

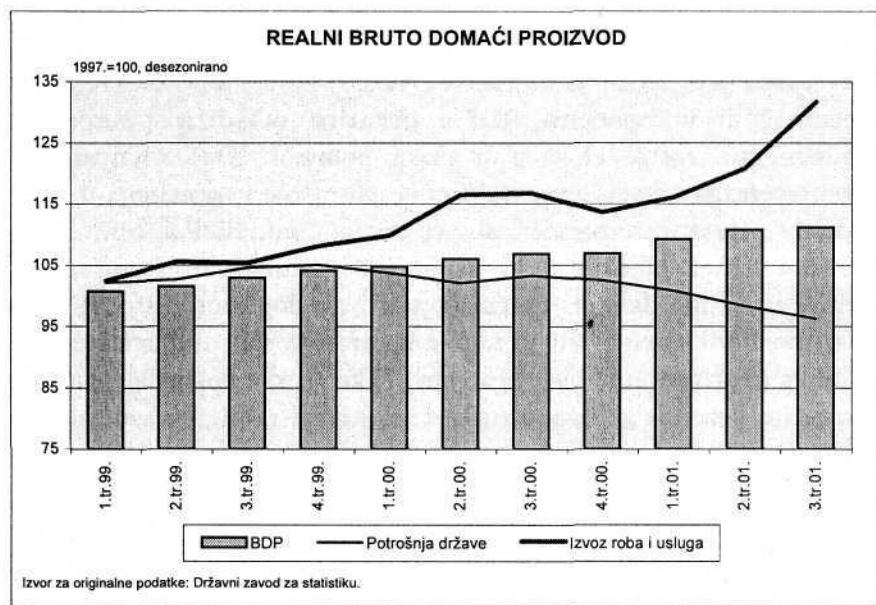
I. SNAŽNA TURISTIČKA POTROŠNJA PRIDONIJELA RASTU

U trećem tromjesečju 2001. ukupna gospodarska aktivnost porasla je za 4 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, čime je u prva tri tromjesečja prošle godine rast BDP-a dosegao 4,3 posto. Unatoč relativno snažnoj gospodarskoj aktivnosti tijekom ove godine, primjetno je njezino lagano usporavanje u trećem tromjesečju. Desezonirani podaci o rastu tijekom uzastopnih tromjesečja 2001. pokazuju da je nakon porasta od 2,2 posto u prvom tromjesečju i 1,4 posto u drugom, porast BDP-a u trećem tromjesečju iznosio samo 0,4 posto. Dinamika pojedinačnih komponenti BDP-a pokazuje određene promjene u čimbenicima rasta. Dok je u prvoj polovini 2001. ukupan rast prvenstveno proizlazio iz rasta osobne potrošnje i investicija u fiksni kapital, u trećem tromjesečju su sve komponente BDP-a, osim izvoza dobara i usluga, bilježile pad u usporedbi s prethodnim tromjesečjem. Promjene zaliha dale su značajan pozitivan doprinos rastu BDP-a u prvoj polovini godine, ali je u trećem tromjesečju njihov utjecaj, u skladu s očekivanjima, bio negativan. Tako je, kao posljedica uspješne turističke sezone, gotovo utrošen cjelokupni raniji porast zaliha u maloprodaji.

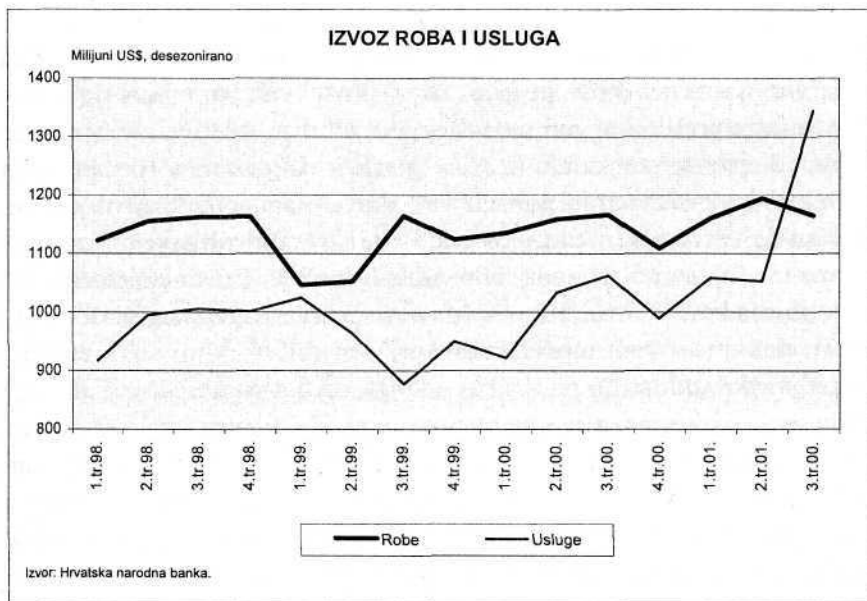
Nakon snažnog rasta od 6,1 posto u prvoj polovini godine, osobna potrošnja je u trećem tromjesečju 2001. porasla za umjerenih 2,1 na međugodišnjoj razini. Međutim, desezonirani podaci pokazuju značajan pad od 3,1 posto u odnosu na prethodno tromjesečje. Potrebno je pripomenuti da postoje određeni statistički problemi kod prikupljanja i izračunavanja podataka o osobnoj potrošnji u trećem tromjesečju. Naime, u skladu s metodologijom za obračun nacionalnih računa, podatke o potrošnji rezidenata, potrebno je odvojiti od potrošnje inozemnih turista, što se ponovno pokazalo problematičnim. Može se

reći da izvorni podaci, koji nakon desezoniranja dovode do iskazivanja pada osobne potrošnje, ipak nisu dovoljno pouzdani da bi se izveo čvrst zaključak o trendu osobne potrošnje.

Vlada je, izgleda, odlučna u smanjivanju javne potrošnje. U trećem tromjesečju 2001. državna potrošnja je bila za 6,9 posto manja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, čime je zadržana putanja pada od približno 2 posto na tromjesečnoj razini. Osim smanjenja plaća i otpuštanja viška zaposlenih u javnom sektoru, ukupnom padu državne potrošnje značajno je pridonijelo i smanjenje izdataka za kupovinu dobara i usluga.



Prva polovina 2001. donijela je određeni optimizam u pogledu obnavljanja pozitivnog trenda investicijske aktivnosti, no podaci za treće tromjesečje ukazuju na usporavanje rasta investicija u fiksni kapital, dajući za pravo ranijim upozorenjima o stvarnoj razini oporavka investicijske aktivnosti. Novi infrastrukturni projekti koje je Vlada



najavila mogli bi ponovo povećati investicijsku aktivnost u nadolazećem razdoblju. Veći dio porasta investicija u prva dva tromjesečja bio je uzrokovan investicijama u opremu. Investicije u građevinske objekte ne ukazuju, međutim, na značajniji napredak. Podaci o građevinskoj aktivnosti za prvih deset mjeseci 2001., u usporedbi s istim razdobljem prošle godine, pokazuju skroman rast od 2,3 posto.

Dok je početkom 2001. godine optimizam glede izvora rasta najviše proizlazio iz podataka o investicijskoj aktivnosti, u trećem tromjesečju on proizlazi iz podataka o razmjeni RH s inozemstvom, koja je nadmašila ranija očekivanja. Smanjenje kupovine automobila nakon kraja prvog polugodišta rezultiralo je smanjenjem dvoznamenkastih stopa rasta uvoza. Istovremeno je izvoz dobara i usluga, iskazan na međugodišnjoj razini, porastao za 14,4 posto. Posljednji podaci ukazuju da se turizam, nakon dugog razdoblja stagnacije, oporavlja i dostiže razine usporedive s predratnim godinama.

