

**OBRAZLOŽENJE MAKROEKONOMSKIH POKAZATELJA
U PRVOM POLUGODIŠTU 2011. GODINE**

MAKROEKONOMSKA KRETANJA U 2011. GODINI

U prvom tromjesečju 2011. godine realno međugodišnje smanjenje bruto domaćeg proizvoda iznosilo je 0,8%. Sve komponente s rashodne strane bruto domaćeg proizvoda zabilježile su u prvom tromjesečju 2011. realno smanjenje na međugodišnjoj razini. Pritom je najveće međugodišnje smanjenje zabilježeno kod izvoza roba i usluga, u iznosu od 11,1%. Slijede investicije u fiksni kapital s realnim smanjenjem od 6,7%, uvoz roba i usluga (-5,3%), državna potrošnja (-0,9%) te potrošnja kućanstava (-0,1%). Većina objavljenih visokofrekventnih pokazatelja ukazuje na oporavak ekonomske aktivnosti u drugom tromjesečju 2011. godine. Prve procjene Državnog zavoda za statistiku ukazuju na međugodišnji realni rast BDP-a od 0,8% u drugom tromjesečju. Industrijska proizvodnja je povećana 1,0% na međugodišnjoj razini u drugom tromjesečju 2011., broj noćenja turista porastao je 12,5%, a realni promet trgovine na malo 1,8%. Povoljnija kretanja zabilježena su i u odnosima s inozemstvom gdje je robni izvoz zabilježio međugodišnje povećanje od 5,8% u drugom tromjesečju 2011., dok je robni uvoz povećan 0,6%. Građevinski radovi, s druge strane, ostvarili su međugodišnje smanjenje od 11,6% u travnju i svibnju 2011. godine.

Tablica 1. Osnovni makroekonomski pokazatelji Republike Hrvatske

| | I 2011 | II 2011 | III 2011 | IV 2011 | V 2011 | VI 2011 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <i>Bruto domaći proizvod, % godišnja promjena, prvo i drugo tromjesečje</i> | - | - | -0,8 | - | - | 0,8 |
| <i>Indeks potrošačkih cijena, % godišnja promjena</i> | 1,9 | 2,2 | 2,6 | 2,4 | 2,5 | 2,0 |
| <i>Industrijska proizvodnja, % godišnja promjena</i> | -5,3 | -2,7 | -3,1 | 0,2 | 1,1 | 1,7 |
| <i>Trgovina na malo, % godišnja promjena (realno)</i> | 0,2 | 0,8 | -2,0 | 3,7 | 1,0 | 1,0 |
| <i>Indeks građevinskih radova, % godišnja promjena</i> | -8,3 | -7,1 | -9,7 | -15,3 | -7,9 | - |
| <i>Broj noćenja turista, % godišnja promjena</i> | -9,3 | 0,6 | -14,0 | 25,1 | -12,2 | 21,3 |
| <i>Stopa nezaposlenosti, kraj razdoblja, %</i> | 19,5 | 19,6 | 19,3 | 18,2 | 17,5 | 16,9 |
| <i>Broj registriranih nezaposlenih, kraj razdoblja</i> | 334.378 | 336.411 | 330.130 | 308.869 | 298.719 | 287.511 |
| <i>Broj zaposlenih, kraj razdoblja</i> | 1.383.911 | 1.378.176 | 1.379.080 | 1.391.838 | 1.404.159 | 1.417.886 |
| <i>Prosječan tečaj HRK/EUR</i> | 7,40 | 7,41 | 7,39 | 7,36 | 7,39 | 7,41 |
| <i>Prosječan tečaj HRK/USD</i> | 5,54 | 5,43 | 5,29 | 5,11 | 5,14 | 5,15 |
| <i>Izvoz roba, % godišnja promjena</i> | 7,3 | 20,0 | -12,6 | 39,2 | -15,2 | -1,3 |
| <i>Uvoz roba, % godišnja promjena</i> | 4,6 | 4,5 | 6,0 | 4,5 | 6,0 | -8,5 |
| <i>Inozemni dug, milijuni EUR, kraj razdoblja</i> | 46.320 | 46.441 | 47.428 | 47.139 | 47.490 | - |
| <i>Međunarodne pričuve HNB, milijuni EUR, kraj razdoblja</i> | 10.456 | 10.464 | 11.424 | 11.336 | 11.394 | 11.422 |
| <i>Ukupni krediti, % godišnja promjena</i> | 7,0 | 7,8 | 8,4 | 7,9 | 8,7 | 7,0 |

