

zimsko napoved gospodarskih gibanj 2020

Zimska napoved gospodarskih gibanj 2020

Izdajatelj: UMAR, Ljubljana, Gregorčičeva 27
Odgovarja: mag. Marijana Bednaš, direktorica

Urednica: Nataša Todorović Jemec, MSc

Pri pripravi so sodelovali (po abecednem vrstnem redu):

mag. Barbara Bratuž Ferk, Urška Brodar, Lejla Fajjić, mag. Marjan Hafner,
mag. Matevž Hribernik, Katarina Ivas, MSc, mag. Lenart Milan Lah,
Mojca Koprivnikar Šušteršič, mag. Mateja Kovač, mag. Janez Kušar,
dr. Andrej Kuštrin, Urška Lušina, mag., dr. Jože Markič, Helena Mervic,
mag. Tina Nenadič, Mitja Perko, mag., Jure Povšnar, Denis Rogan, mag.,
Dragica Šuc, Msc, Branka Tavčar, mag. Ana Vidrih

Uredniški odbor: mag. Marijana Bednaš, Lejla Fajjić, dr. Alenka Kajzer,
mag. Rotija Kmet Zupančič, mag. Janez Kušar

Tehnično urejanje in prelom: Bibijana Cirman Naglič, Mojca Bizjak

Tisk: Eurograf d.o.o.
Naklada: 160 izvodov
Prvi natis

Ljubljana, december 2020

ISSN 2738-5019

Publikacija je brezplačna.

©2020, Urad RS za makroekonomske analize in razvoj
Razmnoževanje publikacije ali njenih delov ni dovoljeno.
Objava besedila in podatkov v celoti ali deloma je dovoljena le z navedbo vira.

Kazalo

Povzetek	5
1 Izhodišča Zimske napovedi gospodarskih gibanj 2020	11
2 Obsežni ukrepi za omilitev posledic pandemije in za pomoč pri okrevanju gospodarstva	13
3 Zimska napoved	15
4 Tveganja glede uresničitve napovedi	19
Statistična priloga	21

Povzetek

Pandemija COVID-19 v kombinaciji s strogimi zdravstvenimi in zaščitnimi ukrepi je letos močno prizadela gospodarsko aktivnost. Strogi ukrepi za zajezitev širjenja koronavirusa so na globalni ravni in v Sloveniji povzročili izrazit padec gospodarske aktivnosti zaradi zaustavitve poslovanja nenujnih storitvenih dejavnosti ter otežene aktivnosti ostalih storitvenih dejavnosti v drugem in zadnjem letošnjem četrtnetju ter v drugem četrtnetju tudi industrije. Kljub okrevanju večjega dela dejavnosti v tretjem četrtnetju ob sprostitvi večine zaščitnih zdravstvenih ukrepov je gospodarska aktivnost v devetih mesecih ostala 6 % pod lansko ravno. Za omilitev negativnih posledic epidemije so bili na nacionalni ravni ter v okviru ECB in Evropske komisije sprejeti obsežni paketi ukrepov, usmerjeni v blaženje izpada prihodkov gospodarstva in prebivalstva, zagotavljanje likvidnosti in podporo pri ponovnem okrevanju gospodarske aktivnosti. Ti se zaradi poslabšanja epidemioloških razmer v zadnjem četrtnetju, ko pričakujemo ponoven upad gospodarske aktivnosti, še naprej dopolnjujejo. Ukrepi pomembno blažijo upad gospodarske aktivnosti in so ključni za ponovni zagon aktivnosti.

Tudi okrevanje gospodarske aktivnosti evrskega območja je bilo na prehodu v zadnje letošnje četrtnetje prekinjeno. Oktobra je naglo naraščanje okužb privedlo do ponovne uvedbe strogih zajezitvenih ukrepov v številnih državah evrskega območja. Glede na aktualne gospodarske kazalnike se je okrevanje aktivnosti in razpoloženja v evrskem območju v zadnjem letošnjem četrtnetju ustavilo v storitvenih dejavnostih, rast aktivnosti v predelovalnih dejavnostih pa se, sicer nekoliko upočasnjeno, nadaljuje. V napovedi smo upoštevali zadnje napovedi mednarodnih institucij za naše trgovinske partnerice (objavljene do 4. decembra), ki predpostavljajo, da bi gospodarska aktivnost ob postopnem sproščanju zajezitvenih ukrepov prihodnje leto lahko začela okrevati, vendar naj bi se na raven pred pandemijo vrnila šele leta 2022. Globina letošnjega upada in hitrost okrevanja v letih 2021 in 2022 se bosta v državah EU zelo razlikovali in bosta odvisni od poteka epidemije in strogosti zajezitvenih ukrepov ter razlik v strukturi gospodarstev in odzivov notranjih politik. Okrevanje bo v naslednjih dveh letih omejeno zaradi nadaljnjega spopadanja z epidemijo in ohranjanja negotovosti, po drugi strani pa ga bodo podpirali obsežni finančni paketi, dogovorjeni na ravni EU, povečane javne naložbe in državna pomoč podjetjem in prebivalcem ter spodbujevalne denarne politike. Hitra uvedba in široka uporaba učinkovitega cepiva oziroma hiter napredek pri zdravljenju pa bi pomembno izboljšali možnosti za višjo gospodarsko rast v 2021.

V zimski napovedi za leto 2020 predvidevamo 6,6-odstotni upad BDP. Po globokem padcu v drugem četrtnetju je gospodarstvo v tretjem okrevalo celo bolj, kot smo pričakovali. Za zadnje četrtnetje na podlagi razpoložljivih visokofrekvenčnih podatkov in kazalnikov zaupanja za oktober in november ocenjujemo, da bodo gospodarske posledice drugega epidemiološkega vala ter obsežnih zaščitnih in omejitvenih ukrepov osredotočene predvsem na storitveni sektor in manj na dejavnosti, vpete v mednarodno menjavo. Upad bo v večini segmentov manjši kot spomladi, k čemur prispevajo tudi prilagoditve podjetij in potrošnikov novim okoliščinam. Enak ali večji upad pa je zaradi zaprtja dejavnosti pričakovati v gostinstvu in razvedrilnih, športnih, rekreacijskih in osebnih storitvah. Kljub vnovičnemu poslabšanju epidemioloških razmer v zadnjem četrtnetju pa zaradi močnega okrevanja v tretjem četrtnetju pričakujemo, da bo padec bruto domačega proizvoda v celem letu 2020 podoben, kot smo napovedali jeseni. K upadu skupne gospodarske aktivnosti bo prispeval upad dodane vrednosti v večini dejavnosti, ki bo najvišji v gostinskih, rekreacijskih, športnih, kulturnih in osebnih storitvah ter v storitvah hotelskih nastanitev.

Nekoliko manjši, a še vedno občuten bo tudi padec v prometu, trgovini in predelovalnih dejavnostih. Zaradi negativnih vplivov iz mednarodnega okolja ter tujih in domačih zaježitvenih ukrepov letos pričakujemo velik upad izvoza in uvoza. Zaradi padca povpraševanja in ob veliki negotovosti, ki vpliva na investicijske odločitve podjetij, se bodo skrčile tudi njihove investicije, tako v zgradbe kot v opremo in stroje. Javne investicije naj bi se letos malce okrepile. Velik negativen vpliv na rast BDP pa bo imelo tudi zmanjšanje zalog. Zaradi omejenega gibanja in ponudbe v času karantene, ko ni bilo možnosti trošenja, ter povečane negotovosti in previdnostnega varčevanja, bo močneje upadla tudi zasebna potrošnja, čeprav bo razpoložljiv dohodek ob podpornih ukrepih vlade podoben kot lani. Državna potrošnja se bo v kriznih razmerah okrepila. V jesenski napovedi smo ocenili, da so do septembra sprejeti ukrepi padec BDP v letu 2020 ublažili za vsaj tri odstotne točke. Nadaljnji ukrepi, ki so pretežno naslovili trg dela, podporo delovanja podjetij in zdravstvo, bodo ta učinek še nekoliko povečali, vzpostavljajo pa tudi pogoje za krepitev aktivnosti v prihodnjem letu.

V trenutnih epidemioloških razmerah ocenjujemo, da bi bilo hitrejše gospodarsko okrevanje možno od drugega četrtertletja 2021 naprej, skupna gospodarska aktivnost pa bo šele leta 2022 dosegla raven pred epidemijo.

Ocenjujemo, da se bodo zaradi epidemioloških razmer v zimskem času stroge omejitve le postopno rahljale, zato se bo okrevanje zamaknilo proti drugemu četrtertletju naslednjega leta. Posledično naj bi bila gospodarska rast leta 2021 s 4,3 % nižja od napovedane v naši Jesenski napovedi (5,1 %). Okrevanje bo ob ohranjanju nekaterih omejitvenih ukrepov v Sloveniji in trgovinskih partnericah postopno in diferencirano po posameznih dejavnostih. Še naprej bodo na hitrost okrevanja ključno vplivale epidemiološke razmere, hitrost uvajanja cepiva in odzivnost politik z ukrepi za blaženje posledic epidemije in zagon gospodarstva. Pričakujemo, da bo pri vzpostavitvi pogojev za postopno okrevanje gospodarstva še naprej ključnega pomena podpora države z ohranjanjem ukrepov za podporo trgu dela in z zagonom javnih investicij, za kar bodo na voljo tudi evropska sredstva. Pri tem je zelo pomembno, da finančna podpora ne bo predstavljala le blažilca konjunkturnih nihanj, temveč bo v največji možni meri naslovila prihodnje razvojne izzive. V letu 2021 pričakujemo rast mednarodne menjave in investicij, zlasti načrtovanih gradbenih projektov države, nadaljnjo rast stanovanjskih investicij ter z nekaj zamika tudi v opremo in stroje. Tudi zasebna potrošnja se bo ob rasti razpoložljivega dohodka povečala, stopnja varčevanja pa se bo postopoma zmanjšala, vendar bo zaradi negotovosti še naprej visoka. Rast državne potrošnje bo ostala podobna letošnji. Ob postopni stabilizaciji gospodarskih razmer pričakujemo, da bo gospodarska rast v letu 2022 4,4-odstotna, kar je zaradi zamika v okrevanju nekoliko več kot v Jesenski napovedi. Večina dejavnosti bi v letu 2022 lahko dosegla ravni aktivnosti izpred epidemije, dolgotrajnejše okrevanje pa je pričakovati zlasti v dejavnostih, povezanih s turizmom.

Razmere na trgu dela naj bi se po poslabšanju v letošnjem letu do konca obdobja napovedi postopno nekoliko izboljšale. Vpliv epidemije in zaježitvenih ukrepov na trg dela je bil s padcem gospodarske aktivnosti najizrazitejši v drugem četrtertletju 2020 (zmanjšanje zaposlenosti in povečanje brezposelnosti). Sprejetje interventnih ukrepov za ohranjanje delovnih mest in njihovo podaljševanje pa je te negativne vplive v nadaljevanju leta znatno ublažilo. Predvidevamo, da bo zaposlenost letos nižja za 1,2 %, število brezposelnih pa večje za približno 15 %. Okrevanje trga dela se bo zaradi zaostrenih epidemioloških razmer in trenutnega zaprtja številnih dejavnosti

ob predpostavki počasnega izboljšanja situacije zamaknilo v drugo polovico prihodnjega leta. Izboljševanje naj bi se ob predvideni rasti gospodarske aktivnosti leta 2022 nadaljevalo. Pri tem pričakujemo, da bodo vladni ukrepi, zlasti v prvi polovici leta 2021, še naprej blažili negativne posledice na trgu dela in bodo le postopoma umaknjeni.

Upad gospodarske aktivnosti in zmanjšano povpraševanje letos vplivata tudi na cenovna gibanja, postopno rast cen tako pričakujemo šele v naslednjem letu. Skupna raven cen bo letos glede na lani v povprečju stagnirala predvsem zaradi nižjih cen energentov, v primerjavi s predhodnimi leti pa se je umirila tudi rast cen večine preostalega blaga in storitev. Rast cen energentov bo ob predpostavki postopnega okrevanja gospodarstva leta 2021 znatno prispevala k zmerni rasti cen. Leta 2022 naj bi se inflacija približala dvema odstotkoma, k čemur naj bi v povezavi z nadaljnjim okrevanjem prispevala tudi višja rast cen storitev.

Največje tveganje za uresničitev napovedi je še naprej povezano z epidemiološkimi razmerami v Sloveniji in najpomembnejših trgovinskih partnericah, pomembno bo tudi postopno in preišljeno umikanje ukrepov za blaženje posledic epidemije. Obstaja pa tudi nekaj možnosti, da bo gospodarska rast prihodnje leto višja. Dolgotrajnejši in obsežnejši drugi val okužb, s strožjimi omejitvenimi ukrepi, in morebitni novi valovi okužb ter s tem povezana ponovna večja zaprtja gospodarstev v prihodnje predstavljajo največje tveganje za stabilno okrevanje. Daljše vztrajanje oziroma ponovna uvedba strogih zaježitvenih ukrepov bi še bolj prizadela predvsem storitvene dejavnosti, v primeru obsežnejšega zaprtja dejavnosti pa bi posledice občutila tudi industrija. Tudi prehitro umikanje ukrepov za blaženje posledic epidemije bi ob zaostreni gospodarski situaciji lahko privedlo do povečanja brezposelnosti in težav večjega števila gospodarskih subjektov pri opravljanju njihove dejavnosti. Likvidnostne težave nekaterih podjetij bi se lahko spremenile v dolgotrajno plačilno nesposobnost, kar bi povečalo število stečajev. Bančni sektor bi bil lahko prizadet zaradi povečanja slabih posojil. Vse skupaj bi vplivalo tudi na počasnejše okrevanje. V primeru hitrejšega trajnega izboljšanja epidemioloških razmer oziroma hitrejše razpoložljivosti in hitre široke uvedbe cepiva ali zdravila pa obstaja tudi možnost hitrejšega okrevanja aktivnosti od predvidenega.

