

HRVATSKA UDRUGA BANAKA
CROATIAN BANKING ASSOCIATION

HUB Izgledi 1/2017

**Anketa ekonomista banaka:
Što potiče, a što usporava
gospodarski rast?**

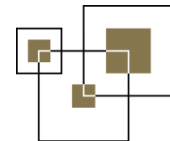
Zagreb, 21. srpnja 2017.



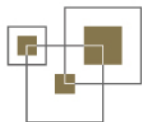
HRVATSKA UDRUGA BANAKA
CROATIAN BANKING ASSOCIATION

		HUB konsenzus 2017.		
		Sredina	Min	Max
1. Proizvodnja i agregatna potražnja				
	(godišnja % promjene))			
	Realni BDP	2,8	2,5	3,0
	Osobna potrošnja	3,1	2,9	3,3
	Javna potrošnja	1,6	1,4	1,8
	Investicije	5,0	3,8	6,0
	Izvoz	6,3	5,4	8,5
	Uvoz	7,3	6,5	9,1
2. Tržište rada i cijene				
	(godišnja % promjene)			
	Stopa nezaposlenosti (%) -(ILO)	12,1	10,9	13,7
	Bruto plaće	2,8	1,5	3,6
	Cijene (prosjek CPI)	1,3	1,0	1,6
3. Javne financije:				
	(% BDP)			
	Saldo opće države	-1,6	-1,9	-1,3
	Javni dug (bez jamstava i HBOR-a)	82,0	81,4	82,9
	Javni dug (uključena jamstva i HBOR)	83,9	82,4	84,9
4. Vanjski sektor:				
	(% BDP)			
	Trgovački saldo	-16,3	-16,7	-15,7
	Saldo tekućeg računa platne bilance	3,9	2,8	4,5
	Vanjski dug	85,7	84,9	86,7
5. Monetarni i financijski pokazatelji				
3m kamatna stopa (ZIBOR)				
	06.2017	0,60	0,60	0,60
	12.2017	0,55	0,45	0,70
Prinos na 1g trezorski zapis (HRK)				
	06.2017	0,45	0,45	0,45
	12.2017	0,40	0,35	0,45
Prinos na 5g državnu obveznicu (HRK)				
	06.2017	2,25	2,20	2,30
	12.2017	2,03	1,70	2,30
Prinos na 10g državnu obveznicu (HRK)				
	06.2017	2,95	2,90	3,00
	12.2017	2,94	2,70	3,10
M3	godišnja % rasta y-o-y	4,05	3,80	4,30
Tečaj HRK/EUR				
	06.2017	7,40	7,40	7,41
	12.2017	7,51	7,47	7,55

