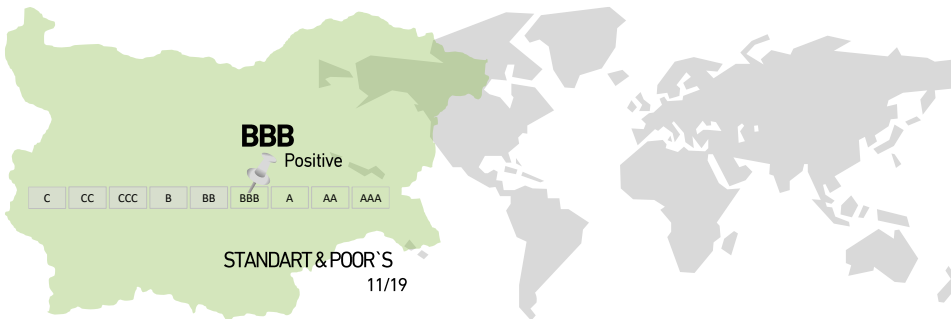


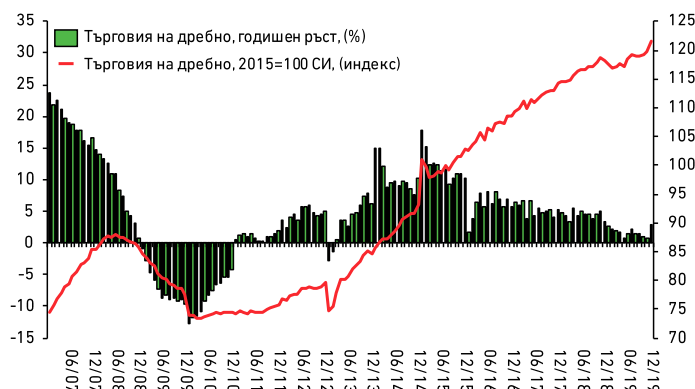
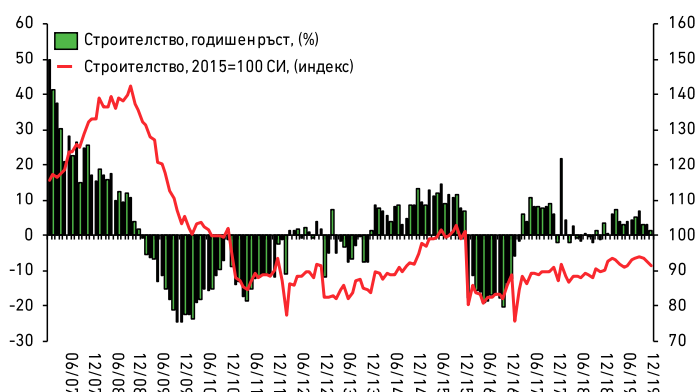
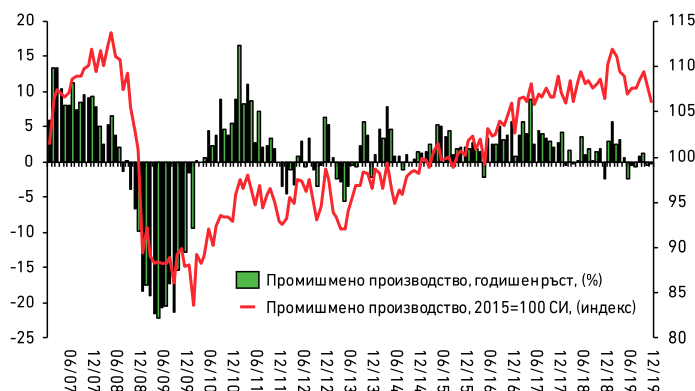


Макроикономически бюлетин

Месечен преглед на българската икономика

ИНДИКАТОРИ НА БИЗНЕС СРЕДАТА

■ Краткосрочна бизнес статистика, показваща динамиката в развитието на промишленото производство, строителната продукция и търговията на дребно.



МЕСЕЧНА ИНФЛАЦИЯ

↑ **0.9%**

01/20



ГОДИШНА ИНФЛАЦИЯ

↑ **4.2%**

01/20



БЕЗРАБОТИЦА

↑ **5.9%**

12/19



НОМИНАЛЕН БВП кум.

↑ **115.8** млрдлв ЕКОСПРЕСНА ОЦЕНКА 2019



РЪСТ НА ТРИМЕСЕЧЕН БВП

↑ **3.5%**

4Q19 СПРЯМО 4Q18

ЕКОСПРЕСНА ОЦЕНКА 4Q2019



КОНСОЛИДИРАН БЮДЖЕТ

↓ **-1.0%** от БВП

12/19



ТЕКУЩА СМЕТКА

↑ **+9.7%** от БВП

12/19



ТЪРГОВСКО САЛДО

↓ **-0.2%** от БВП

12/19



ИЗНОС ГОДИШЕН РЪСТ

↓ **4.1%**

12/19



ВНОС ГОДИШЕН РЪСТ

↑ **-2.0%**

12/19

Посочените изменения са спрямо данните за предходния месец, с изключение на тези за БВП, които са спрямо същия период на предходната година.