Glavni makroekonomski agregati Slovenije

	2019	Zimska napoved (december 2020)		
		2020	2021	2022
BRUTO DOMAČI PROIZVOD				
BDP, realna rast v %	3,2	-6,6	4,3	4,4
BDP, nominalna rast v %	5,5	-5,0	5,4	6,2
BDP, v mrd EUR, tekoče cene	48,4	46,0	48,4	51,4
Izvoz proizvodov in storitev, realna rast v %	4,1	-12,1	7,6	8,6
Uvoz proizvodov in storitev, realna rast v %	4,4	-13,9	9,3	9,5
Saldo menjave s tujino (prispevek k rasti v o.t.)	0,1	0,4	-0,5	0,0
Zasebna potrošnja, realna rast v %	4,8	-9,6	4,1	4,6
Državna potrošnja, realna rast v %	1,7	2,4	2,4	1,6
Bruto investicije v osnovna sredstva, realna rast v %	5,8	-5,9	10,0	8,5
Sprememba zalog in vrednostni predmeti (prispevek k rasti v o.t.)	-0,8	-1,3	0,3	0,0
ZAPOSLENOST, PLAČE IN PRODUKTIVNOST				
Zaposlenost, statistika nacionalnih računov, rast v %	2,5	-1,2	-0,1	1,0
Št. registriranih brezposelnih, povprečje leta, v tisoč	74,2	85,2	90,2	81,9
Stopnja registrirane brezposelnosti v %	7,7	8,7	9,2	8,4
Stopnja brezposelnosti po anketi o delovni sili v %	4,5	5,1	5,4	4,9
Bruto plače na zaposlenega, nominalna rast v %	4,3	5,1*	1,4*	1,9*
Produktivnost dela (BDP na zaposlenega), realna rast v %	0,7	-5,5	4,4	3,3
PLAČILNO BILANČNA STATISTIKA				
SALDO tekočega računa plačilne bilance v mrd EUR	2,7	3,4	3,1	3,0
- v primerjavi z BDP v %	5,6	7,3	6,4	5,9
CENE IN EFEKTIVNI TEČAJ				
Inflacija (dec./dec.), v %	1,8	-0,9	1,6	1,8
Inflacija (povprečje leta), v %	1,6	0,0	0,6	1,9
Realni efektivni tečaj – deflator stroški dela na enoto proizvoda	1,2	3,2	-0,6	-0,7
PREDPOSTAVKE				
Tuje povpraševanje (uvoz trgovinskih partneric), realna rast v %	0,0	-11,2	6,4	5,2
BDP v evrskem območju, realna rast v %	1,3	-7,5	3,7	3,3
Cena nafte Brent v USD / sodček	64,3	40,9	43,4	45,3
Cene neenergetskih surovin v USD, rast	-3,6	1,5	5,0	2,5
Razmerje USD za 1 EUR	1,120	1,138	1,180	1,180

Vir: Leto 2019 SURS, BS, ECB, EIA, 2020–2022 napoved UMAR. Opomba: *V Zimski napovedi smo upoštevali metodološko specifično glede poročanja plač (ki ne upoštevajo nadomestil države), ki vpliva na gibanja plač, izkazana s statističnimi podatki v letih 2020, 2021 in 2022, zato napovedi bruto plač med to napovedjo in ostalimi našimi napovedmi oziroma scenarijem (razen s Poletno in Jesensko napovedjo), niso neposredno primerljive.

Pri pripravi Zimske napovedi so bili upoštevani statistični podatki, informacije in sprejeti ukrepi, znani do 4. decembra 2020.

zimška napoved gospodarskih gibanj 2020

1 Izhodišča Zimske napovedi gospodarskih gibanj 2020

Okrevanje gospodarske aktivnosti evrskega območja je bilo na prehodu v zadnje letošnje četrletje prekinjeno zaradi zaostrovanja zajezitvenih ukrepov ob znatnem povečevanju števila okužb s COVID-19. Pandemija COVID-19 je imela v prvi polovici leta negativen učinek na vse komponente BDP. Najbolj prizadeta je bila zasebna potrošnja, saj je bila poraba, zlasti za storitve in trajno blago, spomladi močno motena, kar je privedlo do kopičenja prisilnih prihrankov, okrepilo se je tudi previdnostno varčevanje. Močno so v prvi polovici leta upadle tudi investicije, saj so podjetja in gospodinjstva zaradi ohromitve gospodarstva in izrazito povečane negotovosti odložila oziroma prekinila investiranje. Gospodarska aktivnost je po izrazitem upadu v drugem četrletju (-11,7 % medčetrletno desezonirano oziroma -14,8 % medletno po originalnih podatkih) ob postopnem opuščanju zajezitvenih ukrepov in ob znatni podpori denarne in javnofinančne politike v tretjem četrletju okrevala (12,5 % medčetrletno), medletni upad pa se je znatno zmanjšal (-4,3 %). Zasebna potrošnja je v tretjem četrletju ob delno nadoknadenem povpraševanju in znatni javnofinančni podpori kupni moči gospodinjstev okrevala, a je bilo okrevanje zaradi drugega vala pandemije in uvedbe strožjih zajezitvenih ukrepov proti koncu leta prekinjeno. Oktobra je naglo naraščanje okužb v številnih državah evrskega območja privedlo do ponovne uvedbe strogih zajezitvenih ukrepov. Glede na aktualne gospodarske kazalnike se je okrevanje aktivnosti in razpoloženja v evrskem območju v zadnjem letošnjem četrletju ustavilo v storitvenih dejavnostih, rast aktivnosti v predelovalnih dejavnostih pa se, sicer nekoliko upočasnjeno, nadaljuje. Pričakuje se, da bodo negativni učinki drugega vala epidemije med agregati potrošnje največji pri zasebni potrošnji in investicijah, vendar manjši kot spomladi, saj so države manj zaostriale zajezitvene ukrepe, številna podjetja so od pomladi prilagodila poslovanje, potrošniki pa se bolj poslužujejo nakupov na daljavo.

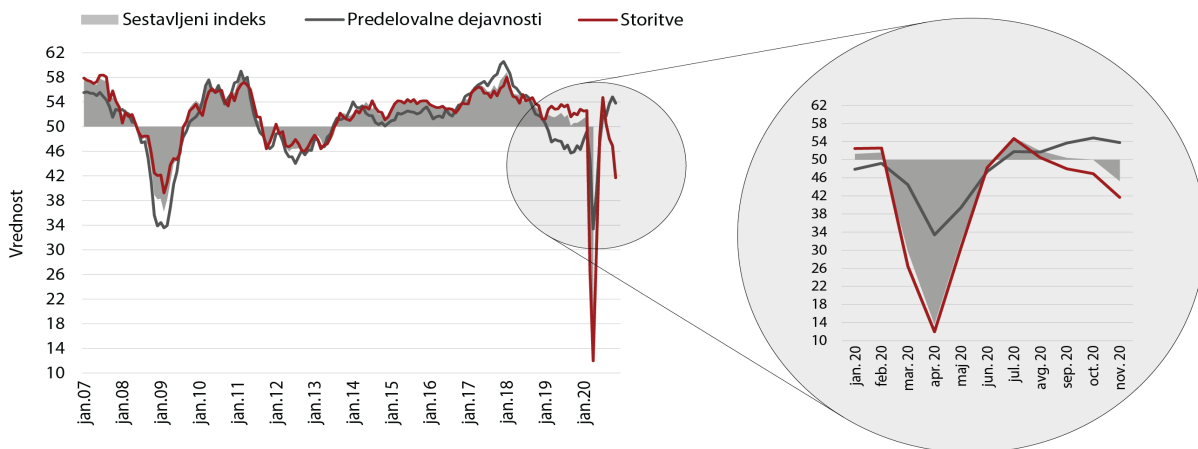
Mednarodne institucije v naslednjih dveh letih pričakujejo okrevanje vseh component gospodarske rasti evrskega območja. Mednarodne institucije v prevladujočih napovedih predpostavljajo, da se bo okrevanje gospodarske aktivnosti ob postopnem sproščanju zajezitvenih ukrepov zamaknilo v 2021, sledila bo postopna rast, vendar naj bi se na raven pred pandemijo vrnila šele leta 2022. BDP evrskega območja bo letos upadel za okrog 7,5 %, v naslednjih dveh letih pa naj bi aktivnost okrevala s 3,5 oziroma 3,3-odstotno rastjo. Globina letošnjega upada in hitrost okrevanja v letih 2021 in 2022 se bosta v državah članicah zelo razlikovali in bosta odvisni od poteka epidemije in strogosti zajezitvenih ukrepov ter razlik v strukturi gospodarstev in odzivov notranjih politik. Okrevanje gospodarske aktivnosti bo v naslednjih dveh letih še naprej omejeno zaradi nadaljnjega spopadanja z epidemijo in ohranjanja negotovosti, po drugi strani pa ga bodo podpirali obsežni finančni paketi, dogovorjeni na ravni EU, povečane javne naložbe in državna pomoč podjetjem in prebivalcem ter spodbujevalne denarne politike. Prihodnje leto naj bi sledila tudi razmeroma močna oživitve zasebne potrošnje, saj naj bi gospodinjstva ob zmanjšanju negotovosti postopoma sproščala nakopičene prihranke. Kriza je močno prizadela tudi trgovinsko menjavo evrskega območja, saj je nenaden in sinhroniziran padec svetovnega povpraševanja sovpadel z omejitvami na strani ponudbe zaradi zapiranja gospodarstev in meja, prepovedi potovanja ter notranjih omejitev mobilnosti. Šok v državah evrskega območja je še okrepila njihova visoka vključenost v svetovne dobavne verige. Tuje povpraševanje po blagu in storitvah iz evrskega območja bo v obdobju projekcij ob negotovosti, trgovinskih napetostih ter nadaljnjih omejitvah čezmejne mobilnosti in turizma le delno oživelo, zato bo prispevek neto izvoza k okrevanju evrskega območja v prihodnjih dveh letih skromen. Hiter napredek pri zdravljenju oziroma uvedba učinkovitega cepiva pa bi pomembno izboljšala možnosti za višjo gospodarsko rast v 2021.

Tabela 1: Predpostavke napovedi glede gospodarske rasti v najpomembnejših trgovinskih partnericah

Realne stopnje rasti, v %	2019	2020		2021		2022
		september 2020	december 2020	september 2020	december 2020	december 2020
EU	1,5	-7,0	-7,1	5,2	3,6	3,3
Evrsko območje	1,3	-7,4	-7,5	5,6	3,7	3,3
Nemčija	0,6	-5,8	-5,5	4,5	3,0	3,3
Italija	0,3	-8,6	-9,1	5,7	4,3	3,2
Avstrija	1,4	-5,8	-8,0	4,4	2,5	2,3
Francija	1,5	-8,8	-9,1	7,1	5,8	3,3
Hrvaška	2,9	-9,7	-9,4	6,2	5,0	3,7
Rusija	1,3	-6,6	-4,3	4,1	2,8	2,2

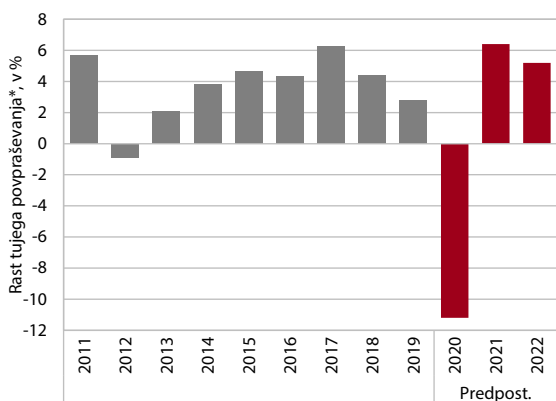
Vir: za leto 2019 Eurostat; za ostala leta Consensus Forecasts, november 2020; Eastern Consensus Forecasts, november 2020; EC Autumn Forecast, november 2020; Focus Economics Consensus Forecast, Central & Eastern Europe, december 2020; Focus Economics Consensus Forecast, Euro Area, december 2020; IMF World Economic Outlook, oktober 2020; OECD Economic Outlook, december 2020; WIIW Autumn Forecast Report, november 2020; ocena UMAR.

Slika 1: Kazalniki razpoloženja v evrskem območju v zadnjih mesecih nakazujejo predvsem na poslabšanje v storitvah



Vir: Markit. Opomba: vrednost PMI nad 50 nakazuje na rast, pod 50 pa na njegovo krčenje.

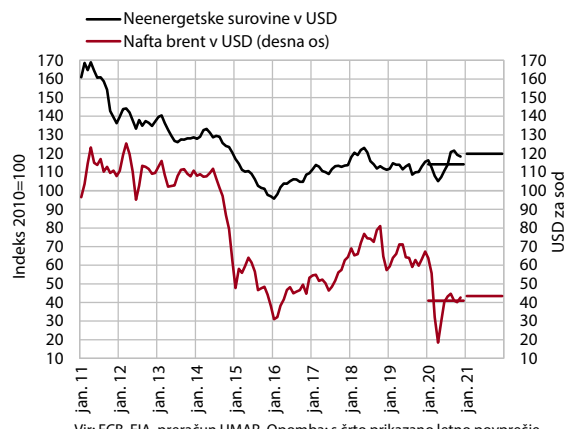
Slika 2: Po letošnjem globokem padcu predpostavljamo okrevanje tujega povpraševanja po slovenskem izvozu



Vir: SURS, predpostavka UMAR, ki bazira na virih navedenih pri Tabeli 1. Opomba: *Realni uvoz trgovinskih partneric, tehtan s slovenskim deležem izvoza v te države.

V napovedi smo upoštevali tehnično predpostavko za ceno nafte, ki naj bi bila skladno s tržnimi pričakovanji letos nižja kot lani, v prihodnjih dveh letih pa naj bi se nekoliko okrepila. Upoštevali smo tudi letošnje višje dolarske cene neenergetskih surovin in njihovo nadaljnje zvišanje v naslednjih dveh letih.¹ Na podlagi realizacije v enajstih mesecih in cen na terminkih trgih smo za leto 2020 upoštevali tehnično predpostavko za povprečno ceno soda nafte Brent v višini 40,9 USD/sod, kar glede na predhodno leto pomeni izrazit upad (za 36,4 %), ki je v večji meri posledica zmanjšane globalnega povpraševanja po nafti zaradi pandemije. Evrske cene nafte se bodo, upoštevajoč tehnično predpostavko tečaja evra do dolarja², znižale še nekoliko bolj (za 37,5 %). V

Slika 3: Cene nafte in neenergetskih surovin



Vir: ECB, EIA, preračun UMAR. Opomba: s črto prikazano letno povprečje z upoštevanjem predpostavke napovedi za leti 2020 in 2021.

letošnjem letu smo predpostavili 1,5-odstotno zvišanje dolarskih cen neenergetskih surovin, v naslednjih dveh letih pa nadaljnjo krepitev.

¹ Predpostavka cene nafte je narejena na podlagi povprečnih vrednosti terminkih pogodb in vrednosti tečaja USD/EUR med 2. in 17. novembrom 2020. Predpostavka cen neenergetskih surovin je narejena na podlagi podatkov ECB, ki so bili razpoložljivi do 17. novembra 2020.