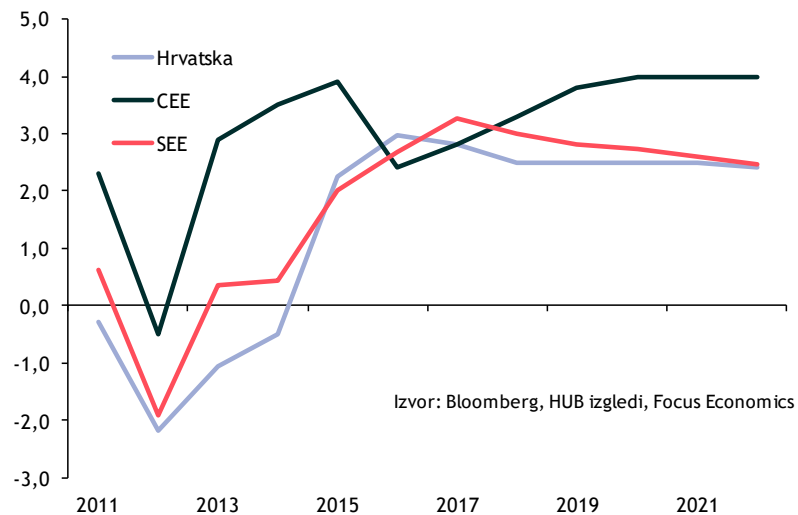
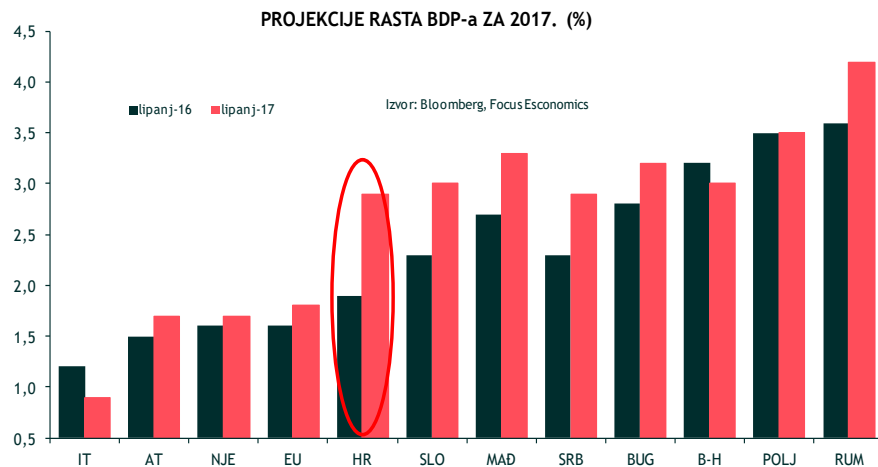
Kratkoročni učinci na gospodarstvo



1. Turistička sezona,
2. Uzlazni EU gospodarski ciklus,
3. Sredstva EU fondova,
4. Porezne reforme s utjecajem na potrošnju i konkurentnost,
5. Smanjenje vanjskog duga, manji prinosi na RH obveznice
6. Usporavajući faktor: Agrokor



Koliko je tempo rasta održiv?

