



MINISTARSTVO FINANSIJA
DIREKTORAT ZA EKONOMSKU I RAZVOJNU POLITIKU

MJESEČNI MAKROEKONOMSKI INDIKATORI

JUL 2019

KLJUČNE PORUKE

- Rast Eurozone u 2019. procijenjen na 1,2%
- Snažan rast građevinarstva za pola godine
- Pad potrošačkih cijena u junu
- Stopa nezaposlenosti na kraju juna 15,3%
- Deficit budžeta u junu 0,9 mil.€
- Nastavljen trend pada nekvalitetnih kredita u bankarskom sektoru
- Povećanje uvoza roba za šest mjeseci
- Visok rast neto priliva SDI za pet mjeseci



Međunarodno okruženje

Evropska komisija je u julu objavila najnovije projekcije ekonomskog rasta za Eurozonu za 2019. i 2020, pa se sada realni rast predviđa na 1,2% odnosno 1,4%. Ljetnjim projekcijama je procjena za 2019. ostala na istom nivou, dok je za 2020. izvršena revizija naniže u odnosu na prolječni izvještaj za 0,1 p.p, usljed preliivanja efekata trgovinskih tenzija na proizvodnu aktivnost grupacije kao i zbog niže globalne tražnje.

Realni sektor i inflacija

Sektor građevinarstva je za pola godine rastao po stopi od 12,3% kada je u pitanju vrijednost izvršenih građevinskih radova, dok je broj izvršenih efektivnih časova rada u tom sektoru veći 3,0% g-n-g. Industrijska proizvodnja je za šest mjeseci 2019. niža 12,2% g-n-g, najviše usljed pada proizvodnje električne energije od 25,4%. Dolasci turista su za šest mjeseci veći 23,6%, dok je broj noćenja veći 12,5% g-n-g. Nakon turista iz Rusije i Srbije, najveće učešće u strukturi noćenja imali su turisti iz UK (7,7%), Francuske (7,3%) i Njemačke (6,2%). Prvi put od početka godine potrošačke cijene bilježe godišnji pad od 0,1%. Iako je uticaj rasta cijena hrane i bezalkoholnih pića bio 1,1 p.p, to nije bilo dovoljno da kompenzuje uticaj pada cijena odjeće i obuće (-0,7 p.p), prevoza (-0,3 p.p) i alkoholnih pića i duvana (-0,3 p.p). Prosječan rast cijena za šest mjeseci 2019. iznosio je 0,5%. Proizvođačke i uvozne cijene u junu bilježe godišnji rast od 2,1 i 1,4%, respektivno, dok su izvozne cijene bile 4,2% niže u odnosu na jun 2018.

Zaposlenost i zarade

Prosječan broj zaposlenih za pola godine iznosio je 201.131 i viši je za 8,9% g-n-g. Najveći rast zaposlenosti za pola godine ostvaren je u građevinarstvu (21,3%). Prosječan broj nezaposlenih iznosio je 37.697, što je 17,6% manje g-n-g. Stopa nezaposlenosti je na kraju juna iznosila 15,3%, što je za 3,1 p.p. niže u odnosu na isti mjesec 2018. Prosječna bruto zarada u junu je 775€ i viša je za 1% g-n-g.

Fiskalni sektor

Prihodi budžeta u junu 2019. iznosili su 143,4 mil.€ i veći su 1,9% g-n-g. Za 6 mjeseci 2019. naplaćeno je 824,0 mil.€, što je 7,9% više u odnosu na isti period 2018. i 2,6% više u odnosu na plan. Izdaci budžeta u junu 2019. iznosili su 144,3 mil.€ i niži su 11,0% g-n-g, dok su u periodu januar-jun ove godine iznosili 887,3 mil.€, što je niže 12,9% u odnosu na plan. U periodu januar-jun 2019. ostvaren je budžetski deficit od 63,3

mil.€ ili 1,3% BDP, dok je deficit u junu iznosio 0,9 mil.€.

