

PBZ tjedne analize

Broj 655, 1. srpnja 2019.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar stabilan, kuna ispod 7,4 (str. 1)
- Višak likvidnosti porastao (str. 2)
- Pad Crobexa na tjednoj razini (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

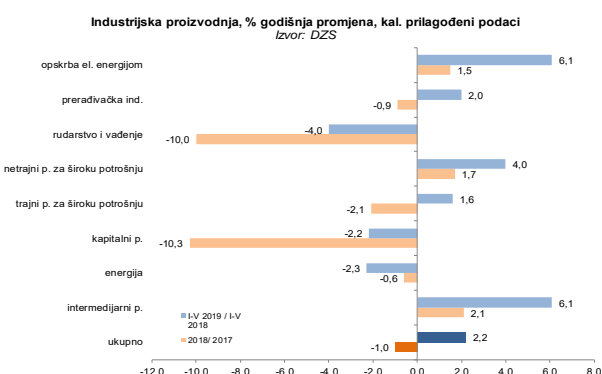
Tjedni pregled

- Realni je promet u trgovini na malo u svibnju, nakon 56 uzastopnih mjeseci rasta, na godišnjoj razini zabilježio pad od 2,0% (-1,2% nominalno), pri čemu je na takvo kretanje dijelom utjecala relativno visoka baza u istome mjesecu prošle godine (+7,9%, kada je rast potrošnje dobrim dijelom bio povezan sa skorim početkom Svjetskog nogometnog prvenstva), kao i nešto lošiji rezultat u turizmu (procjena), s obzirom na nepovoljne vremenske prilike te relativno visoku bazu u svibnju prošle godine (30,7% više dolazaka, 39,9% više noćenja). Promatrajući prema pretežnoj djelatnosti poslovnih subjekata, u svibnju je na godišnjoj razini realni promet u maloprodaji smanjen u svim kategorijama, od čega promet hranom, pićem i duhanom bilježi smanjenje od 0,5%, a neprehrambenim proizvodima od 1,3%.



promet u maloprodaji smanjen u svim kategorijama, od čega promet hranom, pićem i duhanom bilježi smanjenje od 0,5%, a neprehrambenim proizvodima od 1,3%. S druge pak strane, realni je promet u maloprodaji u prvih pet ovogodišnjih mjeseci bio veći za 4,0% na godišnjoj razini, odražavajući relativno povoljno stanje na tržištu rada, rast plaća, povećani broj dolazaka/noćenja turista te kreditiranja kućanstava.

- Ukupan je obujam industrijske proizvodnje u svibnju na godišnjoj razini usporio na +0,2% (s +3,0% u travnju), ponajviše zahvaljujući padu aktivnosti Prerađivačke industrije (-2,3%, nasuprot rastu od 1,6% u travnju). Proizvodnja u Rudarstvu i vađenju je istovremeno pala za 7,5%, dok je na ukupan rast najsnažnije utjecalo povećanje proizvodnje u kategoriji Opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom (+20,4%).

