

PBZ tjedne analize

Broj 659, 26. kolovoza 2019.

- Tjedni pregled (str. 1)
- EUR/USD stabilno, HNB ponovo intervenirao (str. 1)
- Miran tjedan na novčanom tržištu (str. 2)
- Crobex u negativnom, promet povećan (str. 3)
- Statistika (str. 4-5)

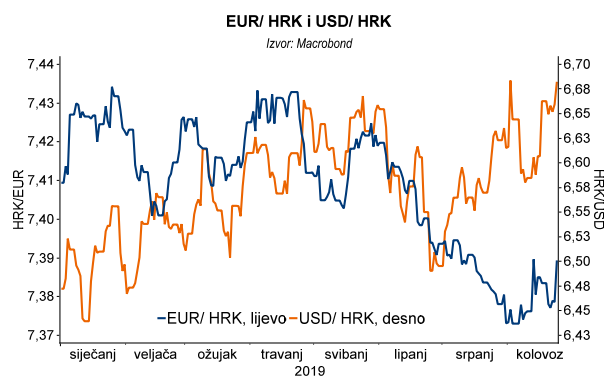
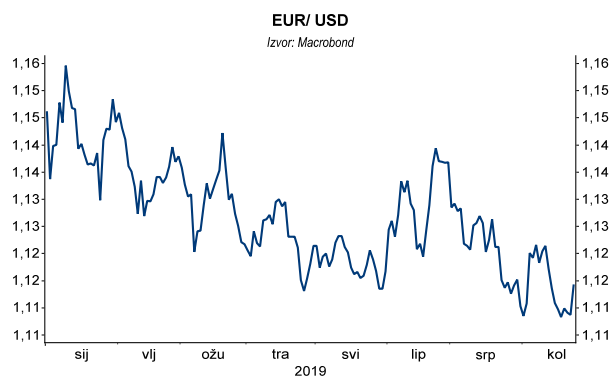
Tjedni pregled

- Ukupan je robni izvoz u svibnju porastao za 5,3% na godišnjoj razini, dok je robni uvoz istovremeno povećan za 13,2%, čime se vanjskotrgovinski deficit povećao za 25,5% na godišnjoj razini, a stopa pokrivenosti smanjila na 56,9% (s 61,2% u svibnju 2018.). Od siječnja do svibnja ove godine, ukupan je robni izvoz dosegnuo HRK 45,9 mlrd kn, što predstavlja povećanje od 7,6% na godišnjoj razini, ponajviše zahvaljujući rastu izvoza u Proizvodnji motornih vozila, prikolica i poluprikolica (+33,4%), zatim Poljoprivredi, šumarstvu i ribarstvu (+29,0%) te Proizvodnji metala (+29,6%). Istovremeno, ukupan je robni uvoz dosegnuo HRK 79,2 mlrd kn, odnosno porastao je za 10,5% na godišnjoj razini. Vanjskotrgovinski manjak robne razmjene u prvih pet ovogodišnjih mjeseci je tako dosegnuo HRK 33,3 mlrd kn (rast od 14,8% na godišnjoj razini), dok je stopa pokrivenosti robnog uvoza izvozom dosegнула 57,9%, odnosno pala je za 1,6 p.b. u odnosu na isto razdoblje u prošloj godini. Preliminarni podatci za lipanj ukazuju na pad izvoza (-6,8%) i uvoza (-10,8%), dok je u prvom dijelu godine godišnji rast robnog izvoza dosegnuo 5,1% (+3,6% u zemlje članice EU), a uvoza 6,8% (uvoz iz zemalja članica EU: +10,0%).
- Prosječna je godišnja stopa inflacije u srpnju iznosila +1,1% (+0,6% u lipnju), pri čemu je najveći doprinos takvom kretanju došao od rasta cijena u kategoriji Stanovanje, voda, električna energija, plin i ostala goriva (za +0,6 p.b. ili +3,9%, od čega kruta goriva +14,3%). Na mjesečnoj razini, indeks potrošačkih cijena u srpnju bilježi pad od 0,5%, na što je najviše utjecao pad cijena Odjeće i obuće za 11,8%, uslijed sezonskih sniženja. Dvanaestomjesečni se prosjek u srpnju spustio na +1,0% (s +1,1% u lipnju), dok je prosječna godišnja stopa temeljne inflacije dosegнула najvišu razinu (+1,5%) od srpnja 2017. godine (+1,7%). U prvih sedam ovogodišnjih mjeseci, prosječna je godišnja stopa inflacije dosegнула +0,7%, prvenstveno potpomognuta rastom cijena krutih goriva (+10,9%) i duhana (+6,0%, veće trošarine). Istovremeno, dijelom zbog niže stope poreza na dodanu vrijednost na pojedine artikle, cijene Hrane bilježe pad od 0,8% na godišnjoj razini (od čega mesa za -2,6% i voća za -12,5%).

