

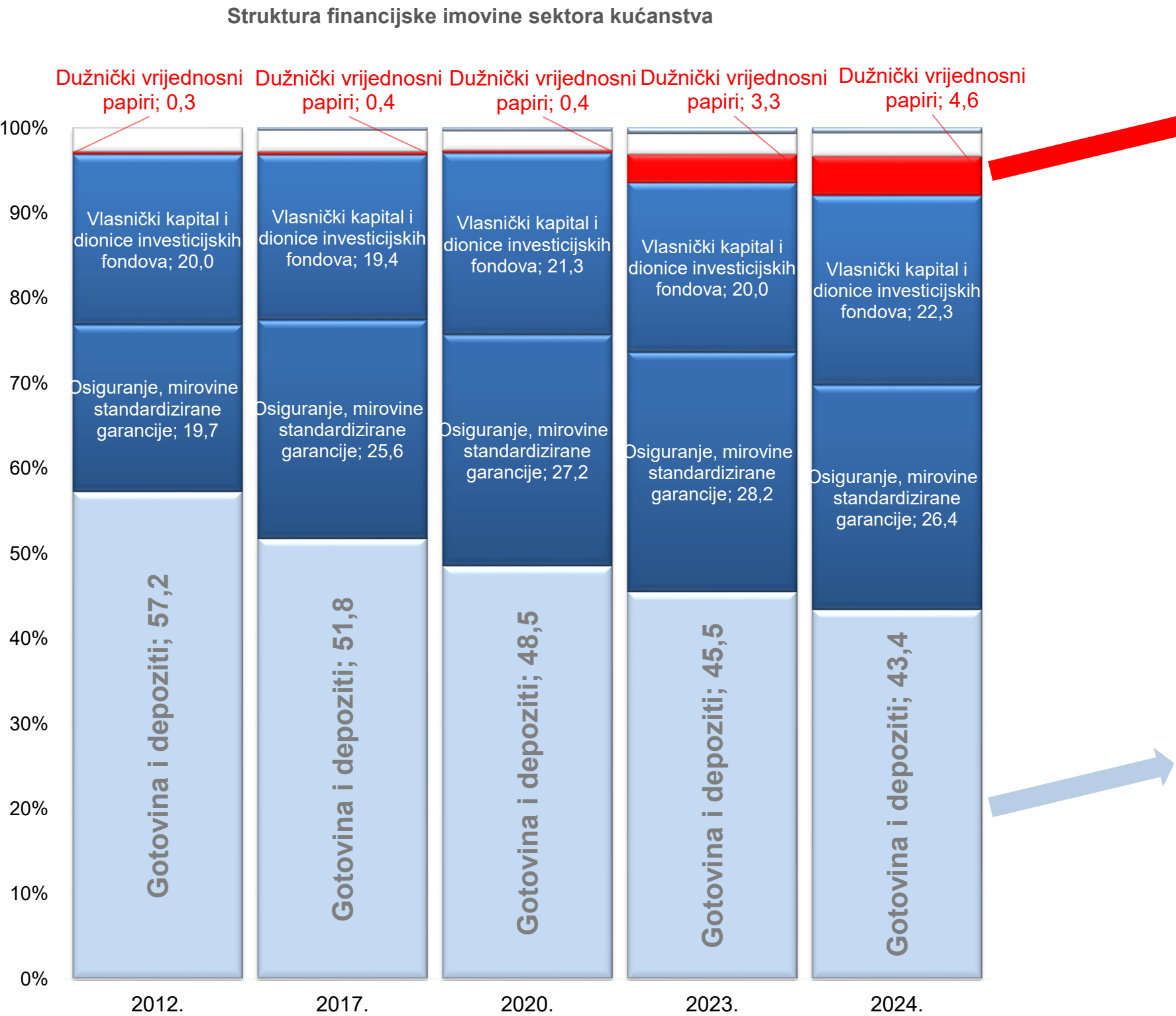
FINANCIJSKA IMOVINA I DEPOZITI SEKTORA KUĆANSTAVA