² Predpostavljena vrednost tečaja USD/EUR za obdobje po 17. novembru je enaka povprečnemu tečaju med 2. in 17. novembrom 2020.

2 Obsežni ukrepi za omilititev posledic pandemije in za pomoč pri okrevanju gospodarstva

V drugem valu epidemije je Slovenija ponovno uvedla stroge ukrepe za omejitev širjenja okužb. Prvič je bila epidemija razglašena od sredine marca do konca maja, ko je Vlada s ciljem zajezitve širjenja virusa začasno zaprla večino vzgojno-izobraževalnih ustanov in ustavila izvajanje večine nenujnih storitev. Zaradi izboljšanja epidemiološke slike so se nekateri strogi omejitveni ukrepi ob upoštevanju varovalnih ukrepov fizičnega distanciranja, nošenja mask, razkuževanja rok začeli postopno sproščati že aprila. Število okuženih se je začelo ponovno povečevati septembra, ko je bilo najprej uvedeno obvezno nošenje mask v zaprtih prostorih in zunaj, kjer ni mogoče zagotoviti zadostne razdalje. Oktobra je rast okužb postala eksponentna, zato je bila najprej zaostrena omejitev prepovedi zbiranja na javnih mestih. Sledila je omejitev gibanja na regije, nošnja mask je postala obvezna tudi zunaj, prepovedano je bilo izvajanje določenih nenujnih storitvenih dejavnosti (npr. fitnes centrov), postopoma je bilo uvedeno šolanje na daljavo za vse učence in dijake. Razglasitvi epidemije je sledila omejitev gibanja v nočnem času, zaprtje večine ostalih nenujnih storitev (nenujnih trgovin, gostiln, hotelov, kozmetičnih in frizerskih salonov ipd.), omejitev gibanja na občine, ob prehodu državne meje iz držav z visokim epidemiološkim tveganjem pa so osebe brez negativnega testa na koronavirus napotene v karanteno na domu. Od sredine novembra je začasno ukinjen javni promet, prepovedana je prodaja na drobno neživilskega oziroma nenujnega blaga, sodišča pa odločajo le o nujnih zadevah.

Vlada je sprejela vrsto ukrepov za omejitev negativnih posledic epidemije za prebivalstvo in gospodarstvo ter za njegovo hitrejšo okrevanje. Glavni ukrepi interventnih zakonov in šestih protikoronskih paketov³ (v nadaljevanju PKP) za pomoč prebivalstvu so bili naslednji: povračila nadomestila 80 % plače delavcem, ki so bili na čakanju ali doma zaradi višje sile, izplačila temeljnega mesečnega dohodka za samozaposlene in kmete ter oprostitev plačila socialnih prispevkov zanje, oprostitve plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje za zaposlene v zasebnem sektorju, ki so delali⁴ v času prvega vala epidemije. Dodatno so bili izplačani izredni enkratni javni transferji različnim skupinam prebivalstva (krizni dodatki za upokojenca, študente, prejemnike socialnih transferjev idr.), bolniško odsotnost je od prvega dneva kril ZZS, razširjen pa je bil tudi krog upravičencev do nadomestil za brezposelnost.

Ti ukrepi so bili v veljavi do preklica prvega vala epidemije konec maja, z izjemo čakanja na delo. Tretji PKP je dodatno uvedel še ukrep delnega subvencioniranja krajšega delovnega časa do konca leta. Četrty PKP je ponovno uvedel povračilo plače zaradi višje sile, kar sta dopolnila še PKP5⁵ in PKP6⁶. Peti PKP⁷ pa je ponovno uvedel mesečni temeljni dohodek za samozaposlene in kmete od oktobra do konca leta.

Pomoč je zagotovljena tudi direktno podjetjem. Pomoč podjetjem so zagotovili z možnostjo zamrznitve plačila akontacij davkov od dohodkov, DDV in nekaterih prispevkov ter z obvezo bank za zagotovitev enoletnega odloga plačila obveznosti iz kreditnih pogodb za prizadete posojiljemalce za vloge, oddane do konca leta 2020. PKP2 je bil namenjen zagotavljanju potrebne likvidnosti gospodarstvu, in sicer z bančnimi krediti, zavarovanimi s poroštvom Republike Slovenije, vendar pa je ukrep zaenkrat še večinoma neizkoriščen. Ta shema je bila s PKP5 podaljšana do sredine leta 2021, s PKP6 pa se je dvignila najvišja meja posojila. S PKP3 je bila sprejeta dodatna pomoč močno prizadetemu turističnemu sektorju z uvedbo bonov za vse prebivalce Slovenije do konca leta 2020, okrevanje gospodarstva pa naj bi olajšalo tudi zmanjševanje administrativnih ovir za zagon pomembnih investicij. V začetku decembra je Vlada podaljšala novčljnost turističnih bonov do konca leta 2021. PKP6 dodatno prinaša delno kritje fiksnih stroškov podjetjem, ki so bila najbolj prizadeta zaradi epidemije.

Pomembne ukrepe za omejitev negativnih posledic in okrevanje gospodarstva po krizi je sprejela oziroma predlagala tudi Evropska komisija. Za blažitev posledic pandemije novega koronavirusa Evropska komisija omogoča Sloveniji in drugim državam EU fleksibilnost pri porabi sredstev iz tekočega večletnega finančnega okvira⁸ in državnih pomočeh. Dodatno so zagotovljena sredstva namenjena neposredno odzivu na COVID-19 krizo in sredstva v obliki solidarnostnega sklada EU. To državam omogoča hiter odziv na poslabšane socialno-ekonomске razmere zaradi epidemije COVID-19. Že v začetnih mesecih epidemije je bil sprejet tudi fiskalni sveženj v vrednosti 540 mrd EUR (3,9 % BDP EU iz leta 2019), ki je namenjen okrevanju gospodarstev.⁹

³ Zakon o začasnih ukrepih za omilititev in odpravo posledic COVID-19 (ZZUOOP) (dostopen na: <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO8254>).

⁴ Zakon o interventnih ukrepih za omilititev posledic drugega vala epidemije COVID-19 (ZIUOPDVE) (dostopen na: <http://www.pisrs.si/Pis.web/pregledPredpisa?id=ZAKO8272>).

⁷ Namenil je tudi vire za financiranje izdatkov v zdravstvu za različne namene (nakupi zaščitne opreme, izboljšanje dostopnosti do zdravstvenih storitev, zagotavljanje sredstev zaradi izpada programov).

⁸ Tudi preko sprostite nerazporejenih sredstev in sredstev kohezijske politike (iz strukturnih in naložbenih skladov) - t. i. naložbena pobuda kot odziv na koronavirus za podporo zdravstvu, malim in srednje velikim podjetjem in trgu dela.

⁹ Od tega je 240 mrd EUR previdnostnih posojil iz Evropskega mehanizma za stabilnost (ESM) namenjenih podpori držav članic pri odzivu na pandemsko krizo, 200 mrd EUR predstavljajo garancije vseevropskega jamstvenega sklada Evropske investicijske banke (EIB) za posojila podjetjem (predvsem malim in srednje velikim), 100 mrd EUR ugodnih posojil iz vseevropske sheme za krajši delovni čas (SURE) pa je

³ Za podrobnejšo vsebino vseh ukrepov, sprejetih do začetka septembra, in za dodatne ukrepe glej Poletno in Jesensko napoved.

⁴ To je bila osnova za izplačilo 200 evrov kriznega dodatka s strani delodajalca.

Države EU so konec julija dosegle politični dogovor glede finančnega paketa za okrevanje evropskega gospodarstva zaradi posledic COVID-19. Sveženj v skupni vrednosti 1.824,3 mrd EUR (dobrih 13 % BDP EU iz leta 2019) je sestavljen iz klasičnega večletnega finančnega okvira za obdobje 2021-27, katerega predvideni skupni obseg je 1.074,3 mrd EUR, in izrednega instrumenta za okrevanje »Naslednja generacija EU« v vrednosti 750 mrd EUR (390 mrd nepovratnih sredstev in 360 mrd posojil). Novembra je predsedstvo Sveta EU doseglo politični dogovor o proračunu z Evropskim parlamentom, ki ga morajo zdaj, skupaj z uredbo o večletnem finančnem okviru, uradno potrditi še države članice in Evropski parlament, da bo lahko začel veljati s 1.1. 2021. Sloveniji je iz naslova izrednega instrumenta namenjeno 2,098 mrd EUR nepovratnih in 3,593 mrd EUR povratnih sredstev.¹⁰ Sredstva za njegovo financiranje bo Evropska komisija pridobila z zadolževanjem na obvezniških trgih. Unija si bo prizadevala uvesti tudi nove vire lastnih sredstev.¹¹

Podporne javnofinančne politike in zagotavljanje likvidnosti gospodarstva in prebivalstva prek poslovnih bank močno podpira monetarna politika ECB. To izvaja z obsežnim programom odkupovanja vrednostnih papirjev do sredine prihodnjega leta (zaenkrat v vrednosti 1.500 mrd oziroma 12,6 % BDP evrskega območja iz leta 2019) in s povečanjem obsega posojil poslovnim bankam po izjemno nizkih obrestnih merah. Poslovnim bankam je v kriznih časih omilila kapitalske zahteve in jim znižala standarde zavarovanja za financiranje pri Evrosistemu, banke pa naj v tem času ne bi izplačevale dividend. ECB poudarja, da bo še naprej prilagajala ukrepe glede na razmere v gospodarstvu, njihovo trajanje pa bo po potrebi podaljševala, dokler ne bo ocenila, da je kriza COVID-19 končana. ECB svari tudi nosilce fiskalne politike pred prehitrim umikanjem ukrepov. Ukrepi ECB so sicer v evrskem območju spodbudili banke h kreditni aktivnosti, zaradi česar se je kreditiranje podjetij na medletni ravni v povprečju pospešilo; v Sloveniji v tem času do pospešitve še ni prišlo.¹²

namenjenih za preprečevanje odpuščanj.

¹⁰ Sklad »Naslednja generacija EU« sestavljajo štiri programi: Mehanizem za okrevanje in odpornost (1.589 mio nepovratnih sredstev za Slovenijo, namenjen za investicije in reforme, ki so ključne za dolgoročno okrevanje, izboljšanje odpornosti držav članic ter zeleno in digitalno tranzicijo), React EU (312 mio, namenjen investicijam za obnovo trga dela tudi s pomočjo malim in srednje velikim podjetjem), Sklad za pravičen prehod (129 mio, namenjen regijam, ki imajo/bodo imele večje stroške zaradi prestrukturiranja iz fosilno-intenzivnih panog na nizkoogljeno gospodarstvo in družbo do leta 2050) in Razvoj podeželja (68 mio).

¹¹ Novi viri lastnih sredstev bodo temeljili na nacionalnih prispevkih, izračunanih na podlagi količine nerekicilirane plastične embalaže v posamezni članici (uvedba 2021), Komisija pa bo naslednje leto predlagala tudi mehanizem za ogljično prilagoditev na mejah in digitalno dajatev (predvidena uvedba 2023).

¹² Od konca leta 2019 se umirja tudi kreditiranje gospodinjstev v Sloveniji, še posebej na področju potrošniških kreditov. Takrat je namreč Banka Slovenije z obvezujočim makrobonitetnim ukrepom zaostрила pogoje zadolževanja za gospodinjstva.

3 Zimska napoved

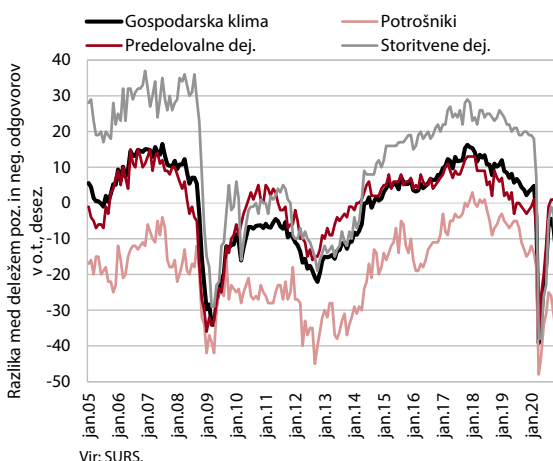
Za leto 2020 predvidevamo 6,6-odstotni upad BDP. Po globokem padcu v drugem četrtletju (- 13 % medletno) je gospodarstvo v tretjem okrevalo celo bolj, kot smo pričakovali (na -2,6 % medletno). Z vnovičnim poslabšanjem epidemioloških razmer doma in v tujini ter z uvedbo obsežnih zaščitnih in omejitvenih ukrepov oktobra pa v zadnjem četrtletju predvidevamo ponovno povečanje medletnega padca gospodarske aktivnosti. Na podlagi razpoložljivih hitro frekvenčnih podatkov in kazalnikov zaupanja ocenjujemo, da bodo posledice osredotočene predvsem na storitveni sektor in manj na dejavnosti, vpete v mednarodno menjavo. Za zdaj kaže, da bo upad v večini segmentov manjši kot spomladi, k čemur prispevajo tudi prilagoditve podjetij in potrošnikov novim okoliščinam, enak ali večji upad pa je pričakovati v gostinstvu ter razvedrilnih, športnih, rekreacijskih in osebnih storitvah. Predvsem zaradi močnega okrevanja v tretjem četrtletju bo letni upad BDP primerljiv upadu, predvidenemu v Jesenski napovedi. Stroge omejitve se bodo po naših predpostavkah le postopno sproščale, zato se bo okrevanje verjetno zamaknilo proti drugemu četrtletju 2021. Predvideni zamik okrevanja v prihodnjem letu bo vplival na nekoliko nižjo rast BDP v letu 2021 (4,3 %) in nekoliko višjo v letu 2022 (4,4 %) kot predvideno v Jesenski napovedi. Raven pred izbruhom epidemije bi bila tako dosežena leta 2022.

