

Narodna banka na Republika Makedonija



Kvartalen izveštaj
I / 2007

Mart, 2007 godi na

Noviot Kvartalen izveštaj sodr`i Statisti~ki bilten vo koj se objavuvaat statisti~kite podatoci ~ij izvor e Narodna banka kako i drugi relevantni statisti~ki podatoci, dosega objavuvani vo zasebnata kvartal na publikacija Bilten.

S O D R @ I N A

I. Makroekonomski dvi`ewa	3
1.1. Me unarodno ekonomsko okru`uvawe	3
1.2. Ekonomska akti vnost	5
Doma{ na ponuda	5
Doma{ na pobaruva~ka	8
1.3. Vrabotenost i plati	12
1.4. Bi lans na pla}awa	15
1.5. I nfl acija	22
II. Monetarna poli tika	27
2.1. Monetarni i kredi tni agregati	31
2.2. Kamatni stapki	37
III. Javni f inansi i	42
IV. Pazar na kapi tal	47
Statisti~ki pri log	53

Po-istuvani,

Narodna banka na Republika Makedonija, od prviot kvartal na 2007 godina, za klunite makroekonomski podatoci i dvi`ewa }e ve informira preku novata redizajni rana publikacija - Kvartalen izve{ taj. Spojuvaweto na dve zasebni publikacii vo edna e so cel da se ovozmo`i poednostavno, poracionalno i poefikasno informirawe na javnosta. Voedno, redizajni raniot koncept zna-i i pribli`uvawe kon praktikata na pogolem broj drugi sovremeni centralni banki.

Vo Statistiki ot bilten, sporedeno so dosega{ ni ot kvartalen Bilten, napraveni se izmeni vo nasoka na kvalitativno podobruvawe, racionalizacija i polesno razbirawe na prezentirani te podatoci. Kvalitativno podobruvawe e izvr{ eno preku dopolnuvawe t.e. objavuvawe na vremenski serii na novi vidovi na podatoci. Za prv pat se objaveni podatoci za me|unarodnata investicijska pozicija na Republika Makedonija, za sostojbata i raspredelbata na stranski te direktni investicii po zemji i dejnosti (dosega bea objavuvani samo periodi`ni dvi`ewa na stranski te direktni investicii), za kamatni te stapki na dr`avnite hartii od vrednost i za sostojbata i strukturata na me|unarodni te oficijalni rezervi na Republika Makedonija. Isto taka, vo delot na monetarnata statistika izvr{ eno e dopolnuvawe na podatoci te so prezentirawe i objavuvawe na bilansot na {tedilnicite i na konsolidirani ot monetaren pregled so vku`eni podatoci za {tedilnicite. Kaj kamatni te stapki na banki te, pokraj za denarski te kamatni stapki, prezentirani se podatoci i za ponderirani te devizni kamatni stapki na primeni te depoziti i dadeni te krediti. Vo tabeli te od monetarni ot sektor e izvr{ ena i revizija na podatoci te.

Dopolnuvawe na podatoci te e izvr{ eno i vo bilansot na pla}awa so prezentirawe na podetalni podatoci ne samo za stoki te, uslugi te i transferi te, tuku i za dohodot i za kapitalno-finansijski te transakcii. Vo delot na nadvore{ ni ot dolg, zgolemen e obemot preku objavuvawe na podatoci, pokraj za sostojbata na nadvore{ ni ot dolg, i za dvi`ewata (koristewa i otplati) na nadvore{ ni ot dolg.

Kvalitativnoto podobruvawe se ogleda i preku prezentirawe na podatoci te vo evra (namesto vo SAD dolari, kako {to be{ e slu`aj dosega), kako valuta koja e najzastapena vo transakcii te na rezidenti te so stranstvo. So cel da se zadr`i kontinuitetot i da se raspolaga so podolgi vremenski serii, dadeni se godi{ ni vremenski serii i vo SAD dolari za odredeni zna`ajni podatoci od platnobilansnata statistika. Taka, za osnovni te platnobilanski kategorii e dadena vremenska serija vo SAD dolari (1993-2006 godina) i vo evra (2003-2007) godina, dodeka podetalni podatoci za oddelni stavki od platniot bilans se prikak`ani vo evra za peri odot 2003-2007 godina.

Racionalizacija i polesno razbirawe na podatoci te prezentirani vo Statistiki ot bilten e izvr{ eno preku reorganizacija na na`inot na grupirawe i prezentirawe na podatoci te, kako i zna`itelno namaluvawe na brojot na prezentirani te tabeli, osobeno vo delot na monetarnata statistika.

I skreno se nadevame deka novi ot koncept na Kvartalni ot izve{ taj na Narodna banka na Republika Makedonija odgovara na Va{ ite potrebi, odnosno za Vas }e pretstavuva poednostaven i poefikasen na`in za dobi vawe na potrebni te informacii.

Guverner
i Pretstedatel
na Sovetot na NBRM

Skopje, juni 2007 godina

m-r Petar Go{ ev

**I.****Makroekonomski dvi`ewa**

Makroekonomskite dvi`ewa vo makedonskata ekonomija vo prviot kvartal na 2007 godina generalno bea povolni. Prviot kvartal beše odbeležan so pozitivno vlijanie na me|unarodnoto ekonomsko okru`uvawe koe rezultiraše so znaaen porast na izvozot i intenzivirawe na vkupnata ekonomska aktivnost. Industrijata, kako sè ušte dominanten sektor i tradicionalen stolb na ekonomijata, beleži zabeležitelni performansi, taka što ostvaruvawata znaitelno gi nadminuvaat o`ekuvawata za prviot kvartal, pri natamožni pozitivni o`ekuvawa kaj industriskite pretprijatija za delovnite tendencii vo ovoj sektor. Pozitivna tendencija pretstavuva i kontinuiraniot porast na produktivnosta vo industriskiot sektor. Na devizniot pazar se registrirani zgolemeni devizni prilivi, glavno vrz osnova na menuva-koto rabotewe. Vakvite dvi`ewa povolno se odrazija vrz saldoto na tekovната сметka od platniot bilans. So ogleđ na intenzivniot porast na izvozot vo prviot kvartal se o`ekuva znaitelno pomal negativen pri dones na neto uvozot vo vkupniot rast na ekonomijata.

Imaj}i gi predvid vakvite generalni makroekonomski trendovi, monetarnata politika vo 2007 godina beše nasoeena kon sterilizacija na zgolemenite devizni prilivi so cel odr`uvawe na stabilen devizen kurs i vo krajna linija odr`uvawe na cenovната stabilnost vo ekonomijata. Toa rezultiraše so natamožno zgolemuwawe na bruto deviznite rezervi i vo uslovi na višek na likvidnost, so namaluvawe na kamatnite stapki. Inflacijata od po`etokot na godinata e niska i zasega znaitelno pod projektiranata za 2007 godina, vo uslovi na odr`uvawe na stabilnosta na devizniot kurs vo odnos na evroto i konzistentni makroekonomski politiki. Za vakvata sostojba pridonesuvaat i stabilnite inflaciski o`ekuvawa na ekonomskite subjekti.

1.1. Me|unarodno ekonomsko okru`uvawe¹

Povolnata konjunktura vo svetskata ekonomija od 2006 godina se o`ekuva da prodolži i vo tekot na 2007 godina, pri što stapkata na ekonomski rast se procenuva da dostigne 4,9% (vo 2006 godina beše ostvaren ekonomski rast od 5,4%). Soglasno visokiot stepen na otvorenost na makedonskata ekonomija, pozitivnite globalni ekonomski dvi`ewa se o`ekuva da imaat povolnen odraz vrz nejzinite makroekonomski performansi.

Inicijalno projektirane stapki na rast na BDP za 2007 godina za EU i evro-zonata bea revidirani nagore i vo 2007 godina se o`ekuva da iznesuvaat 2,7% i 2,4%, soodvetno. Kako glavni dvigatel i na ekonomski ot rast vo evro-zonata vo 2007 godina se naveduva rastot na domaata pobaruwaka, generiran preteno od investiciite vo industriskiot sektor i privatnata potrošuvaka (pri porast na realniot raspoloživ dohod i porast na vrabotenosta). Trendot na namaluvawe na stapkata na nevrabotenost prodolži i na krajot na mart iznesuvaše 7,2%, pri što namaluvaweto na strukturnata nevrabotenost indicira povolni strukturni pomestuvawa na evropskiot pazar na rabotna sila. Od aspekt na kvartalnata

O`ekuvan porast na svet skot o proizvodst vo i vo 2007 godina

Povisok ekonomski rast i namaluvawe na nevrabotenost a vo evro-zonata

¹ Analizata vo najgolemo del se bazi ra na IMF World Economic Outlook, April 2007; ECB Monthly Reports April and May 2007 i European Commission D-G for Economic and Financial Affairs, Interim Forecast February 2007.



di namika, stapkata na rast vo evro-zonata vo prvi ot kvartal na 2007 godina se procenuva od 0,4% do 0,9%, dodeka vo narednite kvartali se o-ekuva intenzivirawe na ekonomskata aktivnost. Rastot na EU indicira osnova za zgolesena izvozna pobaruva-ka za makedonski proizvodi, imaj}i gi predvid razvienite trgovski odnosi pomeju Republika Makedonija i EU. Od aspekt na pozna-ajnite trgovski partneri na Republika Makedonija od EU, o-ekuvawata se vo nasoka na namaluvawe na rastot na Germanija vo prvi ot kvartal na 2007 godina (efekt od porastot na danokot na dodadena vrednost za 3 procentni poeni). Sepak, prvi-nite procenki uka`uvaat na pomal efekt od dano-noto zgolemuwawe od inicijalno o-ekuvani ot i negovo postepeno reducirawe vo narednite kvartali. Brzoto zakrepnuwawe na germanskata ekonomija e osobeno zna-ajno, imaj}i predvid deka stanuva zbor za najzna-ajni ot trgovski partner na makedonskata ekonomija od EU.

Porast na bazi-nata inflacija vo evro-zonata vo prvi ot kvartal na 2007 godina

Prose-nata inflacija vo evro-zonata za prvi ot kvartal na 2007 godina iznesuva 1,9%, { to pretstavuva zabavuvawe vo odnos na prethodnata godina. Od druga strana, bazi-nata stapka na inflacija vo prosek za prvi ot kvartal od godina iznesuva e 1,9%, nasproti prose-nata stapka od 1,5% vo 2006 godina (zgolemuwawe predizvikano od porastot na administrativnite ceni i posrednite danoci - danokot na dodadena vrednost vo Germanija). Soglasno zgolemuwaweto na bazi-nata inflacija i opasnosta od zgolemuwaweto na celokupnoto cenovno nivo vo evro-zonata, Evropskata centralna banka vo mart ja zgolesila referentnata kamatna stapka za 0,25 procentni poeni, so { to na krajot na martaa iznesuva e 3,75%. Vakvite dve`ewa pridonesoa za stesnuwawe na kamatnata margina vo odnos na Evro-zonata.

Soglasno ekonomskite dve`ewa vo evro-zonata, prose-ni ot nominalen devizen kurs SAD dolar/evro vo prvi ot kvartal na 2007 godina iznesuva e 1,31, pri { to sporedeno so posledni ot kvartal od 2006 godina, evroto apesira e za 1,7% vo odnos na dolarot. Kako glavni faktori koi deluvaa za apesijacija na evroto se percepcii te za stabilni ot ekonomski rast vo evro-zonata vo tekot na 2007 godina, za razlika od amerikanskata ekonomija kade { to proekcii te za ekonomski ot rast vo prvi ot kvartal od godina se poniski vo odnos na prethodnite o-ekuvawa. Imaj}i ja predvid strategijata na vrzuvawe na devizni ot kurs na denarot za evroto, promeni te vo soodnosot na evroto i ameri kanski ot dolar soodvetno se preslikuvaat i vrz devizni ot kurs na denarot vo odnos na ameri kanski ot dolar.

Prodol`uvawe na trendot na porast na ceni te na primarnite proizvodi i vo 2007 godina

Cenite na primarnite proizvodi na svetskite berzi, na po-etokot na 2007 godina bele`at relativno visok porast, pri { to vo prosek vo prvite dva meseci od 2007 godina tie se povisoki za 22,5% vo odnos na isti ot period od prethodnata godina. Glaven generator na nivni ot porast pretstavuva zgolemuwaweto na cenite na metalite na svetskite berzi, predizvikano od porastot na pobaruva-kata vo po-etokot na godina koja doaa glavno od Kina i Indija, { to e vo soglasnost so rastot na nivnata metal oprerabotuvaka i industrija. Taka, zna-itelno visok porast e registri ran kaj prose-ni te ceni na nikel ot, cinkot i ol ovoto, koi vo prvi ot kvartal na 2007 godina ostvarija godi { en porast od 1,8 pati, 54% i 44%, soodvetno². Vakvi ot porast na svetski te ceni na metalite rezultira so zna-ajno intenzivirawe na makedonski ot izvoz na metal i vo prvi ot kvartal na 2007 godina.

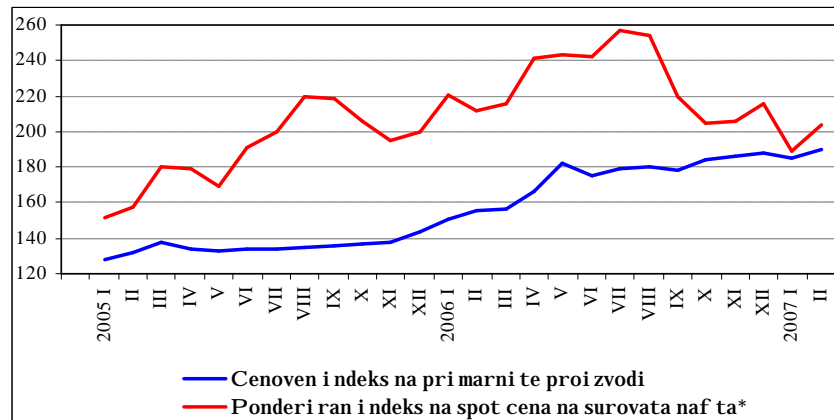
² Izvor: Svetska banka.



Grafikon 1

Dvivedna indeksot na svetski te ceni na primarne proizvode i surovata nafta

(prosečen mesečen cenoven indeks vo SAD Dolari, so baza 2000)



* Spot cenata na surovata nafta pretstavuva podednakvo ponderiran prosek od slednite vidovi nafta: West Texas Intermediate, Brent i Dubai surova nafta.

Izvor: IFS, April 2007.

Poniški prosečni ceni na naftata vo prviot kvartal na 2007 godina

Za razlika od porastot na cenite na primarne proizvode, prosečnite ceni na surovata nafta na svetski te berzi vo prвите tri meseci od godinata beleat namaluvawe od 3,2% sporedeno so posledniot kvartal od 2006 godina, što deluva e vo priloga namaluvawe na domašnite ceni na nafteni te derivati. Analizirano dinamički, na početokot na januari cenite na naftata belea namaluvawe, determinirano od povolnite vremenski uslovi na severnata zemjna hemisfera što deluva e vrz namalena potroška na nafta od strana na domašinstvata. Vo narednite dva meseci, osobeno od vtorata polovina na mart, cenite na naftata ostvarija intenziven porast. Analizata na faktori te na ponudata i pobaruva-kata na nafta poka uva deka vo prviot kvartal na 2007 godina e registrirana zgolemena pobaruva-ka na nafta, koja proizleguva od namaluvaweto na zalihite na nafta kaj OECD zemjite osven SAD, povišokiot porast na pobaruva-kata za nafta od strana na Kina i Indija vo odnos na o-ekuvawata, kako i zgolemenata potroška na nafta od strana na zemjite proizvođiteli na nafta od Bliski i Sredni Istok. Od druga strana, registrirana e namalena ponuda na nafta vo uslovi na namaluvawe na proizvodnite kvoti od strana na OPEK. Dopolnitelen pridones vrz zgolemuvaweto na cenite na naftata ima e i obnovuvaweto na geopolitičkite tenzii vo Bliski i Sredni Istok, što se reflektira e vo znaitelno zgolemuvawe na cenite na naftata vo vtorata polovina na mart.

1.2. Ekonomska aktivnost

Domašna ponuda

Vo četvrtiot kvartal na 2006 godina dominanten pridones za ekonomski ot rast ima uslužnite sektori

Vo posledniot kvartal na 2006 godina³ domašната trgovija, transportot i komunikaciite bea nosečki sektori na registriraniot realen rast na BDP od 2,6%. Taka, vo uslovi na zabavena industrijska aktivnost ovie sektori generiraa 60% od porastot na BDP, dodeka industrijskiot sektor go namali svojot pridones (13,6%, nasproti 35% i 51% vo vtoriot i tretiot kvartal od godinata). Znaen

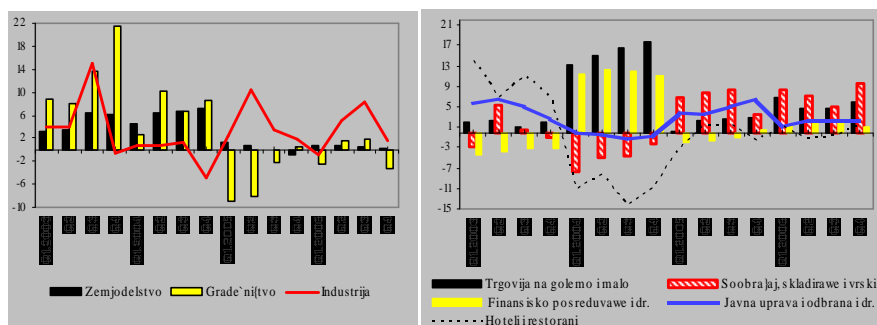
³ Posleden raspoloživ podatok za BDP.



pridones imaa i sektorite na javnite usluzi i finansiskoto posreduvawe, dodeka zemjodelski ot sektor go zadr`a marginalno u`estvo vo sozdavaweto na BDP. Sektorot "hoteli i restorani" i pokraj poziti vni te pridvi`uvawa, nema{ e zna~aen udel vo BDP, dodeka dodadenata vrednost vo grade`ni ot sektor po kratkotrajnoto oporavuvawe vo prethodni te dva kvartal a, povtorno zabele`a godi { no namal uvawe i so toa negati vno vli jae{ e vrz rastot na BDP.

Grafikon 2

Realni godi { ni stapki na rast na dodadenata vrednost po sektori (vo%)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Povolni te trendovi vo pozna~ajni te sektori od ekonomijata vo prvi ot kvartal na 2007 godina indici raat na zabrzuvawe na ekonomski ot rast, odnosno na zgolemena doma{ na ponuda. Taka, obemot na industri skoto proizvodstvo i prometot vo doma{ nata trgovija bele`at visok godi { en porast, pri { to rastot vo industri jata zna~itel no go nadmi na proektri ani ot porast za prvi ot kvartal. Istovremeno, poziti vni signali se registri rani kaj grade`nata akti vnost, transportot i komuni kaci i te.

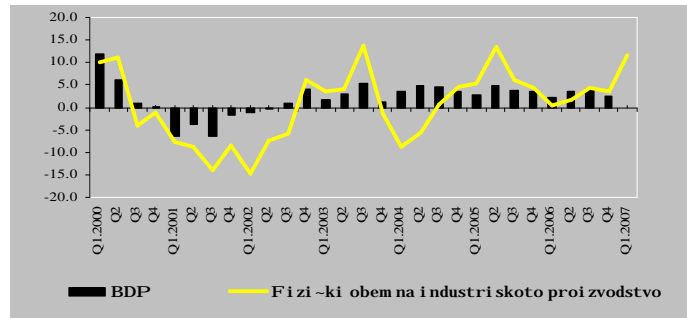
Vo prvi ot kvartal na 2007 godina e registri ran visok kumulati ven godi { en rast na fizi ~ki ot obem na industri skoto proizvodstvo od 11,6%, pri zna~aen porast na obemot na proizvodstvo kaj prerabotuva~ki ot i rudarski ot sektor. Pri toa, proizvodstvo be{ e zgolemeno vo 14 od vkupno 20 prerabotuva~ki industri ski granki. Glaven nosi tel na povolni te dvi`ewa e proizvodstvoto na osnovni metali, koe zabele`a porast od 57,4% na godi { na osnova glavno zaradi intenzi vni ot rast na eksternata pobaruva~ka za `elezo i `elik. Taka, vo odnos na prvi ot kvartal na 2006 godina, vo prvi ot kvartal na 2007 godina izvozot na `elezo i `elik be{ e za 2,1 pati povisok, { to korespondira so porastot na cenata na ovie metali na svetski te berzi, no i so pogolemi ot obem na izvoz. Pokraj proizvodstvoto na osnovni metali, zna~aen pridones kon proizvodstveni ot rast imaat i proizvodstvoto na grade`ni materijali, prehranbeni proizvodi i pijal aci, soobrajajni sredstva, tutunski proizvodi. Vo ramki na rudarski ot sektor, poziti ven pridones ima zgolemenata ekstrakcija na metalni rudi (godi { en porast od 2,4 pati). Namal enoto proizvodstvo vo sektorot "snabduvawe so elektri ~na energija, gas i voda" (za 9,1% na godi { na osnova) negati vno vli jae{ e vrz vkupnoto industri sko proizvodstvo.

Indikaci i za zabrzuvawe na rast ot vo prvi ot kvartal na 2007 godina...

...pri visok godi { en rast na obemot na industri sko proizvodstvo...



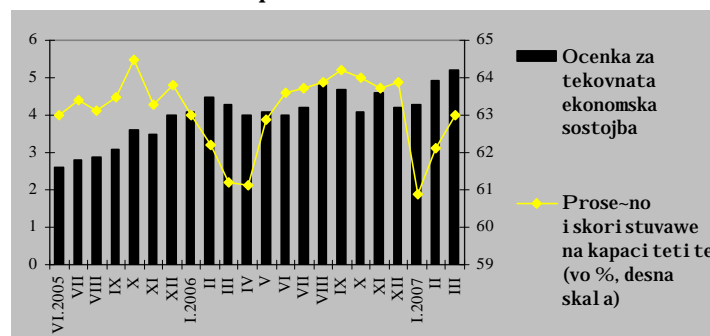
Grafikon 3
Godišni stapki na rast na BDP i fizički otobem na industrijsko proizvodstvo (vo%)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Značitelno zaživavanje na industrijsko proizvodstvo e vo soglasnost so ocenite na menaxmentot na pretprijatijata za tekovната ekonomska sostojba na pretprijatijata i obemot na proizvodstvo, koji spored anketata za delovnite tendencii vo prerabotuvakata i industrija⁴ se oceneti kako značajno popovolni od prethodnata godina. Pritoa, obezbedenosta na proizvodstvoto so domašni i stranski poraški (i pokraj zadržaveto na stavot za nedovolna domašna i stranska pobaruvačka) belei značajno poboljšavawe, što indicira na prodolžavawe na pozitivnite trendovi vo industrijata i formirawe na pozitivni oekuvawa na pretprijatijata.

Grafikon 4
Mesečni ocenki za tekovната ekonomska sostojba na pretprijatijata od industrijata i procent na prosečno iskorištuvawe na kapacitetite



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Paralelno so rastot na proizvodstvoto vo industrijata, pozitivni tendencii se registriрани i vo domašnata trgovija. Taka, vo prviot kvartal na 2007 godina vo odnos na isti ot period od prethodnata godina, vkupni ot promet vo trgovijata zabelea porast od 27,6%, pri istovremeno intenzivirawe na prometot vo trgovijata na malo i trgovijata na golemo. Potvrda za pozitivnite ostvaruvawa vo trgovijata pretstavuva i anketata za delovni tendencii vo trgovijata na malo⁵, spored koja tekovната ekonomska sostojba na pretprijatijata e oceneta kako popovolna od prethodnata godina,

...porast na promet ot vo domašnata trgovija, pozitivni dvižewa vo grade`ništvo o...

⁴ I zvor: Dr`aven zavod za statistika na RM. Anketa za delovni tendencii vo prerabotuvakata i industrija, mart 2007 godina.

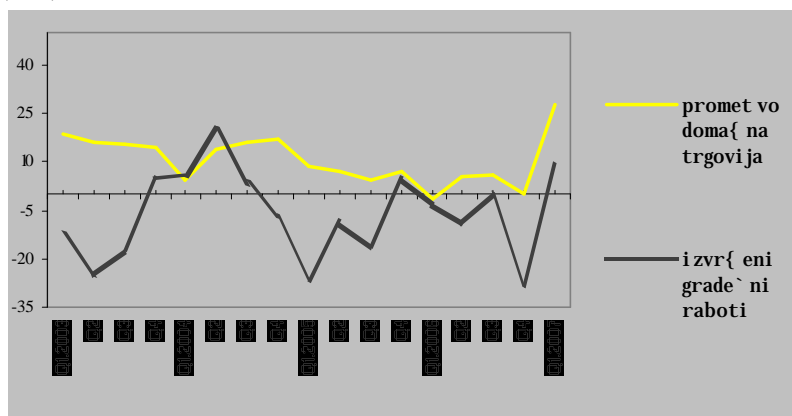
⁵ I zvor: Dr`aven zavod za statistika na RM. Anketa za delovni tendencii vo trgovijata na malo za prv kvartal na 2007 godina.



registrirano e namaluvawe na zalihite na proizvodi te i porast na pobaruva~kata na potro{ uva~ite. Pritoa, delovnite subjekti ocenuvaaat deka tro{ ocite za finansirawe i dobivaweto na bankarskite krediti imaat s{ pomala uloga kako ograni ~uva~ki faktor na nivnata aktivnost. Istovremeno, indikatorite za grade`nata aktivnost, koja bele`e{ e zna~ajni oscilacii vo poslednite dve godini, signaliziraat podobruvawe na aktivnosta vo ovoj sektor. Vкупnata vrednost na izvr{ enite grade`ni raboti vo prvoto trimese~ie na 2007 godina zabele`a porast od 9,4% na godi{ na osnova, dodeka godi{ niot porast na vrednosta na dogovorenite grade`ni raboti od 25,2% signalizira otpo~nuvawe novi proekti. Sепак, ocenkite na menaxmentot vo grade`nite firmi⁶ za tekovnata delovna aktivnost nemaat promena vo odnos na isti ot period od prethodnata godina. Niskata pobaruva~ka, visokite tro{ oci za materijali i nedostigot na obu~en kadar ostanuvaaat najgol emi ograni ~uva~ki faktori za nivnata aktivnost, dodeka isto kako i delovnite subjekti od trgovijata, finansiskite tro{ oci se oceneti kako poniski od prethodnata godina.

