



HNB

# Standardni prezentacijski format

3. tromjesečje 2022.



HNB

# Sadržaj

Ciljevi i struktura središnje banke

Realni sektor

Monetarna politika

Platna bilanca i tečaj

Bankovni sustav

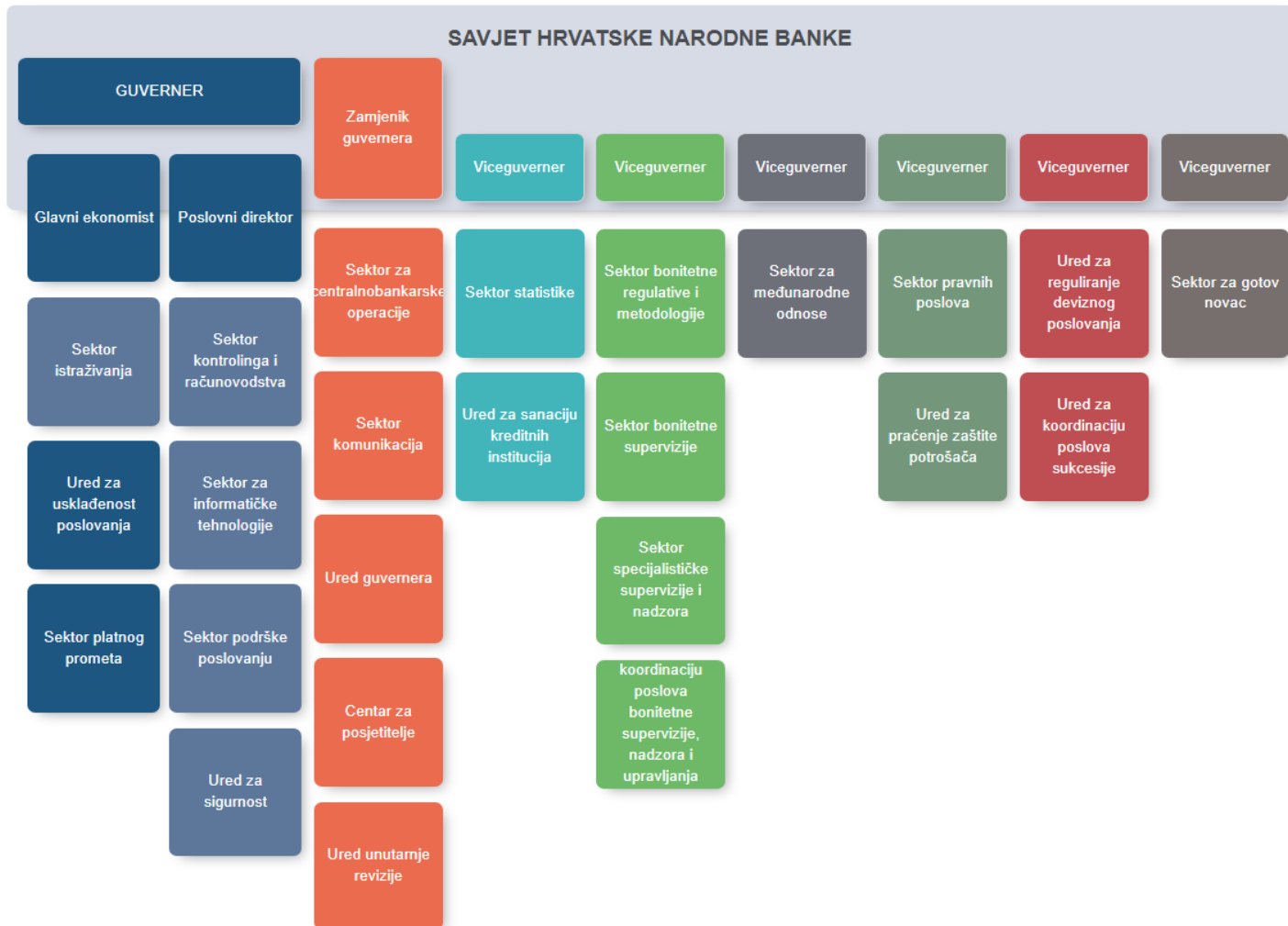
## Ciljevi i zadaci središnje banke

- **Stabilnost cijena**
- **Podupiranje opće gospodarske politike Europske unije, ne dovodeći pritom u pitanje osnovni cilj**
- Upravljanje međunarodnim pričuvama
- Izdavanje novčanica i kovanog novca
- Nadziranje osnivanja, poslovanja te ukidanja banaka
- Reguliranje, unapređenje i nadziranje platnog sustava
- Održavanje stabilnosti financijskog sustava u zemlji
- Obavljanje zakonom utvrđenih poslova za RH

## Nezavisnost središnje banke

- Institucionalna: odluke su neovisne od utjecaja drugih institucija
- Funkcijska: jasan cilj i samostalnost u odabiru mjera i instrumenata
- Osobna: jamči zaštitu dužnosnika od vanjskih pritisaka, isključuje sukobe interesa i precizno definira izbor i razrješenje Guvernera i članova Savjeta
- Financijska: prihode i rashode određuje narav monetarne i devizne politike

# Organigram HNB-a





HNB

# Realni sektor

**Agregatna ponuda i potražnja**

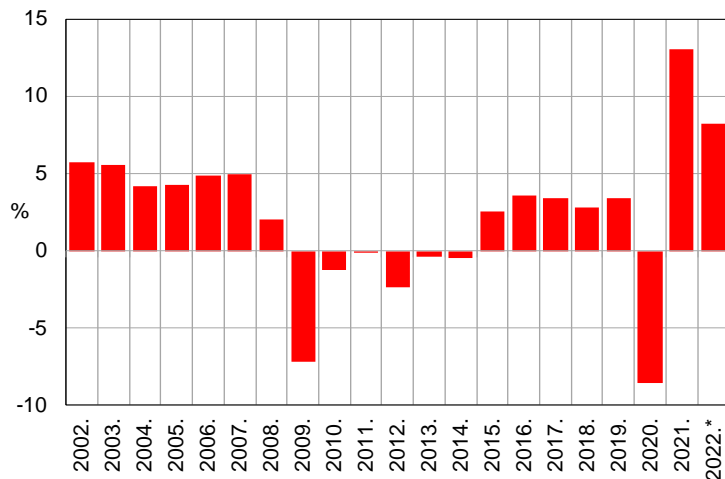
**Tržište rada**

**Cijene**

**Fiskalna politika**

# Stope promjene realnog BDP-a

## Hrvatska

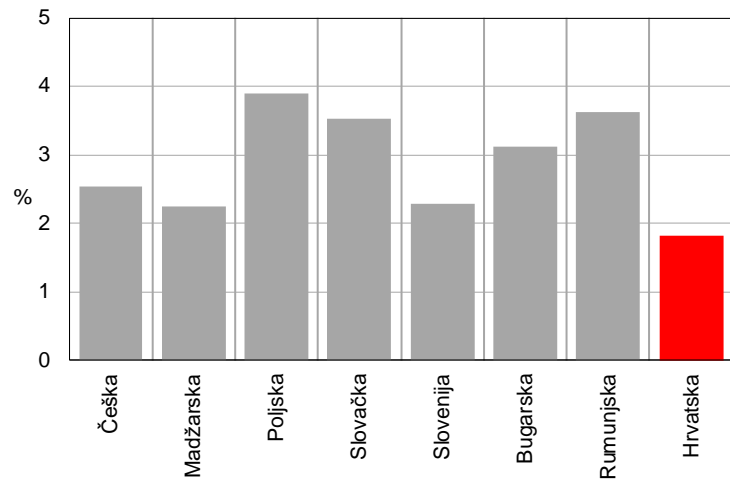


\*Podaci se odnose na prva dva tromjesečja 2022.

Napomena: Podaci su u skladu s metodologijom ESA 2010, od 2019. godine su privremeni. Više informacija dostupno je na [www.dzs.hr](http://www.dzs.hr).

Izvor: DZS

## Zemlje usporedivih značajki



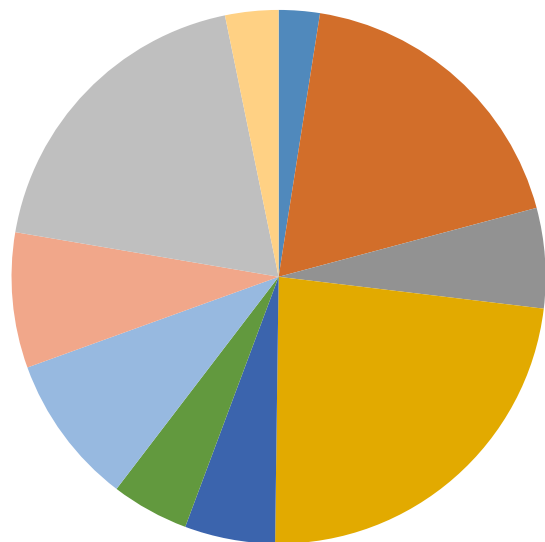
Prosječna godišnja stopa rasta realnog BDP-a, 2003. – 2021.

Napomena: Podaci su u skladu s metodologijom ESA 2010.

Izvori: Eurostat; DZS

# Struktura bruto dodane vrijednosti

u tekućim cijenama, 2022.



- A
- B, C, D, E
- F
- G, H, I
- J
- K
- L
- M, N
- O, P, Q
- R, S, T, U

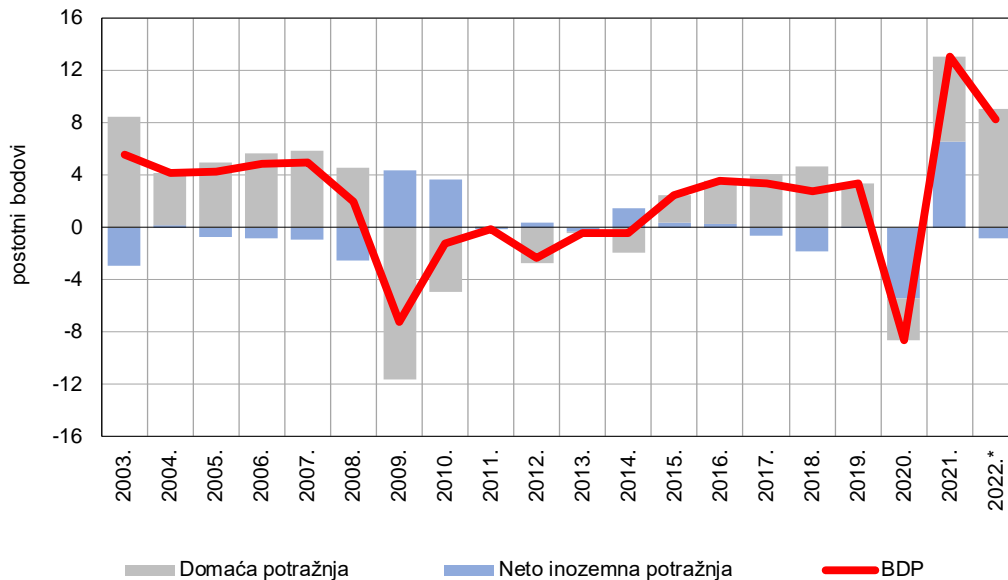
- A Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo
- B Rudarstvo i vađenje
- C Prerađivačka industrija
- D Opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija
- E Opskrba vodom; uklanjanje otpadnih voda, gospodarenje otpadom te djelatnosti sanacije okoliša
- F Građevinarstvo
- G Trgovina na veliko i na malo; popravak motornih vozila i motocikla
- H Prijevoz i skladištenje
- I Djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane
- J Informacije i komunikacije
- K Financijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja
- L Poslovanje nekretninama
- M Stručne, znanstvene i tehničke djelatnosti
- N Administrativne i pomoćne uslužne djelatnosti
- O Javna uprava i obrana; obvezno socijalno osiguranje
- P Obrazovanje
- Q Djelatnosti zdravstvene zaštite i socijalne skrbi
- R Umjetnost, zabava i rekreacija
- S Ostale uslužne djelatnosti
- T Djelatnosti kućanstava kao poslodavaca; djelatnosti kućanstava koje proizvode različitu robu i pružaju različite usluge za vlastite potrebe
- U Djelatnosti izvanteritorijalnih organizacija i tijela

Napomena: Podaci se odnose na prva dva tromjesečja 2022.

Izvor: DZS



# Doprinosi domaće i neto inozemne potražnje rastu BDP-a

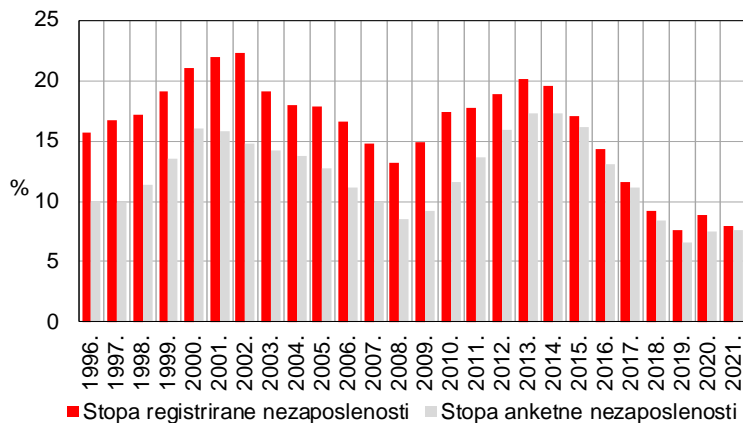


\*Podaci se odnose na prva dva tromjesečja 2022.

Izvor: DZS

# Stopa nezaposlenosti

## Hrvatska

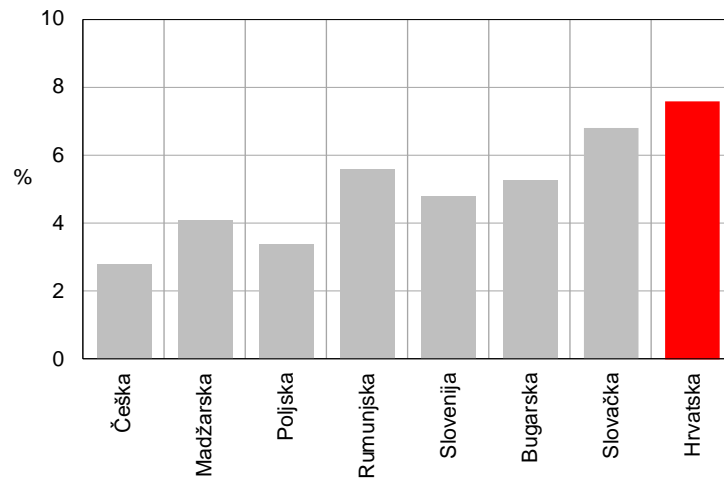


Napomena: Anкета o radnoj snazi se od početka 2007. godine objavljuje u tromjesečnoj dinamici. Stopa anketne nezaposlenosti odnosi se na osobe stare 15 i više godina.

Podaci o anketnoj stopi nezaposlenosti za razdoblje 2007.-2014. usklađeni su sa rezultatima Popisa stanovništva, kućanstva i stanova u 2011., te nisu usporedivi s podacima za razdoblje 2000.-2006. Podaci za 2015. i 2016. godinu revidirani su zbog novih i ažurnijih procjena ukupnog stanovništva u Republici Hrvatskoj. Podaci od prvog tromjesečja 2021. godine računaju se po novoj metodologiji. Podaci o registriranoj stopi nezaposlenosti revidirani su za razdoblje od siječnja 2016. do prosinca 2020.

Izvor: DZS

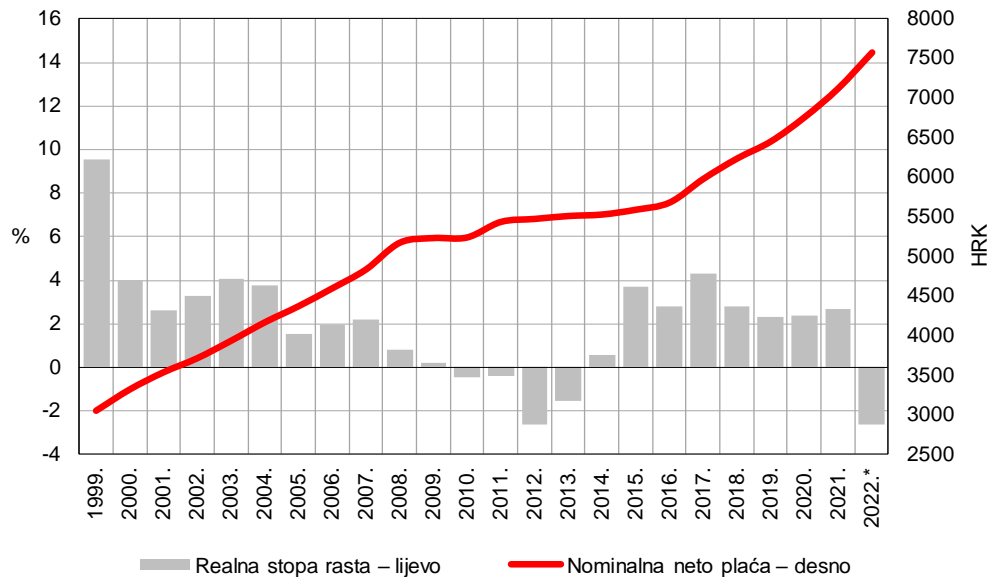
## Stopa anketne nezaposlenosti Zemlje usporedivih značajki, 2021.



Napomena: Stopa anketne nezaposlenosti odnosi se na osobe u dobi 15 – 74.