U posljednjem tromjesečju 2001. godine industrijska se proizvodnja zadržala na razni koja je bila za 6 posto viša u odnosu na isto tromjesečje prethodne godine, omogućujući time održavanje iste stope rasta, 6 posto, za cijelu 2001. godinu. Usprkos tome, ukupna industrijska proizvodnja pokazuje znakove stagnacije krajem godine. Dok su sezonske međumjesečne stope rasta industrijske proizvodnje u razdoblju rujan-studeni bile negativne, u prosincu dolazi do poboljšanja koje je rezultat pojačane aktivnosti energetskog sektora, što se u velikoj mjeri može "zahvaliti" hladnijoj zimi. Proizvodnja prerađivačke industrije porasla je u 2001. za 6,4 posto, ali je slabljenje aktivnosti tijekom posljednjeg tromjesečja 2001. uvjetovalo uspostavljanje negativnog trenda. Razmatranjem aktivnosti pojedinačnih industrijskih grana, moguće je uočiti da su rastu proizvodnje u prošloj godini najviše pridonijele izdavačka djelatnost, proizvodnja građevinskog materijala, proizvodnja metala, proizvodnja strojeva i djelatnost brodogradnje. Najdojmljiviji je bio porast aktivnosti brodogradnje, koji je dosegao stopu od 36 posto.



Podaci o prometu u trgovini na malo tijekom razdoblja siječanj-studenj 2001. pokazuju realni rast od 10,2 posto u odnosu na isto razdoblje 2000. godine. Desezonirani podaci ukazuju na blago usporavanje aktivnosti od sredine godine. Ipak, snažniji uzlazni trend vjerojatno će biti obnovljen kada se uključe, za sada nepoznati, podaci o prometu u prosincu. Preliminarne ocjene o prazničnoj potrošnji ne-trajnih potrošnih dobara, objavljene od strane velikih trgovačkih lanaca, govore o snažnom rastu prometa u prosincu. Uz povećanu prodaju automobila u prvoj polovini 2001., snažan maloprodajni promet može se pripisati smanjenju udjela sive ekonomije zbog sve većeg značaja i snage regularnih maloprodajnih lanaca, dok je istovremeno kupovina u inozemstvu za veliki dio hrvatskih potrošača izgubila dio svoje privlačnosti.

Podaci o broju turističkih noćenja u prvih jedanaest mjeseci 2001. potvrdili su ranija očekivanja o približno 10-postotnom povećanju u usporedbi sa istim razdobljem 2000. Preciznije, broj noćenja stranih turista povećao se za 13 posto, dok se broj noćenja domaćih turista smanjio za oko 2 posto. Prema zemlji porijekla, najviše se povećao broj noćenja turista iz Njemačke (24 posto) i Poljske (38 posto). Podaci o financijskim učincima turističke sezone, izvedeni iz bilance plaćanja, ukazuju na značajni porast u usporedbi sa prethodnom godinom. Takav je rezultat posljedica, jednim dijelom, promjene cijena usluga u hotelima i restoranima i, drugim dijelom, veće turističke potrošnje. U trećem tromjesečju 2001. financijski prihodi od inozemnog turizma bili su za 30 posto veći nego u istom razdoblju prošle godine, tako da je u prva tri tromjesečja 2001. ostvaren ukupan prihod od 2,9 milijarde USD.

Tijekom prvih jedanaest mjeseci 2001. međunarodna robna razmjena bila je obilježena stagnantnim kretanjem izvoza dobara i snažnim rastom uvoza, koji je bio uzrokovan kako velikim uvozom automobila, tako i primjenom novih pravila proizašlih iz učlanjenja u WTO. Međutim, od kraja ljeta uvoz je ipak ponešto usporen. Izraženo u kunama, ukupan je izvoz roba u prvih jedanaest mjeseci 2001., u

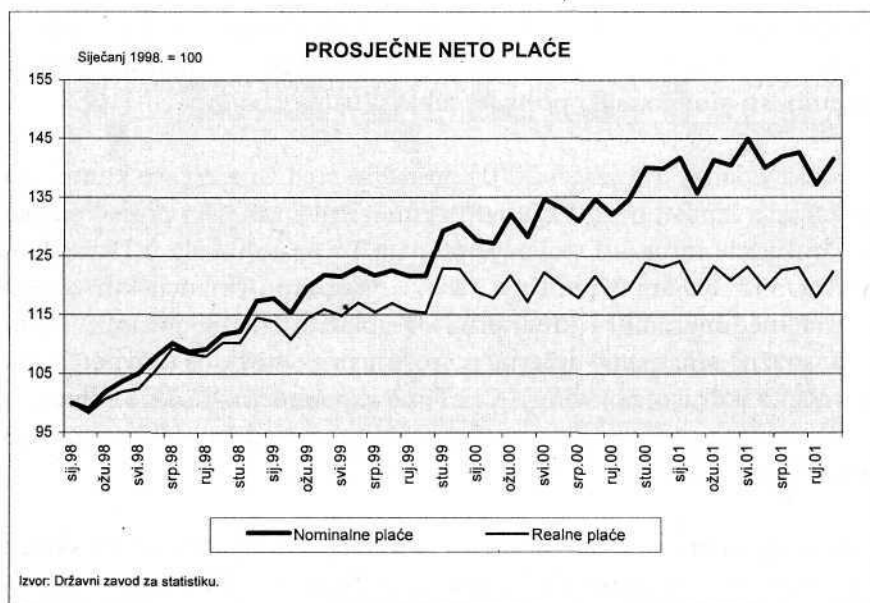
usporedbi sa istim razdobljem 2000., povećan za 4,3 posto, dok je uvoz roba porastao za 18,4 posto, ponajviše zbog rasta uvoza kapitalne oprema i intermedijarnih dobara.

Krajem 2001. došlo je do daljnjeg pogoršanja situacije na tržištu rada. Ukupan broj nezaposlenih dosegao je razinu od 395.141. Nakon manjeg pada u ljetnim mjesecima, stopa nezaposlenosti je ponovo u porastu, tako da je dosegla 22,5 posto u studenom 2001. Međutim, rast broja nezaposlenih usporava, s 11,2 posto u 2000. na 6,2 posto u 2001. Istovremeno je ukupan broj zaposlenih bio približno jednak kao godinu dan ranije. Podaci o broju zaposlenih u obrtu i slobodnim djelatnostima ukazuju na stabilan rast po međugodišnjoj stopi od oko 6,4 posto, dok podaci o broju slobodnih radnih mjesta i broju novozaposlenih radnika pokazuju dodatne znakove poboljšanja. Uпитno je samo hoće li ova poboljšana biti dovoljno snažna da nadomjeste negativne učinke otpuštanja u velikim poduzećima i javnom sektoru.

Velika stopa nezaposlenosti potaknula je Vladu da pripremi i najavi nove mjere politike zapošljavanja. U prvim javnim predstavljanjima tih mjera pozornost je bila usmjerena na program zapošljavanja mladih i visoko obrazovanih ljudi. Najavljena je subvencija bruto plaće u iznosu od najmanje 60 posto tijekom prve godine zapošljavanja, te plaćanje dodatne jednokratne subvencije od 1000 eura, u slučaju sklapanja ugovora na neodređeno vrijeme.