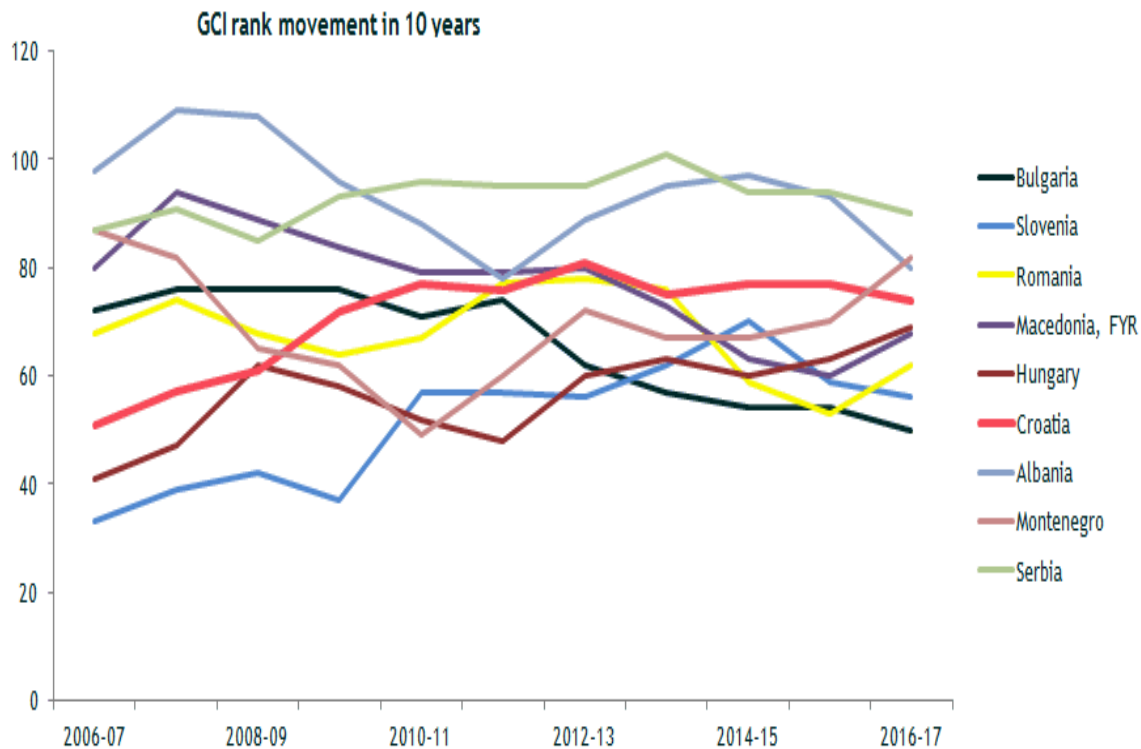


Dugoročna razvojna ograničenja

- **Reforme institucija**
 - Administrativni tereti
 - Vladavina prava
 - Reforma pravosuđa
- **Restrukturiranje i privatizacija državnih poduzeća**
- **Tržište rada i obrazovni sustav**
- **Integracija u gospodarstvo euro područja – struktura FDI**
 - Privlačenje investitora
 - Ulaganje u R&D

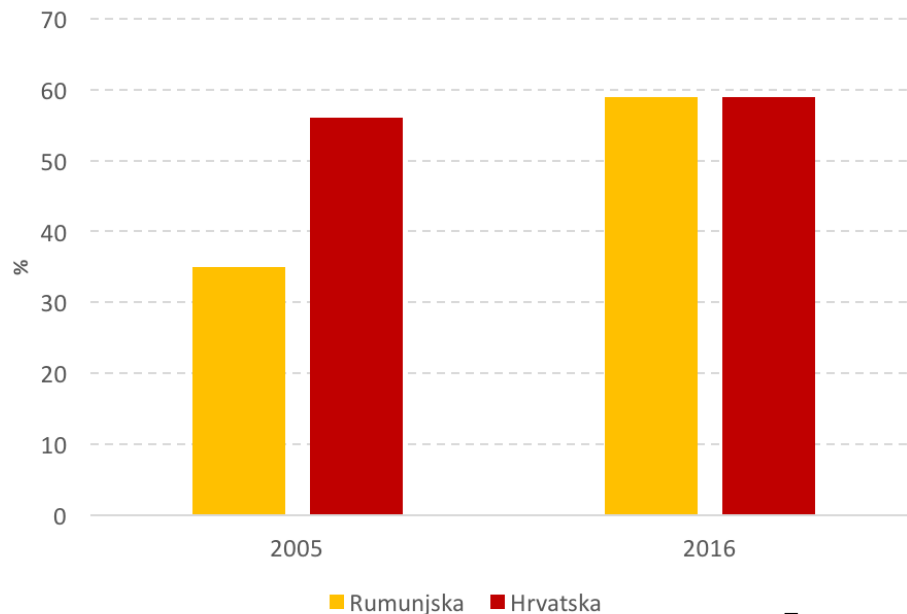


Kako stojimo u konkurentnosti?



Rumunjska dostigla Hrvatsku

Realan BDP po stanovniku (prema paritetu kupovne moći u % prosjeka EU)



