



PREGLED STANJA HRVATSKOG GOSPODARSTVA I JAVNIH FINANCIJA - listopad 2013.

Matija Kroflin, mag.oec¹

Sažetak

Republika Hrvatska je u razdoblju 2009.-2012. zabilježila drugi najveći kumulativni pad BDP u EU. Veći pad od 11,2 posto ostvarila je jedino Grčka čiji je BDP kumulativno pao za 21,5 posto.

U istom periodu Hrvatska je ostvarila i najnižu prosječnu stopu zaposlenosti na razini EU od samo 53,4 posto, a u prvih 9. mjeseci 2013. u RH je registrirana stopa nezaposlenosti bila prosječno 20 posto. Vrhunac broja nezaposlenih dosegnut je u veljači 2013. kada je bilo ukupno 375.400 nezaposlenih osoba.

U prvom kvartalu 2013. BDP je u RH pao za 1,5 posto, a u drugom za 0,7 posto. Time je Hrvatska ušla u 7. uzastopni kvartal opadanja gospodarske aktivnosti, a kretanje indeksa aktivnosti poput indeksa industrijske proizvodnje, indeksa građevinskih radova i trgovine na malo ukazuju da će vjerojatno i treći kvartal 2013. ekonomija biti u silaznoj putanji. Ipak, u 2. kvartalu 2013. došlo je do usporavanja gospodarskog pada u Hrvatskoj i EU te ubrzanja rasta u tranzicijskim ekonomijama kao i do oporavka domaće potrošnje pa se očekuje da će pad u trećem kvartalu biti manji od onog u drugom ili da će ekonomija stagnirati.

Vlada je u nedavno predstavljenim Smjernicama ekonomske i fiskalne politike 2014.-2016. po drugi puta snizila prognozu rasta za ovu godinu i ona trenutno iznosi 0,2 posto. EK očekuje da će naše gospodarstvo ove godine pasti za 1 posto.

¹ matija@nsz.hr

BRUTO DOMAĆI PROIZVOD

- **REALNI BDP u razdoblju od 2008.-2012.** kumulativno je pao za **11,2 posto** (drugi najveći pad u EU, nakon Grčke (-21,5%)). **Nominalni BDP** je pao za **2,6 posto**.
- **U 1. kvartalu 2013.** realni je BDP pao za **1,5 posto**, a u drugom kvartalu za **0,7 posto** (7. uzastopni kvartal).
- **Vlada je od početka godine dva puta smanjivala prognoze rasta za 2013.** Trenutno se projicira realni rast od **0,2 posto** (kod donošenja Proračuna projicirao se rast od 1,8 posto, a kod rebalansa rast od 0,7 posto). **EK** nam predviđa pad od 1 posto, **MMF** od 0,6 posto, a **EIZ** pad od 0,5 posto.
- **U 2014.** **EK** predviđa rast od **0,2 posto**, **Vlada** rast od **1,3 posto**, **MMF** rast od **1,5**, a **EIZ** rast od **1,2 posto**.

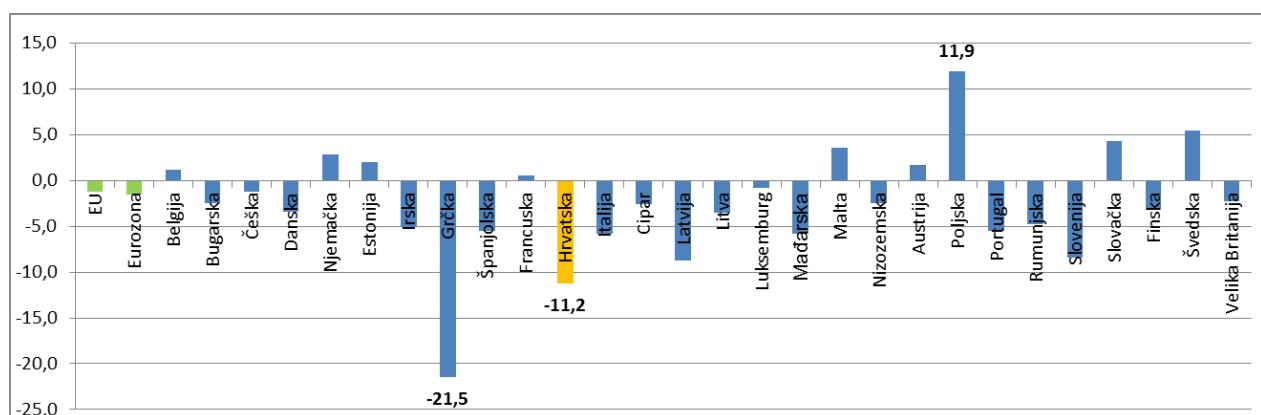
Tablica 1. Nominalne i realne vrijednosti bruto domaćeg proizvoda