Postoje određene sumnje je li predloženi program dobro usmjeren. Diplomirani studenti u Hrvatskoj općenito imaju iznadprosječnu šansu da nađu zaposlenje. Prema podacima Hrvatskog zavoda za zapošljavanje, trenutno je nezaposleno oko 15.000 osoba s fakultetskim obrazovanjem, od čega oko 5.000 osoba po prvi put traži zaposlenje i time pripada ciljnoj grupi novih mjera zapošljavanja. Broj takvih osoba približno je jednak već duže vrijeme. Trenutno oni čine tek 1,3 posto ukupno nezaposlenih. Najavljeno je da bi se u 2002. subvencioniralo zapošljavanje oko 7.000 osoba. Međutim, u 2001. godini je oko 18.000 osoba s VSS obrazovanjem samostalno pronašlo zaposlenje. Ova bi

brojka mogla biti podcijenjena s obzirom na to da podaci Zavoda ne obuhvaćaju sve osobe koje su našle zaposlenje. Može se zaključiti da većina mladih koji izlaze s fakulteta uspijevaju pronaći zaposlenje. Stoga bi nove mjere mogle imati mali neto učinak na povećanje zaposlenosti, dok su troškovi koji proizlaze iz njih prilično visoki (707 milijuna kuna tijekom 5 godina primjene programa). Socijalni su učinci tih mjera također dvojbeni s obzirom na to da se novac poreznih obveznika usmjerava u korist dobrostojećih poduzetnika radi zapošljavanja osoba čija su potencijalna buduća primanja iznadprosječna. Mogla bi se, isto tako, dogoditi supstitucija u zapošljavanju, tako da poslodavci zbog nižih troškova sada radije zaposle visoko obrazovane osobe umjesto osoba s nižom razinom obrazovanja. Ipak, druge mjere koje su dio novog paketa mjera za poticanje zapošljavanja i koje su usmjerene na različite ugrožene skupine nezaposlenih (stariji, manje obrazovani, branitelji) mogle bi se pokazati značajnijim za rješavanje problema nezaposlenosti.

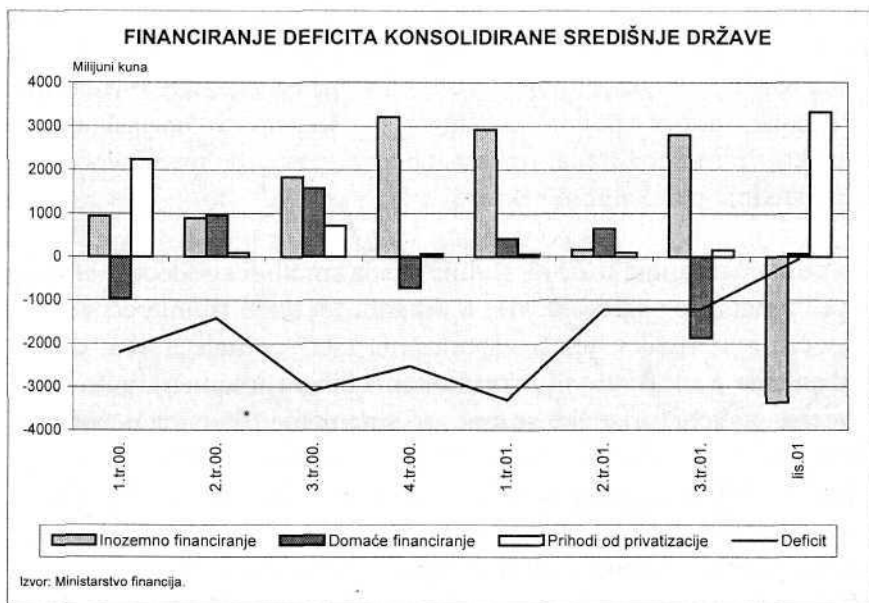


Tijekom 2001. godine zamjetna su bila ozbiljna nastojanja Vlade da spriječi brzi rast plaća - osobito u javnoj upravi. Posljednji podaci potvrđuju da su ta nastojanja uglavnom bila uspješna. Opći rast plaća u 2001. bio je manji od rasta proizvodnosti. Nakon primjene novog sustava plaća za zaposlenike u javnom sektoru i nakon poduzetog razdoblja pregovaranja, Vlada, predstavnici sindikata i udruge poslodavaca sklopili su početkom 2002. socijalni sporazum pod imenom "Partnerstvo za razvoj". Na žalost, čini se da su se partneri mogli složiti samo oko vrlo općenitih tema, zbog čega je dokument više izraz široko prihvaćenih ciljeva, nego dogovor s dobro definiranim zadacima koje bi trebalo postići u zadanom vremenu. Sporazum pokriva širok raspon tema. Budući da je ovo prvi pokušaj socijalnih partnera u Hrvatskoj da se politika plaća sagleda u širem kontekstu, on predstavlja korak u pravom smjeru. Međutim, posebno osjetljiva pitanja vezana uz politiku plaća i zakonski okvir tržišta rada, još se trebaju riješiti. Prema Sporazumu, ova bi se pitanja trebala uskladiti do kraja ožujka. Program poticanja zapošljavanja i planirana restriktivna politika plaća jasno pokazuju Vladin izbor u pogledu dvojbe "rast zaposlenosti ili rast plaća". Budućnost saveza između socijalnih partnera zasigurno ovisi o spremnosti sindikata da prihvate takav Vladin izbor.

U prvih jedanaest mjeseci 2001. proračun središnje države kumulirao je deficit u iznosu od 2,2 milijarde kuna. Privatizacijski prihod od oko 3,2 milijarde kuna u listopadu (prodaja 16 posto udjela u Hrvatskim telekomunikacijama) pomogao je u izvršavanju financijskih obveza prema međunarodnim kreditorima i ublažio fiskalni pritisak. Osim toga, snažno smanjenje državne potrošnje pripomoglo je uravnoteženju proračuna u drugoj polovini 2001. Time je potvrđena Vladina odlučnost u ostvarivanju cilja o deficitu konsolidirane središnje države od 5,3 posto BDP-a.

Čini se da su proračunski prihodi u 2001. uglavnom ostvareni u skladu s planom, točnije drugim rebalansom proračuna. Prihodi od poreza na dodanu vrijednost i prihodi od poreza na međunarodnu trgovinu (carine) bili su nešto veći od očekivanih zbog snažne osobne potrošnje i uvoza.

Prihodi od poreza na dohodak su istovremeno nešto slabiji od očekivanih veličina. Neočekivani razvoj događaja zbio se kod prihoda od privatizacije. Prema procjenama, oni su za najmanje 1 milijardu kuna manji od planiranog iznosa. U namjeri da ostvari planirani deficit, Vlada je odlučila radije smanjiti potrošnju nego povećati zaduženje. Tako su smanjeni izdaci za ostala dobra i usluga, kao i kapitalni izdaci. Kao rezultat, ukupni izdaci konsolidirane središnje države u razdoblju siječanj-listopad 2001. bili su za 4 posto manji nego u istom razdoblju 2000. godine. Racionalizacija socijalnih izdataka, koja je posljedica zakonskih promjena donesenih u jesen prošle godine, trebala bi pomoći konsolidaciji fiskalne situacije, premda će se njezini značajniji učinci osjetiti tek u fiskalnoj 2002. godini.