Izvor: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka

1.1. Realni sektor

Bruto domaći proizvod

U prvom tromjesečju 2011. godine, bruto domaći proizvod zabilježio je realno međugodišnje smanjenje od 0,8% dok prve procjene DZS-a ukazuju na realni međugodišnji rast bruto domaćeg proizvoda od 0,8% u drugom tromjesečju. Nominalni bruto domaći proizvod povećan je u prvom tromjesečju 2011. godine 1,8% na međugodišnjoj razini te je iznosio 78.956 milijuna kuna. Međugodišnji rast deflatora bruto domaćeg proizvoda iznosio je u prvom tromjesečju 2011. godine 2,7%.

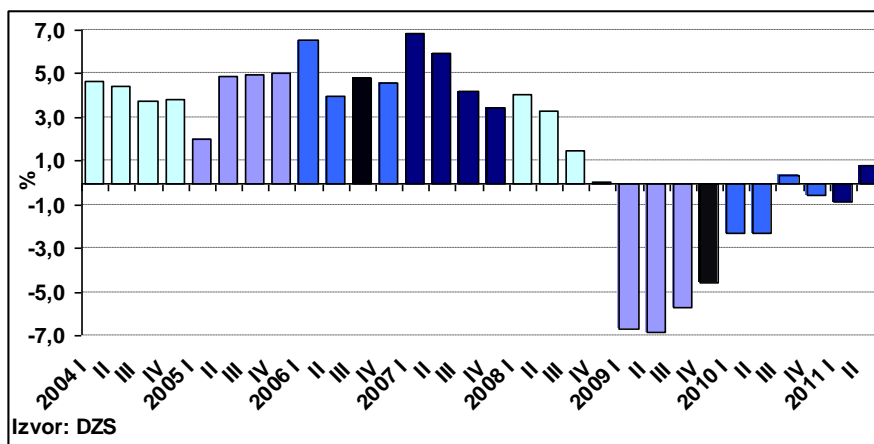
Sve komponente s rashodne strane bruto domaćeg proizvoda zabilježile su realno međugodišnje smanjenje u prvom tromjesečju 2011. godine. Najveći realni pad zabilježen je

kod komponente izvoza roba i usluga koja je na međugodišnjoj razini realno smanjena 11,1%. Slijede investicije u fiksni kapital koje su u promatranom razdoblju zabilježile realno smanjenje od 6,7% te uvoz roba i usluga koji je realno smanjen 5,3%. Međugodišnje realno smanjenje državne potrošnje u prvom tromjesečju je iznosilo 0,9%, a potrošnje kućanstava 0,1%.

Promatrajući doprinose međugodišnjoj promjeni bruto domaćeg proizvoda u prvom tromjesečju 2011. godine, pozitivne doprinose ostvarili su uvoz roba i usluga, u iznosu od 2,8 postotnih bodova, te promjena zaliha (koje uključuju statističku diskrepanciju) s 2,5 postotnih bodova. Najveći negativan doprinos ostvario je izvoz roba i usluga u iznosu od -3,8 postotnih bodova te investicije u fiksni kapital u iznosu od -1,7 postotnih bodova. Potrošnja kućanstava i državna potrošnja dale su negativan doprinos promjeni bruto domaćeg proizvoda od -0,3 postotna boda. Kao rezultat većeg negativnog doprinosa izvoza roba i usluga od pozitivnog doprinosa uvoza roba i usluga, doprinosi neto izvoza bio je negativan te je iznosio 1,0 postotni bod.

Obračun bruto domaćeg proizvoda s proizvodne strane pokazuje da je međugodišnje realno smanjenje bruto dodane vrijednosti u prvom tromjesečju 2011. godine zabilježeno kod djelatnosti građevinarstva (-11,0%), industrije (-2,3%), hotela i restorana (-2,2%), trgovine (-0,5%) te javne uprave (-0,2%). Realni rast bruto dodane vrijednosti zabilježen je kod djelatnosti poljoprivrede (1,5%), financijskog posredovanja (1,3%) te prijevoza, skladištenja i veza (0,7%). Navedena kretanja rezultirala su realnim međugodišnjim smanjenjem ukupne bruto dodane vrijednosti od 0,9% u prvom tromjesečju 2011. godine.

