



МАКРОЕКОНОМСКИ МОНИТОР

Март 2018

6(4)



Оваа публикација е произведена со поддршка од Open Society Think Tank Fund (TTF). TTF може да не се согласува или да не ги одобрува мислењата изразени во оваа публикација.

Во четвртиот квартал од 2017, **економијата порасна за 1.2%** споредено со истиот квартал од 2016. **Вкупно, во 2017 економијата остана на истото ниво од 2016.** Ваквиот економски резултат е рефлексija на политичката криза во првата половина од годината и бавното враќање на економската активност на стабилна патека во втората половина од годината. Сепак, оптимизмот и олеснувањето кои се појавија кај економските агенти со формирањето на владата во јуни 2017 година беа клучни за запирање на опасноста економијата да западне во посериозна стагнација.

Целата 2017 ја обележа значајна **контракција кај градежништвото** – вкупно 13.7% - главно поради запирањето или забавувањето на крупните инфраструктурни проекти финансирани од државата, како и забавената инвестициска активност на приватниот сектор. Таа се рефлектираше и врз **пад на бруто инвестициите** – вкупно за 4.5%. Од друга страна, активноста на странските фабрики продолжи да расте со вообичаената динамика, со оглед дека движењата на извозот и увозот во 2017 не забележуваат значајно нарушување. Личната потрошувачка остана стабилна.

Стапката на невработеност покажа понатамошно благо намалување од 0.2 процентни поени, до 21.9% на крајот од годината, што главно се должи на временското задоцнување на ефектите од претходните политики и, се чини дека тие ефекти сега се доведени до крај.

Finance Think моментално ја задржува проекцијата за растот на БДП за 2018 на 3.1%, но нагласува дека овој раст е остварлив само под претпоставка на интензивирање на реализацијата на владините политики за поттикнување на растот и ефикасна реализација на капиталните инвестиции.