БРУТЕН ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ¹

Според експресните оценки на НСИ за четвъртото тримесечие на 2019 г. БВП в номинално изражение достига 32 372 млн. лева. Номиналната кумулативна стойност на БВП за 2019 г. е 115 840 млн.лв.

■ През четвъртото тримесечие на 2019 г. брутният вътрешен продукт (БВП) нараства с 3.5% спрямо съответното тримесечие на предходната година и с 0.7% спрямо третото тримесечие на 2019 г. според сезонно изгладените данни.



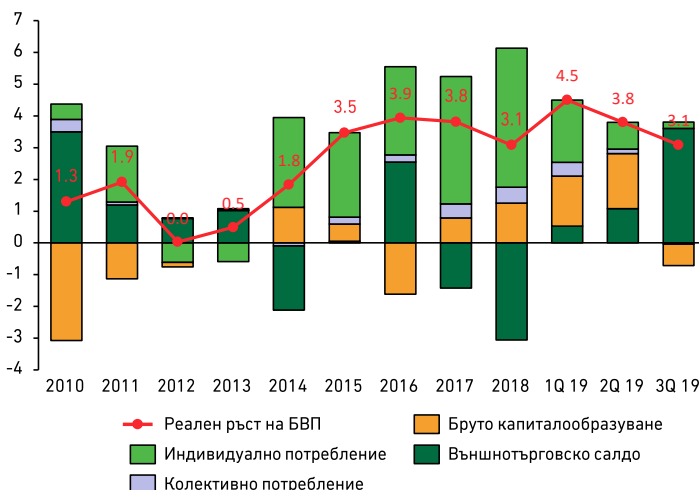
ПРОГНОЗА РЪСТ НА БВП

	2019	2020
otpbank	3.6%	3.2%
БАНКА ДСК	3.4%	3.3%
НАЦИОНАЛНИ СТАТИСТИЧЕСКИ СЛУЖБИ	3.7%	3.2%
Европейски съюз	3.6%	3.0%
Министерство на икономиката	3.7%	3.6%

■ По елементи на крайното използване най-голям дял в БВП заема крайното потребление (78.1%), което в стойностно изражение възлиза на 25 295 млн. лева. През четвъртото тримесечие на 2019 г. бруто капиталотообразуването е 6 390 млн. лв. и заема 19.8% относителен дял в БВП. Външнотърговското салдо е

положително.

■ Крайното потребление регистрира положителен



икономически растеж от 5.0%. Бруто образуването на основен капитал отчита спад от 1.2% през четвъртото тримесечие на 2019 г. спрямо съответното тримесечие на предходната година по сезонно изгладени данни. Износът на стоки и услуги намалява с 1.5%, а вносът на стоки и услуги - с 2.7%.

■ Реализираната добавена стойност през четвъртото тримесечие на 2019 г. е 28 056 млн. лева.

■ През четвъртото тримесечие на 2019 г. спрямо третото тримесечие на 2019 г. брутната добавена стойност нараства с 0.6%.

от 2.6%). Най-голям спад е отчетен при цените в сектора "Облекло и обувки" (намаление от 4.4%). При останалите се наблюдават стойности на разнопосочно ценово изменение, но сравнително близо до нивата от предходния месец.



ПРОГНОЗА ИНФЛАЦИЯ

	2019	2020
otpbank	EOP 3.1%	2.8%
БАНКА ДСК	AVE 2.5%	2.1%
НАЦИОНАЛНИ СТАТИСТИЧЕСКИ СЛУЖБИ	AVE 2.5%	2.3%
Европейски съюз	AVE 2.4%	1.6%
Министерство на икономиката	EOP 2.6%	1.9%

ИНДЕКС НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ

Индексът на потребителските цени за януари 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 100.9%, т.е. месечната инфлация е 0.9%.

■ Годишната инфлация за януари 2020 г. спрямо януари 2019 г. е 4.2%.

■ Средногодишната инфлация за периода февруари 2019 г. - януари 2020 г. спрямо периода февруари 2018 г. - януари 2019 г. е 3.2%.

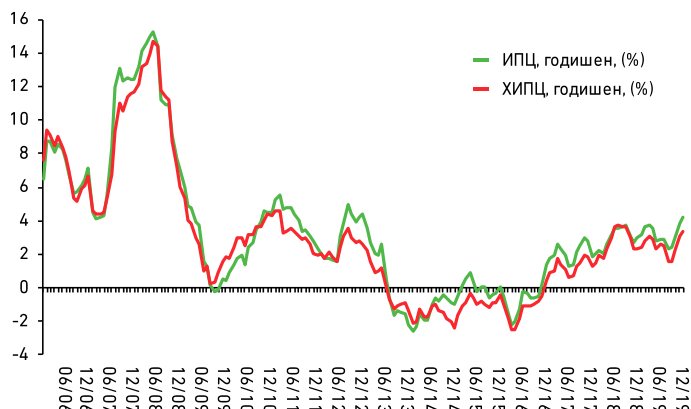
■ През месеца най-голямо увеличение е отчетено при цените в сектора "Хранителни продукти и безалкохолни напитки" (рост

ХАРМОНИЗИРАН ИНДЕКС НА ПОТРЕБИТЕЛСКИТЕ ЦЕНИ

■ Хармонизираният индекс на потребителските цени за януари 2020 г. спрямо декември 2019 г. е 100.5% т.е. месечната инфлация е 0.5%.