EUR/USD stabilno, HNB ponovo intervenirao

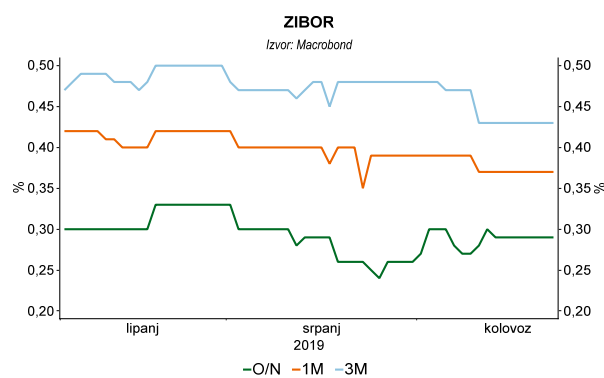
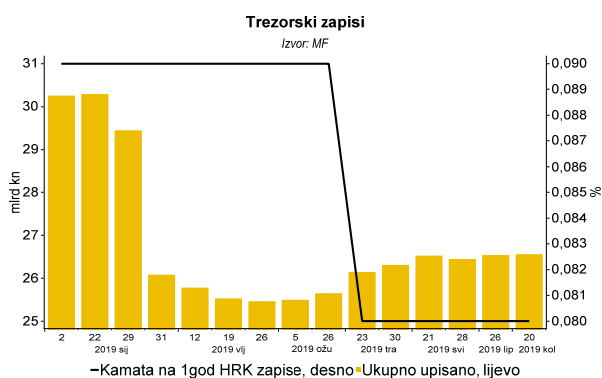
Zapisnici sa sjednica FOMC-a i ESB-a, objavljeni prošli tjedna, nisu donijeli značajnijih novosti te je tečaj EUR/USD nastavio fluktuirati oko 1,11 i petak zaključio na 0,4% višoj tjednoj razini.

Krajem protekloga tjedna središnja je banka drugi put u mjesec dana intervenirala otkupivši od banaka 332 mln eura po prosječnom tečaju 7,3967 pa je tečaj blago porastao i u petak iznosio 7,3893 kune za euro, 0,1% više na tjednoj razini. Istovremeno je kuna oslabila za 0,3% prema dolaru, a tečaj narastao na 6,6824 kune za dolar.