Grafikon 5

Godi{ ni stapki na rast na prometot vo doma{ nata trgovija i vrednosta na izvr{ enite grade`ni raboti (vo%)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republ i ka Makedoni ja.

... i zna~ajni ostvaruvawa vo transportot i telekomunikacii te

Vo prvi ot kvartal na 2007 godina pozitivi ostvaruvawa bele`i i sektorot transport i komunikacii. Posebno treba da se istakne telekomunikaciski ot soobra}aj (impulsi te od mobilnata telefoni ja) koj e godi{ no povi sok za 96,4%.

Doma{ na pobaruva~ka

Analizirano od aspekt na agregatnata pobaruva~ka, relativno niskata stapka na rast na makedonskata ekonomija vo posledni ot kvartal na 2006 godina pri procenet porast na doma{ nata pobaruva~ka⁷, vo gol em del e determi ni rana od negativi ni ot pri dones na neto izvozot. Taka, pod pritisok na intenzivnata li~na

⁶ I zvor: Dr`aven zavod za statistika na RM. Anketata za delovni tendencii vo grade`ni { tvoto za prvi ot kvartal na 2007 godina.

⁷ Posleden raspolo`liv podatok za BDP. Vo soop{ tenijata na Dr`avni ot zavod za statistika (DZS) za kvartalnite promeni na BDP, od rashodnata strana se presmetuvaaat samo javnata potro{ uva~ka, investiciite vo ma{ ini i oprema, uvozot i izvozot na stoki i uslugi (si te po tekovni ceni). Inf ormacii te za indidualnata (li~na) potro{ uva~ka i bruto-investiciite se kval itati vni i se proceneti vo NBRM. Analizite { to se napraveni vo ovoj kontekst se temelat vrz procenki { to proizleguvaaat od raspolo`livite podatoci za drugi kategorii od indikativno zna~ewe i treba da se zemat so gol ema pretpazli vost.

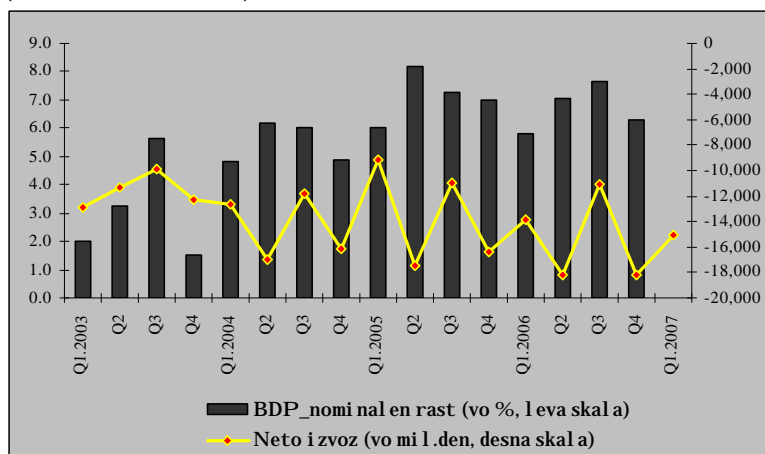


Negativni pridoes na neto izvozot vo vkupniot rast na BDP vo uslovi na intenzivna doma{ na pobaruva~ka...

potro{ uva~ka i pri zna~ajna uvozna zavisnost (na sredstva za reprodukcija i sredstva za rabota), vo ~etvrtiot kvartal na 2006 godina uvozot na stoki i uslugi nominalno go nadmi na doma{ niot izvoz, so { to se pro{ iri deficitot vo nadvore{ nata razmena (za 11% povisok vo sporedba so istiot kvartal od 2005 godina). Mese~nite podatoci te za stokovnata razmena so stranstvo vo prviot kvartal na 2007 godina uka` uvaat na zabavuvawe na negativnite trendovi, kako rezultat na intenzivniot rast na izvozot, pri { to se o~ekuva neto izvozot na stoki da ima relativno mal negativni pridoes kon vkupniot rast na BDP.

Grafikon 6

Nominalen rast na BDP (vo %) i nominalen iznos na neto izvoz (vo milioni denari)



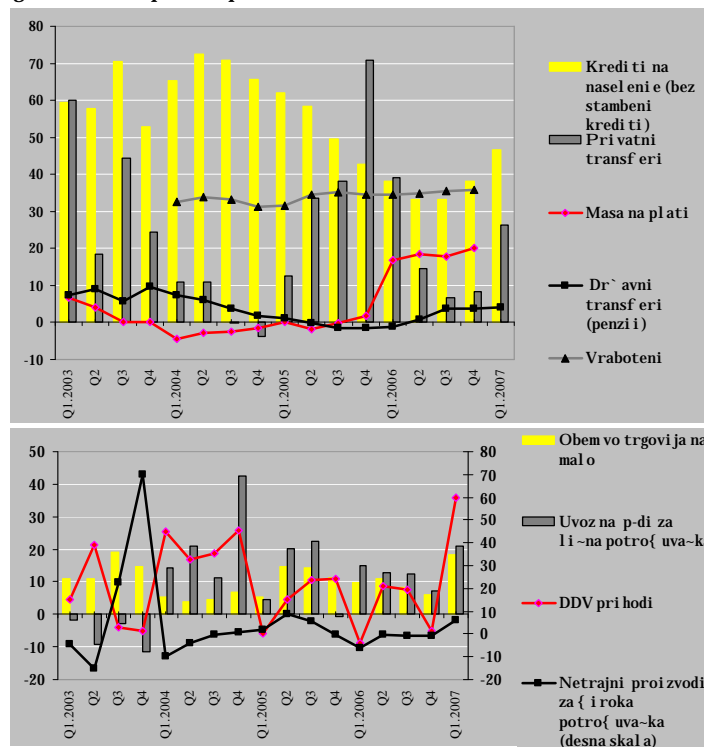
I zvor: Dr`aven zavod za statistika na RM i Direkcija za istra`uvawe na NBRM.

...uslovena od dvi`ewata na li~nata potro{ uva~ka i vo pomal del od investiciskata i javnata potro{ uva~ka

Vo prviot kvartal na 2006 godina doma{ nata pobaruva~ka pretstavuva glaven generator na ekonomskiot rast. Sepak, vo otsustvo na kompletni podatoci za rashodnata strana na BDP, analizata za pridoesot na oddelni te kategorii na potro{ uva~ka vo vkupnata doma{ na pobaruva~ka bazi ra na dvi`ewata na indikativnite varijabli. Najgol em del od dvi`ewata vo posledniot kvartal na 2006 godina i vo prviot kvartal na 2007 godina uka` uvaat na li~nata potro{ uva~ka kako glavna determinanta na doma{ nata pobaruva~ka, dodeka investiciskata i javnata potro{ uva~ka se oceniva deka imaat zna~itelno pomal pridoes. Podatocite za zgolemeni ot obem na trguvawe na malo, zajaknatoto doma{ no proizvodstvo i uvozot na potro{ nite dobra, kako i visokata realizacija na prihodi vrz osnova na DDV vo prviot kvartal na 2007 godina uka` aa na intenzivna potro{ uva~ka na doma{ instvata. Ovie dvi`ewa vo celost korespondiraat so pozitivnite promeni kaj izvorite na finansirawe na naselenieto. Taka, vo posledniot kvartal na 2006 godina e registriran porast na neto masata na platite, dodeka kreditnata poddr{ ka na naselenieto, privatnite transferi i vladinite transferi (penziite) bele`at zna~aen godi{ en rast i vo dvata kvartal a.



Grafikon 7
Indikator na li~nata potro{ uva~ka
(godi{ ni stapki na promena vo %)



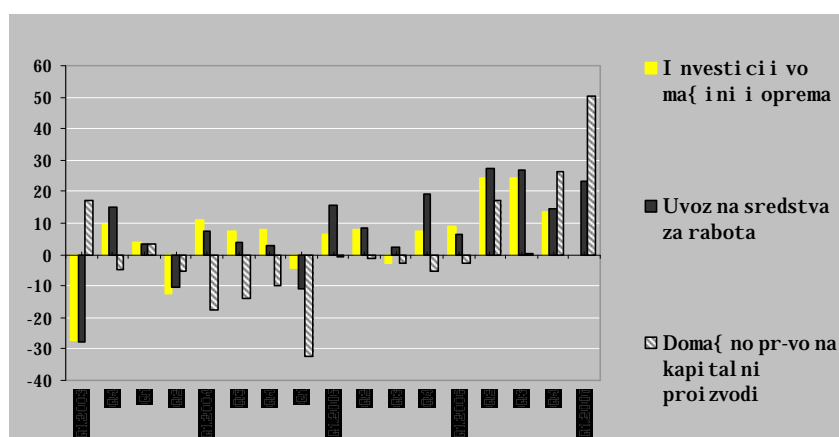
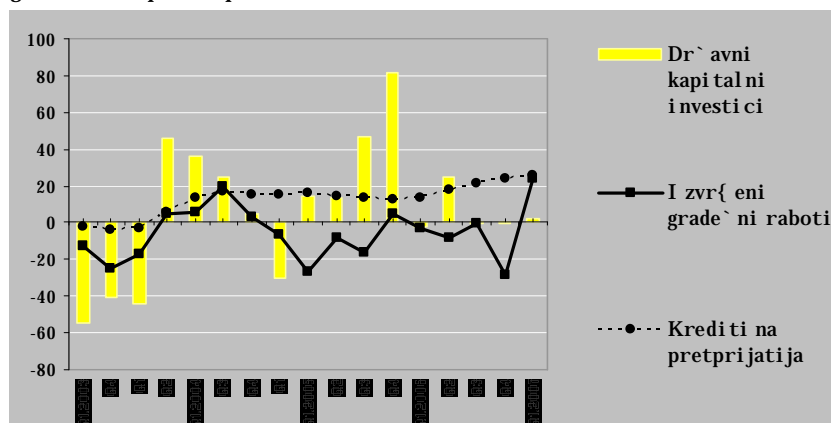
I zvor: NBRM, Mi ni sterstvo za f i nansi i i Dr`aven zavod za stati stika.

**Indikaci za
zajaknuvawe na
investiciska
aktivnost vo prvot
kvartal na 2007 godina**

Nasproti pozitivnite dvi`ewa kaj li~nata potro{ uva~ka, investiciska potro{ uva~ka, koja treba da pretstavuva generator na dolgoro~niot ekonomski rast na zemjata, se odlikuva so nezadovolitelna dinamika. Negativnite tendencii vo grade`ni{ tvoto registriрани od krajot na 2004 godina prodol`ija i vo ~etvrtiot kvartal na 2006 godina so zasilen intenzitet. Investiciite vo grade`ni{ tvoto (koi so~inuvaaat dve tretini od vkupnite investicii vo osnovni sredstva) oceneti preku vrednosta na izvr{ enite grade`ni raboti i preku dodadenata vrednost vo sektorot grade`ni{ tvo bele`at zna~itelен godi{ en pad, dodeka dr`avni te kapi tal ni investicii bea na nisko ni vo i nepromeneti vo odnos na 2005 godina. Sепak, investiciite vo ma{ ini i oprema bele`at intenzi vna dinamika od po~etokot na 2006 godina, pri { to vo ~etvrtiot kvartal bea nominalno povi soki za 13,4% na godi{ na osnova. Mese~ni te i ndikatori za grade`nata aktivnost od po~etokot na 2007 godina uka`uvaat na podobreni tendencii vo ovaа oblast. Taka, za prвите tri meseci od 2007 godina vo odnos na isti ot peri od od prethodnata godina, vkupnata vrednost na izvr{ enite grade`ni raboti e povi soka za 9,4%, dodeka kapi tal ni te dr`avni investicii bele`at umeren godi{ en rast od 1,7%. Istovremeno, doma{ noto proizvodstvo na kapi tal ni proizvodi i uvozot na sredstva za rabota bele`at ponatamo{ en rast i dokolku se ima predvid intenzi vnata kreditna poddr{ ka na preprijatijata od strana na banki te mo`e da se o~ekuva zajaknuvawe na investiciska aktivnost vo Republika Makedonija i nejzi n povi sok pri dones vo BDP.



Grafikon 8
Indikatorji na investicijski aktivnosti
(godišnji stopki na promena v %)



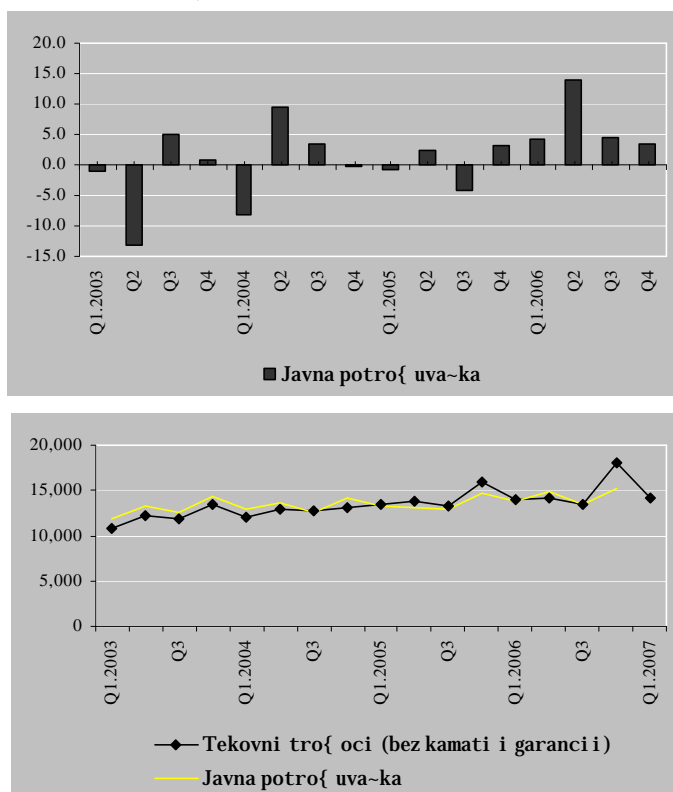
Izvor: NBRM i Državen zavod za statistika.

Posle po intenzivnosti trošewe na buxetski te sredstva vo predizborni ot peri od, javnata potroš uva~ka vo posledni ot kvartal na godinata se normalizira (godišen nominalen rast od 3,5%). Spored podatoci te od centralni ot draven buxet za prvi ot kvartal na 2007 godina, tekovni te trošewa na dravata za plati, za stoki i uslugi i za transferi se nezna~itelno zgolemeni vo odnos na prethodnata godina (za 0,3%), so to mo`e da se o~ekuva mal nominalen porast na javnata potroš uva~ka i nejni poziti ven pri dones kon rastot na BDP.



Grafikon 9

Javna potroš uva-ka (stapki na porast, vo %) i tekovni troš oci (vo milioni denari)



I zvor: Mi ni sterstvo za f i nansi i i DZS.

1.3 Vrabotenost i plati

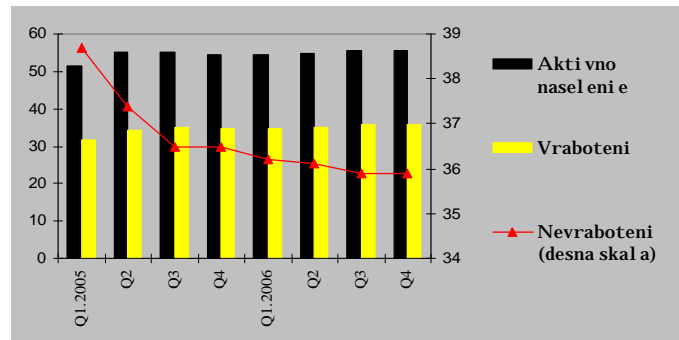
Vo posledni ot kvartal na 2006 godi na, na pazarot na trud bea registri rani po zi ti vni pomestuvawa vo nasoka na porast na brojot na vrabotenite lica i pad na stapkata na nevrabotenost. Spored Anketata za rabotna sila⁸, vo ~etvrti ot kvartal na 2006 godina brojot na vrabotenite beše zgolemen za 4,1%, dodeka brojot na nevrabotenite lica za 1,4%. Poi ntenzi vni ot rast na rabotnata sila od porastot na nevrabotenite lica pridonese za namaluvawe na stapkata na nevrabotenost (35,9%, nasproti 36,5% vo posledni ot kvartal na 2005 godina). Analizi rano po dejnosti, vrabotenosta vo zemjodelski ot i uslu`ni ot sektor zabele`a godi{ en porast, dodeka vo industrijata e registri ran pad usloven od namaleni ot broj na vrabotenite lica vo energetska dejnost.

⁸Anketata za rabotna sila ja sproveduva Dr` avni ot zavod za statistika na Republika Makedonija, vrz baza na primerok od 10.000 doma}instva na teritorijata na celata zemja i e vo soglasnost so metodol{ ki te preporaki na Me}unarodnata organi zacija na trudot (ILO) i preporaki te na Evropskoto statisti ~ko biro (Eurostat). Po~nuvaj}i od 2004 godina, taa se sproveduva kako kontinuirana anketa vo tekot na godinata, a obrabotkata na rezultati te se vr{ i kvartalno.



Grafikon 10

Stapki na aktivno naselene, vrabotenost i nevrabotenost (vo %)



Izvor: Anketna za radna sila, DZS na Republika Makedonija.

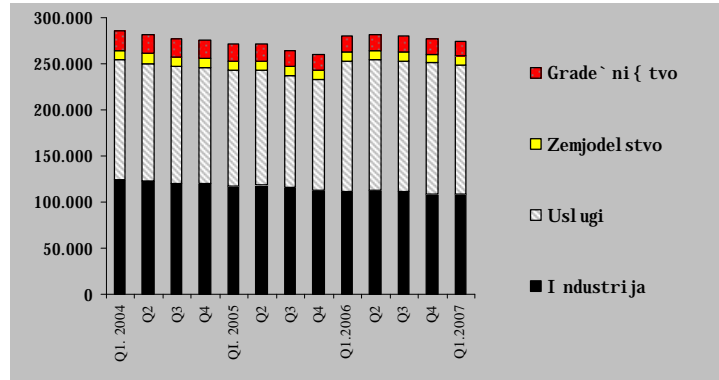
Indikaci za namaluvawe na brojot na vraboteni te...

Podatoci te od administrativni te izvori⁹ za prvi ot kvartal na 2007 godina uka`uvaat na godi{ no namaluvawe na vraboteni te lica vo site tri sektori od ekonomijata. Pritoa, sektorskata analiza uka`uva na poizrazeno godi{ no namaluvawe na brojot na vraboteni te vo zemjodelstvoto i grade`ni{ tvoto, dodeka vrabotenosta vo preostanatite sektori bele`i poumeren pad. Vo uslu`ni ot sektor zna`ajno namaluvawe bele`i vrabotenosta vo sektorot zdravstvo i socijalna rabota, dodeka vo sektorot finansijsko posreduvawe brojot na vraboteni kontinuirano se zgol emuva.

Grafikon 11

Vrabotenost po sektori

(broj na vraboteni lica)



Izvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija. Porastot vo prvi ot kvartal na 2006 godina vkl u-ava metodolo{ ki promeni.

⁹ Izvor: DZS. Podatoci te se baziraat na mese`ni izve{ tai od delovni te subjekti vo privatna i druga (op{ testvena, dr`avna, zadru`na i me{ ovita) sopstvenost so razli`ni dejnosti vo Republika Makedonija. Kako vraboteni se smetaat lica koi zasnoval e raboten odnos so delovni ot subjekt (na neopredel eno ili opredel no vreme) i koi rabotat so pol no, pokuso ili podol go od pol noto rabotno vreme. So evi denci jata ne se opf ateni lica koi rabotat po dogovor za delo, lica koi samostojno vr{ at dejnost - prof esi ja i lica koi se vraboteni kaj ni vi i indi vi dual ni te zemjodel ci.



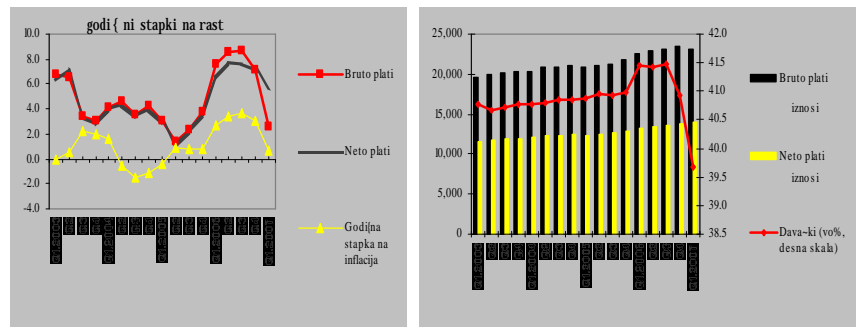
**...pri ponatamof no
zglemuvawe na
prose-nata neto plata
po vraboten**

Procesot na zgolemuwawe na platite vo Republika Makedonija prodol`i i vo prviot kvartal na 2007 godina, so { to platite pretstavuvaat eden od faktori te na doma{ nata pobaruva-ka vo ekonomijata. Prose-nata bruto¹⁰ i neto plata po rabotnik zabele`aa godi { en nominalen porast od 2,6% i 5,7%, soodvetno, pri { to nominalni ot rast na platite ja sledi dinamika na zabavuvawe na inflacijata. Vo uslovi na niska stapka na inflacija, realni ot porast na platite vo prviot kvartal na godinata be{ e ponizok za 0,7 procenti poeni od nominalni ot rast. Analizirano po sektori, poizrazen nominalen godi { en porast zabele`a neto platata vo uslu`ni ot sektor, pri pozna-ajna poziti vna promena na platata vo „obrazovani eto“ (soglasno postepeniot proces na dekompresija na platite na dr`avni te slu`beni ci) i dejnosta „soobra{aj, skladi rawe i vrski“. Vo industrijski ot sektor i grade`ni { tvoto godi { ni ot nominalen porast na platite be{ e poumeren, dodeka edinstveno namal uvawe zabele`a platata vo zemjodel stvoto, gl avno poradi padot na platite vo ri barstvoto.

Grafikon 12

Godi { ni promeni na bruto i neto platata i stapka na inflacija

Nominalni iznosi na bruto i neto plata i procentualno u-estvo na dava-ki te vo bruto platata

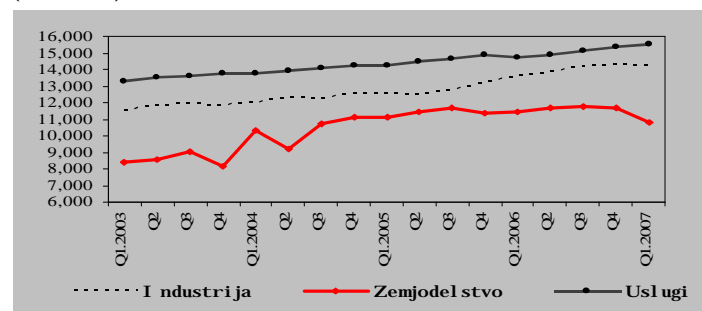


I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija

I zmenite vo dano-nata politika so koi se namali stapkata na odano-uvawe na dohodot pridonesoa za pomal porast na bruto platata. Jazot pome|u bruto i neto plata, odnosno u-estvoto na dava-kite (personalni ot danok na dohod i pridonesite) vo bruto platata be{ e namalen za 1,8 procentni poeni na godi { no ni vo.

Grafikon 13

Prose-na neto plata po vraboten po sektori
(vo denari)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

¹⁰ I zvor: Dr`aven zavod za statistika. Vkupnite isplateni bruto-plati opfaaat: isplateni neto-plati za izveštajni ot mesec, plateni personalni danok i plateni pridonesi (za penzijsko i invalidskoo si guruvawe, za zdravstveno osiguruvawe, za vrabotuvawe, za profesionalno zaboluvawe i za vodostopanstvo).



Vo odsustvo na podatoci za BDP za prviot kvartal na 2007 godina, produktivnosta vo ekonomijata se procenuva vrz baza na produktivnost vo industrijata, kako sektor koj so~inuva približno edna ~etvrtina od BDP. Vo prviot kvartal na 2007 godina, vo uslovi na namalen broj na vraboteni vo industrijskiot sektor, godi{niot porast na produktivnosta od 21% iskl u~ivo se dol `i na zgol emeni ot obem na industrijsko proizvodstvo. Vrzbaza na povolnite tendencii vo industrijata, no i vo drugi te sektori vo ekonomijata i pri umeren pad na vrabotenosta mo`e da se o~ekuva vo prviot kvartal na 2007 godina porast na produktivnosta na cel ata ekonomija.

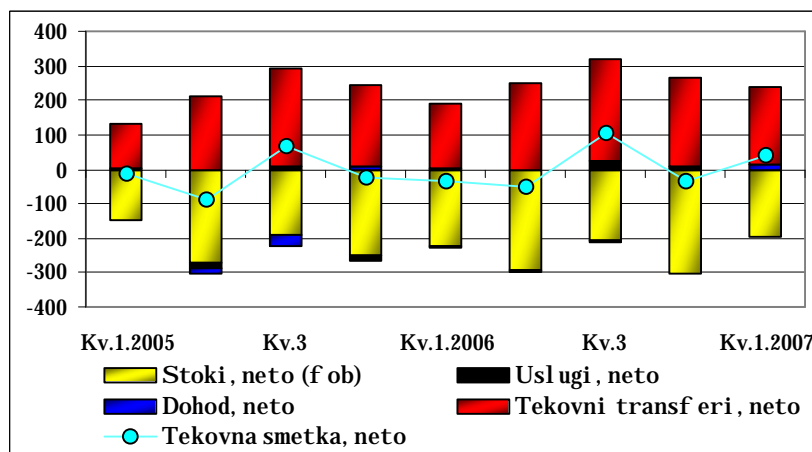
1.4 Bilans na pla}awa

Vo prviot kvartal na 2007 godina vo eksterniot sektor bea registri rani pozitivni dvi `ewa glavno kako rezultat na povolnoto me|unardno ekonomsko okru`uvawe i natamo{niot priliv na privatni transferi od stranstvo. Od aspekt na celite na monetarnata politika, zaradi odr`uvawe na stabilnosta na devizniot kurs i cenovnata stabilnosta vo ekonomijata, se nametna potreba od sterilizacija na zgol emenite devizni prilivi, {to rezultira{e so natamo{en porast na bruto devizni te rezervi.