Grafikon 1. Realna promjena bruto domaćeg proizvoda



Industrijska proizvodnja

Industrijska proizvodnja zabilježila je u lipnju 2011. godine međugodišnji porast od 1,7%, dok je u prvih šest mjeseci 2011. godine na međugodišnjoj razini smanjena 1,3%. Kalendarski prilagođen indeks industrijske proizvodnje ukazuje na međugodišnji rast od 1,8% u lipnju te smanjenje od 1,7% u prvih šest mjeseci 2011. godine. Trend indeks industrijske proizvodnje manji je za 0,1% u lipnju u odnosu na svibanj 2011. godine. Promatrano prema glavnim industrijskim grupacijama, najveće međugodišnje smanjenje industrijske proizvodnje u prvih šest mjeseci 2011. godine zabilježeno je kod proizvodnje trajnih proizvoda za široku potrošnju (-8,4%). Slijede proizvodnja energije (-5,5%) i proizvodnja intermedijarnih proizvoda (-4,3%), dok su rast zabilježile proizvodnja kapitalnih proizvoda (6,0%) te

proizvodnja netrajnih proizvoda za široku potrošnju (1,7%). Promatrano prema djelatnostima, rudarstvo i vađenje je smanjeno 3,0% na međugodišnjoj razini u prvih šest mjeseci 2011. godine, dok je opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija zabilježila smanjenje od 7,1%. Prerađivačka industrija, djelatnost koja ima najveći udio u ukupnoj industrijskoj proizvodnji (82,52%) smanjena je 0,1% na međugodišnjoj razini u prvih šest mjeseci 2011. godine. Najveći doprinos smanjenju prerađivačke industrije u prvih šest mjeseci došao je od proizvodnje računala te elektroničkih i optičkih proizvoda koja je zabilježila međugodišnje smanjenje od 41,2%, proizvodnje električne opreme (-16,3%), proizvodnje duhanskih proizvoda (-18,0%) te ostale prerađivačke industrije (-45,5%), dok je najveći doprinos u smjeru povećanja prerađivačke industrije došao od proizvodnje strojeva i uređaja (međugodišnji rast od 43,9%), proizvodnje prehrambenih proizvoda (3,2%), proizvodnje piva (5,4%) te proizvodnje koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (8,0%).

Trgovina na malo

Promet od trgovine na malo zabilježio je u lipnju 2011. godine nominalni međugodišnji porast od 3,8%, dok je realno povećan 1,0%. Što se tiče pokazatelja koji mogu utjecati na trgovinu na malo, broj zaposlenih osoba je u lipnju smanjen za 32,9 tisuća na međugodišnjoj razini, krediti stanovništvu (isključujući stambene kredite) povećani su 0,1%, dok je broj noćenja turista zabilježio međugodišnje povećanje od 21,3%. U prvih šest mjeseci 2011. godine, promet od trgovine na malo nominalno je povećan 3,8%, a realno 0,8%. Promatrajući nominalni promet od trgovine na malo po trgovačkim strukama, najznačajniji doprinos međugodišnjem povećanju trgovine u prvih šest mjeseci 2011. godine došao je od motornih goriva i maziva (međugodišnji porast od 16,0%) te nespecijaliziranih prodavaonica pretežno živežnim namirnicama (2,6%).

Turizam

Ukupan broj turističkih dolazaka zabilježio je u lipnju 2011. godine međugodišnji porast od 20,5%, dok je ukupan broj noćenja povećan 21,3%. Dolasci domaćih turista povećani su u lipnju 8,0% na međugodišnjoj razini, a dolasci stranih turista 22,3%. Noćenja domaćih turista su u lipnju na međugodišnjoj razini povećana 11,0%, dok su noćenja stranih turista zabilježila porast od 22,3%. U prvih šest mjeseci 2011. godine ukupan broj dolazaka turista povećan je na međugodišnjoj razini 10,3%, dok je ukupan broj noćenja povećan 10,4%. Dolasci stranih turista povećani su u prvih šest mjeseci 2011. godine na međugodišnjoj razini 12,2%, a dolasci domaćih turista 2,9%, dok su noćenja stranih turista povećana 11,5%, a noćenja domaćih turista 4,0%.

