



Od 15. do 21. avgusta 2020

## Avgusta v območju evra manj razloga za optimizem

Avgustovski **kompozitni (industrija in storitve) indeks nabavnih managerjev v območju evra** se je presenetljivo znižal (iz 54,9 v juliju na 51,6), kar je bila posledica šibkosti v storitvenem delu gospodarstva (50,1), medtem ko je v industriji ostal skoraj nespremenjen (51,7). V industriji se je hitrost aktualne rasti proizvodnje in novih naročil povečala, kar pa ni vplivalo na spremembo trendov v zniževanju celotnega števila delovnih mest v tem delu gospodarstva. Pri storitvah je bila tekoča aktivnost podobna julijski, zaloga novih naročil pa je upadla. Ocenjujemo, da je bila to predvsem posledica ponovne uvedbe nekaterih omejitev, ki so vplivali na šibkejšo tokove v turizmu, javnem transportu in industriji dogodkov. Prav tako so se cene vhodnih storitev v tem sektorju povečale (cene goriv, zaščitnih sredstev), medtem ko industrijskim podjetjem niso delale težav. V Nemčiji se je poslovno zaupanje povečalo na 2-letno najvišjo vrednost, medtem ko se je v Franciji po julijski visoki vrednosti znižalo, in sicer s 57,4 na 51,7. To sicer še vedno pomeni rast, vendar precej šibkejšo. V Franciji je storitveni del gospodarstva bolj optimističen glede prihodnosti kot industrijski, oba pa skrbi povečano število okužb. V Nemčiji so večje družbe poročale o povečanem povpraševanju po nemškem blagu s strani kupcev iz Kitajske in Turčije.

## Nepričakovano močna krepitev optimizma pri slovenskih potrošnikih

**Kazalnik zaupanja slovenskih potrošnikov** se je na mesečni ravni zvišal četrtič zapored; v avgustu 2020 je bil za 6 odstotnih točk višji kot v juliju 2020, kar nas je presenetilo. Med kazalniki, ki ga sestavljajo, so se izboljšali trije: pričakovanje glede gospodarskih razmer v državi (+11 odstotnih točk), pričakovanje glede števila brezposelnih (+9 odstotnih točk; torej, da bo njihovo število manj poraslo kot so mislili mesec prej) in pričakovanje potrošnikov glede finančnega stanja (+6 odstotnih točk). Pričakovanje potrošnikov glede varčevanja je bilo enako kot v prejšnjem mesecu. Glede na avgust 2019 je bilo razpoloženje še vedno nižje za 17 odstotnih točk.

## Število delovnih mest junija podobno kot maja

V juniju se je **število delovno aktivnih oseb** (zaposlene ter samozaposlene osebe, ki so socialno zavarovane; t. i. registrirana zaposlenost) ustalilo na podobnem nivoju kot v maju, in sicer pri 884.300 osebah. Na medletnem nivoju (glede na junij 2019) se je trend sicer nekoliko poslabšal, ker je junij mesec, ko je prisotno sezonsko zaposlovanje. Glede na junij 2019 je bilo število delovno aktivnih nižje za 13 tisoč oseb, pri čemer je bilo **število zaposlenih** nižje za 14,3 tisoč, **število samozaposlenih** pa je bilo višje za 1,4 tisoč (razlika med številki je posledica zaokroževanja). Znotraj skupine samozaposlenih, ki sicer predstavlja desetino vseh delovno aktivnih (90 % zadnjih je na drugi strani zaposlenih), je najbolj poraslo število kmetov (1,2 tisoč), medtem ko je bilo tudi število samostojnih podjetnikov višje za 280. Panožno gledano so v juniju največ delovnih mest glede na maj odprli v gostinstvu (+980), trgovini (+420), gradbeništvu (+200) in zdravstvu ter socialnem varstvu (+280). V predelovalnih dejavnostih (-1.350) in zaposlovalnih dejavnostih (-430) pa se je njihovo število najbolj zmanjšalo. To je bila predvsem posledica odpuščanja v družbah, ki so pretežno vezane na avtomobilsko industrijo ter strojogradnjo nasploh. Julijski indeks nabavnih managerjev v dejavnosti avtomobilske industrije je precej porasel (Global Sector PMI), zato si lahko obetamo, da se bo dinamika zmanjševanja delovnih mest v prihodnjih mesecih tudi v Sloveniji umirila.

**Trendi v prihodnjem zaposlovanju** bodo najbolj odvisni od ravni tekočega poslovanja, poslovnih pričakovanj o njegovi prihodnji ravni ter nenazadnje od podpornih ukrepov države, predvsem na področju čakanja na delo in skrajšanega delovnega časa. Napovednik zaposlovanja v 2. polovici leta 2020, ki ga je izdal Zavod za zaposlovanje RS, kaže, da naj bi delodajalci napovedali še okoli 0,2-odstoten padec zaposlenosti (okoli 2.000 delovnih mest) v drugi polovici leta. Okoli 72 % delodajalcev ne pričakuje težav z iskanjem novih kadrov.

## Plače pričakovano navzdol po koncu izplačila izrednega dodatka

Povprečna bruto plača za junij 2020 je znašala 1.812,72 EUR; **od bruto plače za maj 2020** je bila nominalno nižja za 4,2 %. Povprečna neto plača za junij 2020 pa je znašala 1.175,47 EUR in je bila nominalno za 5,5 % nižja od neto plače za maj 2020. Znižanje povprečne plače za junij 2020 glede na plačo za maj 2020 je bila v precejšnji meri posledica prenehanja izplačil kriznega dodatka v skladu z interventnim zakonom in/ali veljavnimi kolektivnimi pogodbami dejavnosti za opravljeno delo v času epidemije COVID-19, delno pa tudi uvedbe subvencije za delo s skrajšanim delovnim časom (to je povzročilo povečanje števila zaposlenih oseb, ki so opravljale delo z delovnim časom, krajšim od polnega delovnega časa).