Vo prviot kvartal na 2007 godina *tekovnat a smetka* na bilansot na pla}awa e vo suficit (39,7 milioni evra), generiran od visokite prilivi vrz osnova na privatni transferi i pozitivnoto saldo na dohodot. Sporedbata so istiot kvartal od prethodnata godina poka`uva zna~itelno podobruvawe na tekovnat a smetka, {to vo najgolema merka go reflektira stesnuvaweto na trgovski ot deficit na fob osnova¹¹ i ponatamo{niot rast na tekovnite transferi.

Suficit vo tekovnat a smetka vo prviot kvartal

Grafikon 14
Komponenti na tekovna smetka
(vo milioni evra)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

¹¹ Vo dekemvri 2006 godina e napravena promena na podatocite za uvozot vo statistikata na bilansot na pla}awa, zaradi vremensko prilagoduвање na uvozot na elektri~na energija. Podatocite za nadvore{notrgovskata razmena od Dr`avniot zavod za statistika ne se promeneti, so {to podatocite za uvozot od ovi e dva izvora ne se sovpa|aat.

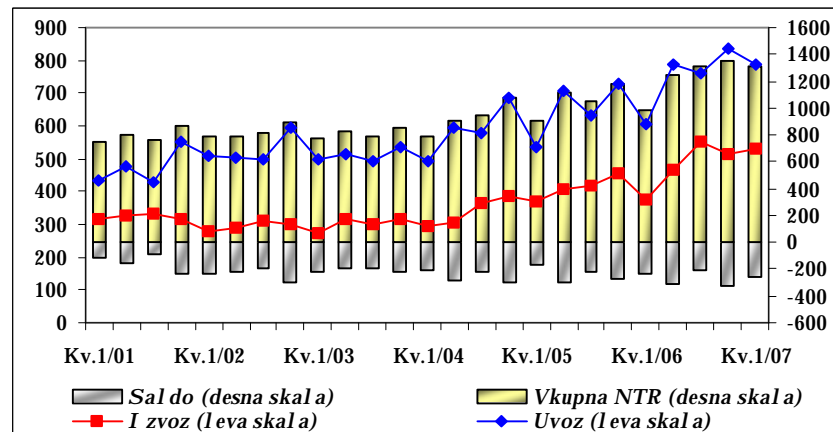


Visoki stopki na godi{ en porast na izvozot i uvozot na stoki od 40,6% i 29,7%, soodvetno

Soglasno povolnite dvi`ewa na svetski te ceni na glavni te makedonski i zvozni proizvodi, i zvozot na stoki vo prvi ot kvartal na 2007 godi na ostvari vi sok godi{ en porast od 40,6%. Sepak, vo uslovi na visoka uvozna zavisnost na makedonskata ekonomija, porastot na i zvozot be{ e prosl eden so porast na uvozot od 29,7%, { to dovede i do prodlabo-uvawe na negati vnoto trgovsko saldo na godi{ na osnova za 12%¹². Sepak, stopkata na pokrienost na uvozot so izvoz ostvari godi{ en porast od 5,2 procentni poena i i znesuva 67,2%.

Grafikon 15

Nadvore{ notrgovska razmena na Republika Makedonija
(vo milioni evra)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Zna~ajno zgolemen izvozot na `elezo i ~elik

Visokata stopka na porast na i zvozot na stoki vo prvi te tri meseci na 2007 godi na proizleguva pred s~ od intenzivnata proizvodstvena i izvozna aktivnost na metaloprera~ovata industrija vo uslovi na povolna konjunktura na svetski te berzi na metalite. Ottamu, najzna~en pridones za zgolemeni ot i zvoz na stoki ima zgolemeni ot izvoz na `elezo i ~elik, kako kombini ran efekt od porastot na cenite i izvezenite koli~ini. Karakteristi~no za prvi ot kvartal na 2007 godi na e naso-uvaweto na izvozot na metalikon [panija kako nov pazar, a voedno izvozot na `elezo i ~elik dominira i na pazarite kon Italija, Grcija, Belgija i Srbija. Zna~itelen pridones vo porastot na izvozot na stoki imaat i kategorijata metalna ruda i otpadoci (poradi zgolemeni ot izvoz na eden pozna~en rudarski kapacitet po negovoto restartirawe vo vtorata polovina na 2005 godi na) i tradicionalno kategorijata obleka i tekstil. Vo periodot januari-mart 2007 godi na, izvozot na stoki od Republika Makedonija i ponatamu e prete`no orientiran kon Evropskata unija (glavno Germanija i Grcija) i kon Srbija. Pritoa, u~estvoto na izvozot kon Evropskata unija dopolnitelno e zgolemeno (za 6,3 procentni poeni), pred s~ poradi pro{iruvaweto kon pazarot na [panija i Belgija, kako i vlezot na Romanija i Bugarija vo EU od po~etokot na ova godi na.

¹² Spored podatoci na Dr`avni ot zavod za statistika na Republika Makedonija.

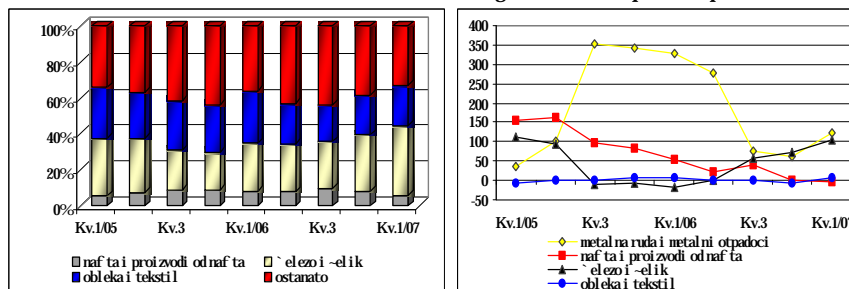


Grafikon 16

Struktura i dinamika na izvozot po grupi proizvodi

(vo%)

(godinski stapki na promeni)



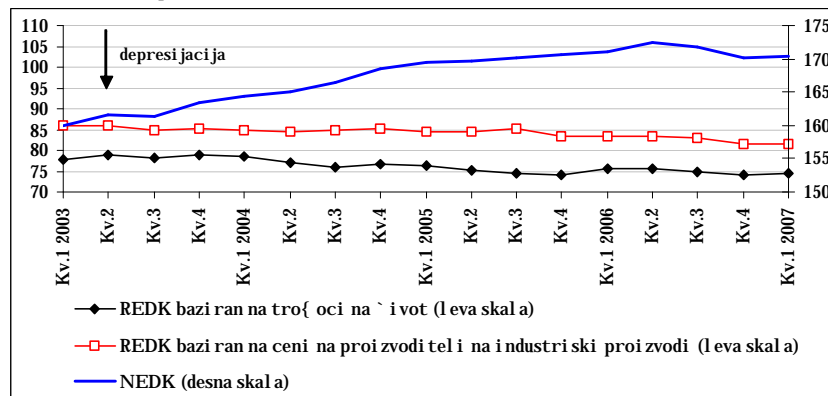
I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Dvewetona realni ot efektivni devizen kurs (REDK) na denarot ukauva na pogolma konkurentnost na doma{nite proizvodi na stranski te pazari.

Grafikon 17

Indeks na REDK* i NEDK na denarot

(baza 1995=100, ponderi NTR=2003)



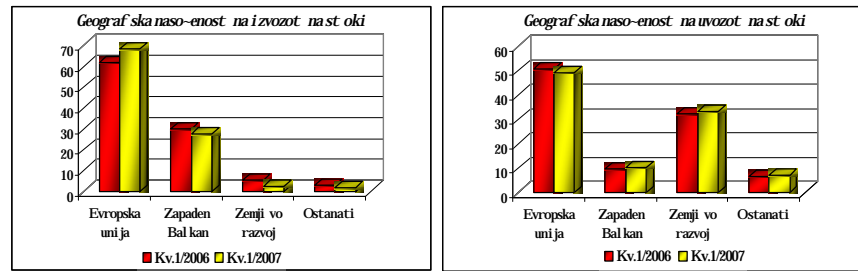
*Indeks pod 100 ozna-ava zgol emena izvozna konkurentnost.

I zvor: Narodna Banka na Republika Makedonija.

I meno, vo prviot kvartal na 2007 godina vo sporedba so prviot kvartal na 2006 godina indeksot na nominalni ot efektivni devizen kurs na denarot (NEDK) zabele`a depresijacija od 0,4% (glavno zaradi depresijacija na denarot vo odnos na srpski ot dinar), {to zaedno so porastot na indeksot na relativnite ceni (pri pointenzivni ot godi{en porast na stranski te ceni od doma{nite ceni) rezultira so depresijacija na REDK presmetan spored indeksot na troci na `ivot od 1,4%. Istovremeno, indeksot na REDK spored indeksot na ceni na industrijski proizvodi na godi{na osnova zabele`a depresijacija od 2,4%, {to e rezultat na pointenzivni ot godi{en porast na stranski te ceni na industrijski proizvodi na vo odnos na doma{nite ceni.



Grafikon 18
Geografska nasoenost na izvozot i uvozot na stoki
(vo%)

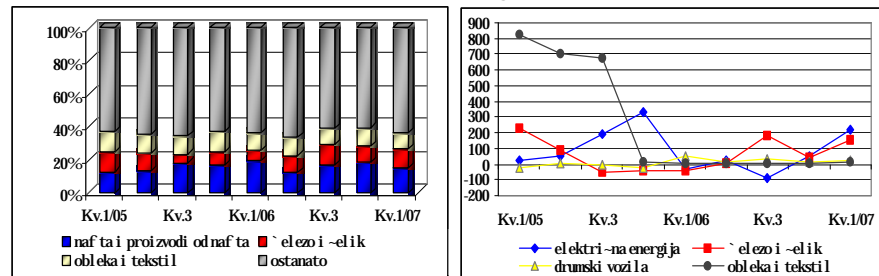


I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Zgolemuwaweto na uvozot vo prviot kvartal na 2007 godina korespondira so intenzivirana ekonomska aktivnost i visokata uvozna zavisnost na makedonski ot izvoz. Taka, zgolemenata izvozna aktivnost na metaloprera botuwaki te kapaciteti, uslovi zgolemen uvoz na `elezo i `elik (glavno od Grcija, Romanija, Ukraina i Kazakstan). I stovremeno, intenzivirana proizvodstvena aktivnost na ovie kapaciteti, koi se me|u najgolemite potro{ uva~i na elektri `na energija, dovede do zgolemen uvoz na ovoj energent. Od ostanate kategorii, zna`aen pridones za porastot na uvozot i maat tekstilot i drumski te vozila. Vo odnos na ekonomskite grupacii, i ponatamu najgolemi ot del od uvezene te stoki se od Evropskata unija (49,4%).

Povisok uvoz na stoki vo uslovi na intenzivirana ekonomska aktivnost

Grafikon 19
Dinamika na uvozot po grupi proizvodi
(vo%)
(godisni stapki na promeni)



I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

Vo razmenata so uslugi, vo prviot kvartal na 2007 godina e ostvaren nezna`itel en deficit (1,6 milioni evra). Stesnuwaweto na deficitot kaj delovnite uslugi i porastot na suficitot kaj investicijski te raboti i turizmot rezultiraa so namal uvawe na neto-odlivite kaj ovaa kategorija vo odnos na prviot kvartal na 2006 godina. Vo prviot kvartal na 2007 godina, vo podbilansot dohode ostvaren suficit od 13,9 milioni evra, pri porast na nadomestot za vraboteni i na prilivite vrz osnova na naplatenata kamata na deviznite rezervi. Prilivite vrz osnova na tekovni transferi i ponatamu pretstavuvaat dominantna suficitna kategorija vo tekovната сметka. Vo prviot kvartal na 2007 godina vkupnite tekovni transferi dostignaa 223,5 milioni evra i go nadminaa iznosot na trgovski ot deficit za 1,1 pat ({ to e pove}e sporedeno so prvite tri meseci na 2004 godina i na 2005 godina, odnosno 66,8% i 90,7%, soodvetno). Porastot na tekovnite transferi se dol`i na rastot na prilivite vrz osnova na privatni transferi, pri { to i ponatamu dominanten faktor za porastot se neto-prilivite od menuva`koto rabotewe.

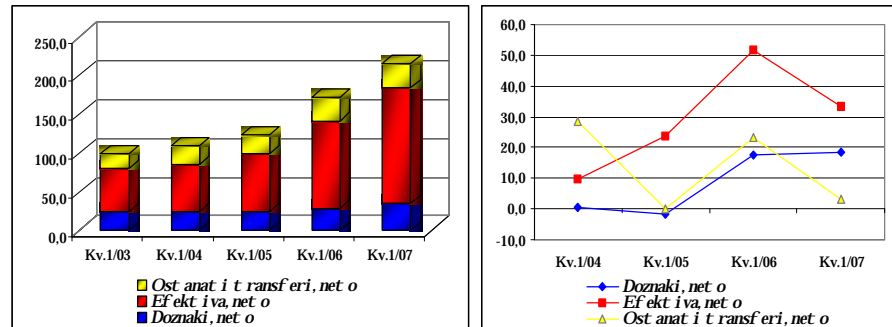
Nezna`itel en deficit vo razmenata na uslugi...

...pozitivno saldo vo podbilansot dohod...

...i namo{ en rast na privatnite transferi



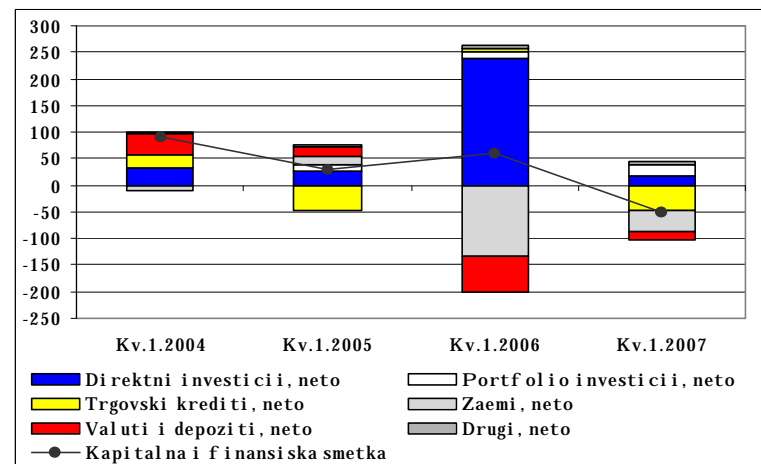
Grafikon 20

Dinamika na privatni transferi po komponenti na neto osnova
(vo milioni evra)

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Predvremenata otpлата na nadvořen dolg od strana na državata, kako i negativno saldo na trgovske kredite, vo prvi ot kvartal na 2007 godina rezultiraa so neto odlivi vo kapitalna i finansiska smetka od 51,2 miliona evra. Pritoa, na kapitalnata smetka se registrirani neto-prilivi, od koi 10 milioni evra se odnesuvaat na uplatata za koncesijata za tret mobilni operator.

Grafikon 21

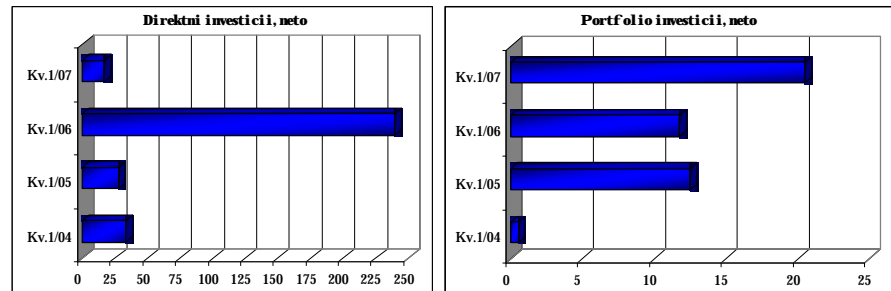
Komponenti na finansiska smetka
(vo milioni evra)

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Vo prvi ot kvartal na 2007 godina, vo finansiska smetka se realizirani neto-odlivi vo iznos od 59,9 miliona evra, pri neto-odlivi vrz osnova na zadolžuvawe, trgovski krediti i valuti i depoziti (39,3 miliona evra, 47,3 miliona evra i 16,9 miliona evra, soodvetno). Od druga strana, neto-devizni prilivi vo ovoj period se realizirani preku direktni i portfolio investicii. Direktnite investicii na neto osnova vo prvite tri meseci iznesuvaat 16,9 milioni evra i na godišna osnova se namaleni za 222,5 milioni evra, pred sè poradi visokata sporedbena osnova (privatizacija na ESM vo prvi ot kvartal na 2006 godina). Međutoa, dokolku se koregira efektot od ova privatizacija, direktnite investicii beleat godišen porast od 2,5 milioni evra vo odnos na isti ot period od prethodnata godina. Analizata po dejnosti pokauva deka najatraktivni dejnosti za investirawe vo zemjata vo ovoj period se finansiskoto posreduvawe, trgovijata, proizvodstvoto i zemjodelstvoto.



Grafikon 22
Direktni i portfolio investicii
(vo milioni evra)



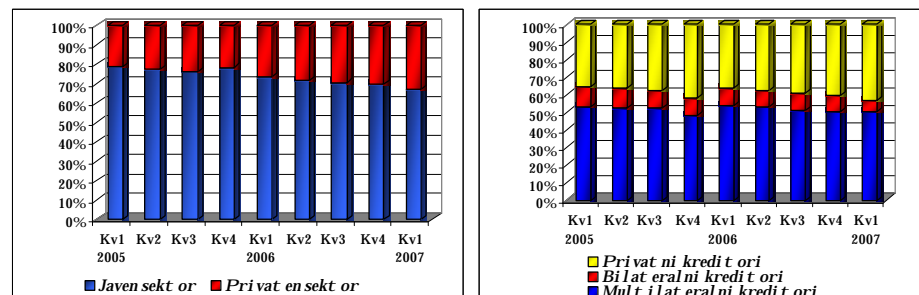
I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Vo prviot kvartal na 2007 godina registrirani e porast na portfolio investiciite, koi iznesuvaat 20,5 milioni evra i vo celost pretstavuvaat vlo`uvawa vo sopstveni ~ki hartii od vrednost na doma{ni kompanii, uka`uvaj}i na pozitivni te percepcii na stranski te investitори za potencial ot na doma{nata ekonomija.

Vo prviot kvartal na 2007 godina prodol`i implementiraweto na strategijata za reducirawe na nadvore{ni ot javen dolg i pobruvawe na negovata struktura, pri {to *vkupni ot nadvoref en dolg* na Republika Makedonija na 31.03.2007 godina vo odnos na krajot na 2006 godina se namali za 1,8%. Vakvata dinami ka na vkupni ot eksteren dolg glavno ja odrazuva predвременa otplata na reprogramirani ot dolg kon Pariski ot klub na kreditори. Ova otplata e realizirana vo nekolku meseci, so postepena otplata na dolgot kon oddelni zemji. Taka, vo januari, pokraj redovната otplata, otplaten e reprogramirani ot dolg kon SAD, Kuvajt i [vedska, vo fevruari se izvr{ i otplata na dolgot kon Holandija, dodeka vo mart 2007 godina, izvr{ ena e otplata na dolgot kon Francija, Danska, Anglija, [vajcarija i Avstrija. Sledstveno, dolgot vrz osnova na dolgoro~ni krediti i zaemi na kvartal na osnova se namali za 70,7 milioni evra ({to glavno ja pretstavuva otplatata kon Pariski ot klub na kreditори).

**Realizirana
predвременa otplata
na del od dolgot kon
Pariski ot klub na
kreditори**

Grafikon 23
Struktura na dolgoro~ni ot dolg so sostojba na kraj na kvartal ot*
Dol`nici Kreditори



*Prethodni podatoci.

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

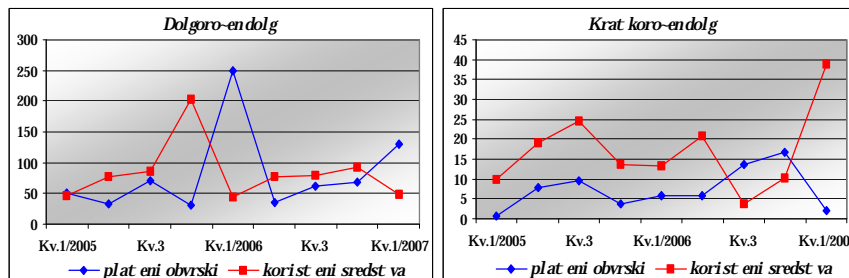
Vo prvite tri meseci na 2007 godina, povle~enite sredstva iznesuvaat 87 milioni evra, od koi 55,3% se odnesuvaat na dolgoro~ni krediti i zaemi, dodeka ostanatite 44,7% se povle~eni sredstva vrz osnova na krediti na kratok rok ({to pretstavuva kvartalen porast za 3,8 pati). Od druga strana, vkupno platenite obvrski kon stranski te kreditори iznesuvaa 131,2 miliona evra, koi



skoro vo celost (98,5%) bea otplateni vrz osnova na zadol`uvawe na dolg rok, pred s` od strana na javni ot sektor.

Grafikon 24

Koristeni sredstva i plateni obvrski na dolgoro~eni i kratkoro~eni dolg
(vo milioni evra)

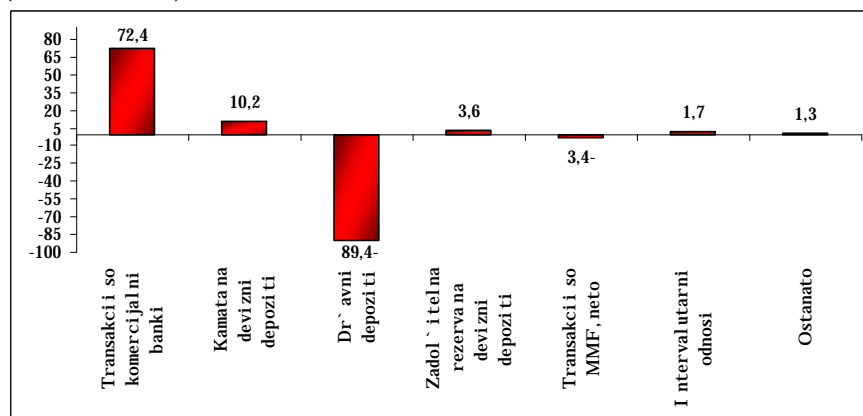


I zvor: prethodni podatoci na NBRM

Povolnite dvi`ewa na devizni ot pazar ovozmo`ija realizacija na neto-otkup na devizi od strana na NBRM na devizni ot pazar, koj vo zna~itelna merka gi neutralizira{e odlivite vrz osnova na predvremena otplata na dolgot kon Pariski ot klub na kreditori i vra}aweto na sredstva kon EBRD vrz osnova na u~estvoto na ova institucija vo predprivatizacioni ot proces na ESM - Distribucija. Sledstveno, *bruto deviznite rezervi* na krajot na prvi ot kvartal na 2007 godina iznesuvaa 1.413,1 milion evra, bele`ejji mal pad od 3,6 milioni evra sporedeno so 31.12.2006 godina. Vakvata dinamika na bruto devizni rezervi ovozmo`uva 4,2 mese~na pokrienost na uvozot na stoki (f.o.b.) i odlivot na uslugi od narednata godina¹³.

Grafikon 25

Faktori na promena na bruto devizni te rezervi vo prvi ot kvartal na 2007 godina
(vo milioni evra)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedonija.

¹³ Spored proekcijata na bilansot na plawa i zgotvena pri poslednata misija na MMF vo fevruari 2007 godina.

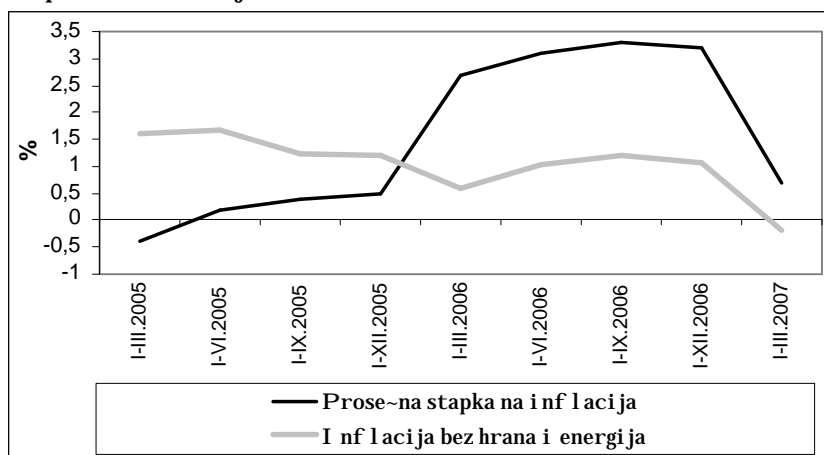


1.5. Inflacija

**Umereni inflacijski
dvi`ewa vo prviot
kvartal na 2007 godina**

Vo prviot kvartal na 2007 godina e registrišana relativno niska stopka na inflacija {to potvrduva deka ostvarenata inflacija vo 2006 godina be{e pod vlijanie na faktori so ednokratni efekti. Inflacijski te dvi`ewa vo 2007 godina i natamu se pod vlijanie na promenite kaj administrirane ceni na energijata (parno i struja). Za razlika od prethodnata godina, svetski te ceni na nafata, kako nadvore{en faktor, ova godina imaat deflatorno vlijani e vrz op{ toto ni vo na ceni.

Grafikon 26
Stopka na inflacija



I zvor: DZS i presmetki na NBRM. Vo 2006 godina e isklueeni efektot od zgol emuvaweto na akci zata na cigari te.