| GODINA | HRVATSKA | | | | EU | EU 10 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------------|------|-------|
| | NOMINALNI BDP (mlrd kn) | Nominalne st. rasta (%) | REALNI BDP (mlrd kn) | Realne st. rasta (%) | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 2008. | 343,4 | 7,9 | 300,1 | 2,1 | 0,3 | 2,7 |
| 2009. | 328,7 | -4,3 | 279,3 | -6,9 | -4,3 | -8,1 |
| 2010. | 323,8 | -0,5 | 272,9 | -2,3 | 2,1 | 1,7 |
| 2011. | 330,2 | 2,1 | 272,8 | 0,0 | 1,6 | 3,6 |
| 2012. | 330,2 | 0,0 | 267,4 | -2,0 | -0,3 | 1,3 |
| 2013. (1.kv.) | 75,9 | 6,1 | 61,0 | -1,5 | -1,4 | 0,4 |
| 2013. (2. kv.) | 82,9 | 0,9 | 66,3 | -0,7 | -0,2 | 1,0 |
| Kumulativno (2008.-2012.) | | -2,6 | | -11,2 | | |

Izvor: DZS, Eurostat (obrada NSZVO)

- **Eu je 2012. zabilježila pad od 0,3 posto, dok su tranzicijske zemlje usporile u odnosu na 2011. i ostvarile rast od 1,3 posto. Daljnje slabljenje gospodarske aktivnosti nastavilo se i u prvom kvartalu 2013. dok u drugom dolazi do usporavanja gospodarskog pada u Hrvatskoj i EU te ubrzanja rasta u tranzicijskim ekonomijama.**
- **EK u 2013. očekuje usporavanje ekonomskog pada i oporavak u većini europskih zemalja. Najveći bi pad trebale ostvariti Cipar (-8,7%) i Grčka (-4,2%) dok bi Hrvatska ukoliko pad bude 1 posto trebala biti 7 zemalja po veličini pada BDP-a u 2013. Od tranzicijskih zemalja u 2013. se očekuje pad samo u Sloveniju (-2%), a najviše stope rasta trebale bi ostvariti Latvija (3,8%) i Litva (3,1%).**

Slika 1. Kumulativni pad realnog BDP-a u razdoblju 2009.-2012.



Izvor: Eurostat

POTROŠNJA

Tablica 2. Osnovne sastavnice potrošnje i udio ukupne potrošnje u BDP-u

| GODINA | Nominalni BDP (mlrd kn) | Osnovne sastavnice potrošnje (mlrd kn) | | | Udio potrošnje u BDP-u |
|------------------|-------------------------------|---|--------|--------|------------------------------|
| | | Kućanstva | NPUSK* | Država | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 9 |
| 2010. | 323,8 | 189,3 | 3,1 | 65,0 | 79,5% |
| 2011. | 330,2 | 194,5 | 3,3 | 65,3 | 79,7% |
| 2012. | 330,2 | 195,4 | 3,3 | 65,3 | 79,9% |
| 2013. (6.mj.) | 158,9 | 97,9 | 1,7 | 32,6 | 83,2% |

*Neprofitne udruge koje služe kućanstvima

Izvor: DZS

- **Na POTROŠNUJU otpada oko 80 posto BDP-a RH i to je komponenta o kojoj u najvećoj mjeri ovisi kretanje BDP-a.**
- **OSOBNA POTROŠNJA čini najveći dio ukupne potrošnje (58,3 % BDP-a).**
- **U EU ona iznosi 56,3 posto, a u EU 10, 57,8 posto.**

