

PBZ tjedne analize

Broj 665, 14. listopada 2019.

- Tjedni pregled (str. 1)
- Dolar i kuna oslabili (str. 1)
- Visoka likvidnost (str. 2)
- Crobex nastavio pozitivan trend (str. 2)
- Statistika (str. 4-5)

Tjedni pregled

Rast kredita ostao je slab u kolovozu (+1,7% na god. razini) pod utjecajem snažnog razduživanja središnje države (-8,4%) i skromnog rasta kredita privatnom sektoru (+2,6%). Krediti nefinancijskim društvima zadržali su negativan trend (-2,8% na god. razini, od toga: za obrtna sredstva -11,7%, za investicije +5,2%) prouzročen aktiviranjem garancija brodogradnji koncem prošle godine, provedbom nagodbe Agrokor grupe u lipnju,

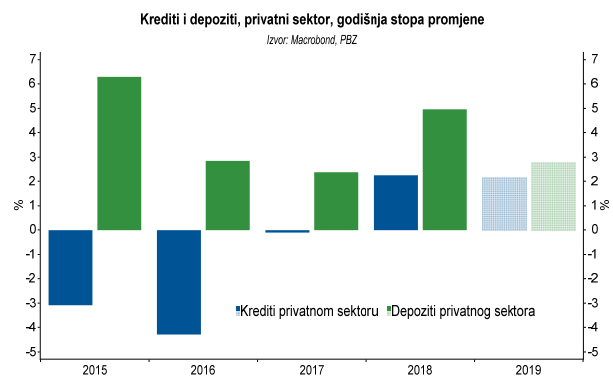
prodajom loših kredita i razduživanjem poduzeća. Krediti kućanstvima pak zasad ne posustaju unatoč postroženim uvjetima kreditiranja i u kolovozu bilježe povećanje od 6,3% na godišnjoj razini (stambeni +4,2%, gotovinski +11,5%, ostali 3,9%). Transakcijski podatci pokazuju nam da je nakon dva mjeseca pada, u kolovozu ponovo ostvaren mjesečni rast plasmana nefinancijskim društvima od skromnih 0,2% koji je ublažio međugodišnji pad na -1,9%. Istovremeno je rast plasmana kućanstvima tek ponešto usporio, na 7,0% na godišnjoj razini, uslijed nešto slabijeg povećanja gotovinskih kredita, dok se rast stambenih kredita zadržao na razini prethodnog mjeseca. Depoziti su u kolovozu porasli za 5,5% na godišnjoj razini, pri čemu je rast depozita privatnog sektora dosegnuo 4,8%. Rast depozita kućanstava nastavlja usporevati (+3,7% na god. razini, odnosno +4,0% prilagođeno za tečaj) uslijed umjerenijih stopa rasta depozita po viđenju (+24,1%) te snažnijeg pada štednje (kunska -3,7%, devizna -0,9%). Depoziti nefinancijskih društava bilježe snažan rast u kolovozu (+7,9% na god. razini), uobičajen u mjesecima vrhunca turističke sezone.

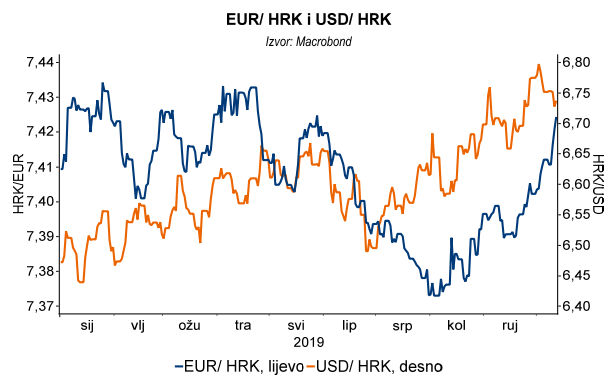
Naše projekcije međugodišnjih stopa rasta privatnog sektora revidirane su blago naviše u slučaju kredita (+2,2%), odnosno ponešto naniže u slučaju depozita (+2,8%), pretežno prateći trendove u sektoru kućanstva, dok kretanja u sektoru nefinancijskih društava ostaju podložna jednokratnim učincima (prodaja plasmana i sl.) i samim time relativno teško predvidiva.