Izvor: Eurostat

# Nominalne i realne neto plaće

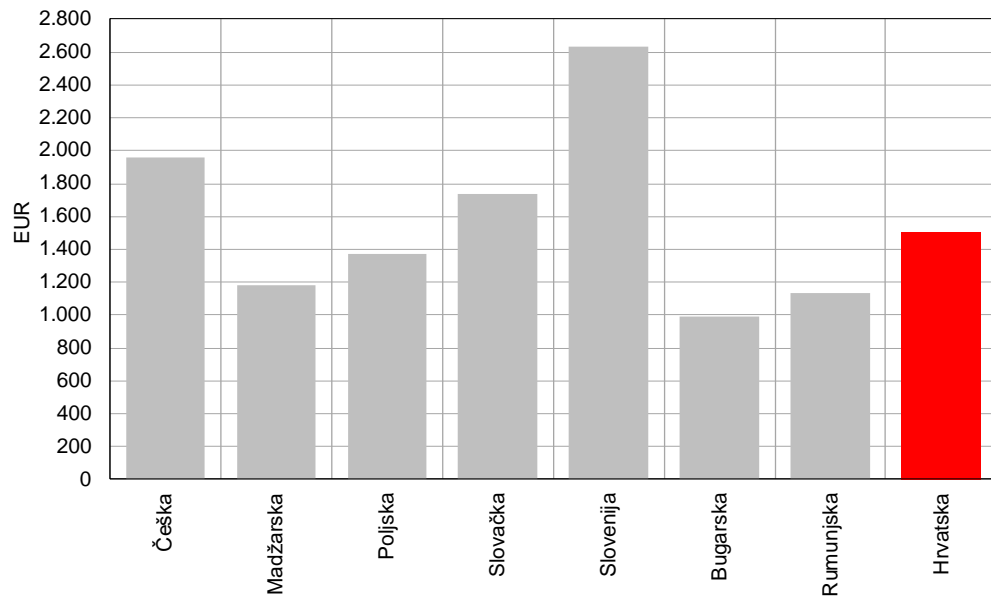


\*Posljednji dostupan podatak odnosi se na plaće isplaćene za kolovoz.

Napomena: Podaci o prosječnim plaćama isplaćenima za siječanj 2020. izračunati su prema ekvivalentu punog radnog vremena, dok se ranije prosječna plaća računala tako da se ukupne isplate podijele s brojem zaposlenih koji su primili te isplate (zaposleni koji su radili manje od 80 sati mjesečno bili su isključeni).

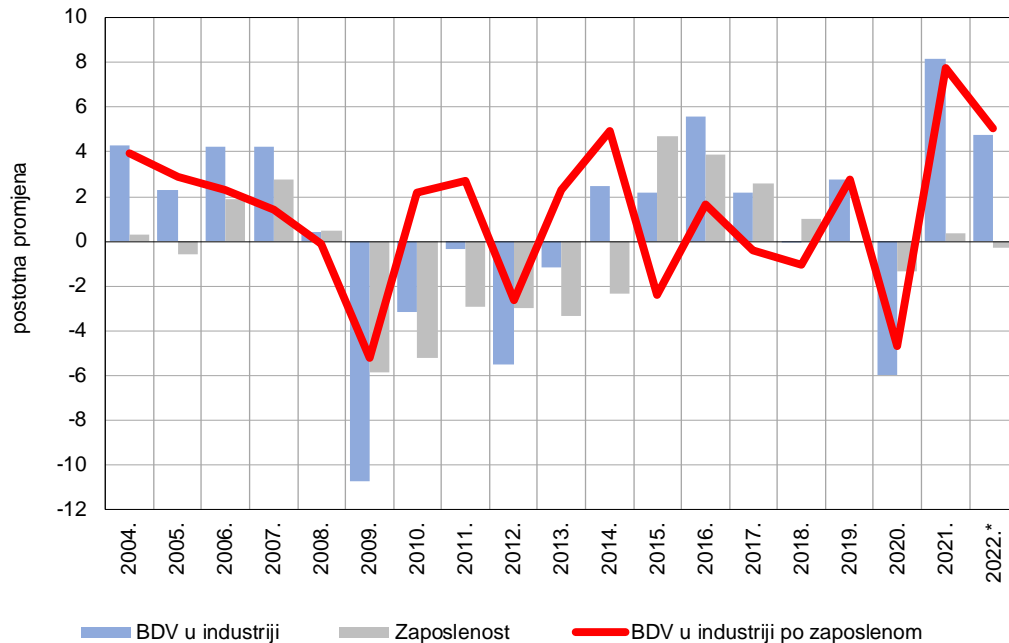
Izvori: DZS; HNB

## Prosječna mjesečna naknada po zaposlenom u gospodarstvu za 2021.



Napomena: Prosječna mjesečna naknada po zaposlenom u gospodarstvu izračunata je kao omjer ukupno isplaćenih mjesečnih naknada zaposlenicima u gospodarstvu i broja zaposlenika.  
Izvor: Eurostat

# Bruto dodana vrijednost u industriji po zaposlenom

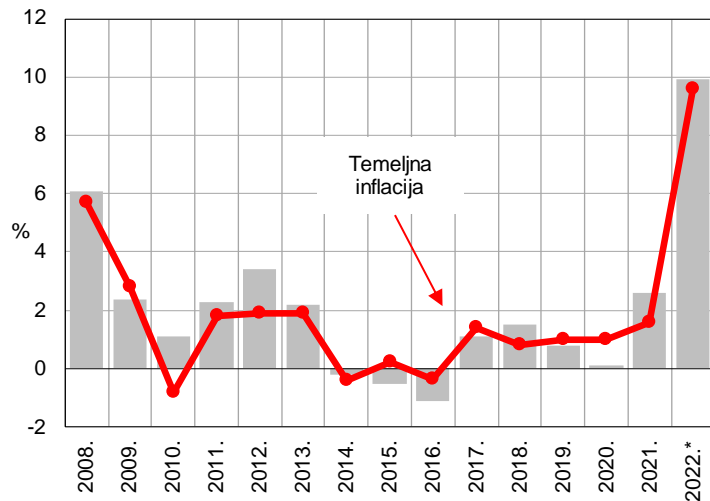


\*Podaci se odnose na prva dva tromjesečja 2022.

Izvor: DZS

# Inflacija

## Hrvatska

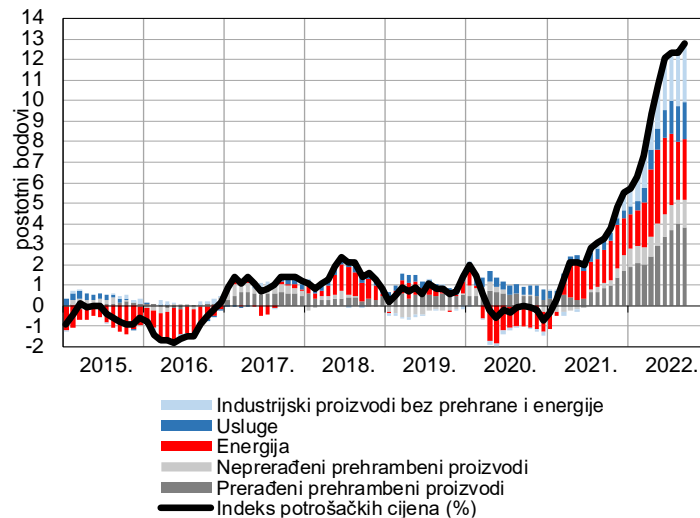


\*Podatak za 2022. odnosi se na razdoblje siječanj-rujan.

Napomena: Inflacija mjerena indeksom potrošačkih cijena i temeljna inflacija, prosječne godišnje stope promjene.

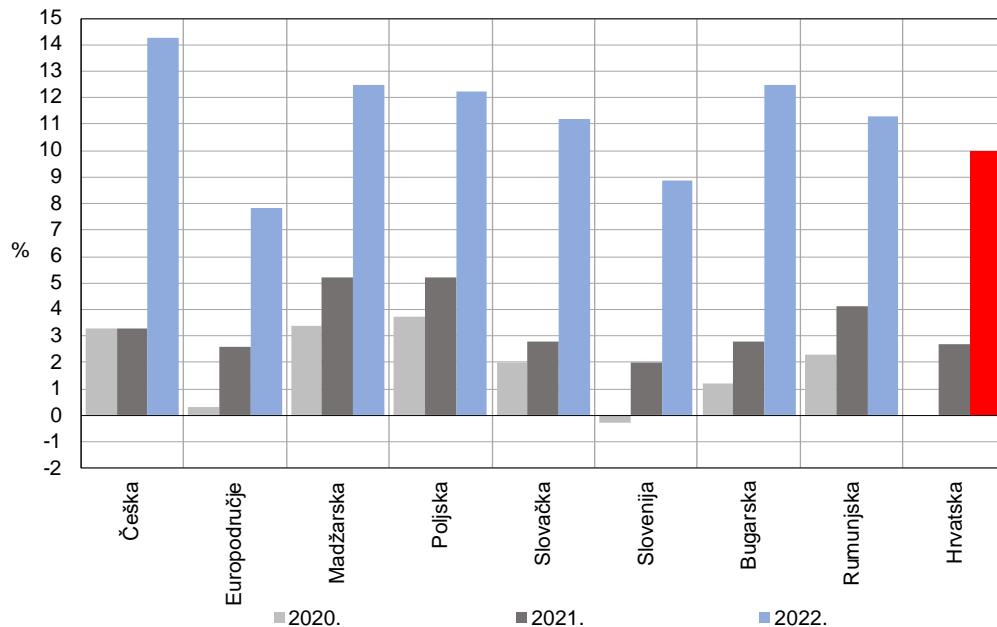
Izvor: DZS

## Godišnje stope inflacije i doprinosi komponenata inflaciji potrošačkih cijena u Hrvatskoj



Izvori: DZS; izračun HNB-a

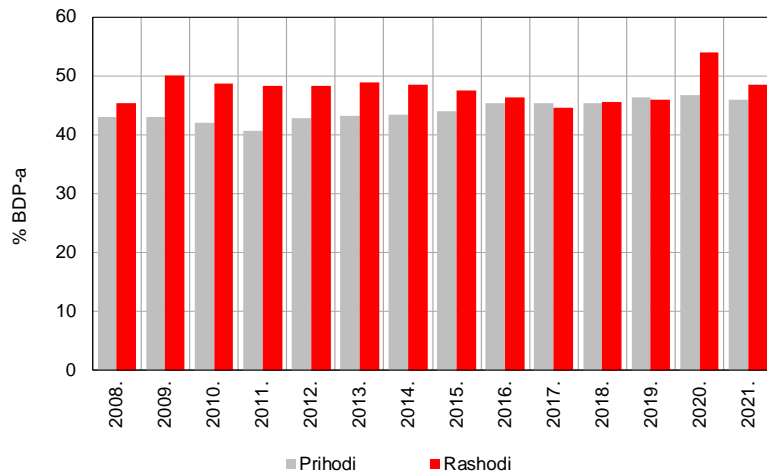
# Usporedba inflacije u Hrvatskoj, europodručju i odabranim zemljama



Napomena: Inflacija mjerena harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena. Prosječne godišnje stope promjene. Podatak za 2022. odnosi se na razdoblje siječanj-rujan. Izvor: Eurostat

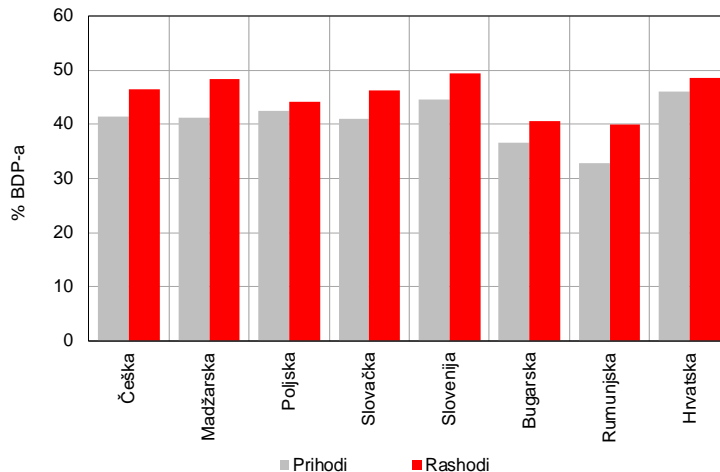
# Prihodi i rashodi konsolidirane opće države

## Hrvatska



Napomena: Sukladno metodologiji ESA 2010.  
Izvori: Eurostat; DZS

## Zemlje usporedivih značajki, 2021.

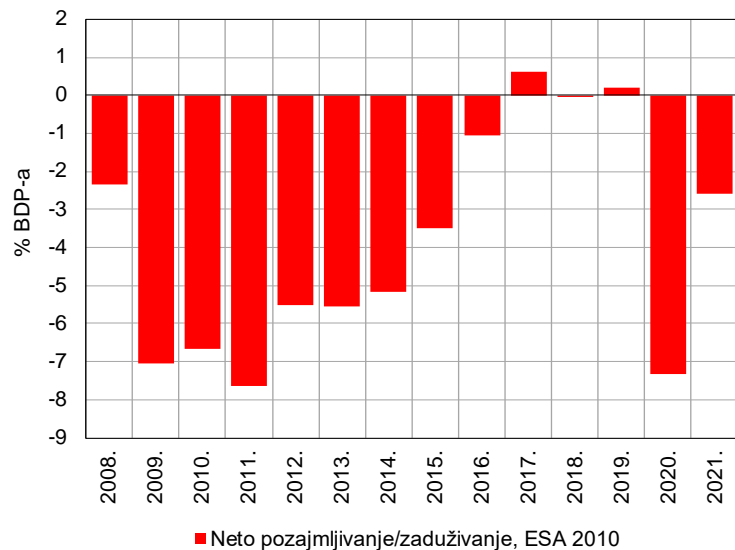


Napomena: Sukladno metodologiji ESA 2010.  
Izvori: Eurostat; DZS



# Saldo konsolidirane opće države

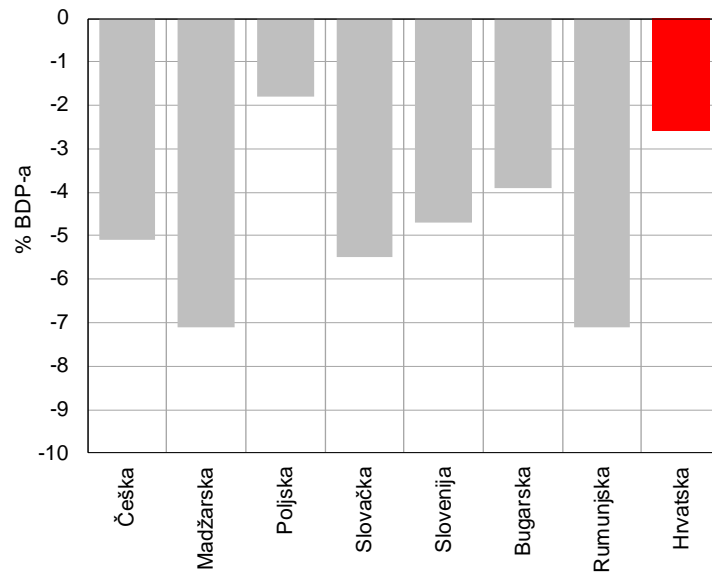
## Hrvatska



Napomena: Sukladno metodologiji ESA 2010.

Izvori: Eurostat; DZS

## Zemlje usporedivih značajki, 2021.

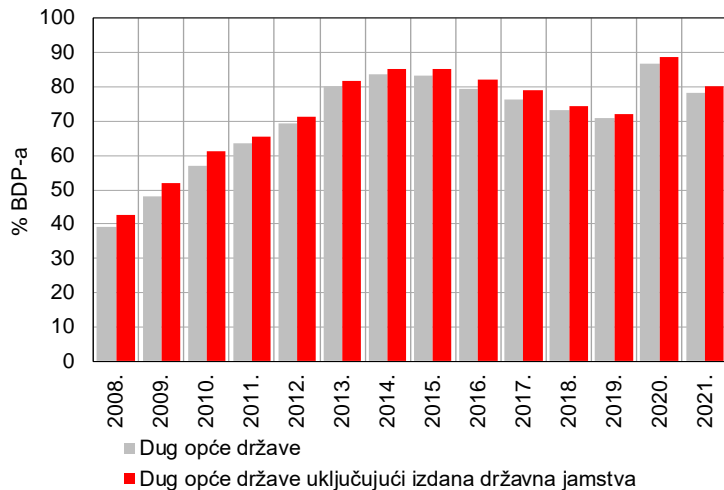


Napomena: Sukladno metodologiji ESA 2010.

Izvori: Eurostat; DZS

# Dug opće države

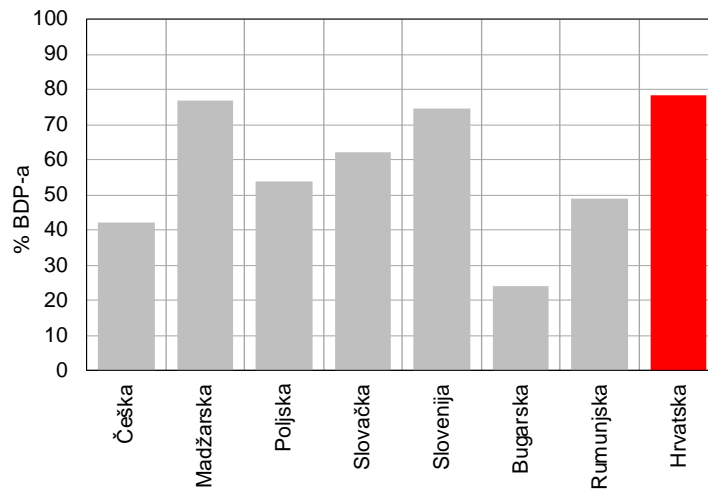
## Hrvatska



Napomena: Podaci su revidirani od prosinca 2001. uslijed daljnjeg usklađivanja obuhvata opće države s ESA2010 metodologijom.

Izvori: Eurostat; HNB

## Zemlje usporedivih značajki, 2021.



Napomena: Podaci za Hrvatsku revidirani su od prosinca 2001. uslijed daljnjeg usklađivanja obuhvata opće države s ESA2010 metodologijom.

