



HUP trend

10-2016

Hrvatska udruga poslodavaca

mjesečni pregled glavnih trendova u gospodarstvu

Ekonomska aktivnost

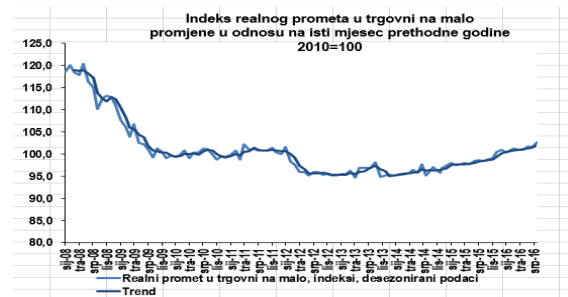
U kolovozu trend od 19. mjeseci rasta industrijske proizvodnje sa +2,5% i 24. prometa u trgovini na malo od +5,1%. Na ljestvici konkurentnosti WEF-a 2016. Hrvatska porasla za 3. mjesta na 74.

U kolovozu pozitivni trend rasta industrijske proizvodnje nastavlja se devetnaesti mjesec u nizu sa rastom od +2,5% na godišnjoj razini prema kalendarski prilagođenim indeksima,

nakon njena usporavanja u srpnju na +1,2%. Usporava rast prerađivačke industrije koja čini 77,9%, a raste +1,7%, dok pozitivni doprinos dolazi od opskrbe eklektičnom energijom i

plinom koja čini 15,2% a raste visokih +11,7%. Za prvih osam mjeseci 2016. industrijska proizvodnja porasla je za +4,3%, dok je prethodne godine rast u tome razdoblju bio +1,7%, Predvodila je rastom prerađivačka industrija sa +4,9% potaknuta i inozemnom i domaćom potražnjom. Trend rasta prometa u trgovini na malo u kolovozu zadržava se 24. mjesec u nizu i ubrzava na +5,1% što je najviše od

rujna 2007. kada je bio +6,7%. Prihodi od turizma bili su u drugom kvartalu +5,7% veći i iznosili su 2.056 milijarde eura, a za prvo polugodište rast je +6,7% i iznosili su 2.443 milijuna eura, što upućuje na poboljšanje rezultata u predsezoni. Hrvatska je na ljestvici konkurentnosti WEF-a 2016. porasla za 3 mjesta sa 77. na 74. mjesto, ali i dalje bitno zaostaje za EU CEE, dok je u EU28 26. samo ispred Cipra i Grčke. Osobito brine konstantni pad inovativnosti i tehnološke spremnosti



Životni standard i raspoloženje potrošača

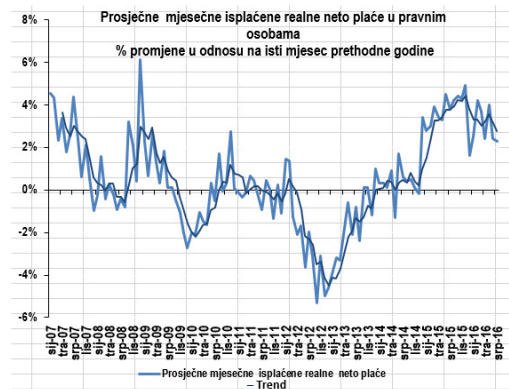
U srpnju isplaćene prosječne neto plaće veće +2,3% realno, +0,8% nominalno na godišnjoj razini. U kolovozu pogoršanje indeksa pouzdanja i očekivanja potrošača na godišnjoj razini

U srpnju zadržava se 20. mjesec na godišnjoj razini trend rasta prosječne mjesečne isplaćene neto plaće za zaposlene u pravnim osobama u Hrvatskoj, a veća je realno +2,3%, nominalno +0,8% i iznosila je 5.594

kuna. U odnosu na prethodni mjesec u srpnju isplaćene neto prosječne plaće po zaposlene niže su -1,6% nominalno, realno -0,9%. U prvih sedam ovogodišnjih mjeseci prosječna isplaćena mjesečna neto

plaća iznosi 5.663 kune, što je u odnosu na isto razdoblje lanjske godine nominalno više +1,5 posto, a realno za +3 posto. Za srpanj najviša isplaćena prosječna neto plaća bila je u zračnom prijevozu u iznosu od 9.758 kuna, a najniža u proizvodnji odjeće u iznosu od 3.390 kuna. U srpnju u odnosu na lipanj bilo je -3,4% manje plaćenih sati njih 169 Isplaćena neto satnica bila u srpnju 33,12 kuna što je na

godišnjoj razini više +9,2%, a u odnosu na prethodni mjesec više za +1,9%. Medijalna neto plaća za srpanj 2016. iznosila je 4.941 kunu. Brži rast plaća u prvom polugodištu od rasta BDP aktualizira kronični problem neusklađenosti rasta plaća i rasta produktivnosti. U kolovozu indeksi pouzdanja i očekivanja potrošača na godišnjoj razini bilježe pogoršanje, dok su na mjesečnoj razini očekivanja potrošača blago poboljšana.