Zaposlenost i nezaposlenost

Broj registriranih nezaposlenih osoba iznosio je u lipnju 2011. godine 287.511 te je u usporedbi sa svibnjem smanjen za 11.208 ili 3,8%. Na međugodišnjoj razini broj nezaposlenih zabilježio je porast od 1.671 ili 0,6%. Stopa nezaposlenosti iznosila je u lipnju 16,9%, što na međugodišnjoj razini predstavlja porast od 0,4 postotna boda. Broj zaposlenih osoba bio je u lipnju na razini od 1.417.886, što je 2,3% manje u usporedbi s lipnjem 2010. godine.

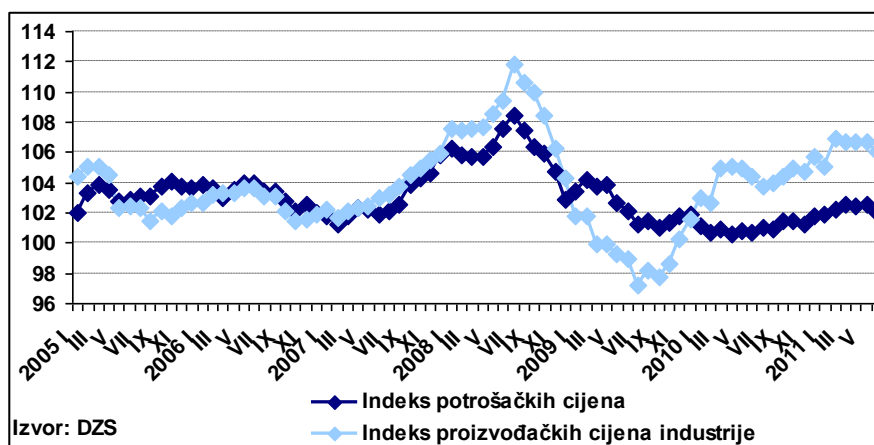
Prema anketi o radnoj snazi Državnog zavoda za statistiku, u prvom tromjesečju 2011. godine zabilježena je anketna stopa nezaposlenosti od 14,3%, što je 3,1 postotni bod više u usporedbi s istim razdobljem 2010. Tijekom prvog tromjesečja 2011. godine u radno sposobnoj dobi

bilo je 3.751.000 osoba. Od tog broja 45,9% bili su ljudi koji rade ili aktivno traže posao, tj. mogu se svrstati u radnu snagu. U odnosu na rezultate ankete iz prvog tromjesečja 2010., broj stanovnika u radno sposobnoj dobi povećan je za 15.000, dok je kategorija radne snage smanjena za 38.000. Ukupan broj zaposlenih u prvom tromjesečju 2011. godine bio je na razini od 1.476.000, što je odnosu na prvo tromjesečje 2010. smanjenje od 87.000, dok je broj nezaposlenih osoba povećan za 49.000 te je iznosio 246.000.

Cijene

Međugodišnji rast indeksa potrošačkih cijena iznosio je u lipnju 2011. godine 2,0%, što predstavlja usporavanje u odnosu na svibanj kad je indeks potrošačkih cijena porastao 2,5%. U usporedbi sa svibnjem 2011., indeks potrošačkih cijena u lipnju je smanjen 0,5%, ponajviše uslijed smanjenja cijena prehrane za 1,3%, prvenstveno povrća (-14,4%), te cijena odjeće i obuće (-3,6%). Na međugodišnjoj razini, povećanju cijena u lipnju najviše su doprinijele cijene prehrane, koje su povećane 3,4%, pri čemu valja istaknuti povećanje cijena kruha i žitarica od 6,1% te cijena ulja i masti od 23,4%. Značajan doprinos međugodišnjem rastu cijena došao je i od cijena goriva i maziva za osobna vozila, koje su u odnosu na lipanj 2010. povećane 13,4%, te cijena duhana, koje su porasle 8,8%. Najveći su utjecaj na ublažavanje međugodišnjeg rasta cijena u lipnju imale cijene odjeće i obuće, koje su smanjene 4,6%. U prvih šest mjeseci 2011. godine međugodišnji rast indeksa potrošačkih cijena iznosio je 2,3%.

Grafikon 2. Indeksi potrošačkih cijena i proizvođačkih cijena industrije



1.2. Financijski sektor

Monetarna kretanja

Novčana masa M1 bila je u lipnju 2011. godine za 3,6 milijardi kuna veća u usporedbi s prosincem 2010. te je krajem mjeseca iznosila 52,8 milijardi kuna. Povećanje novčane mase rezultat je povećanja obje njene kategorije, depozitnog novca u iznosu od 2,1 milijardu kuna te gotovog novca izvan banaka u iznosu od 1,5 milijardi kuna. Na godišnjoj razini rast novčane mase je ubrzan u odnosu na kraj 2010. godine te je iznosio 6,1%.