■ Годишната инфлация за януари 2020 г. спрямо януари 2019 г. е 3.4%.

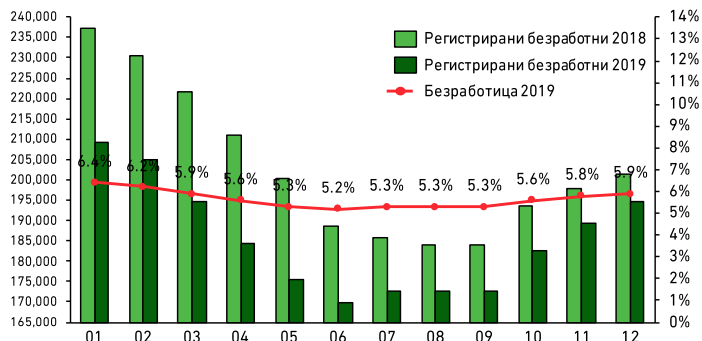
■ Средногодишната инфлация за периода февруари 2019 г. - януари 2020 г. спрямо периода февруари 2018 г. - януари 2019 г. е 2.5%.



¹ Показателите, представени в относителен дял към Брутния вътрешен продукт, са изчислени при прогнозен годишен БВП в размер на 115 729 млн.лв. за 2019 г. и отчетен през 2018г. БВП в размер на 109 695 млн.лв.

БЕЗРАБОТИЦА

■ По данни на Агенцията по заетостта през декември 2019 г. безработните лица нарастват с 5 241 души. Броят на безработните лица в края на месеца е 194 715 души.



■ Отчетената безработица в края на месеца е 5.9%.

■ Безработицата в България (по данни на Евростат) е 3.7% в края на декември 2019 г. Година по-рано безработицата е била 4.7% или е отчетено намаление от 1.0 процентен пункт.

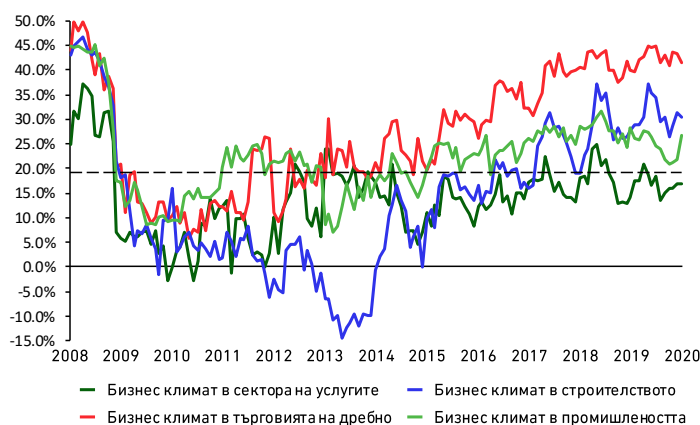
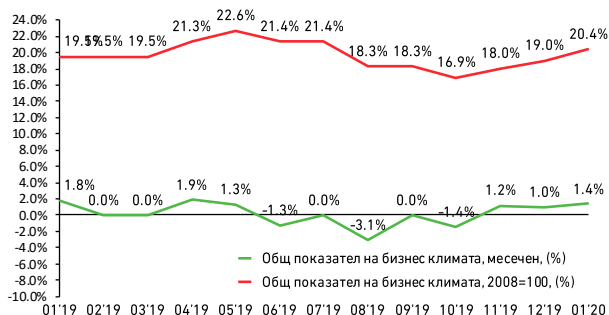


БИЗНЕС КЛИМАТ

■ През януари 2020 г. общият показател на бизнес климата нараства с 1.4 пункта в сравнение с месец декември 2019 г.

■ Това се дължи основно на по-благоприятния бизнес климат в промишлеността.

■ Стопанската конюнктура в строителството и търговията на дребно бележи спад през месеца, а в услугите запазва



приблизително равнището си от предходния месец.

■ Най-сериозните фактори, затрудняващи дейността на предприятията във всички отрасли, остава конкуренцията в съответния бранш, несигурната икономическа среда и недостига на работна сила.

■ Спрямо 2008 г. показателят регистрира ръст от 20.4%.

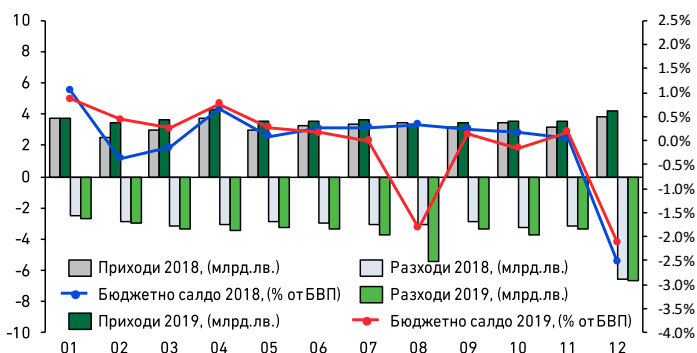
ДЪРЖАВЕН БЮДЖЕТ

БЮДЖЕТНО САЛДО

■ Бюджетното салдо по Консолидираната фискална програма (КФП) към края на 2019 г. е отрицателно в размер на 1 148 млн. лв. (минус 1.0% от прогнозния БВП).