Dolar i kuna oslabili

Kretanja tečaja dolara prema euru najvećim je dijelom bilo pod utjecajem sentimenta oko trgovinskih pregovora između SAD-a i Kine te je u petak trgovanje zaključeno iznad 1,10 dolara za euro, 0,6% više na tjednoj razini.

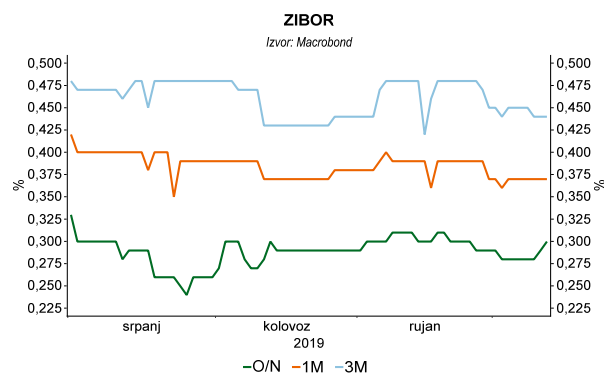
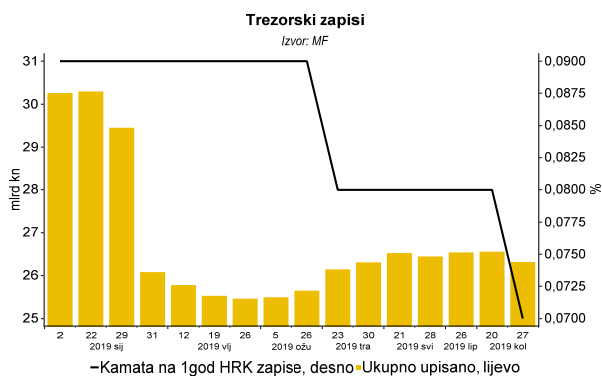
Tečaj je nastavio blago rasti i kraj prošloga tjedna dočeka na 7,4244 kune za euro, 0,2% više na tjednoj razini. Istovremeno je kuna ojačala za 0,2% prema dolaru, na 6,7372 kune za dolar.





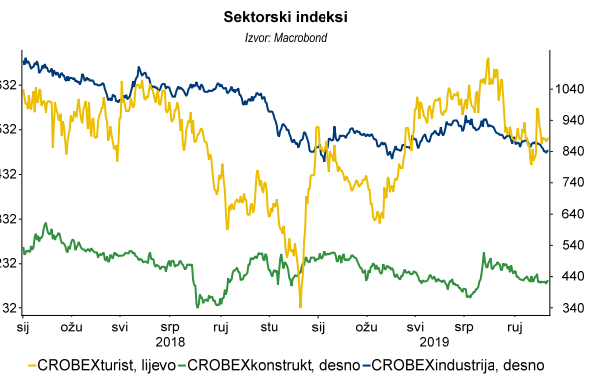
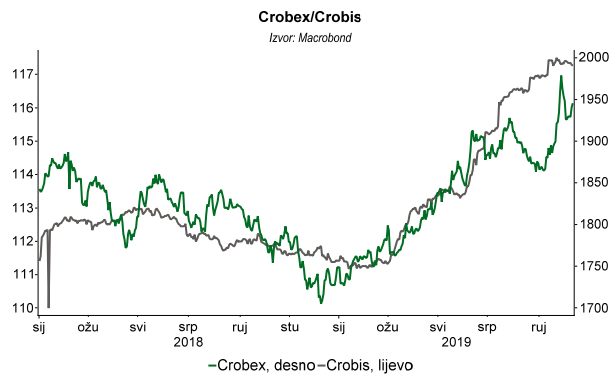
Visoka likvidnost

Višak likvidnosti se prošli tjedan vratio na 33 mlrd kn, a kamatne su stope zabilježile tek manje pomake. Krajem tjedna je prekonoćni Zibor dosegao 0,30% (+2 b.b. na tjednoj razini), 1M 0,37% (nepromijenjeno), a 3M 0,44% (-1 b.b.). Na repo aukciji HNB-a i na TNZ-u već uobičajeno nije bilo plasmana.