Zagreb, listopad 2025.
Goran Šaravanja, Glavni ekonomist HGK

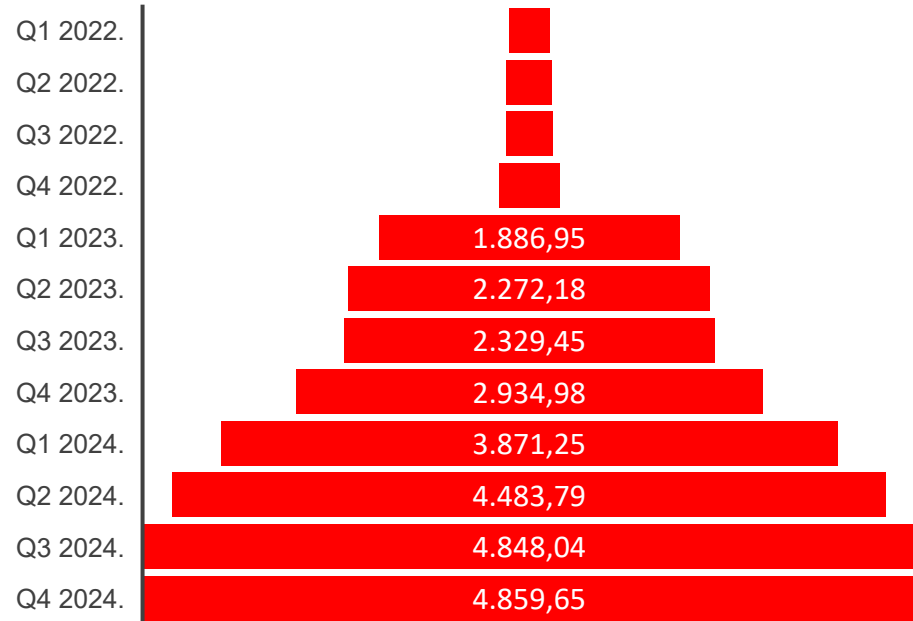


Promjene u strukturi financijske imovine kućanstava

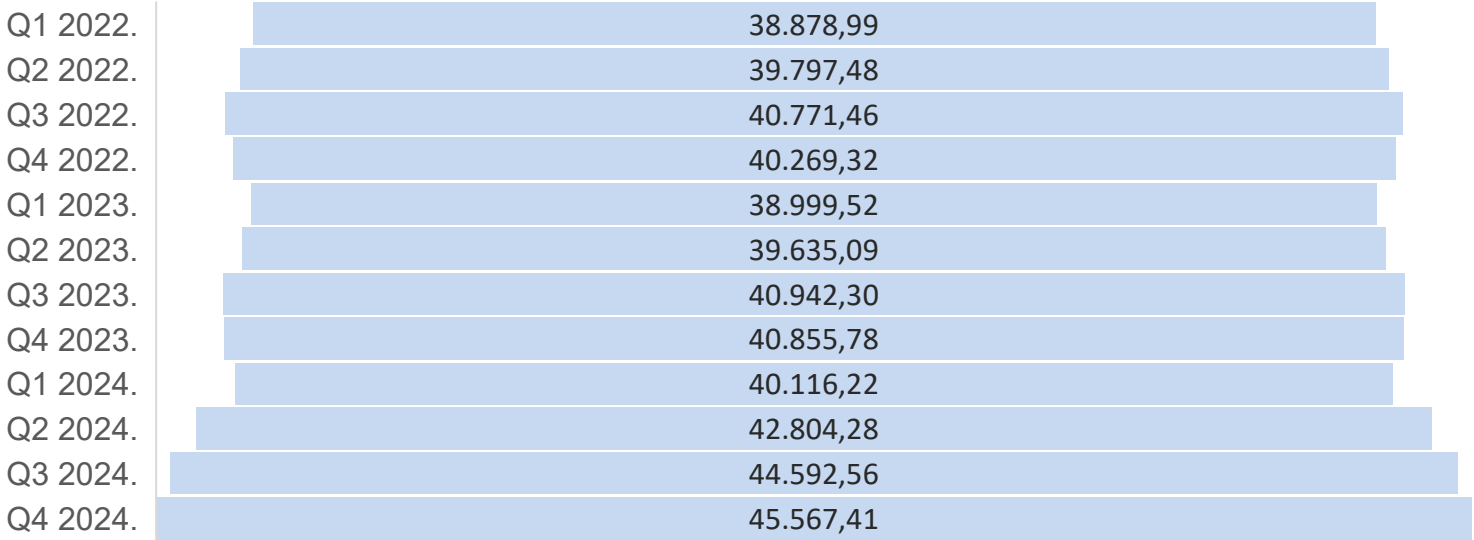
- trend smanjenja udjela gotovine i depozita
- porast udjela dužničkih vrijednosnih papira