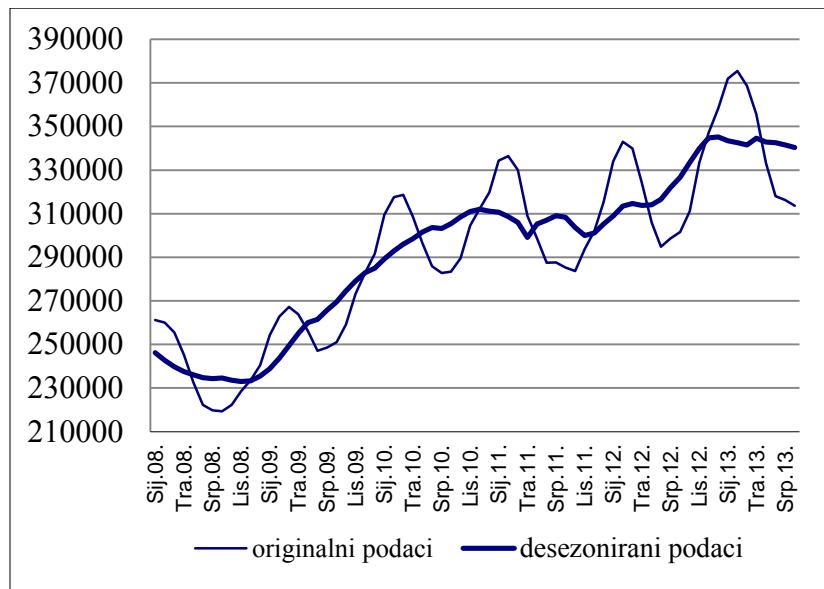
- **Nakon 5 uzastopnih kvartala pada osobne potrošnje** u 2. kvartalu 2013. došlo je do **rasta te varijable od 0,5 posto** što je u najvećoj mjeri dovelo do usporavanja pada gospodarske aktivnosti.
- **U 2. kvartalu** je porasla i potrošnja države za 1,3 posto te su prvi puta u posljednjih 9 kvartala porasle bruto investicije u fiksni kapital u iznosu od 0,9 posto.
- **Neto izvoz** kao četvrta komponenta BDP-a ima relativno mali i pretežito negativan efekt jer Hrvatska više uvozi nego izvozi roba i usluga. Također, ukupan izvoz roba i usluga ima manji udio u ukupnom BDP-u od ukupne osobne potrošnje. Na kraju 2012. izvoz je iznosio 43,4 posto BDP-a, a osobna potrošnja je iznosila 59,2 posto.
- **Uvozna komponenta finalne potrošnje kućanstava** kreće se oko 40 posto.

INDEKSI AKTIVNOSTI

- **OBUJAM INDUSTRIJSKE PROIZVODNJE** – industrijska proizvodnja je u stalnom padu od kraja 2008. Od početka 2009. do kraja 2012. kumulativno je pala za 16,4 posto. U prvih 8. mjeseci 2013. pad je u prosjeku iznosio 2,1 posto mjesечно.
- **REALNI PROMET TRGOVINE NA MALO** – nakon blagog rasta od 0,9 posto u 2011. realni promet trgovine na malo ponovno je u 2012. pao za 3,9 posto. Od 2009. do 2012. kumulativni pad iznosi 20,4 posto. U prvih 8. mjeseci 2013. prosječni pad je iznosio 0,7 posto mjesечно.
- **OBUJAM GRAĐEVINSKIH RADOVA** – kriza je u tom sektoru imala najveći utjecaj i fizički obujam građevinskih radova u stalnom je padu od početka 2009. Otada do kraja 2012. obujam građevinskih radova kumulativno je pao za gotovo 40 posto. U prvih 8 mjeseci 2013. pad je u prosjeku iznosio 5,1 posto mjesечно.

NEZAPOSENOST

Slika 2. Broj registriranih nezaposlenih osoba u RH (siječanj 2008. – kolovoz 2013.)