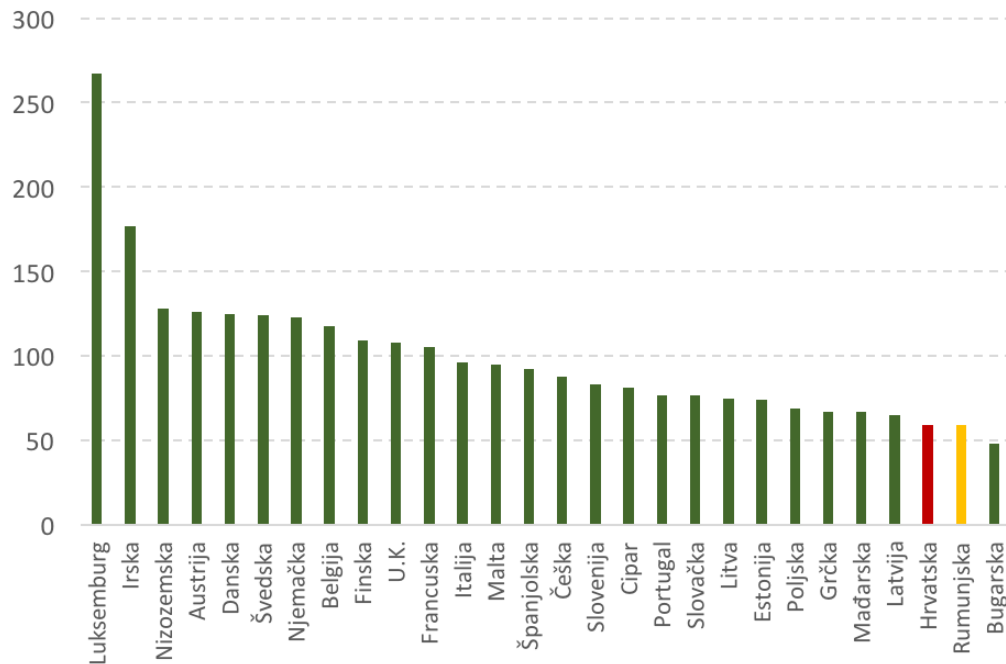
Eurostat

Statistika realne osobne potrošnje pokazuje da je Rumunjska prestigla Hrvatsku za cca 2pp, još je samo Bugarska u EU iza Hrvatske

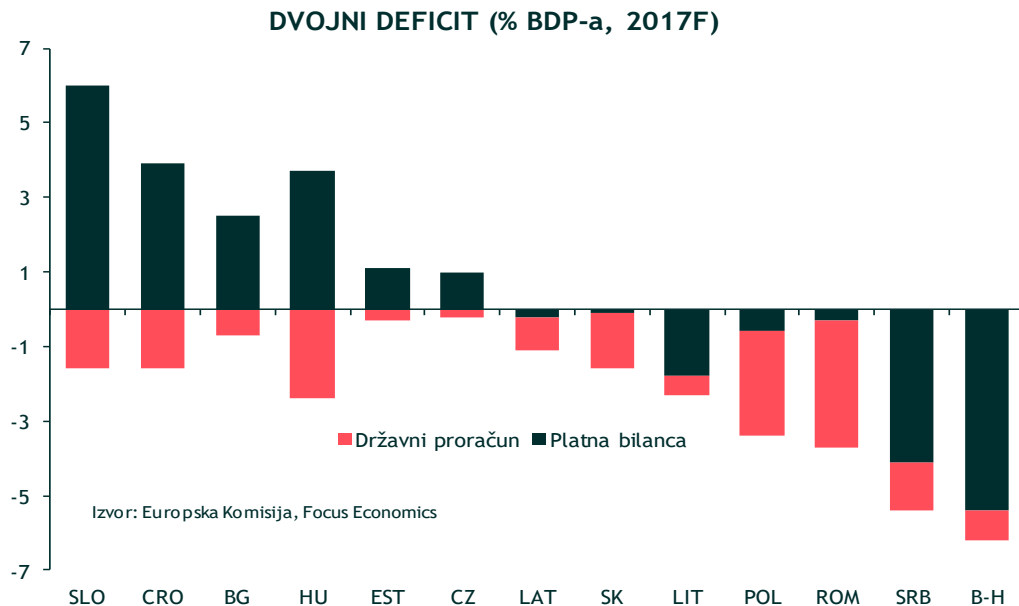


Kako izgleda slika cijele EU

Realan BDP po stanovniku (prema paritetu kupovne moći u % prosjeka EU)