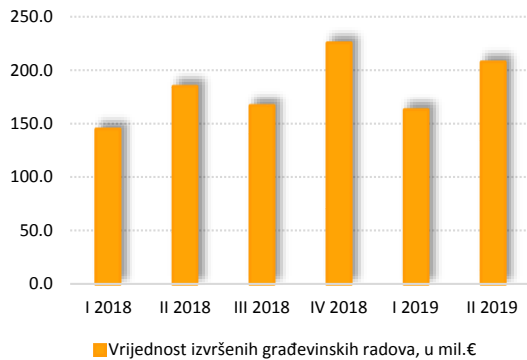
Finansijski sektor

Poslovanje banaka je stabilno, što se odrazilo na pozitivan finansijski rezultat od 30,3 mil.€ u prvoj polovini godine. Ukupni kreditni banaka su u junu iznosili 2.950,3 mil.€ i zabilježili su rast od 0,6% na godišnjem nivou, što je rezultat rasta kredita stanovništvu od 8,9% i kredita privredi od 1,7%. Posmatrano na mjesečnom nivou, došlo je do rasta ukupnih kredita za 1,0%. Trend pada nekvalitetnih kredita je nastavljen, tako da je njihovo učešće u ukupnim kreditima smanjeno sa 7,0%, koliko je iznosilo u junu prošle godine, na 4,8% u istom mjesecu ove godine. Ukupni depoziti su iznosili 3.260,7 mil.€ i smanjeni su na godišnjem nivou za 2,7%, dok taj pad na mjesečnom nivou iznosi 1,3%. Realni sektor i dalje karakteriše visoka nelikvidnost. Ukupan broj privrednih subjekata koji se u Centralnom registru privrednih subjekata (CRPS) vode kao aktivni je iznosio 47.649, od čega je u blokadi bilo 14.011, što je za 0,6 % manje u odnosu na prethodni mjesec. U vrijednosnom smislu, ukupan dug privrednih subjekata po osnovu blokade je iznosio 621,3 mil.€, što predstavlja pad od 0,1% na mjesečnom nivou.

Spoljnotrgovinska razmjena

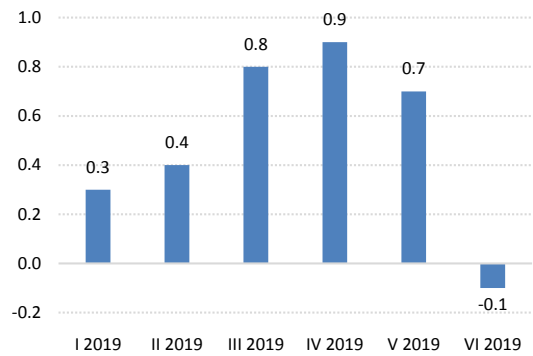
Spoljnotrgovinski deficit je za šest mjeseci porastao za 4,2% usljed rasta uvoza i pada izvoza roba. Izvoz roba vrijedio je 192,3 mil.€, a uvoz 1.2 mlrd.€. U odnosu na isti period prethodne godine izvoz je manji za 3,8%, a uvoz veći za 2,9%. Izvoz aluminijuma je iznosio 31,8 mil.€ (pad 19,2%) i električne energije 33,3 mil.€. (pad 3,3%). Uvoz električne energije iznosio je 33,5 mil.€ (obračunati indeks veći od 300), hrane 214,6 mil.€ (rast 7,1%) i raznih gotovih proizvoda 176,0 mil.€. (rast 10,5%). Neto priliv SDI u periodu januar-maj 2019. iznosio je 129,3 mil.€, što je 115,8% više g-n-g. Ukupan priliv SDI iznosio je 257,0 mil.€ (3% niže g-n-g), što je rezultat smanjenog priliva po osnovu interkompanijskog duga. Ulaganja u vlasnički kapital povećana su za 46,2%, pri čemu su ulaganja u kompanije i banke povećana za 96,6%, dok su ulaganja u nekretnine povećana 5,8%. Priliv po osnovu interkompanijskog duga smanjen je za 45,4% g-n-g. Struktura ukupnih SDI: investicije u kompanije i banke 38,9%, interkompanijski dug 31,2%, investicije u nekretnine 26,1% i ostale investicije sa 3,8%. Ukupan odliv iznosio je 127,7 mil.€, što je 37,7% manje nego u periodu januar-maj 2018.