K letošnjemu upadu BDP bo zaradi močno skrčene aktivnosti v času trajanja zaščitnih ukrepov prispeval upad dodane vrednosti v večini dejavnosti. Dodana vrednost bo letos predvidoma najbolj upadla v gostinskih, rekreacijskih, športnih, kulturnih in osebnih storitvah ter v storitvah hotelskih nastanitvev, močan pa bo tudi upad v trgovini. To je predvsem posledica zaprtja večine nenujnih dejavnosti v času najstrožjih omejitev spomladi in v zadnjih mesecih leta ter njihovega počasnejšega

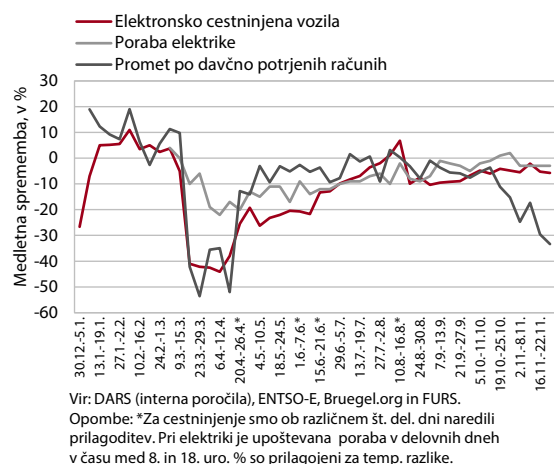
okrevanja v vmesnem obdobju zaradi ohranitve določenih omejitvenih ukrepov fizičnega distanciranja in nošenja mask ter samozaščitnega obnašanja. Turistični boni so sicer pripomogli k okrevanju, vendar niso mogli nadomestiti izpada. Padec bo globok tudi v predelovalnih dejavnostih in v prometu, kjer so upadanje naročil in prekinjene ali otežene nabavno-prodajne poti vplivale na močan padec aktivnosti v času trajanja strogih zaščitnih ukrepov spomladi. Po globokem aprilskem padcu so se strogi zaščitni ukrepi začeli rahljati, izvozno usmerjene predelovalne dejavnosti in mednarodni tovorni promet pa so zaradi izboljšanja razmer v mednarodnem okolju hitro okrevale. Tudi gradbeništvo je po globokem padcu v drugem četrtletju okrevalo predvsem zaradi infrastrukturnih investicij (kar se kaže v krepitvi gradnje inženjerskih objektov). Dodana vrednost predelovalnih dejavnosti, prometa in gradbeništva se bo v zadnjem četrtletju predvidoma ponovno znižala, vendar zaradi manj strogih omejitev v teh dejavnostih, predvsem v tujini, manj kot spomladi. Dodana vrednost bo letos negativna tudi v javnih storitvah. Rast naj bi bila sicer letos pozitivna le v nekaterih panogah (npr. farmacija in proizvodnja IKT opreme).

Mednarodna menjava se bo letos močno znižala. Uvoz in izvoz sta močno prizadeta predvsem zaradi padca svetovne trgovine, mednarodnih omejitev in omejitvenih ukrepov doma in v državah EU. V menjavi večine storitev bo upad večji kot pri blagu (najbolj izrazit bo predvidoma v segmentu potovanj), relativno občutno pa se bo zmanjšala tudi blagovna menjava predvsem zaradi upada v drugem četrtletju. Po globokem padcu aprila, se je začelo relativno hitro okrevanje menjave blaga, menjava storitev pa je predvsem zaradi močnega upada v segmentu potovanj okrevala počasneje in v tretjem četrtletju ostala medletno za približno četrtno nižja. Zaradi poslabšanja epidemiološke slike pričakujemo ponoven upad trgovinske menjave v zadnjem četrtletju, ki bo v segmentu blaga zaradi blažjih omejitev v

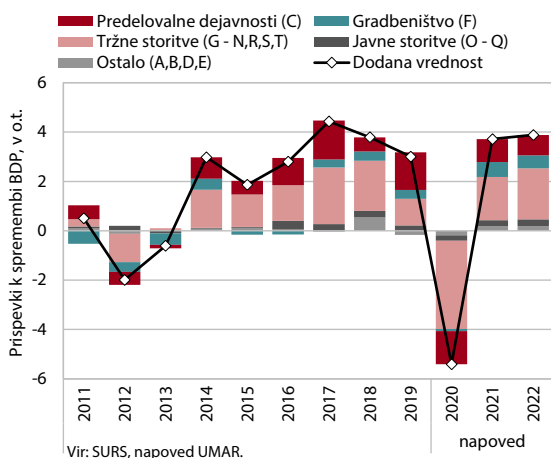
Slika 4: Zaupanje podjetij in potrošnikov v gospodarstvo se po prehodnem izboljšanju od oktobra ponovno poslabšuje



Slika 5: Poraba elektrike, promet tovornih vozil in promet po davčno potrjenih računih kažejo na manjši padec aktivnosti v zadnjem četrtletju kot spomladi



Slika 6: Prispevki rasti dodane vrednosti posameznih dejavnosti k spremembi BDP



Slika 7: Prispevki izdatkovnih kategorij k spremembi BDP

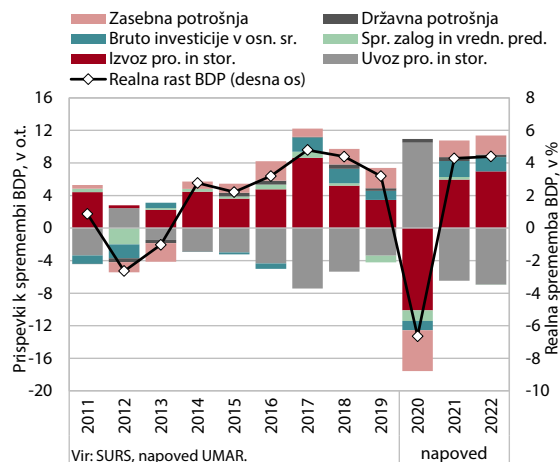


Tabela 2: Napoved gospodarske rasti

Realne stopnje rasti, v %	2019	2020		2021		2022
		september 2020	december 2020	september 2020	december 2020	december 2020
Bruto domači proizvod	3,2	-6,7	-6,6	5,1	4,3	4,4
Izvoz	4,1	-12,5	-12,1	9,3	7,6	8,6
Uvoz	4,4	-12,0	-13,9	9,6	9,3	9,5
Saldo menjave s tujino (prispevek k rasti v o.t.)	0,1	-1,5	0,4	0,5	-0,5	0,0
Zasebna potrošnja	4,8	-6,6	-9,6	4,7	4,1	4,6
Državna potrošnja	1,7	3,0	2,4	1,0	2,4	1,6
Bruto investicije v osnovna sredstva	5,8	-13,0	-5,9	11,0	10,0	8,5
Sprememba zalog in vrednostni predmeti (prispevek k rasti v o.t.)	-0,8	0,2	-1,3	0,0	0,3	0,0

Vir: SURS, 2020–2022 napoved UMAR.

mednarodnem okolju manjši kot spomladi, v segmentu storitev pa zaradi omejitev v potovanjih in zaprtja oziroma omejenega delovanja dejavnosti večji.

Prav tako se bodo v 2020 zmanjšali vsi agregati domače potrošnje, z izjemo državne potrošnje.

Pričakujemo velik upad investicij in zasebne potrošnje. Po močnem zmanjšanju v drugem četrtletju, je potrošnja pomembneje okrevala v tretjem četrtletju tudi zaradi delnega nadomeščanja nakupov in unovčevanja turističnih bonov. V zadnjem četrtletju pa se bo predvidoma spet zmanjšala zaradi ponovnega zaprtja nenujnih trgovin in storitev. Poleg omejitvenih ukrepov bo k medletnemu padcu zasebne potrošnje prispevala tudi povečana negotovost, ki vpliva na odlaganje nenujnih nakupov in previdnostno varčevanje, kar bo poleg prisilnega varčevanja (predvsem v času strogih omejitvenih ukrepov) prispevalo k precejšnjemu povečanju stopnje varčevanja. Razpoložljivi dohodek naj bi bil sicer letos podoben kot lani, na kar bodo poleg januarskih sprememb pri minimalni plači in dohodnini, pomembno vplivali vladni ukrepi za omilitev izpada dohodka zaposlenih zaradi posledic COVID-19 in solidarnostni dodatki različnim skupinam prebivalcev.

Bruto investicije v osnovna sredstva so po znatnem znižanju v drugem četrtletju v tretjem močno okrevale in celo presegle raven iz začetka leta. Odboj je bil posebej močan pri investicijah v opremo in stroje (večinoma zasebne investicije), manjši pa pri gradbenih investicijah (večinoma javne investicije). Zaloge, ki so v prvi polovici leta naraščale, so se v tretjem četrtletju močno znižale (negativni prispevek h gospodarski rasti je znašal kar 4 odstotne točke), kar je vplivalo na močan medletni padec bruto investicij.¹³ V zadnjem letošnjem četrtletju pričakujemo ponovno znižanje investicijske aktivnosti, ki bo zaradi manjšega poslabšanja v industriji precej manjše kot v drugem četrtletju, in umirjanje zniževanja zalog. Državna potrošnja se letos krepi pod vplivom naraščanja zaposlenosti in izdatkov za obvladovanje epidemije.¹⁴

¹³ Zmanjšale so se zaloge končnih proizvodov v industriji.

¹⁴ Rast izhaja iz rasti zaposlenosti v sektorju država (1,4%), ki se je medletno okrepila v državni upravi, zaradi začetka priprav na predsedovanje Svetu EU v 2021, visoka ostaja v zdravstvu, medtem ko se je v izobraževanju rast umirila. Na rast državne potrošnje vpliva tudi znižanje prihodkov javnih zavodov in drugih enot sektorja država iz naslova prodaje blaga in storitev za trg, ki je v času epidemije otežena (to predstavlja odbitno kategorijo, zato njihovo zniževanje letos krepi rast državne potrošnje).

Začetek okrevanja gospodarske aktivnosti se bo zaradi predvidenega nadaljevanja slabših epidemioloških razmer v začetku leta 2021 zamaknil v spomladanske mesece. Leta 2022 se bo okrevanje nadaljevalo in večina agregatov potrošnje bo dosegla predkrizno raven. Okrevanje domače aktivnosti in tujega povpraševanja, ki se bo zaradi drugega vala okužb zamaknilo proti drugemu četrtletju 2021, bodo podpirali ukrepi za okrevanje gospodarstva na ravni držav in na ravni EU, relativno ugodni pogoji financiranja in podporna denarna politika. Zasebna potrošnja se bo ob rasti razpoložljivega dohodka naslednje leto povečala. Stopnja varčevanja pa se bo postopoma zmanjšala zaradi zniževanja negotovosti ob pričakovanem izboljšanju epidemioloških razmer in sproščanju ukrepov, ki naj bi sledilo postopnemu cepljenju prebivalcev, vendar bo ostala višja kot pred epidemijo. Zniževanje negotovosti in rast povpraševanja bosta ugodno vplivala tudi na investicije zasebnega sektorja. Prav tako pričakujemo rast investicij države, ki bo izhajala zlasti iz zagona načrtovanih infrastrukturnih projektov financiranih iz nacionalnih in virov EU, in nadaljevanje rasti stanovanjskih investicij. Zaloge naj bi prihodnje leto ostale nespremenjene, kar bo ob letošnjem znižanju prineslo pozitiven prispevek k rasti BDP. Leta 2021 naj bi se začelo tudi okrevanje izvoza in uvoza. Ob tem bo rast menjave blaga okrevala hitreje, menjava storitev, predvsem tistih vezanih na potovanja in preživljanje prostega časa, pa se bo normalizirala šele po trajnejši zavezitvi širjenja virusa. Rast državne potrošnje bo podobna kot leta 2020, še naprej pa bo izhajala predvsem iz krepitve zaposlenosti in povečanih izdatkov za obvladovanje epidemije v zdravstveni dejavnosti. Ob nadaljnji normalizaciji razmer se bo v letu 2022 okrevanje nadaljevalo in skoraj vsi potrošni agregati BDP naj bi dosegli predkrizno raven. Za njo bo zaradi zamika v okrevanju malenkost zaostala le zasebna potrošnja.

Okrevanje bo različno hitro po dejavnostih. Pričakujemo hitro okrevanje gradbeništva, kjer bo rast investicij spodbujena z dodatnimi EU sredstvi mehanizma za okrevanje in odpornost in bo predkrizni nivo iz leta 2019 preseglo že naslednje leto. Prav tako naj bi relativno hitro okrevale predelovalne dejavnosti, kar je povezano z okrevanjem trgovinskih partneric in posledično rastjo tujega povpraševanja. Nivo iz leta 2019 bodo dosegle leta 2022. Okrevanje storitev, ki jih je koronakriza relativno bolj prizadela, pa bo počasnejše. V letu 2021 je namreč še vedno verjetna prisotnost določenih ukrepov (nošenje mask in fizično distanciranje) in omejitev zbiranja, kar bo otežilo popolno normalizacijo poslovanja podjetij predvsem v potovalnih, gostinskih, rekreacijskih, športnih in kulturnih storitvah. Po drugi strani pa bodo storitve, ki so bolj vezane na gradbeništvo oziroma gospodarsko aktivnost na splošno (npr. arhitekturno-projektantske in svetovalne storitve), hitreje okrevale na predkrizno raven.

Rast dodane vrednosti v javnih storitvah bo zmerna in bo izvirala predvsem iz krepitve obsega kapacitet zdravstva in socialnega varstva.¹⁵

Na trg dela ključno vplivajo interventni ukrepi, njegovo okrevanje pa pričakujemo v drugi polovici prihodnjega leta. Ukrepi za ohranjanje delovnih mest, ki predstavljajo glavnino finančne podpore države podjetjem, so omogočili, da se je po izrazitem poslabšanju razmer v pomladanskih mesecih v tretjem četrtletju ob sproščanju zavezitvenih ukrepov in ponovnem zagonu večine dejavnosti število delovno aktivnih nekoliko povečalo, število registriranih brezposelnih pa zmanjšalo.¹⁶ Število delovno aktivnih je bilo septembra medletno manjše za 1,1 %¹⁷, število brezposelnih pa je konec novembra znašalo 84.139 oziroma je bilo medletno večje za 16,2 %. Kljub ponovni uvedbi zavezitvenih ukrepov za širjenje virusa in ustavljanju številnih dejavnosti ne pričakujemo, da se bo število brezposelnih ob koncu leta zaradi podaljšanja interventnih ukrepov čakanja na delo in skrajšanega polnega delovnega časa bistveno povečalo.¹⁸ Posledično predvidevamo, da bo zaposlenost letos nižja za 1,2 %¹⁹ število brezposelnih pa večje za približno 15 %. Pričakujemo, da se bodo zaostrene razmere nadaljevale tudi v začetku naslednjega leta in da bodo njihove negativne posledice na trg dela še naprej blažili vladni ukrepi, ko bodo le postopno umaknjeni. Trg dela bi lahko začel vidneje okrevati šele v drugi polovici leta 2021, izboljševanje pa naj bi se leta 2022 nadaljevalo.