Izvori: Eurostat; HNB



HNB

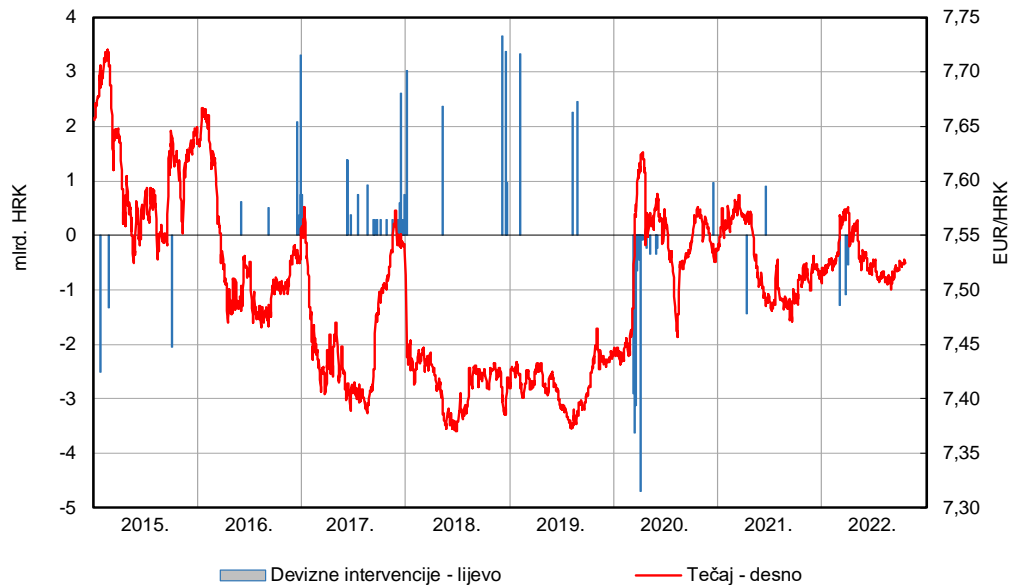
# Monetarna politika

Instrumenti i mjere monetarne politike

Monetarna kretanja

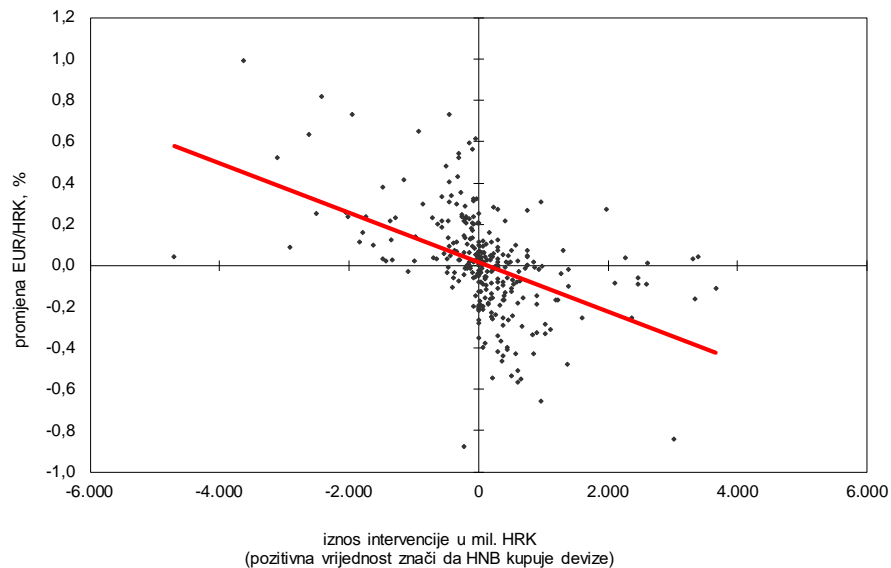
Kamatne stope

# Devizne intervencije i tečaj



Izvor: HNB

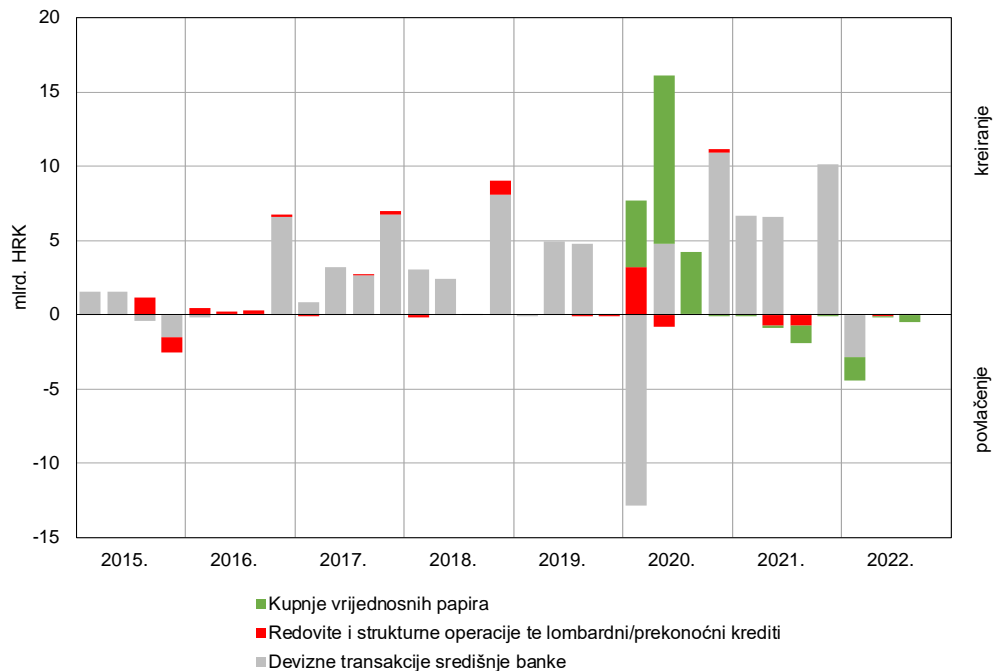
# Kretanje tečaja prije intervencije HNB-a i iznos intervencije, 2015. – 2022.



Promjena tečaja na dan intervencije (okomita os) u odnosu na tečaj 4 dana prije intervencije i iznos intervencije (horizontalna os).

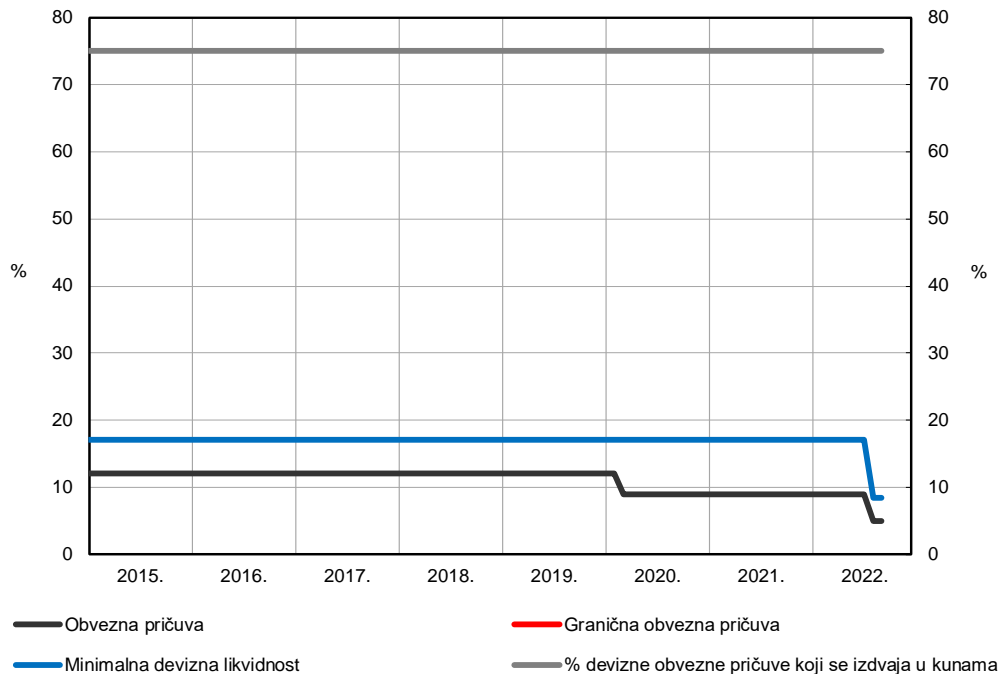
Izvor: HNB

# Kreiranje i povlačenje primarnog novca



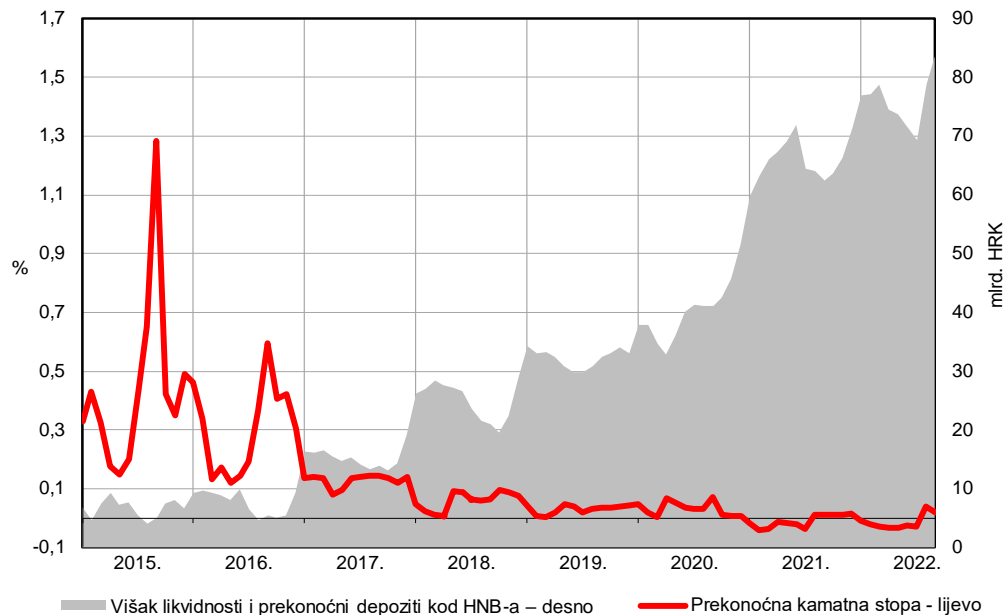
Napomena: Od 28. rujna 2017. ukida se mogućnost korištenja lombardnoga kredita, a uvodi mogućnost korištenja prekonočnoga kredita. Vrijednosti za redovite i strukturne operacije te lombardne/prekonočne kredite prikazane su kao promjene njihova stanja u odnosu na prethodno tromjesečje. U devizne transakcije ubrajaju se kupoprodaje deviza HNB-a s kreditnim institucijama, MF-om, EK-om i ugovori o razmjeni (engl. swap), pri čemu pozitivne vrijednosti odražavaju kupovinu deviza.  
Izvor: HNB

# Obvezne pričuve i minimalna devizna likvidnost



Izvor: HNB

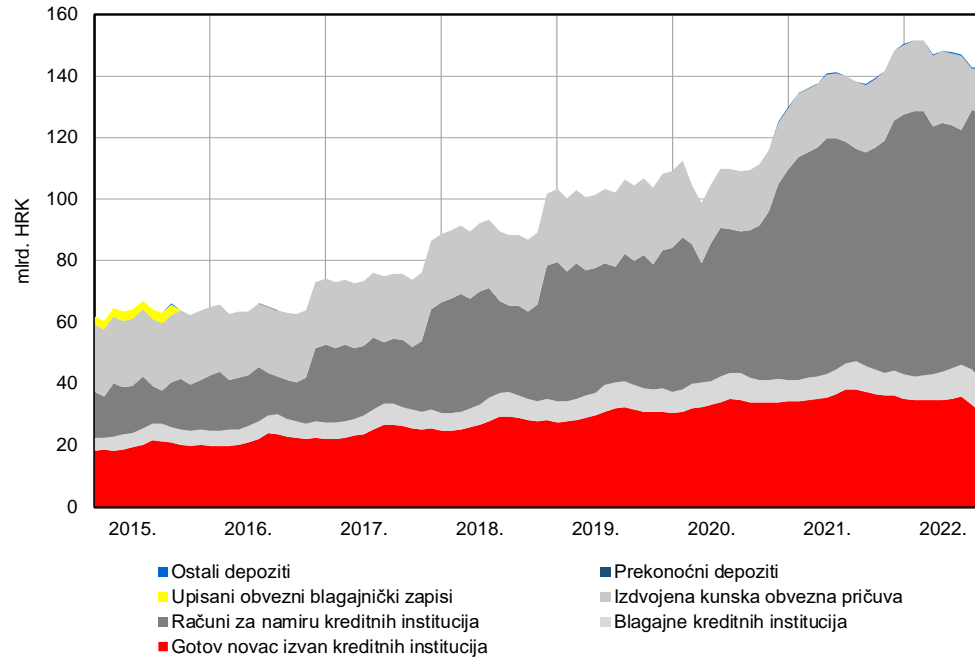
## Višak likvidnosti i prekonočna kamatna stopa



Napomena: Prekonočna kamatna stopa se do kraja 2015. odnosi na prekonočnu međubankovnu kamatnu stopu, dok se od početka 2016. odnosi na prekonočnu kamatnu stopu na trgovanje banaka depozitnim novcem.  
Izvor: HNB

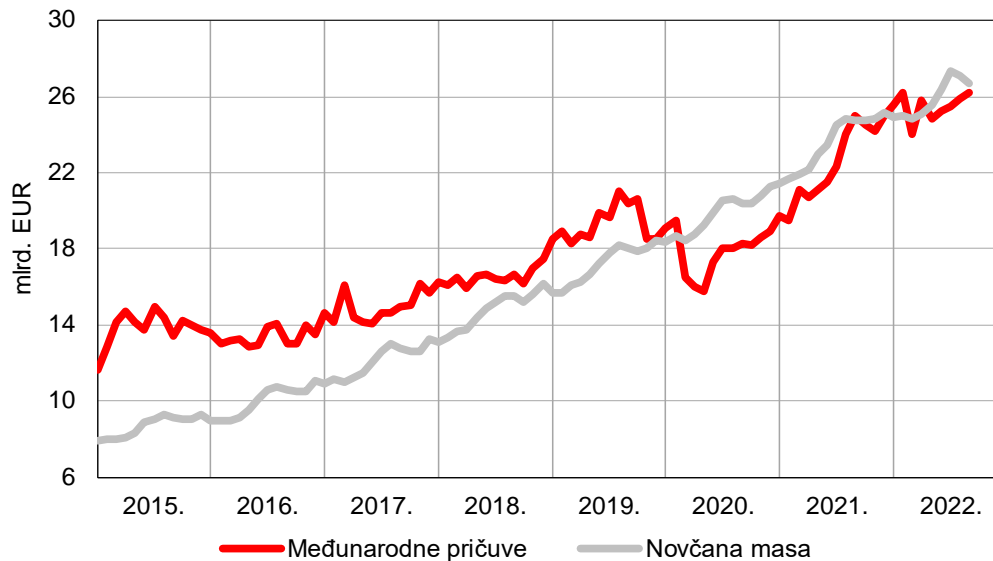


# Primarni novac M0



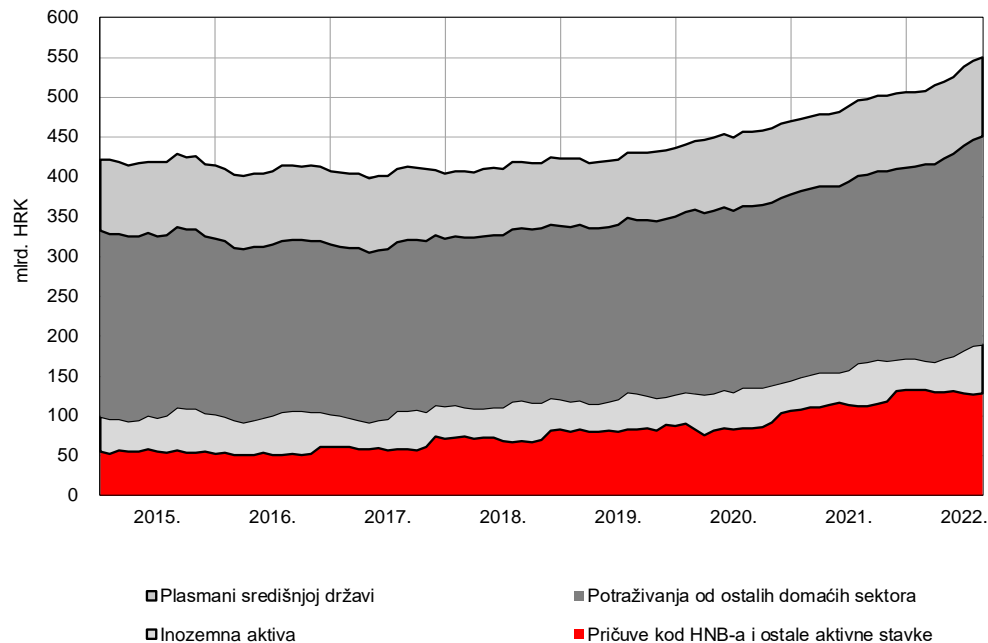
Izvor: HNB

## Međunarodne pričuve HNB-a i novčana masa



Izvor: HNB

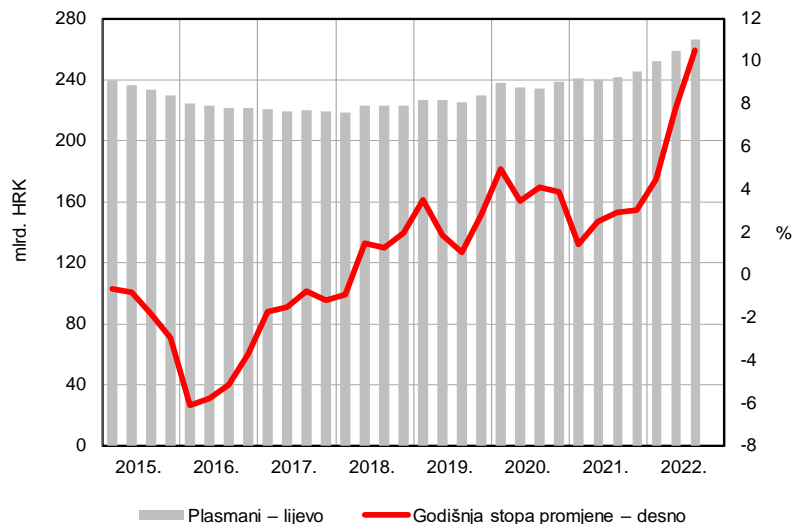
# Aktiva drugih monetarnih financijskih institucija