Grafik 1 Građevinarstvo, vrijednost radova u mil.€



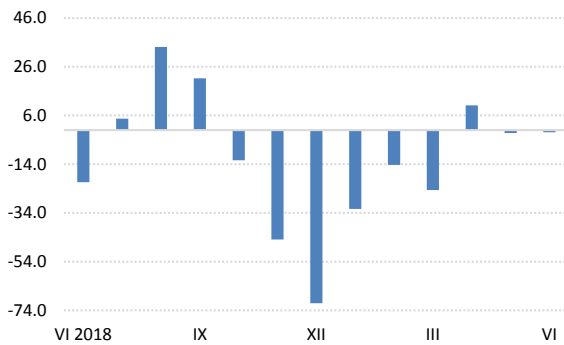
...Vrijednost građ. radova za pola godine veća za 40,8 mil.€ na godišnjem nivou...

Grafik 2 CPI, godišnji rast u %



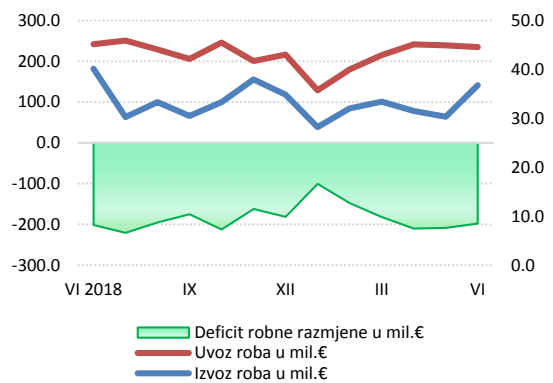
...Potrošačke cijene u junu, prvi put ove godine, bilježe godišnji pad...

Grafik 3 Suficit/Deficit budžeta, u mil.€



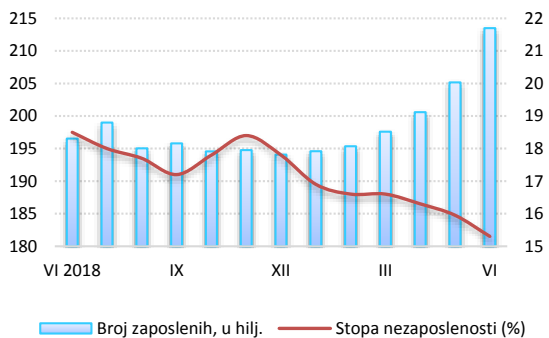
...Deficit budžeta za pola godine 1,3% procijenjenog BDP-a...

Grafik 4 Spoljnotrgovinska razmjena, u mil.€



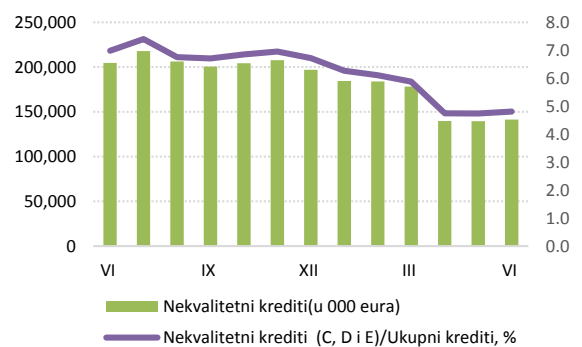
...Rast uvoza roba za šest mjeseci...

Grafik 5 Kretanja na tržištu rada



...Snažan rast zaposlenosti za pola godine...

Grafik 6 Nekvalitetni krediti i njihovo učešće u ukupnim kreditima



...Nekvalitetni krediti na godišnjem nivou smanjeni za 30,9%...

Tabela 1 Realni sektor (Izvor: Monstat)