Tržište rada

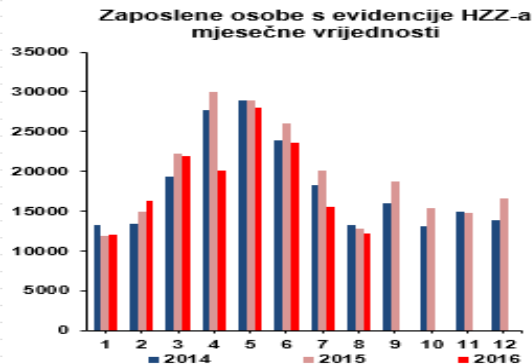
Trend pada broja nezaposlenih sedmi mjesec na 213.340 u kolovozu. U turizmu broj sezonaca za I-VIII dosegao 22.028. Daljnji pad stope registrirane nezaposlenosti u kolovozu na 13,1%

U kolovozu se nastavlja trend pada broja registriranih nezaposlenih pri HZZ-u sedmi mjesec u nizu i krajem mjeseca spustio se na 213.340 osoba što je apsolutno najniža razina od kada se prati od siječnja 1991. godine. U odnosu na isti mjesec prošle godine u ovome

kolovozu je 43.408 manje nezaposlenih odnosno -16,9%, a u odnosu na srpanj 3.749 manje nezaposlenih, a to je smanjenje za 1,7%. Broj zaposlenih sa HZZ-a u kolovozu je skromnih 12.192 osobe, a od čega 10.892 osobe na temelju radnog odnosa, što je -2,5% manje

nego prošle godine. I nadalje je oko 90% novozaposlenih na određeno vrijeme. Istovremeno je u kolovozu na godišnjoj razini povećanje za 12,2% broja brisanih iz evidencije na 8.202 osoba. U kolovozu zabilježeno je +3% više zapošljavanja na sezonskim poslovima nego u srpnju, a za +3,8% porasle su i prijavljene

potrebe za sezonskim radnicima. U prvih osam mjeseci potrebe za sezonskim zapošljavanjem bile su najveće u turizmu i ugostiteljstvu gdje je zaposleno 22.028 osoba, a iskazana je potreba za 23.794 sezonska radnika. Stopa registrirane nezaposlenosti u kolovozu spustila se na 13,1% što je za 0,2 p.b. niže u odnosu na prethodni mjesec a za 2,1 p.b. niže na godišnjoj razini.



Financijsko tržište i inflacija

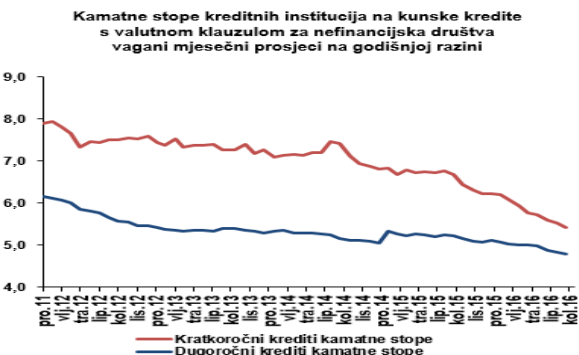
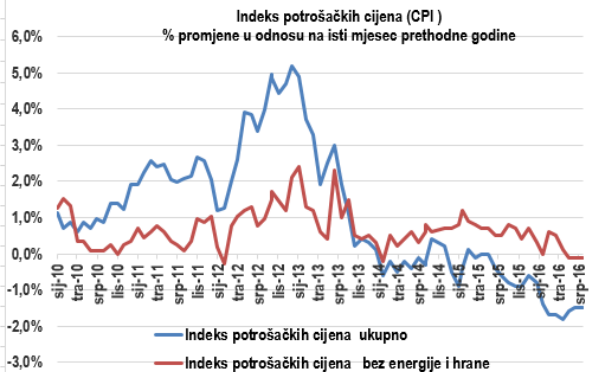
U kolovozu su drugi mjesec negativne vrijednosti inflacije -1,5% i temeljne inflacije -0,1%. Visoki dug uz daljnji trend razduživanja poduzeća. Premija rizika Hrvatske najniža od travnja 2010.godine