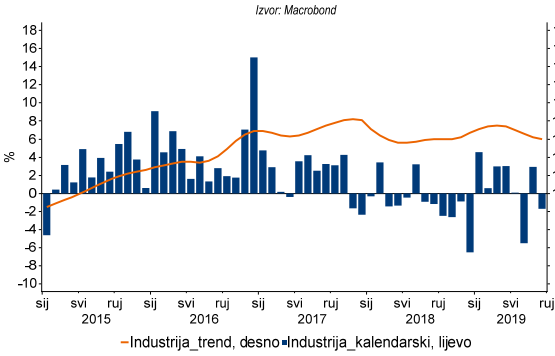
Crobex nastavio pozitivan trend

Ukupan je promet na ZSE u prošlotjedna četiri trgovinska dana dosegao 290,1 mln kn ili 53,1% više na tjednoj razini, zahvaljujući rastu prometa obveznicama za 81,3% (na 172,4 mln kn) te rastu prometa dionicama za 24,6% (na 117,7 mln kn). Indeks Crobex je prošli petak zaključio na 1.945,55 bodova ili 1,0% više na tjednoj razini, dok je Crobis istovremeno zabilježio pad od 0,1% (na 116,83 boda). Kod sektorskih indeksa, CROBEXkonstrukt je zabilježio rast od 0,4% u odnosu na tjedan prije (na 424,37 bodova), CROBEXturist je stagnirao na 3.514,78 bodova, a CROBEXindustrija je zabilježio pad od 0,8% (na 843,55 bodova).

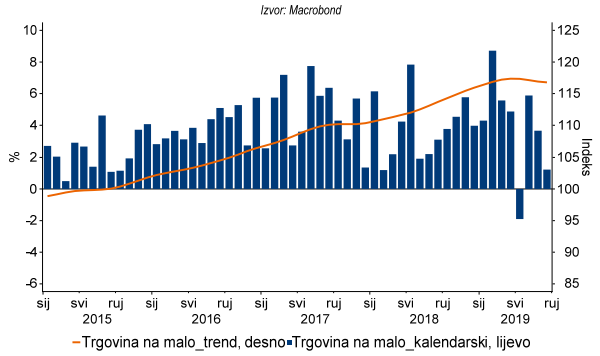


Statistika

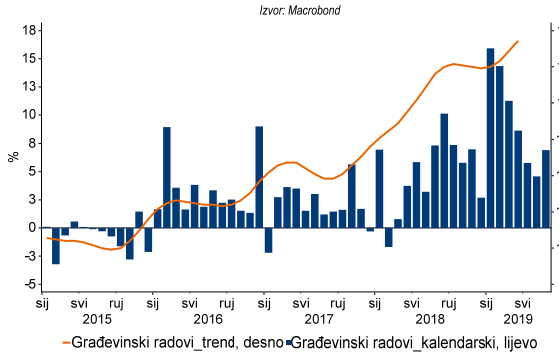
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



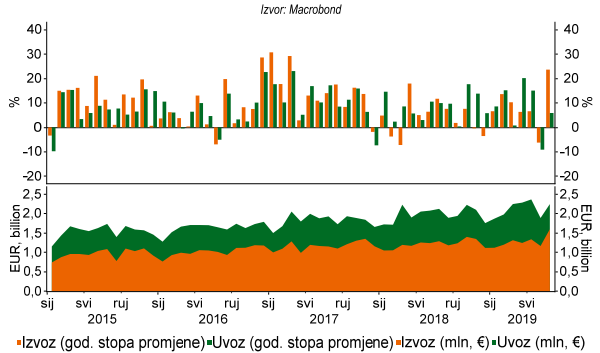
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



