

BR. 687, 4. SVIBNJA 2020.

Kretanja u bankarstvu u ožujku još uvijek pozitivna	1
Tjedni pregled	2
Statistika	3



Kretanja u bankarstvu u ožujku još uvijek pozitivna

Podatci o kretanjima u bankarstvu u ožujku objavljeni prošloga tjedna nisu posebno iznenadili jer zasad ne sadrže informacije koje bi nam ukazivale na smjer kretanja agregata u mjesecima pred nama, a i deprecijacija kune je „podebljala“ stope rasta. U dijelu plasmana su tako s ožujkom još obuhvaćeni poslovi dogovoreni i realizirani u razdoblju prije izbijanja pandemije i primjene moratorija pa su stoga plasmani privatnom sektoru kraj prvog tromjesečja dočekali na

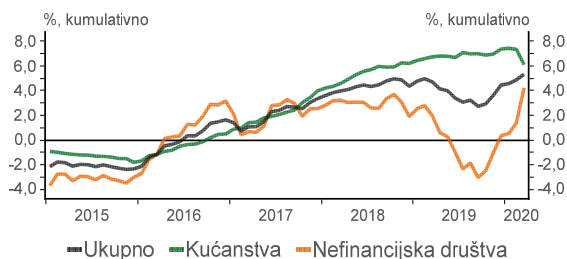
5,3% višoj međugodišnjoj razini (transakcije, kumulativno). Ubrzanje rasta je ostvareno zahvaljujući znatno višoj stopi rasta plasmana nefinancijskim društvima od 4,2% (djelomično se radi o učinku baze) i laganom usporavanju rasta plasmana kućanstvima (6,1%). Podatci o kretanju kreditnog portfelja pokazuju da je rast kredita u ožujku dobio na zamahu (+6,7%, odnosno oko 5% prilagođeno za tečaj) zahvaljujući skoku kredita središnjoj državi (8,8%, odnosno oko 7% prilagođeno za tečaj) i ubrzanju rasta kredita privatnom sektoru (6,0%, odnosno oko 4,5% prilagođeno za tečaj). Detaljniji uvid u kreditni portfelj kućanstava i poduzeća pokazuje usporavanje gotovinskih i stambenih kredita, oporavak kredita za obrtna sredstva i nastavak snažnog rasta investicijskih kredita. Gledamo li iznose novo odobrenih kredita u ožujku, kod kućanstava su oni bili niži no mjesec ranije, a kod poduzeća pak viši pa evidentno ne odražavaju naglu promjenu gospodarskog okruženja koja je tada nastupila.

Kretanje depozita u ožujku također se našlo pod znatnim utjecajem slabljenja kune pa je tako rast ukupnih depozita kao i depozita privatnog sektora dosegnuo 8,7%, dok je prilagođeno za tečaj rast iznosio oko 7%. Depoziti poduzeća skočili su za 14,8% (oko 14% prilagođeno za tečaj), a kućanstava za 6,8% (oko 5%).

Za nešto bolji uvid u kretanju kreditne potražnje i ponude te likvidnosti i štednje privatnog sektora, morat ćemo se strpiti i pričekati podatke za travanj. U ovom je trenu razina neizvjesnosti i dalje iznimno velika jer je relaksacija mjera tek započela kod nas i u pojedinim zemljama EU, slika ovogodišnje turističke sezone i otvaranja granica je zasad nejasna, a vjerojatnost izbijanja drugog vala epidemije zbog kojeg bi moglo doći do ponovnog zaoštavanja mjera suzbijanja širenja zaraze nepoznata. Naše su prognoze za ovu godinu stoga očekivano obojene negativnim tonovima s obzirom na to da će se jedan dio portfelja naći pod tro-, šesto- ili dvanaestomjesečnim moratorijem, kreditna potražnja građana presahnuti, a održati potražnja korporativnog sektora zbog sužene likvidnosti. Ponuda kredita ovisit će uvelike i o visini zaduženja države, viškovima likvidnosti koje će zasigurno pratiti i regulirati središnja banka te otpornosti bilanci realnog sektora na pad prihoda i povećanje rizika. Isto tako vjerujemo da će se znatan dio depozita otopiti uslijed smanjenja dohodaka i likvidnosti, a kamatne bi se stope trebale zadržati na postojećim razinama.

