

# PBZ tjedne analize

## Broj 645, 8. travnja 2019.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar stabilan, kuna nastavila lagano slabiti (str. 2)
- Bez promjene na novčanom tržištu (str. 2)
- Crobex ponovno u negativnom (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

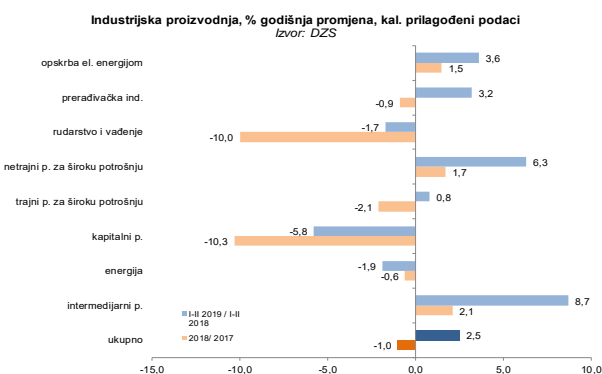
## Tjedni pregled

- Ukupan je promet u maloprodaji u veljači na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeno) realno porastao za 8,7%, odnosno najviše od kolovoza 2007. godine, kada je godišnji rast iznosio +10,5%. Promatrano prema pretežnoj djelatnosti poslovnih subjekata, u veljači je na godišnjoj razini realno najviše porastao promet u Trgovini na malo



neprehrambenim proizvodima (+12,6%), dok je onaj u Trgovini na malo hranom, pićem i duhanskim proizvodima povećan za 5,3%. U prva dva ovogodišnja mjeseca, realni je promet u trgovini na malo porastao za 6,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dijelom potpomognut pozitivnim kretanjima na tržištu rada (broj nezaposlenih se u prva dva mjeseca smanjio za 18,4%, dok je broj zaposlenih povećan za 2,2% na godišnjoj razini) te rastom plaća (prosječna je neto plaća u siječnju realno porasla za 3,2% na godišnjoj razini), pri čemu je nešto veći rast zabilježen u maloprodaji neprehrambenim proizvodima (+8,3%) u odnosu na onaj hranom, pićem i duhanskim proizvodima (+5,0%).

- Obujam industrijske proizvodnje u veljači bilježi rast od 0,6% na godišnjoj razini (kalendarski prilagođeno), što predstavlja osjetno slabije povećanje u odnosu na početak godine, kada je ukupan međugodišnji rast IP iznosio +4,6%. Promatrajući strukturno, na međugodišnji rast obujma industrijske proizvodnje u veljači je najviše utjecala