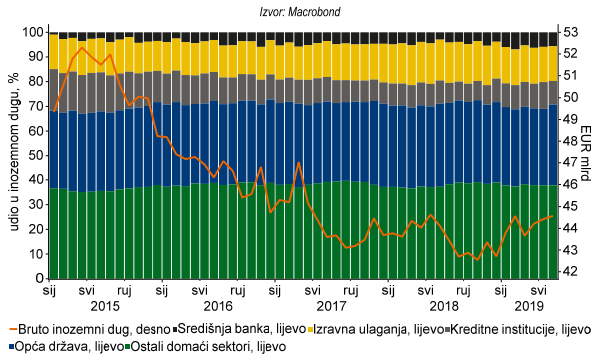
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



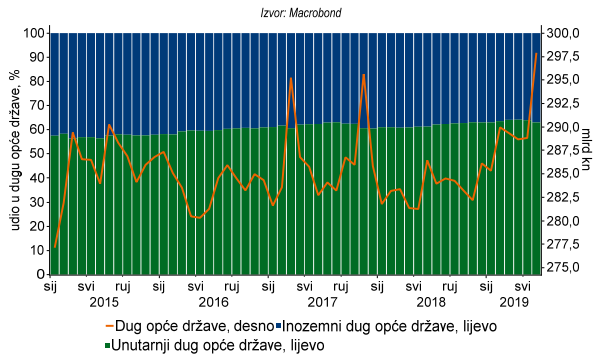
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