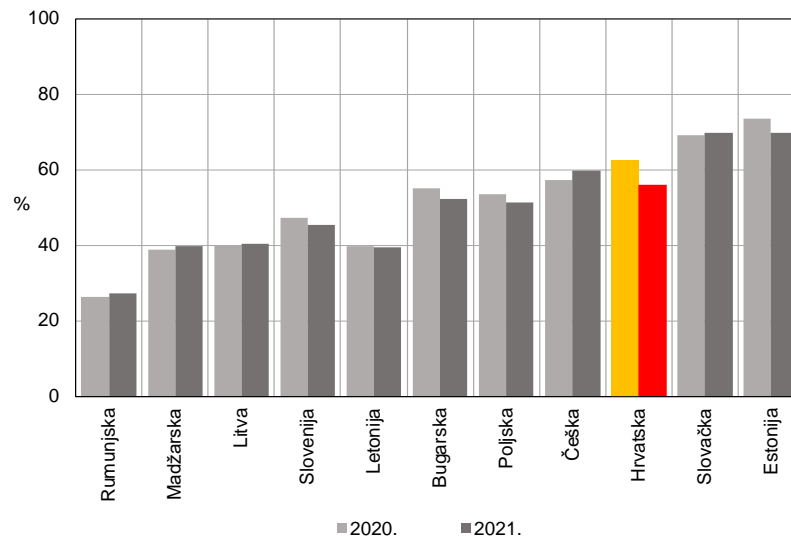
Izvor: HNB

# Plasmani ostalim domaćim sektorima (isključujući državu)

## Plasmani ostalim domaćim sektorima



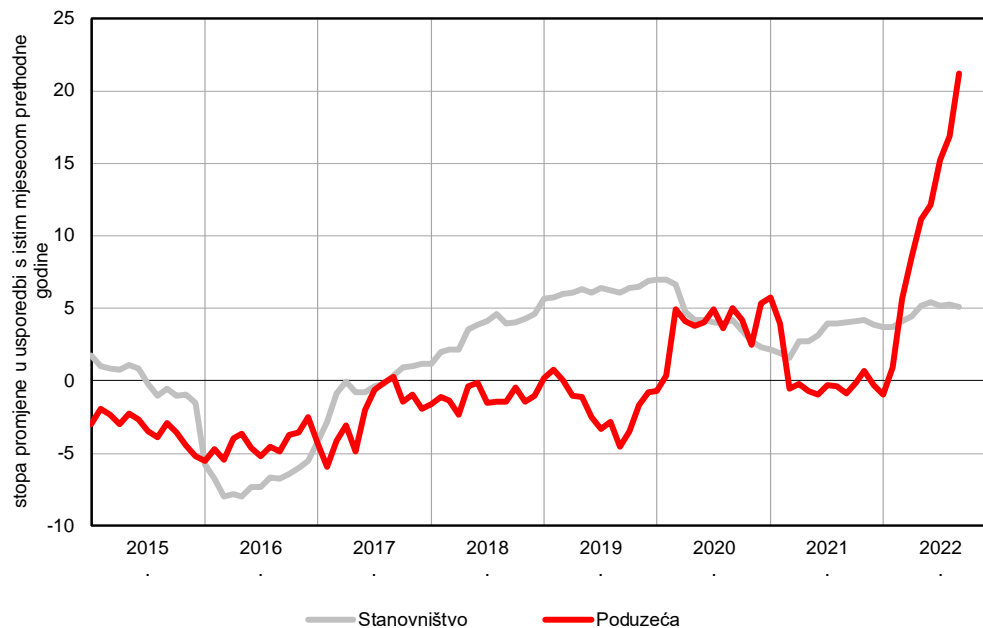
## Udio plasmana u BDP-u



Napomena: Jednokratni učinci značajno su smanjili razinu plasmana te se u 2015. i 2016. odnose na djelomičan otpis kredita stanovništvu vezanih uz švicarski franak.  
Izvor: HNB

Izvori: Eurostat; ESB; HNB; DZS

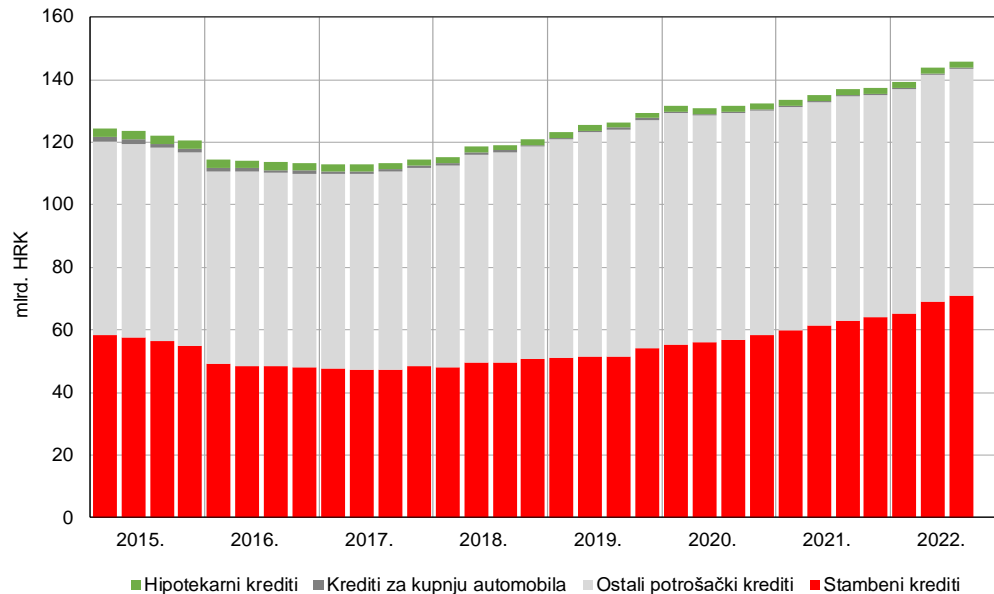
# Krediti drugih monetarnih financijskih institucija



Napomena: Jednokratni učinci značajno su smanjili razinu plasmana te se u 2015. i 2016. odnose na djelomičan otpis kredita stanovništvu vezanih uz švicarski franak.

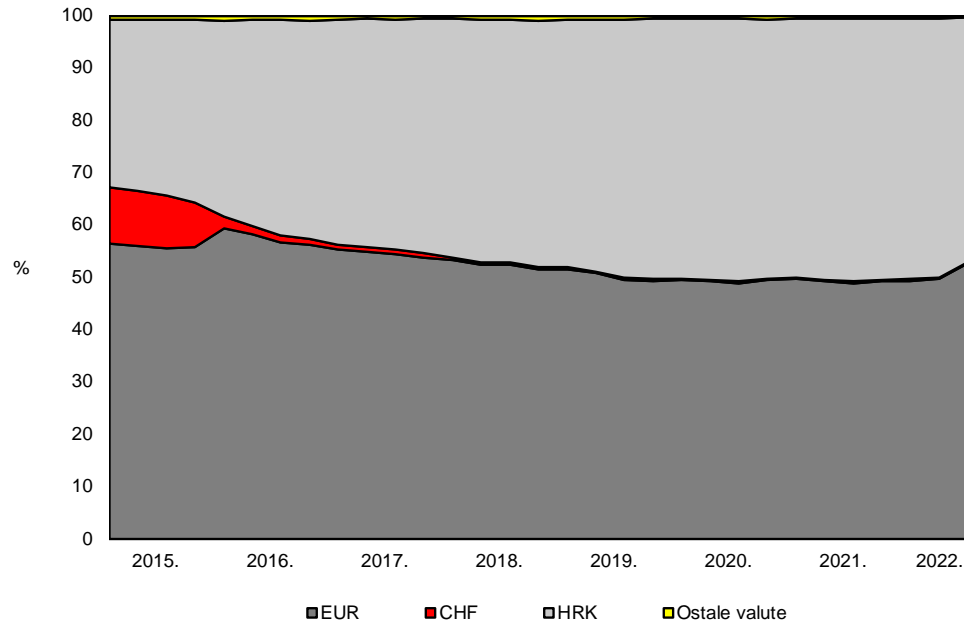
Izvor: HNB

# Struktura kredita stanovništvu



Izvor: HNB

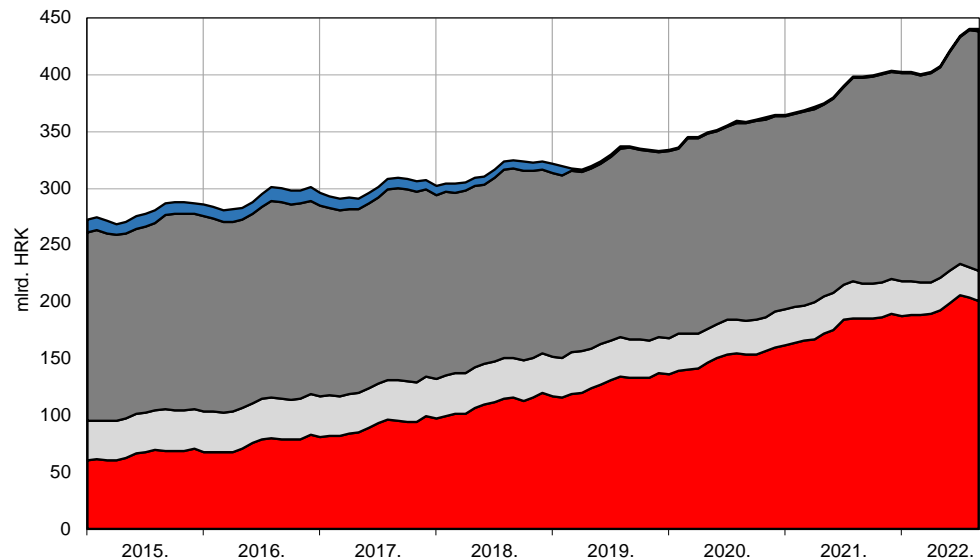
# Valutna struktura plasmana drugih monetarnih financijskih institucija



Napomena: Krediti u stranoj valuti uključuju kredite denominirane u toj valuti i kredite indeksirane uz tu valutu.

Izvor: HNB

# Monetarni agregat M4

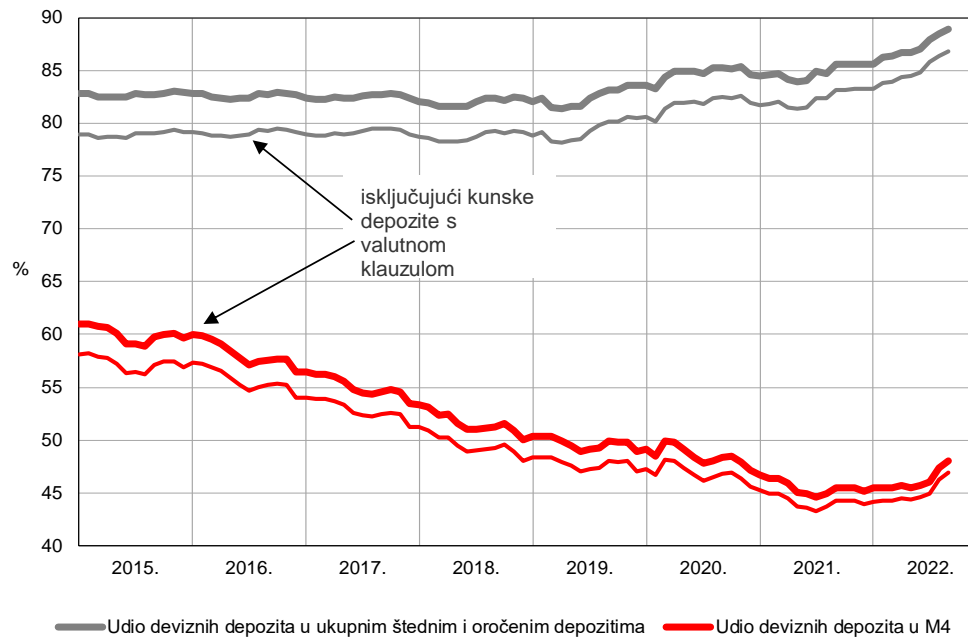


■ Obveznice, instrumenti tržišta novca i udjeli novčanih fondova ■ Devizni depoziti\* ■ Kunski depoziti ■ Novčana masa (M1)

Izvor: HNB

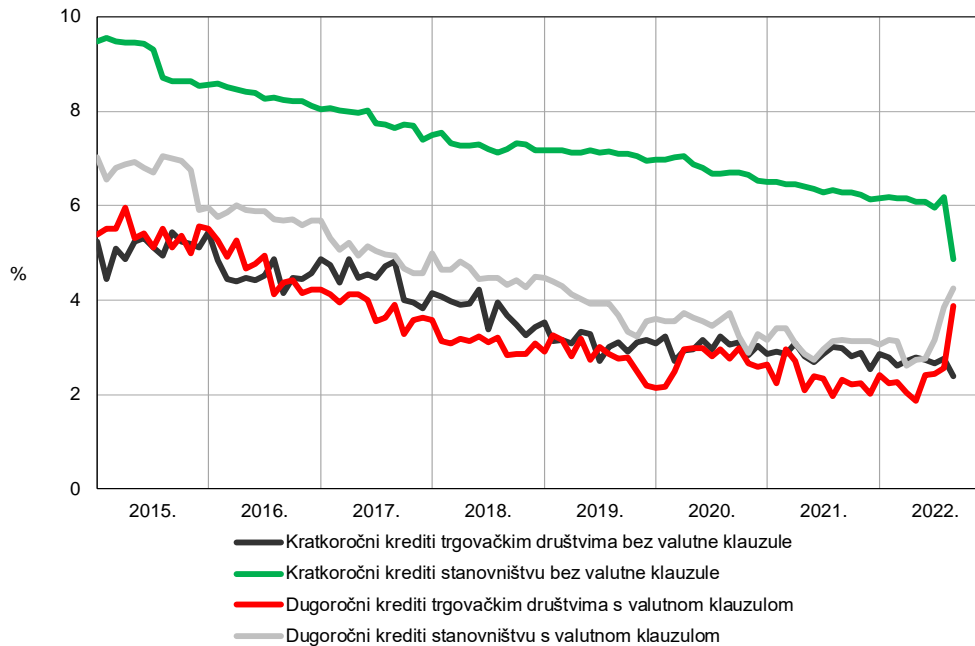


# Euroizacija



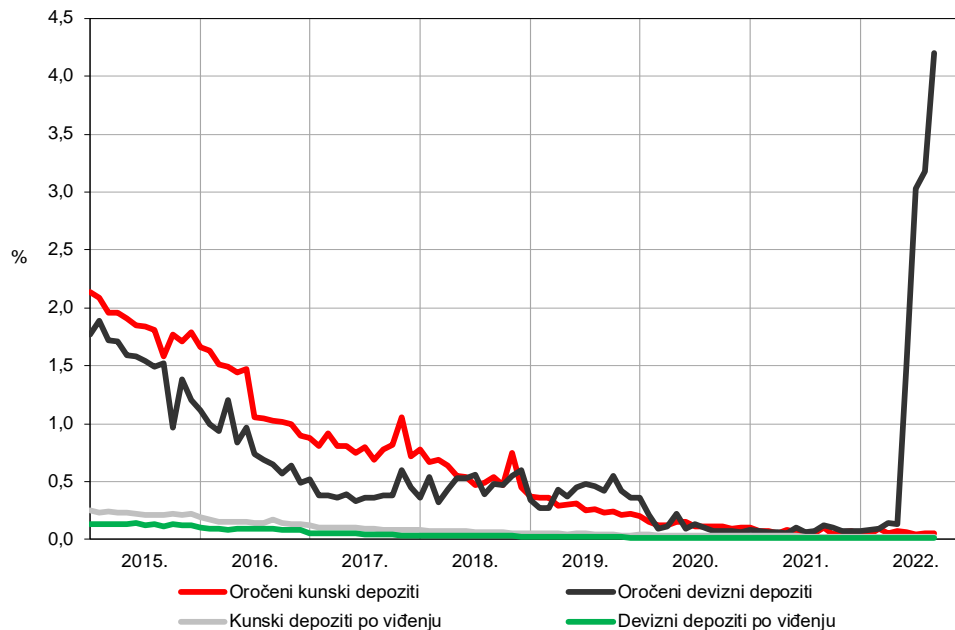
Izvor: HNB

# Prosječne aktivne kamatne stope banaka



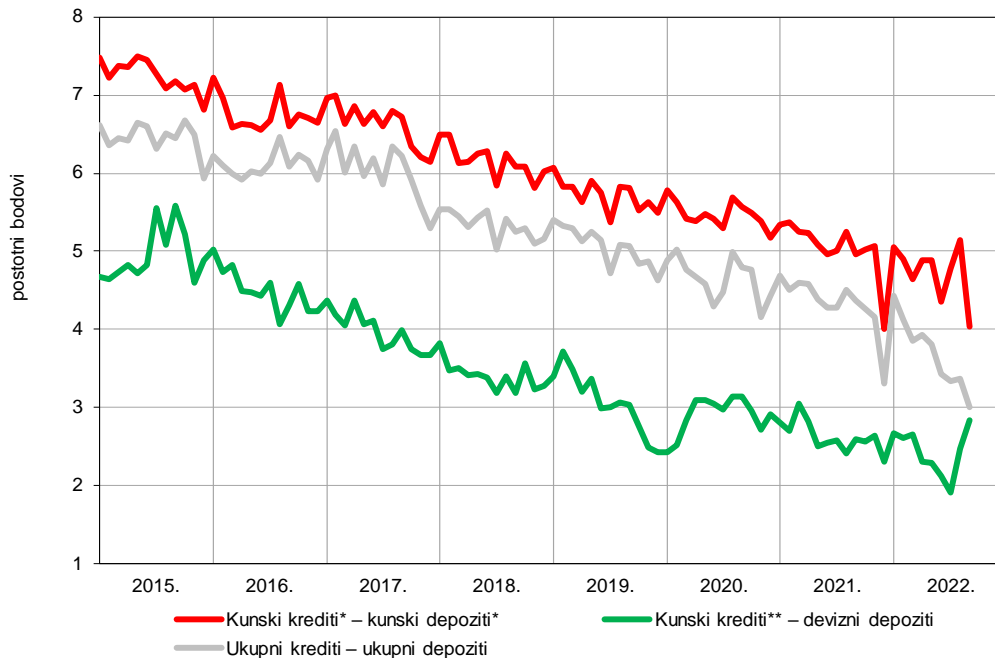
Napomena: Detaljnije o novoj statistici kamatnih stopa u Biltenu br. 204, lipanj 2014. (<http://www.hnb.hr/publikac/bilten/arhiv/bilten-204/hbilt204.pdf>)  
Izvor: HNB

## Prosječne pasivne kamatne stope banaka



Napomena: Detaljnije o novoj statistici kamatnih stopa u Biltenu br. 204, lipanj 2014. (<http://www.hnb.hr/publikac/bilten/arhiv/bilten-204/hbilt204.pdf>)  
Izvor: HNB

# Razlika između kamatnih stopa na kredite i depozite



\* Bez valutne klauzule

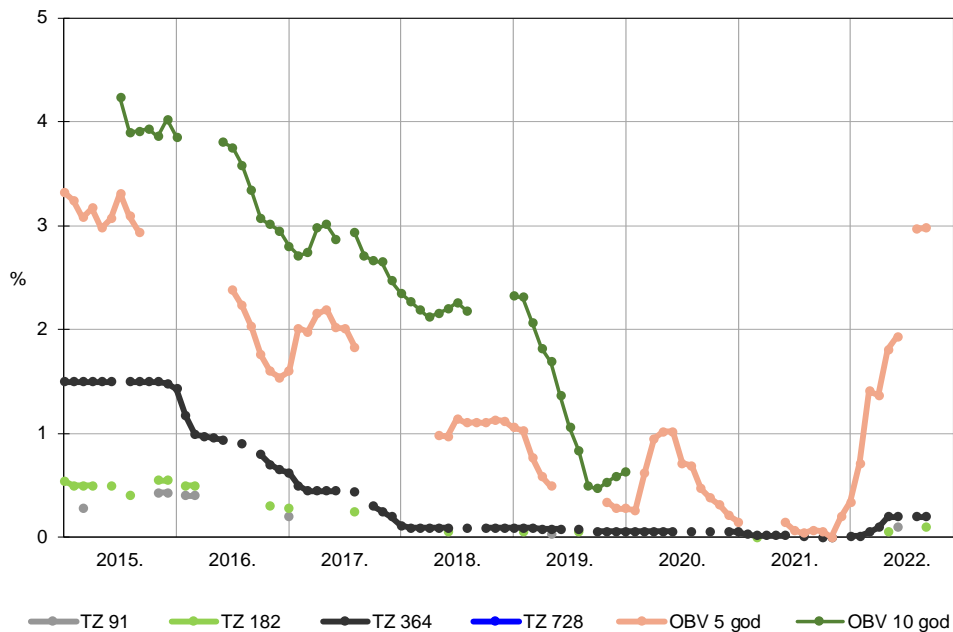
\*\* S valutnom klauzulom

Napomena: Detaljnije o novoj statistici kamatnih stopa u  
Biltenu br. 204, lipanj 2014.

