

Priložnosti v glavnih slovenskih trgovinskih partnericah

Avstrija (8 % izvoza): Migranti poganjajo rast

V naslednjih dveh letih naj bi rast znašala okoli 1,6 %. Zaradi rastočega priliva migrantov naj bi se brezposelnost nekoliko dvignila (na 6 %). V zadnjih treh letih se je prebivalstvo letno povečalo za 0,9 %, največ novih državljanstev pa je bilo v letu 2016 podeljenih državljanom BiH, Turčije, Srbije in Kosova. Gospodinjstva in podjetja so se v zadnjih letih relativno glede na BDP razdolžila. Javni dolg je na podobni ravni kot slovenski (83 % BDP). Javne investicije naj bi se v letih 2017-2018 povečale med 0,8 in 1,2 %, zasebne pa med 2 in 2,2 %.

Hrvaška (8 % izvoza): Izvozniki odlično, največja družba pod pritiskom

Na Hrvaškem je glavna tema pritisk upnikov na refinanciranje obveznosti. Razmerje med neto dolgom in EBITDA naj bi znašalo blizu 5, kar je nekoliko pod mejo, dogovorjeno v prospektu obveznic, ki zapadejo v maju 2018 (485 milijonov evrov). Ruski banki VTB in Sberbank imata v lasti 40 % celotnega dolga. Zaradi resnih pomislekov so cene obveznic padle za četrtno. Izvozna industrija na drugi strani dosega dobre rezultate. Obseg industrijske proizvodnje se je v zadnjih dveh mesecih povečal skoraj za desetino. Realna rast prodaje na drobno se od druge polovice leta 2016 povečuje za 5 % realno. Število zaposlenih pri pravnih osebah še vedno upada za odstotek, medtem ko se neto plače povečujejo za okoli 1,8 %.

Nemčija (21 % izvoza): Gradbeništvo cveti

V Nemčiji bodo rast poganjale gradbene investicije in zasebna potrošnja. Gospodarska rast se bo približala 2 %. V letu 2017 naj bi sicer kar nekaj delovnih dni bilo izgubljenih zaradi koledarja. Trenutna zaloga del v gradbeništvu je celo najvišja v zadnjih šestnajstih letih. Po mnenju strokovnjakov iz Kielskega inštituta brexit ne bo imel pomembnega vpliva na gospodarska gibanja. Približno polovica migrantov naj bi se v naslednjih dveh letih zaposlila, četrtnina naj bi bila aktivna v programih izobraževanja, preostala četrtnina pa naj bi bila brezposelna.

Italija (11 % izvoza): Pičla rast, koliko časa še evro?

Gospodarska rast blizu 1 % bo temeljila na rasti investicij v opremo, saj so se davčne spodbude v proračunu za leto 2017

oхранile ter se razširile tudi na investicije v digitalno infrastrukturo. Tudi Junckerjev investicijski plan za Evropo bo imel na Italijo pozitiven učinek. Največja italijanska banka Unicredit naj bi se uspešno dokapitalizirala s 13 milijardami evrov s strani skupine bank. Vodja nemškega inštituta IFO ocenjuje, da bo Italija slej ko prej zavrnila evro ter se vrnila k liri, saj se življenjski standard ljudi glede na leto 2000 ni izboljšal. Reševalni program za Italijo bi bil prevelik tudi za Nemčijo. Ustrezno temu bo najbrž ECB kasneje začel z dvigi obrestnih mer ter bo pozorno spremljal gospodarsko situacijo v osmi največji ekonomiji.

Francija (5 % izvoza): Davčne razbremenitve spodbudile zaposlovanje

Francoski storitveni sektor ohranja visok optimizem ter pričakuje ugodne trende v naslednjem letu. Oblikovanje novih delovnih mest se bo okrepilo, nekoliko manjša bo rast tudi v industriji. Dohodninska lestvica se bo znižala, kar naj bi 5 milijonov gospodinjstev razbremenilo za 200 evrov letno. To je že tretje leto, ko se je dohodninska lestvica znižala, prvič pa je to doletelo tudi srednji in višji sloj. Polovica gospodinjstev v Franciji sploh ne plačuje dohodnine. Davčna olajšava za opravljanje domačih storitev se je razširila še na gospodinjstva, ki potrebujejo pomoč (prej samo za starostnike) pri čiščenju, vrtnih opravilih, varstvu otrok, nakupovanju itd.

Srbija (3 % izvoza): Ugodni obeti, vendar prežeča tveganja

Gospodarska rast v Srbiji naj bi znašala okoli 3 % v naslednjih dveh letih ter naj bi jo podpirale tako rast zasebne potrošnje (2-3 %), državne porabe (2,5 %), investicij (6-7 %) in izvoza (7 %). Letošnja inflacija naj bi znašala med 2 in 3 %, omejena pa bo tudi zaradi relativno dobre kmetijske sezone v lanskem letu. Zaradi relativno uspešnega omejevanja javnih izdatkov v 2016 naj bi se pokojnine in plače zopet indeksirale z inflacijo. Povprečna plača znaša okoli 370 evrov, pokojnina pa 190 evrov. Ob koncu leta so vsi upokojujenci dobili enkratno pomoč v višini 5.000 dinarjev, kar je okoli 40 evrov. Gotovinski krediti se močno povečujejo (25 % v zadnjih dvanajstih mesecih). Strukturna neravnovesja v državi ostajajo. Višje obrestne mere in višje cene surovin lahko zopet pomembno oblikujejo fiskalno politiko.