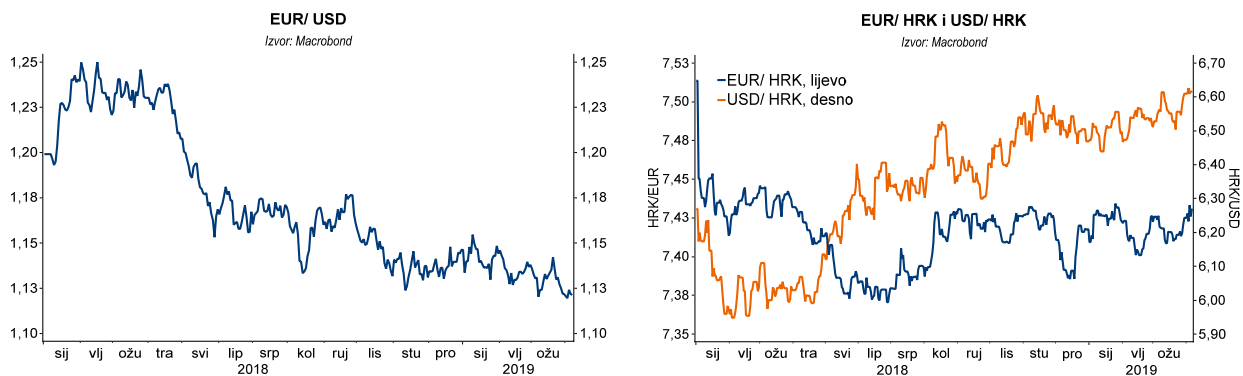


Prerađivačka industrija (80,8% udjela u ukupnoj IP), čija je aktivnost povećana za 2,6%, od čega najviše zahvaljujući proizvodnji ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda (+16,9%) te koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (+35,2%). Iako znatno slabiji, pozitivan je doprinos ukupnom rastu IP također došao i od 0,6% veće proizvodnje u Rudarstvu i vađenju (4,9% udjela), dok je proizvodnja kod Opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom (14,3% udjela) smanjena za 5,7% na godišnjoj razini. Kumulativno promatrajući, ukupna je industrijska proizvodnja u 2019. godini povećana za 2,5% na godišnjoj razini, što predstavlja nešto brži rast u odnosu na prva dva mjeseca u 2018. godini (+1,6%), pri čemu se takvo kretanje može zahvaliti rastu aktivnosti u Prerađivačkoj industriji za 3,2% (posebno kod proizvodnje osnovnih farmaceutskih proizvoda i pripravaka, zatim ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda, hrane i računala te elektroničkih i optičkih proizvoda) i 3,6%-tnom povećanju aktivnosti kod Opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom.

## Dolar stabilan, kuna nastavila lagano slabiti

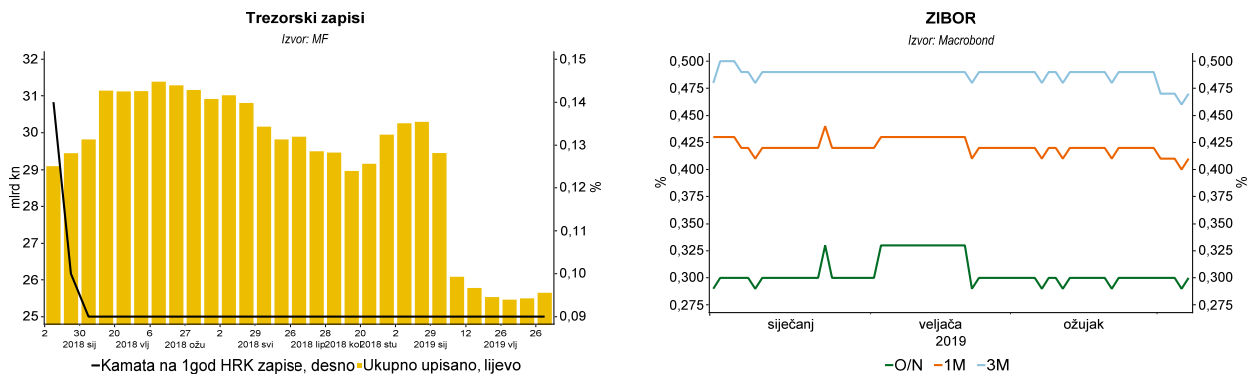
U tjednu iza nas bilježimo blaže oscilacije dolara prema euru pa je trgovanje u petak zaključeno na 1,12 dolara za euro, nepromijenjeno na tjednoj razini.

Lagani se rast tečaja EUR/HRK nastavio pa je srednji tečaj u petak iznosio 7,4310, 0,1% više na tjednoj razini. Jednakim je intenzitetom kuna oslabila prema dolaru te je tečaj porastao na 6,6183 kune za dolar. Ovaj tjedan ne očekujemo veće oscilacije tečaja, uz raspon trgovanja 7,41-7,44 kune za euro.