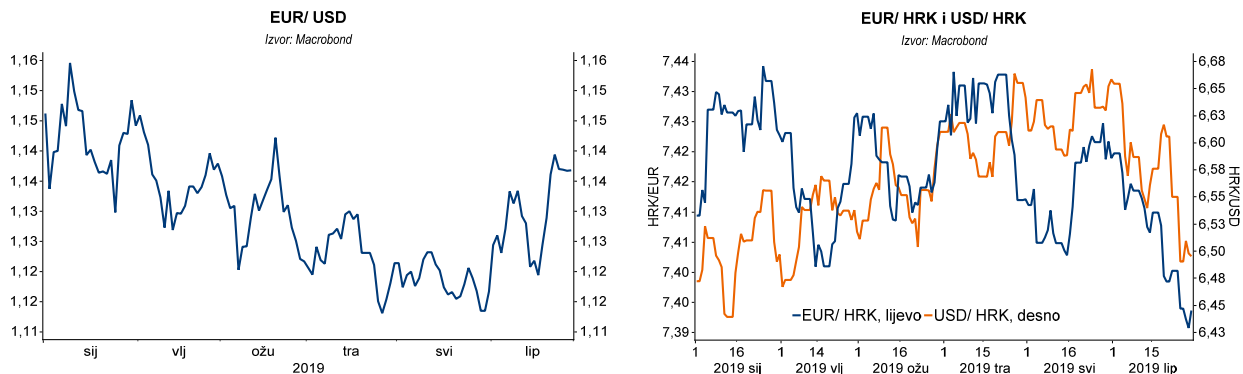


Proizvodnja u Rudarstvu i vađenju je istovremeno pala za 7,5%, dok je na ukupan rast najsnažnije utjecalo povećanje proizvodnje u kategoriji Opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom (+20,4%). Promatrajući razdoblje od siječnja do svibnja ove godine, industrijska je proizvodnja porasla za 2,2% na godišnjoj razini, pri čemu se takvo kretanje najvećim dijelom pripisuje rastu Prerađivačke industrije (+2,0%, od čega njezina najveća sastavnica, proizvodnja hrane, bilježi rast od 6,0%) te manjim dijelom povećanoj aktivnosti kod Opskrbe električnom energijom, plinom, parom i klimatizacijom (+6,1%). S druge pak strane, negativan doprinos ukupnom povećanju IP u 2019. je došao od 4,0%-tnog pada proizvodnje u Rudarstvu i vađenju.

Dolar stabilan, kuna ispod 7,4

Prošli je tjedan zabilježena niska volatilnost para EURUSD te je trgovanje u petak zaključeno nadomak 1,14 dolara za euro, 0,1% više na tjednoj razini.

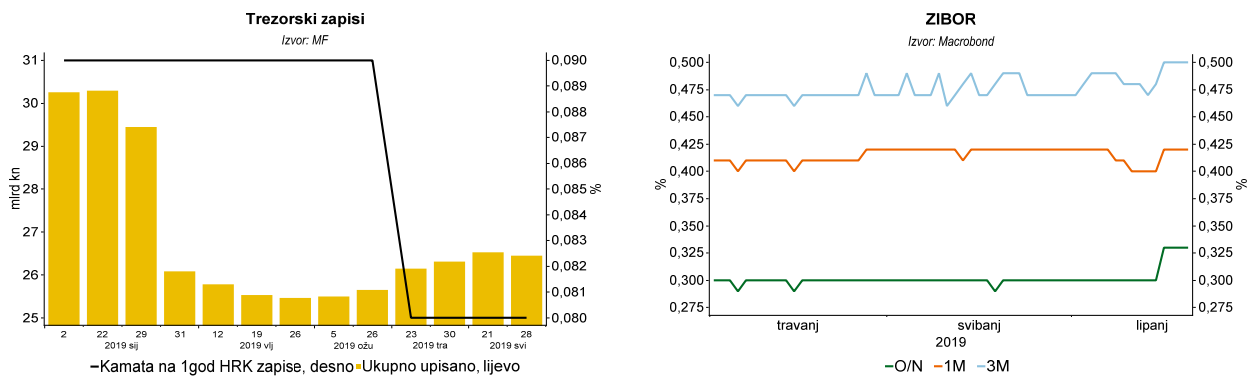
Zbog povećanih turističkih priljeva, protekli se tjedan tečaj EURHRK spustio i kraj tjedna dočekao na 7,3936 kuna za euro, 0,1% niže na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna ojačala za 0,8% na 6,4953 kune za dolar. Ovaj tjedan vidimo zadržavanje trenda i trgovanje u rasponu 7,38-7,41 kunu za euro.



Višak likvidnosti porastao

Višak likvidnosti porastao je iznad 30 mlrd kn, a međubankarske su kamatne stope mirovale (prekonoćni Zibor na 0,33%, 1M na 0,42%), odnosno blago pale (3M Zibor -2 b.b. na tjednoj razini na 0,48%). Na repo aukciji HNB-a ni na TNZ-u nije bilo plasmana.