Na statistiko povprečne bruto plače letos in prihodnje leto vplivajo predvsem ukrepi za ohranjanje delovnih mest v kombinaciji z metodologijo izračunavanja povprečne bruto plače, izplačila različnih dodatkov v času epidemije in dvig minimalne plače. V prvih dveh mesecih letos sta na medletno rast povprečne plače (4,7 %) vplivala zlasti dvig minimalne plače in splošno pomanjkanje delovne sile. Od marca pa na statistiko plač močno vpliva način izračunavanja plač v povezavi s sprejetimi interventnimi ukrepi za ohranjanje delovnih mest, zato gibanja s predhodnimi meseci niso

¹⁵ V teh dejavnostih naj bi se odpiralo nove domove za ostarele, nadpovprečno visok pa naj bi ostal obseg osebne asistencije na domu, kar bo vodilo v dodatno zaposlovanje. Slednje bo tudi posledica povečanih potreb v zdravstvu in pričakovanih nadaljnjih kadrovskih okrepitev v socialnovarstvenih zavodih.

¹⁶ Konec septembra je bilo število registrirano brezposelnih za 6,3 % manjše kot konec junija.

¹⁷ Med dejavnostmi z največjim padcem števila delovno aktivnih še naprej ostajajo druge raznovrstne dejavnosti RST (-11,1 %), gostinstvo (-6 %) in predelovalne dejavnosti (-3,5 %).

¹⁸ Kljub temu obstaja tveganje, da podjetja ob koncu leta ob izteku številnih pogodb za določen čas nekaterih ne bodo podaljšala. Zaradi tega bi se število brezposelnih lahko povečalo bolj od pričakovanj, zlasti v dejavnostih, ki jim je aktivnost močnejše upadla.

¹⁹ V prvih devetih mesecih je bila zaposlenost (po statistiki nacionalnih računov) medletno nižja za 0,8 %.

povsem primerljiva. Po statistiki plač se namreč v plačo šteje zgolj del, ki ga plača delodajalec, in ne tudi del, ki ga je plačala država.²⁰ Napotitev precejšnjega dela zaposlenih na začasno čakanje na delo in ukrep delnega subvencioniranja polnega delovnega časa sta vplivala na zmanjšanje prikazane izplačane mase plač, še bolj pa števila prejemnikov plač. To je poleg izplačil dodatkov za delo v kriznih razmerah vplivalo na ohranjanje visoke rasti povprečne bruto plače tudi od marca dalje. Vključitev zaposlenih oseb v ukrepe za ohranjanje delovnih mest ob ponovni ustavitvi številnih dejavnosti bo v veliki meri vplivalo na statistično izkazano povprečno plačo letos in tudi v letu 2021.²¹

Cene življenjskih potrebščin bodo letos v povprečju ostale na lanski ravni predvsem zaradi nižjih cen energentov, v naslednjih dveh letih pa se bo inflacija ob predpostavki zmerne gospodarskega okrevanja približala dvema odstotkoma. Po rasti na okrog 2 % v začetku leta pod vplivom višje rasti cen (nepredelane) hrane, se je inflacija po izbruhu epidemije občutno znižala predvsem zaradi nižjih cen energentov. Medletno nižje cene naftnih derivatov in električne energije²² so tudi glavni razlog, da bo skupna raven cen glede na lani v povprečju stagnirala (0,0 %). V drugih skupinah lahko letos večinoma pričakujemo umirjeno rast cen ob nizki gospodarski aktivnosti. Nekoliko višja od ostalih pa bo predvsem rast cen hrane zaradi visokih cen svežega mesa v povezavi z afriško prašičjo kugo in višjih cen sadja zaradi težav v dobavnih verigah ob izbruhu epidemije. Ob zmernem okrevanju gospodarstva, ki se bo sicer zamaknilo proti pomladi naslednjega leta, se bo inflacija v letih 2021 in 2022 postopno poviševala. K temu naj bi naslednje leto poleg nadaljnje rasti cen hrane prispevala tudi višja rast cen energentov po močnem znižanju v 2020, leta 2022 pa v povezavi z okrevanjem gospodarstva tudi višja rast cen storitev.

²⁰ Metodologija, ki ureja poročanje podjetij o izplačanih plačah (statistično raziskovanje Plače zaposlenih pri pravnih osebah), določa, da podjetja poročajo število prejemnikov plač in višino izplačanih plač samo v višini, ki je izplačana v breme (iz sredstev) delodajalca. Podatkov o delu (ali celoti) plač za zaposlene osebe, ki niso prejele izplačila nadomestila plače v breme delodajalca, ampak v breme države, podjetje ne poroča, zaradi česar se lahko opazno zmanjša prikazana masa izplačanih plač ali število prejemnikov plač. Skupni dejanski prejemki in dohodki zaposlenih so torej za subvencije države višji od poročane mase plač (izplačane s strani delodajalcev). Našteti dejavniki vplivajo na gibanje plač tako v javnem kot zasebnem sektorju, pri čemer je metodološki učinek zaradi vključitve v interventne ukrepe bistveno večji v zasebnem. Za podrobnejši opis vpliva metodoloških posebnosti na povprečno plačo in pripravo njene napovedi glej opombo 25 v naši Jesenski napovedi.

²¹ Metodologija vpliva tudi na oceno mase plač ne glede na plačnika (ta predstavlja oceno osnove za izračun prispevkov za socialno varnost), ki poleg izplačanih sredstev s strani delodajalcev vključuje tudi izdatke države za povračila nadomestil za čakanje na delo in skrajšani delovni čas, kaže na povečanje za 4,2 % v letu 2020 in 1,4 % leta 2021.

²² Vlada je z namenom blaženja posledic kriznih razmer znižala cene električne energije za gospodinjstva in malo gospodarstvo od začetka marca do konca maja.

4 Tveganja glede uresničitve napovedi

Največje tveganje za uresničitev Zimske napovedi je povezano z epidemiološkimi razmerami v Sloveniji in najpomembnejših trgovinskih partnericah, pomembno bo tudi postopno in preišljeno umikanje ukrepov za blaženje posledic epidemije.

Dolgotrajnejši in obsežnejši drugi val okužb, s strožjimi omejitvenimi ukrepi, in morebitni novi valovi okužb ter s tem povezana ponovna večja zaprtja gospodarstev v prihodnje predstavljajo največjo grožnjo stabilnejšemu okrevanju, ki naj bi se po predpostavkah začelo v spomladanskih mesecih. Daljše vztrajanje oziroma ponovna uvedba strogih zaježitvenih ukrepov bi še bolj prizadela predvsem storitvene dejavnosti, v primeru obsežnejšega zaprtja dejavnosti pa bi posledice občutila tudi industrija. Tudi prehitro umikanje ukrepov za blaženje posledic epidemije bi ob zaostreni gospodarski situaciji lahko privedlo do povečanja brezposelnosti in težav večjega števila gospodarskih subjektov pri opravljanju njihove dejavnosti. Likvidnostne težave nekaterih podjetij bi se lahko spremenile v dolgotrajno plačilno nesposobnost, kar bi povečalo število stečajev. Bančni sektor bi bil lahko prizadet zaradi povečanja slabih posojil. Dodatno negativno tveganje za gospodarsko rast v Sloveniji predstavlja opaznejše povečanje ovir v trgovinskem sodelovanju med Združenim kraljestvom in EU, če do konca leta 2020 ne bo dosežen dogovor o prihodnjem gospodarskem sodelovanju. Vse skupaj bi vplivalo tudi na počasnejše okrevanje.

Obstaja tudi nekaj možnosti, da bo gospodarska rast, zlasti prihodnje leto, višja. Do tega bi lahko prišlo v primeru hitrejšega trajnega izboljšanja epidemioloških razmer oziroma hitrejših razpoložljivosti cepiva (ali zdravila) za široko uporabo od pričakovanj. Pri tem bo ključno zaupanje širše javnosti in s tem pripravljenost za cepljenje. Dodatno pozitivno tveganje predstavljajo bolj obsežni vladni ukrepi od predvidenih, ki bi poleg blaženja posledic gospodarske krize pripomogli k hitrejšemu okrevanju tudi z naslavljanjem prihodnjih razvojnih izzivov. Možnost za hitrejšo okrevanje predstavlja hitrejši zagon črpanja sredstev iz julija dogovorjenega novega večletnega finančnega okvira in izrednega finančnega paketa (Nova generacija EU) v Sloveniji in naših glavnih trgovinskih partnericah. Mednarodne institucije so namreč v svojih napovedih upoštevale le sprejete in kredibilno napovedane ukrepe novega instrumenta EU za okrevanje gospodarstva. EU sredstva prinašajo priložnost za naslavljanje razvojnih izzivov, med katerimi so ključni: okrepitev podpore raziskavam, inovacijam in digitalizaciji za dvig produktivnosti, zelena preobrazba s prehodom na bolj trajnosten gospodarski razvoj ter sistemske prilagoditve sistemov socialne zaščite, ki

jih v pretežni meri narekujejo demografska gibanja. Vse to lahko prispeva k zmanjšanju negotovosti glede zmožnosti naslavljanja prihodnjih izzivov, kar bi v Sloveniji in mednarodnem okolju izboljšalo gospodarsko klimo ter spodbudilo investicije ter rast proizvodnje in končne potrošnje.

statistična priloga

Kazalo tabel

- Tabela 1:** Pomembnejši makroekonomski kazalniki razvoja Republike Slovenije
- Tabela 2a:** Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod (tekoče cene)
- Tabela 2b:** Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod (struktura v %, tekoče cene)
- Tabela 3a:** Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod (stalne cene)
- Tabela 3b:** Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod (realne stopnje rasti v %)
- Tabela 4a:** Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda (tekoče cene)
- Tabela 4b:** Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda (struktura v %, tekoče cene)
- Tabela 5a:** Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda (stalne cene)
- Tabela 5b:** Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda (realne stopnje rasti v %)
- Tabela 6:** Plačilna bilanca (v mio EUR) plačilno bilančna statistika
- Tabela 7:** Kazalniki trga dela (števila v tisoč, kazalniki in letne stopnje rasti v %)
- Tabela 8:** Indikatorji mednarodne konkurenčnosti (letne stopnje rasti v %)
- Tabela 9a:** Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF, prihodki (tekoče cene)
- Tabela 9b:** Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF, prihodki (delež v primerjavi z BDP v %)
- Tabela 10a:** Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF, odhodki (tekoče cene)
- Tabela 10b:** Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF, odhodki (delež v primerjavi z BDP v %)

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki razvoja Republike Slovenije realne stopnje rasti v %, razen kjer ni drugače navedeno

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
BRUTO DOMAČI PROIZVOD	-1,0	2,8	2,2	3,2	4,8	4,4	3,2	-6,6	4,3	4,4
BDP v mio EUR (tekoče cene)	36.454	37.634	38.853	40.443	43.009	45.863	48.393	45.972	48.444	51.424
BDP na prebivalca v EUR (tekoče cene)	17.700	18.253	18.830	19.589	20.819	22.135	23.165	21.889	22.969	24.288
BDP na prebivalca v USD (tekoče cene)	23.508	24.249	20.892	21.683	23.520	26.141	25.934	24.910	27.103	28.660
BDP na prebivalca po kupni moči (PPS) ¹	21.600	22.100	22.700	23.500	25.100	26.400	27.200			
BDP na prebivalca po kupni moči (PPS EU27_2020=100) ¹	83	83	83	84	86	87	88			
ZAPOSLENOST IN PRODUKTIVNOST										
Zaposlenost po nacionalnih računih	-1,1	0,4	1,3	1,8	3,0	3,2	2,5	-1,2	-0,1	1,0
Število registriranih brezposelnih (povprečje leta v tisoč)	119,8	120,1	112,7	103,2	88,6	78,5	74,2	85,2	90,2	81,9
Stopnja registrirane brezposelnosti v %	13,1	13,1	12,3	11,2	9,5	8,2	7,7	8,7	9,2	8,4
Stopnja brezposelnosti po anketi o delovni sili v %	10,1	9,7	9,0	8,0	6,6	5,1	4,5	5,1	5,4	4,9
Produktivnost dela (BDP na zaposlenega)	0,1	2,4	0,9	1,3	1,8	1,2	0,7	-5,5	4,4	3,3
PLAČE *										
Bruto plače na zaposlenega - nominalna rast v %	-0,2	1,1	1,0	1,8	2,7	3,4	4,3	5,1	1,4	1,9
Zasebni sektor	0,6	1,4	0,5	1,7	2,9	4,0	3,9	3,8	1,5	2,2
Javni sektor	-1,3	0,9	2,1	2,3	2,9	3,0	5,4	6,5	1,4	1,5
Bruto plače na zaposlenega - realna rast v %	-1,9	0,9	1,5	2,0	1,3	1,6	2,7	5,1	0,7	0,0
Zasebni sektor	-1,2	1,2	1,0	1,8	1,5	2,3	2,2	3,8	0,9	0,3
Javni sektor	-3,0	0,7	2,6	2,4	1,5	1,3	3,7	6,6	0,8	-0,4
MENJAVA S TUJINO										
Izvoz proizvodov in storitev	3,1	6,0	4,7	6,2	11,1	6,3	4,1	-12,1	7,6	8,6
Izvoz proizvodov	3,3	6,3	5,3	5,7	11,1	5,9	4,3	-8,9	6,7	5,7
Izvoz storitev	2,0	5,0	2,4	8,0	11,2	7,5	3,3	-24,3	11,5	20,5
Uvoz proizvodov in storitev	2,1	4,2	4,3	6,3	10,7	7,2	4,4	-13,9	9,3	9,5
Uvoz proizvodov	2,9	3,8	5,1	6,6	10,8	7,7	4,7	-12,9	9,4	8,2
Uvoz storitev	-2,3	6,1	0,1	4,7	10,6	4,8	3,3	-19,1	8,7	16,8

Tabela 1: Pomembnejši makroekonomski kazalniki razvoja Republike Slovenije realne stopnje rasti v %, razen kjer ni drugače navedeno

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
PLAČILNA BILANCA - plačilno bilančna statistika										
Saldo tekočega računa plačilne bilance v mio EUR	1.203	1.918	1.483	1.932	2.674	2.680	2.723	3.370	3.115	3.018
- delež v primerjavi z BDP v %	3,3	5,1	3,8	4,8	6,2	5,8	5,6	7,3	6,4	5,9
Saldo menjave s tujino v mio EUR	2.136	2.640	3.122	3.465	3.870	3.907	4.117	4.582	4.393	4.425
- delež v primerjavi z BDP v %	5,9	7,0	8,0	8,6	9,0	8,5	8,5	10,0	9,1	8,6
DOMAČE POVPRASEVANJE										
Končna potrošnja	-3,4	1,1	2,1	3,9	1,5	3,5	4,0	-6,5	3,6	3,7
Delež v BDP v %	75,7	73,9	72,8	73,0	71,0	70,3	70,8	70,6	70,0	69,6
v tem:										
Zasebna potrošnja	-3,9	1,6	2,0	4,4	1,9	3,6	4,8	-9,6	4,1	4,6
Delež v BDP v %	56,1	55,0	54,0	54,0	52,6	52,1	52,4	49,9	49,6	49,7
Državna potrošnja	-2,0	-0,2	2,3	2,4	0,4	3,0	1,7	2,4	2,4	1,6
Delež v BDP v %	19,6	18,9	18,8	19,0	18,4	18,2	18,4	20,7	20,4	19,8
Investicije v osnovna sredstva	3,4	-0,1	-1,2	-3,6	10,2	9,6	5,8	-5,9	10,0	8,5
Delež v BDP v %	19,6	19,1	18,7	17,4	18,3	19,2	19,6	19,7	20,9	21,8
TEČAJ IN CENE										
Razmerje USD za 1 EUR	1,328	1,329	1,110	1,107	1,129	1,181	1,120	1,138	1,180	1,180
Realni efektivni tečaj - deflator CPI ²	1,2	-0,2	-4,1	0,2	0,4	0,8	-0,3	-0,5	-0,5	0,4
Inflacija (konec leta), v % ³	0,7	0,2	-0,4	0,5	1,7	1,4	1,8	-0,9	1,6	1,8
Inflacija (povprečje leta), v % ³	1,8	0,2	-0,5	-0,1	1,4	1,7	1,6	0,0	0,6	1,9
Cena nafte Brent v USD / sodček	108,6	98,9	52,4	44,8	54,3	71,0	64,3	40,9	43,4	45,3

Vir podatkov: SURS, BS, Eurostat, preračuni, napoved UMAR.