**Niska i stabilna
inflacija vo prviot
kvartal na 2007 godina**

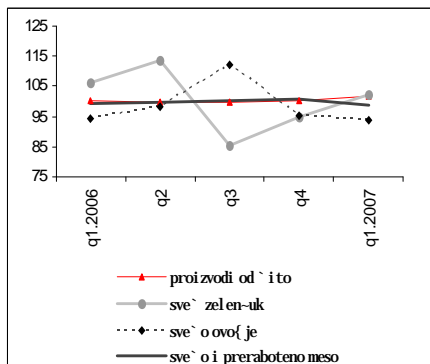
Niskata stopka na inflacija¹⁴ od 0,6% vo odnos na prethodniot kvartal glavno e odraz na sezonskiot porast na cenite na sve`iot zelen-uk i povisokite ceni na rentata i na vodosnabduvaweto na doma}instvata vo glavniot grad, pri natamo{no namaluvawe na cenite na gorivata. Vo uslovi na minimalni mese~ni stapki na inflacija i stabilni godi{ni stapki, prose~nata stopka na inflacija vo prviot kvartal na 2007 godina se zadr`ana ni voto od 0,7%. Glavnite inflatorni pritisoci proizleguvaat od povisokite ceni za greewe i elektri~na energija vo odnos na isti ot period od 2006 godina. Pomalo vlijani e imaati povisokite ceni na hranata i cenite na sredstvata i uslugite za obrazovani e. Ovie faktori bea zna~itelno neutralizirani so deflatorното vlijani e na poniskite ceni na soobra}ajnite i telekomunikacijski te uslugi i na gorivata. Stabilnite inflacijski dvi`ewa i otsustvoto na poseriozni inflatorni pritisoci se sogleduvaat i preku bazi~nata stopka na inflacija (go isklueva vlijani eto na cenite na hranata i energijata), koja bele`i trend na namaluvawe i vo prviot kvartal se svede na negativni 0,2%. I ako ova zasega bi mo`elo da se interpretira kako otsustvo na poizrazen prenesen efekt od porastot na cenite na energijata vo prethodnata godina vrz ostanati te ceni vo

¹⁴ Merka za inflacijata pretstavuva indeksot na tro{oci na `ivotot (indeks na potro{uva~ki ceni). Po~nuvaj}i od januari 2007 godina, ovoj indeks se presmetuva vrz osnova na ponderi izvedeni od Anketata za potro{uva~ka na doma}instvata od 2005 godina. Voedno, napravena e promena vo strukturata na indeksot od aspekt na glavni te kategorii, preku dodavawe na dve novi stavki: Restorani i hoteli i Ostanati uslugi, koi u~estvuvaat so 5,2% vo indeksot. Za smetka na toa, poizrazeno namaluvawe na u~estvoto bele`at kategorii te: I shrana, Tutun i pijalaci, Obleka i obuvki i Soobra}ajni sredstva i uslugi. Presmetkite za stapkata na inflacija na kvartal na osnova se napraveni vo Direkcija za istra`uvawa vrz baza na podatoci od Dr`aven zavod za statistika.

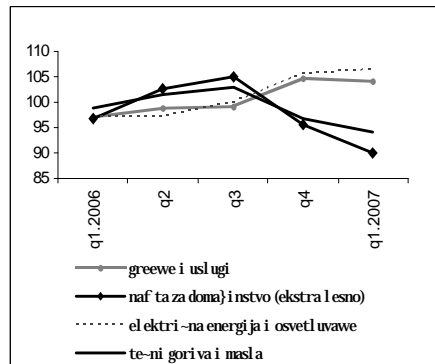


ekonomijata, treba da se ima predvid deka realizacijata na ovoj proces bi mo`ela da bide so izvesno zadocnuvawe.

Grafikon 27
Ceni na proizvodi te za ishrana
(indeksi, 2006=100)



Regulirani ceni

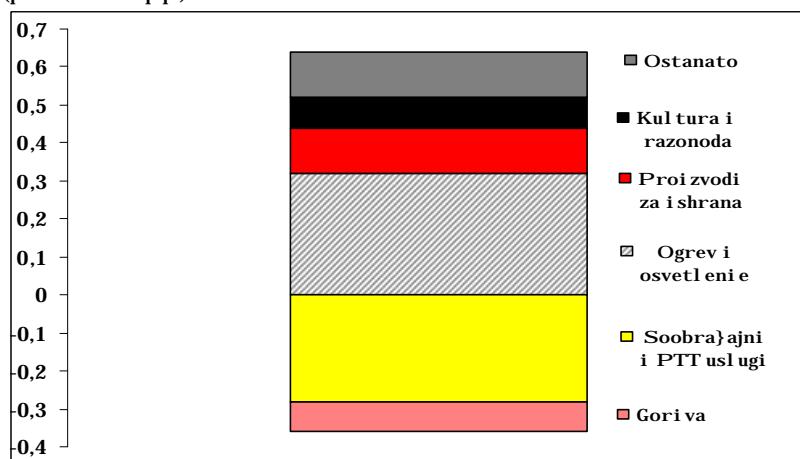


I zvor: DZS i presmetki na NBRM.

Promeni te vo dano-nata sfera zasega bez pozna-it elni vlijanija

I mplementi raweto na EU di rektivite vo dano-nata sfera povrzani so akcizni te stapki za tutunot prodol`i i vo 2007 godi na, pri {to vo januari tie bea dopol nitel no zgol emeni za 10%. Zaklu- no so mart, vakvata promena nema vlijani e vrz in fl acijata (otsustvo na porast kaj mal oprodan ite ceni na cigari te), no se o-ekuva deka ovoj efekt }e se pojavi so izvesno zadocnuvawe (vo vtoriot kvartal od godi nata).

Grafikon 28
Pridones na oddelnite kategorii od inflaciski ot indeks za prose~nata stapka na in fl acija vo prvi ot kvartal na 2007 godi na (prij onesi vo p.p.)



I zvor: DZS i presmetki na NBRM.

O-ekuvawa za poniska in fl acija do krajot na 2007 godi na vo odnos na inicijalnite proekcii

Ostvarenata stapka na in fl acija vo prvi ot kvartal na 2007 godi na e zna-itelno poniska od proekci ite. I meno, inicijalnite proekcii za 2007 godi na predvid uva a in fl acija od 2,5%. Vr z osnova na ostvaruvawata vo prvi ot kvartal i revidi raweto na proekci ite vo sklad so nereal izi raweto na odredeni pretpostavki, se o-ekuva deka in fl acijata do krajot na 2007 godi na }e bide poniska od inicijalno proektir anata i bi iznesuvala pomalku od 2%. Regi stri rani te in fl aciski dvi `ewa vo prvi ot kvartal od godi nata korespondi raat so stabilnite in fl aciski o-ekuvawa na ekonomskite subjekti vo Makedonija. Do krajot na 2007 godi na

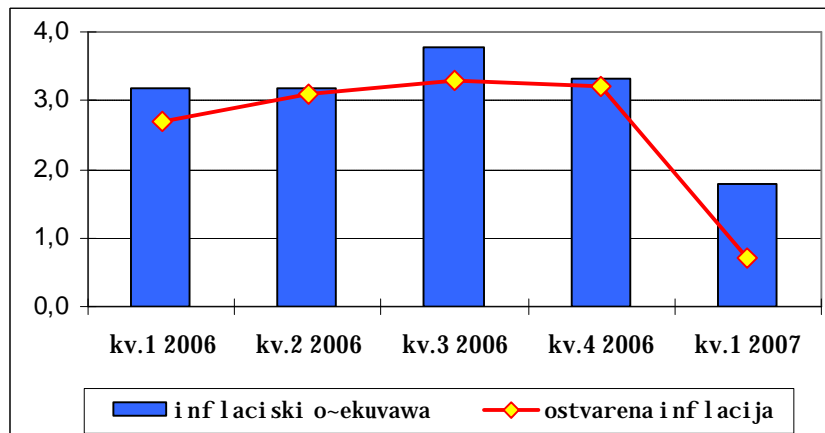


ekonomskite subjekti glavno o-ekuvaat bavno zgolemuvawe na inflacijata, koja vo prosek bi dostigнала okolu 1,8%¹⁵.

Grafikon 29

Inflacijski o-ekuvawa do krajot na godinata i ostvorena inflacija vo tekoven kvartal

(vo %)



I zvor: Anкета za inflacijski o-ekuvawa i presmetki na NBRM; DZS.

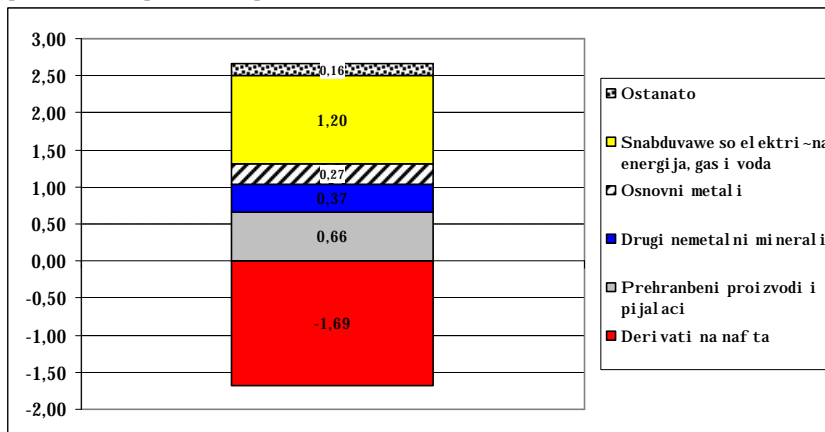
**Vlijanieto na
doma{ nata
potro{ uva-ka vrz
inflacijata e
relativno neizvesno**

Makroekonomskite politiki i vo prviot kvartal na 2007 godina deluvaa koordini rano vo funkcija na odr`uvawe na cenovната stabilnost i stabilnite inflacijski o-ekuvawa. Istovremeno, povolniot makroekonomski ambient ovozmo`i delumno relaksirawe na politikite vo funkcija na stimulirawe na ekonomskiot rast. Indikacii te za porast na li~nata, a delumno i na javnata i investicijskata potro{ uva-ka vo posledniot kvartal na 2006 godina i vo prvoto trimese~ie na 2007 godina, vrz baza na analiza na dvi`ewata vo site sektori na ekonomijata, upatuvaa na arbitarna konstatacija za potencialno inflatorno vlijanie na doma{ nata potro{ uva-ka vo naredniot peri od.

Grafikon 30

Determinanti na prose~nata stapka na porast na cenite na proizvoitelite na industrijski proizvodi vo prv kvartal na 2007 godina

(prijonesi vo procentni poeni)



I zvor: DZS i presmetki na NBRM.

¹⁵ Spored rezultati od Anketata za inflacijskite o-ekuvawa na subjektite vo Makedonija sprovedena vo prviot kvartal.



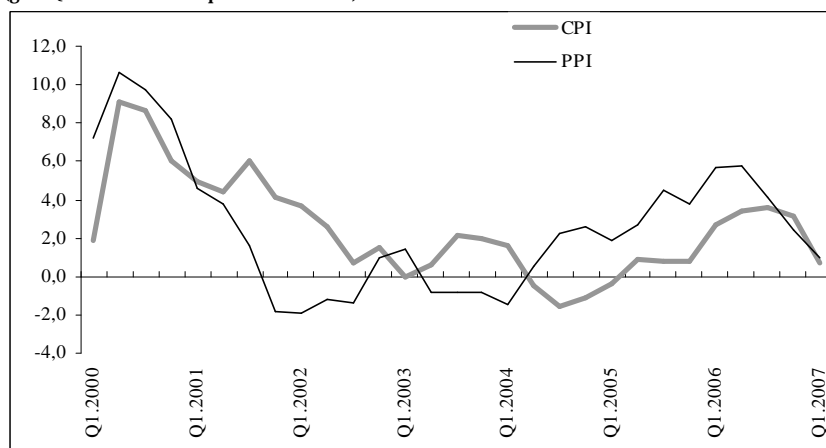
**Bez poznajni
inflatorni
pritisoci od
doma{nite
proizvoditeli**

Cenite na proizvođitelite na industrijski proizvodi, koji vo 2006 godina isto taka zabele`aa pointenziven porast, vo prvot kvartal na 2007 godina bele`at prose-na stapka na rast od 1%. Stapkata na rast glavno gi reflektira povisokite ceni na proizvedenata elektri-na i toplinska energija i na prehranbenite proizvodi i pijalacite, od edna strana, i poniskite ceni na proizvođitelite na nafteni derivati, od druga strana. Gledano od aspekt na nivnoto vlijanie vrz doma{nata komponenta na potro{uva-kite ceni, trend na porast e zabele`an kaj cenite na intermediarnite proizvodi i kapitalnite proizvodi, dodeka cenite na energijata i cenite na proizvođite za {iroka potro{uva-ka bele`at trend na namaluvawe. Vakvite dvi`ewa na cenite na doma{nite proizvođiteli ne indiciraat na poznajni inflatorni pritisoci, imaj}i predvid deka intermediarnite i kapitalnite proizvodi ne se sostaven del na potro{uva-kata na doma}instvata.

Grafikon 31

Potro{uva-ki ceni i ceni na proizvođitelite na industrijski proizvodi

(godisni kvartalni promeni vo %)



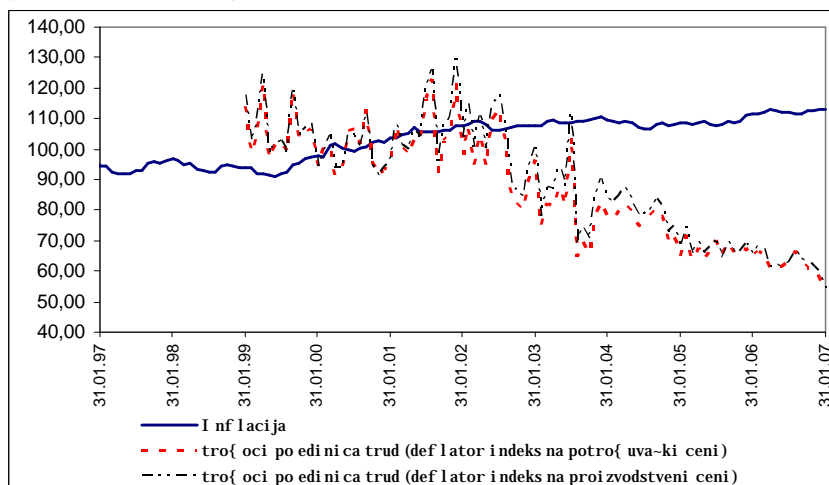
I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija.

**Tro{ocite po edinica
trud i natamuse
namaluvaa**

Tro{ocite po edinica trud vo industrijata i natamu bele`at trend na namaluvawe, vo uslovi na zna-itelen porast na produktivnosta i minimalni promeni kaj realnite bruto plati. Vo prвите dva meseca na 2007 godina tie se poniski za okolu 16%, {to pretstavuva zna-itelno namaluvawe, so potencijalno vlijanie za namaluvawe na inflacijata vo naredni otperi od.



Grafikon 32
Inflacija i trošoci po edini ca trud vo industrijata
(indeksi, 2000=100)



I zvor: Presmetki na NBRM.

Prilog 1

Empiriski istraživanja vo odnos na rigidnost na cene

Rigidnost na cene, kako nivna specifična karakteristika, e od golemo praktično značenje za monetarnite vlasti, vo kontekst na podbro predviđuvawe na dinamikata na inflacijata. Pri analiza na stepenot na rigidnost na cene potrebno e: 1/ utvrđuvawe na brzinata i načinot na koj se menuva inflacijata kako odgovor na različni šokovi i 2/ utvrđuvawe na pridonesot na procesot na formirawe na cene od strana na firmite i na trgovcite na malo koj doveduva do nepromenost na cene. Aspektot na rigidnost na cene e posebno aktuelen vo kontekst na analiza na porastot na cene na nafata na svetskite pazari vo 2006 godina i nivniot efekt vrz ostanatite cene vo ekonomijata, koj soglasno dviđeweto na bazičnata stopka na inflacija vo evro-zonata delumno e realiziran, a vo makedonskata ekonomija dosega ne e identifikivan.

Istražuvawata na rigidnost na cene vo evro-zonata se motivirani glavno od faktot što i pokraj postoweto na značajni šokovi (loš i vremenski uslovi, voveduvawe na evroto, fiskalni merki, promena na cena na nafta) i relativno slabi ekonomski performansi, inflacijata vo evro-zonata e relativno stabilna okolu 2%¹⁶. Ovie istražuvawa upatuvaa na slednive zaklučoci, a del od niv se aplikativni i za inflacijata vo makedonskata ekonomija:

- *utvredena e umerena održivost ili nepromenlivost na inflacijata (moderate inflation persistence) vo evro-zonata, što e sprotivno na rezultatite pri ocenka na inflacijata so mnogu dolgi vremenski serii.*¹⁷ Ocenkite pokačuvaa deka ovie ostvaruvawa vo golema merka se rezultat na "novata" uloga na centralnite banki koi vo analiziraniot period sproveduvaa

¹⁶ I zvor: Inflation Persistence and Price-Setting Behaviour in the Euro Area: A Summary of the Inflation Persistence Network (IPN) Evidence. Vo materijalot se prezentirani zbirni rezultati od nad 60 rabotni materijali (najgolem del od niv na Evropskata centralna banka), koi isključivo ja tretiraat problematikata na rigidnost na cene vo evro zonata.

¹⁷ Termi not inflation persistence, ili održivost ili nepromenlivost na inflacijata vo ovoj kontekst ja označava tendencijata na inflacijata za bava konvergencija kon nejznata dogoročna vrednost po određen šok vo ekonomijata.



monetarna politika koja uspešno gi vodi inflacijske o-ekuvawa. Vo taa nasoka, tie ne dozvoluvaat pregolemo i predolgo otstupuvawe na fakti-kata inflacija od objaveni ot srednoro-en target;

- *ut vrdena e pogolema rigidnost na cenite vo sekt orot t rgovija na malo vo evro-zonat a vo odnos na SAD.* I strah uvawata poka` uvaat deka cenite vo trgovijata vo evro-zonata se menuvaat vo prosek na 4 do 5 kvartali { to e dvojno pomalku od SAD, kade se menuvaat na sekoi dva kvartal a;
- *znajna sekt orska het erogenost , odnosno ne/promenetosta na cenite zavisi od tipot na proizvodot.* I strah uvawata potvrduvaat deka cenite naj-esto se menuvaat kaj kategoriite energija i kategorijata neprerabotena hrana, nasproti cenite na kategorijata industrijski proizvodi, osven energijata i uslugite, koi se relativno porigidni. Razli-nto prilaguduvawe na cenite se dol`i na pove}e faktori me|u koi eden od najznajnite e varijabilnosta na tro{ ocite na inputite. Na primer, i strah uvawata poka` uvaat deka cenite na proizvodi te so povi soko u-estvo na faktorot trud i so pomalo u-estvo na energijata kako intermedijaren input se pomalku podlo`ni na promeni na cenite. Ovie rezultati uka` uvaat na faktot deka *rigidnost a na promenite na platite* e potencijalno edna od pri-inite za cenovna rigidnost. I strah uvawata potvrduvaat deka povi soka konkurencija ja namal uva cenovnata rigidnost, reflektirano preku -estite promeni na cenite vo supermarketite i hipermarketite, nasproti ostanatite prodavnici. Ottuka, sproveduvaweto na strukturni te reformi za pottiknuvawe na konkurencijata na pazarot na trud i na pazarot na stoki e glaven faktor koj mo` e da ja relativizira cenovnata rigidnost;
- nasproti o-ekuvawata za rigidnost vo nasoka na namal uvawe na cenite, *ut vrdeno e nivno -esto namal uvawe, so iskl u-ok na cenite na uslugite.* Spored empirijski te i strah uvawa vo prosek 40% od promenite vo cenite se vo nasoka na namal uvawe, osven vo kategorijata uslugi, kade namal uvawe na cenite e registri rano samo vo 20% od slu-ai te.

II.

Monetarna politika

Vo tekot na prvi ot kvartal na 2007 godina, monetarnata politika se sproveduva{ e vo ambient na pozitivni ostvaruvawa vo eksterni ot sektor, intenzivirana ekonomska aktivnost, prudentna fiskalna politika i stabilni o-ekuvawa na privatni ot sektor. Krajnata cel na monetarnata politika, cenovnata stabilnost, be{ e uspe{ no realizirana, vo uslovi na natamo{ no odr` uvawe na stabilnosta na nominalni ot devizen kurs na denarot vo odnos na evroto.

Stabilen devizen kurs na denarot vo odnos na evroto na devizni ot pazar

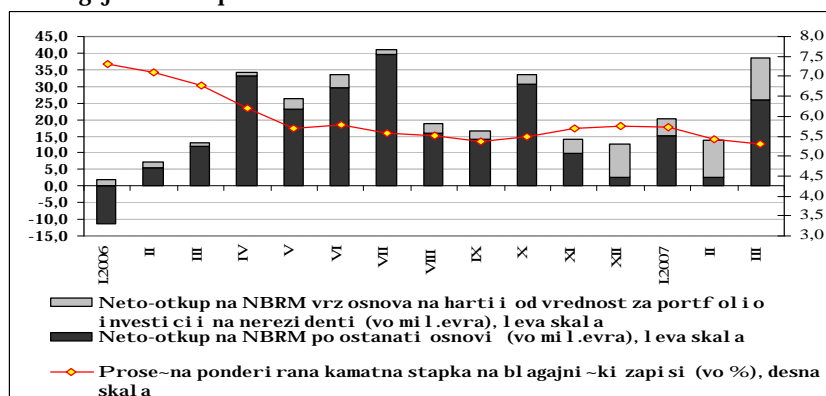
Povolnata doma{ na i svetska konjunktura rezultira so zgolmeni devizni prilivi od stranstvo na devizni ot pazar. Vo vakvi uslovi, pri primena na strategiskata ramka na de facto targetirawe na nominalni ot devizen kurs na denarot vo odnos na evroto, apresijati vni te pri tisioci vrz doma{ nata valuta bea neutral izirani preku intervencii na NBRM na devizni ot pazar vo nasoka na neto otkup na devizni sredstva vo vkupen iznos od 72,4 milioni evra (za 61,8 milioni evra pove}e od isti ot kvartal na 2006 godina), { to pretstavuva dominanten faktor na kreirawe likvidnost vo bankarski ot sistem. Voedno, vo prvi ot kvartal, vo strukturata na devizni te transakcii na NBRM bea registri rani pomestuvawa vo



nasoka na poznaven porast na uvestvoto na neto otkupot vrz osnova na portfolio investicii na nerezidenti, što ukazuje na namoeno odrzavanje na pozitivne percepcije na stranski te investitori za razvojot na domaot pazar na kapital. Sledstveno, vo prviot kvartal na 2007 godina, proseot devizen kurs na denarot vo odnos na evroto se odrzava na stabilno nivo i iznesuva e od 61,18 denari za edno evro. Od druga strana, proseot devizen kurs na denarot vo odnos na ameri kanski ot dolar na devizni ot pazar vo prviot kvartal na 2007 godina iznesuva e 46,72 denara (kvartal na apresijacija na denarot za 1,6%), kako odraz na namoeno noto zajaknuvawe na vrednosta na evroto vo odnos na ameri kanski ot dolar.

Grafikon 33

Devizni transakcii na NBRM so delovnite banki i kamatna stapka na blagajniški zapisi



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

**Na neto-osnova
avtonomnite
faktori
pretstavuvaa tek na
kreirawe likvidnost**

Od aspekt na tekovite na kreirawe i povlekuvawe likvidnost, vo prviot kvartal na 2007 godina, pokraj deviznite transakcii na NBRM¹⁸, pridones vo nasoka na kreirawe likvidnost imaa i gotovite pari vo optek i toa vo pogolem obem sporedeno so istiot period na prethodnata godina. Pointenzivnoto kvartalno namaluvawe na gotovite pari vo optek vo 2007 godina pretstavuva oekuvano normalizirawe na pobaruvaakata na gotovina po ekcesivni ot sezonski porast vo dekemvri 2006 godina¹⁹, a delumno go odrazuva i efektot od pogolema upotreba na plate ni karti ki od po etokot na 2007 godina²⁰. Vo uslovi na zgolemena realizacija na dano ni prihodi vo buxetot, vo prviot kvartal na 2007 godina, saldoto na denarskata smetka na dr avata kaj NBRM ostvari porast absorbiraj i del od kreiranata likvidnost. Na neto-osnova, avtonomnite faktori deluvaa vo nasoka na kreirawe likvidnost, koja be e neutralizirana preku monetarnite instrumenti na NBRM (blagajniški zapisi na NBRM i dr avni zapisi za monetarni cel i²¹).

¹⁸ Namaluvaweto na neto deviznata aktiva na NBRM (prika ano vo Tabela 1) go odrazuva poniskoto nivo na deviznite depoziti na dr avata kaj NBRM zaradi predвременa otplata na del od dolgot kon Pariski ot klub na kreditori.

¹⁹ Vo dekemvri 2006 godina, gotovite pari vo optek ostvarija znaajno povisok porast vo odnos na voobi enata sezonska dinamika, što mo e da se objasni so pokl opuvaweto na prazni kot Kurban-Bajram so novogodi nite i bo i nite praznici i isplatata na subvencii na zemjodelcite.

²⁰ Zgolemenata upotreba na plate nite karti ki delumno se dol i na odlukata na Vladata platite na vrabotenite vo dr avnite institucii da se isplaaat preku delovnite banki, i toa 50% od platata da se pref rli do krajot na 2006 godina, a ostatokot do krajot na mart 2007 godina.

²¹ Na 07.03.2006 godina, NBRM vo sorabotka so Mini sterstvoto za finansii zapo na so emisija na dr avni zapisi za monetarni cel i so rok na dostasuvawe od tri meseci.