Dužnički vrijednosni papiri sektora kućanstava, mil. EUR



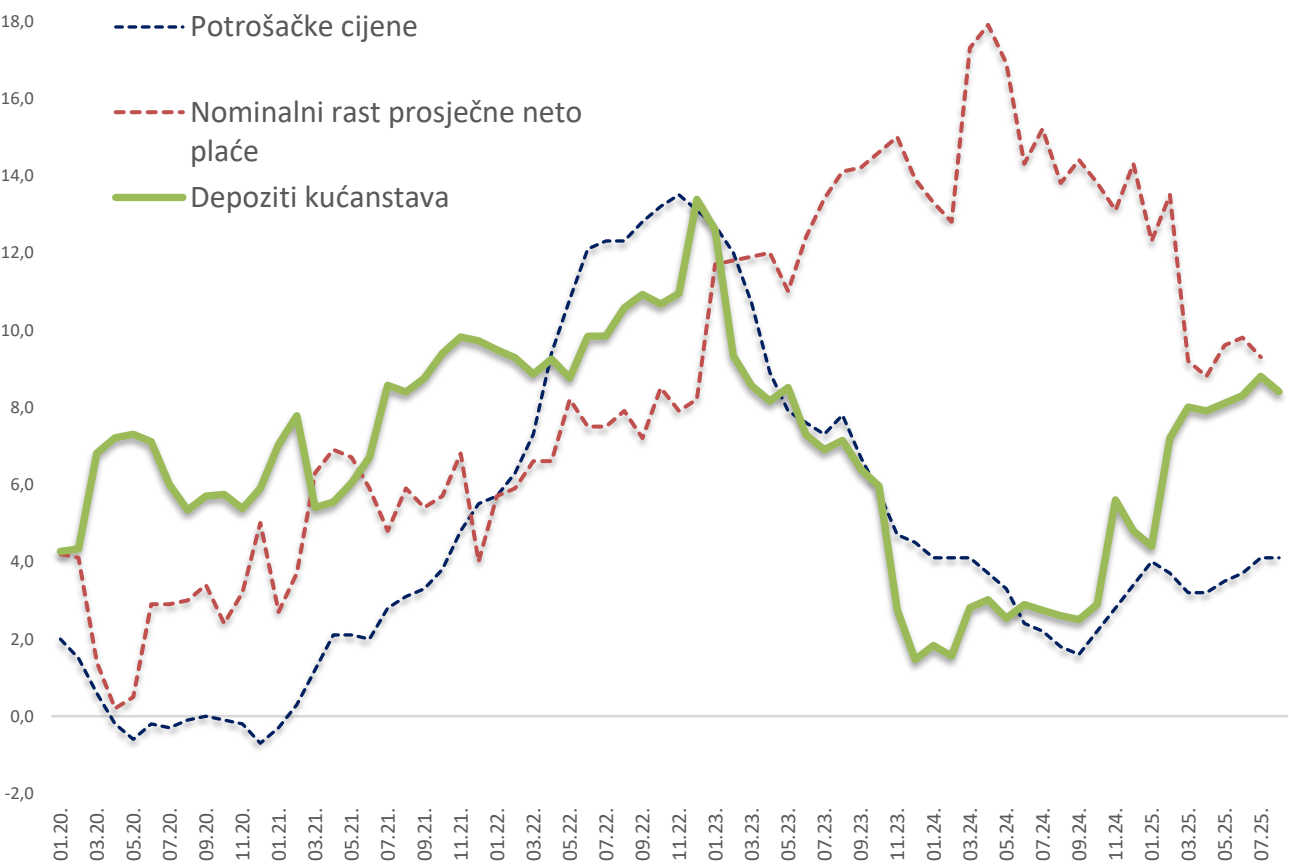
Gotovina i depoziti sektora kućanstava, mil. EUR



Ponovno ubrzanje rasta depozita sektora kućanstava

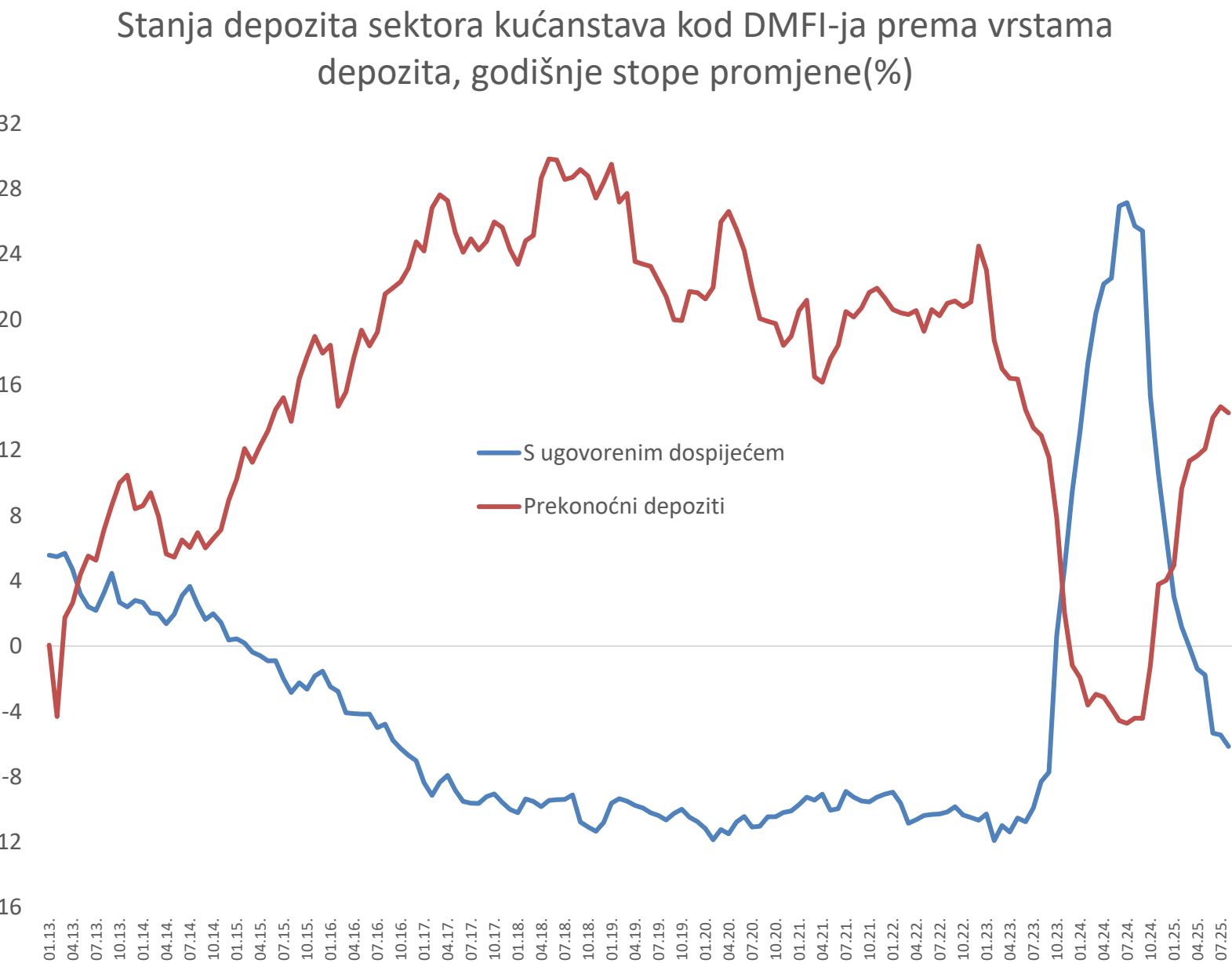
- Rast plaća i kredita potaknulo rast depozita nakon usporavanja kada je Ministarstvo financija omogućilo građanima upise u izdanja obveznica i trezorskih zapisa
- 4,5 milijarde eura - bruto stanje ulaganja u dužničke vrijednosne papire sektora stanovništvo na kraju srpnja 2025. Prije ožujka 2023. godine, ova su ulaganja bila zanemariva.