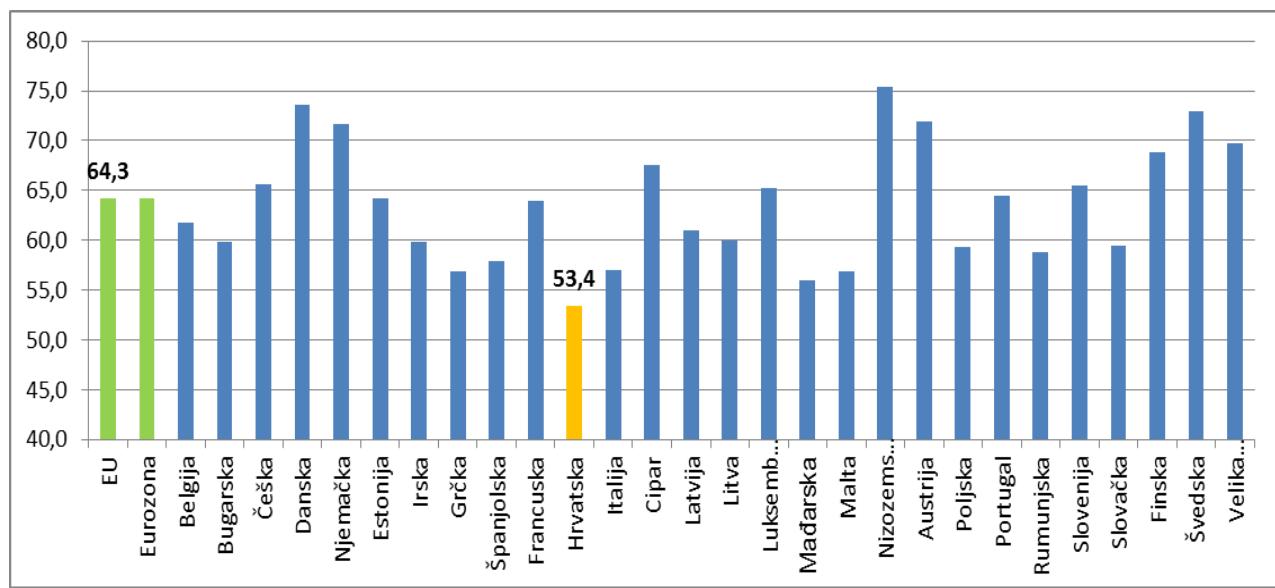


Izvor: EIZ

- **BROJ NEZAPOLENIH** povećan je s prosječne **236.741 osobe** tijekom 2008. na **375.400 osoba** u veljači 2013.
- **U srpnju 2013.** bilo je **313.675** nazaposlenih osoba.
- **REGISTRIRANA STOPA NEZAPOLENOSTI** je tijekom 2008. iznosila **13,4 posto**, a u prvih 9. mjeseci 2013. prosječno je iznosila **20%**.
- Prema podacima Eurostata već prognoziranu anketnu stopu nezaposlenosti od RH (19,1%) u 2013. unutar EU-a ostvarit će samo Španjolska (27%) i Grčka (27%). Prosječni EU-a je **11,1 posto**.

- **STOPA ZAPOSLENOSTI** u Hrvatskoj pala je sa **57,8 posto** u 2008. na **50,7 posto** u 2012. Prema podacima Eurostata Hrvatska već duži niz godina ima najnižu stopu zaposlenosti u EU.
- **U prvom kvartalu 2013. stopa zaposlenosti pala je na 47,5 posto, odnosno najnižu razinu od početka 2008.**
- Prema podacima **HZMO** broj osiguranih osoba u razdoblju od 2008.-2012. pao je za 172.108 osoba, a broj korisnika mirovina povećao se za 69.402 osobe. **Odnos osiguranika i korisnika mirovina u tom se periodu smanjio s 1,39 na 1,19 osiguranika po korisniku.**

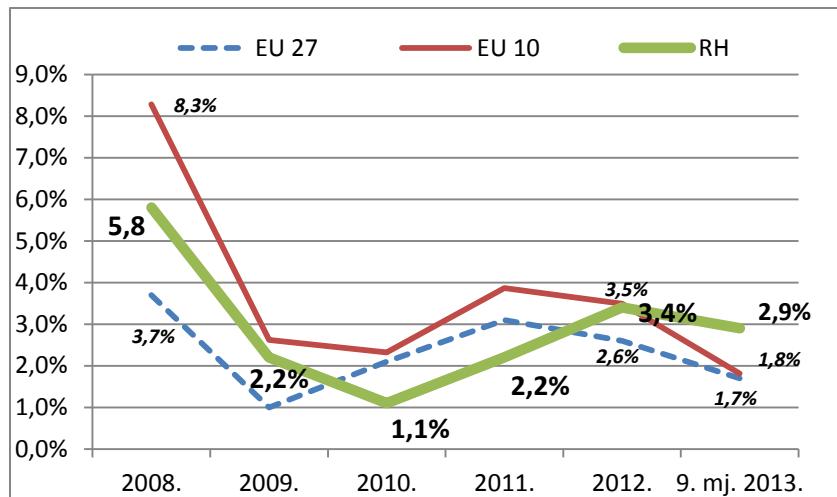
Slika 3. Prosječna stopa zaposlenosti u razdoblju 2009. - 2013.