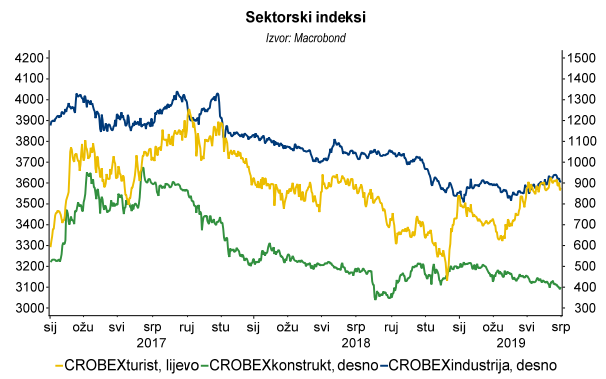
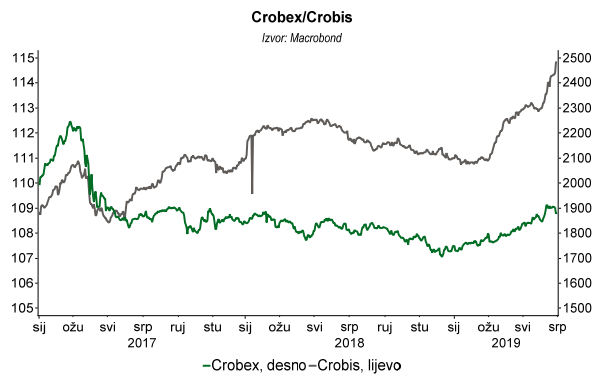
Na prošlotjednoj je aukciji trezorskih zapisa upisano 965 mln kn jednogodišnjih zapisa uz nepromijenjenu kamatnu stopu od 0,08% čime se dug države putem zapisa popeo na 26,5 mlrd kn. Sljedeće dospijeće trezorskih zapisa je krajem kolovoza.



Pad Crobexa na tjednoj razini

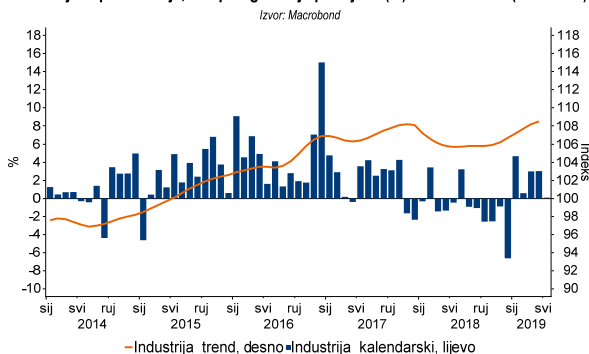
Indeks Crobex je u petak zaključio na 1.883,11 bodova, odnosno pao je za 1,2% na tjednoj razini, dok je Crobis istovremeno porastao za 0,5%, na 114,84 bodova. Sektorski su indeksi završili u negativnom, pri čemu je CROBEXkonstrukt zabilježio pad od 2,7% na tjednoj razini (na 402,15 bodova), CROBEXindustrija od 2,5% (na 911,07 bodova), a CROBEXturist od 1,1% (na 3.577,18 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošlotjedna četiri trgovinska dana dosegnuo 95,2 mln kn ili 59,8% manje

nego tjedan ranije, uslijed 74,3% nižeg prometa obveznicama (koji je dosegnuo 54,0 mln kn), dok je promet dionicama porastao za 53,3% (41,2 mln kn).

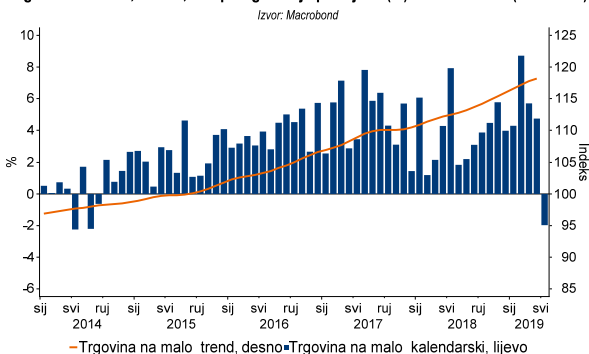


Statistika

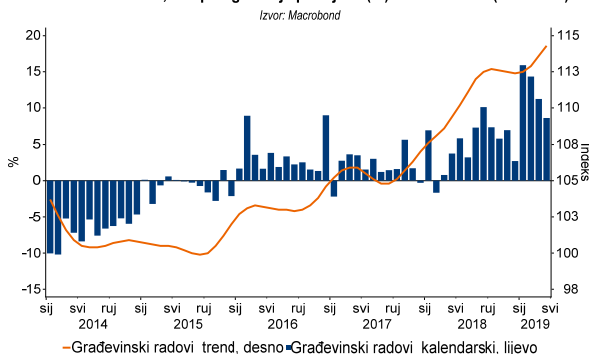
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