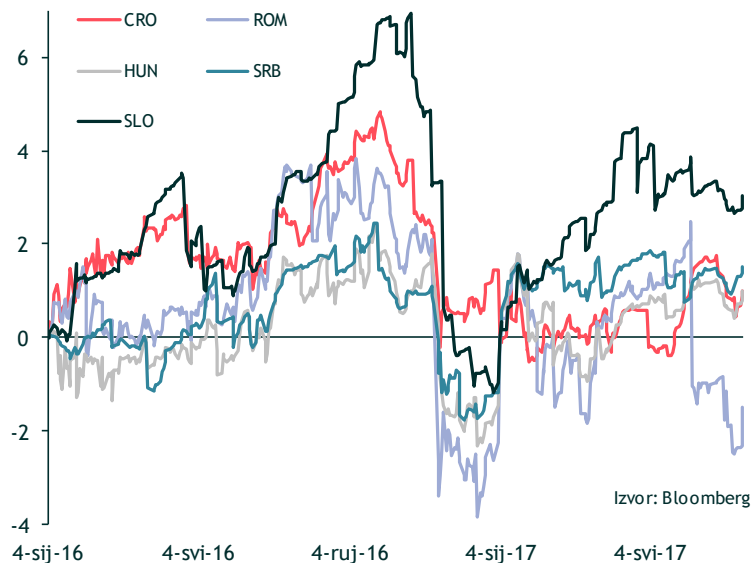


Kako stojimo u (nre)ravnotežama?

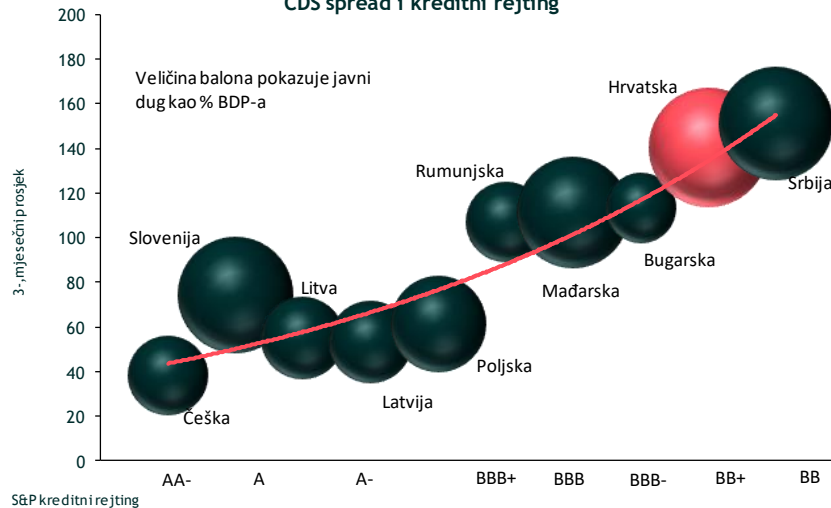


Kretanje hrvatskih obveznica / Rejting

UKUPNI POVRATI NA DOLARSKE OBVEZNICE (%)



CDS spread i kreditni rejting

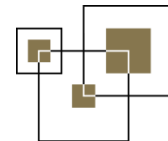


Financijski izazovi koji nas očekuju

- Rast referentnih kamatnih stopa
- Odluka o pristupanju eurozoni
- Poboljšanje rejtinga
- Veća kreditna potražnja i razduživanje poduzeća



Kreditni i kamatne stope – svibanj 2017.