■ Формира се от дефицит по националния бюджет в размер на 1 041 млн. лв. и дефицит по европейските средства в размер на 108 млн. лв.

■ За сравнение, към края на 2019 г. бе отчетен излишък по КФП в размер на 137 млн. лв. (0.1% от БВП), което означава, че



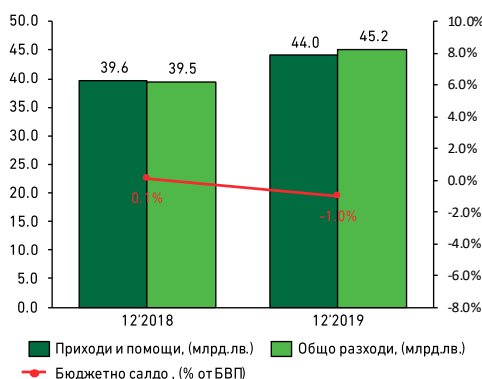
като относителен дял в БВП бюджетната позиция се влошава с 1.1%.

ПРИХОДИ

■ Приходите и помощите по КФП към края на месец декември 2019 г. са в размер на 44 049 млн. лв.

■ Съпоставено със същия период на предходната година приходите и помощите нарастват с 4 403 млн. лв. (годишен ръст от 11.1%).

■ В края на декември са постъпили 100.4% от предвидените в „ЗИД на Закон за Държавния Бюджет за 2019 г.“ средства.



ФИСКАЛЕН РЕЗЕРВ

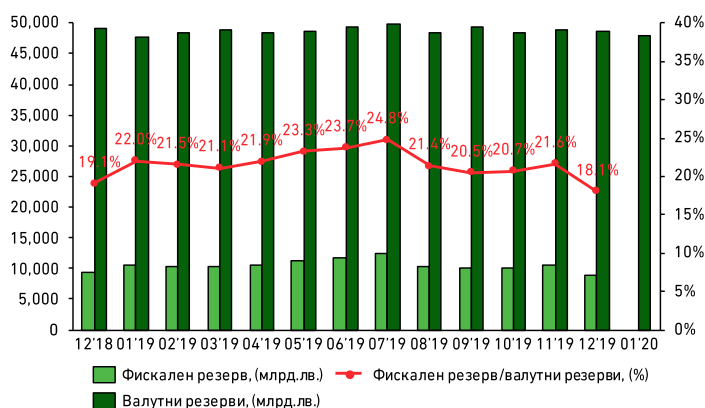
■ Общият баланс на фискалния резерв (ФР) в края на месец декември 2019 г. е 8 768 млн. лв.

■ Средствата на ФР по депозити (без вземания от фондове на ЕС) в края на декември 2019 г. са 8 565 млн. лв.

■ Спрямо предходния месец ФР бележи спад от 1 777 млн. лв. или 16.9%.

СЪОТНОШЕНИЕ ФИСКАЛЕН РЕЗЕРВ КЪМ ВАЛУТНИ РЕЗЕРВИ

■ В края на декември 2019 г. фискалният резерв формира 18.1% от валутните резерви на страната, като показателят отчита влошаване от 3.6 процентни пункта спрямо предходния месец.



РАЗХОДИ

■ Разходите по консолидираната фискална програма (вкл. вноската на Република България в общия бюджет на ЕС) за месец декември 2019 г. са в размер на 45 197 млн. лв.

■ Отчетните данни към декември показват 14.4% годишен ръст на разходите. Към края на месеца са направени 5 688 млн. лв. повече разходи в сравнение със същия период на предходната година.

■ Към декември са изразходвани 97.6% от планираните в „ЗИД на Закон за Държавния Бюджет за 2019 г.“ средства.

ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

■ Държавният дълг в края на декември възлиза на 22 023 млн. лв. или 19.0% от прогнозната БВП. Спрямо същия период на предходната година дългът намалява с 43 млн. лв. (0.2%).

ВАЛУТНИ РЕЗЕРВИ

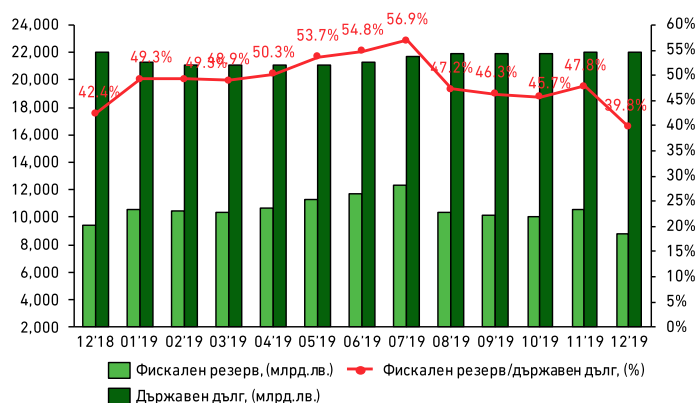
■ В края на януари 2020 г. валутните резерви на БНБ са 47 948 млн. лв.

