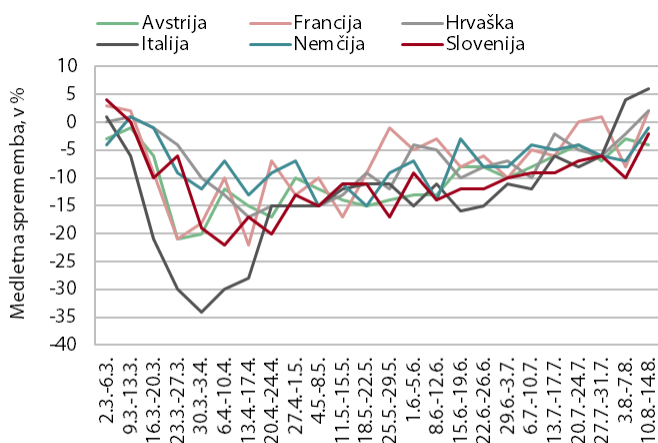


TEKOČA GOSPODARSKA GIBANJA od 20. julija do 24. avgusta 2020

Gospodarska aktivnost se je proti koncu drugega četrtletja v večini dejavnosti (izvoz, predelovalne dejavnosti in prihodek v trgovini) povečala glede na predhodne mesece, a ostala opazno nižja kot pred letom. Nadaljnje okrevanje aktivnosti nakazujejo avgustovski podatki o prometu tovornih vozil in porabi elektrike v gospodarstvu, katerih vrednosti so že na ravni lanskoletnih. Izjema je gradbeništvo, kjer se je aktivnost junija še znižala in bila za četrtno nižja kot februarja.

Razmere na trgu dela se od maja niso več poslabšale, kar je po naši oceni povezano predvsem s podaljšanjem ukrepa čakanja na delo, sofinanciranjem skrajšanega delovnega časa in odpravo strogih zaježitvenih ukrepov.

Poraba elektrike, avgust 2020

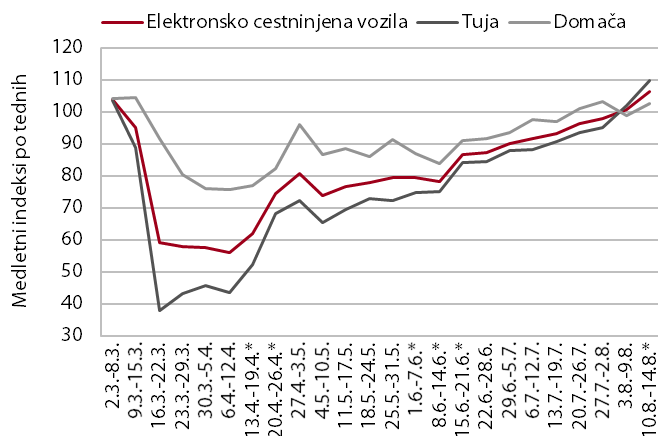


Vir: ENTSO-E in Bruegel.org.

Opombi: Upoštevana je samo poraba v delovnih dneh v času med 8. in 18. uro. Odstotki so prilagojeni za temperaturne razlike.

Tedenska poraba elektrike se je v sredini avgusta močno približala lanski ravni. Medletno je bila nižja še za 2 %. Izmed naših najpomembnejših trgovinskih partneric je imela podoben upad Nemčija (v višini 1 %), upad v Avstriji je bil nekoliko večji (4 %). Drugje je poraba presegla lansko raven, v Italiji za 6 %, v Franciji in na Hrvaškem pa za 2 %.

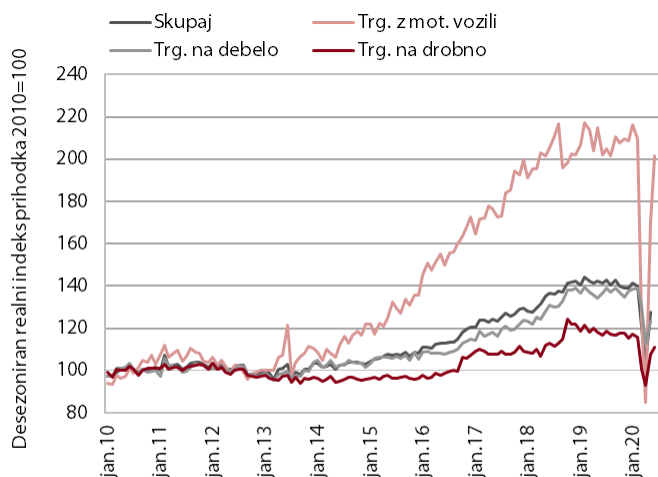
Promet elektronsko cestninjenih vozil¹ na slovenskih avtocestah, avgust 2020



Vir: DARS (posredovana interna poročila). Opomba: *Ob različnem številu delovnih dni smo na UMAR naredili prilagoditev z izločitvijo nekaterih dni v tednu iz računa.