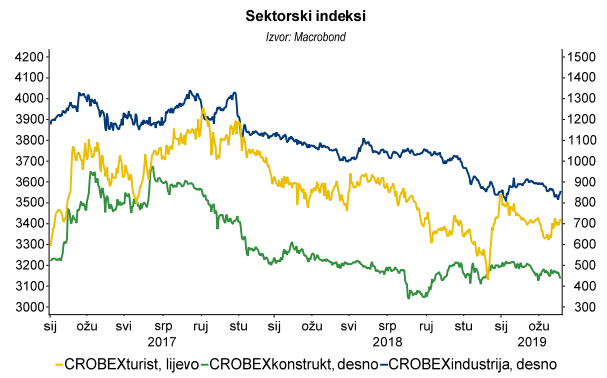
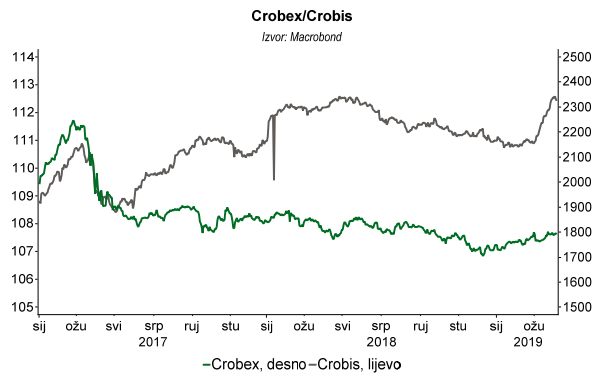
## Bez promjene na novčanom tržištu

Višak likvidnosti se blago spustio na 33 mlrd kn, što je rezultiralo tek manjim pomacima kamatnih stopa na međubankarskom tržištu. Krajem tjedna je prekoćni Zibor iznosio 0,30%, 1M 0,41%, a 3M 0,47%. Promet na TNZ-u je skočio na 1,5 mlrd kn, a protekli tjedan nije bilo dospjeća zapisa pa je izostala aukcija. Sljedeće je dospjeće 25. travnja.



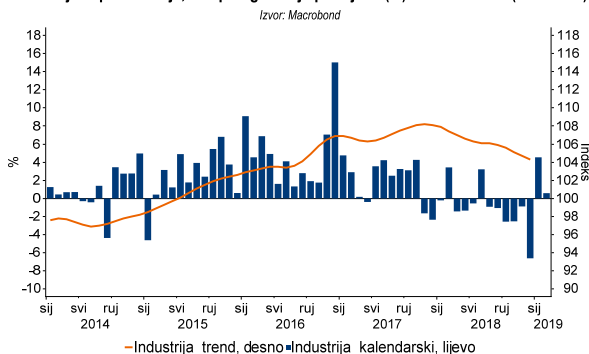
## Crobex ponovno u negativnom

Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 168,8 mln kn, što je za 71,0% manje nego tjedan prije, zahvaljujući padu prometa obveznicama za 77,9% (na 118,6 mln kn), dok je promet dionicama porastao za 12,4% (na 50,2 mln kn). Indeks Crobex je prošli petak zaključio tjednim padom od 0,3%, spustivši se na razinu od 1.792,29 bodova, dok je Crobis istovremeno pao za 0,1% (na 112,43 boda). Kod sektorskih indeksa, CROBEXkonstrukt bilježi pad od 6,8% na tjednoj razini (na 438,54 boda), dok su CROBEXindustrija (857,46 bodova) i CROBEXturist (3.423,32 boda) porasli za 2,0% odnosno 0,9%.

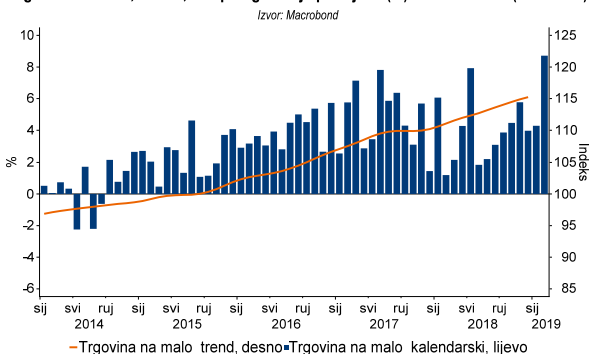


# Statistika

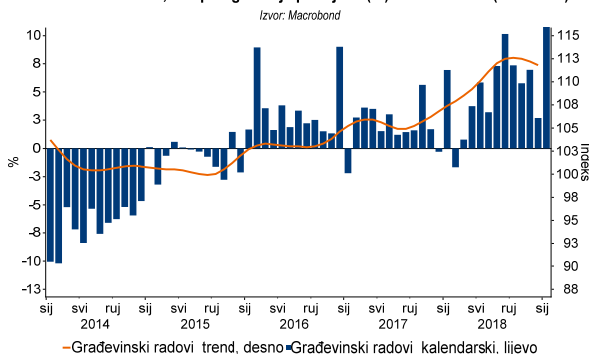
**Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