(<http://www.hnb.hr/publikac/bilten/arhiv/bilten-204/hbilt204.pdf>)

Izvor: HNB

# Prinosi na trezorske zapise i na kunsku obveznicu RH



Za TZ i obveznice, prosječna mjesečna stopa  
Izvori: MF; Zagrebačka burza

# Obveznice na Zagrebačkoj burzi

Izdavatelj	Godina izdavanja	Izorno dospijeće	Valuta	Nominalna vrijednost izdanja (u mil.)	Nominalna kamatna stopa	Izdavatelj	Godina izdavanja	Izorno dospijeće	Valuta	Nominalna vrijednost izdanja (u mil.)	Nominalna kamatna stopa
<b>Državne</b>						<b>Korporativne</b>					
Republika Hrvatska	2013.	11 godina	EUR	1.400	5,750%	Dalekovod d.d.	2014.	15,3 godina	HRK	16	4,000%
Republika Hrvatska	2015.	10 godina	HRK	6.000	4,500%	Dalekovod d.d.	2014.	15,3 godina	EUR	1	4,000%
Republika Hrvatska	2015.	11 godina	HRK	10.000	4,250%	Zagrebački holding d.o.o.	2016.	7 godina	HRK	2.300	3,875%
Republika Hrvatska	2017.	11 godina	HRK	5.500	2,875%	LANIŠTE d.o.o.	2016.	16,2 godine	EUR	55	4,500%
Republika Hrvatska	2017.	15 godina	HRK	3.000	3,250%	Erste&Steiermärkische banka d.d.	2017.	5 godina	EUR	50	1,813%
Republika Hrvatska	2017. i 2018.	6 godina	HRK	11.300	1,750%	Erste&Steiermärkische banka d.d.	2018.	5 godina	HRK	300	1,500%
Republika Hrvatska	2018. i 2019.	11 godina	HRK	10.000	2,375%	Jadran Galenski laboratorij d.o.o.	2019.	5 godina	HRK	130	1,750%
Republika Hrvatska	2019.	5 godina	HRK	3.500	0,250%	Samoborka d.d.	2019.	5 godina	EUR	7	5,900%
Republika Hrvatska	2019.	15 godina	HRK	7.500	1,000%	Atlantic Grupa d.d.	2020.	5 godina	HRK	300	0,875%
Republika Hrvatska	2020.	5 godina	HRK	5.000	0,250%	HOK-OSIGURANJE d.d.	2020.	5 godina	HRK	17	3,750%
Republika Hrvatska	2020.	20 godina	EUR	800	1,250%	Erste&Steiermärkische banka d.d.	2021.	5 godina	EUR	45	0,750%
Republika Hrvatska	2020.	7 godina	EUR	1.445	0,750%	M San Grupa d.o.o	2021.	5 godina	HRK	200	2,000%
Republika Hrvatska	2021.	7 godina	HRK	9.000	0,500%	INA d.d.	2021.	5 godina	HRK	2.000	0,875%
Republika Hrvatska	2022.	8 godina	HRK	1.000	1,250%	SAMOBORKA d.d.	2021.	5 godina	EUR	2	5,500%
Republika Hrvatska	2022.	4 godine	EUR	400	2,125%	Agro Invest Grupa d.o.o.	2022.	7 godina	HRK	170	3,500%
Republika Hrvatska	2022.	10 godina	EUR	800	3,375%	Meritus ulaganja d.d.	2022.	5 godina	EUR	40	4,250%
<b>Municipalne</b>											
						Grad Varaždin	2021.	10 godina	HRK	67	1,650%

Stanje na dan 18. listopada 2022.

Izvor: Zagrebačka burza

Stanje na dan 18. listopada 2022.

Izvor: Zagrebačka burza



HNB

# Platna bilanca i tečaj

Vanjska trgovina

Tekući račun

Inozemni dug

Inozemna izravna ulaganja

# Tečajna politika

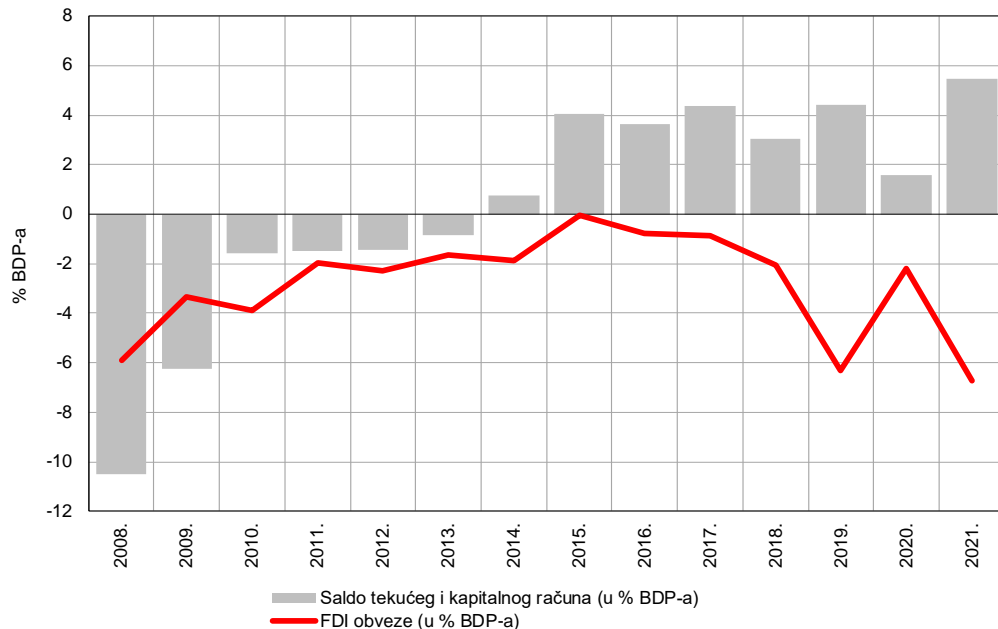
- Upravljano fluktuirajući tečajni sustav
- Tečaj se određuje na deviznom tržištu, temeljem ponude i potražnje
- Središnja banka intervenira na deviznom tržištu, ali NE BRANI određenu razinu tečaja



## Devizno tržište

- Kuna je konvertibilna valuta
- Nema restrikcija kod repatrijacije profita i likvidacije investicija
- Banke slobodno određuju tečaj, sudjeluju u međunarodnom platnom prometu i obavljaju devizno poslovanje

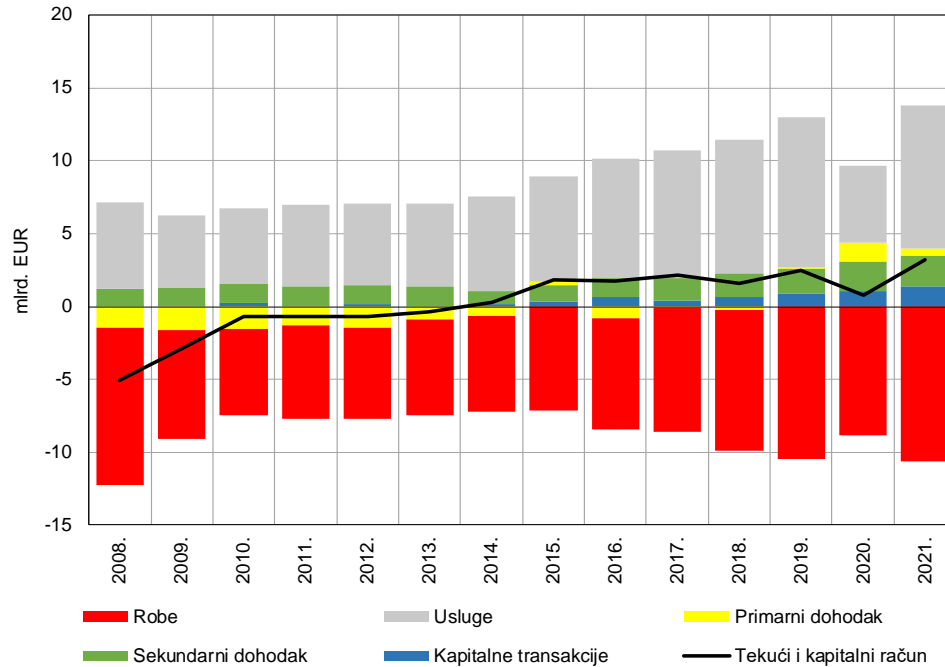
# Saldo tekućeg i kapitalnog računa i FDI obveze



Napomena: Prema BPM6 i metodologiji ESA 2010. FDI obaveze ne uključuju podatke o kružnim izravnim ulaganjima. Negativne vrijednosti FDI obveza upućuju na priljev ulaganja.

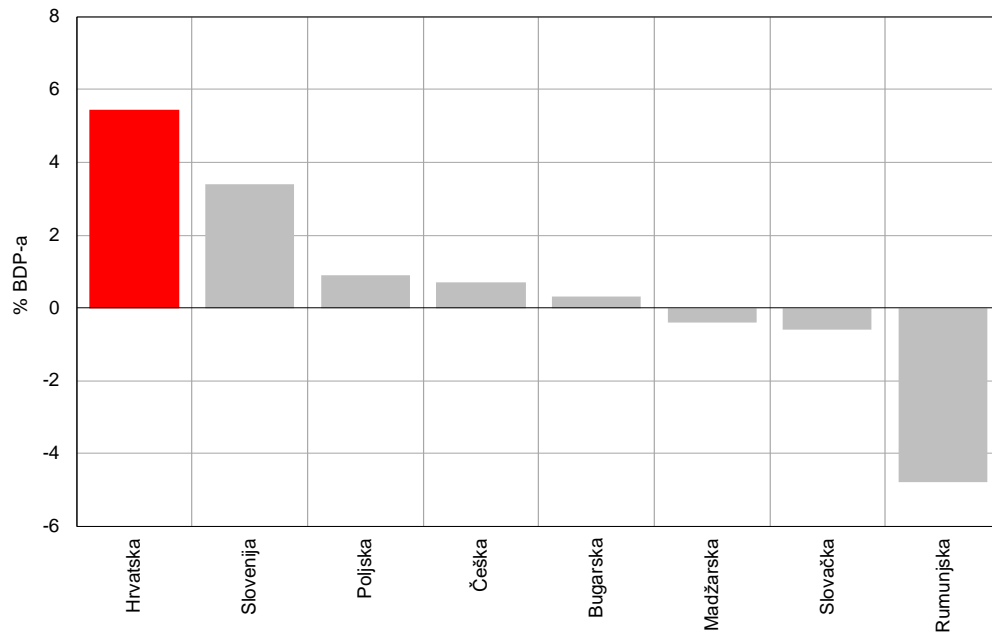
Izvor: HNB

# Struktura tekućeg i kapitalnog računa platne bilance



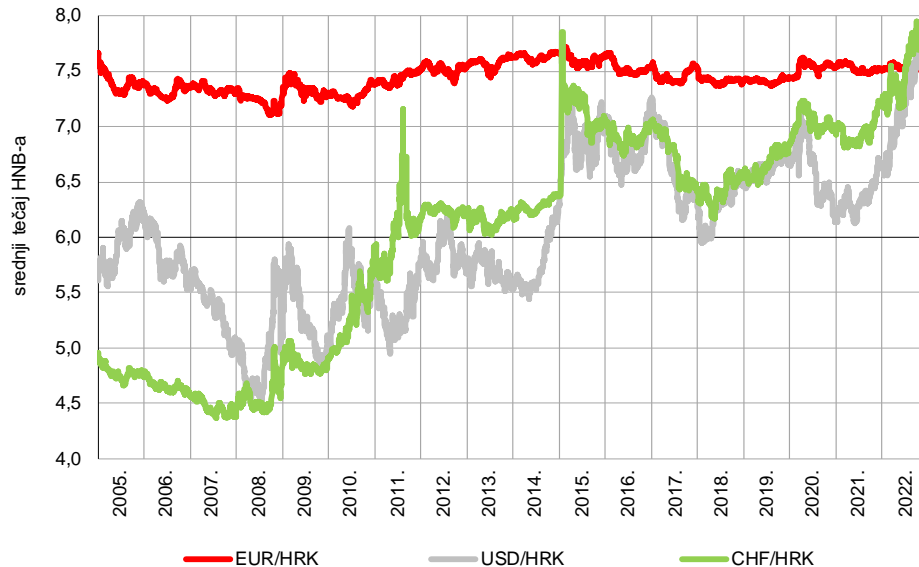
Izvor: HNB

## Saldo tekućeg i kapitalnog računa po zemljama, 2021.



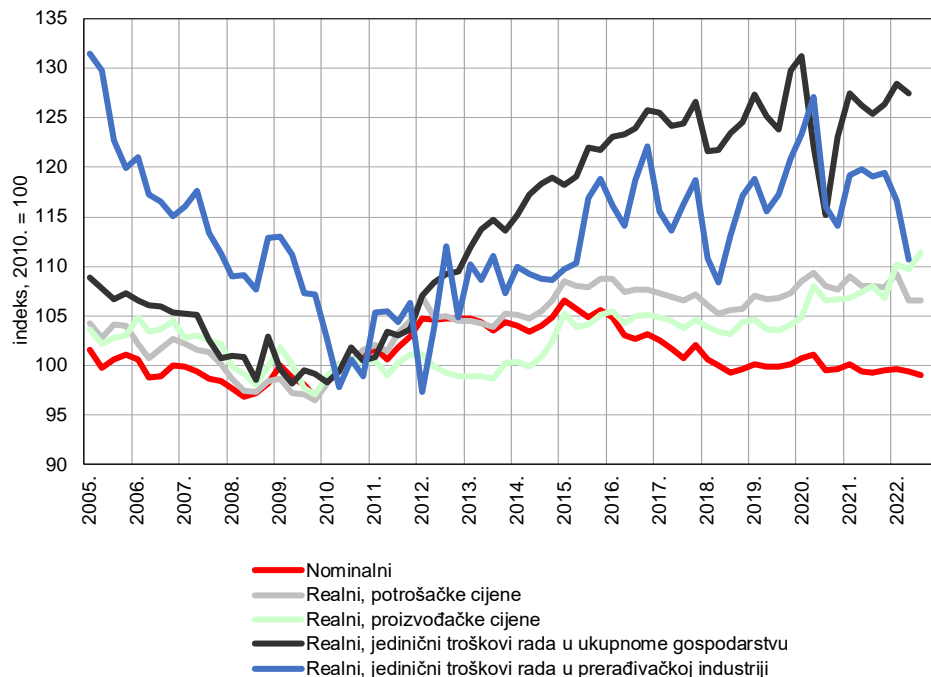
Izvori: Eurostat; HNB

# Nominalni dnevni tečaj kune prema euru, američkom dolaru i švicarskome franku



Izvor: HNB

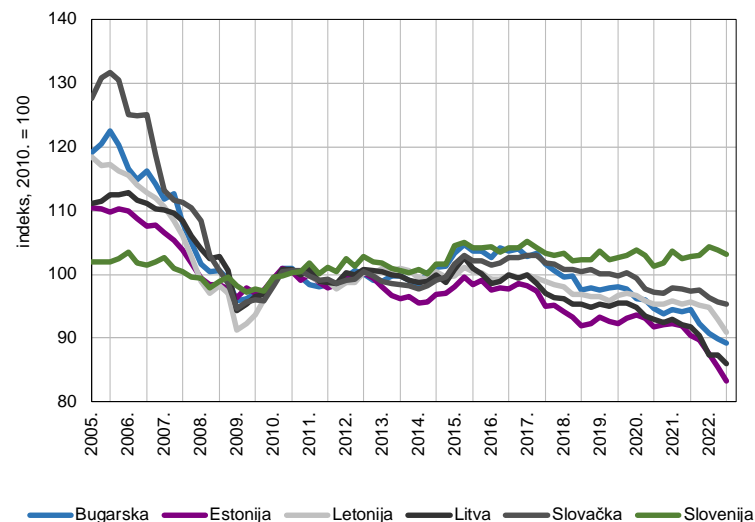
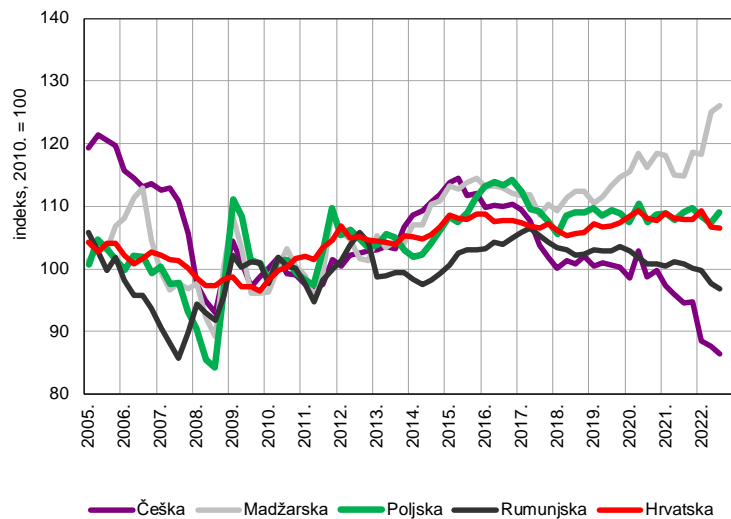
# Indeks nominalnog i realnog efektivnog tečaja kune



Napomene: Realni efektivni tečaj kune uz proizvođačke cijene uključuje hrvatski indeks proizvođačkih cijena industrije na ukupnom tržištu. Jedinični trošak rada izračunat je kao omjer isplaćenih naknada po zaposleniku i produktivnosti rada (izražena kao BDP po zaposlenom). Pad indeksa označava efektivnu aprecijaciju kune. Podaci za treće tromjesečje 2022. kod realnog efektivnog tečaja uz proizvođačke cijene odnose se na srpanj i kolovoz.