Depoziti sektora kućanstava kod DMFI-ja, potrošačke cijene i nominalne neto plaće, godišnje stope rasta (%)



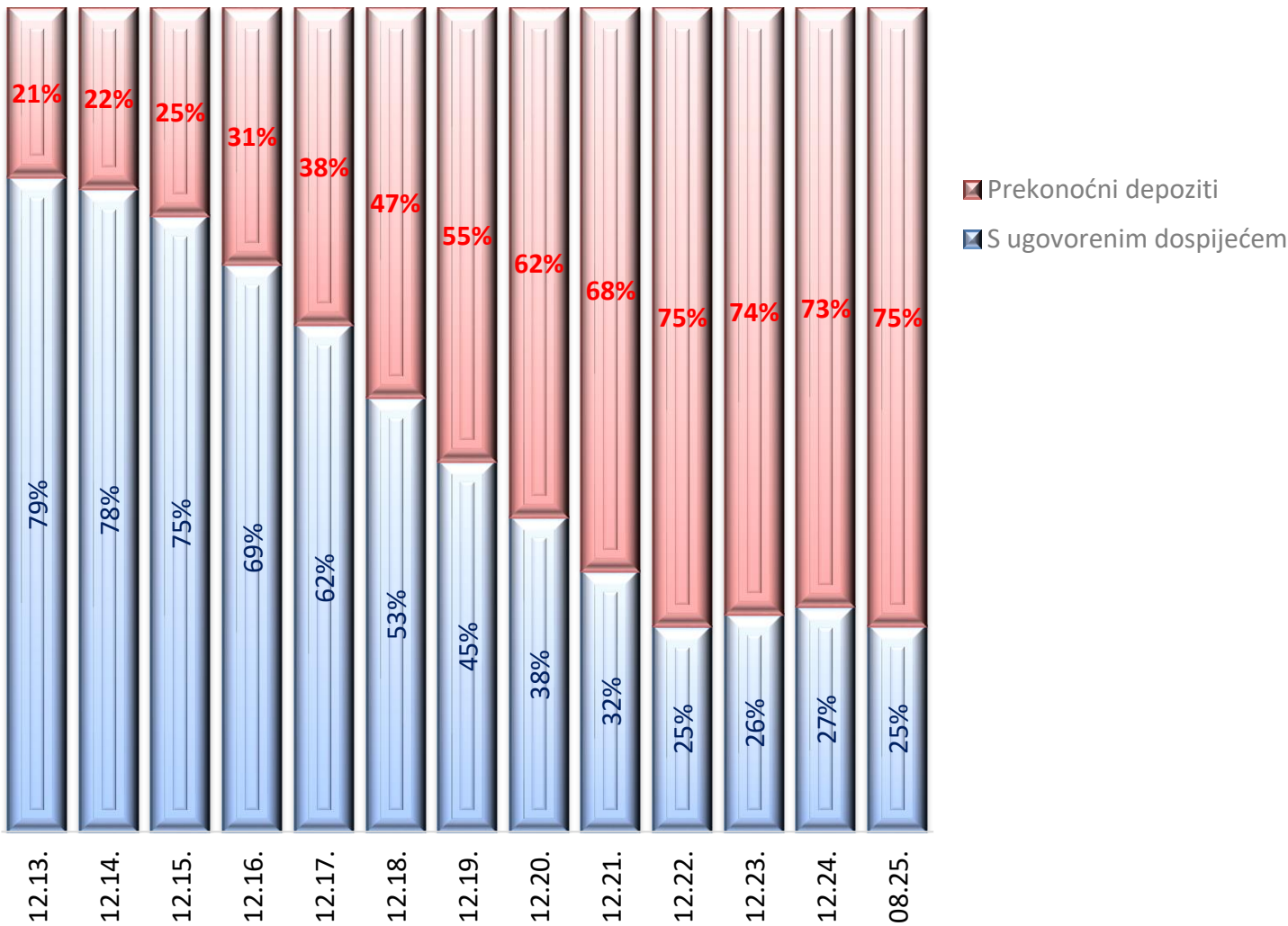
Promjena strukture depozita sektora kućanstava