Tabela 1
Krei rawe i povlekuwawe likvidnost*
(vo milioni denari)

	31.12.2006 godina	Promeni po meseci			Vkupno	31.03.2007 godina
		januari	februari	mart		
Likvidni sredstva na banki te (smetka na banki te kaj NBRM)	7.159	-1.113	76	136	-901	6.258
Krei rawe likvidnost					1.230	
1. Gotovi pari vo optek	16.206	1.679	-459	-48	1.172	15.034
2. Gotovi na vo blagajna na banki te	1.526	129	-123	52	58	1.468
Povlekuwawe likvidnost					-2.131	
3. Neto devizna akti va	85.116	-1.232	-663	1.845	-50	85.066
4. Neto doma{ na akti va	-60.225	-1.689	1.321	-1.713	-2.081	-62.306
<i>od t o a:</i>						
Blagajni -ki zapisi na NBRM	-9.456	-2.174	464	-137	-1.847	-11.303
Dr`avni zapisi za monetarni cel i	-4.573	182	-365	-781	-964	-5.537
Denarski depoziti na dr`avata kaj NBRM ^{1/}	-10.753	-2.017	-121	-1.678	-3.816	-14.569
Devizni depoziti na dr`avata kaj NBRM	-17.631	2.698	2.072	731	5.501	-12.130
Ostanati stavki, neto ^{2/}	-20.113	-378	-724	152	-950	-21.063

^{1/} I sklu~eni se dr`avni te zapisi za monetarni cel i.

^{2/} Kvartal noto zgol emuvawe na kategorijata ostanati stavki, neto, vo najgolem del proizleguva od povi sokata sostojba na smetki te na brokerski te dru{ tva kaj NBRM.

* Poziti vna promena - krei rawe likvidnost; negati vna promena - povlekuwawe likvidnost.

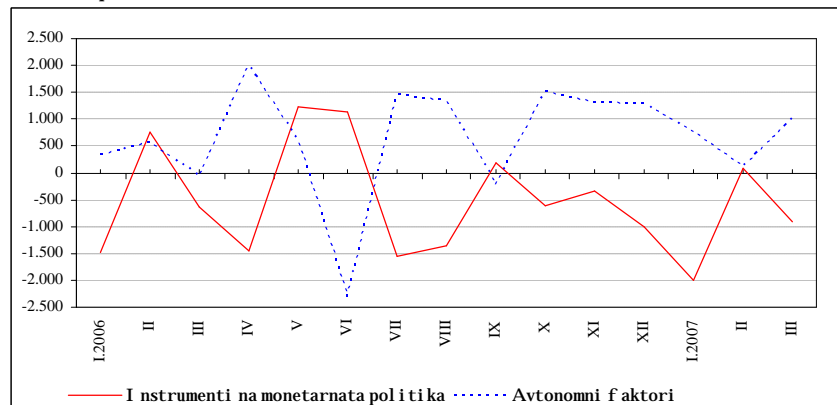
I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedonija.

**Povlekuwawe
likvidnost preku
monetarni te
instrument i**

Vo prviot kvartal na 2007 godina, pozna~ajno u~estvo (od 65,7%) vo vkupno povle~enata likvidnost preku monetarni te instrumenti imaa blagajni~kite zapisi na NBRM, { to re~isi vo celost proizleguva od intenzivniot porast na nivnoto ni vo vo januari 2007 godina. I meno, kon krajot na 2006 godina, vo uslovi na nei zvesnost okolu i spl atata na di vi denda od strana na edna pogol ema kompanija, banki te odr`uvaa povi soko saldo na smetki te kaj NBRM, kako prevencija od eventualni te visoki odlivi na sredstva. Sledstveno, vo 2007 godina, banki te vlegoa so nevoobi~aeno visoko ni vo na likvidnost, na { to NBRM interveni ra{ e so zgol emena ponuda na blagajni~ki zapisi. Po normalizacijata na likvidnosta vo sistemot, vo sledni te dva meseca, NBRM prodol`i so prenasu~uvawe na vi{okot likvidni sredstva od blagajni~ki zapisi vo dr`avni zapisi za monetarni cel i, so cel ni vna sterilizacija na podolg rok. Pritoa, na aukci i te na blagajni~ki zapisi, vo uslovi na prose~no povi soka pobaruva~ka od ponuda, kamatnata stapka go zadr`a trendot na opa|awe i vo mart 2007 godina se svede na 5,3% (5,74% vo dekemvri 2006 godina), dodeka kamatnata stapka na dr`avnite zapisi za monetarni cel i zabele`a umeren kvartalen porast (za 0,2 procentni poena) i vo mart 2007 godina i znesuva 6,42%.

Grafikon 34

Instrumenti na monetarnata politika i avtonomi faktori na krei rawe i povlekuwawe likvidnost*
(mese~ni promeni vo milioni denari)



*Poziti vna promena - krei rawe likvidnost; negati vna promena - povlekuwawe likvidnost.

I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedonija.

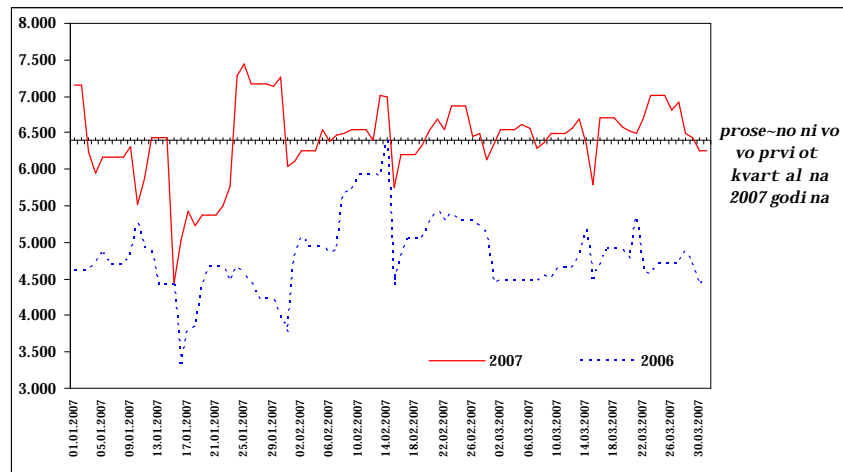


Povisoka prose~na dnevna likvidnost na bankite vo prviot kvartal na 2007 godina

Prose~nata dnevna likvidnost na bankarskiot sistem vo prviot kvartal na 2007 godina vo odnos na prethodniot kvartal e povisoka za 1,9%. Pri toa, za razlika od prethodniot kvartal, koga prisustvoto na vonredni faktori inicirao e zgolmena pobaruva~ka na slobodni likvidni sredstva, vo prвите tri meseci na 2007 godina, dojde do zna~ajno namaluvawe na ekcesivnite rezervi na bankite. I meno, vo prviot kvartal na 2007 godina, bankite vo prosek izdvoija 6,9% nad obvrskata za zadol`itelna rezerva (vo denari)²², { to vo odnos na prosekot od prethodniot kvartal pretstavuva namaluvawe za 8,9 procentni poeni (ili za 2 procentni poena pomalku vo odnos na isti period na 2006 godina). Pri vremeni te kusoci na likvidnost, bankite gi nadopolnuvaa preku me|ubankarskiot pazar na pari, vo ~ii ranki be{e realiziran zgolemen prose~en mese~en promet za 2 pati vo odnos na prethodniot kvartal.

Grafikon 35

Dnevna dinamika na likvidnosta na bankite*
(vo milioni denari)



*Likvidnosta vku~uva smetka na bankite kaj NBRM i gotovi na vo blagajna na bankite. Izvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Primarnite pari se poniiski vo odnos na prethodniot kvartal

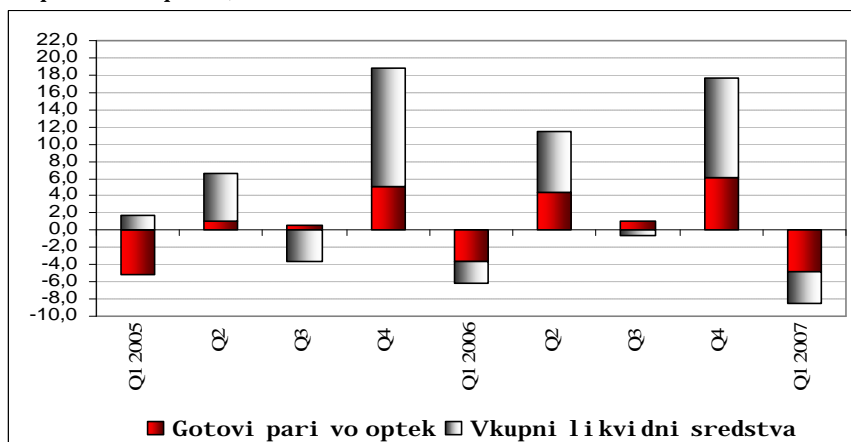
Na krajot na prviot kvartal na 2007 godina, vo odnos na krajot na prethodnata godina, primarnite pari se namalija za 8,6%, vo uslovi na istovremen pad na gotovite pari vo optek i vkupnite likvidni sredstva na bankite²³. Na godi~na osnova (mart 2007 godina / mart 2006 godina) primarnite pari se povisoki za 18,6%.

²² Period na odr`uvawe (ispolnuvawe) na obvrskata za zadol`itelna rezerva na bankite se smeta period od 11. den vo tekovniot mesec do 10. den vo sledniot mesec. Vi{okot se odnesuva na vi{ok i zdvoeni sredstva na smetkata na bankite kaj NBRM nad obvrskata za zadol`itelna rezerva.

²³ Ja sodr`i gotovinata vo blagajna i sredstvata na smetkata na bankite kaj NBRM.



Grafikon 36
Pridones vo porastot na pri marni te pari
(vo procentni poeni)

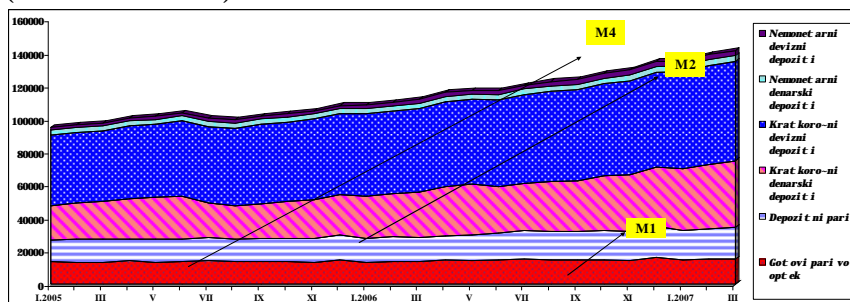


I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

2.1. Monetarni i kreditni agregati

Kreiraweto na dopolnitelen dohod, vo uslovi na zajaknata ekonomska aktivnost i zna-iteleni devizni prilivi vo ekonomijata ovozmo`ija natamo{en rast na vkupnata ponuda na pari. So i sklu-ok na pari-nata masa M1, koja vo prvi ot kvartal zabele`a sezonski pad od 1,4% zaradi efektot od normalizacija na nivoto na gotovite pari vo optek, ostanatite monetarni agregati (M2 i M4) zabele`aa kvartalen porast od 4,9% i 4,7%, soodvetno. Voedno, permanentnoto pro{iruvawe na depozitnata baza na bankite, pozitivnite ekonomski dvi`ewa i stabilnoto makroekonomsko okru`uvawe pridonesoa za visoka identi~na godi{na stapka na porast na po{i rokite monetarni agregati M2 i M4 od 26,4%.

Grafikon 37
Komponenti na monetarni te agregati
(vo milioni denari)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Soodnosot na komponentite na pari-nata masa M1 uka`uva na promenite vo preferencite na ekonomskite subjekti od aspekt na instrumentite za realizacija na transakciite. Taka, raste-ki ot trend na upotreba na plate`nite karti~ki kako instrumenti za bezgotovinski pla}awa, vo prvi ot kvartal na 2007 godi na rezultira so pozitivno pomestuvawe na prose~noto kvartalno u-estvo na transakciiski te depoziti vo pari-nata masa M1 (55,6%, vo sporedba so 53,2% i 54,4% vo tretiot i ~etvrtiot kvartal na 2006 godi na). Namaluvaweto na u-estvoto na gotovite pari vo optek vo pari-nata masa, pri zna-itelen porast na depozitni ot potencial na bankite

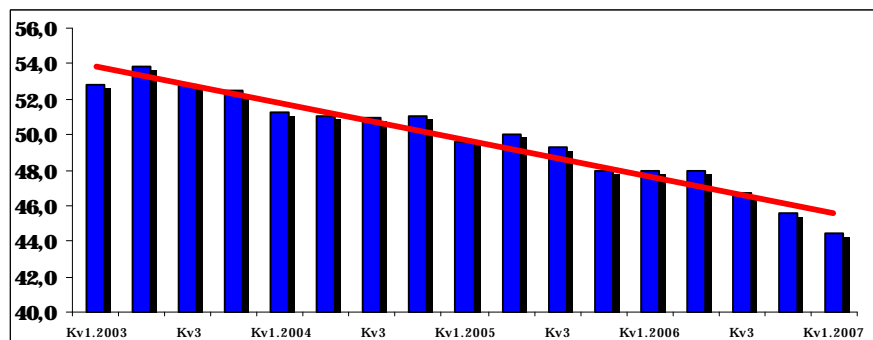
**Namaluvawe na
preferencite za
koristewe na gotovina**



ovozmo`uva i zajaknata monetarna multiplikacija. Taka, monetarni ot multiplikator na pari`nata masa M4 se zgolemi i vo prosek iznesuva 6,17 (nasproti 5,63 vo `etvrtiot kvartal na 2006 godi na).

Grafikon 38

U-estvo na gotovite pari vo optek vo pari`nata masa M1 i trend linija (vo %)



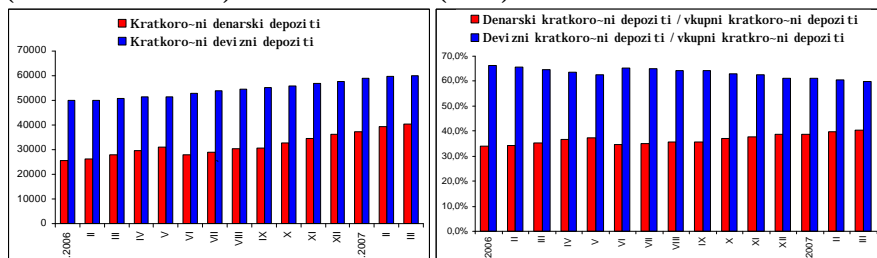
I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Vkupni ot depoziten potencijal na bankite povisok za 6,8%

Vkupni te depoziti na privatni ot sektor kaj bankite se zgolemi ja za 6,8% na kvartal na osnova, pri to 98,7% od porastot proizleguva od zgolemuweto na kratkoro`nite depoziti, dodeka pridonesot na dolgoro`nite depoziti i ponatamu ostanuva marginali ziran. Ova go potvrduva faktot deka ekonomski te subjekti, generalno, i ponatamu preferiraat da tedat na kratok rok. Analizata na denarski ot i devizni ot del na kratkoro`nite i dolgoro`nite depoziti ja poka`uva sklonosta na ekonomski te subjekti na kratok rok svoi te slobodni pari`ni sredstva da gi `uvaat vo doma` na valuta, od edna strana, i dolgoro`nata preferencija na privatni ot sektor za tedewe vo stranska valuta, od druga strana. I pokraj toa to relativnoto znaewe na devizni te depoziti vo strukturata na vkupni te depoziti e pogolemo, sepak se zabele`uva pozabrzana dinamika na porast na denarski te depoziti vo odnos na porastot na depoziti te vo stranska valuta (to se potvrduva so nivni ot pridones od 63,1% vo porastot na vkupni ot depoziten potencijal na bankite vo prvi ot kvartal na 2007 godi na).

Grafikon 39

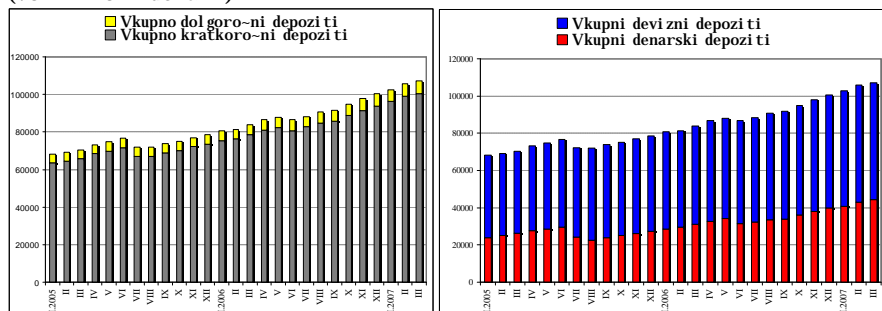
Dvi`ewe na kratkoro`nite denarski i devizni depoziti i nivno u-estvo vo vkupni te kratkoro`ni depoziti (vo milioni denari) (vo %)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.



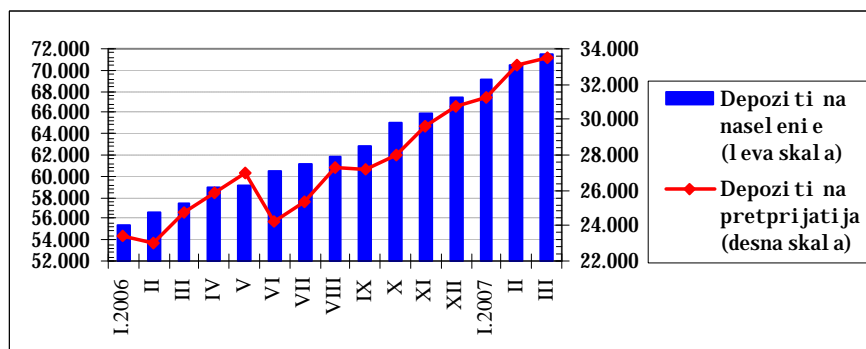
Grafikon 40
Rošna i valutna struktura na vkupni te depoziti
(vo milioni denari)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

Od sektorski aspekt, depoziti te na naseleni eto na krajot na mart 2007 godi na, so u-estvo od 66,7%, i ponatamu ja zadr`aa domi nantnata pozicija vo strukturata na vkupni te depoziti. Pri toa, vo prvi ot kvartal na 2007 godi na, ni vni ot pridones vo vkupni ot porast na depozitnata baza i znesuva 60,5%.

Grafikon 41
Depoziti na naseleni e i pretpri jatija
(vo milioni denari)



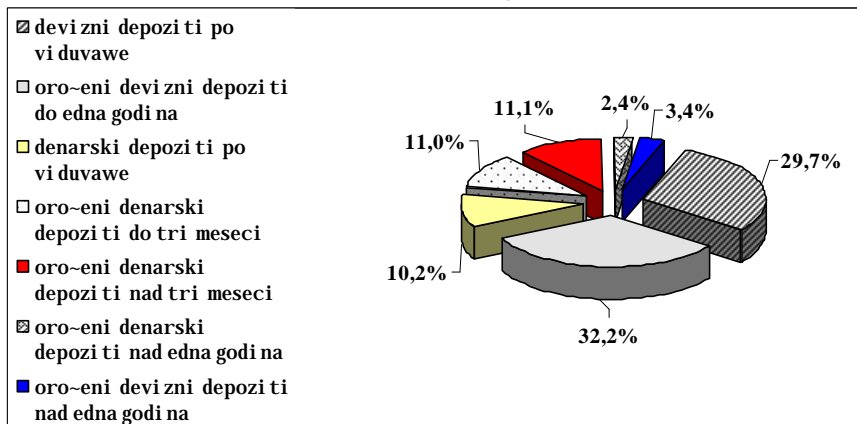
I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

**Povisoko kvartalno
nivo na depozitite na
naseleni et o...**

Na krajot na mart 2007 godi na, vkupni te depoziti na naseleni eto bel`at kvartalen porast od 6,1%. Ovoj porast glavno e pod vlijani e na povisokoto nivo na oro~eni te denarski depoziti na naseleni eto od { est meseci do edna godi na i depoziti te oro~eni vo stranska valuta so ro~nost do edna godi na, ~ij pridones vo porastot i znesuva 69,2%. Od valuten aspekt, devizni te depoziti ja zadr`uvaat domi nantnata pozicija vo strukturata na vkupni te depoziti na naseleni eto (so u-estvo od 64,6%). Sepak, vo tekot na prvi ot kvartal na 2007 godi na, naseleni eto i ma{ e poi zrazena skl onost kon { tedewe vo doma{ na valuta, { to rezultira{ e so pogolema stapka na porast (12,8%) vo sporedba so stapkata na rast na devizni te depoziti (2,8%).



Grafikon 42
Struktura na depozitite na naseleni eto
(prosečno u-estvo vo prvi ot kvartal na 2007 godi na)

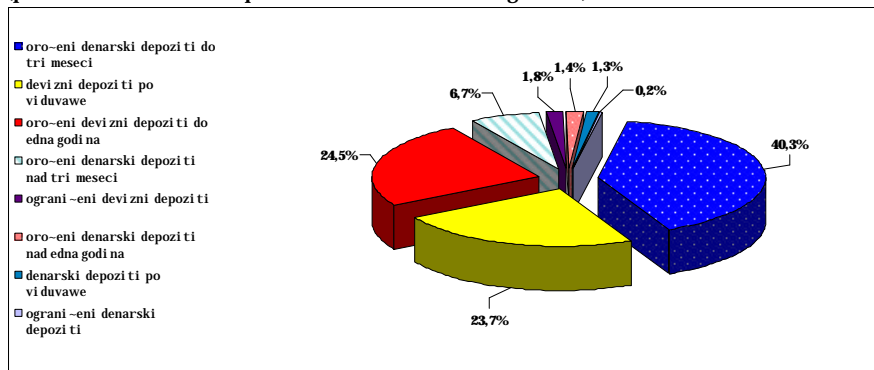


I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

**...pri ist ovremeno
povisoko nivo na
depozitite na
pretprijatijata**

Vkupnite depoziti na pretprijatijata vo prvi ot kvartal na 2007 godi na prodol`ija da rastat (8,8%), no so pozabavena di namika vo odnos na posledni ot kvartal od 2006 godi na, pridonesuvaj}i so 39,6% vo porastot na vkupni te depoziti na banki te. Od aspekt na ro~nata i valutnata struktura, pretprijatijata gi vlo`uvaat slobodni te pari~ni sredstva glavno na kratok rok i vo doma{na valuta. I meno, vo uslovi na kvartalen pad na dolgoro~ni te depoziti (za 19,6%), porastot na vkupni te depoziti na pretprijatijata vo celost se dol`i na zgol emuvaweto na depozitite na kratok rok. Taka, 57,4% od porastot na vkupni te depoziti e objasnet so zgol emuvaweto na denarski te depoziti oro~eni do tri meseci.

Grafikon 43
Struktura na depozitite na pretprijatijata
(prosečno u-estvo vo prvi ot kvartal na 2007 godi na)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

**I nt enzivirana
kredit na akt ivnost
vo prvi ot kvartal na
2007 gdi na**

Permanentnoto zgol emuvawe na depozitnata baza, kako osnoven generator na obemot na kreditna akt ivnost na banki te, i vo prvi ot kvartal na 2007 godi na pridonese za porast na vkupni te plasmani na banki te kaj korporativni ot sektor. Voedno, zna~ajno vlijanie ima i relaksiraweto na uslovi te pod koi banki te odobruvaat krediti, (glavno kako rezultat na zajaknatata konkurencija od drugi te banki i pozitivni te percepcii za vkupnata ekonomska akt ivnost²⁴), od edna strana, i zgol emenata pobaruva~ka za krediti, od druga strana. Vo vakov ambient, vkupni te plasmani na

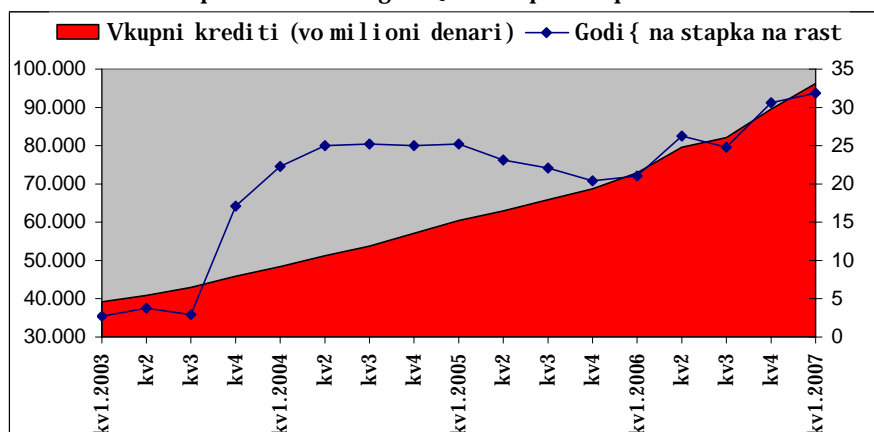
²⁴ Soglasno rezultati te od Anketata za kreditna akt ivnost na banki te za prvi ot kvartal na 2007 godi na.



bankite se zgolemi za 7,3% na kvartal na osnova. Sporedeno so prviot kvartal od prethodnata godina, stapkata na porast na vkupnite plasmani iznesuva 32%. Trendot na dvi`ewe na vkupnite plasmani na bankite kaj privatniot sektor vo poslednite nekolku godini uka`uva na postepeno intenzivirawe na nivnata kreditna aktivnost.

Grafikon 44

Dvi`ewe na vkupni krediti i godi{ na stapka na porast

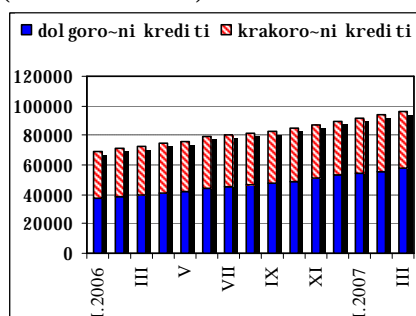


I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

Vo prviot kvartal na 2007 godina, dolgoro~noto krediti rawe kreira{ e 68,2% od vkupniot porast na kreditite, zadr`uvaj{i go dominantnoto u~estvo vo strukturata na vkupnite krediti na bankite (59,5% vo prosek). Pri toa, dinami~kata analiza poka`uva kontinuiran raste~ki trend na u~estvoto na dolgoro~nite krediti vo vkupno plasirani te sredstva na bankite vrz osnova na krediti. Od aspekt na valutata, kreditite odobreni vo doma{ na valuta²⁵ so~i nuvaat 74,2% od strukturata na vkupnite krediti, i na krajot na mart 2007 godina bele`at porast od 7,7% (pri istovremeno zgolemuwawe na devi zni te krediti za 6,2%).