Krajem studenog, ukupan javni dug iznosio je 64,8 milijardi kuna (7,8 milijardi USD ili približno 40 posto BDP-a). Oko 65 posto tog iznosa je inozemni javni dug, a trend je zaduživanja zabrinjavajući. U prethodnih godinu dana javni dug je porastao za 6,2 milijarde kuna. Pored toga, u

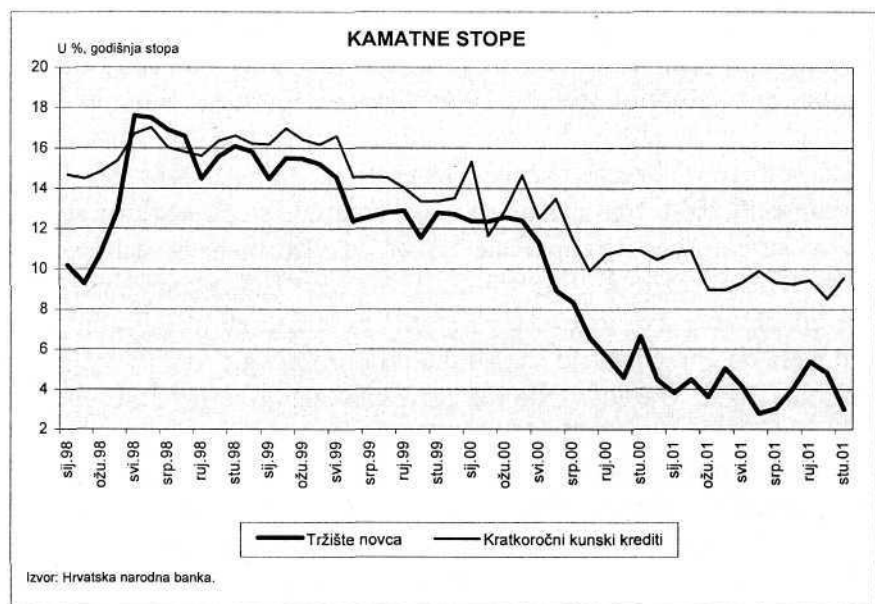
lipnju je bilo zabilježeno još oko 1,38 milijardi kuna dospjelih neplaćenih obveza državnog proračuna. U Dodatnom memorandumu o ekonomskoj i financijskoj politici, koji je dogovoren s MMF-om, Vlada se obvezala do kraja 2001. smanjiti ovaj iznos na razinu od oko 450 milijuna kuna.

Dodatnim memorandumom, koji je Vlada predložila MMF-u prvenstveno radi produženja postojećeg stand-by aranžmana do ožujka 2002, vremenski se modificiraju određeni kriteriji izvršenja, kako bi se omogućilo ispunjenje svih ciljeva postavljenih u izvornom programu. Misija MMF-a koja je prije nekoliko mjeseci boravila u Hrvatskoj izrazila je umjereni optimizam u pogledu ukupnih makroekonomskih kretanja, ali je isto tako naglasila da je potreban daljnji napredak u konsolidaciji fiskalnog sektora. Očekuje se da će nakon isteka tekućeg aranžmana biti zaključen novi. Kako bi se dobila daljnja potpora od strane MMF-a, Vlada će morati nastaviti s provedbom mjera strukturne prilagodbe, ovoga puta vjerojatno sa snažnijim naglaskom na restrukturiranje poduzeća, uz istodobno zadržavanje usmjerenosti na mjere štednje u fiskalnom sektoru.

Suprotno događajima u 2000. godini, kada smo bili svjedoci značajnog rasta monetarnog agregata M1, u drugom i trećem tromjesečju 2001. monetarna statistika bilježi usporavanje rasta ponude novca. Glavni čimbenici koji su uvjetovali takva kretanja bili su smanjenje gotovine u optjecaju nakon turističke sezone, te smanjenje ukupnog depozitnog novca, na čiji je pad najznačajnije utjecao značajan pad depozita sektora poduzeća od 9,1 posto u kolovozu 2001. Ovo posljednje bilo je posljedica liberalizacije deviznog tržišta, kada je izmjenama deviznog zakona pravnim osobama omogućeno držanje deviznih sredstava na računu. To je poduzeća potaknulo da dio svojih kunskih depozita zamjene u devizne depozite. Iako je količina gotovog novca u optjecaju nastavila padati i tijekom rujna i listopada, ukupni depozitni novac bilježi skroman oporavak, koji je doprinio oživljavanju M1 nakon isteka trećeg tromjesečja. Podaci za studeni ukazuju na 4,5-postotni mjesečni rast ponude novca, koji je bio rezultat rasta gotovine u optjecaju za 3,4

posto i rasta ukupnog depozitnog novca za 5,2 posto. Krajem studenog ponuda novca je dosegla razinu od 21 milijarde kuna, što je 28 posto više nego u istom mjesecu 2000.godine.

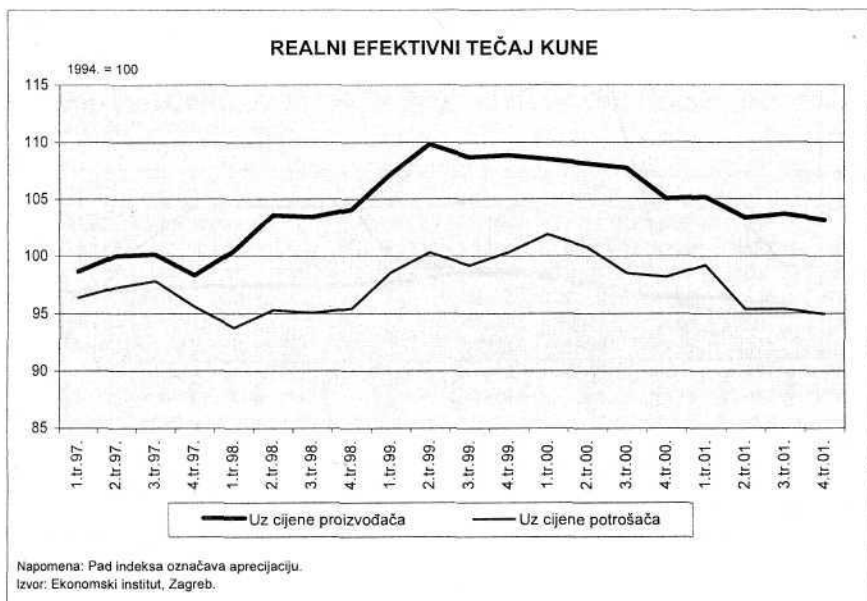
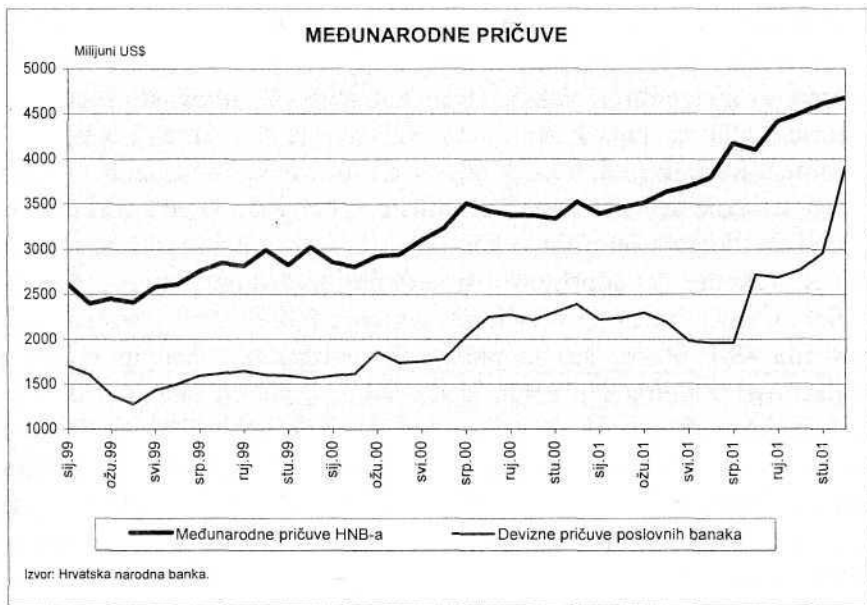
Istovremeno su ukupna likvidna sredstva (M4) nastavila sa značajnim rastom tijekom većeg dijela 2001. godine, dosežući krajem studenog razinu od 95 milijardi kuna, što je bilo za 34 posto više nego u studenom 2000. U skladu s očekivanjima, rast M4 se u posljednjem tromjesečju 2001. ubrzao kao rezultat porasta deviznih depozita zbog nadolazeće konverzije u euro. U studenom su devizni depoziti porasli za 5,5 posto u odnosu na listopad, čime su oni dostigli iznos od 63 milijarde kuna, pri čemu je udio deviznih depozita stanovništva iznosio oko 85 posto.