**V primerjavi z bruto plačo za junij 2019** je bila povprečna bruto plača za junij 2020 višja za 95 EUR. To je bilo nominalno za 5,5 % več. Povečanje je bilo najvišje v dejavnosti javne uprave in obrambe (+280 EUR), zdravstva in socialnega varstva (+225 EUR),



finančnih in zavarovalnih dejavnostih (+160 EUR) in IKT dejavnostih (+160 EUR). Medletno je bila nižja v gostinstvu (-80 EUR), kulturi (-70 EUR) in prometu ter skladiščenju (-20 EUR). V predelovalnih dejavnostih in trgovini, ki sta največji dejavnosti po zaposlovanju, je bila višja za 26 oziroma za 68 EUR.

## Gradnja novih stavb za petino nižja

Podatki o statistiki **gradbenih dovoljenj za stavbe** kažejo, da naj bi se dinamika v visoki gradnji oziroma natančneje, stavbni gradnji, v prihodnjih 12 mesecih bistveno umirila. **V prvih sedmih mesecih** je bilo za 23 % manj izdanih gradbenih dovoljenj (merjeno po površini), od tega pri stanovanjski stavbah za 16 % manj (50 % celote) in pri nestanovanjskih za 28 % manj. Znotraj nestanovanjskih stavb je bil največji padec zabeležen pri industrijskih in skladiščnih stavbah (-40 %) ter pri garažnih stavbah (-32 %). Pri trgovskih stavbah je bil padec 20-odstoten. Pri stanovanjskih zgradbah je bil padec prisoten predvsem pri enostanovanjskih stavbah (-22 %), ki sicer po površini predstavljajo 70 % stanovanjske gradnje, medtem ko je bila pri večstanovanjskih stavbah zabeležena visoka rast (+28 %). Vrednost opravljenih del je bila v prvem polletju 2020 medletno nižja za 2 %, od tega pri stavbah za 7 %, pri gradbenih inženirskih objektih pa je bila višja za 1 %. Prav od tega dela gradbeništva pričakujemo najvišjo rast v naslednjih dveh letih.

## Dogodki v naslednjem tednu: simpozij v Jackson Hole o vlogi centralnih bank po epidemiji COVID-19

Dan objave	Kazalec	Vir oz. poročevalec	Pomen
25. 8. 2020, torek	Prihodi in prenočitve turistov, julij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Dinamika prenočitev tujih turistov v mesecu, ki je za obalni turizem ključen
25. 8. 2020, torek	Gospodarska klima in poslovne tendence, julij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Poslovno razpoloženje v predelovalnih dejavnostih, storitvah, gradbeništvu in trgovini je ključno za dinamiko investicij in trg dela
25. 8. 2020, torek	Energetika, julij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Julijska poraba energentov
26. 8. 2020, sreda	Naročila trajnih dobrin, julij 2020, ZDA	Census Bureau	Naročila dobrin večjih vrednosti v ZDA so pomemben pokazatelj gospodarske aktivnosti
27. 8. 2020, četrtek	Prihodek od prodaje v storitvenih dejavnostih, junij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Podatki o prihodkih po ključnih sklopih storitev
27. 8. 2020, četrtek	Prihodek od prodaje v trgovini na drobno, julij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Dinamika po sklopih trgovine na drobno bo zelo povedna
27. in 28. 8. 2020, četrtek in petek	Simpozij v Jackson Hole in govor guvernerja Powella, ZDA	FED	Usmeritve glede vodenja politike obrestnih mer za ZDA ima lahko velik vpliv na vse centralne banke po svetu
27. 8. 2020, četrtek	Indeks nabavnih managerjev v industriji, avgust 2020, Avstrija	Unicredit	Dinamika v slovenski severni sosedbi je pomembna zaradi povezanosti industrij
28. 8. 2020, petek	Indeks obsega v storitvenih dejavnosti in trgovini, junij 2020, Slovenija	Statistični urad RS	Realna gibanja po sklopih storitev in trgovine
29. 8. 2020, sobota	Indeks nabavnih managerjev v storitvah, avgust 2020, Kitajska	National Bureau of Statistics	Pokazatelj prihodnjih gibanj v kitajskem gospodarstvu
29. 8. 2020, sobota	Indeks nabavnih managerjev v industriji, avgust 2020, Kitajska	National Bureau of Statistics	Ključni pokazatelj prihodnjih gibanj tudi za svetovno industrijo

Bojan Ivanc, CFA, CAIA  
glavni ekonomist pri Analitiki GZS



## Semafor napovedi

<b>Kazalnik</b>	<b>Zadnja/predhodna vrednost</b>	<b>Ciljna vrednost (ocena Analitike GZS)</b>	<b>Stopnja negotovosti ocene (1=nizka, 5=zelo visoka)</b>
Kazalnik gospodarske klime, julij 2020, Slovenija	-18,0	-14,0	2
Prihodek od prodaje v trgovini na drobno, realno, julij 2020/julij 2019, Slovenija	-5,0 %	-2,5 %	2
Indeks nabavnih managerjev v industriji, avgust 2020, Kitajska	51,1	52,5	3