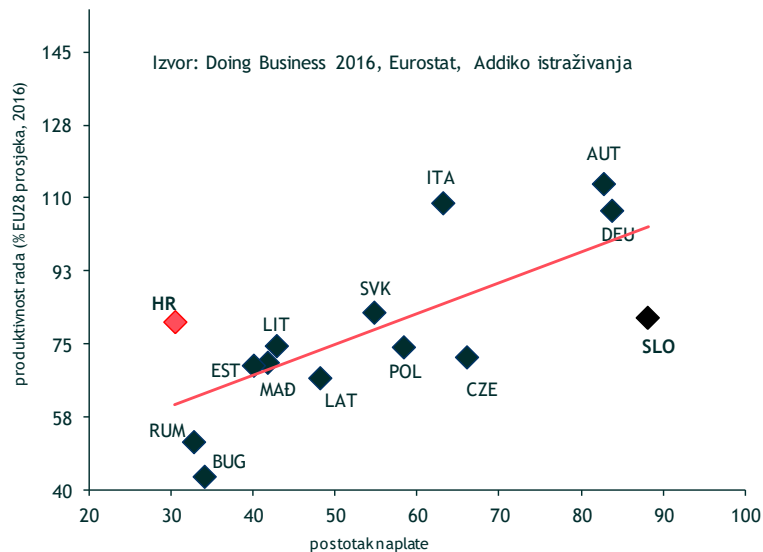


Kreditni volumeni	Kuna	Valutna klauzula
STANOVNIŠTVO		
Stambeni krediti	Stagnacija	Stagnacija
Ostali krediti	Porast +15%	Stagnacija
PODUZEĆA		
Kreditni < 2 mil. kuna	Stagnacija	Lagani pad
Kreditni 2 – 7,5 mil. Kuna	Lagani pad	Stagnacija
Kreditni > 7,5 mil. kuna	Pad	Oporavak
Kamatne stope	Kuna	Valutna klauzula
STANOVNIŠTVO		
Stambeni krediti	5,09%→4,55%→ 4,23%	5,63%→4%→ 3,76%
Ostali krediti	8,36%→7,85%→ 7,27%	7,21%→6,7%→ 5,97%
PODUZEĆA		
Kreditni < 2 mil. kuna	4,89%	5,07%
Kreditni 2 – 7,5 mil. kuna	3,42%	4,09%
Kreditni > 7,5 mil. kuna	3,31%	3,93%