U kolovozu vrijednost indeksa potrošačkih cijena zadržao se u negativnom području na istoj razini kao i prethodni mjesec na -1,5%, nastavljajući četrnaesti mjesec trend negativnih vrijednosti, dok su cijene na godišnjem prosjeku niže -1,3%, a na mjesečnoj razini pad se usporio

sa -0,7% na -0,2%. Temeljna inflacija, koja isključuje komponente energije i hrane, kao i prethodni mjesec bilježi negativnu vrijednost u kolovozu od -0,1%. Na zadržavanje negativnih vrijednosti inflacije u Hrvatskoj još uvijek primarni pritisci dolaze od niskih cijena na svjetskom

tržištu ugljikovodika i njihova utjecaja po glavnim skupinama prema namjeni potrošnje ponajprije na kategoriju prijevoza gdje je pad -5,6%, na cijene goriva i maziva za osobna prijevozna sredstva gdje je pad -9,7%, cijene stanovanja pad -2,5%, te sezonski utjecaj cijena hrane sa padom 0,5%, obuće i odjeće pad -1,3%. Privatne poduzetnike pritišće

visoki vanjski dug od 11,2 milijarde eura, a zakašnjela plaćanja su u 2016 u porastu i dosegla su 1,85 milijarde eura, dok se udio teško naplativih kredita zadržava i dalje na oko 30%. Unatoč daljnjem padu kamatnih stopa u srpnju se zadržava višegodišnji trend razduživanja sektora poduzeća. Hrvatska premija rizika izražena kroz petogodišnji CDS se u pola godine spustila za 70-ak baznih bodova, zaključivši prošli mjesec na najnižoj razini od travnja 2010. godine



Premija rizika, Credit default swap (CDS), Spread 5-godina, bazni bodovi

Izvor : CEE Macro /Fixed Income Daily Erste Bank, HUB Pregled , Deutsche Bank

| Država | 4.5.2015 | 5.6.2015 | 30.6.2015 | 10.7.2015 | rujan 2015 | listopad 2015 | 2.12.2015 | 31.12.2015 | 1.2.2016 | 1.3.2016 | 31.3.2016 | 29.4.2016 | 31.5.2016 | 30.6.2016 | 29.7.2016 | 25.8.2016 | 30.9.2016 |
|-----------|----------|----------|-----------|-----------|------------|---------------|-----------|------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Hrvatska | 278 | 267 | 271 | 271 | 281 | 294 | 292 | 301 | 290 | 284 | 269 | 251 | 253 | 237 | 233 | 219 | 200 |
| Česka | 48 | 48 | 50 | 51 | 47 | 50 | 51 | 51 | 46 | 46 | 43 | 41 | 41 | 41 | 40 | 41 | 41 |
| Mađarska | 137 | 143 | 160 | 163 | 168 | 167 | 158 | 162 | 160 | 159 | 150 | 144 | 140 | 159 | 141 | 135 | 119 |
| Poljska | 58 | 66 | 76 | 80 | 74 | 73 | 72 | 72 | 87 | 92 | 88 | 85 | 85 | 98 | 87 | 77 | 74 |
| Rumunjska | 111 | 116 | 130 | 133 | 126 | 129 | 131 | 130 | 125 | 126 | 119 | 114 | 115 | 126 | 121 | 112 | 103 |

Vanjska trgovina i svijet

U lipnju hrvatski robni izvoz niži za -2,7%. U srpnju industrijska proizvodnja u E28 manja -0,1%, a u EU19 -0,5%. Povećanje Europskog investicijskog fonda za 200 mrd. eura do 2020. Indikator poslovne klime euro zone oporavio se na 0,45 boda

U lipnju ukupni hrvatski robni izvoz, desezonirano, izražen u eurima, niži je za 2,7% na godišnjoj razini, dok je prethodni mjesec rastao za +11,7%. Ukoliko se vrijednost navedenoga pokazatelja izvoza korigira za izvoz brodova i nafte može se pretpostaviti da je tako prilagođeni pokazatelj zabilježio rast od +4,6% u lipnju odnosno +9,3% u svibnju. U srpnju

je industrijska proizvodnja u EU28 bila smanjena za -0,1% sezonsko prilagođeni podaci na godišnjoj razini, poradi pada u energetici od 4,0% i kapitalnih dobara -0,7%, a na mjesečnoj razini smanjenje je -1,0%. U srpnju je industrijska proizvodnja eurozone u odnosu na lipanj oslabila za -1,1%, a za -0,5% u odnosu na lanjski srpanj 2015. što je prvi pad na

godišnjoj razini u zadnja četiri mjeseca i ujedno najveći u zadnjih 20 mjeseci. EK svjesna ograničenih dosega ekspanzivne monetarne politike ECB na dinamiziranje rasta i oživljavanje inflacije predlaže da Europski investicijski fond umjesto 315 milijardi eura do 2018. osigura najmanje 500 milijardi eura do 2020. godine, a ambicija je da se

dosegne 630 milijardi eura do 2022. godine. FED je na sastanku u rujnu zadržao ciljani raspon osnovne kamatne stope na 0,25-0,50%, te ostavio otvorenim njeno povećanje na sastanku u prosincu ukoliko se nastave poboljšanja na tržištu rada i gospodarski rast u pravom smjeru. U rujnu u eurozoni indikator poslovne klime snažno se oporavio na 0,45 boda poradi boljih ukupnih i izvoznih narudžbi, proizvodnih očekivanja i zaliha gotovih proizvoda.