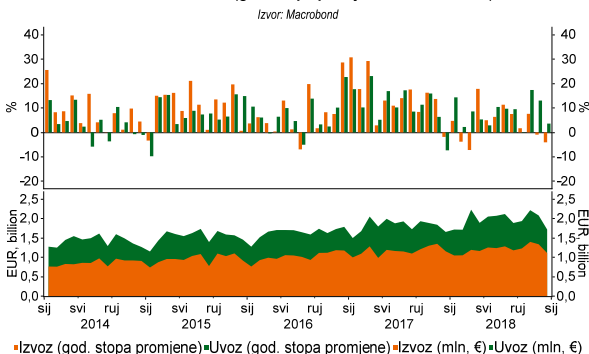
**Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



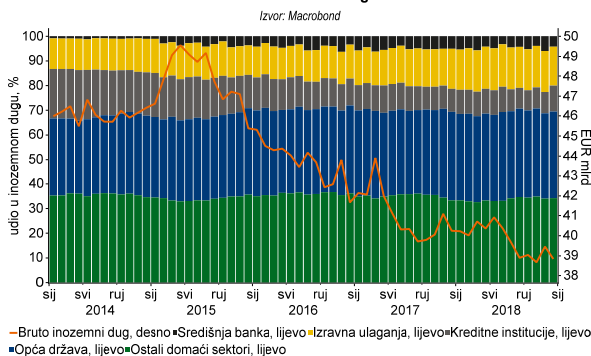
**Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)**



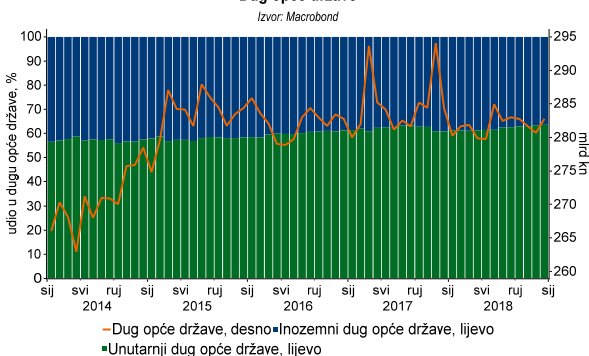
**Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)**