Ukupni krediti poslovnih banaka zabilježili su međugodišnji rast od 7,0% u lipnju 2011. godine, što predstavlja usporavanje od 1,2 postotna boda u odnosu na kraj 2010. godine. Krediti stanovništvu zabilježili su u lipnju međugodišnje povećanje od 3,1%, što je 0,7 postotnih bodova sporije u usporedbi s prosincem 2010. Međugodišnji rast stambenih kredita,

koji imaju udio od 46,0% u ukupnim kreditima stanovništvu, usporen je u lipnju na 6,8%, dok su krediti stanovništvu isključujući stambene kredite zabilježili međugodišnji porast od 0,1%. Međugodišnji rast kredita poduzećima iznosio je u lipnju 7,7%, što ukazuje na usporavanje od 1,9 postotnih bodova u odnosu na kraj 2010. godine. Krediti poslovnih banaka središnjoj državi povećani su u lipnju 16,1% na međugodišnjoj razini.

Ukupni depoziti kod poslovnih banaka iznosili su 178,6 milijardi kuna krajem lipnja 2011. te su smanjeni za 3,8 milijardi kuna u usporedbi s krajem 2010. godine. Na međugodišnjoj razini ukupni depoziti povećani su za 3,0%. Devizni depoziti smanjeni su u prvih šest mjeseci ove godine za 6,8 milijardi kuna, dok su kunski depoziti povećani za 3,0%. Najveći doprinos povećanju kunskih depozita u prvih šest mjeseci došao je od povećanja depozita ostalih bankarskih institucija (za 2,0 milijarde kuna), dok je smanjenju deviznih depozita najviše pridonijelo smanjenje depozita trgovačkih društava (za 4,7 milijardi kuna). Godišnja stopa rasta deviznih depozita iznosila je u lipnju 3,1%, dok su kunski depoziti povećani 2,5%.

1.3. Međunarodni sektor

Devizni tečajevi

Prosječni tečaj kune prema euru povećan je sa 7,27 kuna za euro u prvoj polovici 2010. godine na 7,39 kuna za euro u prvoj polovici 2011. godine, što predstavlja deprecijaciju kune prema euru od 1,8%. Ukoliko se promatra tečaj na kraju razdoblja, tečaj kune prema euru povećan je sa 7,19 kuna za euro krajem lipnja 2010. na 7,37 kuna za euro krajem lipnja 2011. godine te je tako kuna deprecirala za 2,5%. Tečaj kune prema američkom dolaru iznosio je krajem lipnja 2011. godine 5,13 kuna za dolar, dok je prosječni tečaj u prvoj polovici 2011. godine iznosio 5,28 kuna za dolar pa je u odnosu na prvu polovicu 2010. kuna prema dolaru aprecirala za 3,7%. U prvoj polovici 2011. godine nije bilo intervencija Hrvatske narodne banke na deviznom tržištu.

Robna razmjena

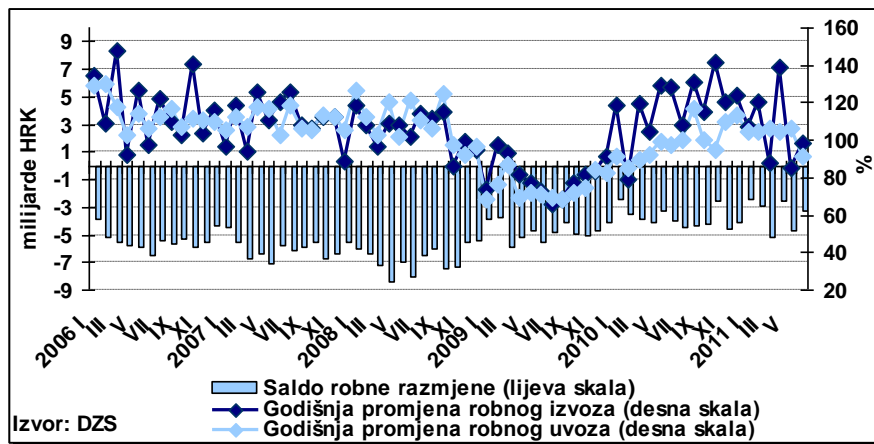
Ukupni robni izvoz izražen u kunama zabilježio je u lipnju 2011. godine smanjenje od 1,3% na međugodišnjoj razini, dok je robni uvoz smanjen 8,5%. U prvih šest mjeseci 2011. godine robni izvoz je zabilježio međugodišnje povećanje od 4,5%, dok je robni uvoz povećan 2,7%. Ukoliko se iz robnog izvoza i uvoza isključi kategorija ostalih prijevoznih sredstava koja iskrivljuje trend kretanja ukupne robne razmjene, robni izvoz je u prvih šest mjeseci 2011. godine na međugodišnjoj razini povećan 9,6%, a uvoz 2,9%. Pokrivenost robnog uvoza robnim izvozom bila je u prvih šest mjeseci 2011. godine 60,6%, što je 1,0 postotni bod više nego u istom razdoblju 2010. godine.