Promet tovornih vozil na slovenskih avtocestah je v tretjem tednu avgusta presegal raven pred epidemijo. Več kot 40-odstotni medletni upad po razglasitvi epidemije se je aprila nekoliko zmanjšal in maja stagniral. Promet se je od sredine junija zopet krepil in je bil sredi avgusta 6 % višji kot pred letom.² Obseg prevoženih kilometrov domačih tovornih vozil je bil medletno višji za 2 %, promet tujih prevoznikov pa za skoraj 10 %.

Trgovina, maj 2020



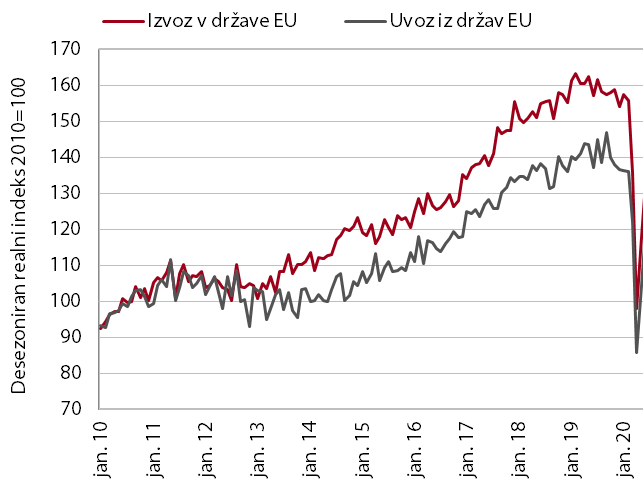
Vir podatkov: SURS, preračuni UMAR.

Prihodek v trgovini se je maja in junija, po dveh mesecih izrazitega upada, s sproščanjem zajezitvenih ukrepov okrepil. Maja je bila rast največja v *trgovini z motornimi vozili*, kjer je prihodek v preteklih dveh mesecih tudi najbolj upadel. Predhodni podatki kažejo, da je v juniju njihova prodaja že preseгла lansko raven. Zaradi večje aktivnosti v prometu in predelovalnih dejavnostih se je precej okrepil tudi prihodek v *trgovini na debelo*. V *trgovini na drobno* se je ob ponovnem odprtju prodajaln močno okrepila prodaja neživil, ki je kot edina izmed panog preseгла raven iz maja lani, po predhodnih podatkih pa se je rast nadaljevala tudi junija.

¹ Elektronsko se cestninijo vozila, pri katerih največja dovoljena masa presega 3,5 tone in poenostavljeno govorimo kar o tovornih vozilih.

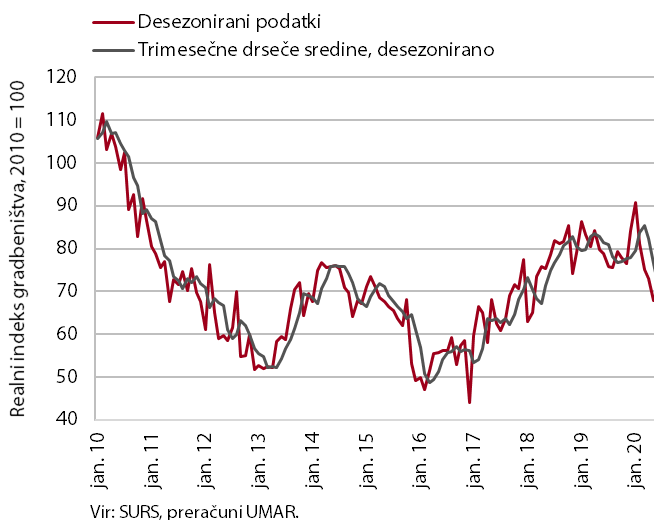
² V tednih z velikonočnimi, prvomajskimi in praznikom Marijinega vnebovzeta smo podatke zaradi različnega števila in razporeditve delovnih in prostih dni v Sloveniji delno prilagodili, v prvih treh tednih junija smo podobno prilagoditev naredili zaradi vpliva praznikov v sosednjih državah.