- u 2024. godini izvanredna promjena trendova kod depozita s ugovorenim dospeljem i prekonoćnih depozita; tijekom 2025. povratak na trendove iz ranijeg srednjoročnog razdoblja,
- vrijednost depozita s ugovorenim dospeljem u kolovozu 2025. bila niža za 677 milijuna eura nego godinu prije, dok je vrijednost prekonoćnih depozita povećana za čak 3,9 milijarde eura, djelomično i zbog činjenice da je Europska središnja banka nastavila smanjivati referentne kamatne stope u prvoj polovici 2025. godine.
- i dalje će rast depozita ograničavati mogućnost ulaganja u državne vrijednosne papire budući da postoji kontinuitet dinamike izdavanja dužničkih vrijednosnih papira uz mogućnost reinvestiranja po dospelju



Izvor: HNB, izračun: HGK

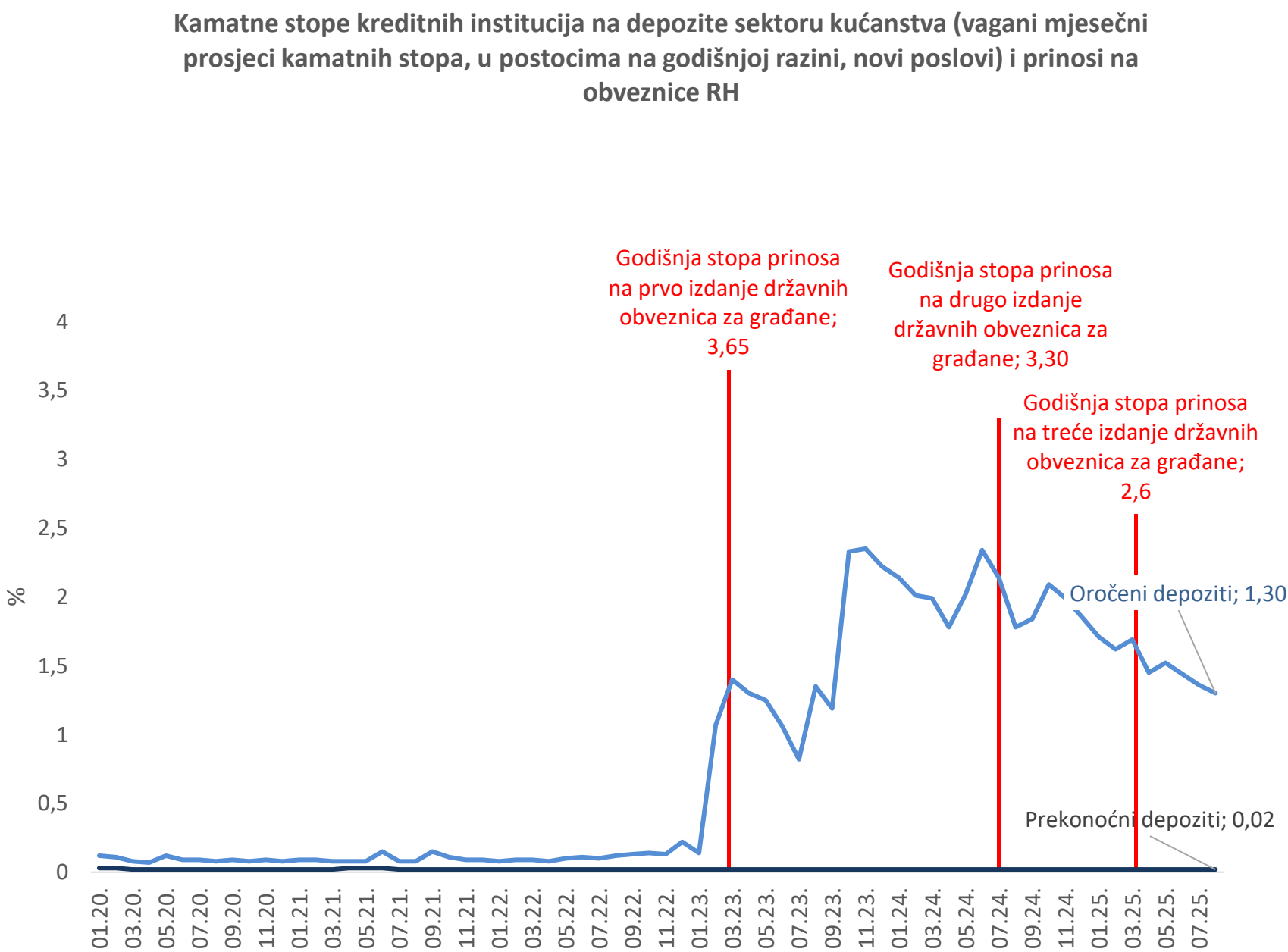
Struktura depozita sektora kućanstava prema stupnju likvidnosti depozita