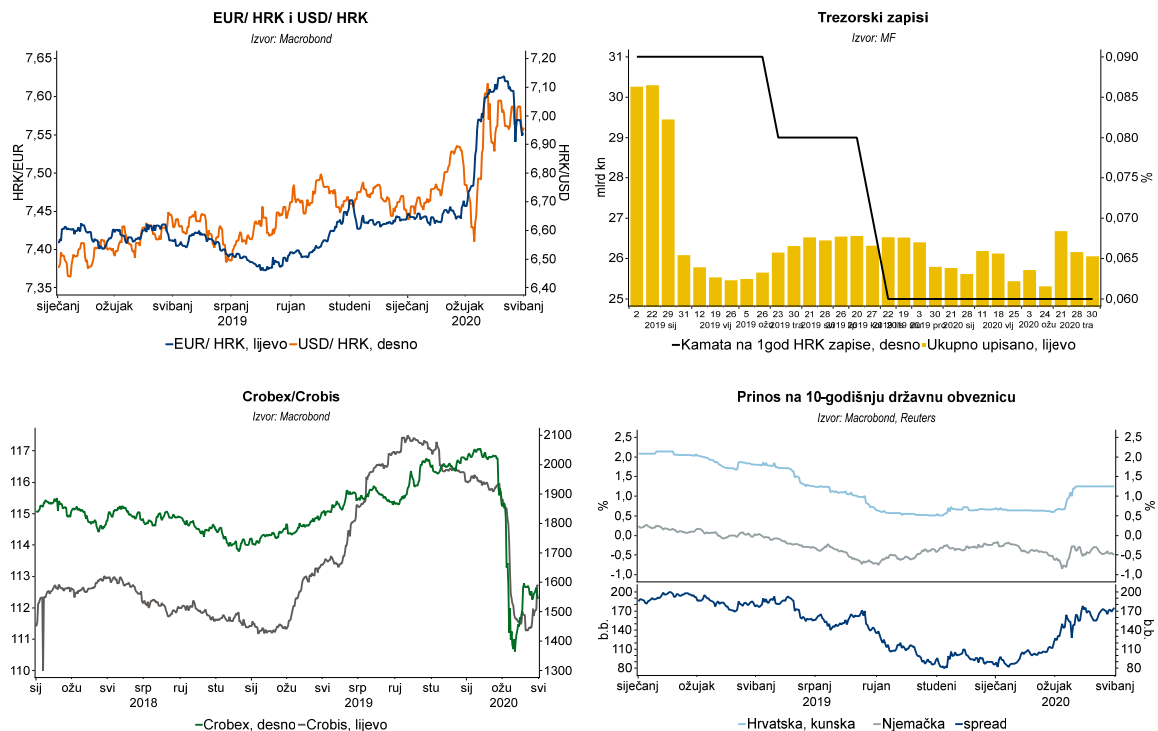
Plasmani privatnom sektoru (transakcije), god. stopa promjene