Izvoz in uvoz blaga, junij 2020



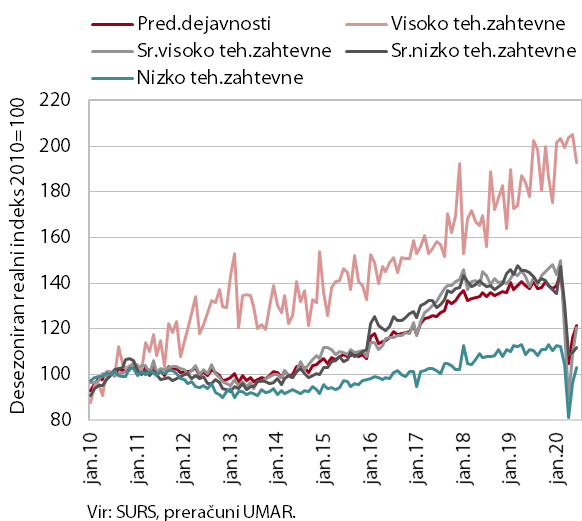
Blagovna menjava se je maja in junija povečala glede na predhodne mesece, a je ostala opazno nižja kot pred letom. Od začetka širitve epidemije v Evropi se je najbolj znižal izvoz v države EU, predvsem v Italijo, Avstrijo in na Hrvaško. Ob odpravi zaježitvenih ukrepov in postopnem oživljanju proizvodnje v Sloveniji in naših glavnih trgovinskih partnericah se je junija izvoz povečal, a je bil še za okoli desetino nižji kot pred letom. Junija je bil predvsem pozitiven vpliv okrevanja gospodarske aktivnosti v Nemčiji. Tudi izvozna pričakovanja so se izboljšala in dosegla ravni iz začetka leta, nova izvozna naročila pa so še ostajala na nizkih ravneh iz aprila. V maju in juniju se je tudi uvoz povečal, a ostal opazno nižji glede na zadnji mesec pred izbruhom epidemije. Od februarja je najbolj upadel uvoz proizvodov za vmesno porabo.

Gradbeništvo, junij 2020



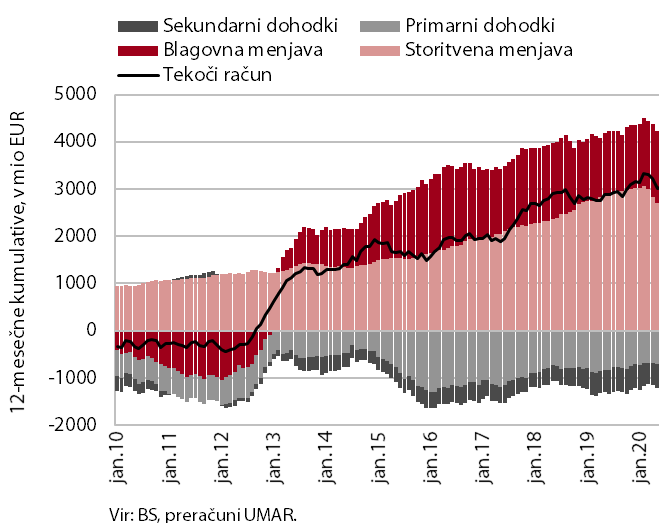
Junija se je aktivnost v gradbeništvu nadalje znižala. Glede na februar, zadnji mesec pred izbruhom epidemije, je bilo znižanje aktivnosti 25,2-odstotno. V celotnem drugem četrtletju se je aktivnost znižala za 15,6 %, znižanje je bilo najintenzivnejše v gradnji nestanovanjskih stavb (-28,8 %), v gradnji inženjerskih objektov (-14,5 %) in v gradnji stanovanjskih stavb (-8,3 %) pa manjše. Kazalnika zaloga pogodb in nove pogodbe sta se letos okrepila in sta bila junija višja kot pred letom. Slabšo sliko kažejo podatki o izdanih gradbenih dovoljenjih, ki so se letos precej znižala, in poslovne tendence v gradbeništvu, ki so se julija sicer izboljšale, a so ostale znatno nižje kot pred izbruhom epidemije.