Realni sektor	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Industrija																
Industrijska proizvodnja	30.8	7.5	5.1	24.0	15.3	18.1	19.1	-8.9	-12.8	-20.1	-27.6	-4.8	5.6	25.8	5.6	-12.2
Prerađivačka industrija	-9.3	12.1	-4.8	5.3	7.0	10.1	34.8	-2.6	5.6	-4.1	-3.9	-11.4	-2.6	15.2	-2.6	-3.6
Vađenje rude i kamena	21.4	-26.8	-26.9	-18.6	-19.1	-21.6	-18.1	-11.5	10.9	30.8	19.7	30.7	7.5	10.5	7.5	13.5
Snabdijevanje električnom energijom, gasom i parom	200.0	14.4	42.5	84.8	78.2	70.2	11.0	-13.1	-27.9	-38.3	-64.8	-0.6	19.4	50.9	19.4	-25.4
Turizam																
Dolasci turista	144,034	178,158	194,968	146,829	78,678	39,580	31,849	26,986	38,741	56,219	94,911	125,492	160,395	27.8	11.4	23.6
Noćenja turista	625,970	890,259	969,182	613,118	239,251	81,231	61,832	59,991	75,806	98,662	218,028	411,359	659,629	60.4	5.4	12.5
Promet u maloprodaji																
Stalne cijene	4.4	1.8	1.3	3	3.1	3.3	4.6	4.9	6.1	5.6	5.4	5.8	5.2	11.6	5.2	5.2
Tekuće cijene	5.8	2.9	2.1	4.3	4.4	4.5	5.1	5.1	6.5	6.8	6.8	4.4	6.2	11.0	6.2	6.2

Tabela 2 Inflacija (Izvor: Monstat)

Inflacija - stope rasta	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Indeks potrošačkih cijena	3.4	3.4	2.8	1.9	1.9	2.0	1.6	0.3	0.4	0.8	0.9	0.7	-0.1	-0.7	-0.1	0.5
Harmonizovani indeks potrošačkih cijena	3.6	3.0	2.6	1.7	1.7	1.7	1.5	0.3	0.3	0.7	0.9	0.6	-0.1	-0.2	-0.1	n/p
Indeks proizvođačkih cijena	2.1	1.9	1.8	2.4	2.9	2.9	2.4	1.8	1.5	1.2	3.3	1.9	2.9	1.3	2.9	2.1

Tabela 3 Tržište rada (Izvor: Monstat, ZZZCG, Fond PIO)

Tržište rada	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Broj zaposlenih, u hilj.	196,539	198,987	195,041	195,784	194,555	194,756	194,085	194,589	195,353	197,594	200,595	205,164	213,488	4.1	8.6	8.9
Broj nezaposlenih	42,737	41,755	41,012	39,902	41,927	42,889	41,378	38,917	38,642	38,570	38,102	36,658	35,292	-3.7	-17.4	-17.7
Stopa nezaposlenosti (%) ¹	19	18	18	17	18	18	18	17	17	17	16	16	15	-0.6	-3.2	-3.5
Prosječna bruto zarada (€)	767	761	766	768	766	769	771	771	772	765	767	770	775	0.6	1.0	0.6
Prosječna neto zarada (€)	511	508	511	512	510	512	513	513	514	510	511	513	516	0.6	1.0	0.5
Prosječna penzija (€)	285	285	285	285	284	284	284	289	289	289	289	289	289	0.0	1.3	1.2

¹ Promjene (M-n-M, VI 2019 g-n-g i 2019/2018 g-n-g) prikazane u p.p.

Tabela 4 Monetarni sektor (Izvor: CBCG)

Monetarni sektor	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019- g-n-g
Ukupni krediti (u mil.€)	2,931.9	2,944.1	3,053.9	2,989.6	2,982.6	2,986.8	2,930.2	2,939.8	3,010.6	3,028.8	2,945.6	2,939.2	2,950.3	n/p	n/p
Kreditni privredi (u mil.€)	1,043.3	1,024.0	1,012.8	1,014.8	1,017.8	1,032.6	1,031.1	1,035.3	1,053.1	1,071.3	1,049.5	1,067.2	1,061.2	n/p	n/p
Kreditni domaćinstvima (u mil.€)	1,189.0	1,197.9	1,205.8	1,215.0	1,226.7	1,238.7	1,250.9	1,259.3	1,270.4	1,287.2	1,273.2	1,284.4	1,295.3	n/p	n/p
Kreditni u kašnjenju (u mil.€)	226.0	210.3	261.6	233.1	238.7	226.1	197.6	236.7	206.9	217.8	155.6	181.0	149.7	n/p	n/p
Nekvalitetni krediti (u mil.€)	204.7	217.9	206.2	200.6	204.4	207.7	202.4	184.4	184.0	178.1	139.7	139.6	141.4	n/p	n/p
Ukupni depoziti (u mil.€)	3,350.3	3,415.3	3,531.8	3,459.3	3,459.0	3,452.2	3,459.2	3,416.9	3,482.9	3,433.6	3,323.8	3,303.6	3,260.7	n/p	n/p
Depoziti privrede (u mil.€)	1,128.5	1,163.5	1,227.4	1,143.8	1,113.2	1,083.5	1,099.4	1,080.3	1,078.6	1,065.8	0,976.3	0,982.4	0,980.8	n/p	n/p
Depoziti stanovništva (u mil.€)	1,259.5	1,278.9	1,314.9	1,308.7	1,312.5	1,319.8	1,327.5	1,285.7	1,276.5	1,249.2	1,202.3	1,214.0	1,215.5	n/p	n/p
Kamatna stopa na kredite	6.5	6.5	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	6.3	6.3	6.3	6.2	6.2	6.2	0.0	-0.3
Kamatna stopa na depozite ²	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.0	-0.2
Obavezna rezerva (u mil.€)	246.3	247.5	250.9	259.3	258.3	253.4	251.9	249.7	250.3	252.1	243.6	243.4	245.4	n/p	n/p