Izvor: HNB

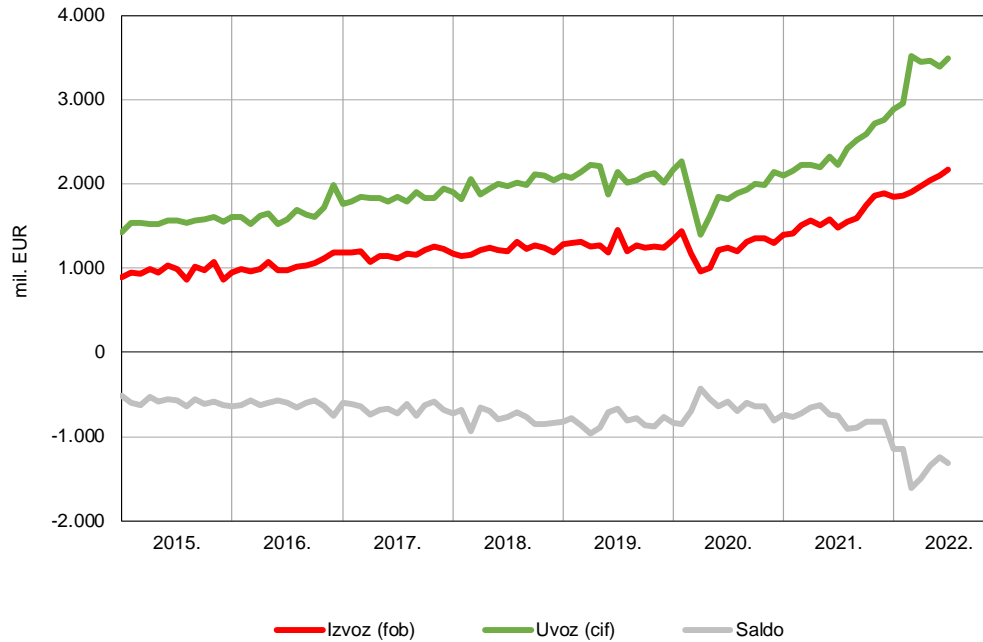
# Indeks realnoga efektivnog tečaja uz potrošačke cijene



Napomena: Pad indeksa označava realnu efektivnu aprecijaciju.

Izvori: BIS; HNB

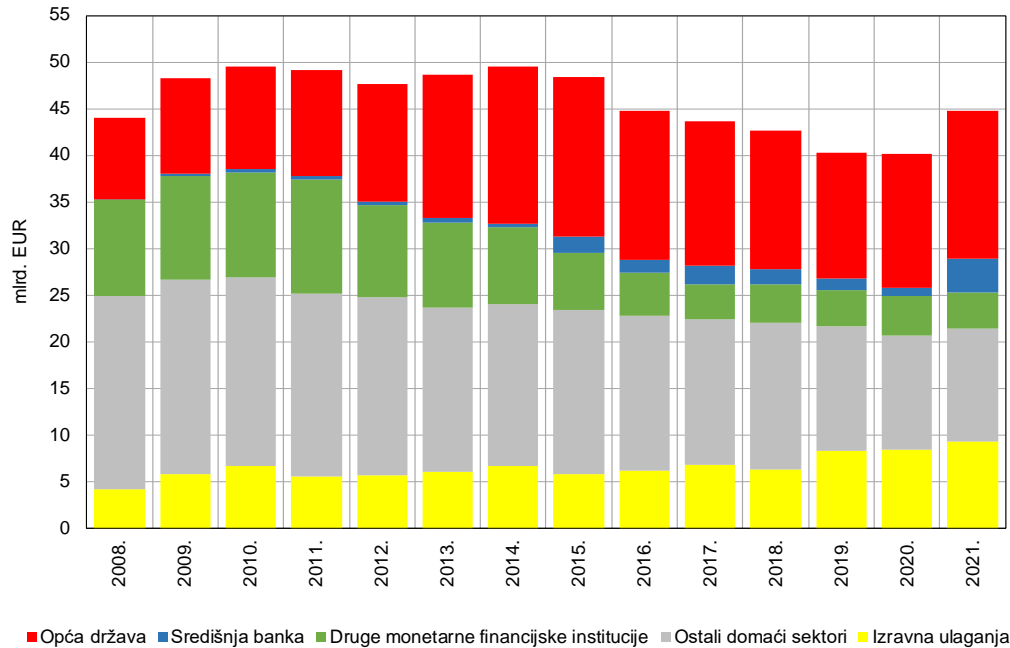
# Robna razmjena



Napomena: Desezonirani podaci.  
Izvori: DZS; HNB

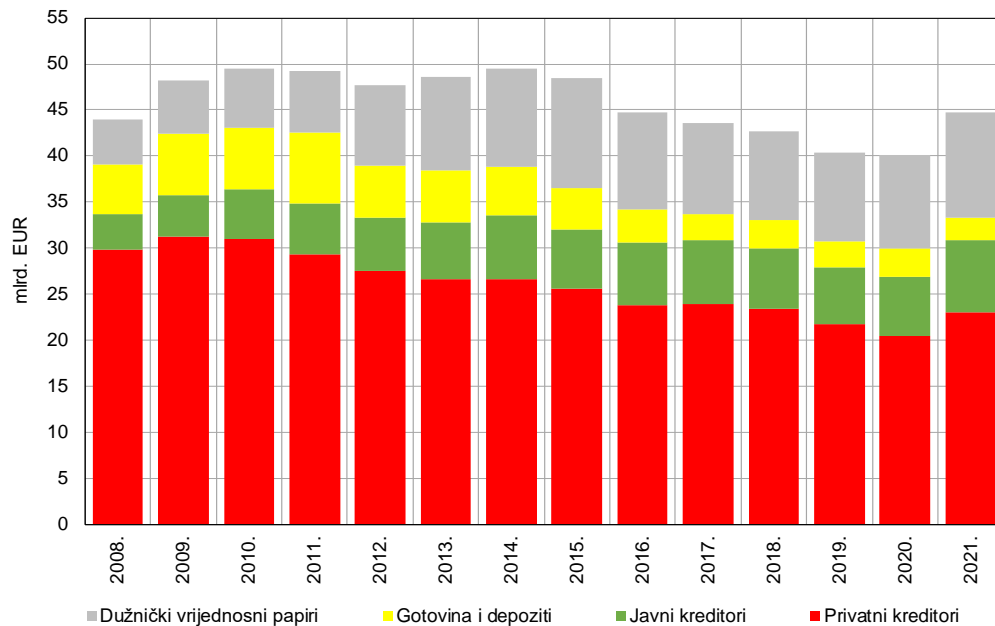


# Bruto inozemni dug RH prema sektoru dužnika



Napomena: Prema BPM6 i metodologiji ESA 2010.  
Izvor: HNB

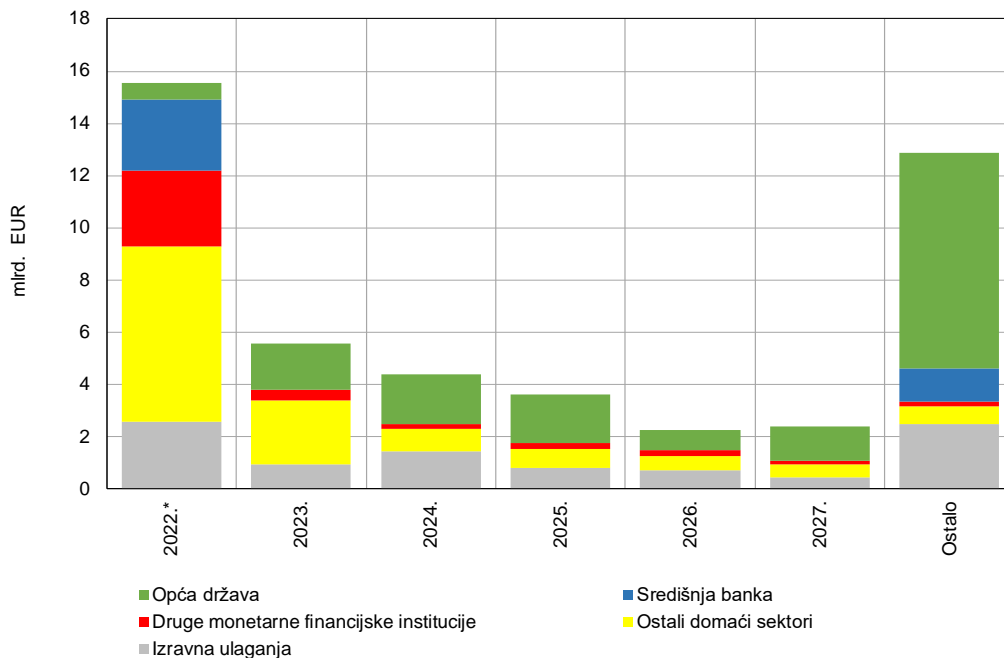
## Bruto inozemni dug RH prema sektoru kreditora



Izvor: HNB

# Projekcija otplate glavnica i kamata

prema sektoru dužnika

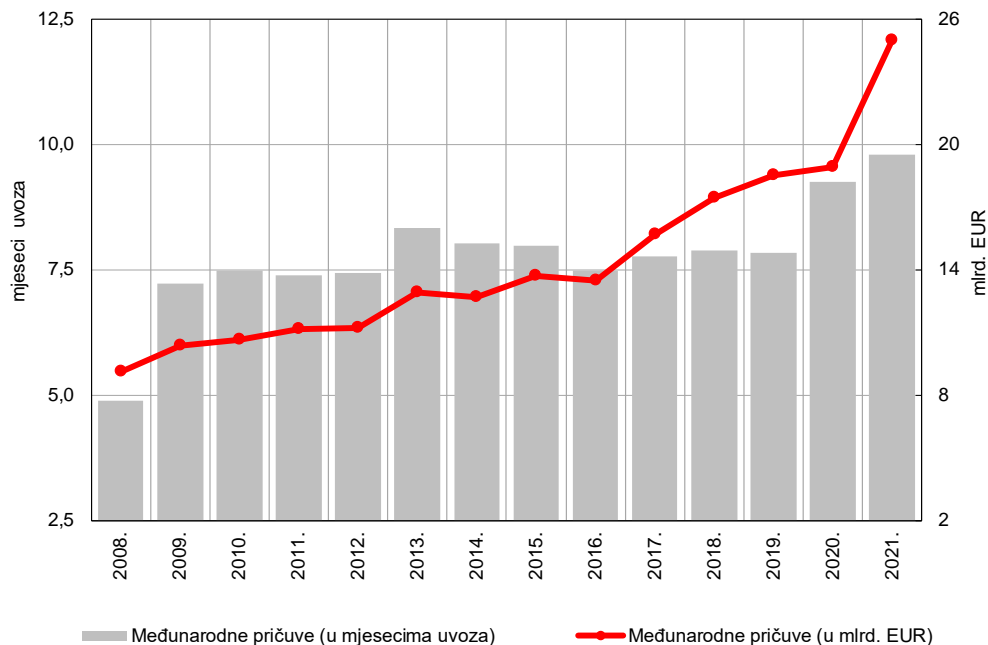


\*Podatak za 2022. odnosi se na razdoblje od početka srpnja do kraja prosinca.

Napomene: Prema stanju bruto duga na kraju lipnja 2022. Kašnjenja nisu uključena.

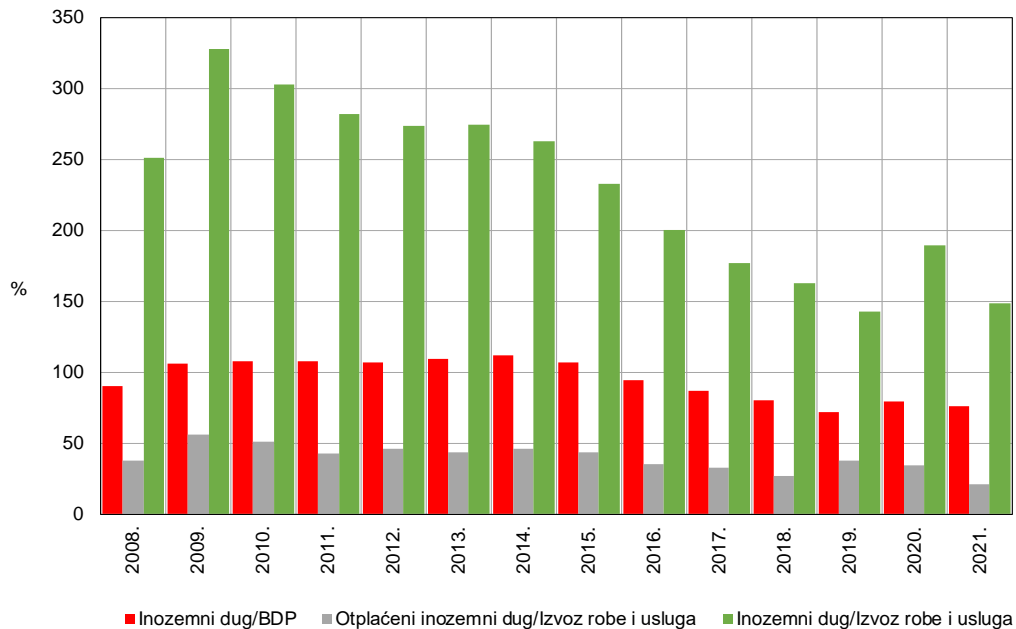
Izvor: HNB

# Međunarodne pričuve u EUR i u mjesecima uvoza robe i usluga



Izvor: HNB

## Pokazatelji inozemne zaduženosti

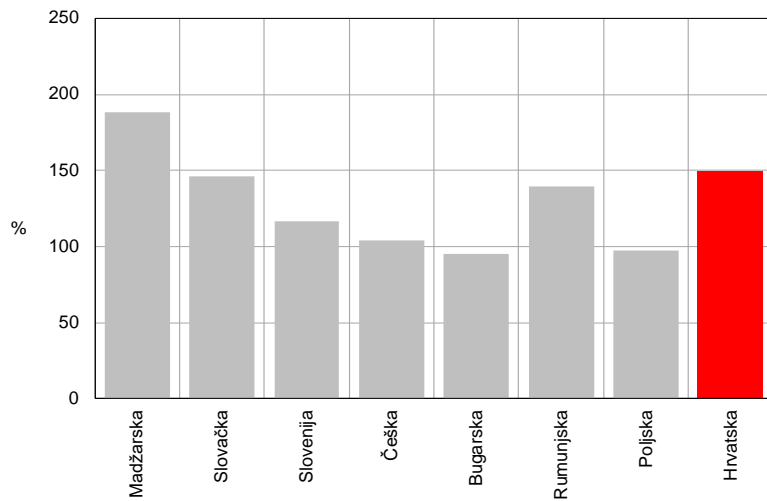


Napomena: Otplaćeni inozemni dug uključuje otplate glavnice na osnovi obveznica, dugoročnih trgovinskih kredita i dugoročnih kredita (isključujući obveze prema vlasnički povezanim poduzećima) te ukupnu otplatu kamata (uključujući FISIM), bez otplate kamata s osnovne izravnih ulaganja.