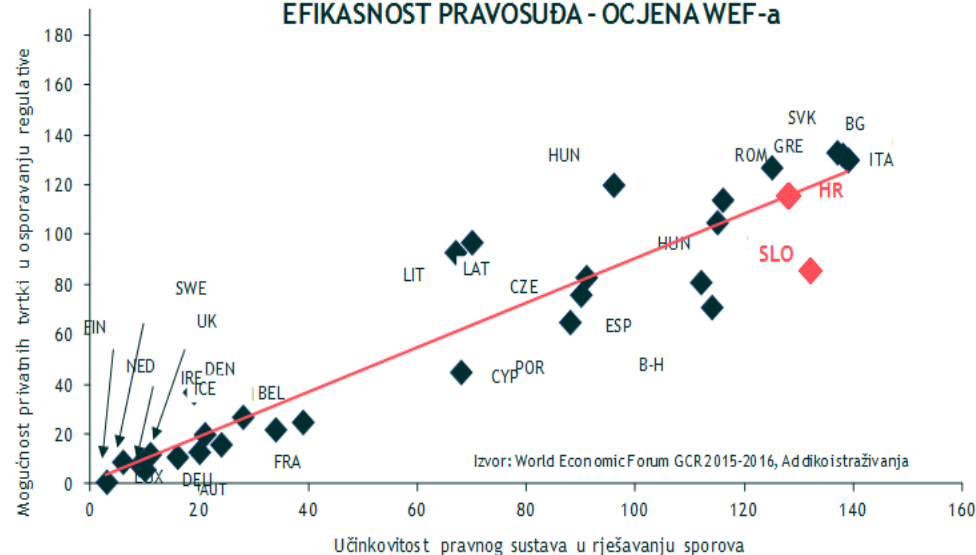


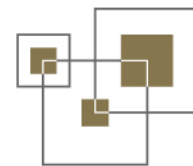
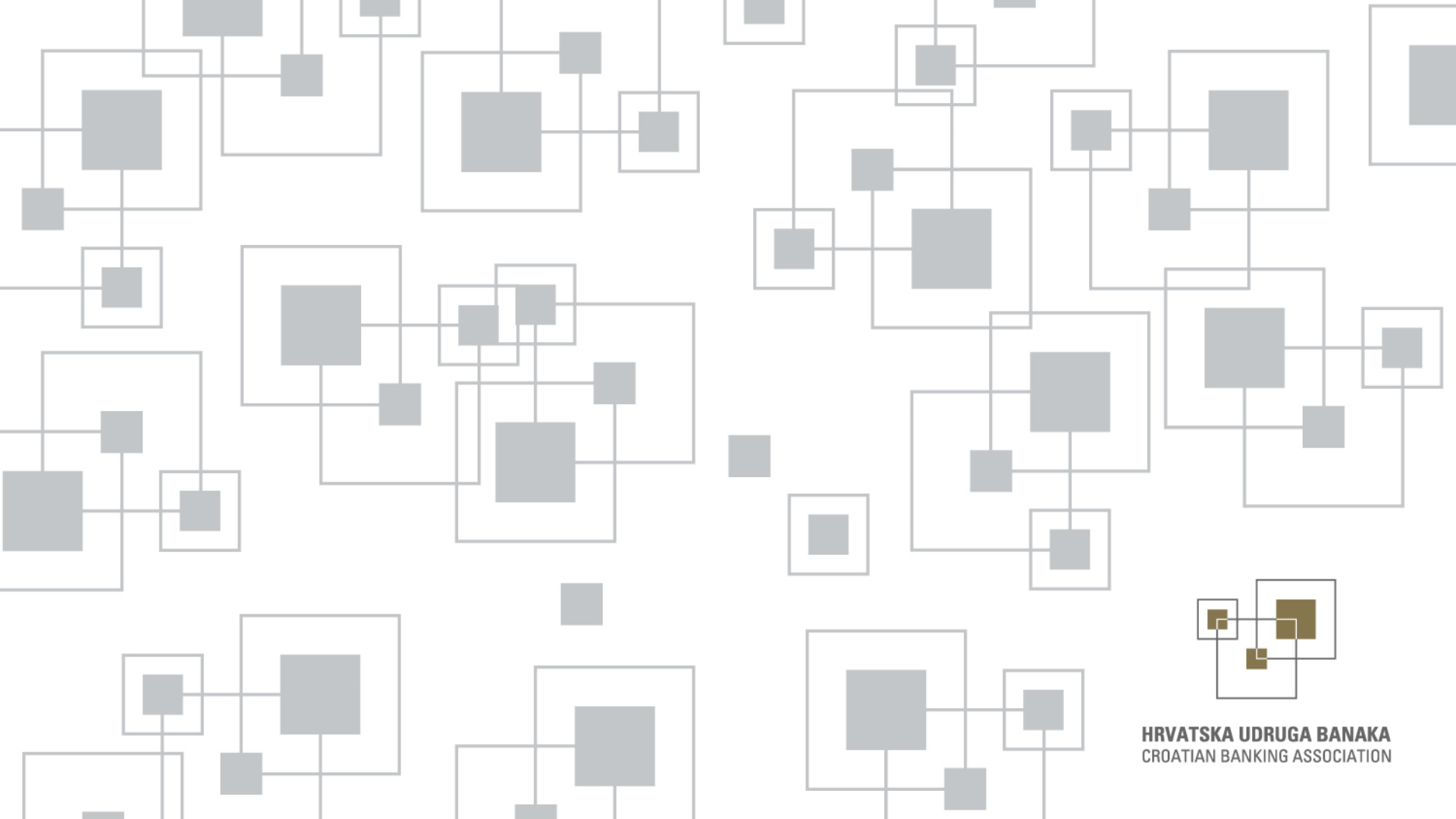
Pitanje neprihodujućih kredita

POSTOTAK NAPLATE I PRODUKTIVNOST (%)



EFIKASNOST PRAVOSUĐA - OCJENA WEF-a





HRVATSKA UDRUGA BANAKA
CROATIAN BANKING ASSOCIATION