**Bruto inozemni dug**



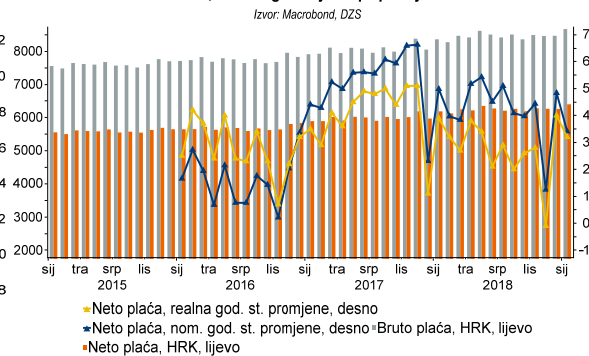
**Dug opće države**

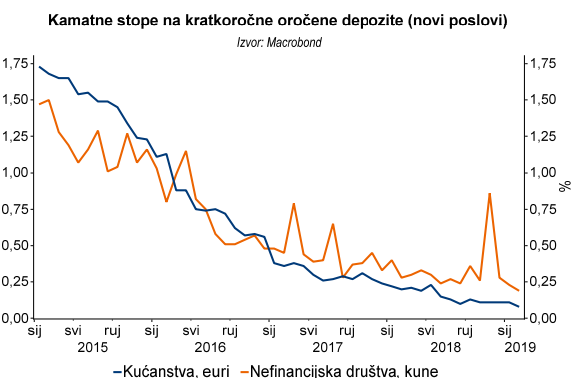
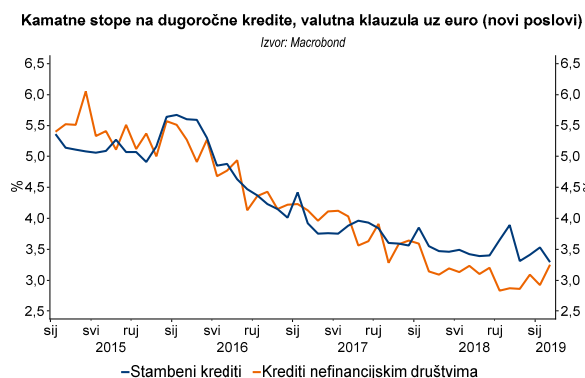
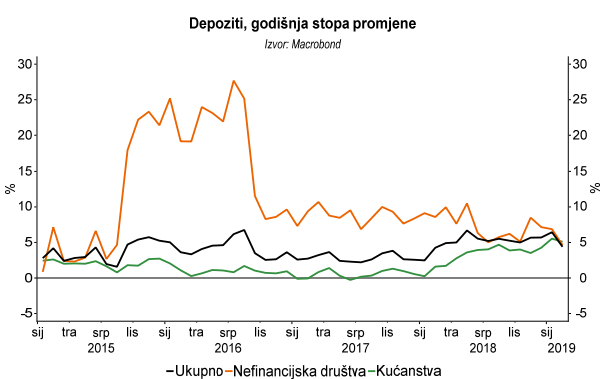
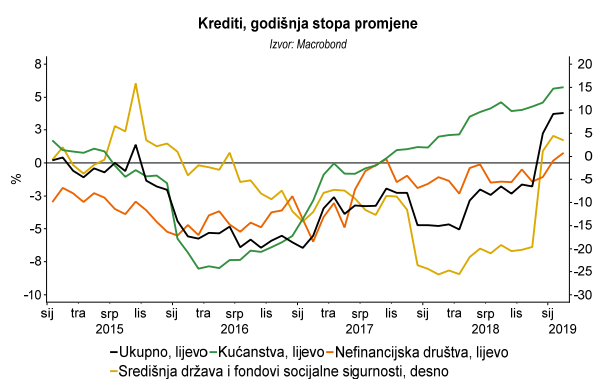
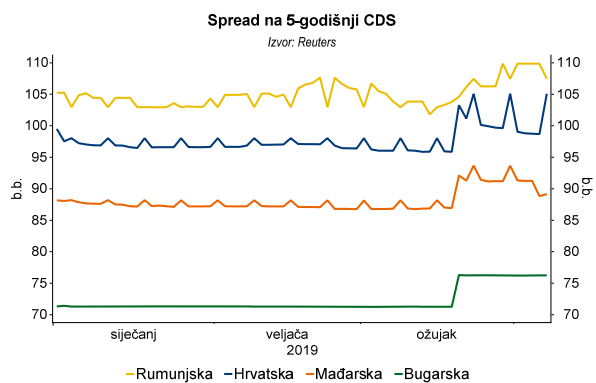
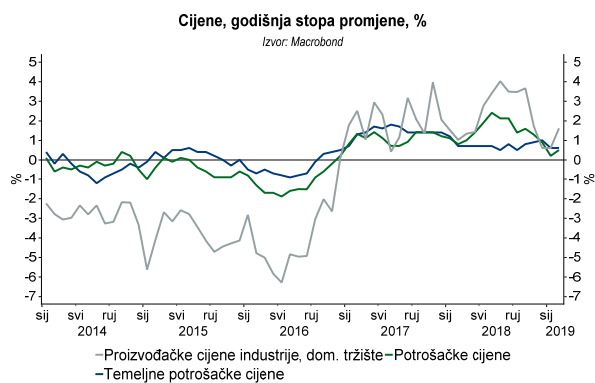


**Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti**



**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.