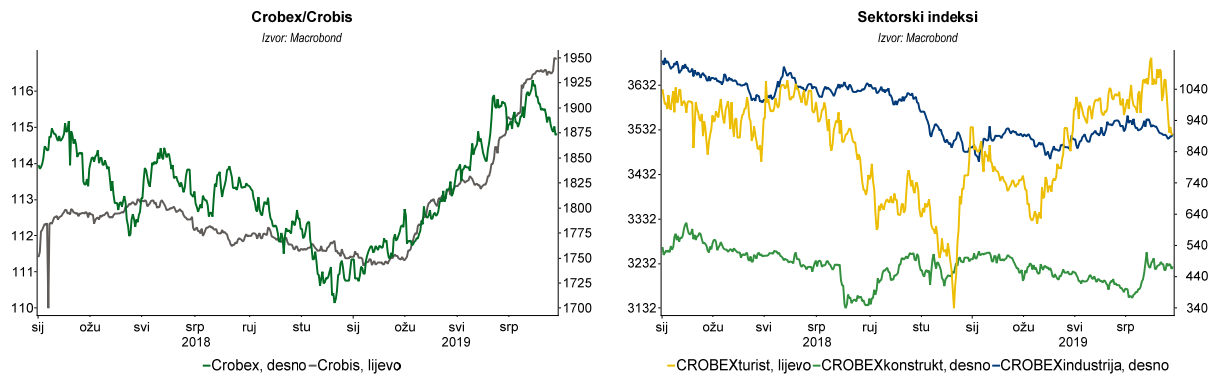
Miran tjedan na novčanom tržištu

Višak likvidnosti se zadržao na 32 mlrd kn, a kamatne su stope uglavnom stagnirale te je prekonoćni Zibor u petak iznosio 0,29%, 1M 0,37%, a 3M 0,43%. Na repo aukciji HNB-a ni na TNZ-u nije bilo prometa. Na prošlotjednoj aukciji trezorskih zapisa upisano je 20 mln kn šestomjesečnih kunkskih zapisa uz 1 b.b. nižu kamatnu stopu od 0,05% i 1.168 mln kn jednogodišnjih kunkskih zapisa uz nepromijenjenu kamatnu stopu od 0,08%. Dug države putem trezorskih zapisa time se zadržao na 26,6 mlrd kn. Ovaj tjedan dospijeva 199 mln kn i 50 mln eura zapisa te je najavljena aukcija planirana u iznosu od 200 mln kn i 40 mln eura.



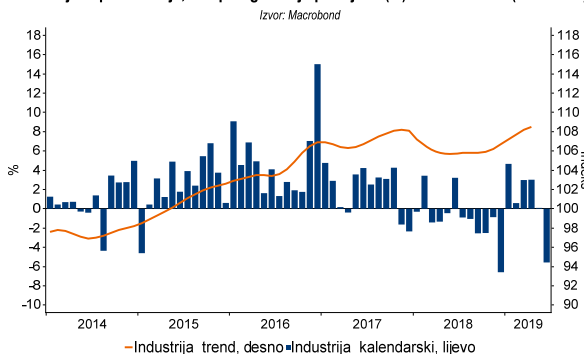
Crobex u negativnom, promet povećan

Indeks Crobex je u petak zaključio na 1.874,25 bodova, što predstavlja tjedno smanjenje od 0,5%, dok je Crobis istovremeno porastao za 0,4% (na 116,47 bodova). Kod sektorskih indeksa, CROBEXindustrija je prošli petak zaključio rastom od 0,9% na tjednoj razini (na 896,08 bodova), dok su CROBEXkonstrukt i CROBEXturist zabilježili pad od 2,0% odnosno 2,4% (na 473,03 odnosno 3.521,97 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošleme tjednu iznosio 62,4 mln kn ili 11,3% više na tjednoj razini, zahvaljujući rastu prometa dionicama za 25,5% (na 29,9 mln kn) i rastu prometa obveznicama za 0,9% (na 32,5 mln kn).

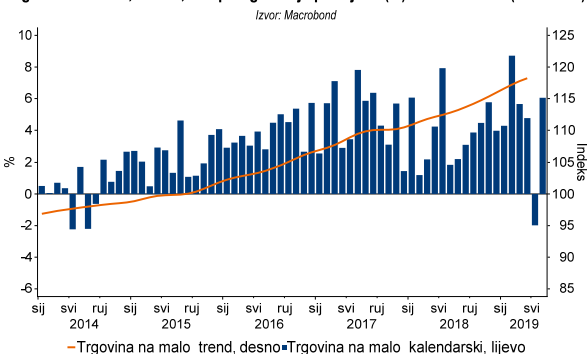


Statistika

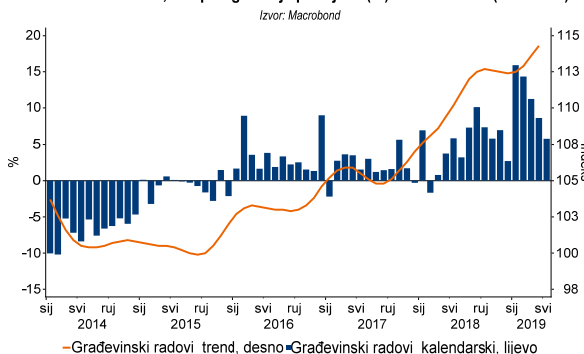
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