Promatrajući robnu razmjenu prema djelatnostima, najveći doprinos povećanju izvoza u prvih šest mjeseci 2011. godine došao je od proizvodnje koksa i rafiniranih naftnih proizvoda (međugodišnji rast izvoza od 31,4%), proizvodnje kemikalija i kemijskih proizvoda (23,6%), proizvodnje strojeva i uređaja (22,7%), proizvodnje metala (42,1%) te skupljanja otpada, djelatnosti obrade i zbrinjavanja otpada; uporabe materijala (31,7%). Kategorije koje su u prvih šest mjeseci 2011. godine najviše doprinijele povećanju robnog uvoza bile su vađenje sirove nafte i prirodnog plina (međugodišnji rast uvoza od 21,5%), opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija (49,0%), proizvodnja prehrambenih proizvoda (8,6%) te proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica (7,0%).

Promatrajući strukturu robnog izvoza prema zemljama, najveći udio u ukupnom hrvatskom robnom izvozu u prvih šest mjeseci 2011. godine imale su Italija (16,9%), BiH (11,6%),

Njemačka (10,2%), Slovenija (8,2%) i Austrija (5,4%). Promatrajući izvoz u navedene zemlje u usporedbi sa prvih šest mjeseci 2010. godine, porastao je robni izvoz u BiH (16,2%), Sloveniju (12,9%) te Austriju (8,7%), dok je smanjen izvoz u Italiju (-18,5%) i Njemačku (-1,7%). Ukoliko se promatra robna razmjena izražena u američkim dolarima, robni izvoz je u prvih šest mjeseci 2011. godine zabilježio međugodišnji rast od 9,1%, dok je robni uvoz povećan 7,1%.

Grafikon 3. Robna razmjena



Bilanca plaćanja

Deficit tekućeg računa bilance plaćanja iznosio je u prvom tromjesečju 2011. godine 1,5 milijardi eura, što u usporedbi s prvim tromjesečjem 2010. predstavlja porast od 145 milijuna eura ili 10,9%. Deficit tekućeg računa izražen u postotku BDP-a (izračunat kao zbroj tekućeg i prethodna tri tromjesečja) iznosio je u prvom tromjesečju 1,4%. Najveći doprinos povećanju deficita došao je od povećanja negativnog salda na računu roba, kao posljedica međugodišnjeg pada robnog izvoza (-3,4%) te rasta robnog uvoza (1,0%) u prvom tromjesečju. Deficit na računu roba iznosio je u prvom tromjesečju 2011. godine 1,4 milijarde eura te je u odnosu na prvo tromjesečje 2010. porastao za 101 milijun eura ili 7,9%. Na računu usluga zabilježen je suficit od 175 milijuna eura, što je porast od 21,6% na međugodišnjoj razini. Prihodi od turizma iznosili su u prvom tromjesečju 2011. godine 275 milijuna eura, a u odnosu na prvo tromjesečje 2010. smanjeni su za 50 milijuna eura ili 15,4%. Deficit na računu dohotka iznosio je u prvom tromjesečju 495 milijuna eura te je povećan na međugodišnjoj razini za 50 milijuna eura ili 11,3%, što je u najvećoj mjeri rezultat povećanja negativnog salda na računu dohotka od izravnih i ostalih ulaganja. Pozitivan saldo tekućih transfera iznosio je 228 milijuna eura te je na međugodišnjoj razini smanjen za 25 milijuna eura ili 10,0%. Pokrivenost uvoza roba i usluga izvozom roba i usluga godine bila je na razini od 69,0% u prvom tromjesečju 2011. godine.