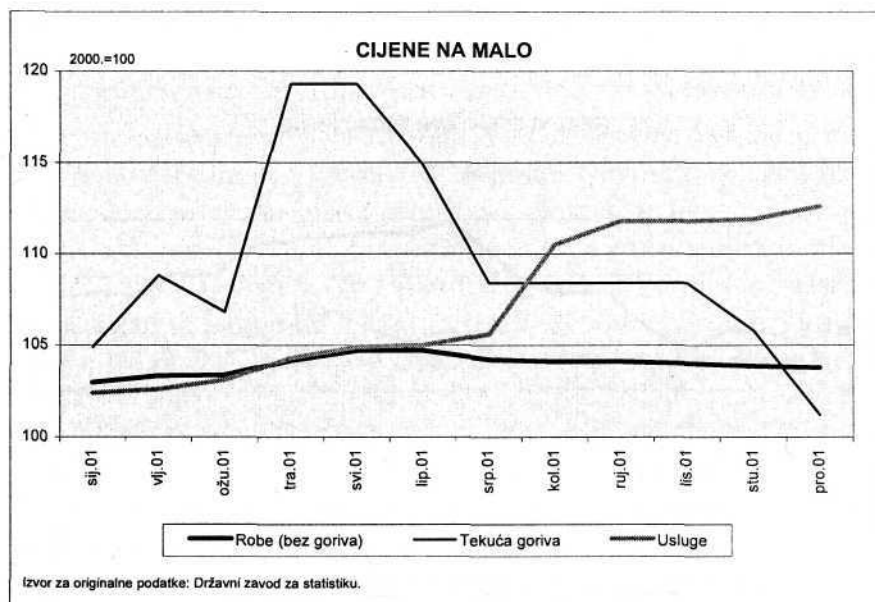
Tijekom većeg dijela 2001. ukupni krediti kućanstvima i poduzećima kretali su se uzlaznim trendom. Nakon lagane stagnacije kredita poslovnih banaka sektoru poduzeća u rujnu, koja je bila rezultat

monetarnih ograničenja uvedenih radi sprječavanja većih tečajnih promjena, u listopadu i studenom ukupni krediti kućanstvima i poduzećima nastavljaju rasti. Krajem studenog ukupni su krediti domaćem sektoru (bez kredita državi i fondovima) dosegli razinu od 74 milijarde kuna, što je bilo 25 posto više nego u studenom 2000. godine. Zanimljivo je primijetiti da je krajem 2001. godine rast kredita sektoru poduzeća nadmašio rast kredita sektoru kućanstva.

Kratkoročne kamatne stope su se postupno smanjivale u drugoj polovini 2001. Međutim, mjere monetarne politike, koje su uvedene u kolovozu kako bi zaustavile dalje deprecijacijske pritiske, prouzročile su početkom jeseni kratkoročno smanjivanje likvidnosti u ranu jesen, što je uzrokovalo lagani porast kamatne stope na tržištu novca, kao i rast kamatnih stopa na kratkoročne kredite. Kao posljedica poboljšane kunske likvidnosti u posljednjem tromjesečju 2001. kamatne stope su nastavile padati. U studenom je središnja banka odlučila smanjiti lombardnu kamatnu stopu s 10,5 posto na 10 posto. Smanjena je i naknada koju središnja banka zaračunava za nedostatno izdvojeni ili održavani iznos obvezne rezerve s 18 posto na 15 posto. U posljednjem tromjesečju 2001. monetarne su vlasti smanjile stopu obvezne rezerve s 22 posto na 19 posto i povećale kunski udio izdvojene obvezne rezerve za devizne depozite s 20 posto na 25 posto. Novi zakonodavni okvir obvezne rezerve stvorio je jaču potražnju za kunskom likvidnošću, koja je dovela do aprecijacijskih pritisaka na kunu u studenom i početkom prosinca 2001. Određeni dio tog pritiska svakako je rezultat ulaska u bankarski sustav starih EU-12 valuta radi zamjene u euro. Ti bi pritisci na tečaj bili mnogo jači da nisu ublaženi intervencijama središnje banke na strani otkupa deviza. Time je ujedno omogućen daljnji rast deviznih rezervi, koje su u studenom 2001. dosegle razinu od oko 4,6 milijardi USD. Istovremeno je tečaj kune prema američkom dolaru bio prilično stabilan i kretao se unutar raspona od 8,2-8,4 kuna za jedan dolar. Kao rezultat takvih kretanja, realni efektivni tečaj kune, izračunat na tromjesečnoj razini, u drugoj polovini 2001. ukazuje na stabilnu cjenovnu konkurentnost hrvatskog gospodarstva.



Pad cijene nafte na svjetskom tržištu tijekom 2001. godini prenesen je na domaće tržište, pomažući time postupnom smirivanju inflacije prema kraju godine. Nakon stope inflacije od 4,9 posto sredinom godine, inflacija cijena na malo s uštena je na samo 2,6 posto u prosincu. Revizija podataka o inflaciji za mjesec kolovoz (izračun nižih stopa) do koje je došlo nakon promjene načina izračunavanja kretanja cijena za fiksnu telefoniju, a kao posljedica promjene tarifnog sustava HT-a, također je doprinijela smanjenju izračunate stope inflacije. Inflacija mjerena proizvođačkim cijenama u industriji u prosincu je iznosila -3,1 posto, što je ponajprije povezano s padom cijena u djelatnosti vađenja i prerade nafte, ali i s padom cijena u drugim industrijama, kao posljedica povećane konkurencije. Ono što "bode u oči" je velika razlika između stopa inflacije u sektoru dobara i sektoru usluga. U prosincu 2001. godine cijene dobara su bile 0,6 posto više nego prethodne godine, za razliku od cijena usluga koje su bile više za 10,3 posto.



Bez obzira na slabiju konkurenciju u uslužnom sektoru, određene administrativne odluke bile su značajan faktor koji objašnjava takvu dinamiku. Može se uočiti da su predvodnici visokog rasta cijena u uslužnom sektoru bile cijene usluga fiksne telefonije, cijene prometnih usluga i cijene usluga osiguranja vozila. Rast svih ovih cijene povezan je s administrativnim odlukama na razini središnje ili lokalne države.