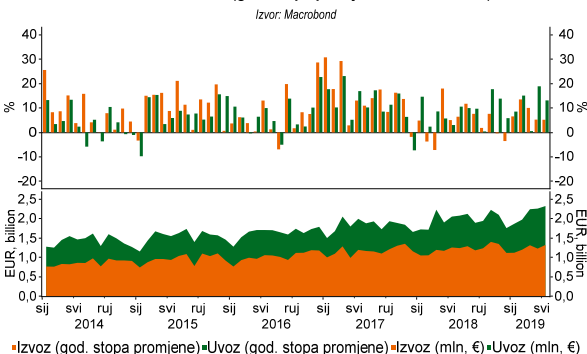
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



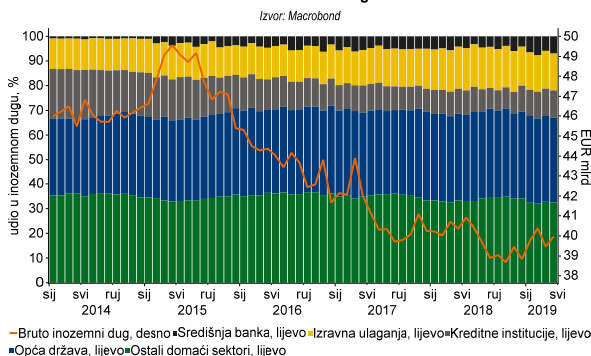
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



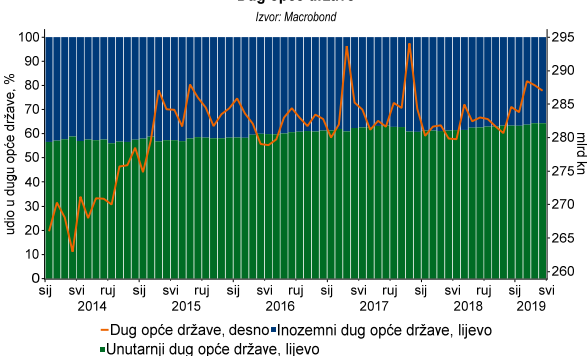
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