■ През месеца бе отчетен спад от 626 млн. лв. (1.3%).

■ Спрямо същия период на предходната година, валутните резерви нарастват с 230 млн. лв. (0.5%).

КОЕФИЦИЕНТ НА ПОКРИТИЕ НА ДЪРЖАВНИЯ ДЪЛГ С РЕЗЕРВИ

■ В края на декември 2019 г. фискалният резерв покрива 39.8% от размера на държавния дълг, като показателят бележи спад от 8.0 процентни пункта спрямо предходния месец.



ПЛАТЕЖЕН БАЛАНС И ПРЕКИ ИНВЕСТИЦИИ²

ТЕКУЩА СМЕТКА

За януари – декември 2019 г. текущата сметка е положителна и възлиза на 5 901 млн. евро (9.7% от БВП) при излишък от 3 002 млн. евро (5.4% от БВП) за януари – декември 2018 г.

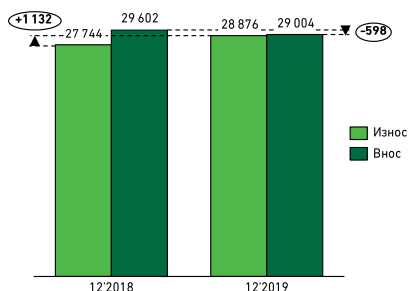
ПРОГНОЗА ТЕКУЩА СМЕТКА		
	2019	2020
otpbank	6.4%/БВП	4.2%/БВП
България	5.2%/БВП	4.1%/БВП
ЕС	3.2%/БВП	2.5%/БВП
Еврозона	5.5%/БВП	5.5%/БВП
Съветът на Европа	2.8%/БВП	1.1%/БВП

■ За януари – декември 2019 г. търговското салдо е отрицателно в размер на минус 128 млн. евро (0.2% от БВП) при дефицит от минус 1 858 млн. евро (3.3% от БВП) за същия период на 2018 г.

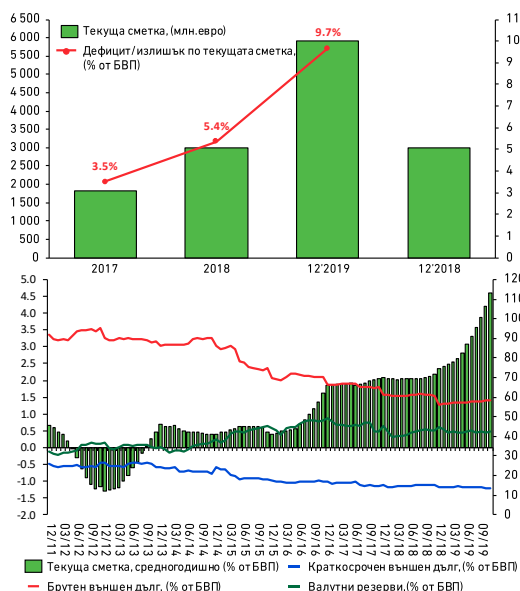
■ За януари – декември 2019 г. износът е 28 876 млн. евро, като е по-голям с 1 132 млн. евро (4.1%) в сравнение с този за същия период на 2018 г. (27 744 млн. евро).

Износът за януари – декември 2018 г. нараства на годишна база с 2.9%.

■ За януари – декември 2019 г. вносът е 29 004 млн. евро, като намалява с 598 млн. евро (2.0%) спрямо същия период на 2018 г. (29 602 млн. евро). Вносът за януари – декември 2018 г. нараства на годишна база с 6.8%.

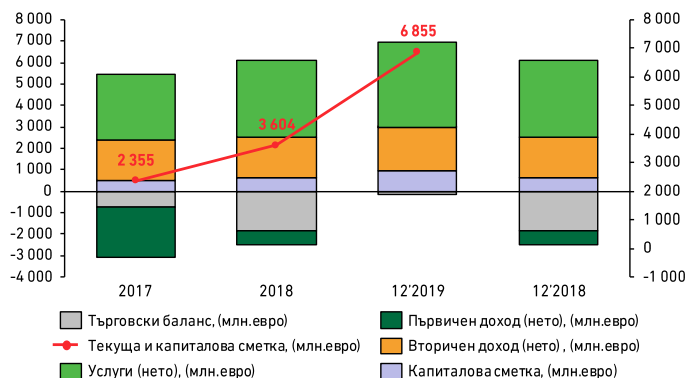


■ За януари – декември 2019 г. салдото по услугите е положително в размер на 4 012 млн. евро (6.6% от БВП) при положително салдо от 3 561 млн. евро (6.3% от БВП) за януари – декември 2018 г.



КАПИТАЛОВА СМЕТКА

■ За януари – декември 2019 г. капиталовата сметка е положителна и възлиза на 954 млн. евро (1.6% от БВП) при положителна стойност от 602 млн. евро (1.1% от БВП) за януари – декември 2018 г.