Deficit tekućeg računa u prvom tromjesečju 2011. godine bio je najvećim dijelom financiran ostalim ulaganjima koja su neto iznosila 1,8 milijardi eura te su u odnosu na isto razdoblje 2010. godine porasla 220,7%. Najveći neto priljev sredstava na računu ostalih ulaganja zabilježen je kod banaka, u iznosu od 1,2 milijarde eura, dok su ostali sektori zabilježili priljev od 392 milijuna eura, a država priljev od 163 milijuna eura. Na računu izravnih ulaganja zabilježen je neto priljev sredstava od 32 milijuna eura, što je 93,9% manje u odnosu na prvo tromjesečje 2010. godine. Na računu portfeljnih ulaganja zabilježen neto priljev sredstava u iznosu od 192 milijuna eura. Opisana kretanja na financijskom i tekućem računu

bilance plaćanja dovela su do smanjenja međunarodnih pričuva za 329 milijuna eura. Neto pogreške i propusti bile su u prvom tromjesečju 2011. godine na razini od -869 milijuna eura.

Inozemna izravna ulaganja

Ukupno stanje inozemnih izravnih ulaganja u Hrvatsku krajem ožujka 2011. godine bilo je na razini od 24,4 milijarde eura. U prvom tromjesečju 2011. godine priljev inozemnih izravnih ulaganja u Hrvatsku iznosio je 129 milijuna eura, što je 77,6% manje od iznosa zabilježenog u istom razdoblju 2010. godine. Od ukupnog priljeva inozemnih izravnih ulaganja u prvom tromjesečju, najveći dio (222 milijuna eura) činile su zadržane zarade, vlasnička ulaganja iznosila su neto 113 milijuna eura, dok su ostala ulaganja iznosila neto -206 milijuna eura. Promatrajući strukturu inozemnih izravnih ulaganja u Hrvatsku prema djelatnostima, tijekom prvog tromjesečja 2011. godine najveći iznos uložen je u proizvodnju kemikalija i kemijskih proizvoda (40 milijuna eura), financijsko posredovanje (38 milijuna eura) i poslovanje nekretninama (37 milijuna eura). Glaviniu ulaganja u prvom tromjesečju 2011. ostvarile su Njemačka (132 milijuna eura) i Luksemburg (38 milijuna eura). Promatrajući razdoblje od 1993. do kraja ožujka 2011. godine, po iznosu ukupnih inozemnih izravnih ulaganja u Hrvatsku prednjače Austrija (25,2%), Nizozemska (15,2%), Njemačka (12,6%) i Mađarska (9,2%).

Inozemni dug

Krajem svibnja 2011. godine ukupni inozemni dug iznosio je 47,5 milijardi eura te je u usporedbi s travnjem 2011. povećan za 351 milijun eura. Međugodišnji rast inozemnog duga iznosio je u svibnju 5,3 posto, što predstavlja usporavanje od 0,4 postotna boda u usporedbi s travnjem 2011. Tijekom prvih pet mjeseci 2011. godine inozemni dug je povećan za 1,0 milijardi eura. Povećanje inozemnog duga tijekom prvih pet mjeseci 2011. godine zabilježeno je kod inozemnog duga banaka, u iznosu od 1,3 milijarde eura, kod inozemnog duga države, čiji je porast iznosio 284 milijuna eura te kod inozemnog duga ostalih domaćih sektora, koji je povećan za 169 milijuna eura. Smanjenje inozemnog duga tijekom prvih pet mjeseci 2011. zabilježeno je kod inozemnog duga vlasnički povezanih poduzeća putem inozemnih izravnih ulaganja, u iznosu od 694 milijuna eura. Promatrajući strukturu inozemnog duga, udio inozemnog duga države u ukupnom inozemnom dugu povećan je s 12,2% u svibnju 2010. na 14,5% u svibnju 2011. godine, a udio inozemnog duga banaka s 23,6% na 25,3% ukupnog inozemnog duga. S druge strane, inozemni dug ostalih domaćih sektora je smanjen s 48,1% u svibnju 2010. na 45,7% u svibnju 2011. godine, dok je inozemni dug temeljem inozemnih izravnih ulaganja u istom razdoblju zabilježio smanjenje sa 16,1% na 14,5% ukupnog inozemnog duga.