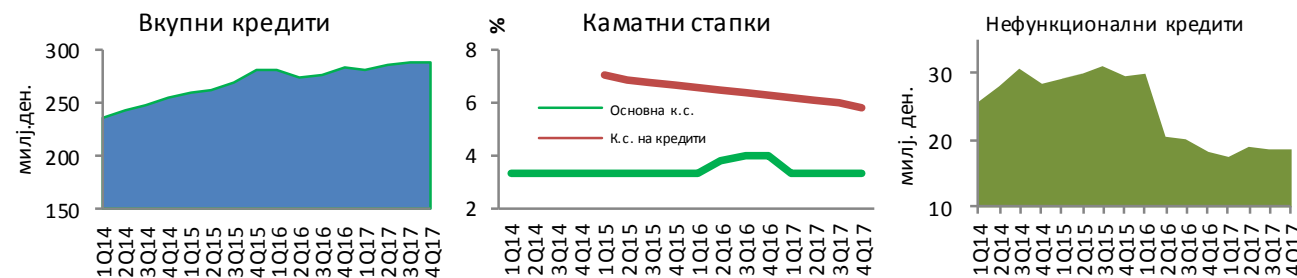
РАСТ И ИНФЛАЦИЈА



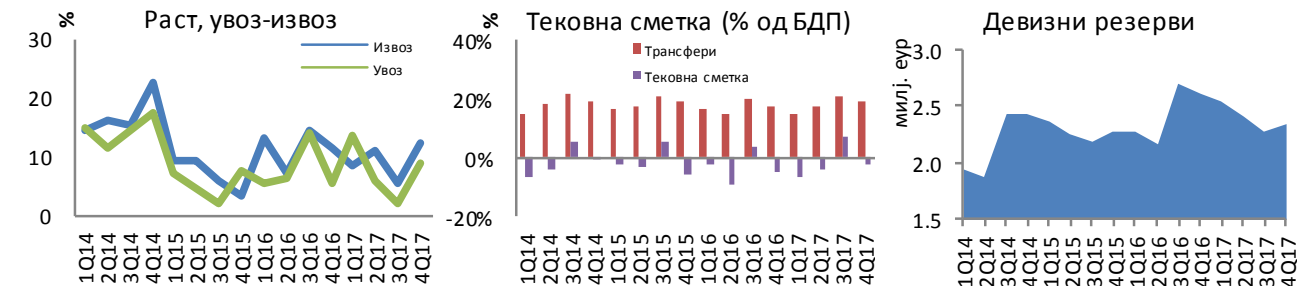
ПАЗАР НА ТРУД



ФИНАНСИСКИ ПАЗАРИ



НАДВОРЕШНА СМЕТКА



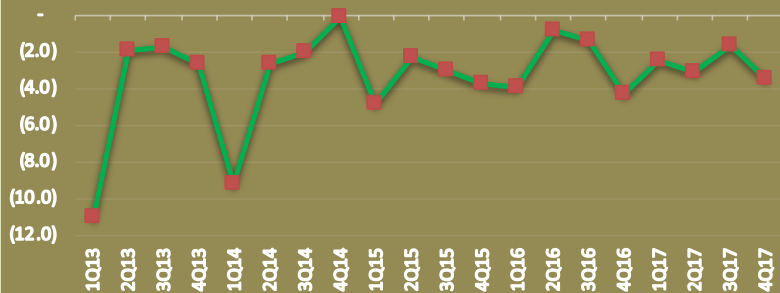
Годишен раст, %	2Q2017	3Q2017	4Q2017
БДП ЕУ 28	2.3	2.6	2.6
БДП Македонија	(1.3)	0.2	1.2
Годишен раст, %	2Q2017	3Q2017	4Q2017
Вкупна инфлација	1.2	1.6	2.2
Базична инфлација	2.2	2.6	2.9

%	2Q2017	3Q2017	4Q2017
Стапка на активност (%)	56.9	56.8	56.8
Невработеност на млади (%)	47.1	49.8	45.7
Просечна нето плата (ден.)	22,772	22,894	23,449
Раст на продуктивност (%)	(1.41)	(0.03)	1.52

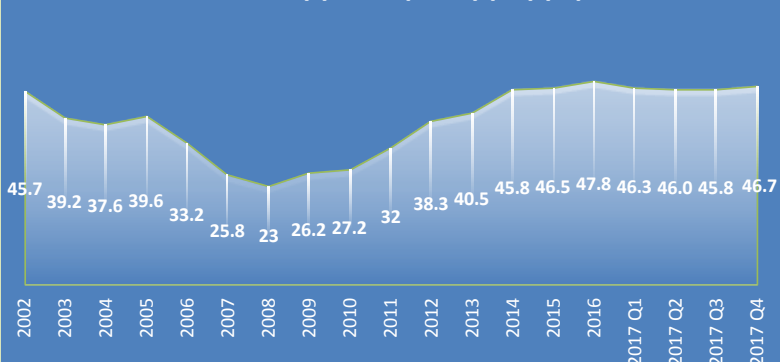
Годишен раст	2Q2017	3Q2017	4Q2017
М2	7.9%	6.2%	4.1%
Депозити	7.6%	6.0%	5.4%
Кредити	1.0%	-0.5%	2.8%
Девизни резерви	11.2%	-15.9%	-10.6%

% од БДП	2Q2017	3Q2017	4Q2017
Трговско салдо	-14.5%	-8.8%	-16.4%
Приватни трансфери	17.1%	20.7%	18.9%
Тековна сметка	-4.0%	6.9%	-2.6%
Странски инвестиции	-0.2%	-2.2%	6.6%
Девизни кред. / вкупни кред.	33.3%	32.9%	31.1%

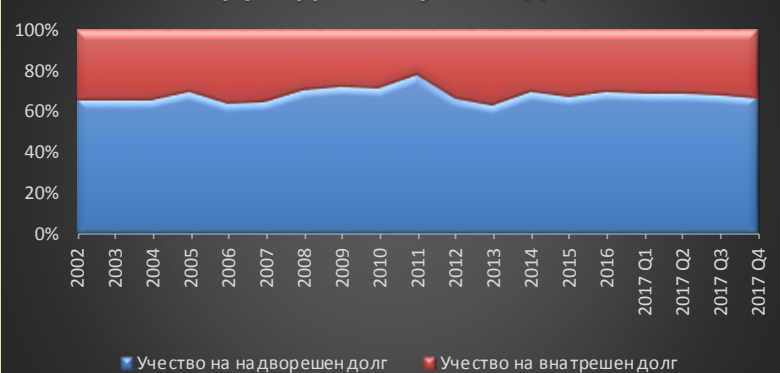
Буџетски дефицит (% од БДП)