Opomba:

¹ Merjeno v standardih kupne moči (PPS).² Rast vrednosti pomeni apreciacijo nacionalne valute in obratno.³ Merilo inflacije je indeks cen življenjskih potrebščin.

* V Zimski napovedi smo upoštevali metodološko specifično glede poročanja plač (ki ne upoštevajo nadomestil države), ki vpliva na gibanja plač, izkazana s statističnimi podatki v letih 2020, 2021 in 2022, zato napovedi bruto plač med to napovedjo in ostalimi našimi napovedmi oziroma scenarijem (razen s Poletno in Jesensko napovedjo 2020), niso neposredno primerljive.

Tabela 2a: Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod

tekoče cene, mio EUR

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
A Kmetijstvo, lov, gozdarstvo, ribištvo	718,6	759,1	814,6	800,8	782,7	1.028,9	970,7	988,4	993,1	1.048,4
BCDE Rudarstvo, predelovalne dejavnosti, oskrba z elektriko in vodo, ravnanje z odpadkami, saniranje okolja	8.363,0	8.736,8	9.080,9	9.492,3	10.185,8	10.683,8	11.447,7	10.734,5	11.312,1	11.915,7
od tega: C Predelovalne dejavnosti	6.984,6	7.385,1	7.747,0	8.156,2	8.852,5	9.311,7	9.981,2	9.332,3	9.834,0	10.331,0
F Gradbeništvo	1.657,9	1.852,3	1.808,3	1.817,8	2.012,2	2.286,7	2.531,8	2.551,4	2.858,2	3.170,9
GHI Trgovina in popravila vozil, promet in skladiščenje, gostinstvo	6.303,8	6.497,2	6.852,4	7.251,2	7.803,1	8.408,0	8.812,5	7.884,2	8.477,6	9.129,1
J Informacijske in komunikacijske dejavnosti	1.321,2	1.391,5	1.357,4	1.388,2	1.486,1	1.543,2	1.726,2	1.724,0	1.840,9	1.994,6
K Finančne in zavarovalniške dejavnosti	1.257,6	1.304,1	1.362,2	1.337,5	1.406,2	1.514,3	1.604,5	1.678,0	1.671,8	1.738,9
L Poslovanje z nepremičninami	2.572,5	2.529,9	2.652,9	2.771,4	2.874,9	2.990,3	3.070,6	3.103,1	3.076,7	3.170,9
MN Strokovne, znanstvene, tehnične dejavnosti in druge raznovrstne poslovne dejavnosti	3.011,0	3.222,7	3.346,6	3.459,3	3.794,9	4.092,3	4.204,9	3.838,7	4.094,0	4.398,3
OPQ Uprava in obramba, izobraževanje, zdravstvo in socialno varstvo	5.446,7	5.389,7	5.469,2	5.805,9	6.086,7	6.416,1	6.915,2	7.195,7	7.489,5	7.758,6
RST Druge storitvene dejavnosti	856,5	848,9	847,2	905,0	939,8	982,2	1.059,0	850,5	930,1	1.079,9
1. DODANA VREDNOST	31.508,8	32.532,0	33.591,7	35.029,6	37.372,2	39.945,7	42.343,2	40.548,4	42.743,8	45.405,4
2. KOREKCIJSKE POSTAVKE (a-b)	4.945,6	5.102,3	5.260,9	5.413,7	5.636,9	5.916,9	6.049,4	5.423,7	5.699,8	6.018,8
a) davki na proizvode	4.979,0	5.134,7	5.291,0	5.445,5	5.669,2	5.952,3	6.088,4	5.441,9	5.714,7	6.034,2
b) subvencije po proizvodih	33,5	32,4	30,1	31,9	32,3	35,5	39,0	18,2	14,9	15,4
3. BRUTO DOMAČI PROIZVOD (3=1+2)	36.454,3	37.634,3	38.852,6	40.443,2	43.009,1	45.862,6	48.392,6	45.972,0	48.443,6	51.424,2

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 2b: Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod

deleži v % BDP (tekoče cene)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
A Kmetijstvo, lov, gozdarstvo, ribištvo	2,0	2,0	2,1	2,0	1,8	2,2	2,0	2,1	2,0	2,0
BCDE Rudarstvo, predelovalne dejavnosti, oskrba z elektriko in vodo, ravnanje z odpadki, saniranje okolja	22,9	23,2	23,4	23,5	23,7	23,3	23,7	23,3	23,4	23,2
od tega: C Predelovalne dejavnosti	19,2	19,6	19,9	20,2	20,6	20,3	20,6	20,3	20,3	20,1
F Gradbeništvo	4,5	4,9	4,7	4,5	4,7	5,0	5,2	5,5	5,9	6,2
GHI Trgovina in popravila vozil, promet in skladiščenje, gostinstvo	17,3	17,3	17,6	17,9	18,1	18,3	18,2	17,1	17,5	17,8
J Informacijske in komunikacijske dejavnosti	3,6	3,7	3,5	3,4	3,5	3,4	3,6	3,7	3,8	3,9
K Finančne in zavarovalniške dejavnosti	3,4	3,5	3,5	3,3	3,3	3,3	3,3	3,6	3,5	3,4
L Poslovanje z nepremičninami	7,1	6,7	6,8	6,9	6,7	6,5	6,3	6,7	6,4	6,2
MN Strokovne, znanstvene, tehnične dejavnosti in druge raznovrstne poslovne dejavnosti	8,3	8,6	8,6	8,6	8,8	8,9	8,7	8,3	8,5	8,6
OPQ Uprava in obramba, izobraževanje, zdravstvo in socialno varstvo	14,9	14,3	14,1	14,4	14,2	14,0	14,3	15,7	15,5	15,1
RST Druge storitvene dejavnosti	2,3	2,3	2,2	2,2	2,2	2,1	2,2	1,8	1,9	2,1
1. DODANA VREDNOST	86,4	86,4	86,5	86,6	86,9	87,1	87,5	88,2	88,2	88,3
2. KOREKCIJSKE POSTAVKE (a-b)	13,6	13,6	13,5	13,4	13,1	12,9	12,5	11,8	11,8	11,7
a) davki na proizvode	13,7	13,6	13,6	13,5	13,2	13,0	12,6	11,8	11,8	11,7
b) subvencije po proizvodih	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
3. BRUTO DOMAČI PROIZVOD (3=1+2)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 3a: Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod

mio EUR

	stalne cene preteklega leta							stalne cene 2019		
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
							napoved			
A Kmetijstvo, lov, gozdarstvo, ribištvo	704,8	733,0	858,7	803,3	760,0	968,3	995,7	1.000,3	1.020,3	1.040,7
BCDE Rudarstvo, predelovalne dejavnosti, oskrba z elektriko in vodo, ravnanje z odpadki, saniranje okolja	8.078,2	8.695,4	8.891,7	9.543,7	10.155,6	10.479,2	11.336,3	10.680,7	11.161,3	11.619,0
od tega: C Predelovalne dejavnosti	6.740,2	7.300,8	7.593,1	8.177,8	8.795,0	9.098,7	10.009,5	9.332,4	9.752,4	10.142,5
F Gradbeništvo	1.652,1	1.820,9	1.792,9	1.748,8	1.947,5	2.175,3	2.449,8	2.488,8	2.762,5	3.011,1
GHI Trgovina in popravila vozil, promet in skladiščenje, gostinstvo	6.261,0	6.522,2	6.858,4	7.235,4	7.815,9	8.277,1	8.687,1	7.763,8	8.214,1	8.686,4
J Informacijske in komunikacijske dejavnosti	1.366,6	1.383,8	1.419,0	1.351,6	1.451,4	1.551,8	1.705,6	1.691,7	1.777,1	1.883,7
K Finančne in zavarovalniške dejavnosti	1.325,1	1.239,6	1.261,4	1.397,8	1.330,2	1.417,4	1.583,3	1.668,7	1.668,7	1.718,7
L Poslovanje z nepremičninami	2.409,6	2.605,0	2.534,5	2.651,8	2.817,3	2.922,6	3.024,4	3.092,1	3.124,6	3.157,4
MN Strokovne, znanstvene, tehnične dejavnosti in druge raznovrstne poslovne dejavnosti	2.999,7	3.287,1	3.373,6	3.453,2	3.705,2	4.052,9	4.000,7	3.700,3	3.848,3	4.021,5
OPQ Uprava in obramba, izobraževanje, zdravstvo in socialno varstvo	5.592,5	5.460,5	5.400,5	5.603,0	5.916,9	6.198,6	6.514,7	6.810,1	6.921,9	7.052,9
RST Druge storitvene dejavnosti	865,8	847,1	842,5	891,0	920,5	958,0	1.025,9	831,3	906,5	1.043,0
1. DODANA VREDNOST	31.255,6	32.594,5	33.233,0	34.679,6	36.820,4	39.001,4	41.323,6	39.727,7	41.405,4	43.234,5
2. KOREKCIJSKE POSTAVKE (a-b)	4.624,6	4.868,9	5.233,0	5.413,1	5.561,5	5.893,5	5.999,4	5.449,2	5.704,0	5.944,1
a) davki na proizvode	4.660,4	4.901,7	5.266,3	5.442,9	5.594,5	5.927,8	6.035,5	5.467,4	5.718,9	5.959,1
b) subvencije po proizvodih	35,8	32,8	33,3	29,7	33,0	34,3	36,1	18,2	14,8	15,0
3. BRUTO DOMAČI PROIZVOD (3=1+2)	35.880,1	37.463,4	38.466,0	40.092,8	42.381,9	44.894,9	47.323,0	45.176,9	47.109,5	49.178,6

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 3b: Dodana vrednost po dejavnostih in bruto domači proizvod

realne stopnje rasti v %

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
A Kmetijstvo, lov, gozdarstvo, ribištvo	-1,0	2,0	13,1	-1,4	-5,1	23,7	-3,2	3,0	2,0	2,0
BCDE Rudarstvo, predelovalne dejavnosti, oskrba z elektriko in vodo, ravnanje z odpadkami, saniranje okolja	-0,4	4,0	1,8	5,1	7,0	2,9	6,1	-6,7	4,5	4,1
od tega: C Predelovalne dejavnosti	-0,7	4,5	2,8	5,6	7,8	2,8	7,5	-6,5	4,5	4,0
F Gradbeništvo	-9,2	9,8	-3,2	-3,3	7,1	8,1	7,1	-1,7	11,0	9,0
GHI Trgovina in popravila vozil, promet in skladiščenje, gostinstvo	0,3	3,5	5,6	5,6	7,8	6,1	3,3	-11,9	5,8	5,7
J Informacijske in komunikacijske dejavnosti	1,4	4,7	2,0	-0,4	4,6	4,4	10,5	-2,0	5,0	6,0
K Finančne in zavarovalniške dejavnosti	-2,8	-1,4	-3,3	2,6	-0,5	0,8	4,6	4,0	0,0	3,0
L Poslovanje z nepremičninami	0,4	1,3	0,2	0,0	1,7	1,7	1,1	0,7	1,0	1,0
MN Strokovne, znanstvene, tehnične dejavnosti in druge raznovrstne poslovne dejavnosti	0,5	9,2	4,7	3,2	7,1	6,8	-2,2	-12,0	4,0	4,5
OPQ Uprava in obramba, izobraževanje, zdravstvo in socialno varstvo	-0,7	0,3	0,2	2,4	1,9	1,8	1,5	-1,5	1,6	1,9
RST Druge storitvene dejavnosti	0,3	-1,1	-0,8	5,2	1,6	1,9	4,4	-21,5	9,0	15,0
1. DODANA VREDNOST	-0,7	3,4	2,2	3,2	5,1	4,4	3,4	-6,2	4,2	4,4
2. KOREKCIJSKE POSTAVKE (a-b)	-3,2	-1,5	2,6	2,9	2,7	4,6	1,4	-9,9	4,7	4,2
a) davki na proizvode	-3,2	-1,6	2,6	2,9	2,7	4,6	1,4	-10,2	4,6	4,2
b) subvencije po proizvodih	2,0	-1,9	2,8	-1,1	3,7	6,1	2,2	-53,3	-18,5	1,0
3. BRUTO DOMAČI PROIZVOD (3=1+2)	-1,0	2,8	2,2	3,2	4,8	4,4	3,2	-6,6	4,3	4,4