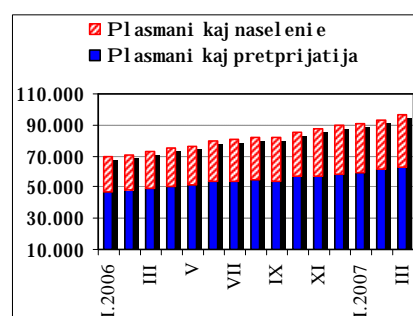
Grafikon 45

Plasmani na bankite spored ro~nosta (vo milioni denari)



Grafikon 46

Plasmani na bankite po sektori (vo milioni denari)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

I vo prviot kvartal na 2007 godina vo sektorot naseleni e bea alocirani dopolnitelni sredstva vrz osnova na zadol`uvawe od bankarskiot sistem. Kvartalната stapka na rast na kreditite na naseleni eto iznesuva 8,9%, pri { to osnovna komponenta na porastot na vkupnite krediti na naseleni eto pretstavuvaat dolgoro~nite krediti odobreni vo doma{ na valuta (53%). Pri toa, 56% od porastot

²⁵ Vkl u~eni se i denarski te plasmani so devi zna kl auzul a.

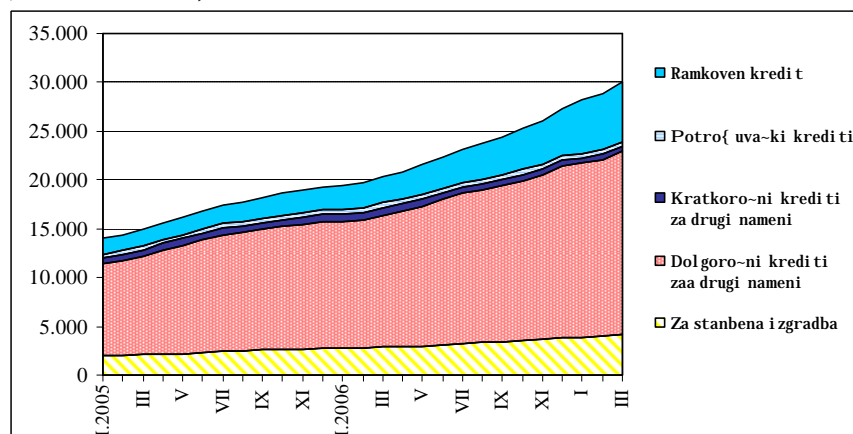


na vkupnite krediti na naseleni eto se dol`i na zgol emuvaweto na dolgoro-nite krediti za drugi nameni²⁶. Poni skata cena na kreditite, zgol emenata pobaruva-ka za stanbeni i potro{ uva-ki krediti, pod vlijanie na pozitivnite perspektivi na pazarot za stanbena i zgradba, zgol emenata potro{ uva-ka na trajni dobra, kako i zgol emenata ponuda na krediti od strana na bankite²⁷ se glavni te faktori na trendot na porast na krediti raweto na naseleni eto. Na godi { na osnova (mart 2007 godina / mart 2006 godina) vkupni te plasmani na naseleni eto bel e` at porast od 45,6%.

Graf i kon 47

Di stri bucija na denarski te krediti na naseleni eto po odde l ni vi dovi krediti

(vo mi l i oni denari)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

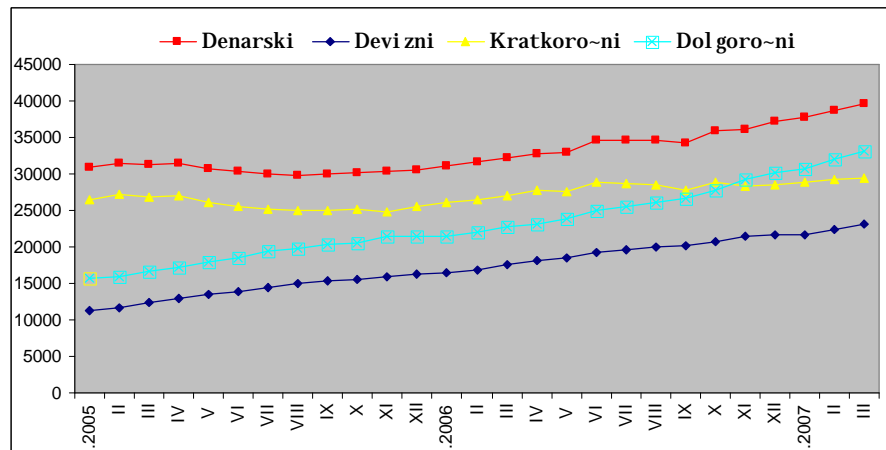
Vo prvi ot kvartal na 2007 godina, vkupni te krediti na banki te kaj pretpri jatijata ostvari ja kvartal en porast od 6,5%, { to glavno e rezul tat na porastot na krediti te na dol g rok (so pri dones vo porastot na vkupni te krediti na pretpri jatijata od 76,8%). Spored val utnata klasi f i kacija na krediti te, vo prvi ot kvartal na 2007 godi na, domi nantna pozi cija vo strukturata na vkupni te krediti na pretpri jatijata imaat denarski te krediti (63,2%). Na godi { na osnova, vkupni te krediti na pretpri jatijata se povi soki za 25,7%.

²⁶ Krediti te za drugi nameni vku l u-vaat: potro{ uva-ki krediti, stanbeni krediti, krediti za avtomobi li, krediti za { kol uvawe i krediti za drugi nameni.

²⁷ Sogl asno rezul tati te od Anketata za kredi tna akti vnost na banki te za prvi ot kvartal na 2007 godi na.



Grafikon 48
Kredit na pretprijata
(vo milioni denari)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Namaluvawe na kamatna stapka na blagajni~kite zapsi za 0,4 procent i poeni

2.2. Kamatni stapki

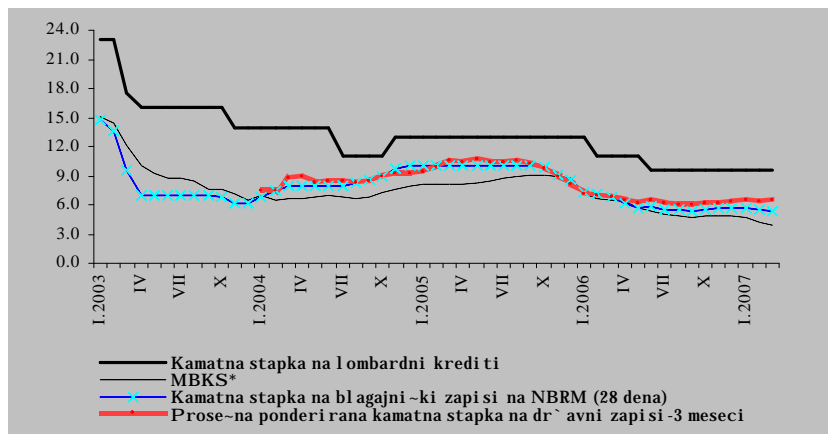
Povolnite dvi`ewa na devizniot pazar i prudentnata fiskalna politika pridonesoa za natamo{no namaluvawe na referentnata kamatna stapka na NBRM, {to preku namaluvawe na tro{ocite za finansirawe kreira uslovi za pottik na agregatnata pobaruva~ka. Taka, vo tekot na kvartalot, pri visoko nivo na likvidnost i povi soka pobaruva~ka za blagajni~kite zapsi kamatnata stapka na ovoj instrument prodol`i da se namaluva, {to soodvetno se reflektira na me|ubankarskiot pazar na pari i na pazarot na dr`avni zapsi. Od aspekt na kamatni te stapki na banki te, aktivnata kamatna stapka na banki te zabele`a umeren pad, {to korespondira so pro{irenata depozitna baza, intenzivniot porast na kreditite plasirani kaj privatniot sektor, kako i so promenite vo monetarnata politika.

I vo prviot kvartal na 2007 godina, prose~nata pobaruva~ka na blagajni~kite zapsi ja nadmi na prose~nata ponuda, pri {to referentnata kamatna stapka vo mart se svede na 5,3% (nasproti 5,7% vo dekemvri 2006 godina). Vo uslovi na niska prose~na stapka na inflacija vo prviot kvartal na godina, realnata kamatna stapka iznesuwa`e 4,6%. Godi{nata sporedba (mart 2007 godina / mart 2006 godina) poka`uva namaluvawe na kamatnata stapka na blagajni~kite zapsi za 1,5 procenti poeni, {to ukau`uva na postepeno relaksi rawe na monetarnata politika, kako signal za ponatamo{no namaluvawe na kamatni te stapki na banki te.



Grafikon 49

Kratkoročni kamatni stopki na NBRM, kamatni stopki na pazarot na pari i na pazarot na državni hartii od vrednost



*MBKS-me|ubankarska kamatna stopka.

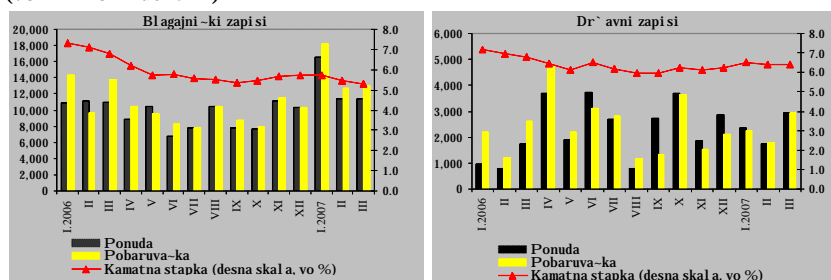
Izvor: NBRM, Pazar na pari i kratkoročni hartii od vrednosti i Ministertvo za finansii.

Trendot na namaluvawe na kamatnata stopka na NBRM be|e prosleden so pad na kamatnata stopka na {estmese~nite (od 0,1 procenten poen) i dvanaesetmese~nite dr`avni zapisi (od 0,5 procenti poeni), dodeka kamatnata stopka na tri mese~ni te dr`avni zapisi zabele`a kvartalen porast (od 0,2 procenti poeni). Visokata pobaruva~ka za blagajni~ki zapisi uka`uva na s~u|te prisutni preferenci na banki te za vlo`uvawe vo finansiski instrumenti so pokratok rok, no i na nivna visoka likvidnosna pozicija. Taka, vo uslovi na visoko nivo na likvidnost prodol`i namaluvaweto na kamatnata stopka na me|ubankarski ot pazar na pari -MBKS²⁸ (vo mart se svede na 4% nasproti 5% na krajot na 2006 godi na).

Grafikon 50

Aukcii na blagajniški zapisi so rok na dostasuvawe od dvaeseti osum dena, aukcii na trimese~ni dr`avni zapisi i dvi`ewe na kamatni te stopki

(vo milioni denari)



Izvor: NBRM i Pazar na pari i kratkoročni hartii od vrednost.

Namaluvawe na aktivnata kamatna stopka, pri umeren porast na pasivnata kamatna stopka

Trendot na umereno namaluvawe na aktivnata kamatna stopka zapo~nat pri krajot na 2005 godi na prodol`i i vo prvi ot kvartal na 2007 godi na, { to uka`uva na zgolemena responzivnost na banki te na monetarnite signali, no i na zajaknat konkurentski pritisok vo bankarski ot sektor i po{iroko, vo finansiski ot sektor. Taka,

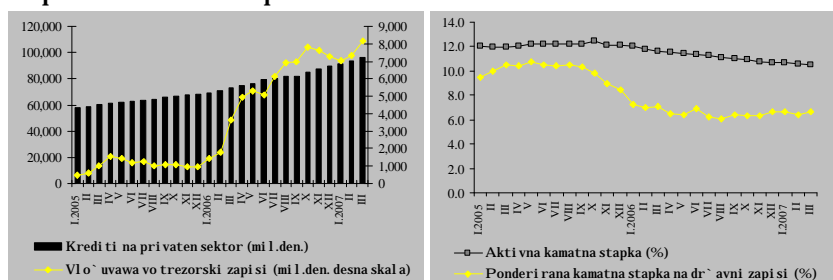
²⁸ MBKS do april 2006 godi na se odnesuva na kamatnata stopka od bilateral noto trgovawe na banki te i trgovaweto na oficijalni ot pazar na pari, a od maj 2006 godi na edinstveno na prvi ot pazaren segment, i maj}i predvid deka vo uslovi na kontinuirano namaluvawe na prometot na oficijalni ot pazar na pari na 15.05.2006 godi na isti ot prestana so rabota, a trgovaweto so likvidni sredstva se realizirala preku bilateral ni transakcii na banki te preku elektronska platforma.



nominalnata aktivna kamatna stopka²⁹ na denarskite krediti na krajot na mart 2007 godina se svede na 10,5% (realnata iznesuva{e 9,8%), {to prestavuva kvartalen pad od 0,2 procentni poeni i godi{no namaluvawe za 1,1 procenten poen. Od druga strana, nasproti kontinuiranoto pro{iruvawe na depozitnata baza, pritisocite za odliv na sredstva od bankarskite smetki delumno predizvikani od intenzivniot rast na prometot na trgovawe na berzata usloviija zgolemuvawe na pasivnata kamatna stopka na denarskite depoziti za 0,4 procenti poeni. Taka, vo mart 2007 godina nominalnata pasivna kamatna stopka na denarskite depoziti dostigna 4,8% (realnata pasivna stopka iznesuva{e 4,1%). Sprotivnite dvi`ewa na aktivnata i pasivnata kamatna stopka na krajot na prviot kvartal na 2007 godina rezultiraa so stesnuvawe na kamatnata margina za 0,6 procenti poeni. Isto taka, namaluvaweto na aktivnata kamatna stopka vo uslovi na nepromeneta prose~na ponderirana kamatna stopka na dr`avni zapisi za site rokovi dovede do namaluvawe na rasponot pome|u ovi dve kamatni stapki. Taka, pri povioka kamatna stopka na kreditite i vo uslovi na ograni~ena ponuda za dr`avni hartii od vrednost, bankite i ponatamu aktivno ja finansiraat potro{uva-kata na privatniot sektor, nasproti finansiraweto na dr`avata koe e vo zna~ajno pomali razmeri. Sepak, i vo prviot kvartal na godinata bankite pretstavuvaat dominanten u~esnik na pazarot na dr`avni zapisi, {to ukauva na ni vna aktivna partiicipacija vo finansiraweto na potrebite na dr`avata.

Grafikon 51

Kreditina bankite na privatniot sektor, vlo`uvawa na bankite vo dr`avni zapisi, aktivna kamatna stopka i ponderirana kamatna stopka na dr`avni zapisi



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

Pad na kamatnite stapki na denarskite krediti bez i so valut na klauzula

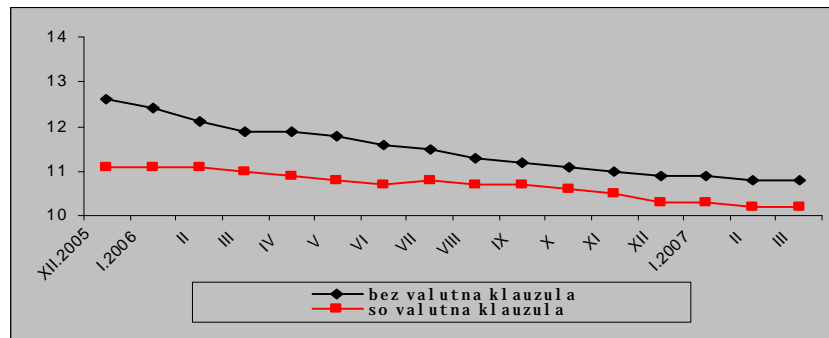
Analizata na kamatnite stapki na bankite pokauva deka vo ramki na *denarskite krediti bez valut na klauzula*, poznajna promena e zabele`ana kaj dolgoro~nite krediti na naseleni eto, ~ija kamatna stopka vo marte namalena za 0,4 procenti poeni, vo odnos na krajot na 2006 godina. Voedno, kaj *denarskite krediti so valut na klauzula*, zabele`an e kvartalen pad na kratkoro~nata i dolgoro~nata kamatna stopka (0,3 i 0,2 procenti poeni, soodvetno).

²⁹ Prose~nata ponderirana aktivna kamatna stopka na denarskite krediti za site rokosti i za site sektori.



Grafikon 52

Kamatni stapki na denarski krediti bez i so valutna klauzula (vo%)



I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija.

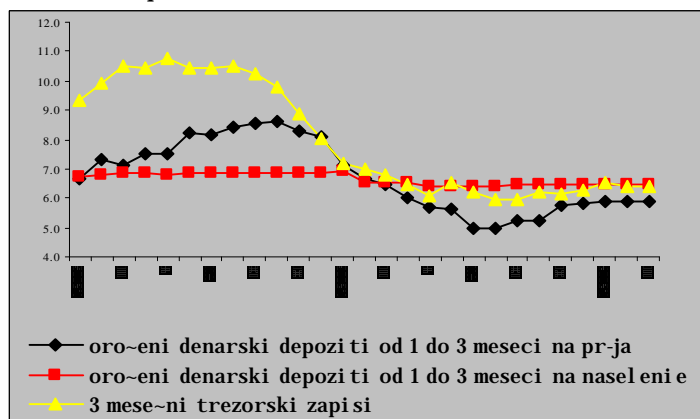
**Porast na pasivne
kamatni stapki za 0,4
procent i poeni**

Pasivne kamatni stapki na denarske depoziti vo prvi ot kvartal na 2007 godina ne se dvi`ea vo ista nasoka so aktivne kamatni stapki. Taka, kamatne stapki na depozite bez i so valutna klauzula bea zgolemeni od 4,5% i 3,4%, soodvetno vo dekemvri 2006 godina na 4,9% i 3,6%, soodvetno vo mart 2007 godina. Pritoa, pozna~ajni pomestuvawa zabele`aa kamatne stapki na korporativni ot sektor, pri { to kratkoro~no oro~enite depoziti bez valutna klauzula stanaa poatraktivni za re~isi eden procenten poen, za razlika od prinosot na dolgoro~no oro~enite depoziti so valutna klauzula koj zna~itelno se namali (od 5,8% vo dekemvri 2006 godina, na 3,4% vo mart 2007 godina). Kaj sektorot naselenie, pasivne kamatni stapki zabele`aa minimalen porast vo odnos na krajot na prethodnata godina.

Analizirano od aspekt na kamatnata stapka kako prinos na privatni ot sektor, vo prвите tri meseci na 2007 godina i pokraj nepromeneti ot prinos na oro~enite denarski depoziti do tri meseci (bez valutna klauzula), { tedeweto na naselenieto zabele`a kvartalen porast, nasproti vlo`uvawata vo trimese~ni dr`avni zapisi koi vo uslovi na povioka kamatna stapka bea namaleni. Od druga strana, kaj korporativni ot sektor porastot na kamatnata stapka na oro~enite denarski depoziti do tri meseci (bez valutna klauzula) be{e sleden so visok rast na { tedeweto, a se zgolemija i investiciite vo trimese~nite dr`avni zapisi. Pritoa, kamatnata stapka na oro~enite denarski depoziti do tri meseci (bez valutna klauzula) na naselenieto zna~ajno se pribli`i do kamatnata stapka na trimese~nite dr`avni zapisi, za razlika od kamatnata stapka na korporativni ot sektor koja i ponatamu ostana pod kamatnata stapka na trimese~nite dr`avni zapisi. So toa, poviokata atraktivnost na kamatata na pazarot na dr`avni hartii od vrednost (osobeno za preprijatijata) ne go potisna { tedeweto na privatni ot sektor vo ramki na bankarski ot sistem.



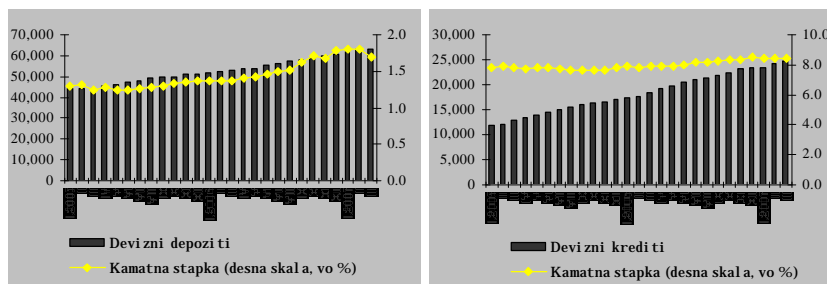
Grafikon 53
Kamatni stopki (vo %)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

Vo tekot na prviot kvartal na 2007 godi na e registri rano mi ni mal no namal uvawe na kamatni te stapki na devizni te krediti i depoziti, pri { to aktivnata kamatnata stapka³⁰ i pasivnata kamatnata stapka³¹ se svedoa na 8,4% i 1,7%, soodvetno (pad od 0,1 procenten poen, soodvetno, vo sporedba so krajot na prethodnata godi na).

Grafikon 54
Mese~na di nami ka na devizni te depoziti i krediti na privatni ot sektori na pasivnata i akti vnata kamatna stapka (vo mi li oni denari)



I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja.

Vo ramki na strukturata na kamatni te stapki na devizni te krediti, naji zrazen kvartal en pad zabel e` a cenata na kratkoro~ni te devizni krediti na nasel eni eto (vo evra), koja od 13,3% vo dekemvri 2006 godi na, vo mart 2007 godi na se svede na 11,6% i cenata na kratkoro~ni te devizni krediti na pretprijatijata (vo SAD dolari), koja od 8,4% vo dekemvri 2006 godi na, vo mart 2007 godi na i znesuva{ e 7,2%. Kaj kamatni te stapki na devizni te depoziti, ne be{ e registri rana promena na kamatite na nasel eni eto, dodeka kaj korporativni ot sektori kamatnata stapka se namali za 0,4 procentni poeni (od 2,1% vo dekemvri 2006 godi na, na 1,7% vo mart 2007 godi na).

³⁰ Prose~nata ponderirana aktivna kamatna stapka na devizni te krediti za site ro~nosti i za site sektori.

³¹ Prose~nata ponderirana pasivna kamatna stapka na devizni te depoziti za site ro~nosti i za site sektori.



III.

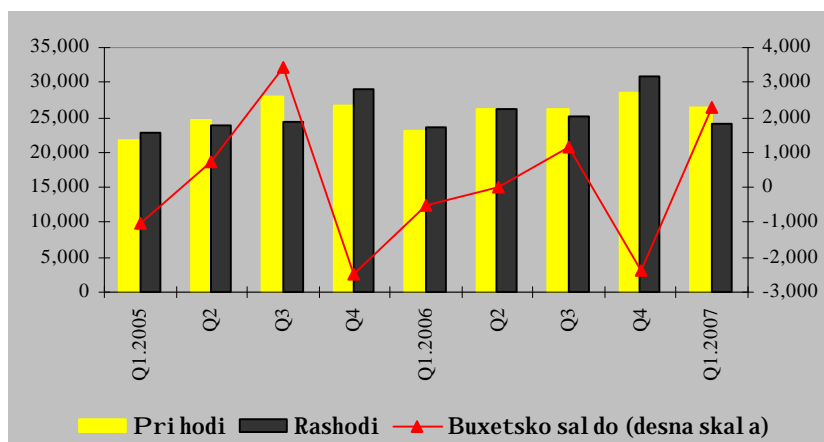
Javni finansii

**Pozitivni trendovi
vo fiskalniot sektor
vo prviot kvartal na
2007 godina...**

Vo tekot na prviot kvartal na 2007 godina bea registri rani pozitivni trendovi vo fiskalniot sektor. Vo konsolidiraniot dr`aven buxet realizirani te prihodi gi nadminaa rashodite za re~isi 10% (pri nerealizirana isplata na pogolem iznos na divi denda kon stranski investitor), { to uslovi realizacija na visok buxetski suficit koj zna~ajno go nadmi na proektiraniot (za 8 pati). Vakvi te dvi `ewa se ostvareni vo uslovi na namaleni dano~ni stapki na personalniot danok i na danokot na dobi vka od po~etokot na ovaa godina.

Grafikon 55

Vkupni buxetski prihodi i rashodi i buxetsko saldo
(vo milioni denari)



Izvor: Ministarstvo za finansii na Republika Makedonija.

Prilog 2**Reforni na dano~niot sistem na Republika Makedonija**

Vo soglasnost so Ekonomskata programa na Vladata na Republika Makedonija za periodot 2006 - 2010 godina, vo posledniot kvartal na 2006 godina bea воведени одредени izmeni vo dano~niot sistem. I meno, vo funkcija na obezbeduvawe na efikasen dano~en sistem preku transparentni, ednostavni i niski danoci, pri krajot na 2006 godina be{ e napravena reforma vo dano~nata politika koja opfati namaluvawe na stapkata na danokot na dodadena vrednost (DDV) za odredeni proizvodi od zemjodelstvoto i namaluvawe na stapkata na personalniot danok i danokot na dobi vka.

Taka, od 01.10.2006 godina vo sila e promenata na Zakonot za DDV, so koja se izvr{ i namaluvawe na stapkata na DDV od 18% na 5% za oddelni grupi na proizvodi, koi se osnovni inputi vo zemjodelstvoto. Promenite vo Zakonot za DDV imaat cel da gi stimuliraat individualnite zemjodelski proizvodi teli da ja registri raat svojata dejnost i preku toa da obezbedat pravo na povrat na vlezniot DDV (so { to go prijavuvaat plateni ot DDV za nabaveni te dobra, koi iskl u~ivo gi upotrebuvaat za proizvodstveni celi). Ponatamo{ ni te reforni vo dano~nata politika se odnesuvaat na zakonski te izmeni od 30.12.2006 godina so koi se izmeni i dopolni Zakonot za personalen danok i Zakonot za danok na dobi vka. So zakonski te izmeni, se вовede ramen danok, so { to postojni te stapki



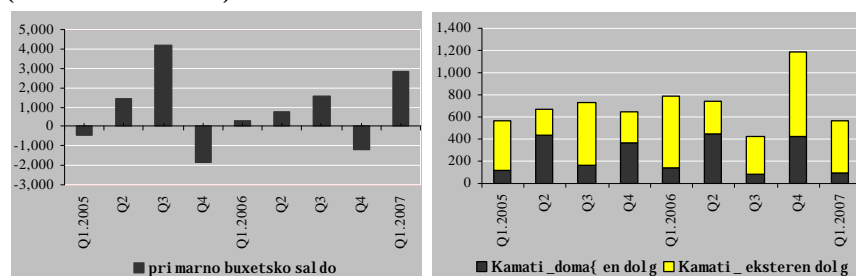
na personalni ot danok od 15%, 18% i 24% se zamenija so edinstvena dano-na stapka od 12% vo 2007 godina i stapka od 10% koja se primenuva od 2008 godina. Promenata e nasodena kon namaluvawe na tro{oci te na rabotodavate za anga`irawe na rabotnata sila, so {to se o-ekuva intenzivirawe na vrabotuvaweto i legalizacija na „nelegalnite„ vrabotuvawa. Vo nasoka na intenzivirawe na investiciskata aktivnost, se izmenite na Zakonot za danok na dobivka, so koi dano-nata stapka od 15% se namali na 12% za 2007 godina i na 10% ponuvaj{i od 2008 godina i se vovede dano-no osloboduvawe vo visina na iznosot na reinvestiranata dobivka.