Izvor: HNB



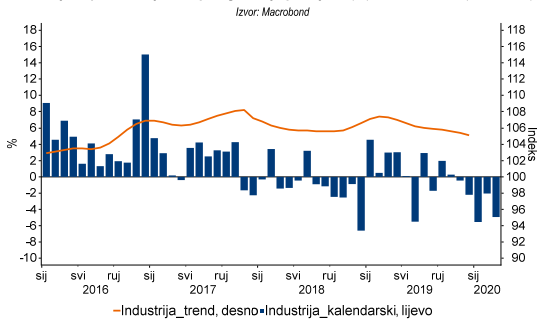
Tjedni pregled

- Volumeni trgovanja na domaćem su deviznom tržištu prošli tjedan ponovo bili niski, a tečaj se uoči ovojotjednog izdanja obveznice MF s valutnom klauzulom stabilizirao. Tjedan je zaključen srednjim tečajem od 7,5574 kune za euro, 0,2% niže na tjednoj razini. Prema dolaru je kuna ojačala za 1,1% na tjednoj razini na 6,9525 kuna za dolar. Ovaj tjedan vidimo nastavak prošlotjednih kretanja.
- Na redovitoj je repo aukciji HNB protekli tjedan plasirao bankama 1,2 mlrd kn po kamatnoj stopi od 0,05%, 0,1 mlrd kn više nego što je dospjelo. Uz redovnu repo operaciju, HNB je održao i treću po redu aukciju državnih obveznica na kojoj su otkupljene obveznice nominalnog iznosa 9,5 mlrd kn. Višak likvidnosti se ponešto smanjio na 32 mlrd kn, kamatne su stope nastavile mirovati, a na TNZ-u nije bilo prometa. Na aukciji kunskih trezorskih zapisa je upisano 0,2 od planiranih 0,5 mlrd kn (kamatna stopa se zadržala na 0,06%), a uoči ovojotjednog dospijeca 1,0 mlrd eura zapisa održana je i aukcija eurskih zapisa na kojoj je upisano 1.035,15 mln eura zapisa, 35,15 mln više od planiranog iznosa uz kamatnu stopu 0,06% (6 b.b. višu od izdanja iz siječnja 2019.). Dug države putem trezorskih zapisa spustio se time na 26,1 mlrd kn.
- Indeks Crobex je prošli petak zaključio na 1.544,30 bodova, odnosno pao je za 1,3% na tjednoj razini, dok je Crobis istovremeno završio na 112,27 bodova, što predstavlja tjedni porast od 0,7%. Kod sektorskih indeksa, CROBEXturist je zabilježio pad od 1,9% na tjednoj razini (na 2.618,94 boda), dok su CROBEXkonstrukt i CROBEXindustrija porasli za 3,0% odnosno 0,9% (na 374,35 odnosno 692,19 bodova). Ukupan je promet na ZSE u prošlotjedna četiri trgovinska dana dosegnuo 11,244 mlrd kn, odnosno bio je 57,7 puta veći u odnosu na tjedan dana ranije, zahvaljujući 71,5 puta većem prometu obveznicama (koji je dosegnuo 11,204 mlrd kn) i 2,0% većem prometu dionicama (od 39,2 mln kn).

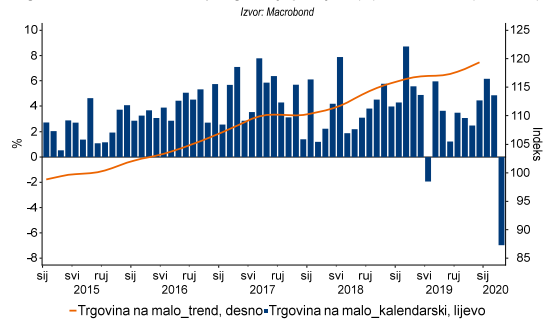


Statistika

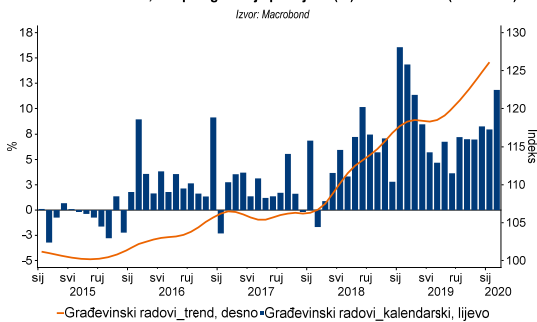
Industrijska proizvodnja, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



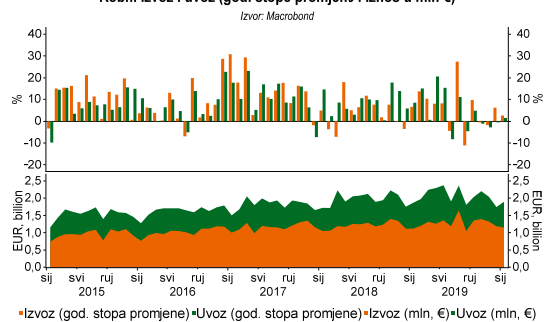
Trgovina na malo, realno, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



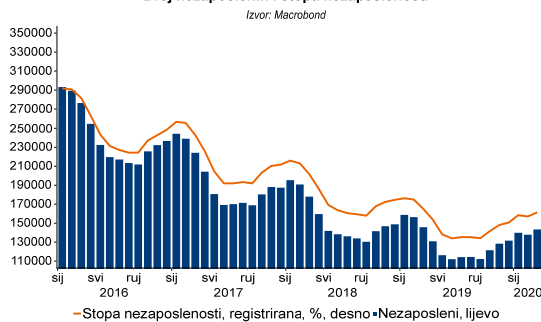
Građevinski radovi, kal. pril. godišnje promjene (%) i trend indeks (2015=100)



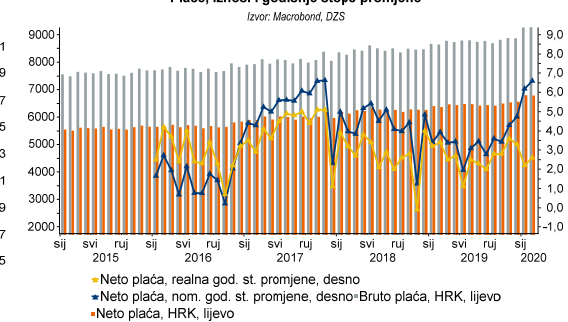
Robni izvoz i uvoz (god. stope promjene i iznos u mln €)