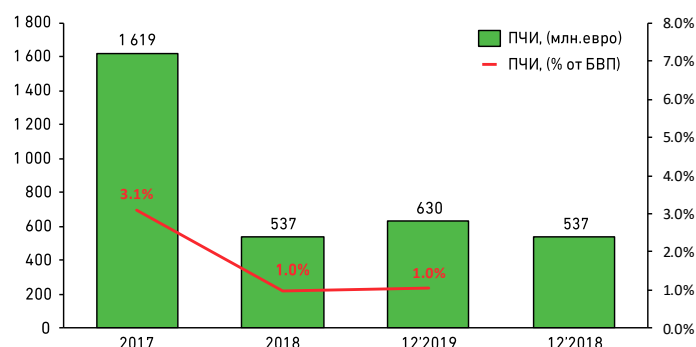
ФИНАНСОВА СМЕТКА

■ За януари – декември 2019 г. финансовата сметка е положителна и е в размер на 3 511 млн. евро (5.7% от БВП) при положителна стойност от 3 245 млн. евро (5.8% от БВП) за същия период на 2018 г.

ПРЕКИ ИНВЕСТИЦИИ

Преките инвестиции в страната за януари – декември 2019 г., отчетени съгласно принципа на първоначалната посока на инвестицията, възлизат на 630 млн. евро (1.0% от БВП), като са по-високи с 93 млн. евро (17.3%) спрямо януари – декември 2018 г. (537 млн. евро, 1.0% от БВП).

■ Преките инвестиции в чужбина за януари – декември 2019 г. нарастват с 282 млн. евро (0.46% от БВП), като са по-високи с 57 млн. евро (25.54%) спрямо януари – декември 2018 г. (225 млн. евро, 0.40% от БВП).



² През месец април 2019 г. данните относно платежния баланс, международната инвестиционна позиция и резервните активи на Република България за периода януари 2017 г. – декември 2018 г. са ревизирани.

ПАРИЧНИ, ДЕПОЗИТНИ И КРЕДИТНИ ПОКАЗАТЕЛИ

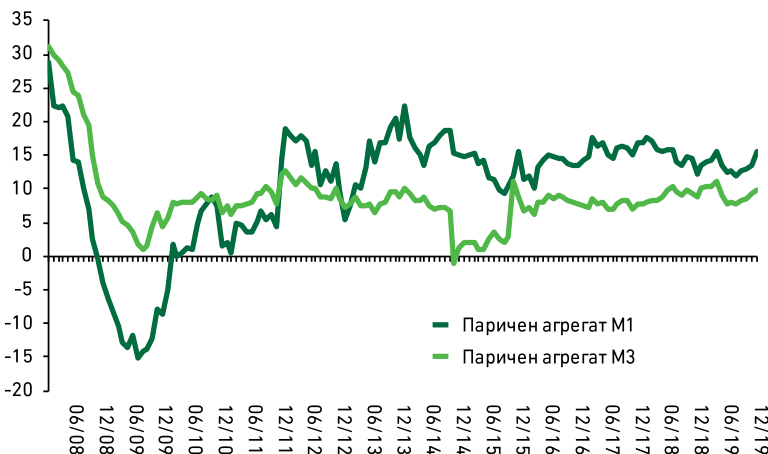
ПАРИ

През януари 2020 г. широките пари (паричния агрегат М3) се увеличават с 8.3% на годишна база, при годишно нарастване от 9.9% през декември 2019 година.

■ В края на януари 2020 г. широките пари са 101 480 млн. лв. (79.8% от БВП) при 102 469 млн. лв. към декември 2019 г. (85.8% от БВП).

■ Най-бързоликвидният им компонент – паричният агрегат М1, се увеличава през януари 2020 г. с 34.5% на годишна база (годишен ръст от 15.5% през декември 2019 година).

■ Квизипарите бележат спад от 26.9% на годишна база, като обемът им достига 29 310 млн. лв.



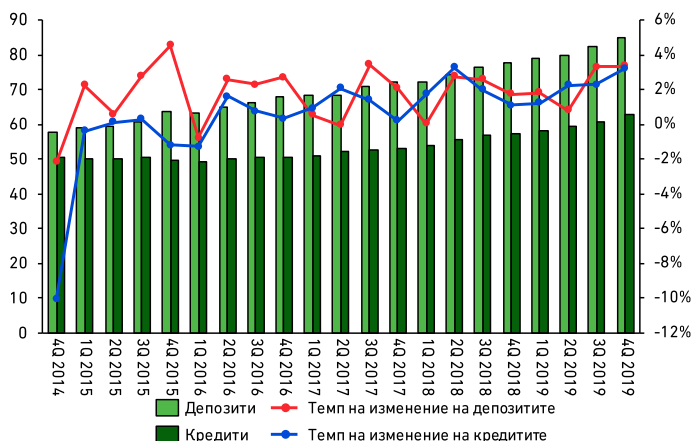
ДЕПОЗИТИ

■ В края на януари 2020 г. депозитите на неправителствения сектор са 84 100 млн. лв. (66.2% от БВП), като се увеличават с 7.9% на годишна база (към декември 2019 се увеличават с 9.7%).

■ Депозитите на нефинансовите предприятия са 25 768 млн. лв. (20.3% от БВП) в края на януари 2020 година. В сравнение със същия месец на 2019 г. се увеличават с 11.8% (през декември 2019 г. се увеличават с 14.3%).