Obseg proizvodnje v predelovalnih dejavnostih, junij 2020



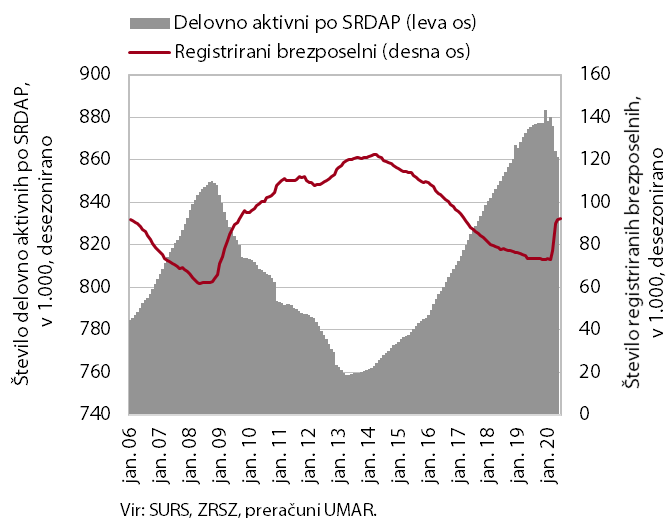
Proizvodnja predelovalnih dejavnosti se je tudi junija povečala, a ostala precej nižja kot pred epidemijo. V vseh skupinah panog po tehnološki zahtevnosti je bila krepitev proizvodnje junija skromnejša kot v maju. Z izjemo visoko tehnološko zahtevnih panog, ki so jih zajezitveni ukrepi pričakovano najmanj prizadeli, je proizvodnja v preostalih skupinah panog konec drugega četrtertletja ostala manjša kot pred uvedbo ukrepov. Najbolj je zaostajala v nekaterih pomembnejših srednje tehnološko zahtevnih panogah, ki so v povprečju bolj izvozno usmerjene (vozila in električne naprave) in vpete v globalne verige vrednosti (kovinska in gumarska industrija) ter nekaterih manjših nizko tehnološko zahtevnih panogah (usnjarstvo, tekstilije). V primerjavi s prvo polovico predhodnega leta je bila proizvodnja predelovalnih dejavnosti medletno manjša za desetino.

Tekoči račun plačilne bilance, junij 2020



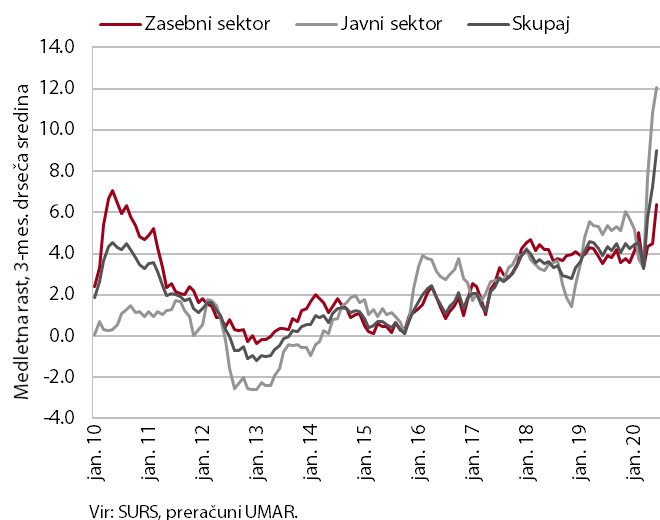
Presežek tekočega računa plačilne bilance je bil v drugem četrtertletju medletno nižji. K temu je največ prispeval nižji storitveni presežek. Pri tem se je najbolj znižal presežek potovanj, ki je v letošnjem drugem četrtertletju dosegel najnižjo vrednost (35,9 mio EUR) od leta 1995. Občutneje se je znižal tudi presežek v menjavi cestnega in zračnega transporta kot posledica nižjih blagovnih tokov. *Blagovni presežek* se je nadalje povečal zaradi večjega nominalnega padca uvoza kot izvoza, kar je povezano tudi z večjim padcem uvoznih cen industrijskih proizvodov in cen energentov. Neto odlivi *primarnih dohodkov* so bili v drugem četrtertletju medletno nižji večinoma zaradi manj razdeljenih dobičkov gospodarskih družb. Višje neto odlive sekundarnih dohodkov pa so zaznamovala predvsem višja vplačila sredstev v proračun EU iz naslova davka na dodano vrednost in bruto nacionalnega dohodka.