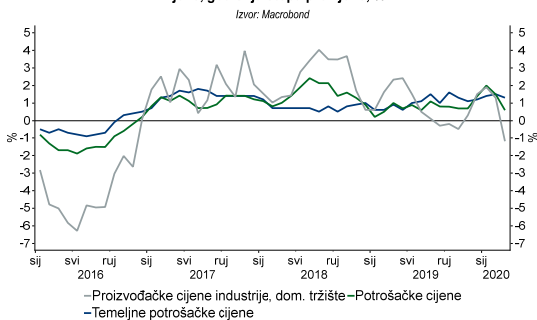
Broj nezaposlenih i stopa nezaposlenosti



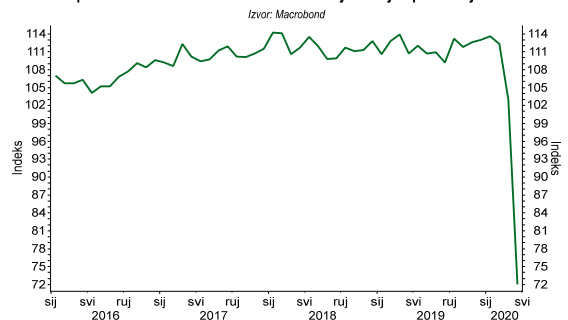
Plaće, iznosi i godišnje stope promjene

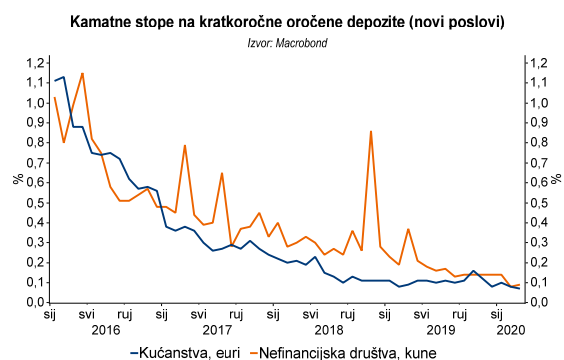
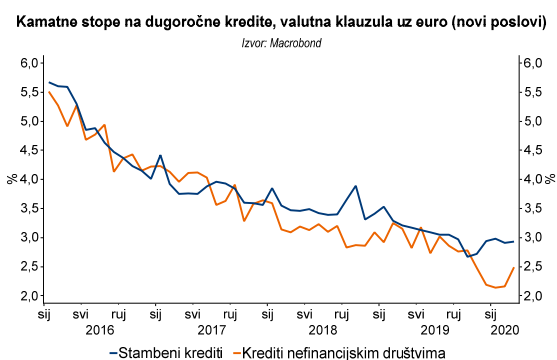
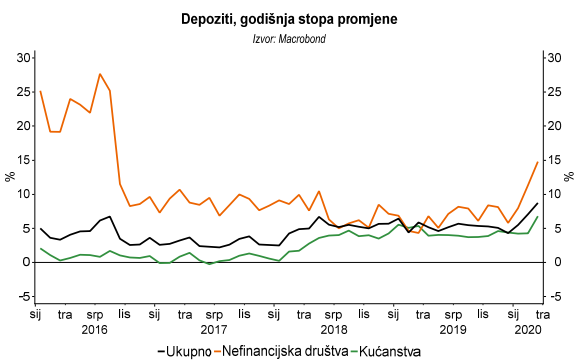
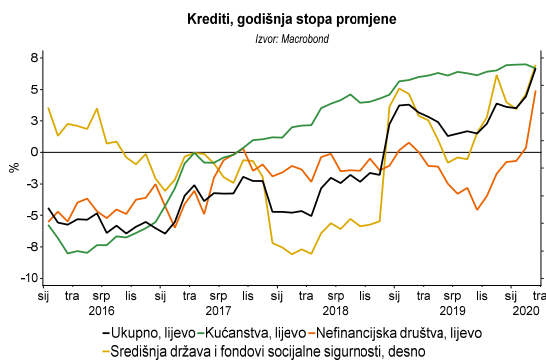


Cijene, godišnja stopa promjene, %



Snažan pad sentimenta ekonomske klime u ožujku uslijed pandemije Covid-19.





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 pouzda, 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.