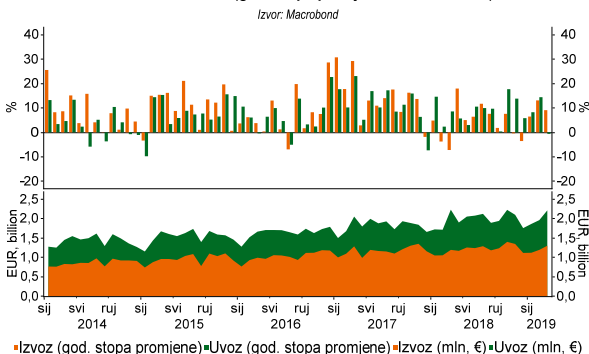
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



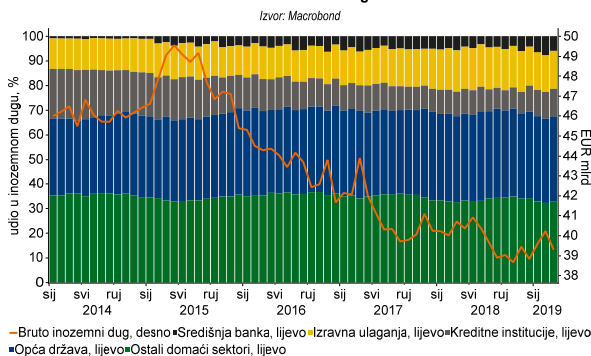
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



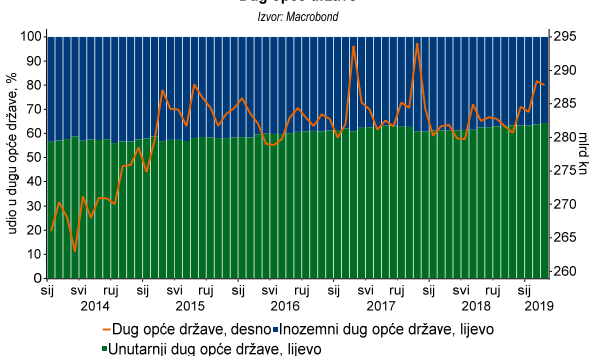
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