Trg dela, junij – julij 2020



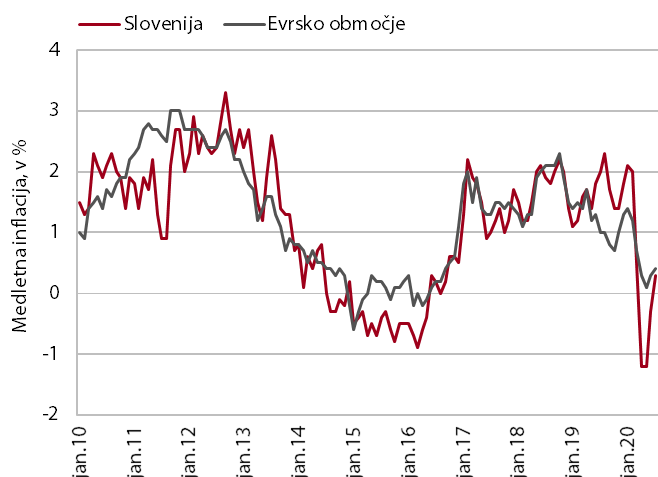
Zaposlenost je junija ostala na podobni ravni kot mesec prej, kar velja tudi za število brezposelnih v juliju. Število delovno aktivnih je bilo junija medletno manjše za 1,6 %, v povprečju drugega četrletja pa za 1,4 %, kjer so z okoli 10-odstotnim zmanjšanjem izstopali gostinstvo in druge raznovrstne dejavnosti. Konec julija je bilo brezposelnih 89.397 oseb (24,4 % več kot pred letom), kar je zelo podobno kot konec junija. Takšna gibanja so po naši oceni povezana predvsem s podaljšanjem ukrepa čakanja na delo, sofinanciranjem skrajšanega delovnega časa in odpravo strogih zajezitvenih ukrepov.

Plače, junij 2020



Junija se je medletna rast povprečne bruto plače še okrepila (5,5 %), a nekoliko manj kot v povprečju aprila in maja (10,7 %). Tako masa plač kot število zaposlenih v zasebnem sektorju sta se maja v primerjavi z aprilom že nekoliko zvišala, junija pa je sledilo še močnejše povišanje. Na izrazito medletno rast plač (v drugem četrletju v povprečju za 6,4 %) je pomembno vplivala metodologija, po kateri podjetja poročajo število prejemnikov plač in višino izplačanih plač. Ob napotitvi precejšnega dela zaposlenih oseb na začasno čakanje na delo, se je v breme delodajalcev izplačana masa plač precej zmanjšala, še bolj se je znižalo število zaposlenih, ki so prejeli plačo v breme delodajalca. Zato se je povprečna bruto plača na zaposlenega precej zvišala. V javnem sektorju je bil metodološki učinek zaradi napotitve na začasno čakanje na delo bistveno manjši. Na okrepljeno medletno rast plač v drugem četrletju (12 %) sta vplivala izplačilo dodatka za nevarnost in posebne obremenitve ter izplačilo dodatka za delo v rizičnih razmerah (po kolektivni pogodbi) aprila in maja. Junija je izplačevanje omenjenih dodatkov prenehalo, kar se je pokazalo v nižji medletni rasti plač.

Cene življenjskih potrebščin, julij 2020

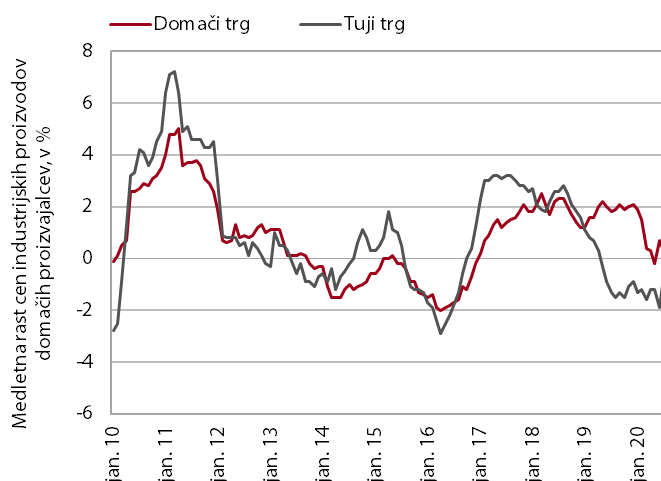


Vir: SURS, Eurostat.