Tabela 5 Eksterni sektor (Izvor: Monstat i CBCG)

Eksterni sektor	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Izvoz roba (u mil.€)	40.1	30.3	33.3	30.5	33.3	37.9	34.9	28.2	32.0	33.4	31.5	30.3	36.8	21.2	-8.4	-3.8
Uvoz roba (u mil.€)	241.7	250.9	228.8	205.7	245.7	200.5	216.5	128.8	179.8	215.3	241.7	239.2	235.0	-1.8	-2.8	2.9
Deficit robne razmjene (u mil.€)	-201.6	-220.7	-195.5	-175.2	-212.4	-162.5	-181.7	-100.6	-147.7	-181.9	-210.2	-208.9	-198.2	-5.1	-1.6	4.2
Neto strane direktne investicije (u mil.€)	93.7	42.8	54.2	-32.8	34.8	50.4	24.5	44.2	7.8	30.7	18.5	28.1	0.0	52.2	-158.4	115.8

Tabela 6 Fiskalni sektor

Fiskalni sektor	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	VI 2019/VI plan	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Prihodi budžeta (mil.€)	140.7	160.5	161.3	187.3	145.8	142.2	185.0	107.1	116.4	147.5	165.0	144.1	143.4	-2.6	1.9	7.8
Izdaci budžeta (mil.€)	162.1	155.9	127.1	166.1	158.2	187.1	256.1	139.6	130.9	172.2	154.9	145.5	144.3	-9.1	-11.0	3.7
Suficit/Deficit budžeta (u mil.€)	-21.4	4.7	34.1	21.2	-12.4	-44.9	-71.1	-32.3	-14.3	-24.6	10.1	-1.2	-0.9	n/p	-95.9	-31.1
Suficit/Deficit budžeta (% BDP-a)	-0.5	0.1	0.7	0.5	-0.3	-1.0	-1.5	-0.7	-0.2	-0.5	0.2	0.2	0	n/p	n/p	n/p

Tabela 7 Međunarodno okruženje

Međunarodno okruženje	VI 2018	VII	VIII	IX	X	XI	XII	I 2019	II	III	IV	V	VI	M-n-M	VI 2019 - g-n-g	2019/2018 g-n-g
Brent crude oil (USD/barel)	78.55	74.07	77.69	79.50	81.00	66.70	57.80	60.50	64.10	66.80	71.30	70.46	62.96	-10.6	-19.8	-8.7
Aluminijum (USD/T)	2237.6	2082.2	2051.5	2026.5	2029.9	1938.5	1920.4	1853.7	1863.0	1871.2	1845.4	1781.3	1756.0	-1.4	-21.5	-17.2
Euribor (12 mjeseci)	-0.18	-0.18	-0.17	-0.16	-0.15	-0.14	-0.12	-0.11	-0.11	-0.11	-0.11	-0.18	-0.22	0.0	0.0	0.0
Inflacija u Eurozoni ³	2.00	2.20	2.10	2.10	2.30	1.90	1.50	1.40	1.50	1.40	1.70	1.20	1.30	0.1	-0.7	-0.1

² Promjene (M-n-M i VI 2019 g-n-g) prikazane u p.p.

³ Promjene (M-n-M, VI 2019 g-n-g i 2019/2018 g-n-g) prikazane u p.p.