Izvor: HNB, izračun: HGK

Promjene kamatnih stopa kreditnih institucija na depozite sektora kućanstava nakon ponude upisa obveznica RH za građanstvo

- Od 2023. godine, nakon što se fizičkim osobama otvorila mogućnost stimulativnijih ulaganja u državne dužničke vrijednosne papire, kreditne institucije su ponudile nešto više pasivne kamatne stope na oročenu štednju

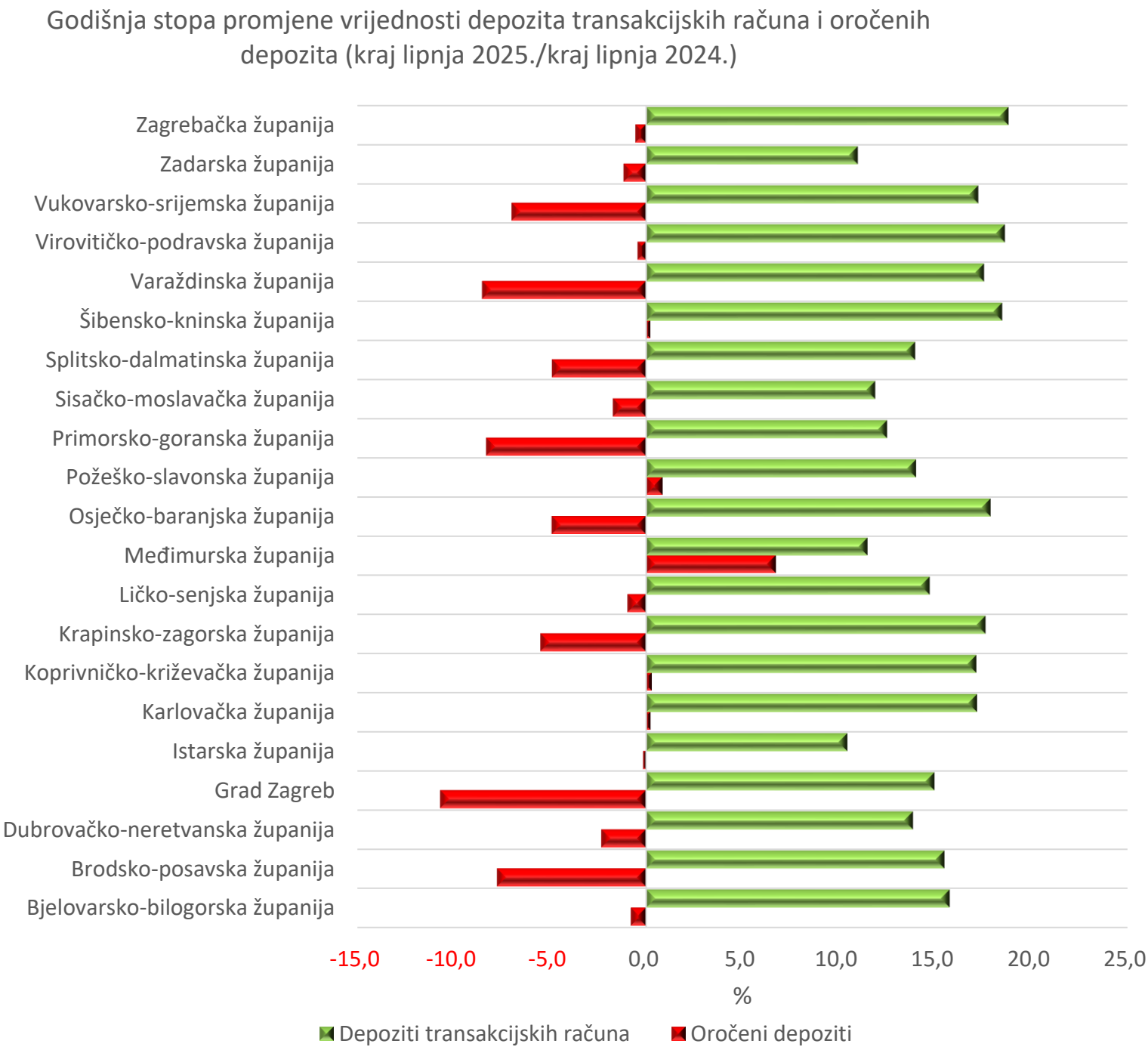
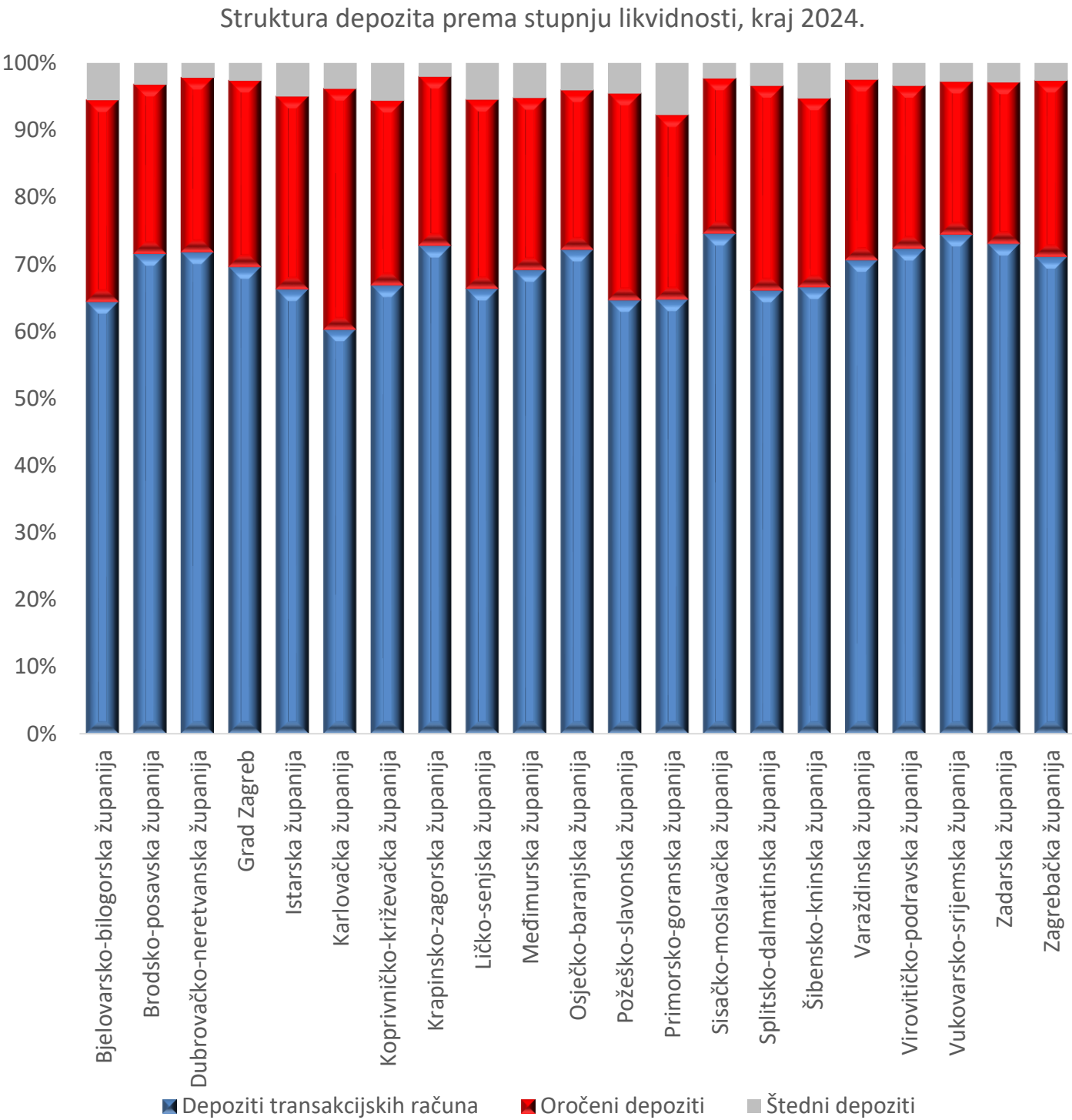


Kreditna institucija	Vrsta štednje	Valuta	Dospijeće	Fiksna kamatna stopa (%)	Varijabilna kamatna stopa (%)	Naknade
☐ Addiko Bank d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.00	--	Da
☐ Agram banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	2.20	--	Da
☐ Banka Kovanica d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	2.10	--	Ne
☐ BKS Bank AG, Glavna podružnica Hrvatska	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.30	--	Ne
☐ Croatia banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.50	--	Da
☐ Erste&Steiermärkische Bank d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.10	--	Ne
☐ Hrvatska poštanska banka d. d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.10	--	Ne
☐ Imex banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.70	--	Ne
☐ Istarska kreditna banka Umag d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.00	--	Da
☐ J&T banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.55	--	Ne
☐ Karlovačka banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.00	--	Da
☐ KentBank d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	2.30	--	Da
☐ OTP banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.40	--	Da
☐ Partner banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	2.10	--	Da
☐ Podravska banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.10	--	Da
☐ Privredna banka Zagreb d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	0.80	--	Da
☐ Raiffeisenbank Austria d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	1.00	--	Ne
☐ Samoborska banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	0.40	--	Da
☐ Slatinska banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	2.10	--	Da
☐ Zagrebačka banka d.d.	Oročena štednja s jednokratnom uplatom	EUR	12	0.40	--	Ne