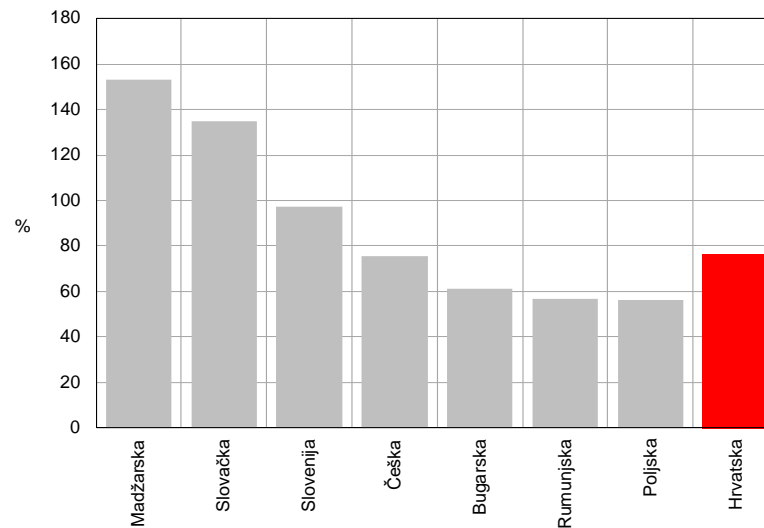
Izvor: HNB

# Pokazatelji inozemne zaduženosti po zemljama u 2021.

## Inozemni dug/Izvoz robe i usluga

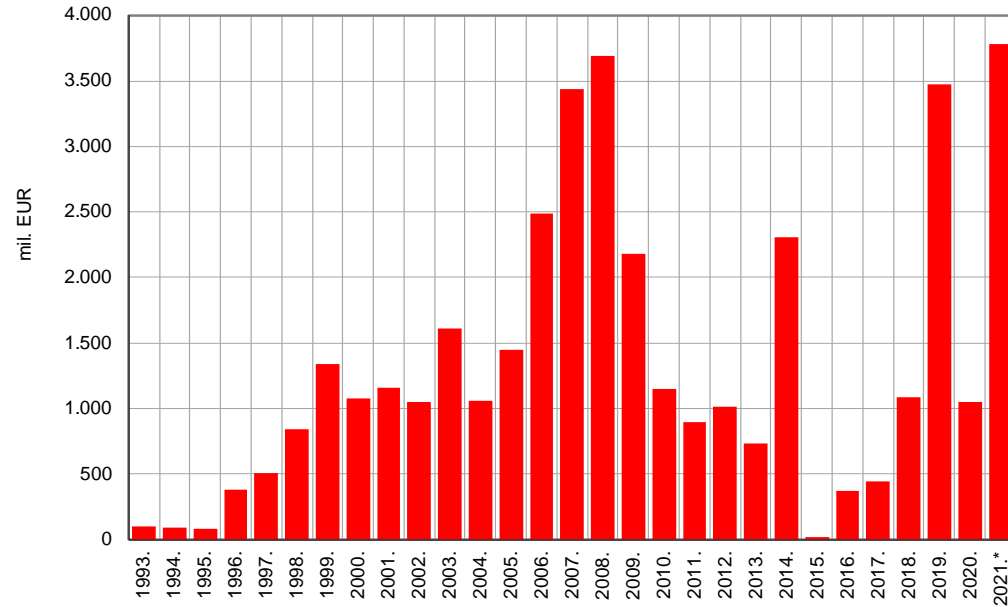


## Inozemni dug/BDP



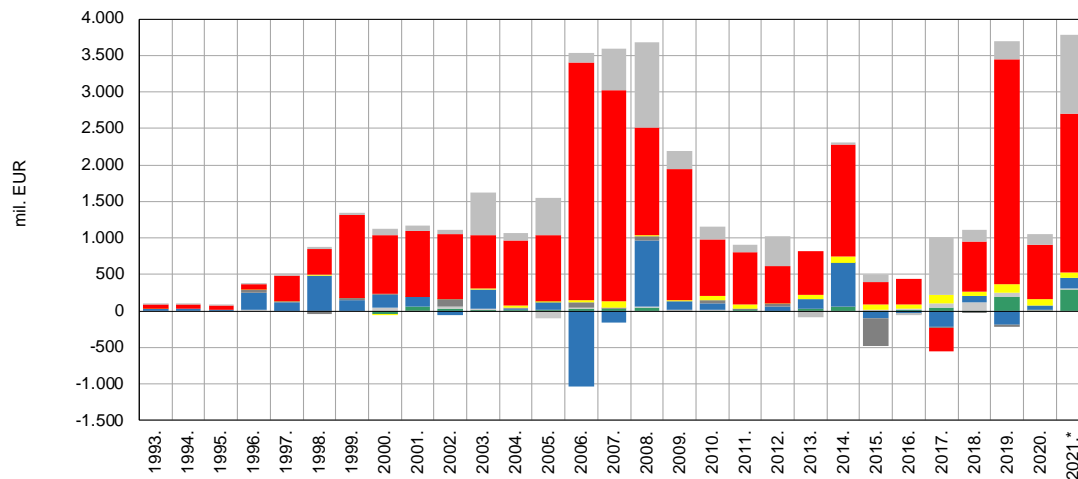
Izvori: Eurostat; HNB

# Inozemna izravna ulaganja, obveze



\*Preliminarni podaci  
Izvor: HNB

# Inozemna izravna ulaganja, obveze po zemljama porijekla



\* Preliminarni podaci

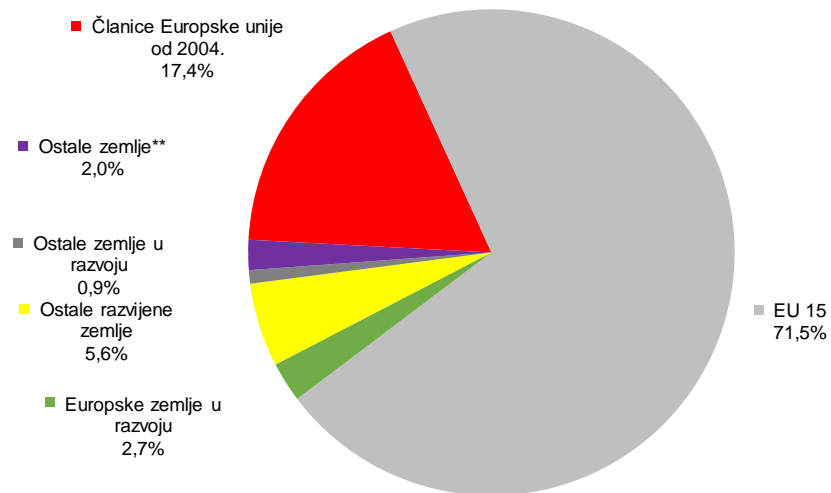
\*\* Odnosi se na nepoznate zemlje i na prilagodbe na ukupnu populaciju

Izvor: HNB



# Inozemna izravna ulaganja, obveze

1993. - 2021.\* (38.879,4 mil. EUR)



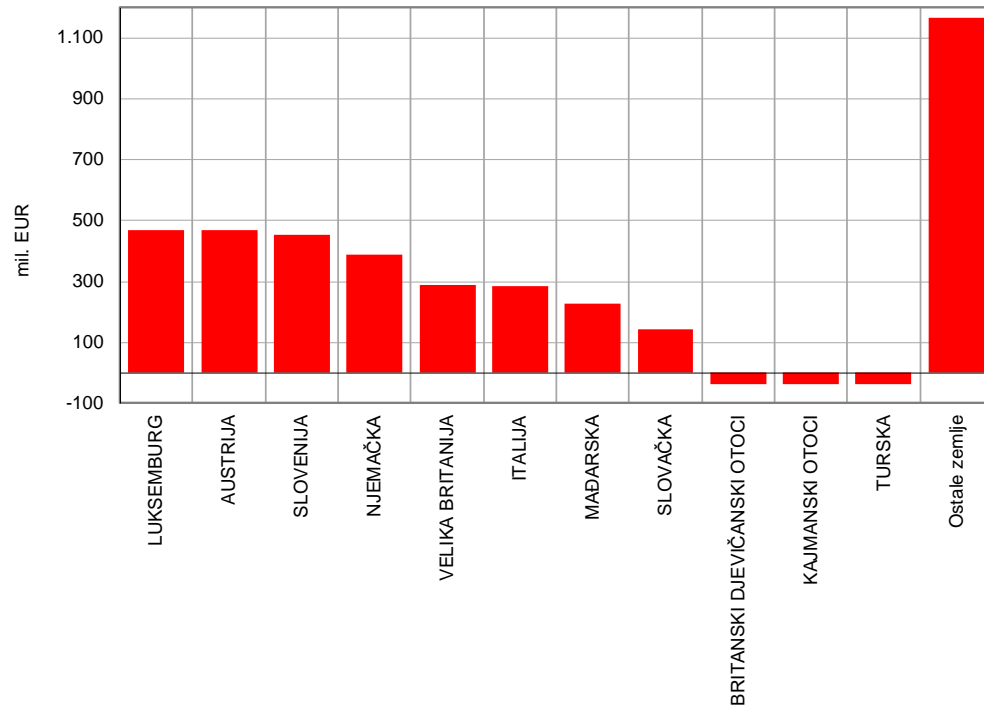
\* Preliminarni podaci

\*\* Odnosi se na nepoznate zemlje i na prilagodbe na ukupnu populaciju.

Izvor: HNB

# Inozemna izravna ulaganja, obveze

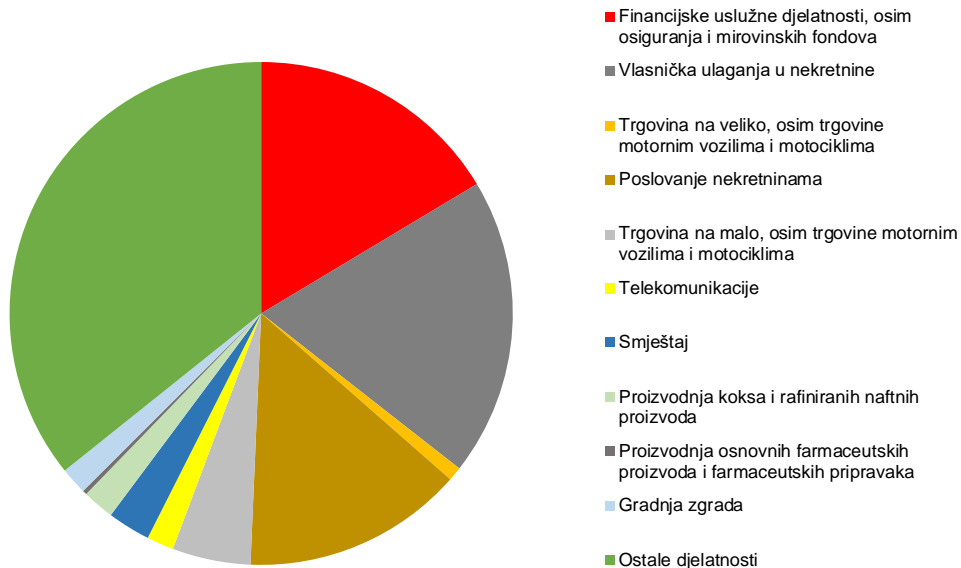
2021.\* (3.776,5 mil. EUR)



\* Preliminarni podaci  
Izvor: HNB

# Inozemna izravna ulaganja, obveze

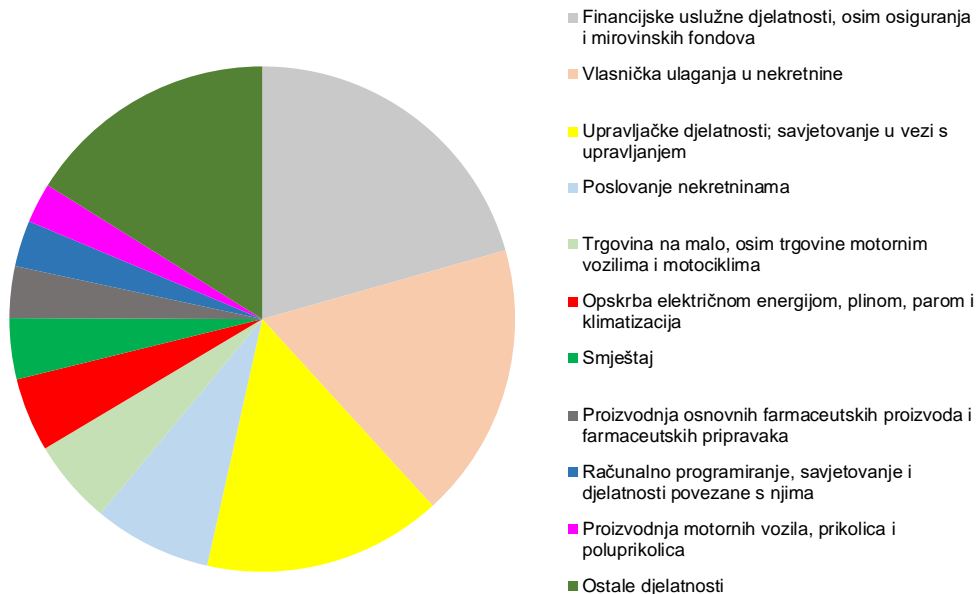
1993. - 2021.\* (38.879,4 mil. EUR)



\* Preliminarni podaci  
Izvor: HNB

# Inozemna izravna ulaganja, obveze

2021.\* (3.776,5 mil. EUR)



\* Preliminarni podaci

Izvor: HNB



HNB

# Bankovni sustav

Veličina, struktura i koncentracija bankovnog sustava

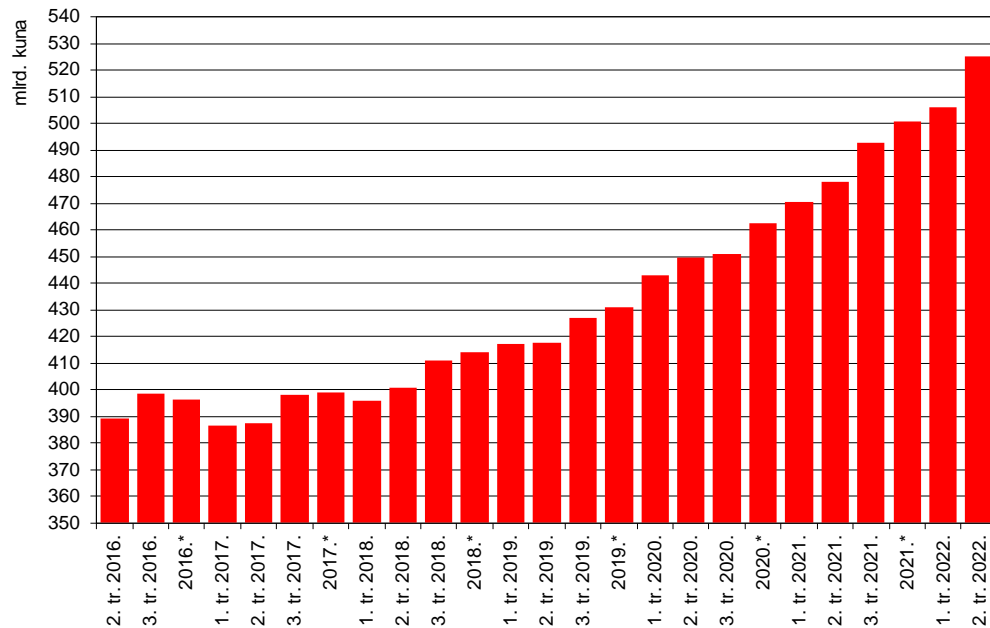
Financijska poluga i adekvatnost kapitala

Profitabilnost

Kvaliteta izloženosti

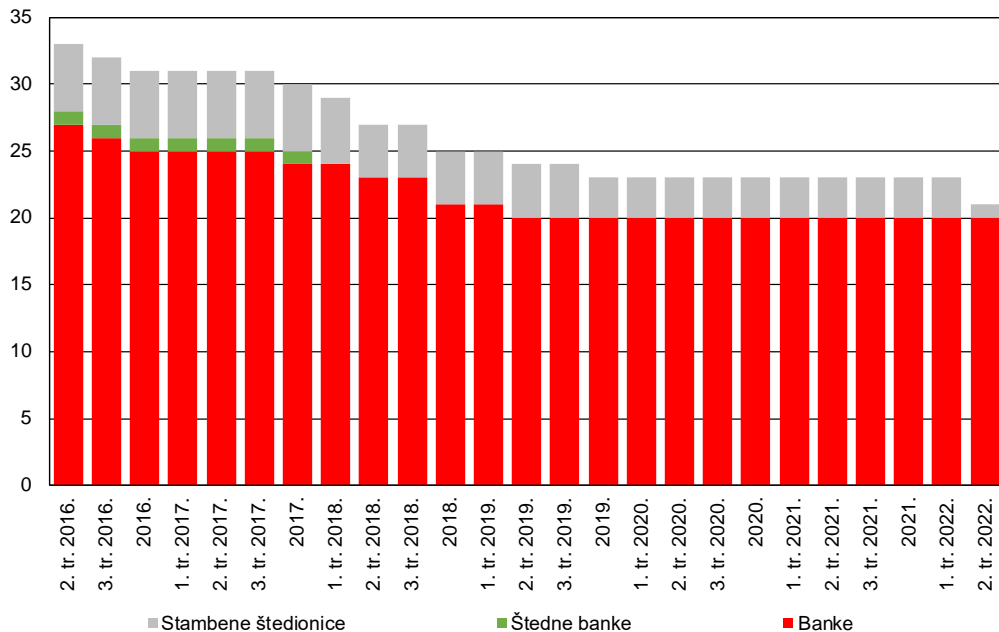
Sektorska distribucija kredita i depozita

# Ukupna imovina kreditnih institucija



\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
 Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
 Izvor: HNB

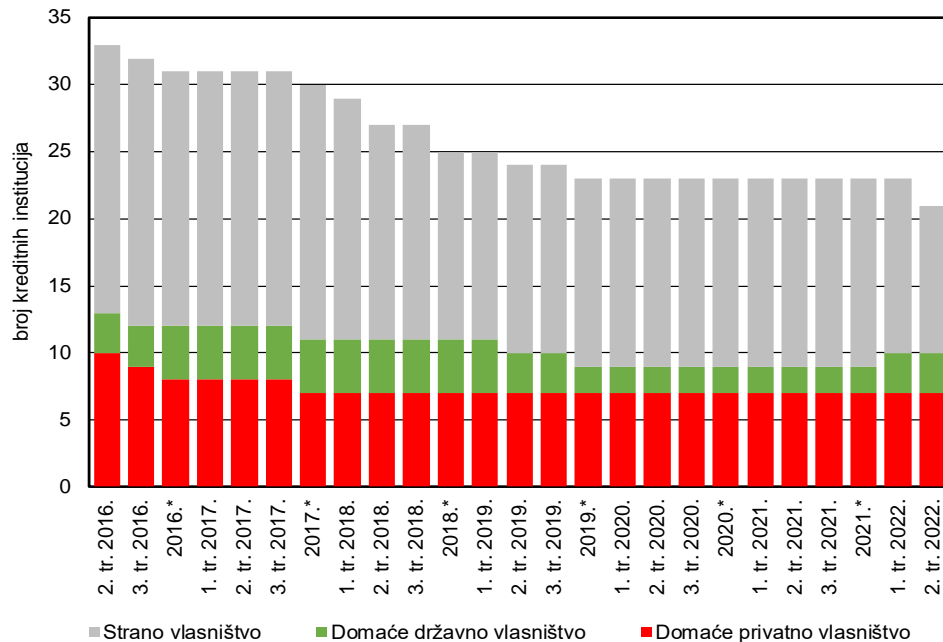
# Broj kreditnih institucija



Izvor: HNB

# Vlasnička struktura kreditnih institucija

## Broj kreditnih institucija



\* Revidirana nekonsolidirana izvješća

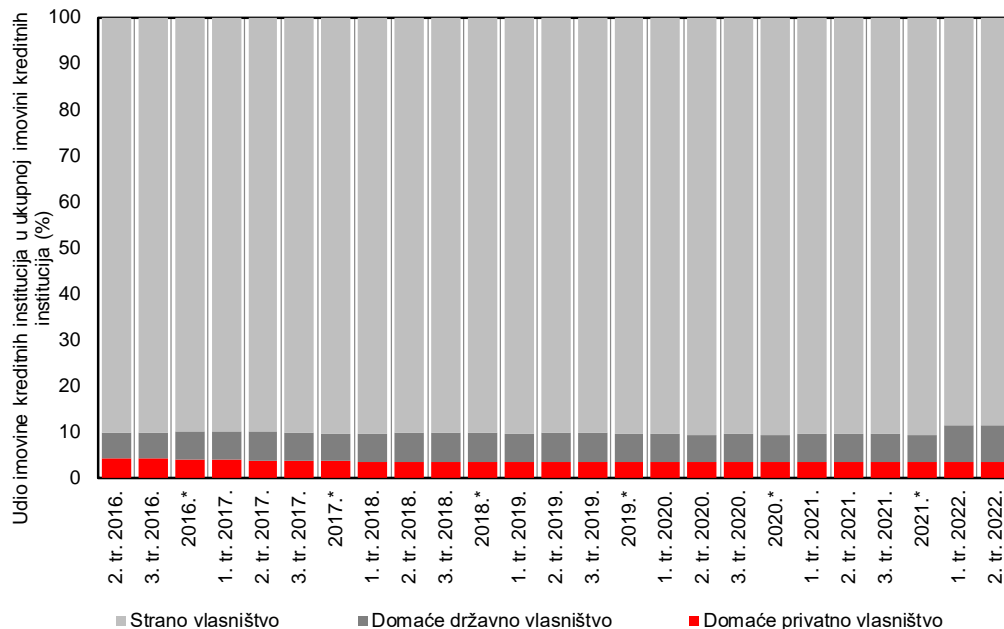
Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.