Izvor: Eurostat

INFLACIJA

Slika 4. Prosječne godišnje stope rasta HIPC-a (harmoniziranog indeksa potrošačkih cijena)



Izvor: Eurostat

- **PROSJEČNA GODIŠNJA STOPA INFLACIJE** mjerena indeksom potrošačkih (DZS) cijena u razdoblju od 2009. do kraja 2012. kumulativno je porasla za **9,6 posto**.
- **U prvih 9. mjeseci 2013.** prosječna godišnja stopa inflacije prosječno je porasla za **2,9 posto**.
- Stopa rasta inflacije od početka godine usporava.

- **INFLACIJA** mjerena **harmoniziranim indeksom potrošačkih cijena** u Hrvatskoj je tijekom **2013.** promjenila trend te je rast potrošačkih cijena usporen, iako znatno manje nego na razini EU i tranzicijskih zemalja.
- U 9. mjeseci **2013.** inflacija mjerena HICP-om u RH je prosječno iznosila **2,9 posto**.
- Veću inflaciju od Hrvatske u prvih 9. mjeseci ostvarile su samo Rumunjska (3,9 %), Estonija (3,6%) i Nizozemska (3,0%).

MEDUNARODNA RAZMJENA I INOZEMNA ZADUŽENOST

- **SALDO TEKUĆEG RAČUNA PLATNE BILANCE** u 2012. je bio uravnotežen.
- **NETO IZVOZ ROBA I USLUGA** nakon pozitivnog predznaka u 2012. kada je godina završila s većim izvozom od uvoza u iznosu od 2,3 mlrd kn, u 2. kvartalu 2013. zabilježio je minus od 4,3 mlrd kuna.
- **POKRIVENOST UVOZA IZVOZOM** u 2012. je iznosila 59,4 posto, dok je u prvih 7. mjeseci 2013. pala na 54,6 posto.
- **INOZEMNI DUG** se u 2012. blago smanjio u odnosu na 2011. i iznosio **44,8 mlrd eura** (102,3 % BDP-a). U prvih 7. mjeseci 2013. inozemni dug je ponovno porastao na 45,9 mlrd eura

JAVNE FINANCIJE

Slika 4. Deficit i javni dug opće države u razdoblju 2009.-2012.