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 4a: Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda

tekoče cene, mio EUR

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
1 BRUTO DOMAČI PROIZVOD (1=4+5)	36.454,3	37.634,3	38.852,6	40.443,2	43.009,1	45.862,6	48.392,6	45.972,0	48.443,6	51.424,2
2 IZVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	27.055,1	28.659,2	29.974,3	31.383,2	35.752,4	38.889,5	40.525,5	35.225,1	38.161,8	41.848,3
3 UVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	25.350,3	26.117,4	26.865,5	27.929,9	31.892,4	34.996,2	36.432,0	30.660,9	33.788,3	37.450,5
4 SALDO menjave s tujino	1.704,8	2.541,7	3.108,8	3.453,3	3.860,0	3.893,3	4.093,5	4.564,3	4.373,5	4.397,8
5 DOMAČA POTROŠNJA (5=6+9)	34.749,5	35.092,6	35.743,8	36.989,9	39.149,1	41.969,3	44.299,1	41.407,7	44.070,0	47.026,5
6 KONČNA POTROŠNJA (6=7+8)	27.609,3	27.801,3	28.298,3	29.537,5	30.527,2	32.255,6	34.272,3	32.461,5	33.887,3	35.775,0
7 ZASEBNA POTROŠNJA	20.449,4	20.692,9	20.985,0	21.838,9	22.602,7	23.889,3	25.366,8	22.934,3	24.007,1	25.581,8
- gospodinjstva	20.107,0	20.339,1	20.640,2	21.475,4	22.223,0	23.483,5	24.936,9	22.530,2	23.592,4	25.146,6
- izdatki zasebnih neprofitnih institucij	342,4	353,8	344,8	363,5	379,7	405,8	429,9	404,1	414,7	435,2
8 DRŽAVNA POTROŠNJA	7.159,9	7.108,4	7.313,3	7.698,6	7.924,5	8.366,3	8.905,4	9.527,1	9.880,2	10.193,2
9 BRUTO INVESTICIJE (9=10+11)	7.140,2	7.291,3	7.445,6	7.452,4	8.622,0	9.713,7	10.026,8	8.946,3	10.182,7	11.251,5
10 BRUTO INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA	7.157,3	7.191,0	7.247,8	7.028,7	7.877,4	8.821,6	9.503,0	9.045,4	10.144,4	11.221,8
11 SPREMEMBE ZALOG IN VREDNOSTNI PREDMETI	-17,1	100,3	197,8	423,8	744,6	892,1	523,8	-99,1	38,3	29,7

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 4b: Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda

deleži v BDP (tekoče cene)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
1 BRUTO DOMAČI PROIZVOD (1=4+5)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
2 IZVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	74,2	76,2	77,1	77,6	83,1	84,8	83,7	76,6	78,8	81,4
3 UVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	69,5	69,4	69,1	69,1	74,2	76,3	75,3	66,7	69,7	72,8
4 SALDO menjave s tujino	4,7	6,8	8,0	8,5	9,0	8,5	8,5	9,9	9,0	8,6
5 DOMAČA POTROŠNJA (5=6+9)	95,3	93,2	92,0	91,5	91,0	91,5	91,5	90,1	91,0	91,4
6 KONČNA POTROŠNJA (6=7+8)	75,7	73,9	72,8	73,0	71,0	70,3	70,8	70,6	70,0	69,6
7 ZASEBNA POTROŠNJA	56,1	55,0	54,0	54,0	52,6	52,1	52,4	49,9	49,6	49,7
- gospodinjstva	55,2	54,0	53,1	53,1	51,7	51,2	51,5	49,0	48,7	48,9
- izdatki zasebnih neprofitnih institucij	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8
8 DRŽAVNA POTROŠNJA	19,6	18,9	18,8	19,0	18,4	18,2	18,4	20,7	20,4	19,8
9 BRUTO INVESTICIJE (9=10+11)	19,6	19,4	19,2	18,4	20,0	21,2	20,7	19,5	21,0	21,9
10 BRUTO INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA	19,6	19,1	18,7	17,4	18,3	19,2	19,6	19,7	20,9	21,8
11 SPREMEMBE ZALOG IN VREDNOSTNI PREDMETI	0,0	0,3	0,5	1,0	1,7	1,9	1,1	-0,2	0,1	0,1

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 5a: Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda

mio EUR

	stalne cene preteklega leta							stalne cene 2019		
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	napoved			napoved			napoved			
1 BRUTO DOMAČI PROIZVOD (1=4+5)	35.880,1	37.463,4	38.466,0	40.092,8	42.381,9	44.894,9	47.323,0	45.176,9	47.109,5	49.178,6
2 IZVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	27.234,8	28.681,3	30.018,0	31.821,7	34.871,2	37.991,1	40.476,9	35.627,6	38.319,9	41.596,7
3 UVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	25.725,4	26.404,1	27.245,3	28.555,1	30.929,3	34.192,5	36.552,9	31.357,6	34.287,2	37.560,9
4 SALDO menjave s tujino (4=2-3)	1.509,4	2.277,2	2.772,6	3.266,7	3.941,8	3.798,5	3.924,0	4.270,0	4.032,7	4.035,8
5 DOMAČA POTROŠNJA (5=6+9)	34.370,7	35.186,3	35.693,4	36.826,1	38.440,0	41.096,3	43.399,0	40.906,9	43.076,8	45.142,8
6 KONČNA POTROŠNJA (6=7+8)	27.255,5	27.923,8	28.387,8	29.408,8	29.972,3	31.586,5	33.543,6	32.057,9	33.202,0	34.445,3
7 ZASEBNA POTROŠNJA	20.020,4	20.781,5	21.112,7	21.918,4	22.243,9	23.426,5	25.031,7	22.934,3	23.863,9	24.955,1
- gospodinjstva	19.677,9	20.427,7	20.769,2	21.559,8	21.871,6	23.028,6	24.615,8	22.530,2	23.451,7	24.530,5
- izdatki zasebnih neprofitnih institucij	342,5	353,8	343,5	358,6	372,3	397,9	415,9	404,1	412,2	424,6
8 DRŽAVNA POTROŠNJA	7.235,1	7.142,3	7.275,1	7.490,4	7.728,4	8.160,0	8.511,9	9.123,6	9.338,1	9.490,3
9 BRUTO INVESTICIJE (9=10+11)	7.115,3	7.262,4	7.305,6	7.417,3	8.467,7	9.509,8	9.855,4	8.848,9	9.874,8	10.697,4
10 BRUTO INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA	7.136,3	7.152,8	7.103,8	6.987,6	7.744,1	8.637,1	9.336,5	8.947,0	9.837,3	10.668,6
11 SPREMEMBE ZALOG IN VREDNOSTNI PREDMETI	-21,0	109,6	201,8	429,7	723,6	872,7	518,8	-98,0	37,5	28,8

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Tabela 5b: Izdatkovna struktura bruto domačega proizvoda

realne stopnje rasti v %

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
	napoved			napoved			napoved			
	1 BRUTO DOMAČI PROIZVOD (1=4+5)	-1,0	2,8	2,2	3,2	4,8	4,4	3,2	-6,6	4,3
2 IZVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	3,1	6,0	4,7	6,2	11,1	6,3	4,1	-12,1	7,6	8,6
3 UVOZ PROIZVODOV IN STORITEV	2,1	4,2	4,3	6,3	10,7	7,2	4,4	-13,9	9,3	9,5
4 SALDO menjave s tujino ¹	0,8	1,6	0,6	0,4	1,2	-0,1	0,1	0,4	-0,5	0,0
5 DOMAČA POTROŠNJA (5=6+9)	-1,9	1,3	1,7	3,0	3,9	5,0	3,4	-7,7	5,3	4,8
6 KONČNA POTROŠNJA (6=7+8)	-3,4	1,1	2,1	3,9	1,5	3,5	4,0	-6,5	3,6	3,7
7 ZASEBNA POTROŠNJA	-3,9	1,6	2,0	4,4	1,9	3,6	4,8	-9,6	4,1	4,6
- gospodinjstva	-4,0	1,6	2,1	4,5	1,8	3,6	4,8	-9,7	4,1	4,6
- izdatki zasebnih neprofitnih institucij	1,5	3,3	-2,9	4,0	2,4	4,8	2,5	-6,0	2,0	3,0
8 DRŽAVNA POTROŠNJA	-2,0	-0,2	2,3	2,4	0,4	3,0	1,7	2,4	2,4	1,6
9 BRUTO INVESTICIJE (9=10+11)	4,6	1,7	0,2	-0,4	13,6	10,3	1,5	-11,7	11,6	8,3
10 BRUTO INVESTICIJE V OSNOVNA SREDSTVA	3,4	-0,1	-1,2	-3,6	10,2	9,6	5,8	-5,9	10,0	8,5
11 SPREMEMBE ZALOG IN VREDNOSTNI PREDMETI ¹	0,2	0,3	0,3	0,6	0,7	0,3	-0,8	-1,3	0,3	0,0

Vir podatkov: SURS, napoved UMAR.

Opomba: ¹ Kot prispevek k realni rast BDP (v odstotnih točkah).

Tabela 6: Plačilna bilanca - plačilno bilančna statistika

mio EUR

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
I. TEKOČI RAČUN	1.203	1.918	1.483	1.932	2.674	2.680	2.723	3.370	3.115	3.018
1. BLAGO	714	1.175	1.476	1.524	1.617	1.282	1.330	2.751	2.205	1.566
1.1. Izvoz blaga	21.652	22.860	23.948	24.883	28.372	30.817	32.013	28.712	30.831	32.897
1.2. Uvoz blaga	20.938	21.685	22.471	23.360	26.756	29.535	30.682	25.961	28.626	31.331
2. STORITVE	1.422	1.465	1.646	1.941	2.254	2.625	2.787	1.830	2.188	2.859
2.1. Izvoz storitev	5.368	5.710	5.952	6.517	7.394	8.104	8.548	6.540	7.361	8.985
- Transport	1.398	1.529	1.654	1.839	2.164	2.438	2.503	2.275	2.433	2.576
- Potovanja	2.094	2.140	2.162	2.271	2.523	2.704	2.752	856	1.079	1.640
- Ostalo	1.877	2.041	2.136	2.407	2.706	2.962	3.293	3.409	3.849	4.770
2.2. Uvoz storitev	3.946	4.245	4.306	4.575	5.140	5.478	5.762	4.710	5.173	6.127
- Transport	738	814	846	917	1.098	1.106	1.185	1.090	1.167	1.237
- Potovanja	1.068	1.119	1.109	1.176	1.322	1.483	1.500	561	708	1.077
- Ostalo	2.140	2.311	2.351	2.482	2.720	2.889	3.077	3.058	3.297	3.812
1., 2. BLAGO IN STORITVE	2.136	2.640	3.122	3.465	3.870	3.907	4.117	4.582	4.393	4.425
Izvoz blaga in storitev	27.020	28.570	29.900	31.400	35.766	38.921	40.561	35.252	38.192	41.882
Uvoz blaga in storitev	24.884	25.930	26.778	27.935	31.896	35.014	36.444	30.671	33.799	37.457
3. PRIMARNI DOHODKI	-562	-437	-1.256	-1.139	-879	-819	-853	-669	-731	-736
3.1. Prejemki	590	888	1.070	1.259	1.381	1.578	1.701	1.380	1.463	1.553
- Od dela	205	238	302	355	385	431	480	365	370	390
- Od kapitala	54	368	511	637	703	802	843	648	650	698
- Ostali primarni dohodki	331	282	258	267	293	345	378	367	444	465
3.2. Izdatki	1.152	1.326	2.326	2.398	2.260	2.397	2.554	2.049	2.194	2.289
- Od dela	105	118	126	132	149	173	195	160	175	190
- Od kapitala	917	1.063	2.057	2.081	1.929	2.020	2.148	1.700	1.807	1.878
- Ostali primarni dohodki	130	144	143	184	182	204	211	189	212	221
4. SEKUNDARNI DOHODKI	-371	-285	-384	-394	-317	-408	-541	-543	-548	-671
4.1. Prejemki	629	706	730	713	828	793	805	789	840	754
4.2. Izdatki	1.000	991	1.114	1.107	1.145	1.201	1.346	1.332	1.387	1.425
II. KAPITALSKI RAČUN	162	79	412	-307	-324	-225	-187			
1. Bruto pridobitve/ odtujitve neproizvedenih nefinančnih imetij	-10	-24	-37	-45	-76	-47	-24			
2. Kapitalski transferji	172	102	449	-262	-248	-178	-163			
III. FINANČNI RAČUN	1.619	2.276	1.779	1.184	2.112	2.524	2.454			
1. Neposredne naložbe	-47	-584	-1.269	-864	-495	-934	-748			
- Imetja	24	155	292	434	570	373	773			
- Obveznosti	71	739	1.560	1.298	1.065	1.307	1.521			
2. Naložbe v vrednostne papirje	-4.097	-3.951	3.039	5.024	2.990	744	791			
3. Finančni derivativi	27	-51	-98	-270	-185	-81	-163			
4. Ostale naložbe	5.731	6.773	219	-2.610	-287	2.743	2.537			
4.1. Imetja	920	4.812	-643	-2.216	-1.372	2.039	3.424			
4.2. Obveznosti	-4.812	-1.961	-862	395	-1.085	-704	887			
5. Rezervna imetja	5	89	-113	-97	89	52	37			
IV. NETO NAPAKE IN IZPUSTITIVE	255	279	-116	-441	-239	69	-81			

Vir podatkov: BS, napoved UMAR.

Opomba: Metodologija plačilne bilance temelji na priporočilih šeste izdaje Priročnika za izdelavo plačilne bilance, ki ga je izdal Mednarodni denarni sklad (Balance of Payments and International Investment Position).

