



Okrevanje industrije

Od 5. do 12. decembra 2020

Industrijska proizvodnja oktobra medletno nižje le še za dober odstotek

V primerjavi z oktobrom 2019 je bila **skupna vrednost industrijske proizvodnje v oktobru 2020** nižja le še za 1,1 %. Na upad skupne vrednosti na letni ravni sta vplivali nižji vrednosti proizvodnje v predelovalnih dejavnostih (za 1,2 %) in v dejavnosti oskrbe z električno energijo, plinom in paro (za 0,5 %), medtem ko je bila v rudarstvu višja (za 2,0 %). Na letni ravni se je tako padec industrijske proizvodnje znižal na 7,3 %. Zaradi visokega razpoloženja v industriji in dobre vodnatosti rek v novembru in decembru pričakujemo, da se bo padec do konca leta znižal na okoli 6,5 % na letni ravni. Znotraj **namenskih skupin** je bila v prvih desetih mesecih industrijska proizvodnja že višja v proizvodnji izdelkov za široko porabo (+2,2 %), medtem ko je bila pri proizvodnji izdelkov za investicije še nižja za 11,3 %. Gledano po **tehnološki zahtevnosti predelovalnih dejavnosti** se rast v visoko-tehnološki proizvodnji umirja (7,3 % v prvih 10 mesecih), predvsem zaradi podobne ravni proizvodnje v farmacevtski dejavnosti na medletni ravni, kar pomeni, da je bila rast v prvem polletju pretežno prehodnega značaja. V nizko-tehnološki dejavnosti je bil padec pri 5,5 % (lesna, prehrabna, tekstilna industrija), medtem ko je bila v ostalih segmentih industrije (kovinska, elektro, avtomobilska veriga) nekje med 10 in 12 %.

Padec **prihodkov** je bil v prvih desetih mesecih (-9,3 %) nekoliko višji kot pri industrijski proizvodnji (-7,3 %) in izvira tako iz padca cen kot rasti zaloga izdelanih izdelkov (+2,1 %). **Rast zaloga** je bila prisotna sicer le pri skupini proizvodov za široko porabo, kar izvira verjetno iz pričakanj o prihodnji višji prodaji teh izdelkov.

Na **ravni območja evra** je bila **oktobrska industrijska proizvodnja** medletno nižja še za 3,8 %, kar je bilo izdatno izboljšanje glede na obdobje julij-september (med 6 in 7-odstotni medletni padec). Bistveno medletno izboljšanje je bilo na segmentu kapitalskih dobrin (stroji in naprave), kjer je bil padec še prisoten (-8 % medletno), vendar je bil nižji kot v predhodnih treh mesecih (-12 %). Na ravni proizvodnje energentov in trajnih potrošniških dobrin je bila medletna rast že prisotna, izboljšanje pa je bilo visoko tudi na področju proizvodnje vmesnih dobrin (le še 1,3-odstotni medletni padec v oktobru). Med članicami EU-27 je bila oktobrska rast medletno pozitivna in višja od 2,5-odstotne rasti v Belgiji, na Madžarskem, Hrvaškem in Poljskem. Nekoliko večje medletni padci so bili prisotni še na Irskem, Danskem in v Grčiji.

Oktobra prvič medletna rast izvoza po marcu 2020

Skladno z našimi pričakovanji je tudi izvoz prvič po nekaj mesecih beležil medletno rast. Oktobra je bil medletno po podatkih Statističnega urada RS višji za 2,1 %, kar je desetmesečni padec znižalo na 3,2 %. Ob tem je na medletni ravni predvsem porasel izvoz v nečlanice EU (+16 %), kjer del prirasta še vedno izvira iz rasti pretovorjenega blaga, ki ni izdelano v Sloveniji. Posledično ocenjujemo, da bodo podatki Banke Slovenije, ki bodo objavljeni 14. decembra, pokazali, da je bil oktobrski izvoz medletno še vedno nižji od lanskega oktobra. Pomembnejši indikator pri objavi Statističnega urada je tako dinamika izvoza na trge EU-27, kjer je bil oktobra izvoz medletno nižji za 3,9 %, na desetmesečni ravni pa za 11,1 %. K nižji vrednosti trgovanja (uvoza in izvoza) s to skupino držav je največ prispeval upad trgovanja z Italijo, Avstrijo in najpomembnejšo trgovinsko partnerico Nemčijo. Na strani izvoza tudi s Hrvaško. Na strani uvoza je bil na trgih izven EU največji upad trgovanja z Rusijo, predvsem zaradi nižje porabe in posledično uvoza pogonskih energentov.

Dogodki v tekočem tednu: teden 3 centralnih bank

Dan objave	Kazalec	Vir oz. poročevalec	Pomen
14. 12. 2020, ponedeljek	Plačilna bilanca, Slovenija, oktober 2020	Banka Slovenije	Storitvena menjava v mesecu oktobru (transport, potovanj in gradbeništvo)
14. 12. 2020, ponedeljek	Prodaja na drobno, Kitajska, november 2020	China's National Bureau of Statistics	Pokazatelj dinamike pri uvozu proizvodov iz Evrope
15. 12. 2020, torek	Gospodarske napovedi za 2021 in 2022, Slovenija	Banka Slovenije	Pogled neodvisne institucije na prihodnje gibanje slovenskega gospodarstva
15. 12. 2020, torek	Prosta delovna mesta, EU-27, 3. četrletje 2020	Eurostat	Vpliv na gibanja v bodoči potrošnji

Izpod peresa glavnega ekonomista GZS



16. 12. 2020, sreda	Sprememba stroškov dela, EU-27, 3. četrletje 2020	Eurostat	Vpliv na potrošnjo in mednarodno konkurenčnost območja evra
16. 12. 2020, sreda	Sestavljeni indeks nabavnih managerjev, Japonska, december 2020	Ai Jibun Bank	Sveže razpoložanje industrije in storitev na Japonskem
16. 12. 2020, sreda	Sestavljeni indeks nabavnih managerjev, območje evra, december 2020	IHS Markit	Sveže razpoložanje industrije in storitev v območju evra
16. 12. 2020, sreda	Sestavljeni indeks nabavnih managerjev, ZDA, december 2020	IHS Markit	Sveže razpoložanje industrije in storitev v ZDA
16. 12. 2020, sreda	Blagovna menjava, EU-27 in območje evra, oktober 2020	Eurostat	Storitvena menjava EU-27 s svetom in med EU-27 državami
16. 12. 2020, sreda	Odločitev o morebitni spremembi monetarne politike, ZDA	FED	Vpliv na globalne obrestne mere
16. 12. 2020, sreda	Vrednost gradbenih del, EU-27 in območje evra, oktober 2020	Eurostat	Pogled na dinamiko gradbeništva v EU-27
17. 12. 2020, četrtek	Odločitev o morebitni spremembi monetarne politike, Japonska, Združeno kraljestvo	BOJ, BOE	Vpliv na globalne obrestne mere

Bojan Ivanc

Bojan Ivanc, CFA, CAIA
glavni ekonomist pri Analitiki GZS

Semafor napovedi

Kazalnik	Zadnja/predhodna vrednost	Ciljna vrednost (ocena Analitike GZS)	Stopnja negotovosti ocene (1=nizka, 5=zelo visoka)
Izvoz storitev, Slovenija, okt. 2020/okt. 2019	-22,6 %	-20,0 %	2
Prodaja na drobno, Kitajska, nov. 2020/nov. 2019	4,3 %	5,0 %	2
Sestavljeni indeks nabavnih managerjev, območje evra, december 2020	45,1	43,0	4