Po padcu v drugem četrtletju, so cene življenjskih potrebščin julija ponovno beležile medletno rast.

Ta je bila sicer precej nižja kot pred izbruhom epidemije predvsem zaradi padca cen energentov, ki so bile zlasti zaradi nizkih cen nafte in prilagajanja trošarin julija medletno še vedno za skoraj 9 % nižje. K skupni rasti so največ prispevale cene storitev in hrane, ki so naraščale po 2 oz. 3-odstotni stopnji. Julija so se po naši oceni minimalno povečale tudi cene neenergetskega industrijskega blaga, predvsem netrajnega blaga. Precej se je upočasnili tudi padec cen poltrajnega blaga, saj je bilo julija sezonsko znižanje cen obleke in obutve manj izrazito kot v preteklem letu.

Cene industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev, julij 2020



Vir: SURS.

Skupni medletni padec cen industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev se je julija znižal.

Manjši padec je predvsem posledica visoke mesečne rasti cen proizvodov za investicije na tujih trgih. Cene v ostalih namenskih skupinah proizvodov na tujih trgih pa so bile nadalje medletno nižje. Rast cen na domačem trgu se je julija upočasnila. K temu so največ prispevale nižje cene v skupini surovin, cene energentov, proizvodov za investicije in široko porabo pa so še naprej naraščale po razmeroma visokih stopnjah.

