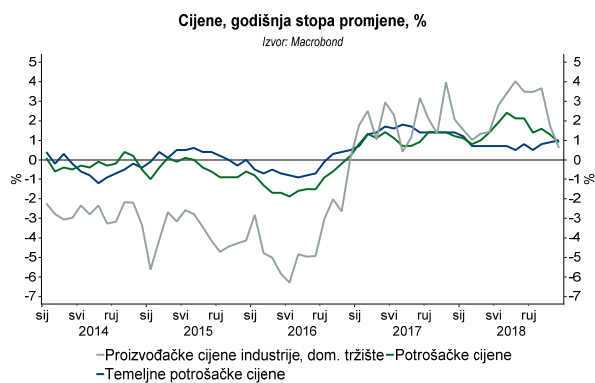


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.