■ Депозитите на финансовите предприятия са 2 572 млн. лв. (2.0% от БВП) в края на януари 2020 година, като на годишна база те намаляват с 21.8% (към декември 2019 г. се увеличават с 2.4%).

■ Депозитите на домакинствата и НТООД са 55 761 млн. лв. (43.9% от БВП) в края на януари 2020 година. Те се увеличават с 8.0% спрямо същия месец на 2019 г. (към месец декември 2019 г. се увеличават с 8.0%).



КРЕДИТИ³

■ В края на януари 2020 г. кредитите на неправителствения сектор са 62 879 млн. лв. (49.5% от БВП) при 62 696 млн. лв. към декември 2019 г. (52.5% от БВП). През януари 2020 г. се увеличават с 9.0% на годишна база (към декември 2019 г. се увеличават с 9.3%).

■ Към януари 2020 г. кредитите на нефинансовите предприятия са 34 689 млн. лв. (27.3% от БВП), като на годишна база се увеличават с 5.4% (към декември 2019 г. се увеличават с 5.9%).

■ В края на януари 2020 г. кредитите на домакинства и НТООД са 24 069 млн. лв. (18.9% от БВП), като на годишна база се увеличават с 10.0% (към декември 2019 г. се увеличават с 9.5%).

■ Жилищните кредити възлизат на 10 833 млн. лв. и на годишна база нарастват с 14.8% спрямо януари 2020 г. (към декември 2019 г. повишението е 14.5%).

■ Към януари 2020 г. потребителските кредити са 11 408 млн. лв. и на годишна база нарастват с 11.2% (към декември 2019 г. се увеличават с 10.8%).

■ Другите кредити възлизат на 531 млн. лв. и на годишна база намаляват с 38.4% спрямо януари 2019 г. (към декември 2019 г. намаляват с 40.9%).

ИЗГОТВЯ

СТЕФАН ХРИСТОВ

Ръководител отдел „Проучвания“
Банка ДСК ЕАД

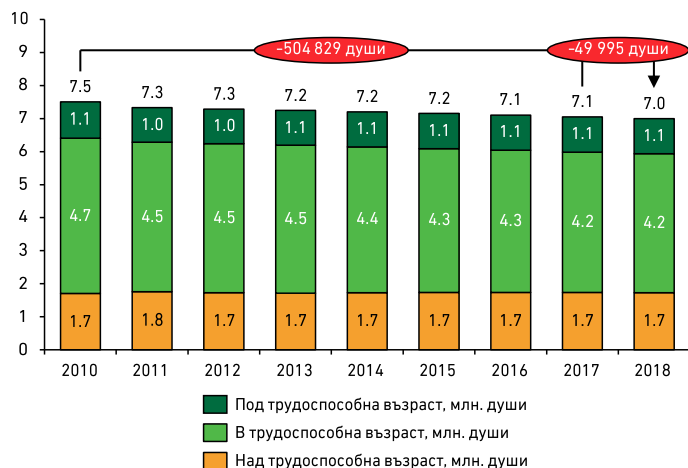
✉ Stefan.Hristov@dskbank.bg ☎ 02/80 10 028

³ В показател други кредити се включват и средствата, отпуснати на сдруженията на собствениците по “Национална програма за енергийна ефективност на многофамилни жилищни сгради”.

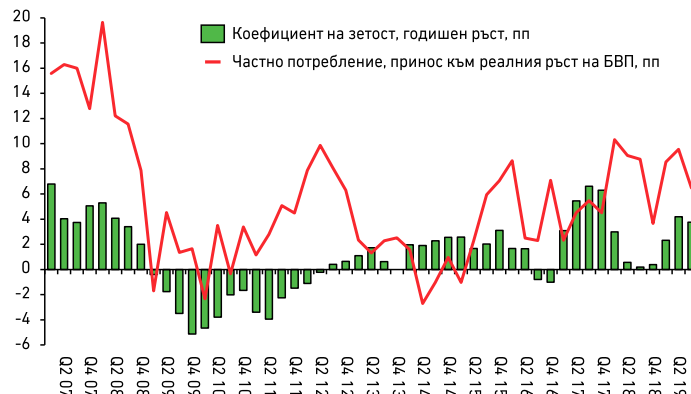
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

НАСЕЛЕНИЕ И ЗАЕТОСТ

■ Структура на населението.

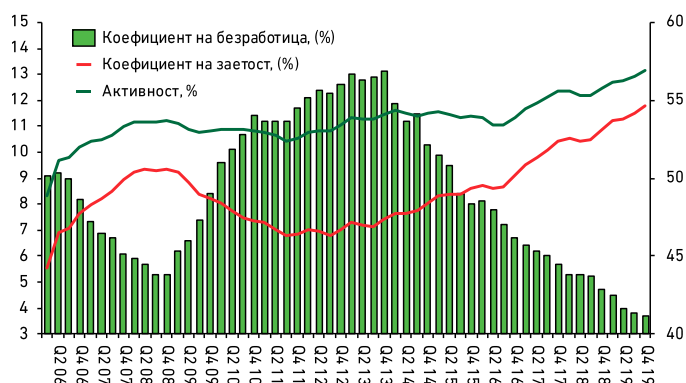


■ Индивидуално потребление и коефициент на заетост.