| Deficit proračuna opće države | | | | | Javni dug konsolidirane opće države | | | | |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2009. | 2010. | 2011. | 2012. | | 2009. | 2010. | 2011. | 2012. |
| Španjolska | -11,2 | -9,7 | -9,4 | -10,6 | Grčka | 129,7 | 148,3 | 170,3 | 156,9 |
| Grčka | -15,6 | -10,7 | -9,5 | -10,0 | Italija | 116,4 | 119,3 | 120,8 | 127,0 |
| Irska | -13,9 | -30,8 | -13,4 | -7,6 | Portugal | 83,7 | 94,0 | 108,3 | 123,6 |
| Portugal | -10,2 | -9,8 | -4,4 | -6,4 | Irska | 64,8 | 92,1 | 106,4 | 117,6 |
| Cipar | -6,1 | -5,3 | -6,3 | -6,3 | Belgija | 95,7 | 95,5 | 97,8 | 99,6 |
| Velika Britanija | -11,5 | -10,2 | -7,8 | -6,3 | Francuska | 79,2 | 82,4 | 85,8 | 90,2 |
| Hrvatska-ESA | -5,3 | -6,4 | -7,8 | -5,0 | Velika Britanija | 67,8 | 79,4 | 85,5 | 90,0 |
| Francuska | -7,5 | -7,1 | -5,3 | -4,8 | Cipar | 58,5 | 61,3 | 71,1 | 85,8 |
| Češka | -5,8 | -4,8 | -3,3 | -4,4 | EU 27 | 74,6 | 80,0 | 82,5 | 85,3 |
| Slovačka | -8,0 | -7,7 | -5,1 | -4,3 | Španjolska | 53,9 | 61,5 | 69,3 | 84,2 |
| Nizozemska | -5,6 | -5,1 | -4,5 | -4,1 | Njemačka | 74,5 | 82,4 | 80,4 | 81,9 |
| Danska | -2,7 | -2,5 | -1,8 | -4,0 | Mađarska | 79,8 | 81,8 | 81,4 | 79,2 |
| Slovenija | -6,2 | -5,9 | -6,4 | -4,0 | Austrija | 69,2 | 72,0 | 72,5 | 73,4 |
| EU 27 | -6,9 | -6,5 | -4,4 | -3,9 | Malta | 66,4 | 67,4 | 70,3 | 72,1 |
| Belgija | -5,6 | -3,8 | -3,7 | -3,9 | Nizozemska | 60,8 | 63,1 | 65,5 | 71,2 |
| Poljska | -7,4 | -7,9 | -5,0 | -3,9 | Poljska | 50,9 | 54,8 | 56,2 | 55,6 |
| Hrvatska | -3,1 | -4,3 | -4,5 | -3,5 | Hrvatska-ESA | 36,6 | 44,9 | 51,6 | 55,5 |
| Malta | -3,7 | -3,6 | -2,8 | -3,3 | Slovenija | 35,0 | 38,6 | 46,9 | 54,1 |
| Litva | -9,4 | -7,2 | -5,5 | -3,2 | Hrvatska | 35,7 | 42,2 | 46,7 | 53,7 |
| Italija | -5,5 | -4,5 | -3,8 | -3,0 | Finska | 43,5 | 48,6 | 49,0 | 53,0 |
| Rumunjska | -9,0 | -6,8 | -5,6 | -2,9 | Slovačka | 35,6 | 41,0 | 43,3 | 52,1 |
| Austrija | -4,1 | -4,5 | -2,5 | -2,5 | Češka | 34,2 | 37,8 | 40,8 | 45,8 |
| Mađarska | -4,6 | -4,3 | 4,3 | -1,9 | Danska | 40,7 | 42,7 | 46,4 | 45,8 |
| Finska | -2,5 | -2,5 | -0,8 | -1,9 | Latvija | 36,9 | 44,4 | 41,9 | 40,7 |
| Latvija | -9,8 | -8,1 | -3,6 | -1,2 | Litva | 29,3 | 37,9 | 38,5 | 40,7 |
| Bugarska | -4,3 | -3,1 | -2,0 | -0,8 | Švedska | 42,6 | 39,4 | 38,4 | 38,2 |
| Luksemburg | -0,8 | -0,9 | -0,2 | -0,8 | Rumunjska | 23,6 | 30,5 | 34,7 | 37,8 |
| Švedska | -0,7 | 0,3 | 0,2 | -0,5 | Luksemburg | 15,3 | 19,2 | 18,3 | 20,8 |
| Estonija | -2,0 | 0,2 | 1,2 | -0,3 | Bugarska | 14,6 | 16,2 | 16,3 | 18,5 |
| Njemačka | -3,1 | -4,1 | -0,8 | 0,2 | Estonija | 7,2 | 6,7 | 6,2 | 10,1 |

Izvor: Eurostat

- **DEFICIT** opće države prema nedavno objavljenom DZS-ovom *Izvješću o prekomjernome proračunskome manjku i razini duga opće države* iznosi 5 posto, a ne 3,5 posto, koliko je iznosio prema dosadašnjoj metodologiji Ministarstva financija. Primjenom europske (ESA 95) metodologije u periodu 2009.-2012. deficit je u prosjeku bio veći za 2,3 posto BDP-a.
- Ulaskom u EU Hrvatska je ušla u Europski semestar – mehanizam koordinacije i nadzora nad ekonomskim politikama zemalja EU.
- Zbog premašaja granice deficita od 3 posto BDP-a do kraja godine Hrvatska će ući u *Proceduru prekomjernog deficit* čiji je cilj kroz tri ili više godina smanjiti deficit ispod 3 posto.
- U sklopu te procedure Hrvatska će dobiti preporuke o dinamici smanjivanja deficit-a, a mjere za njegovo smanjenje morat će oblikovati Vlada RH i prikazati kroz Nacionalni program reformi i Program konvergencije – dokumente koje će slati EK na procjenu.
- Vlada u Smjernicama ekonomske i fiskalne politike za 2014. planira deficit od 5,5 posto - po staroj metodologiji. Primjena različitih metodologija otežava procjenu stvarnog stanja u javnim financijama.