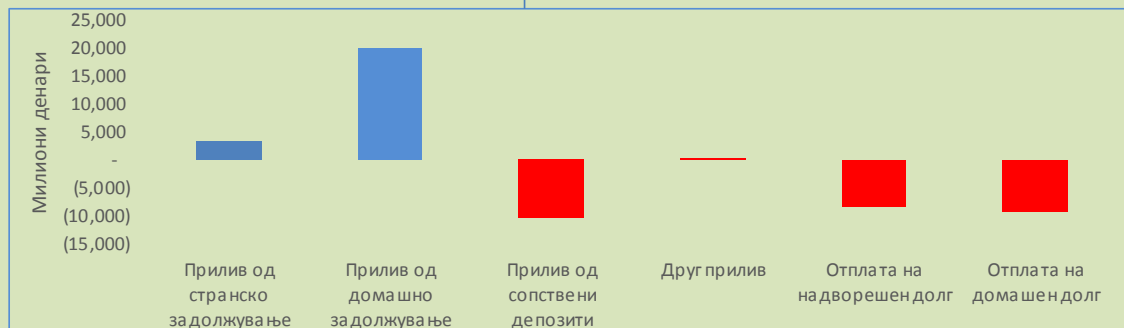
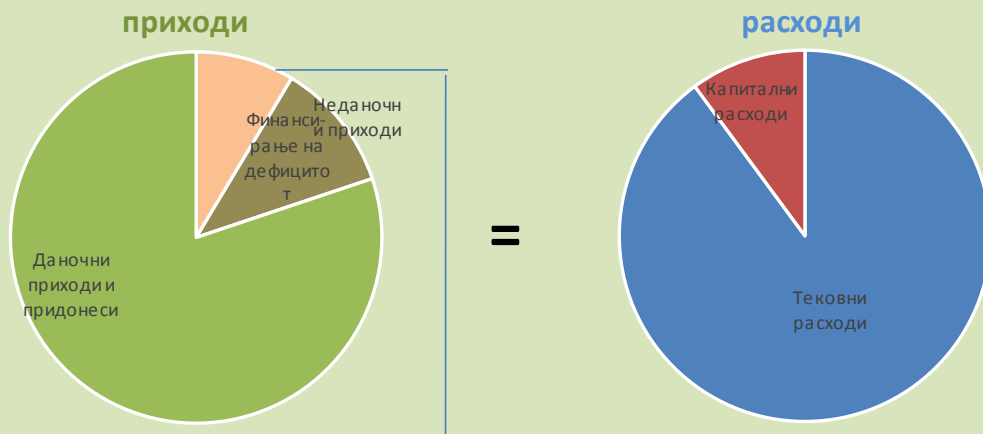
ЈАВЕН ДОЛГ (% од БДП)



Структура на јавен долг

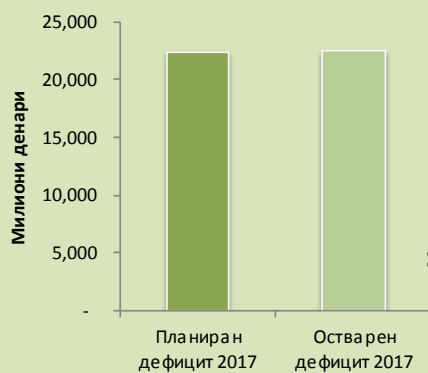


ЈАВНИ ФИНАНСИИ



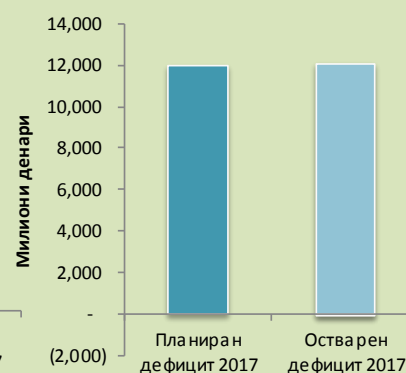
Во 2017, буџетскиот дефицит изнесува 2,7% од БДП и е под проекцијата од 3%. Оттука, ова е ран знак за почеток на процесот на фискална консолидација.