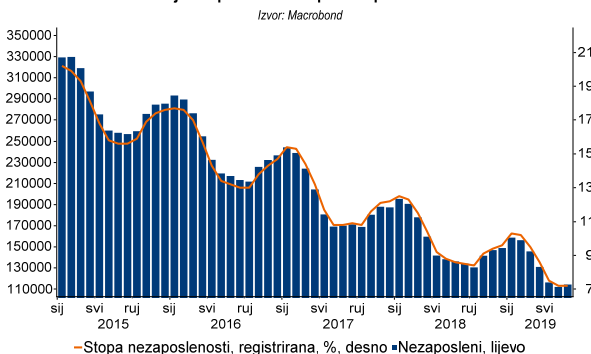
Bruto inozemni dug



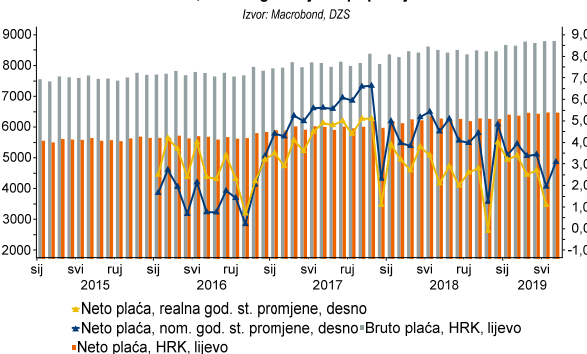
Dug opće države

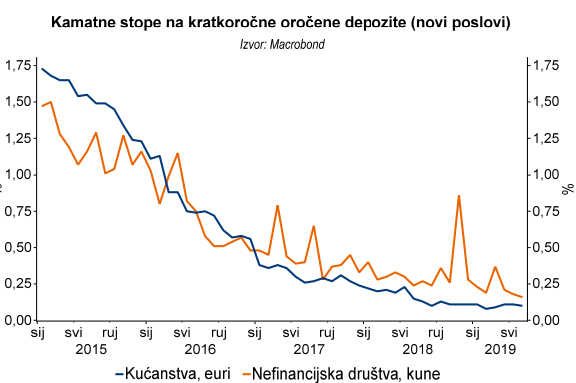
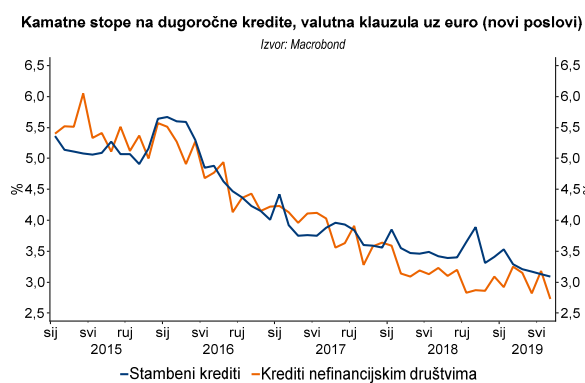
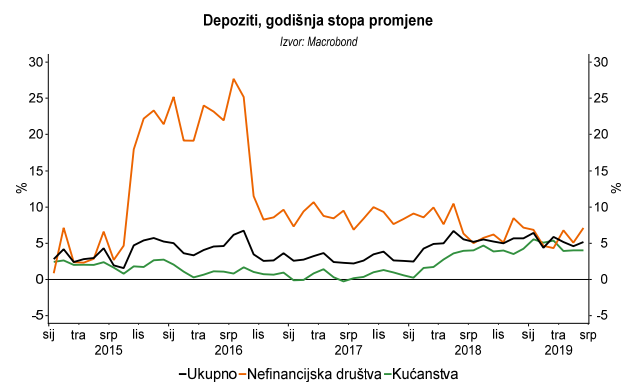
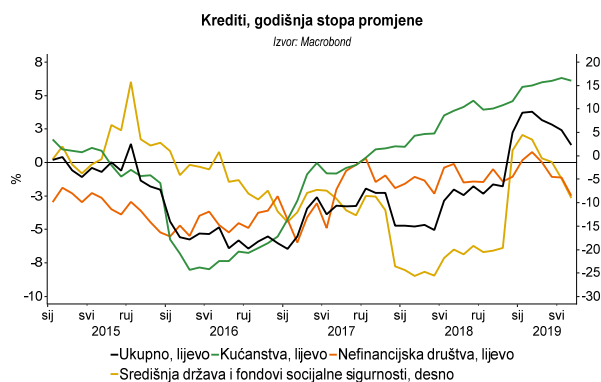
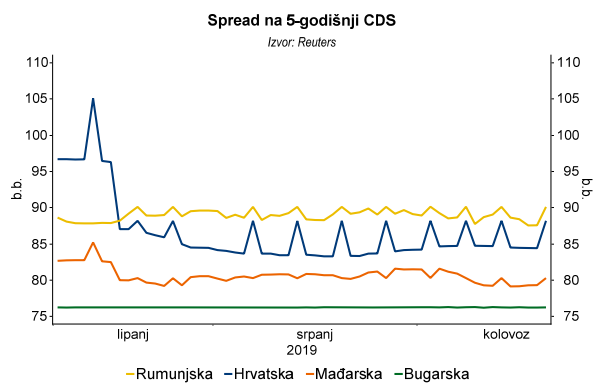
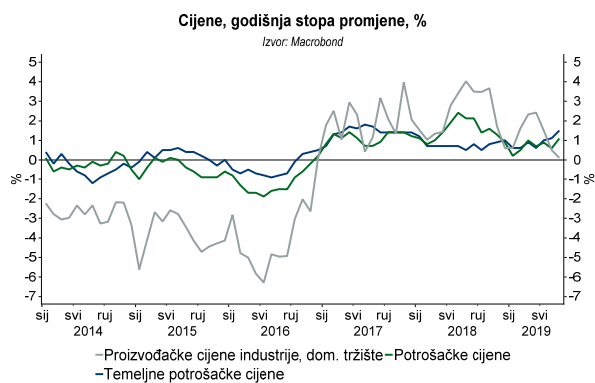


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.