Izvor: HNB



# Vlasnička struktura kreditnih institucija

## Udio imovine kreditnih institucija u ukupnoj imovini kreditnih institucija

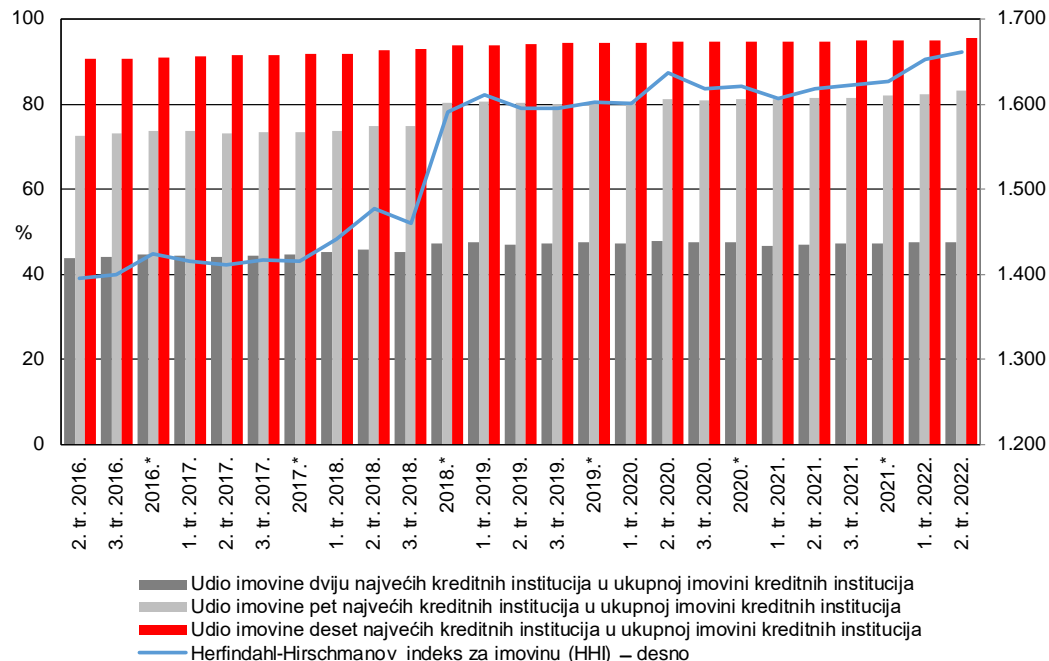


\* Revidirana nekonsolidirana izvješća

Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.

Izvor: HNB

# Pokazatelji koncentracije imovine kreditnih institucija

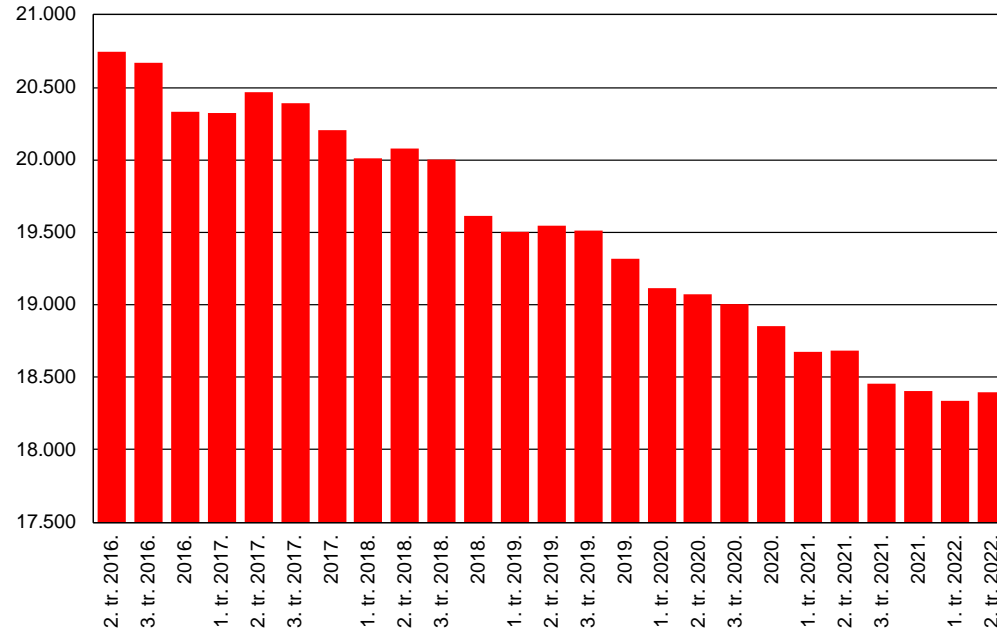


\* Revidirana nekonsolidirana izvješća

Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.

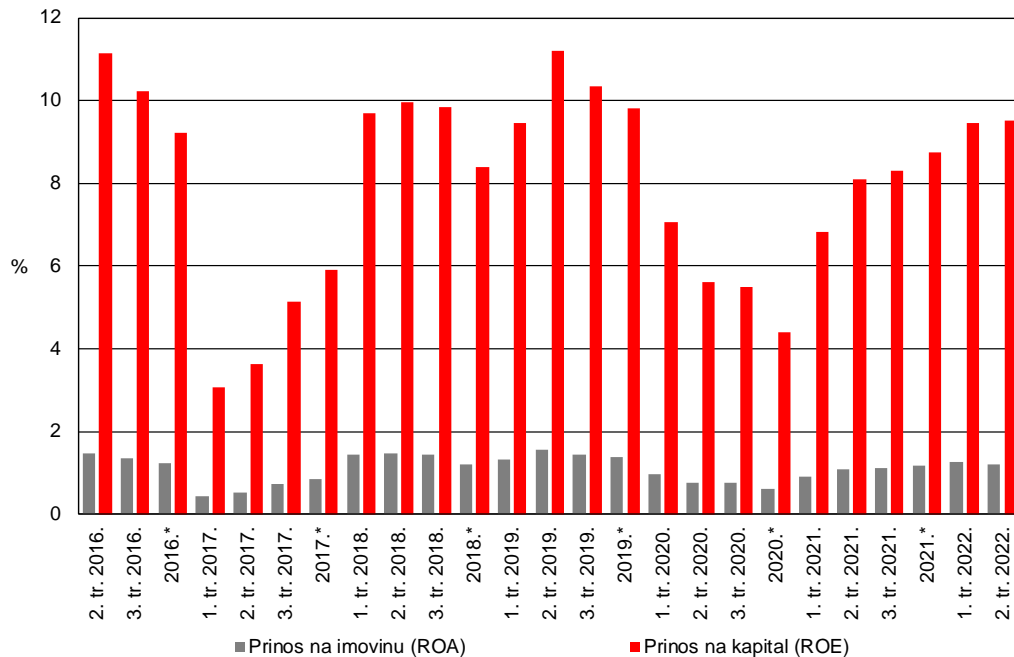
Izvor: HNB

# Broj zaposlenika u kreditnim institucijama



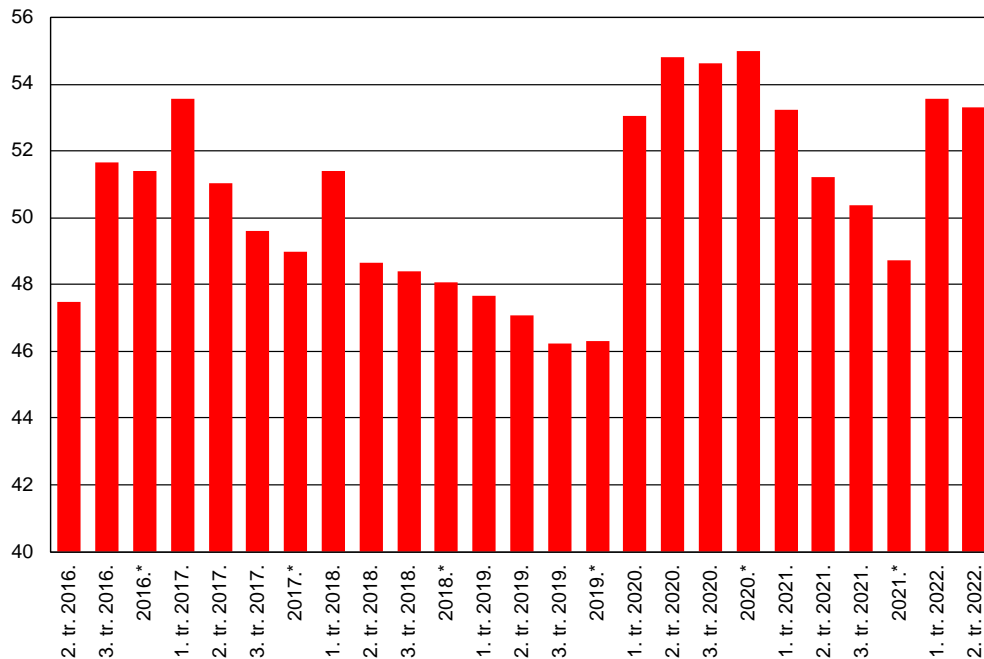
Izvor: HNB

# Prinos na imovinu (ROA) i prinos na kapital (ROE)



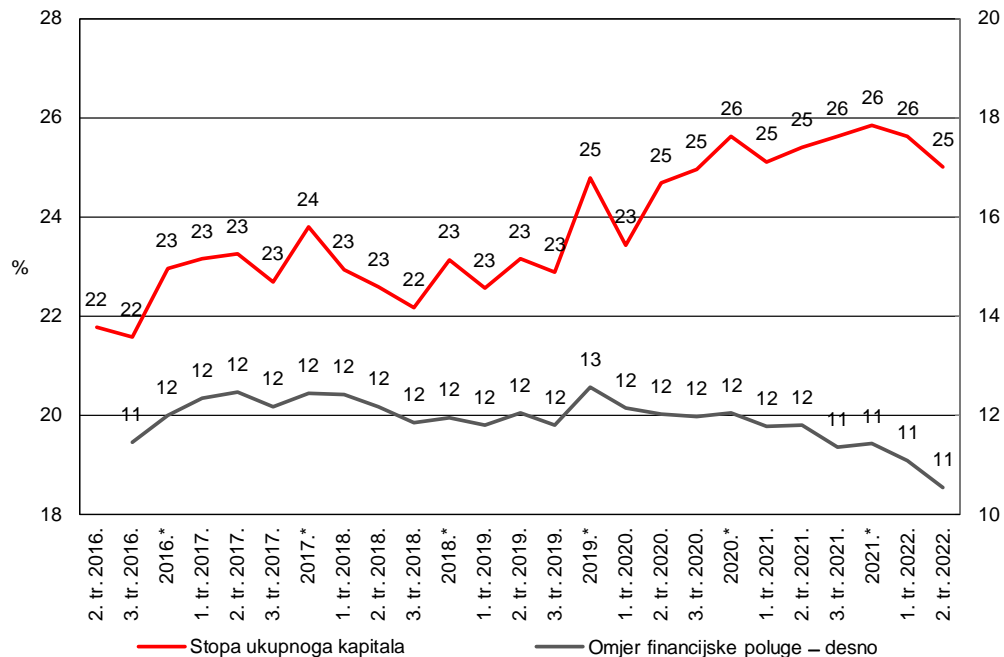
\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
 Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
 Izvor: HNB

# Pokazatelj troškovne efikasnosti (CIR)



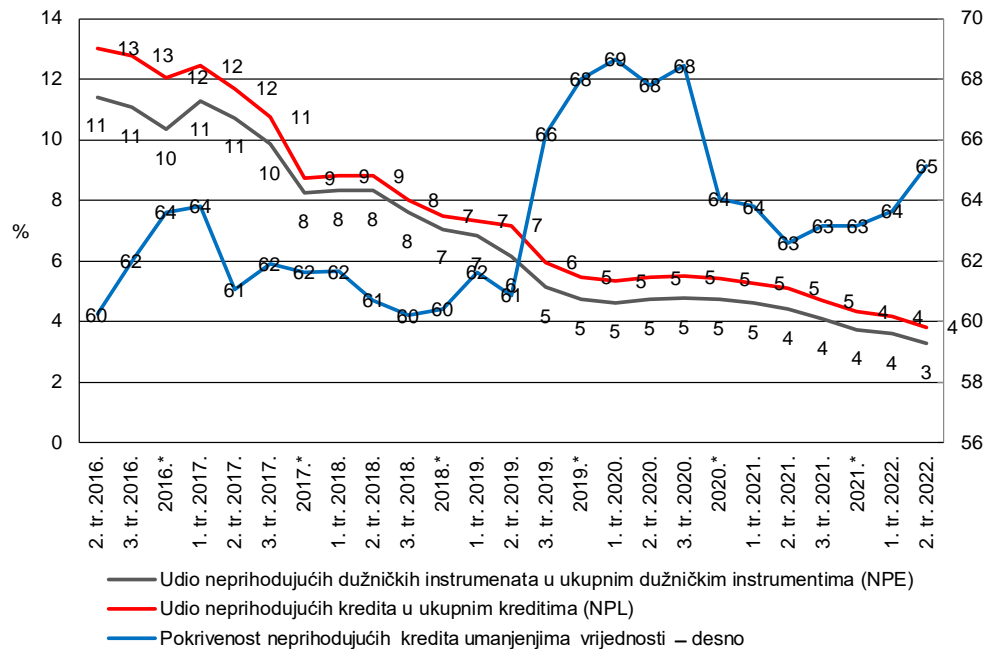
\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
Izvor: HNB

# Stopa ukupnoga kapitala i omjer financijske poluge



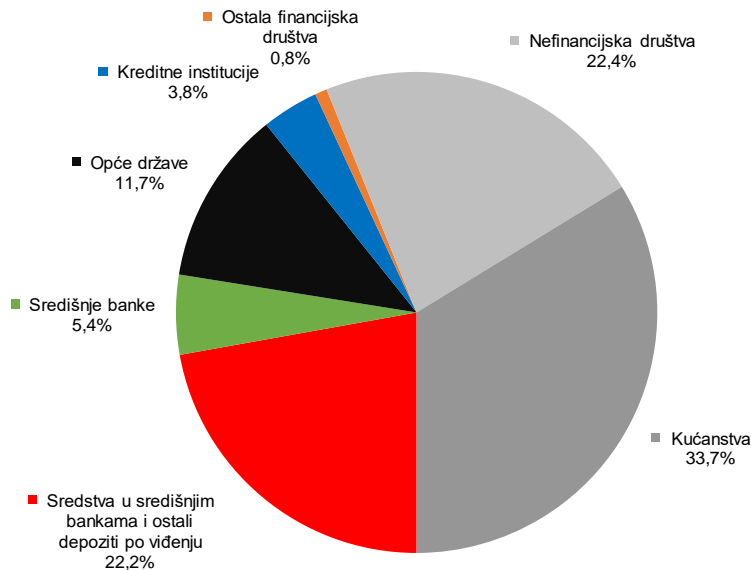
\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
 Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
 Izvor: HNB

# Kvaliteta izloženosti



\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
 Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
 Izvor: HNB

## Sektorska distribucija danih kredita (bruto) na dan 30. lipnja 2022.

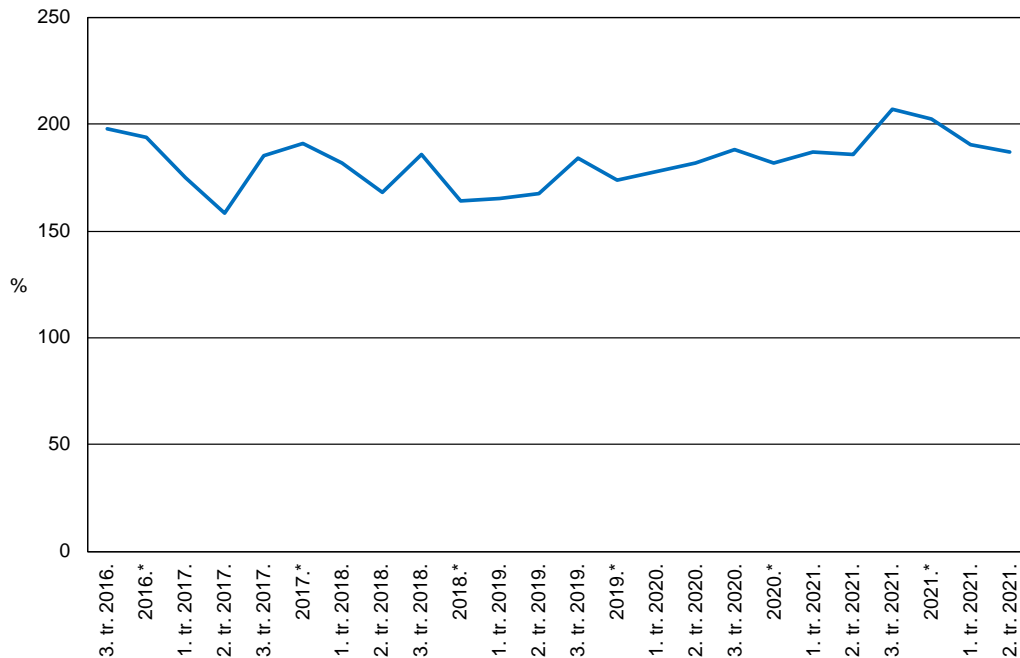


### Kredit i predujmovi

Izvor: HNB



# Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR)



\* Revidirana nekonsolidirana izvješća  
Napomena: Podaci se odnose na nekonsolidirana privremena izvješća, a podaci označeni zvjezdicom na revidirana nekonsolidirana izvješća.  
Izvor: HNB