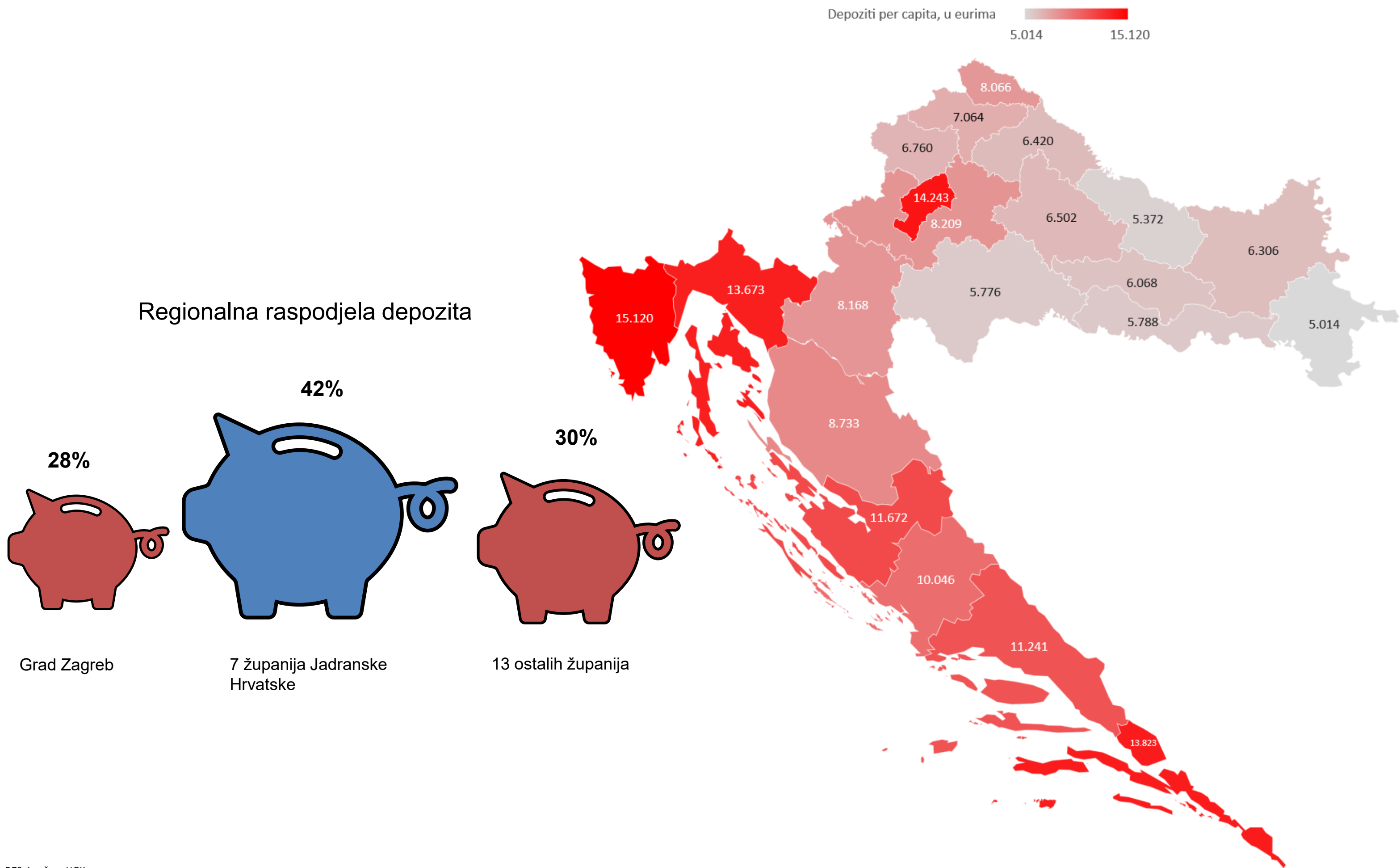


Struktura i rast depozita u županijama

- prevladavaju depoziti transakcijskih računa, od najmanje 60,3% (Karlovačka) do najviše 74,5% (Sisačko-moslavačka)
- štedni depoziti su najmanje zastupljeni kod svih županija, od najmanje 2,1% (Krapinsko-zagorska) do najviše 7,8% (Primorsko-goranska)
- oročeni depoziti su u strukturi depozita najmanji u Vukovarsko-srijemskoj (22,8%), a najviši u Karlovačkoj županiji (35,8%)
- oročeni depoziti u ovoj godini pali ili stagnerali u svim županijama, samo je Međimurska županija imala veći rast; snažno rasli depoziti na transakcijskim računima u svim županijama, upućujući na rast plaće, zaposlenosti i kreditne aktivnosti.



Specifičnost: koncentracija depozita u primorskim županijama



Hvala na pažnji!