ПАЗАР НА ТРУДА

■ Коефициенти на безработица, заетост и икономическа активност с източник на данните - Евростат.

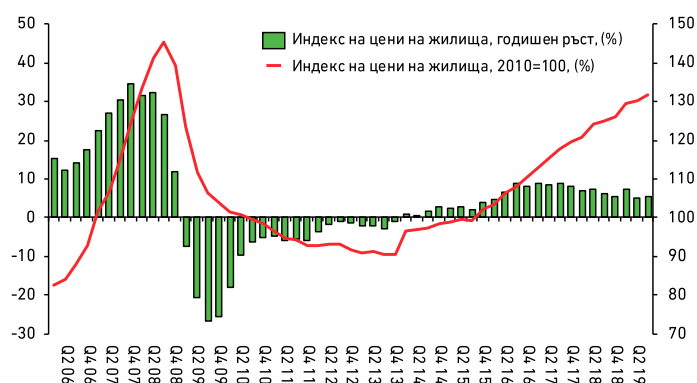


■ Годишен ръст на средната работна заплата в частния сектор и общо за страната.



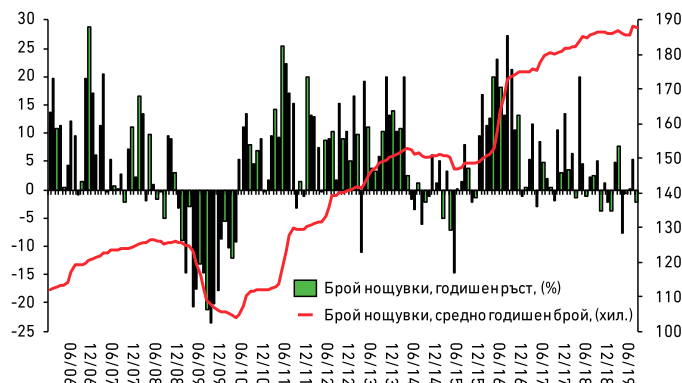
НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

■ Индексът на цени на жилища (ИЦЖ) е тримесечен показател за изменението на пазарните цени жилищата (новопостроени и съществуващи), закупени от домакинствата.



ТУРИЗЪМ

■ Реализирани нощувки в обекти за туристическо настаняване.



ИЗПОЛЗВАНИ ИЗТОЧНИЦИ

ОТЧЕТНИ ДАННИ

-  **Банка ДСК**
-  **Национален статистически институт**
-  **Министерство на финансите на Република България**
-  **Българска народна банка**
-  **Агенция по заетостта на Република България**
-  **Eurostat**

ПРОГНОЗНИ ДАННИ

-  **Банка ОТП, Макропрогноза, януари 2020**
-  **Европейска комисия, Есенна прогноза, октомври 2019**
-  **Международен валутен фонд, Световен икономически преглед, ноември 2019**
-  **Министерство на финансите на Република България, Есенна макропрогноза, октомври 2019**
-  **Българска народна банка, Макропрогноза, юни 2019**

ДИСКЛЕЙМЪР

■ Настоящият бюлетин има информативен характер и не представлява препоръка и/или предложение за сключването на договор, сделка и/или друг вид целенасочено поведение от страна на адресатите на този информационен бюлетин.

■ Настоящият документ е насочен към клиенти на Банка ДСК ЕАД и клиенти на банковата група на ОТП Банк Унгария. Документът не претендира за пълнота и изчерпателност по отношение на съдържащата се в него информация.

■ Материалът не представлява инвестиционно изследване, консултация, съвет или препоръка за сключване на сделка или предприемане на инвестиционна стратегия.

■ Предупреждаваме потенциалните и настоящи клиенти на Банка ДСК ЕАД или дружества от групата на ОТП Банк Унгария, че посочените курсове, лихвени нива, срокове и премии, както и друга съдържаща се в бюлетина информация, имат индикативен характер и не обвързват по какъвто и да е начин Банка ДСК ЕАД или друго дружество от групата.

■ Изготвянето на настоящият бюлетин е базирано на обществено достъпна информация и статистически данни, публикувани на официалните интернет страници на гореспоменатите източници до 25 февруари 2020 г., с изключение на макроикономическата прогноза на ОТП Банк Унгария.

■ Макроикономическата прогноза на ОТП Банк е разпространена чрез съгласието на ОТП Банк Унгария. Банка ДСК ЕАД, ОТП Банк Унгария, както и всяко друго дружество от групата ОТП, не гарантират, не твърдят и не поемат задължение за сключването на какъвто и да е вид сделка и/или договор въз основа на горе представената информация, както и не носят отговорност за настъпили вреди и/или загуби следствие на предприети действия от страна на клиент и/или потенциален клиент въз основа на представената информация.

■ Забранено е копирането, разпространението, публикуването или модифицирането на каквато и да е част от настоящия бюлетин, без предварителното писмено съгласие на Банка ДСК ЕАД и/или ОТП Банк Унгария.



уебсайт
www.dskbank.bg



телефон
0700 10 375



мобилен
*2375