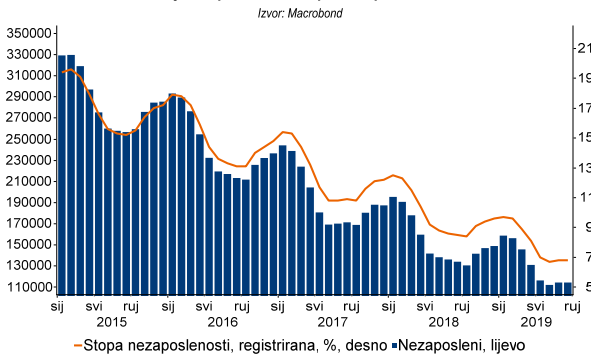
Bruto inozemni dug



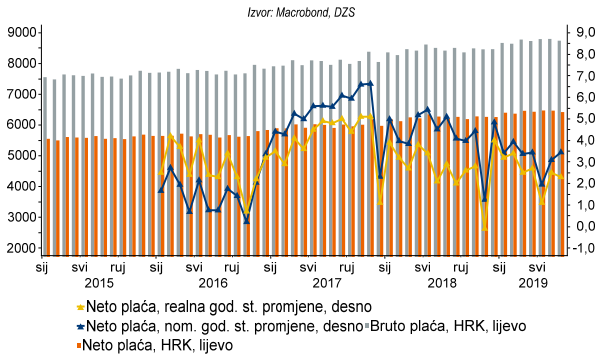
Dug opće države

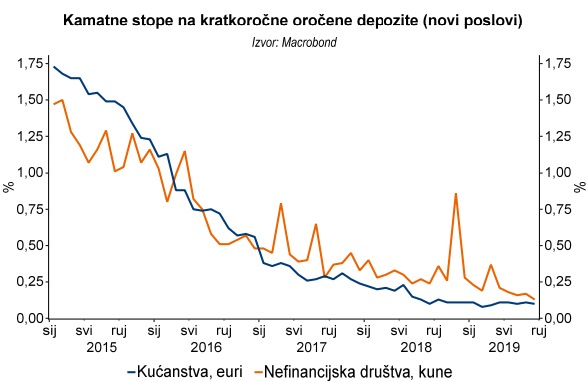
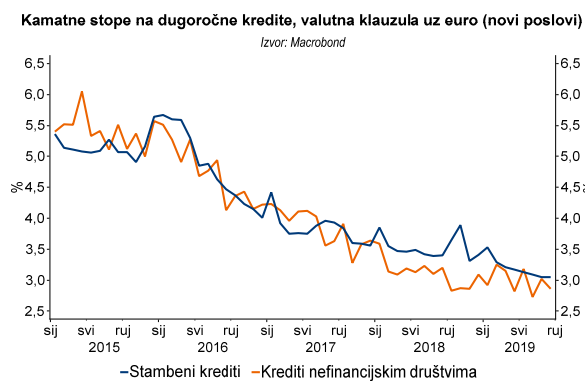
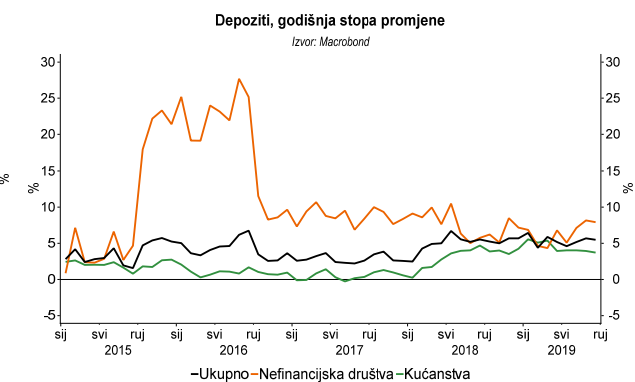
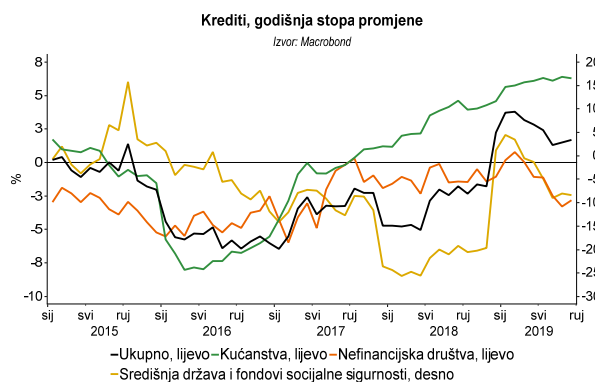
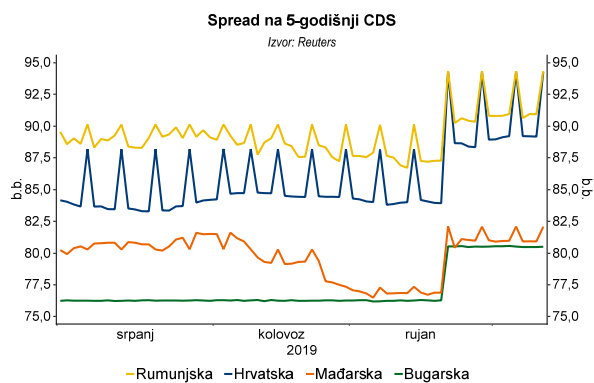
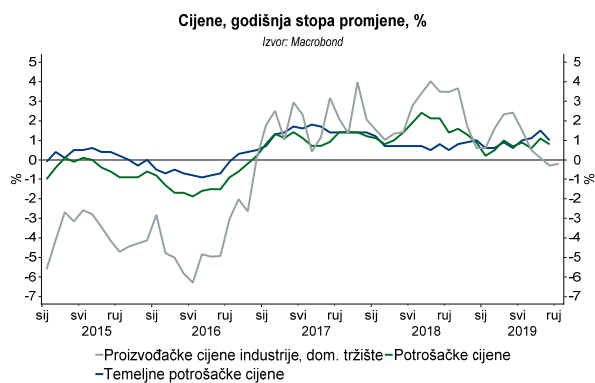


Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



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.