Ovie promeni ukauvaat na postepeno relaksirawe na fiskalnata politika, odnosno na nejzina opredelba za sozdavawe na uslovi za povisok ekonomski rast preku pottik na agregatnata pobaruvaka i ponuda. Izmenite vo dano-nata politika imaat za cel da ja namalat nevrabotenosta, da ja zgolemat atraktivnosta za investirawe vo Republika Makedonija i voedno da ja zgolemat konkurentnosta na doma{nite pravni subjekti (preku poniski tro{oci na raboteweto). Istotaka, so dano-nite izmeni se o-ekuva da se skratat i poednostavat administrativnite proceduri za presmetuvawe i naplatave na ovie danoci, {to direktno }e vlijae vrz efikasnosta na dano-nata administracija.

Pokraj promenite vo dano-nata politika, za prviot kvartal na 2007 godina e karakteristina odlukata na Vladata za predвременa otplata na del od nadvoren ot dolg, {to se reflektira e so namaleni tro{oci za otplata na kamati po stranski krediti (za 28% vo odnos na prethodnata godina). Dokolku buxetsko saldo se koregira za kamatni te otplati, toga{ primarnoto buxetsko saldo e povisoko, {to pretstavuva potvrda za discipliniranata fiskalna politika.

Grafikon 56

Buxetskoto saldo i kamatnite otplati vrz osnova na eksterno i doma{no zadoluvawe
(vo milioni denari)



Izvor: Ministarstvo za finansii na Republika Makedonija

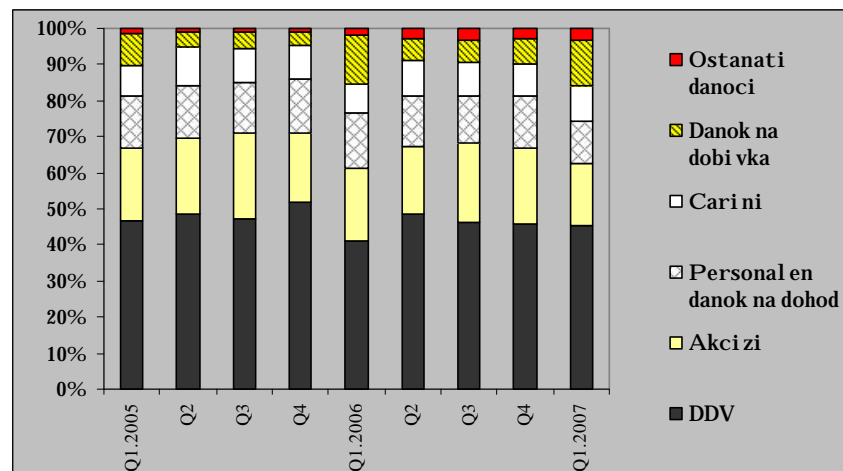
... pri visok godi{en rast na buxetskite prihodi...

Vo prviot kvartal na 2007 godina vkupnite prihodi bea povi{soki za 14,6% vo odnos na isti ot period od prethodnata godina. Najgolem pridones za porastot imaat prihodate od DDV, od pridonesi i carini. Imeno, pove}e od polovina od porastot na dano-nite prihodi be{e generiran od visokata realizacija na prihodate od DDV, {to korespondira so porastot na prometot vo doma{nata trgovija i uvozot na stoki, no i so podobrenata naplata na ovoj danok. Sepak, znaajno e da se napomene deka del od porastot na prihodate od DDV se dol{i na poniskata sporedbena osnova od prethodnata godina koga bea realizirani namaleni prihodi poradi



izmenite vo naplatata na ovoj danok kaj uvoznicite³². Znaen del od porastot na dano~nite prihodi vo prviot kvartal na 2007 godina e generiran od carinite, vrz ~ija osnova bea realizirani 47% pove}e sredstva od planiranite (ili 50% pove}e od istiot period vo prethodnata godina). Vo uslovi na kontinuiran proces na namaluvawe na carinski te stapki, porastot na prihodi te od carini se dol`i na intenzivniot porast na uvozot na stoki i na podobrenata naplata. Istovremeno, vo prviot kvartal na 2007 godina prodol`i trendot na ostvaruvawe na visoki prihodi od danok na dobivka. I pokraj namalenata dano~na stapka, pozitivnite o~ekuvawa na korporativniot sektor za 2007 godina i redovната uplata na ovoj danok (uplata na razliki te od ostvareni te finansi ski rezultati za 2006 godina i uplateni te akontacii) uslovi ja zna~ajno nadmi nuvawe na planiraniot iznos na prihodi od danokot na dobivka (za 45%). Edinstven iskluk od pozitivni te ostvaruvawa vo ramki na dano~nite prihodi pretstavuvaat prihodi te od personalni ot danok na dohod koi zabele`aa umeren pad na godi{na osnova, { to soodvetstvuva so voveduvaweto na poniskata edinstvena dano~na stapka. Prihodi te od pridonesi te, kako vtora najzna~ajna prihodna kategorija, zabele`aa godi{en porast od 7,6% i determiniraa zna~en del od porastot na vkupni te prihodi. Ostvareni te nedano~ni prihodi bea samo 52% od planirani te, kako posledica na neisplatenata dividenda od a.d. Makedonski Telekomunikacii, a stranski te donacii i bea poni ski od prethodnata godina.

Grafikon 57
Struktura na dano~nite prihodi
(vo %)



I zvor: Mi ni sterstvo za f i nansi i na Republ i ka Makedoni ja.

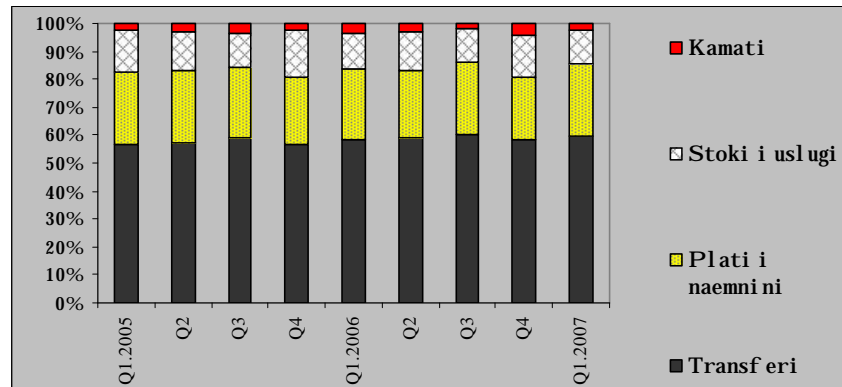
... i umeren godi{en porast na buxet ski te rashodi

Nasproti intenzivniot porast na vkupni te prihodi, rashodi te na konsolidiraniot buxet vo prviot kvartal na 2007 godina zabele`aa umeren porast od 2,5% na godi{na osnova. Tekovni te tro{oci na dr`avata, koi opfatija 95,4% od vkupni te rashodi na dr`avata, zabele`aa porast od 2,5% pri zgolemeni transferi kon dr`avniot penziski fond i porast na tro{ocite za plati i naemini, dodeka tro{ocite za stoki i uslugi i kamatni te otplati bele`at namaluvawe. Od druga strana, ostvareni te kapitalni te rashodi bea 50% od predvideni te za kvartal ot, so { to prodol`i trendot na umereno kapitalno i nvestirawe na dr`avata.

³² Stanuva zbor za prekin na odredbata za odl o` eno pl a}awe na DDV od uvoznicite vo rok od 30 dena.



Grafikon 58
Struktura na tekovnite troškewa na dr`avata
(vo %)

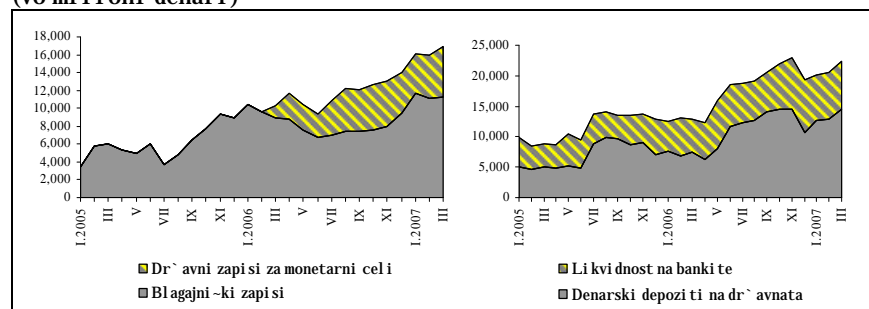


I zvor: Mini sterstvo za finansii na Republi ka Makedonija.

Odlivi od smetkata na dr`avat a kaj NBRM, vo uslovi na predvremena otplata na nadvore{ en dolg

Vo odnos na finansiraweto, i pokraj privatizaci skite prilivi vrz osnova na dadenata koncesija na tretiot mobilen operator (vo iznos od 10 milioni evra) i prilivite od doma{ no zadol`uvawe (aukcii na dr`avni hartii od vrednost), sepak zna~ajni ot odliv na sredstva za otplata na glavni nata na dolgot kon Pariski ot klub na kreditori (vo iznos od 60,8 milioni evra) i vra}aweto na kreditot kon EBRD (od 21,6 milioni evra za predprivatizacijata na ESM), vo prvi ot kvartal na 2007 godina uslovi namaluvawe na dr`avnite depoziti na smetkata na NBRM. Pritoa, namaluvaweto na dr`avnite depoziti proizleguva od namaleni te devizni depoziti, dodeka denarski te depoziti zabele`aa zna~itel en kvartalen porast. Na krajot od prvi ot kvartal, vo odnos na krajot na 2006 godina sostojbata na vkupni te dr`avni zapisi so ro~nost od tri meseci be{ e zgol emena za 583 milioni denari, dodeka sostojbata na dr`avnite zapisi za monetarni celi be{ e povi soka za 983 milioni denari, { to uka`uva na namaluvawe na iznosot na trimese~ni zapisi za fiskalni celi (ograni ~uvawe na ponudata) vo uslovi na vi soka likvidnosna pozicija na buxetot.

Grafikon 59
Instrumenti za regulirawe na likvidnosta na bankite, dr`avni denarski depoziti i likvidnost na bankite
(vo milioni denari)



I zvor: NBRM i Mini sterstvo za finansii na Republi ka Makedonija.

Otplatata na dolgot kon Pariski ot klub na kreditori uslovi namaluvawe na u~estvoto na nadvore{ ni ot dolg vo vkupni ot javen dolg³³ za 2,3 procentni poeni. Od druga strana u~estvoto na

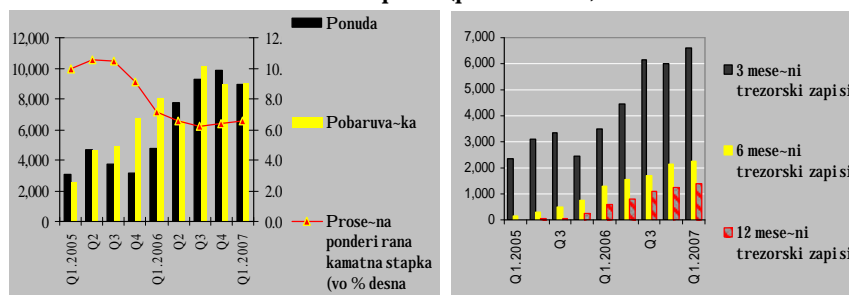
³³ Zaradi konzistentnost na analizata, javni ot dolg bazi ra na dolgot na central nata dr`avna vlast i fondovite (konsolidirani ot dolg na dr`avnata vlast bez dolgot na NBRM, op{tini te i javni te pretpri jatija). I meno, vakvata analiza za ne soodvetstvuvaa so naci onal nata metodologija za presmetka na javni ot dolg vo koja e vkl u~eni ot dolg



doma{ noto zadol`uvawe vo vkupniot javen dolg se zgolemi kako rezultat na {estata emisija na strukturnite obvrznici za denacionalizacija i emisii na kontinuiranite dr`avni hartii od vrednost. Taka, vo dr`avniot buxet vrz osnova na doma{no zadol`uvawe (emisii na kontinuirani dr`avni hartii od vrednost) bea realizirani neto prilivi vo iznos od 118 milioni denari. Pritoa, na primarniot pazar na dr`avni hartii od vrednost, vkupnata pobaruva~ka ja nadmi na vkupnata ponudata za 1,2%, pri {to prose~nata ponderirana kamatna stapka (za site dr`avni zapisi so razli~na ro~nost) zabele`a zgolemuvawe. Analizirano od aspekt na ro~nosta, kaj trimese~ni dr`avni zapisi pobaruva~kata zabele`a kvartalno namaluvawe i be{e poniska za 1,4% od vkupnata ponuda, dodeka pobaruva~kata za {estmese~nite dr`avni zapisi zabele`a zgolemuvawe i ja nadmi na ponudata za 33,6%. Vo tekot na kvartalot (na 23.01 i na 20.03.2007 godina) bea odr`ani dve aukcii na ednogodi{ni dr`avni zapisi, kade vkupnata ponudata ja nadmi na pobaruva~kata za 35,3 %. Vo prviot kvartal na 2007 godina bea odr`ani dve aukcii na dr`avni obvrznici. Na aukcijata odr`ana na 22.02.2007 godina³⁴ be{e izdadena dvegodi{na dr`avna obvrznica, na koja pobaruva~kata ja nadmi na ponudata za 1,3 pati, dodeka na aukcijata za trigodi{nata dr`avna obvrznica odr`ana na 29.03.2007 godina okol u 86% od ponudeni ot iznos be{e realiziran³⁵.

Graf i kon 60

Vkupna ponuda i pobaruva~ka na dr`avni zapisi za site rokovi (vo milioni denari) i prose~na ponderirana kamatna stapka i sostojbi na vlo`uvawata vo dr`avni zapisi (po ro~nost)



I zvor: Mi ni sterstvo za f i nansi i na Republ i ka Makedoni ja.

Anal izirano od aspekt na i nvesti tori te, banki te i ponatamu prestavuvaat dominanten u~esnik na pazarot na dr`avni zapisi, dodeka u~estvoto na korporativni ot sektor i fizi~kite lica postepeno se namal uva.

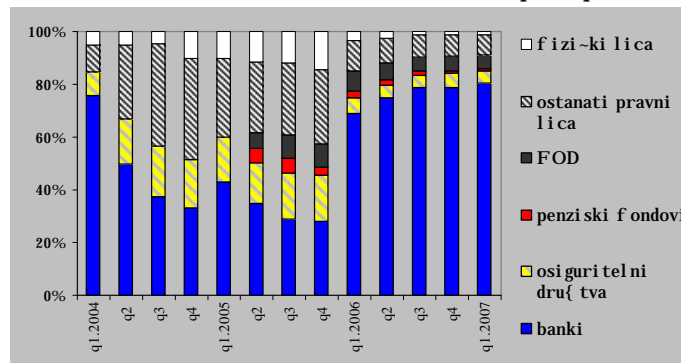
na op{tinite i javnite pretprijatija (bez dolg ot na NBRM) i statistikata na vladi nite f i nansi i (na MMF) vo koja e vkl u~eni i dolg ot na NBRM. Od druga strana, doma{ni ot dolg na centralnata dr`avna vlast se odnesuva na strukturnite i kontinuiranite hartii od vrednost.

³⁴ Na aukcijata be{e ponudeni iznos od 250 milioni denari, a pobaruva~kata iznesuva{e 318,15 milioni denari, so kuponska kamatna stapka od 8,5%. Pritoa, 70,74% iznesuva u~estvoto na bankite, dodeka klientite poseduvaat 29,26% od sopstvenosta na obvrzniciata.

³⁵ Na aukcijata bea ponudeni 250 milioni denari, a pobaruva~kata iznesuva{e 216 milioni denari, so kuponska kamata od 7,5% godi{no. Vo sopstveni ~kata struktura na izdadenata trigodi{nata dr`avna obvrznica, najgolem del ili 96,76% pretstavuva u~estvo na banki te, a ostatokot i m pri pa|a na kl i enti te.



Grafikon 61
Struktura na vlo`uvawata vo dr`avni zapisi po investitori



I zvor: Mi nisterstvo za finansii na Republika Makedonija.

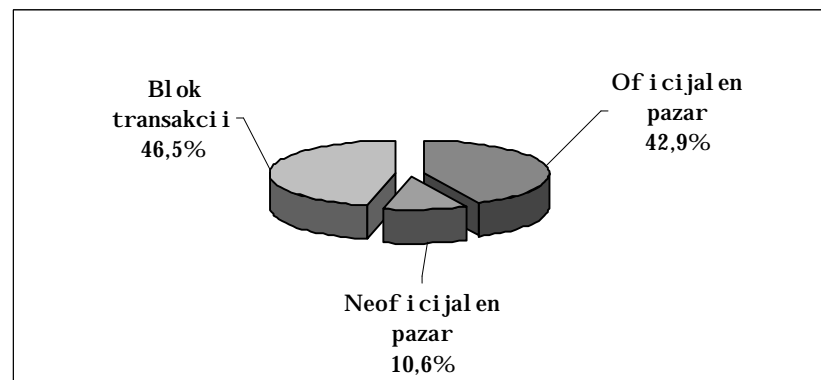
IV.

Pazar na kapital

Visok porast na vkupniot berzanski promet vo prviot kvartal na 2007 godina

Vo prviot kvartal na 2007 godina na Berzata povtorno bea registrirani pozitivni dvi`ewa na berzanskiot promet i berzanskiot indeks, koj vo analiziraniot period uka`uva na kontinuirano zголemuvawe na op{ toto nivo na cenite na akcii te na kompaniite koji go so-inuvaat. Vкупniot berzanski promet (vkluiitelno blok-transakcii i dr`aven segment) vo prviot kvartal na 2007 godina ostvari visok porast od 71,5% vo odnos na prethodniot kvartal.

Grafikon 62
Struktura na berzanskiot promet vo prviot kvartal na 2007 godina³⁶ (vo%)



I zvor: Makedonska berza AD Skopje.

Porast na prometot ostvaren so klasi~no trguvawe

Prometot realiziran preku klasi~no trguvawe (bez blok-transakcii) vo prviot kvartal na 2007 godina e povi sok za okolu 50% vo odnos na prethodniot kvartal. Pazarni ot sentiment na investitori te e odraz na op{ tata procenka za potcenetosta ili precenetosta na hartii te od vrednost, kako i na nivni te idni o~ekuvawa za razvojni ot potencijal na kompanijata, prudentnosta na menaxmentot, perspektivnosta na sektorot i sl. Pritoa, pove}e od polovina od prometot so akcii ostvaren preku klasi~no trguvawe e realiziran so akcii te na pretprijatijata vkluieni vo MBI-10 indeksot. Vakvi ot

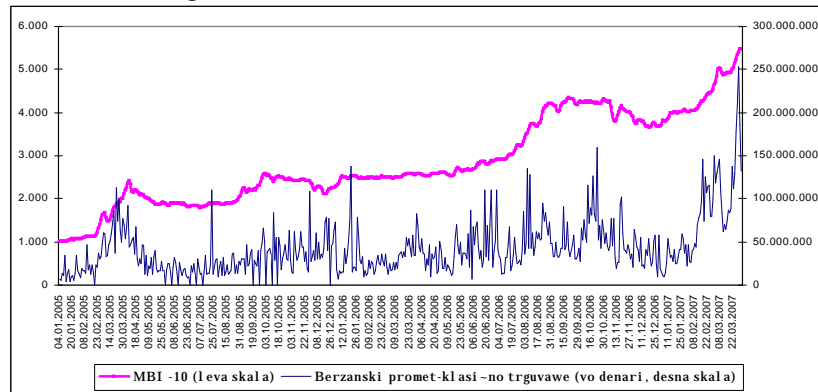
³⁶ Okolu 70% od prometot ostvaren preku blok-transakcii se odnesuva na transakcijata na EVN za dokupuvawe na 19,9% od kapital ot na ESM Distri bucija. Na ostanatite berzanski segmenti (dr`ava i drugi hartii od vrednost) ne be}e registrirano trguvawe.



trend, proizl eguva od pozitivnata percepcija na investitorite za ovie kompani, koja me|udrugoto e odraz na ni vnata transparentnost (to e standard za kotirani te kompani)³⁷. Vo ramki na kvartalot, vo fokusot na interesi rawe na investitorite be glavno akciete na kompani te od bankarskiot i grade`niot sektor, to se sogleduva od prometot so akciete od MBI -10.

Grafikon 63

Makedonski berzanski indeks (MBI -10) i berzanski promet ostvaren so klasi~no trgovawe³⁸



I zvor: Makedonska berza AD Skopje.

Raste~ki trend na berzanskiot indeks MBI -10

Vo tekot na kvartalot Makedonskiot berzanski indeks MBI -10³⁹ se odlikuva so naglaseno raste~ki trend, vo uslovi na porast na cenie na site akcii koi go so~nuvaat indeksot. Taka, na 30.03.2007 godina MBI -10 dostigna istoriski maksimum od 5.481,92 indeksni poena, to odrazuva prose~en porast na cenie na akciete na desette kompani to go so~nuvaat indeksot od 48,1% vo odnos na krajot na 2006 godina.

Zgolemena berzanska investicijska aktivnost na fizi~kite lica

Vo prviot kvartal na 2007 godina be zabele`livo zgolemenoto u~estvo na fizi~kite lica vo prometot na Berzata. I meno, fizi~kite lica (rezidenti i nerezidenti) u~estvuva so 36,5% i 56,8% od vkupniot realiziran promet na stranata na berzanskite kupuvawa i prodabi, soodvetno (porast od 10,6 procentni poeni i 18,6 procentni poeni, soodvetno sporedeno so prethodniot kvartal). Pritoa, doma~nite fizi~ki lica vo berzanskite kupuvawa u~estvuvali so 22% vo januari, 32% vo fevruari i rekordni 44% vo mart. Raste~koto u~estvo na doma~nite fizi~ki lica vo strukturata na pobaruva~kata na pazarot e potencijalno rizi~na. I meno, pri nepostoewe na investicioni fondovi, generalno se smeta deka odlukite na investitorite fizi~ki lica bazi raat na nedovolno racionalni analizi motivirani mnogu pove}e od {pekulativni, otkolku od ekonomski faktori. So drugi zborovi, del od niv vleguvaat vo berzanski investicii so nedovolni informacii za razvojniot potencijal na firmata, ja~inata na menaxerskata struktura, razvojni te perspektivi na

³⁷ Makedonskata berza na 09.02.2007 godina donese odluka so koja akciete na ~etiri kompani se pref rlaat na podsegmentot Super kotacija na Oficijalniot pazar, koj zapo~na da funkcionira od 12.02.2007 godina, soglasno novite pravila za kotacija. Ovoj podsegment na oficijalniot pazar e dizajniran za onie kotirani kompani koi se podgotveni da ja zgolemat transparentnosta.

³⁸ Grafikon prikaz na dnevniot berzanski promet ostvaren so klasi~no trgovawe, osven blok-transakcii te gi iskl u~uva i transakcii te ostvareni na dr`avniot segment, kako i transakcii te so drugi hartii od vrednost (sertifikati izdadeni za depozitite vo propadnate {tedilnici).

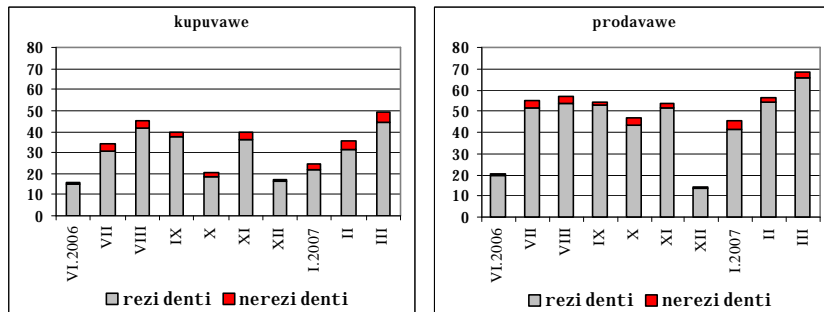
³⁹ Cenoven indeks ponderiran so pazarnata kapitalizacija, konstruiran vrz osnova na obi~nite akcii na deset kotirani dru{tva na oficijalniot pazar.



sektorot, odnosno vrz preoptimisti~ki o~ekuvawa izgradeni vrz brzoraste~ki ot trend na Berzata, osobeno karakteristi~en za 2006 godi na i prvi te tri meseci na 2007 godi na.

Grafikon 64

U~estvo na fizi~ki te lica vo vkupni ot berzanski promet (vo %)

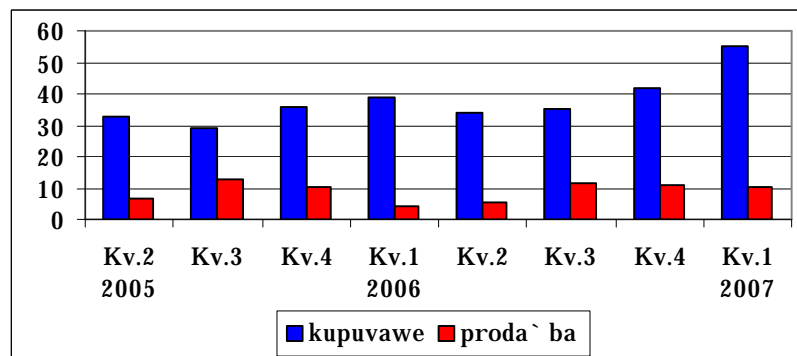


I zvor: Makedonska berza AD Skopje.