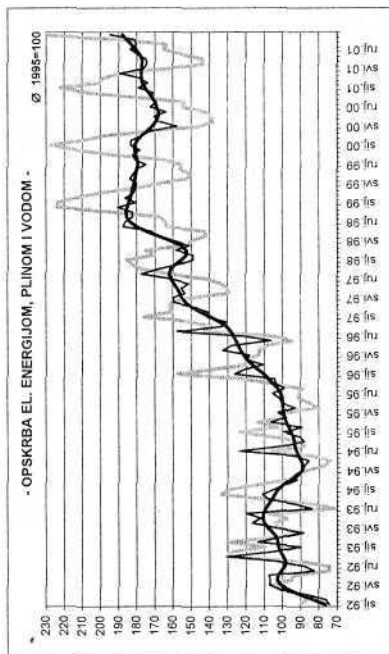
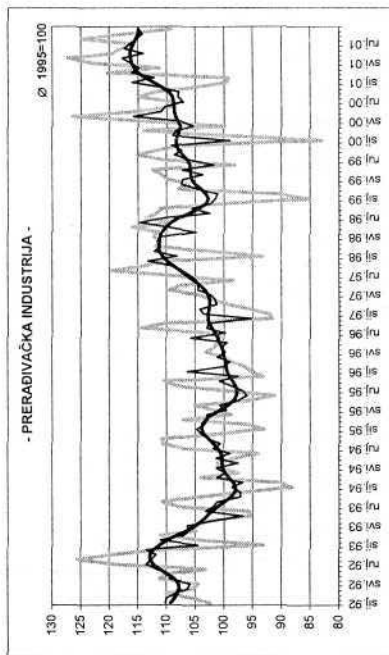
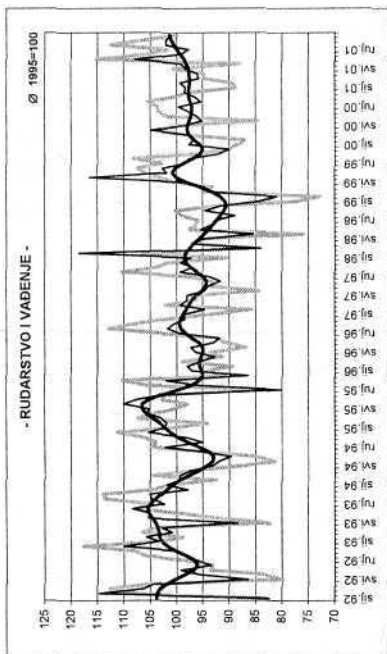
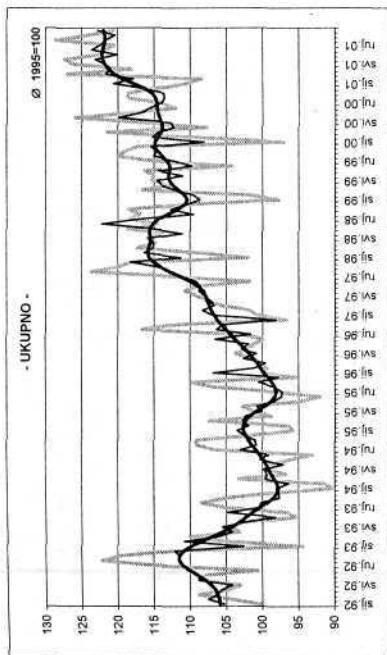
OSNOVNI EKONOMSKI POKAZATELJI

	1997.	1998.	1999.	2000.	2001.
Stope međugodišnjih promjena					
Bruto domaći proizvod (realni)	6.8	2.5	-0.9	3.7	4.3*
Industrijska proizvodnja (fizički obujam)	6.8	3.7	-1.4	1.7	6.0
Građevinarstvo (fizički obujam)	16.6	0.7	-7.7	-9.1	3.7**
Turizam (noćenja)	41.3	3.2	-15.1	44.6	10.8
Trgovina na malo (realni promet)	14.9	-0.4	-4.8	14.4	10.0
Izvoz roba (USD)	-7.6	8.9	-5.8	3.0	5.1
Izvoz roba i usluga (USD)	4.8	4.2	-5.7	6.6	10.1*
Uvoz roba (USD)	16.9	-7.9	-7.2	1.6	14.7
Uvoz roba i usluga (USD)	14.7	-6.6	-9.0	-1.6	13.7*
Masa neto plaća (realna)	12.3	5.3	3.4	2.8	4.0
Prihodi Državnog proračuna	7.9	29.4	5.8	-3.7	19.7
Ukupne međunarodne pričuve (USD, pros.)	12.1	10.3	3.8	18.8	24.9
Raspoloživa deviz. sredstva (USD, prosjek)	14.7	6.2	-11.3	22.2	25.2
Primarni novac (prosjek)	20.0	1.9	-5.8	8.5	25.7**
Novčana masa (prosjek)	23.0	1.8	-4.5	16.2	26.6**
Ukupna likvidna sredstva (prosjek)	39.1	14.5	-2.1	15.4	30.2**
Cijene na malo (prosjek)	3.6	5.7	4.2	6.2	4.9
Nominalni pokazatelji					
Bruto domaći proizvod (mil. USD)	20109	21752	20031	19031	-
Izvoz roba (mil. USD)	3981	4517	4302	4432	4659
Uvoz roba (mil. USD)	9101	8276	7799	7887	9044
Izvoz roba i usluga (mil. USD)	8214	8569	8118	8651	7521*
Uvoz roba i usluga (mil. USD)	11387	10641	9791	9597	7970*
Saldo tekućih transakcija (mil. USD)	-2325	-1531	-1390	-399	-213*
Raspoloživa dev. sredstva (mil.USD, kraj razd.)	4872	4765	4634	5981	8592
Inozemni dug (mil. USD, kraj razdoblja)	7452	9586	9872	10876	11131**
Saldo konsolidir. proračuna (postotak od BDP)	-1.3	0.7	-2.0	-4.9	-
Kamatna stopa (prosječna, godišnja)	15.5	15.8	14.9	12.1	9.6**
Tečaj DEM (kraj razdoblja)	3.51	3.74	3.93	3.88	3.77
Tečaj USD (kraj razdoblja)	6.30	6.25	7.65	8.16	8.36
Stopa nezaposlenosti (pros.)	17.5	17.6	19.1	21.1	22.3

* siječanj-rujan

** siječanj-studeni

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

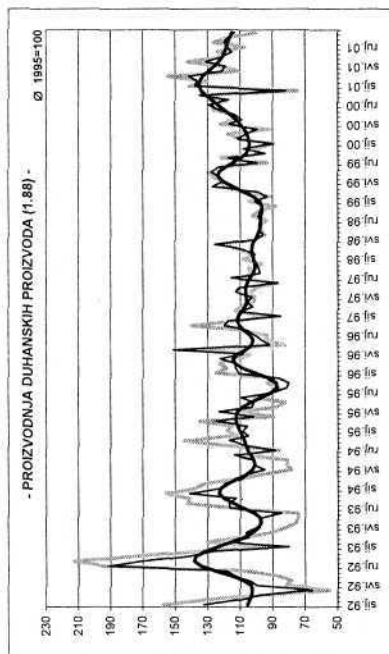
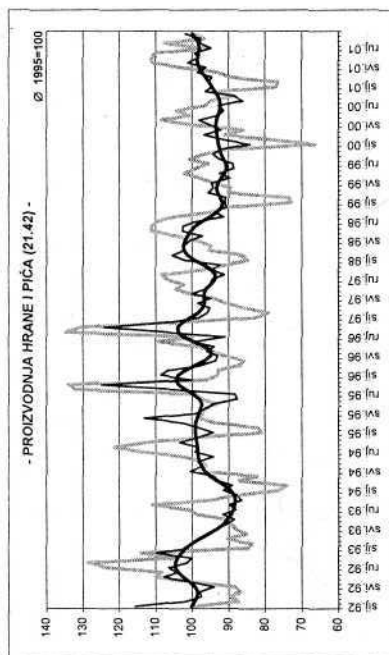
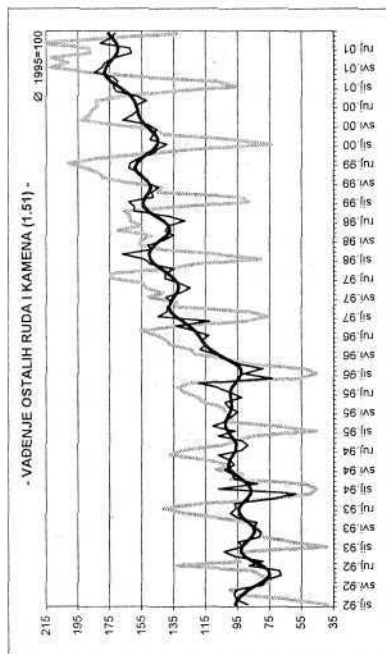
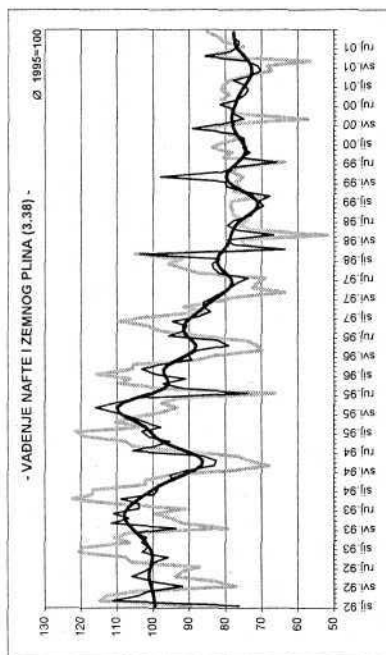


ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

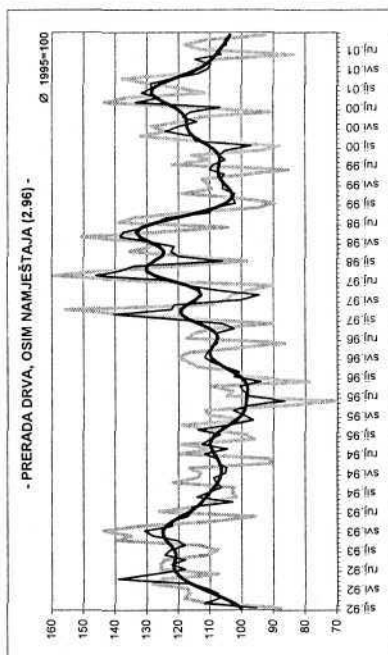
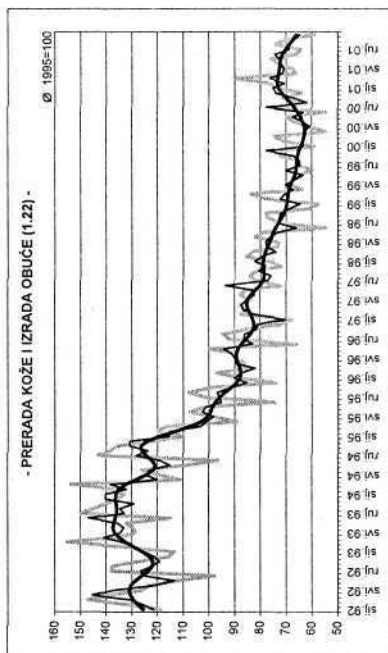
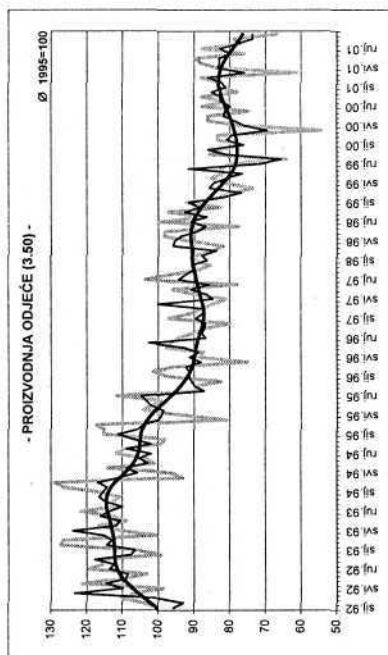
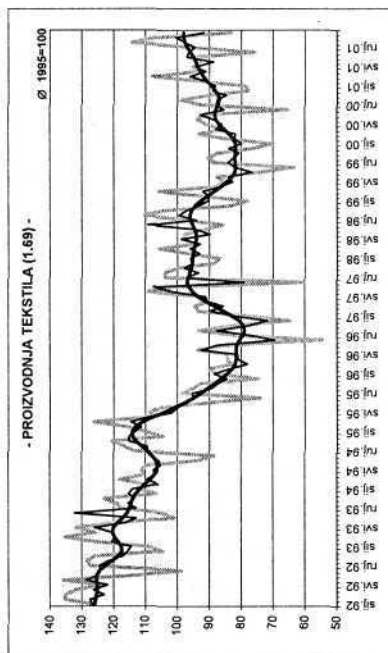


ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

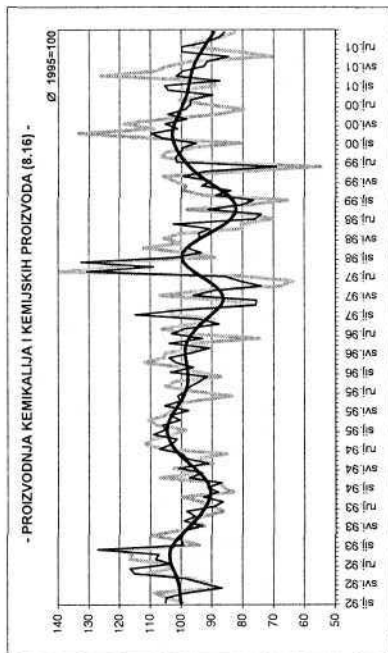
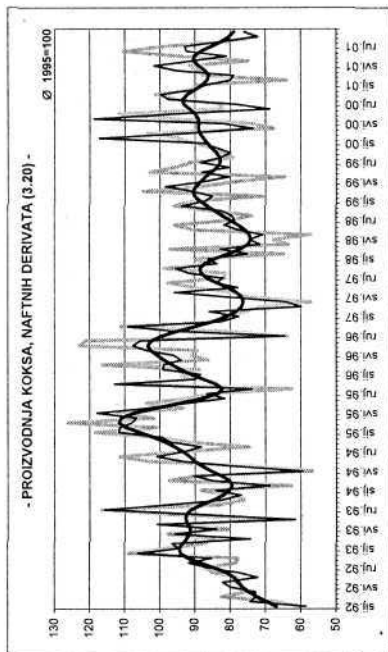
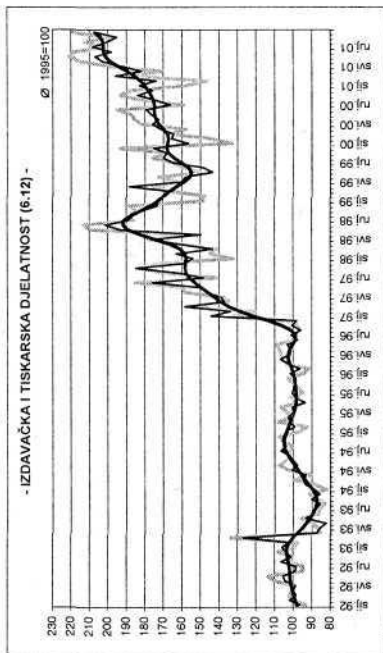
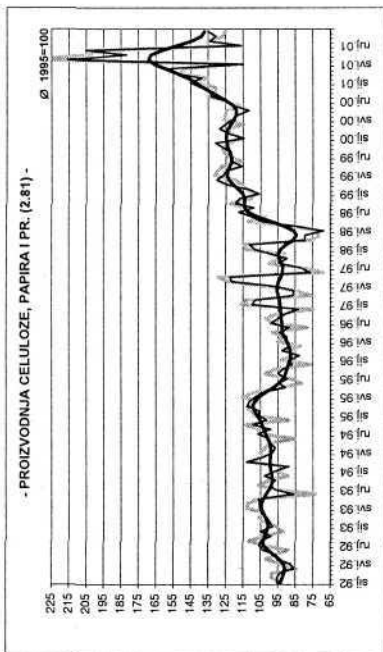


ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

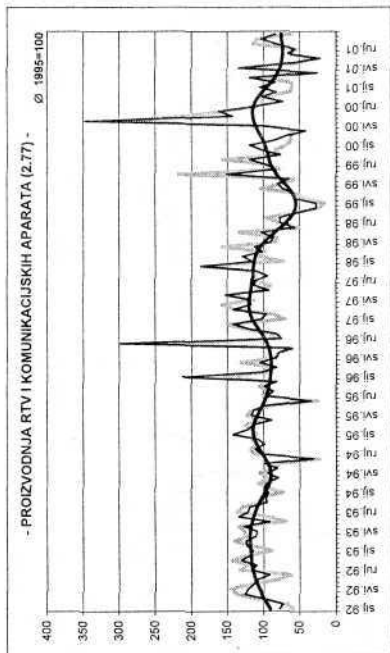
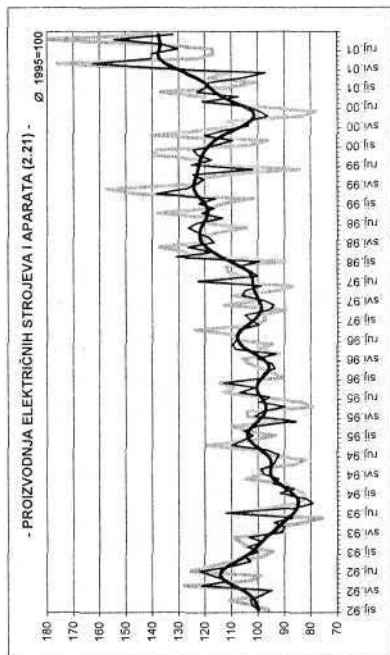
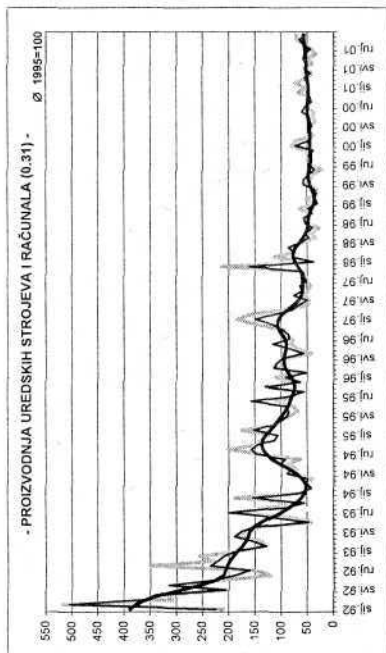
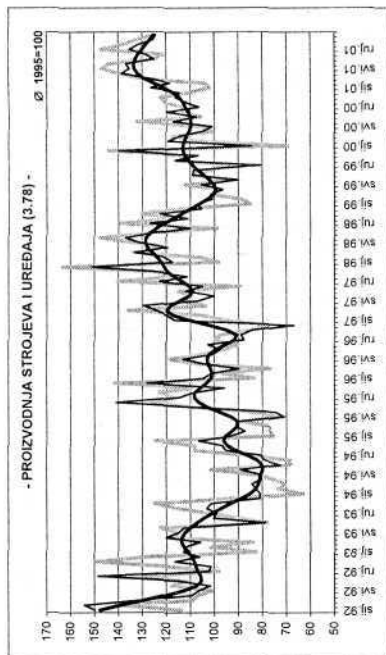


ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

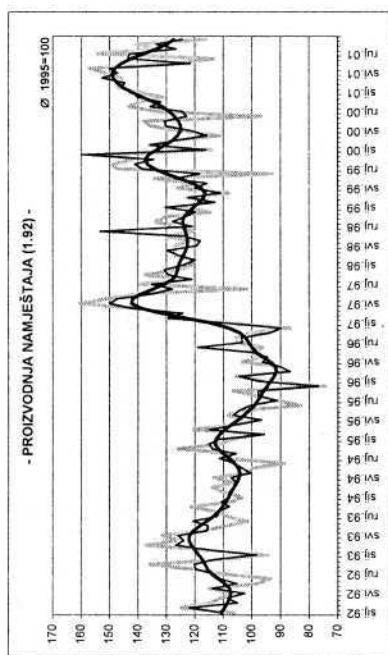
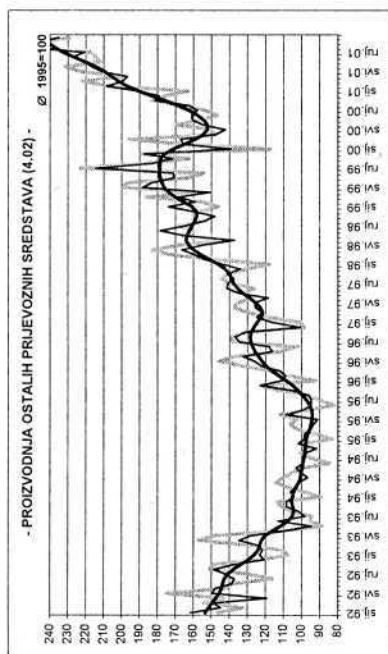
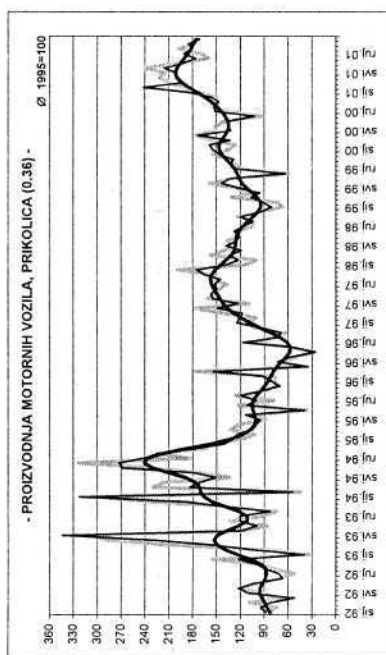
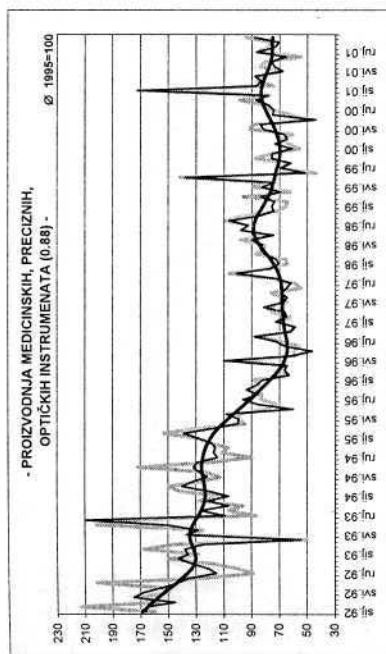


ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA



ORIGINALNI PODACI

DESEZONIRANO

TREND-CIKLUS

INDUSTRIJSKA PROIZVODNJA