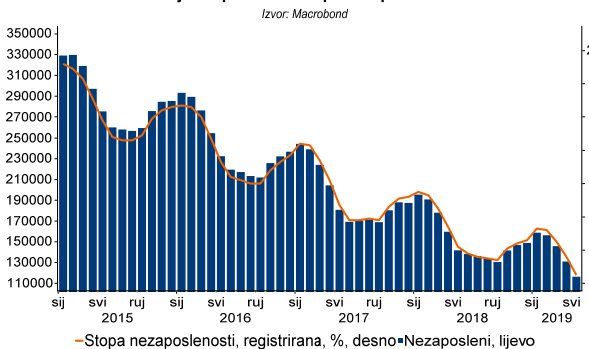
Bruto inozemni dug



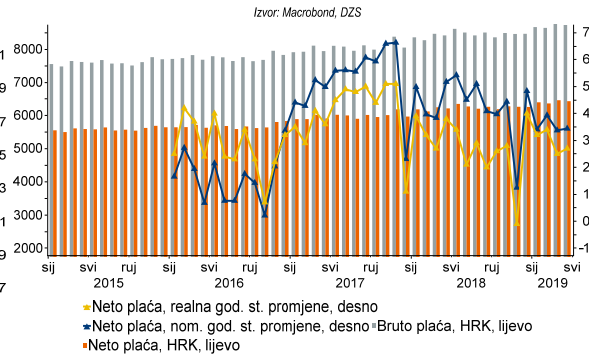
Dug opće države

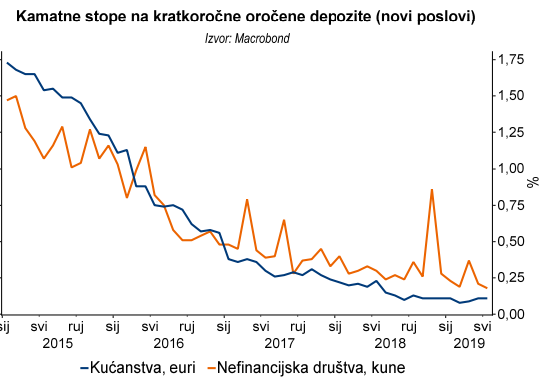
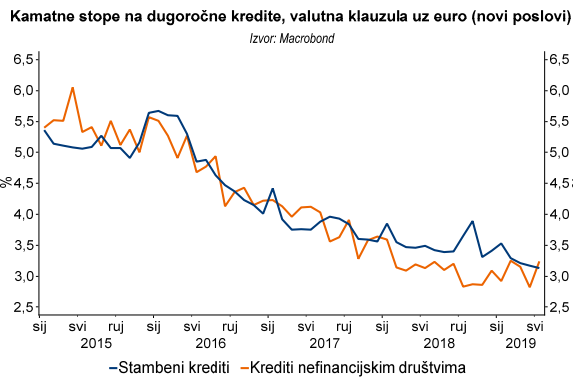
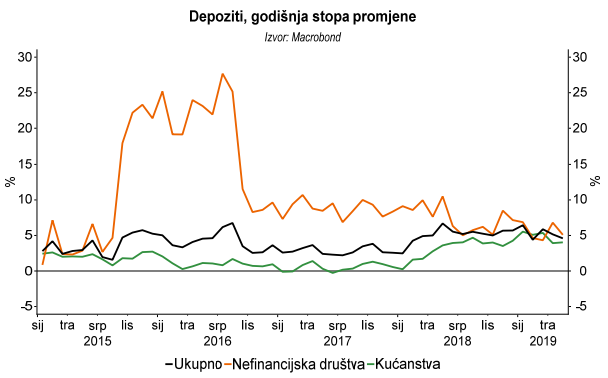
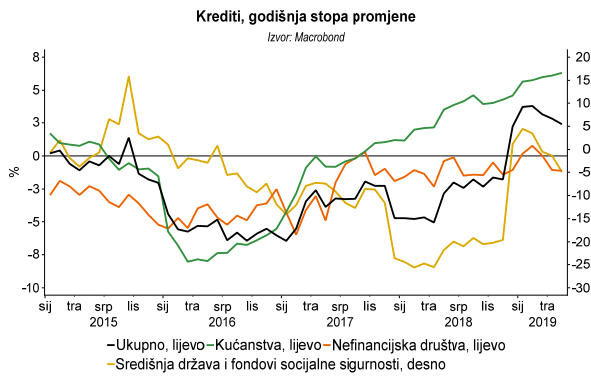
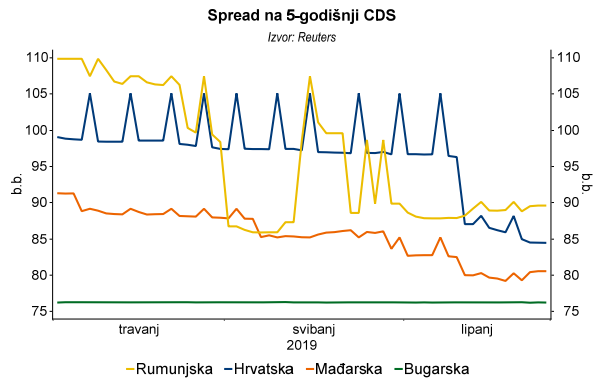
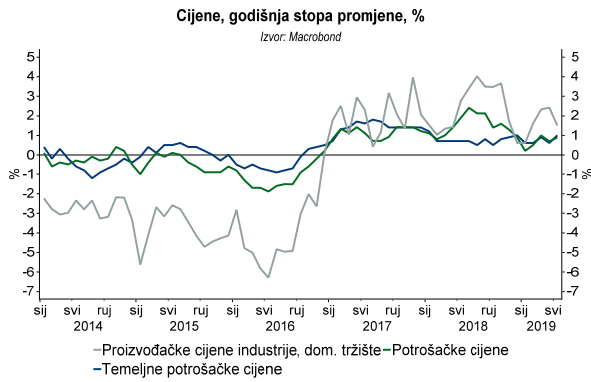


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.