Izbrani makroekonomski kazalci za Slovenijo	Datum objave		Enota	Referenčno obdobje					
	Zadnja	Naslednja		2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1
BDP, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	0,8	0,5	0,0	0,8	0,4	-4,5
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	3,8	3,3	2,5	2,4	1,7	-2,3
Zasebna potrošnja, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	1,7	0,4	0,8	0,1	0,1	-7,6
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	2,8	2,5	3,8	3,2	1,2	-6,4
Potrošnja države, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	1,4	1,0	-1,8	2,8	-3,9	8,9
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	4,0	3,9	1,1	3,4	-2,0	5,8
Bruto investicije, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	0,8	-0,5	-2,8	6,7	-3,3	-2,9
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	6,4	0,4	-1,5	5,5	0,1	-3,3
Izvoz proizvodov in storitev, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	2,8	1,3	0,9	-0,6	-0,8	-1,9
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	5,4	5,6	6,0	5,3	0,9	-1,6
Uvoz proizvodov in storitev, realno	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-1) ³	3,8	1,4	0,4	0,7	-3,1	-1,1
	29.05.2020	31.08.2020	% (Q/Q-4)	5,4	4,7	5,9	7,4	-0,8	-2,5
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Trgovinska bilanca ¹	13.08.2020	14.09.2020	mio EUR	238,9	169,7	148,0	107,4	287,9	:
Tekoči račun ¹	13.08.2020	14.09.2020	mio EUR	347,3	226,0	187,3	95,8	302,5	:
Izvoz blaga, realno ²	07.08.2020	09.09.2020	% (M/M-1) ⁴	-3,8	-7,8	-24,3	15,7	8,1	:
	07.08.2020	09.09.2020	% (M/M-12)	9,8	3,3	-27,0	-18,5	-2,3	:
Uvoz blaga, realno ²	07.08.2020	09.09.2020	% (M/M-1) ⁴	-0,8	-8,6	-25,1	15,2	12,9	:
	07.08.2020	09.09.2020	% (M/M-12)	9,1	1,1	-36,1	-17,1	-1,0	:
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Inflacija (CPI)	31.07.2020	31.08.2020	% (M/M-1)	0,7	-0,8	-0,9	0,9	1,3	-0,1
	31.07.2020	31.08.2020	% (M/M-12)	2,0	0,5	-1,2	-1,2	-0,3	0,3
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Bruto plača na zaposlenega, nominalno	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-1)	-0,4	-2,3	10,2	-2,3	-4,2	:
	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-12)	5,0	0,3	11,9	9,5	5,5	:
- zasebni sektor	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-1)	0,6	-5,3	8,6	-2,5	-3,3	:
	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-12)	6,1	-1,4	8,4	6,5	4,2	:
- javni sektor	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-1)	-2,0	3,1	10,9	-2,2	-4,6	:
	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-12)	3,2	3,5	16,3	12,8	7,1	:
- od tega sektor država	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-1)	-1,9	1,9	13,9	-1,9	-5,1	:
	17.08.2020	15.09.2020	% (M/M-12)	3,4	4,9	19,0	16,0	9,3	:
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Delovno aktivni	18.08.2020	16.09.2020	% (M/M-1) ⁴	0,2	-0,4	-1,3	-0,3	-0,1	:
	18.08.2020	16.09.2020	% (M/M-12)	1,5	0,6	-1,0	-1,5	-1,6	:
Registrirane brezposelne osebe	05.08.2020	03.09.2020	% (M/M-1) ⁴	-0,7	5,9	16,3	2,2	0,2	-0,8
	05.08.2020	03.09.2020	% (M/M-12)	-4,1	1,7	19,9	25,6	26,3	24,4
Stopnja registrirane brezposelnosti	18.08.2020	16.09.2020	%	7,9	8,0	9,1	9,3	9,2	:
				2018 Q4	2019 Q1	2019 Q2	2019 Q3	2019 Q4	2020 Q1
Zaposlenost, ADS	29.05.2020	28.08.2020	% (Q/Q-1) ⁵	0,3	0,3	-0,3	-1,0	0,7	1,1
	29.05.2020	28.08.2020	% (Q/Q-4)	1,2	1,5	0,7	-0,8	-0,4	0,4
Stopnja anketne brezposelnosti, ADS	29.05.2020	28.08.2020	%	4,4	4,8	4,2	4,8	4,0	4,6
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Cene industrijskih proizvodov, domači trg	21.08.2020	21.09.2020	% (M/M-1)	0,3	-0,8	0,3	-0,3	0,9	-0,3
	21.08.2020	21.09.2020	% (M/M-12)	1,5	0,4	0,3	-0,2	0,7	0,3
Proizvodnja predelovalnih dejavnosti, realno	10.08.2020	10.09.2020	% (M/M-1) ³	4,1	-11,9	-17,8	10,8	4,7	:
	10.08.2020	10.09.2020	% (M/M-12)	6,4	-4,9	-28,3	-19,3	-5,0	:
Gradbeništvo, realna vrednost opravljenih del	14.08.2020	15.09.2020	% (M/M-1) ³	7,9	-10,6	-7,6	-2,6	-7,1	:
	14.08.2020	15.09.2020	% (M/M-12)	6,5	-2,1	-6,9	-13,3	-15,3	:
Prihodek v trgovini, realno	27.07.2020	27.08.2020	% (M/M-1) ³	-1,2	-13,8	-14,0	23,1	:	:
	27.07.2020	27.08.2020	% (M/M-12)	2,3	-13,5	-27,4	-12,7	:	:
Prihodek v tržnih storitvah, nominalno	27.07.2020	27.08.2020	% (M/M-1) ³	-0,5	-13,7	-18,8	10,4	:	:
	27.07.2020	27.08.2020	% (M/M-12)	5,0	-12,6	-29,9	-24,0	:	:
				2014	2015	2016	2017	2018	2019
Primanjkljaj/presežek sektorja država (ESA 2010)	31.03.2020	30.09.2020	% BDP	-5,5	-2,8	-1,9	0,0	0,7	0,5
Konsolidirani bruto dolg države (ESA 2010)	31.03.2020	30.09.2020	% BDP	80,3	82,6	78,7	74,1	70,4	66,1
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
Kazalnik gospodarske klime ⁵ , desezonirano	24.07.2020	25.08.2020	% ³	5,0	-3,7	-39,2	-32,6	-23,6	-18,0
				2020 m 2	2020 m 3	2020 m 4	2020 m 5	2020 m 6	2020 m 7
EURIBOR, 3-mesečni	začetek meseca*	%	-0,409	-0,417	-0,254	-0,272	-0,376	-0,444	
Donosnost dolgoročnih državnih obveznic	začetek meseca	%	0,04	0,32	0,75	0,75	0,43	0,17	
Menjalni tečaj USD za EUR	začetek meseca	USD	1,0905	1,1063	1,0862	1,0902	1,1255	1,1463	

Vir podatkov: SURS, BS, ECB, EUROSTAT, EURIBOR.org, preračuni UMAR.

Opombe: ¹Plačilnobilanzna statistika BS. ²Zunanjetrovinska statistika SURS. ³Desezonirano - SURS. ⁴Desezonirano - UMAR. ⁵Razlika med pozitivnimi in negativnimi odgovori, v %.

* Izračun UMAR.

Za primerjavo z EU in EMU gl.: <http://ec.europa.eu/eurostat/web/euro-indicators/peeis>