



Od 13. do 19. aprila 2019

Nemci čedalje bolj previdni pri napovedih

Inštitucije v Nemčiji, ki sicer predstavlja četrtno BDP v EU-28, kar tekmujejo, katera bo pri napovedih previdnejša. Inštitut v Kielu je skupaj s petimi nemškimi inštituti v začetku aprila napovedal le še 0,8-odstotno realno rast v Nemčiji (mimogrede, 0-odstotno v Italiji), pri čemer je splošno znano, da so njegove napovedi med konservativnejšimi. Minister za gospodarstvo je 17. aprila celo ocenil, da naj bi bila rast le pri 0,5 % (še pred letom dni: 2,1 %), kar naj bi odsevalo tekoče slabše podatke o industrijski proizvodnji. Pomembno je tudi izpostaviti, da je zvezni kabinet isti dan potrdil Program stabilnosti, ki določa višino javnih izdatkov na osnovi projekcije o 1-odstotni rasti BDP. Očitki o premajhni državni potrošnji ne držijo, saj naj bi se državna poraba realno povečala za 2,1 %, kar je še enkrat več kot v lanskem letu; investicije za 2,4 % (nekolikšna upočasnitev: 2,6 % v 2018), medtem ko naj bi se izvoz povečal za 2,7 % (2 % v 2018). V marčevskem poročilu so v nemškem gospodarskem ministrstvu opozorili na visoko izkoriščenost kapacitet v gradbeništvu, rast razpoložljivega prihodka zaposlenih, vendar na ohlajanje v industriji. Anketa med 350 finančniki, ki jo je izvedel nemški center za gospodarske raziskave (ZEW), je pokazala, da so se gospodarska pričakovanja od dna v oktobru 2018 izboljšala, tako zaradi izboljšanih pričakovanj v mednarodnem okolju kot prestavitve odločitve o brexitu na oktober 2019.

Dobri gospodarski podatki v Sloveniji v prvih dveh mesecih

Aktualni podatki o (preteklem) stanju v slovenskem gospodarstvu ostajajo relativno dobri. Februarja je bilo število delovno aktivnih za 3,3 % višje kot lani, kar pomeni 28 tisoč zaposlenih več kot februarja lani. V prvih dveh mesecih je bila povprečna bruto plača višja za 4,4 % (neto za 3,7 %), od tega v sektorju država za 6,2 % ter v zasebnem sektorju za 4,3 %. Za letošnje leto je napoved Analitike GZS o rasti povprečne bruto plače pri 4,8 %. V gradbeništvu je mila zima prispevala k visoki rasti v februarju. Realna rast gradbenih del je bila višja za petino, tako pri stavbah kot pri gradbenih inženirskih objektih. Podatki o transportnem sektorju še vedno kažejo, da gre povečanje prodaje osebnih vozil (+2,8 % v prvih dveh mesecih) na račun manjšega števila potnikov v mestnem javnem linijskem prevozu (-4,3 %) in javnem linijskem prevozu (-4,2 %). Promet potnikov na letališčih je bil višji za 4,4 %, nižji pa je bil promet blaga v pristaniščih (-4,6 %), vendar se je njegovala struktura izboljšala (manj razsutega tovara).

V Nemčiji sveže razprave o alternativnih pogonskih virih

Nemška avtomobilska industrija je na pomoč poklicala strokovnjake iz inštituta IFO ter jim zaupala nalogo, da na podlagi izračunov preverijo ogljični odtis električnih vozil za Nemčijo. To vprašanje je povsem na mestu, saj v Nemčiji večino električne energije še vedno proizvedejo v termoelektrarnah. Večja prodaja električnih vozil in s tem večja poraba električne energije bi tako vodila v večjo proizvodnjo v termoelektrarnah in večji izpust CO₂. Študija je izpostavila motorje na notranje izgorevanje metana ter na vodik kot tisto tehnologijo, ki bo na srednji rok vodila do prehoda na večjo elektrifikacijo cestnega prometa. Kritike so doletele tudi evropsko zakonodajo, ki pri izračunu CO₂ emisij upošteva faktor 0 pri električnih vozilih, kar močno spodbuja prodajo električnih vozil pri pravnih in fizičnih osebah, sploh v kombinaciji z različnimi spodbudami, ki jih države članice temu namenijo. Nemška zvezna vlada bi tako morala uvesti spodbude tudi za vozila, ki jih poganjata vodik in metan. Naj omenimo še, da Volkswagen že od 2017 vodi industrijsko iniciativo za širjenje palet motorjev, ki bi jih poganjal stisnjen zemeljski plin (CNG). Ta naj bi do 2025 dosegli 2-odstotni delež v celotni prodaji v Nemčiji, sčasoma, v primeru spodbud pa celo 5-10-odstotnega.

Dogodki v naslednjem tednu:

V sredo, 24. aprila, bodo znani podatki o gospodarski klimi v Sloveniji, kot tudi o turističnih gibanjih v mesecu februarju. V petek, 26. aprila, bo objava ameriškega BDP v prvem četrtletju ter kazalnika razpoloženja potrošnikov (Michigan Cons. Sent.).

Bojan Ivanc, CFA, CAIA
glavni ekonomist pri Analitiki GZS

Izpod peresa glavnega ekonomista GZS



Semafor napovedi

Napoved 1: 70-odstotna verjetnost za uvedbo ameriških carin na evropska vozila (**nespremenjeno**).

Napoved 2: 80-odstotna verjetnost za rast vrednosti gradbenih del v Slovenijo za več kot 10 % v 2019 (**dvig za 10 odstotnih točk**).

Napoved 3: 70-odstotna verjetnost, da bo gospodarska rast v Slovenije v 2019 znašala med 2,6 % in 3,2 %, 5-odstotna, da bo manj kot 2,6 % ter 25-odstotna, da bo višja od 3,2 % (**dopolnitev**).