Tabela 7: Kazalniki trga dela

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
PONUDBA NA TRGU DELA										
Stopnja aktivnosti (20-64 let, v %)	74,9	75,1	76,0	76,2	78,6	79,5	79,9	79,4	79,6	80,0
Aktivno prebivalstvo po ADS (v tisoč)	1.008	1.015	1.008	995	1.027	1.033	1.028	1.023	1.026	1.031
- letna rast (v %)	-0,6	0,7	-0,7	-1,3	3,2	0,7	-0,5	-0,5	0,2	0,5
ZAPOSLENOST IN BREZPOSELNOST										
Zaposlenost po nacionalnih računih (v tisoč)	927,7	931,7	943,9	961,2	989,6	1.021,3	1.046,7	1.034,5	1.033,6	1.044,3
- letna rast (v %)	-1,1	0,4	1,3	1,8	3,0	3,2	2,5	-1,2	-0,1	1,0
Delovno aktivni po ADS (v tisoč)	906,0	917,0	917,6	915,1	959,0	980,5	982,4	971,0	970,1	980,2
- letna rast (v %)	-1,9	1,2	0,1	-0,3	4,8	2,2	0,2	-1,2	-0,1	1,0
Stopnja delovne aktivnosti (20-64 let, v %)	67,2	67,8	69,1	70,1	73,4	75,4	76,4	75,4	75,3	76,1
Formalno delovno aktivni (v tisoč) *	793,6	797,8	804,6	817,2	845,5	872,8	894,2	888,6	888,4	897,9
- letna rast (v %)	-2,0	0,5	0,9	1,6	3,5	3,2	2,5	-0,6	0,0	1,1
od teh osebe v delovnem razmerju (v tisoč)	698,7	703,0	713,1	730,5	755,3	780,2	801,9	794,9	794,3	803,2
- letna rast (v %)	-2,6	0,6	1,4	2,4	3,4	3,3	2,8	-0,9	-0,1	1,1
od teh samozaposleni (v tisoč)	94,9	94,8	91,6	86,7	90,2	92,6	92,3	93,7	94,1	94,8
- letna rast (v %)	2,1	-0,1	-3,4	-5,3	4,0	2,7	-0,3	1,5	0,4	0,7
Brezposelni po ADS (v tisoč)	101,8	98,0	90,5	79,7	67,5	52,8	45,7	52,5	55,6	50,5
- letna rast (v %)	13,5	-3,7	-7,7	-11,9	-15,3	-21,8	-13,4	14,8	6,0	-9,2
Registrirani brezposelni (v tisoč)	119,8	120,1	112,7	103,2	88,6	78,5	74,2	85,2	90,2	81,9
- letna rast (v %)	8,8	0,2	-6,1	-8,5	-14,1	-11,5	-5,5	14,8	6,0	-9,2
Stopnja brezposelnosti po ADS (v %)	10,1	9,7	9,0	8,0	6,6	5,1	4,5	5,1	5,4	4,9
Stopnja registrirane brezposelnosti (v %)	13,1	13,1	12,3	11,2	9,5	8,2	7,7	8,7	9,2	8,4

Vir podatkov: SURS, ZRSZ; Eurostat; napoved UMAR in Eurostat.

Opomba: * Po statističnem registru delovno aktivnega prebivalstva, vključno z oceno samostojnih kmetov.

Tabela 8: Indikatorji mednarodne konkurenčnosti

letne stopnje rasti v %

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
								napoved		
Efektivni tečaj¹										
Nominalno	0,9	0,2	-3,0	0,9	0,5	0,8	-0,4	0,8	0,2	0,0
Realno - deflator cene življenjskih potrebščin	1,2	-0,2	-4,1	0,2	0,4	0,8	-0,3	-0,5	-0,5	0,4
Realno - deflator stroški dela na enoto proizvoda	-0,1	-1,4	-3,4	1,1	0,1	1,1	1,2	3,2	-0,6	-0,7

Komponente stroškov dela na enoto proizvoda

Nominalni stroški dela na enoto proizvoda	0,4	-1,1	0,6	1,8	1,2	2,7	4,2	7,4	-1,9	-0,3
Sredstva za zaposlene na zaposlenega, nominalno	0,5	1,2	1,5	3,1	3,0	3,9	4,9	1,5	2,4	3,0
Produktivnost dela, realno ²	0,1	2,3	0,9	1,3	1,8	1,1	0,7	-5,5	4,4	3,3
Realni stroški dela na enoto proizvoda	-1,2	-1,5	-0,4	0,9	-0,3	0,6	1,9	5,6	-2,9	-2,0
Produktivnost dela, nominalno ³	1,7	2,8	1,9	2,2	3,3	3,3	3,0	-3,9	5,5	5,1

Vir podatkov: SURS statistika nacionalnih računov, ECB, OECD, Consensus Forecasts, Evropska komisija, napoved in preračuni UMAR.

Opombe: ¹ Harmonizirani efektivni tečaj do 37 trgovinskih partneric: 19 držav zunaj evrskega območja in 18 držav evrskega območja; rast vrednosti pomeni apreciacijo nacionalne valute in obratno. ² Bruto domači proizvod na zaposlenega, v stalnih cenah. ³ Bruto domači proizvod na zaposlenega, v tekočih cenah.

Tabela 9a: Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF

tekoče cene, v mio EUR

BILANCA PRIHODKOV	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
I. SKUPAJ PRIHODKI	14.728	15.494	15.714	15.842	16.803	18.594	19.232
DAVČNI PRIHODKI	12.648	13.193	13.746	14.241	15.162	16.225	17.179
DAVKI NA DOHODEK IN DOBIČEK	2.137	2.386	2.585	2.681	2.967	3.296	3.614
Dohodnina	1.868	1.916	1.986	2.079	2.197	2.447	2.592
Davek od dohodkov pravnih oseb	265	468	595	600	766	846	997
PRISPEVKI ZA SOCIALNO VARNOST	5.127	5.273	5.474	5.721	6.092	6.550	7.021
DAVKI NA PLAČILNO LISTO IN DELOVNO SILO	23	20	20	20	21	22	23
DAVKI NA PREMOŽENJE	254	245	238	256	274	278	296
DOMAČI DAVKI NA BLAGO IN STORITVE	5.027	5.191	5.347	5.433	5.723	5.989	6.127
Davek na dodano vrednost	3.029	3.153	3.229	3.272	3.504	3.757	3.872
Trošarine	1.491	1.491	1.515	1.551	1.586	1.560	1.543
DAVKI NA MEDN. TRGOVINO IN TRANSAKCIJE	78	78	83	82	83	90	99
DRUGI DAVKI	1	0	1	48	1	0	-1
NEDAVČNI PRIHODKI	989	1.185	956	963	1.089	1.351	1.114
KAPITALSKI PRIHODKI	67	53	96	96	91	153	136
DONACIJE	33	19	12	10	10	12	14
TRANSFERNI PRIHODKI	53	5	21	51	52	56	58
SREDSTVA PREJETA IZ PRORAČUNA EU	938	1.040	882	481	399	797	731

Vir podatkov: Ministrstvo za finance, Bilten javnih financ.

Tabela 9b: Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF

deleži v primerjavi z BDP v %

BILANCA PRIHODKOV	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
I. SKUPAJ PRIHODKI	40,4	41,2	40,4	39,2	39,1	40,5	39,7
DAVČNI PRIHODKI	34,7	35,1	35,4	35,2	35,3	35,4	35,5
DAVKI NA DOHODEK IN DOBIČEK	5,9	6,3	6,7	6,6	6,9	7,2	7,5
Dohodnina	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,3	5,4
Davek od dohodkov pravnih oseb	0,7	1,2	1,5	1,5	1,8	1,8	2,1
PRISPEVKI ZA SOCIALNO VARNOST	14,1	14,0	14,1	14,1	14,2	14,3	14,5
DAVKI NA PLAČILNO LISTO IN DELOVNO SILO	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
DAVKI NA PREMOŽENJE	0,7	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
DOMAČI DAVKI NA BLAGO IN STORITVE	13,8	13,8	13,8	13,4	13,3	13,1	12,7
Davek na dodano vrednost	8,3	8,4	8,3	8,1	8,1	8,2	8,0
Trošarine	4,1	4,0	3,9	3,8	3,7	3,4	3,2
DAVKI NA MEDN. TRGOVINO IN TRANSAKCIJE	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
DRUGI DAVKI	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
NEDAVČNI PRIHODKI	2,7	3,1	2,5	2,4	2,5	2,9	2,3
KAPITALSKI PRIHODKI	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
DONACIJE	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TRANSFERNI PRIHODKI	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
SREDSTVA PREJETA IZ PRORAČUNA EU	2,6	2,8	2,3	1,2	0,9	1,7	1,5

Vir podatkov: Ministrstvo za finance, Bilten javnih financ, SURS, Temeljni agregati nacionalnih računov.

Tabela 10a: Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF

tekoče cene, mio EUR

BILANCA ODHODKOV	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
II. SKUPAJ ODHODKI	16.286	16.755	16.956	16.497	17.102	18.067	18.969
TEKOČI ODHODKI	6.838	7.043	7.168	7.407	7.733	7.967	8.228
PLAČE IN DRUGI IZDATKI ZAPOSLENIM	3.114	3.116	3.124	3.278	3.406	3.583	3.837
PRISPEVKI DELODAJALCEV ZA SOC. VARNOST	503	494	486	508	533	585	634
IZDATKI ZA BLAGO IN STORITVE	2.239	2.233	2.311	2.371	2.627	2.634	2.728
PLAČILA OBRESTI	840	1.097	1.043	1.074	985	868	792
REZERVE	143	103	204	176	183	298	238
TEKOČI TRANSFERI	7.671	7.592	7.540	7.700	7.913	8.237	8.704
SUBVENCIJE	520	467	399	397	425	444	468
TRANSFERI POSAMEZNIKOM IN GOSPODINJSTVOM	6.343	6.335	6.371	6.496	6.665	6.926	7.324
DRUGI TEKOČI TRANSFERI	809	790	770	808	822	867	913
INVESTICIJSKI ODHODKI - SKUPAJ	1.351	1.717	1.815	962	1.078	1.432	1.527
INVESTICIJSKI ODHODKI	1.032	1.451	1.520	784	891	1.160	1.253
INVESTICIJSKI TRANSFERI	320	266	295	178	187	272	274
PLAČILA SREDSTEV V PRORAČUN EU	426	403	433	427	379	433	510
III. JAVNOFINANČNI PRESEŽEK / PRIMANJKLJAJ (I. - II.)	-1.558	-1.261	-1.242	-655	-299	526	264

Vir podatkov: Ministrstvo za finance, Bilten javnih financ.

Tabela 10b: Konsolidirana bilanca javnega financiranja po metodologiji GFS - IMF

deleži v primerjavi z BDP v %

BILANCA ODHODKOV	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
II. SKUPAJ ODHODKI	44,7	44,5	43,6	40,8	39,8	39,4	39,2
TEKOČI ODHODKI	18,8	18,7	18,5	18,3	18,0	17,4	17,0
PLAČE IN DRUGI IZDATKI ZAPOSLENIM	8,5	8,3	8,0	8,1	7,9	7,8	7,9
PRISPEVKI DELODAJALCEV ZA SOC. VARNOST	1,4	1,3	1,3	1,3	1,2	1,3	1,3
IZDATKI ZA BLAGO IN STORITVE	6,1	5,9	5,9	5,9	6,1	5,7	5,6
PLAČILA OBRESTI	2,3	2,9	2,7	2,7	2,3	1,9	1,6
REZERVE	0,4	0,3	0,5	0,4	0,4	0,6	0,5
TEKOČI TRANSFERI	21,0	20,2	19,4	19,0	18,4	18,0	18,0
SUBVENCIJE	1,4	1,2	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
TRANSFERI POSAMEZNIKOM IN GOSPODINJSTVOM	17,4	16,8	16,4	16,1	15,5	15,1	15,1
DRUGI TEKOČI TRANSFERI	2,2	2,1	2,0	2,0	1,9	1,9	1,9
INVESTICIJSKI ODHODKI - SKUPAJ	3,7	4,6	4,7	2,4	2,5	3,1	3,2
INVESTICIJSKI ODHODKI	2,8	3,9	3,9	1,9	2,1	2,5	2,6
INVESTICIJSKI TRANSFERI	0,9	0,7	0,8	0,4	0,4	0,6	0,6
PLAČILA SREDSTEV V PRORAČUN EU	1,2	1,1	1,1	1,1	0,9	0,9	1,1
III. JAVNOFINANČNI PRESEŽEK / PRIMANJKLJAJ (I. - II.)	-4,3	-3,4	-3,2	-1,6	-0,7	1,1	0,5

Vir podatkov: Ministrstvo za finance, Bilten javnih financ; SURS, Temeljni agregati nacionalnih računov.

Seznam kratic

Kratice uporabljene v besedilu

ADS – Anketa o delovni sili, **BDP** – Bruto domači proizvod, **BS** – Banka Slovenije, **CPI** – Consumer Price Index, **DARS** – Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji, **EC** – European Commission, **ECB** – European Central Bank, **EIA** – Energy Information Administration, **EK** – Evropska komisija, **EMU** – Evropska monetarna unija, **ENTSO-E** – European Network of Transmission System Operators for Electricity, **EU** – Evropska unija, **EUR** – evro, **EUROSTAT** – Statistical Office of the European Communities, **FURS** – Finančna uprava Republike Slovenije, **GFS** – Government Finance Statistics, **HICP** – harmonizirani indeks cen življenjskih potrebščin, **ICŽP** – indeks cen življenjskih potrebščin, **IMF** – International Monetary Fund, **OECD** – Organization for Economic Co-operation and Development, **PPS** – Purchasing Power Standard, **SURS** – Statistični urad RS, **USD** – ameriški dolar, **UMAR** – Urad RS za makroekonomske analize in razvoj, **WIIW** – Wiener Institut fuer Internationale Wirtschaftsvergleiche, **ZDA** – Združene države Amerike, **ZK** – Združeno kraljestvo.



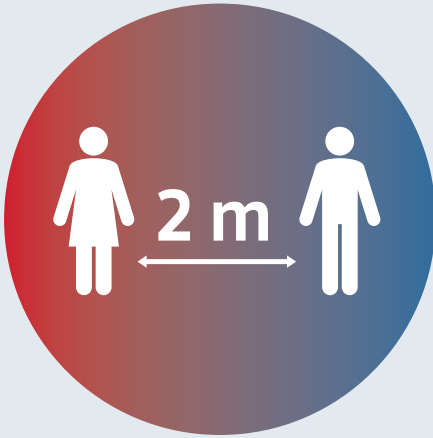
#OstaniZdrav



REPUBLIKA SLOVENIJA
VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Imam izbiro. Ravnam Odgovorno.

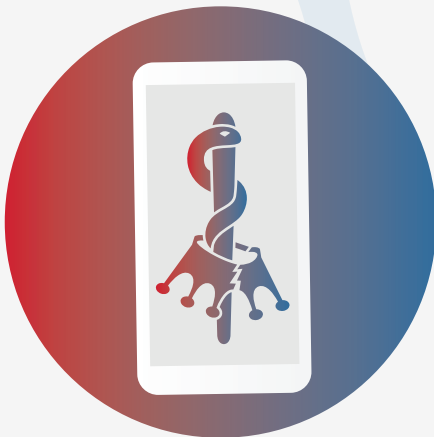
www.gov.si/ostanizdrav



Razdalja 2 m



**Redno umivanje in
razkuževanje rok**



**Vključena aplikacija
#OstaniZdrav**



**Nošenje zaščitne
maske**

ISSN 2738-5019



9 772738 501906



**Naložite si
#OstaniZdrav
še danes.**

**zimsko napoved
gospodarskih
gibanj 2020**