Пензиски буџет



Во 2017, пензискиот дефицит е реализиран во целост.

Здравствен буџет



Во 2017, здравствениот дефицит е реализиран во целост.

Капитални расходи



Во 2017, капиталните инвестиции се под-реализирани, со 83.6%.

ИНДУСТРИСКИ БЛИЦ

	Индустриско производство			Работници во индустријата		
	1-2Q/17	1-3Q/17	1-4Q/17	1-2Q/17	1-3Q/17	1-4Q/17
Енергија	9.5	8.9	5.2	0.7	0.4	0.2
Интермедијарни производи, освен енергија	0.9	(0.9)	(0.8)	3.1	5.1	7.1
Капитални производи	7.1	3.6	8.1	9.3	10.6	12.2
Трајни производи за широка потрошувачка	(1.9)	(4.4)	5.1	4.3	3.6	3.1
Нетрајни производи за широка потрошувачка	(3.9)	(3.6)	(5.2)	(2.7)	(2.5)	(2.3)
Производство на прехранбени производи	(3.0)	(3.7)	(3.6)	(0.5)	(0.5)	(0.6)
Производство на метали	(3.4)	(2.7)	6.7	(2.6)	(4.5)	(4.9)
Производство на облека	(16.6)	(16.6)	(15.6)	(3.2)	(3.4)	(3.6)
Производство на неметални минерални производи	(5.3)	(10.7)	(13.6)	(13.4)	(13.0)	(12.8)
Производство на тутунски производи	7.4	7.1	(4.9)	(5.4)	(4.9)	(0.2)
Производство на пијалаци	5.7	7.3	(2.9)	3.9	4.0	3.4
Производство на кокс и рафинирани нафтени производи	7.0	0.9	1.3	1.4	1.4	1.5
Производство на електрична опрема	(10.1)	(0.9)	12.7	29.3	35.5	41.4
Производство на фабрикувани метални производи	26.6	12.8	7.5	18.8	(2.5)	(13.7)
Вкупно	1.2	(0.1)	0.2	0.8	1.5	2.3



Finance Think е непрофитен институт за економски истражувања и политики. Основан е во 2012 година.

Нашата Визија

Да поттикнеме економско размислување за подобра благосостојба утре.

Нашата Мисија

Да го подобриме влијанието на економските и социјалните трендови и политики врз граѓаните во Македонија и регионот на Западниот Балкан, преку економски истражувања, застапување базирано на докази и водено од податоци, и поттикнување критичка дебата за економските процеси.

Програмски области

- Сиромаштија, вработување и вештини
- Фискална транспарентност и одговорност
- Родови и доходни нееднаквости
- Социјално претприемништво и жени
- Миграција и дознаки
- Секторски економски политики

ОДГОВОРНОСТ

Copyright © 2017 од страна на Finance Think, Сите права се задржани.

Ниеден дел од оваа публикација не смее да се репродуцира, складира или внесе во систем за пребарување или да се пренесува во која било форма или со какви било средства (електронски, механички, со фотокопирање, снимање или на друг начин), без претходна писмена дозвола од сопственикот на авторските права. Finance Think направи максимални напори да ја осигура точноста на информациите презентирани во овој документ. Меѓутоа, ниту Finance Think ниту кој било од неговите носители на одлуки или аналитичари или вработени може да биде одговорен за какви било финансиски последици кои произлегуваат од употребата на информациите претставени од овде.

Finance Think

Институт за економски истражувања и политики
Ул. Фредерик Шопен 1/2, 1000 Скопје
+389 2 6156 168, www.financethink.mk, info@financethink.mk