Potencijalot na Berzata i na makedonskite akcionerski društva e otkrien ne samo od lokalnite tuku i od stranski te investitori. Analizata poka`uva deka so sostojba na krajot od prvi ot kvartal na 2007 godi na stranski te investitori u~estvuvaat so 19,17% vo vkupni ot kapital na kotirani te kompanii i vo vkupnata nominalna vrednost na kotirani te obvrznic⁴⁰ (nasproti 18,15% na krajot na 2006 godi na), od koi 16,87% se vo sopstvenost na stranski pravni lica, a ostanati te 2,30% se odnesuvaat na stranski fizi~ki lica. Pritoa, vo prvi ot kvartal na 2007 godina na stranata na kupuvawata vo prosek stranski te investitori real izi ral e pove`e od polovinata od vkupni ot promet na Berzata⁴¹, a na stranata na prod`bata be`e registri rano namal eno u~estvo. Pritoa, vo januari 2007 godi na be`e zabele`ana najgolema investici ska aktivnost na stranski te investitori od okolu 70% od vkupni ot promet na Berzata, { to pred s`e se dol`i na transakcijata na avstriskata EVN za dokupuvawe na 19,9% od kapital ot na ESM Di stri bucija.

Grafikon 65

U~estvo na stranski te investitori na stranata na berzanski te kupuvawa i prod`bi (vo %)



I zvor: Makedonska berza AD Skopje.

⁴⁰ Spored podatoci od Central en depozi tar na hartii od vrednost.

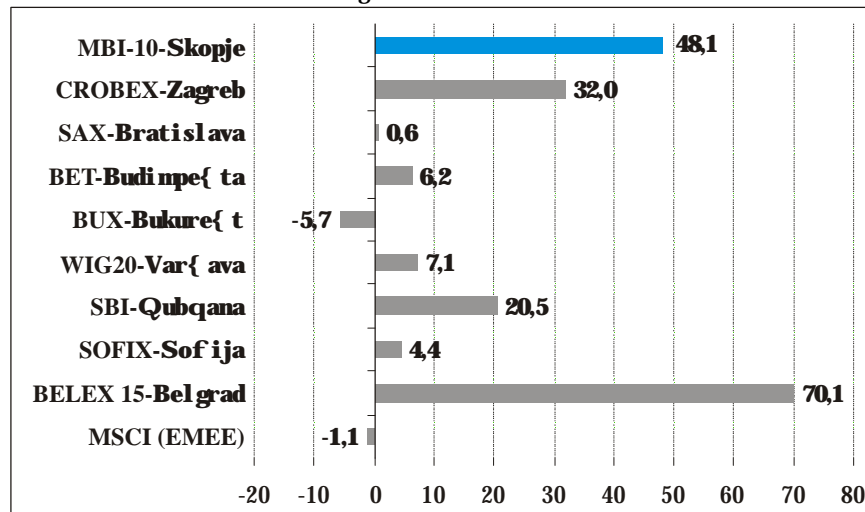
⁴¹ Prosekot e izveden od sostojbi te na posledni ot den od meseci te koi go so-inuvaat kvartal ot, a se odnesuva na u~estvoto na stranski te investitori vo vkupni ot promet ostvaren na Berzata.



Regionalni te berzanski indeksi, so isključno na srpski, makedonski, hrvatski in slovenski, v prvem kvartalu na 2007 godini ostvarijo relativno niske prinosi. Regionalni te razlike se objasnuje s razliko profilirane pazarne sestave na sekoje odberzite. Voedno, poniski te berzanski prinosi karakteristični za ostanite zemlje od Centralne in Istne Evrope reflektirajo nivojnata povisoka koreliranost so svetските berzanski indeksi. Analizata poslova deka rekordni prinosi investitorite potencialno morele da ostvarat na Belgradskata berza (BELEX-15 beleži porast od 70,1% na krajot na kvartalot sporedeno so krajot na 2006 godini), a voedno i makedonski te berzanski indeks značajno gi nadmišva prinosite koi morele da se ostvarat na ostanite analizirane berze.

Grafikon 66

Dveševna indeksi te na regionalni te berze



Izvor: Makedonska berza, Bloomberg in internet strani na drugi berze.

Vo prvem kvartalu na 2007 godini prometot so dravni obvrznic na oficijalniot pazar na Berzata⁴² se namali za 24% vo odnos na prethodniot kvartal. Prometot na ovoj pazaren segment beše realiziran preko transakcijite so obvrznicite za staro devizno tedewe i obvrznicite za denacionalizacija, dodeka so ostanite kotirani obvrznic ne se trguvale. Pritoa, cenite na dravni te obvrznic se dveševale vo interval od 76,9% (Obvrznicata za denacionalizacija od estata emisija) do 87,6% od nominalnata vrednost⁴³ (Obvrznicata za staroto devizno tedewe).

Vo prvata polovina od kvartalot indeksot OMB⁴⁴ zabeleža značajen porast, koga beše nadmišvata inicijalnata vrednost na indeksot i beše postignata najvišokata vrednost od 101,29 indeksni poeni. Vo ponatamošniot period, maliot pad na cenite na obvrznicite za denacionalizacija od etvrtata i pettata emisija, a

Rasteški trend na indeks OMB

⁴² Od aspekt na berzansko rabotewe na segmentot so obvrznic, ponužji od 11.01.2007 godini na Makedonska berza AD Skopje goški na nadomestokot za trgovawe so dravni te obvrznic, osven za obvrznicite za staro devizno tedewe i obvrznicite za denacionalizacija.

⁴³ Intervalot e utvrden soglasno postignate posledni nedelni cenite na trgovawe na obvrznicite vo ramki na analiziraniot kvartal.

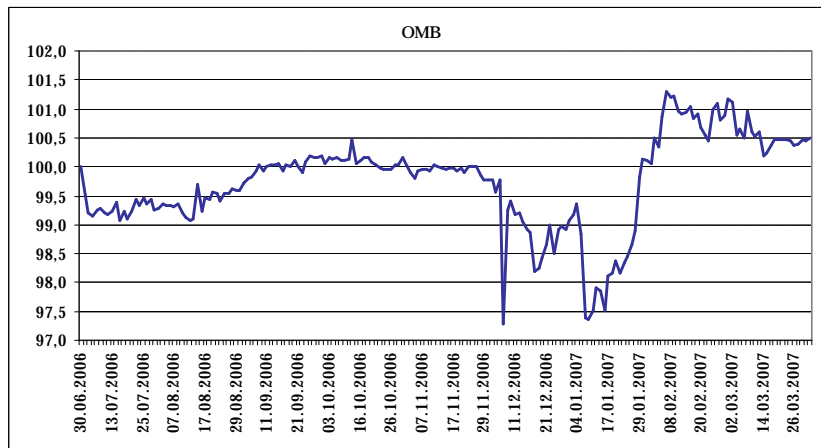
⁴⁴ Indeksot OMB e sostaven od obvrznicite za staro devizno tedewe i Obvrznicite za denacionalizacija od prvata, vtorata, tretata, etvrtata i pettata emisija, pri to poštata vrednost na OMB e 100. OMB e cenoven indeks ponderiran so prometot, so ograničuvawe deka udelot na nišedna obvrznica vo sostavot na indeksot ne sme da nadmišva 30%.



vo uslovi na ni vno pogol emo u-estvo vo prometot, pri donese za bl ag pad na OMB. Taka, vrednosta na indeksot OMB na 30.03.2007 godi na iznesuva{ e na 100,51 i ndeksni poeni, { to pretstavuva porast od 1,5% sporedeno so ni voto od krajot na 2006 godi na.

Grafikon 67

Indeks na obvrznic na Makedonskata berza (OMB)

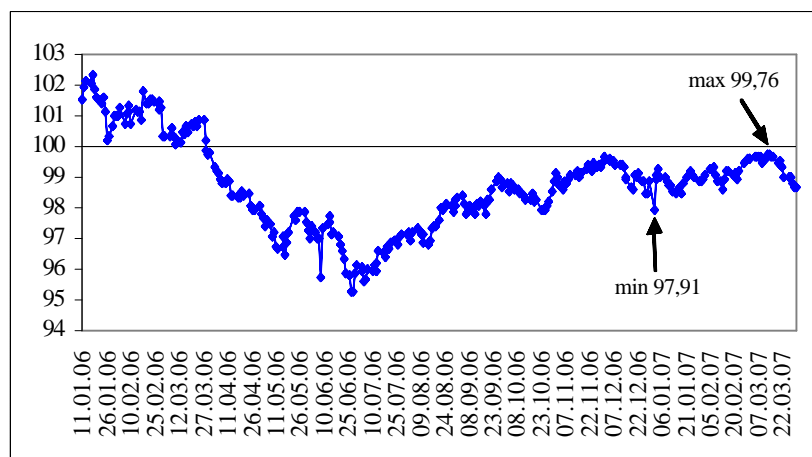


Izvor: Makedonska berza AD Skopje.

So prvata makedonska Evroobvrznica uspe{ no sekundarno se trguva na Londonskata berza. I meno, od po- etokot na 2007 godi na cenata na Evroobvrznicata e vo postojan porast, pri { to na 14.03.2007 godi na ja postigna maksimalnata vrednost vo ramki na kvartalot, za na krajot vrednosta da se pozicioni ra na 98,66% od nominalnata vrednost. Me|u pozitivnite efekti od uspe{ noto trgovawe so makedonskata Evroobvrznica se smeta i zgol emeni ot interes na nerezidenti te za makedonski ot pazar na kapital.

Grafikon 68

Dvi `ewe na cenata na Evroobvrznicata



Izvor: Bloomberg.

Vo ramki na prvi ot kvartal na 2007 godi na, na Pazarot preku { alter⁴⁵ vkupni ot realiziran promet so dolgoro- ni dr `avni hartii od vrednost iznesuva 321,5 milioni denari i sporedeno so prethodni ot kvartal se namali za 18,1%, { to se dol `i na namaleni ot

⁴⁵ Pazarot preku { alter of icijalno zapo- na so rabota na 25.04.2005 godi na, a prvata transakcija e sklu- ena na 18.05.2005 godi na. Pritoa, na Pazarot preku { alter se sklu- uvaat kupoprod `ni transakcii so hartii od vrednost nadvor od Berzata.



promet so obvezniki te so preostanata ročnost do tri godini. Taka, za razlika od prethodni ot kvartal, vo prvi ot kvartal na 2007 godina pogolemi ot del od prometot (68,3%) se odnesuva na dr`avni obvezniki so preostanata ročnost do dve godini, a ostatokot na dr`avni obvezniki so preostanata ročnost do tri godini.

**STATISTI ^KI PRI LOG****Tabeli od realni ot sektor**

Tabela 1: Bruto doma{ en proizvod	55
Tabela 2: Ceni	56
Tabela 3: Industri sko proizvodstvo i produkti vnost vo industrijata	57
Tabela 4: Vrabotenost	58
Tabela 5: Plati	59
Tabela 6: Buxet na Republ i ka Makedoni ja (Central en buxet i buxeti na f ondovi)	60

Tabeli od monetarni ot sektor

Tabela 7: Bil ans na Narodna banka	61
Tabela 8: Bil ans na depozi tni banki	62
Tabela 9: Bil ans na { tedi l ni ci	63
Tabela 10: Monetaren pregled (bez { tedi l ni ci)	64
Tabela 11: Monetaren pregled (so { tedi l ni ci)	65
Tabela 12: Kredi ti na ndr`aven sektor	66
Tabela 13: Monetarni agregati i ni vni te komponenti (ndr`aven sektor)	67
Tabela 14: Vkupni pobaruva na depozi tni te banki	68
Tabela 15: Vkupni obvrski na depozi tni te banki	69
Tabela 16: Ponderi rani kamatni stapki na primeni depozi ti i dadeni kredi ti	70
Tabela 17: Kamatni stapki na Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja	71
Tabela 18: Zadol`i tel na rezerva na banki i { tedi l ni ci	72
Tabela 19: Kamatni stapki na dr`avni hartii od vrednost	73

Tabeli od nadvore{ no-trgovski ot i devizni ot sektor

Tabela 20: Platen bil ans na Republ i ka Makedoni ja	74
Tabela 21: Platen bil ans na Republ i ka Makedoni ja	75
Tabela 22: Platen bil ans na Republ i ka Makedoni ja, uslugi	76
Tabela 23: Platen bil ans na Republ i ka Makedoni ja, dohod	77
Tabela 24: Platen bil ans na Republ i ka Makedoni ja, tekovni transf eri	78
Tabela 25: Platen bil ans na Republi ka Makedoni ja, kapital na i finansiska smetka (bez of i cijalni rezervi)	79
Tabela 26: Nadvore{ no-trgovska razmena na Republi ka Makedoni ja so stranstvo po sektori na SMTK i po ekonomska namena	80
Tabela 27: Nadvore{ no-trgovska razmena na Republ i ka Makedoni ja so stranstvo po zemji	81
Tabela 28: Sostojba na stranski direktni investicii vo Republi ka Makedoni ja po zemji na investit ori	82
Tabela 29: Sostojba na stranski direktni investicii vo Republ i ka Makedoni ja po dejnosti	83
Tabela 30: Me unarodna investici ona pozicija na Republi ka Makedoni ja, sosostojba na kraj na peri od	84
Tabela 31: Me unarodna investici ona pozicija na Republ i ka Makedoni ja, sostojba na kraj na peri od	85
Tabela 32: Sostojba na nadvore{ en dolg na Republ i ka Makedoni ja	86
Tabela 33: Sostojba na nadvore{ en dolg na Republ i ka Makedoni ja	88
Tabela 34: Nadvore{ en dolg na Republi ka Makedoni ja, sostojba i ostvareni tekovi zaklu~no so 31.03.2007	90
Tabela 35: Devizni rezervi	92
Tabela 36: Devizen kurs na denarot (prosek za peri odot)	93
Tabela 37: Sreden devizen kurs na denarot (na kraj na peri odot)	94
Tabela 38: I ndeksi na ef ekti ven devizen kurs na denarot, bazen peri od 1995=100, ponderi NTR 2003 godi na	95

Metodolo{ ki Objasnuva**96**



Tabela 1
Bruto doma{ en proizvod
Vo mil i oni denari (1997=100) i godi { ni stapki na real en rast (vo%)

	BDP vklupno	%	Zemjodelstvo, lov, { umarstvo i ribarstvo	%	Vzdevave rudi i kamen, prerabotiva-ka i industrija i snabidvawe so el ek.enrgija, gas i voda	%	Grade` ni { tvo	%	Trgovija na gol emo i trgovija na malo	%	Hoteli i restorani	%	Soobrajaj, skladi rawe i vrski	%	Fi mansi sko posredvawe	%	Javna uprava i odbrana	%
NKD¹			A+B		V+G+D		\		E		@		Z		Y+I +Q		J+K+L+H	
1997	186018	1,4	20411		45317		9867		21297		2819		11372		26002		27067	
1998	192308	3,4	21083	3,3	45969	1,4	10626	7,7	21377	0,4	3025	7,3	14385	26,5	26002	0,0	27395	1,2
1999	200669	4,3	21273	0,9	46750	1,7	11732	10,4	22025	3,0	3771	24,7	16854	17,2	26499	1,9	28519	4,1
2000	209777	4,5	21489	1,0	51122	9,4	12037	2,6	22695	3,0	3345	-11,3	18282	8,5	27215	2,7	28546	0,1
2001	200284	-4,5	19169	-10,8	48786	-4,6	10300	-14,4	22505	-0,8	3195	-4,5	16761	-8,3	27783	2,1	27876	-2,3
2002	201993	0,9	18779	-2,0	48390	-0,8	10364	0,6	23725	5,4	3726	16,6	16467	-1,8	26758	-3,7	28843	3,5
2003	207690	2,8	19686	4,8	50845	5,1	11741	13,3	24146	1,8	4085	9,6	16539	0,4	25787	-3,6	30262	4,9
2004	216164	4,1	20908	6,2	50439	-0,8	12610	7,4	27933	15,7	3623	-11,3	15745	-4,8	28817	11,8	30068	-0,6
2005 ²	224289	3,8	20956	0,2	52672	4,4	12078	-4,2	28504	2,0	3607	-0,4	16777	6,6	28517	-1,0	31499	4,8
2006 ³	231155	3,1	21086	0,6	54555	3,6	12031	-0,4	30081	5,5	3607	0,0	18035	7,5	28956	1,5	32137	2,0
2005 K1	51316	2,7	5068	1,2	11548	2,3	1901	-9,0	6335	0,1	768	-3,2	3848	6,8	7068	-2,1	7853	3,8
K2	56468	4,8	5254	0,7	13431	10,5	3167	-8,2	7143	2,3	888	1,3	4191	7,8	7101	-1,6	7839	3,5
K3	57163	3,9	5345	0,0	13332	3,5	3497	-2,3	7042	2,7	1037	1,4	4358	8,4	7117	-1,0	7853	5,2
K4	59342	3,6	5289	-1,0	14361	1,7	3513	0,6	7984	2,8	914	-1,7	4380	3,4	7231	0,5	7954	6,6
2006 K1	52423	2,2	5113	0,9	11447	-0,9	1856	-2,4	6774	6,9	776	1,0	4170	8,4	7169	1,4	7937	1,1
K2	58390	3,4	5297	0,8	14094	4,9	3213	1,5	7475	4,6	875	-1,5	4491	7,2	7222	1,7	8027	2,4
K3	59427	4,0	5373	0,5	14441	8,3	3560	1,8	7383	4,8	1029	-0,8	4581	5,1	7260	2,0	8033	2,3
K4	60915	2,7	5303	0,3	14573	1,5	3402	-3,2	8449	5,8	927,0	1,4	4793,0	9,4	7305	1,0	8140	2,3

I zvor: Dr`aven zavod za stati stika.

¹ Nacionalna klasifikacija na dejnosti.

² Predhodni podatoci

³ Proceneti podatoci



Tabela 2
Ceni
 Godi { ni stapki na rast (%)

	I ndeks na tro{ oci na ` i vot ¹ (stapki na rast)													I ndeks na ceni na proi zvoditel i na industrijski proi zvoditel i na rast		
	Vкупно	Stoki	Uslugi	Po kategoriji									I ndeks na ceni na proi zvoditel i na industrijski proi zvoditel i na rast			
				I shirana	Tutuni pijalaci	Obleka i obuvki	Domuvawe			Higi ena i zdravje	Kul tura i razonoda	Soobra{ajni sredstva i uslugi			Restorani i hoteli ²	Ostanati uslugi ²
							Vкупно	Stan (stanari na, voda, uslugi)	Ogrev i osvetleni e							
1997	2,6	2,2	3,8	4,2	-3,9	-1,6	1,7	0,3	3,8	1,6	-0,5	-8,6	19,4		4,2	
1998	-0,1	0,0	-0,4	-0,2	3,6	2,4	0,4	0,0	0,4	2,0	0,1	-10,3	2,4		4,0	
1999	-0,7	-1,1	0,5	-1,6	0,2	1,2	0,3	0,1	1,1	-1,9	-1,4	-2,2	-0,8		-0,1	
2000	5,8	5,2	8,9	-0,4	13,9	-2,3	19,3	8,8	27,4	1,7	-1,7	-1,6	22,4		8,9	
2001	5,5	4,5	10,9	6,9	2,3	1,3	5,5	11,3	3,9	0,1	-0,7	1,9	9,5		2,0	
2002	1,8	1,2	5,0	1,8	1,0	6,8	1,7	4,1	1,0	-0,6	-3,8	3,6	2,1		-0,9	
2003	1,2	0,3	5,9	-1,4	3,4	2,2	3,9	3,9	4,4	1,1	3,9	2,2	4,2		-0,3	
2004	-0,4	-1,1	3,3	-3,1	1,1	0,9	2,2	-0,3	3,0	4,2	0,4	1,3	4,0		0,9	
2005	0,5	0,3	1,3	-1,2	5,5	2,2	0,4	0,3	1,0	-1,2	-3,5	0,9	3,7		3,2	
2006	3,2	3,7	1,3	2,2	17,8	0,2	2,0	-0,7	3,7	-0,8	2,0	6,4	1,8		4,5	
2006 K1 ³	2,7			1,6	17,7	-0,4	0,9	-0,3	1,7	-0,5	0,3	5,9	2,6		5,6	
K2	3,4			2,2	17,6	0,3	1,1	0,2	1,9	-0,5	1,9	6,9	3,8		5,7	
K3	3,6			2,9	17,9	0,5	1,7	-0,6	3,3	-1,0	2,7	6,9	2,2		4,1	
K4	3,1			2,1	17,9	0,6	4,2	-2,2	7,9	-1,1	2,9	5,8	-1,5		2,4	
2007 K1	0,7			0,7	0,1	1,7	5,1	1,6	8,8	-1,8	0,0	3,5	-5,0	3,0	-0,7	
Januari	0,8	1,4	-1,2	1,1	0,1	1,2	4,8	-0,7	9,3	-1,9	-0,1	3,5	-4,8	3,3	0,3	
Februari	0,5	1,1	-1,3	0,8	0,0	1,8	4,5	-0,6	8,7	-1,9	0,1	3,5	-5,8	3,3	-1,1	
Mart	0,8	1,3	-0,9	0,3	0,1	2,2	6,0	6,2	8,3	-1,4	0,1	3,6	-4,4	2,5	-1,1	

I zvor: Dr`aven zavod za statistika.

¹ I ndeksot na tro{oci na `i vot se odnesuva na i ndeksot na ceni na potro{uva{ite (CPI-consumer price index).

² Po-nuvaj}i od 2007 godi na, strukturata na i ndeksot na tro{oci te na `i votot (CPI) e pro{ `i rena za kategoriji te: restorani i hoteli i za kategorijata ostanati uslugi nespomnati na drugo mesto.

³ Kvartal ni te presmetki se izraboteni vo Di rekci ja za istra`uvawe na NBRM.



Tabela 3
I ndustrisko proizvodstvo i produktivnost vo industrijata
 Godišni stopnje rasti (%)

	Po sektori				Po grupa na proizvodi					Produktivnost
	Vkupno	Vadewe rudi i kamen	Prerabotuvaka i industrija	Električna energija, gas i voda	Energija	Intermedijarni proizvodi, osven energija	Kapitalni proizvodi	Trajni proizvodi za { i roka potro{ uva-ka	Netrajni proizvodi za { i roka potro{ uva-ka	
2002	-5,3	-24,5	-4,7	-3,8	-16,8	-8,0	53,3	-22,6	-2,4	8,3
2003	4,7	-39,1	5,9	9,8	28,7	-12,1	-9,0	36,9	19,0	25,0
2004	-2,2	-5,0	-2,1	-2,6	-1,8	0,9	-20,1	9,1	-3,4	6,3
2005	7,0	40,4	7,3	2,5	4,6	14,2	-3,2	-14,9	3,8	20,0
2006	2,5	28,0	2,4	-0,6	1,5	7,3	8,2	-5,0	-2,2	14,6
2005 K1	5,2	-18,9	6,4	3,8	2,3	14,8	-0,9	-18,2	1,8	19,7
K2	13,5	17,0	16,3	-0,5	6,5	24,6	-1,2	4,8	8,9	24,6
K3	6,0	62,9	5,5	2,0	4,0	9,8	-2,5	-11,1	5,4	16,7
K4	4,2	97,1	2,5	4,3	7,4	9,5	-5,3	-24,8	-0,1	19,2
2006 K1	0,5	111,6	-0,9	-0,9	3,0	5,6	-2,5	10,5	-6,1	13,0
K2	1,7	53,2	1,3	-2,0	-3,0	5,1	17,0	-6,5	-0,3	14,1
K3	4,3	13,1	4,9	0,1	0,7	12,0	0,1	2,1	-0,7	16,1
K4	3,5	4,8	4,0	1,9	5,7	6,3	26,3	-12,5	-1,1	15,1
2007 K1	11,7	14,1	16,1	-8,9	-1,2	25,7	50,2	16,9	6,0	21,0
Januari	10,6	11,7	16,4	-9,8	-11,6	31,8	102,3	53,3	3,5	16,5
Fevruari	14,9	29,9	17,8	-4,2	13,4	23,7	33,3	-8,8	7,6	23,7
Mart	9,6	0,8	14,2	-12,7	-5,5	21,6	14,9	6,1	7	23,0

Izvor: Državen zavod za statistiko

Tabela 4
Vrabotenost

	Vkupno rabotosposobno naseleni e	Aktivno naseleni e:			Broj na vraboteni lica po ekonomski dejnosti:		
		Vkupno	Vraboteni	Nevraboteni	Zemjodelstvo	Industrija	Uslugi
1996	1.436.602	789.081	537.591	251.489	100.067	193.975	243.548
1997	1.489.625	800.513	512.301	288.213	84.256	163.988	264.056
1998	1.503.365	823.826	539.762	284.064	107.249	190.674	241.839
1999	1.518.250	806.674	545.222	261.452	115.361	185.283	244.580
2000	1.534.256	811.557	549.846	261.711	119.971	187.066	242.809
2001	1.554.420	862.504	599.308	263.196	131.094	190.458	277.755
2002	1.566.953	824.824	561.341	263.483	134.293	186.917	238.868
2003	1.579.450	860.976	545.108	315.868	120.132	184.855	238.583
2004	1.594.557	832.281	522.995	309.286	88.050	171.390	261.810
2005	1.607.997	869.187	545.253	323.934	106.533	175.868	261.523
2006	1.618.482	891.679	570.404	321.274	114.777	186.085	268.117
2005 K1	1.603.675	827.428	507.397	320.030	76.546	181.450	251.307
K2	1.606.833	883.522	552.797	330.724	126.194	174.588	251.112
K3	1.609.071	889.725	564.880	324.845	135.712	170.157	257.804
K4	1.612.410	876.074	555.938	320.136	87.921	180.089	286.837
2006 K1	1.615.584	877.798	559.702	318.096	103.319	190.355	264.550
K2	1.617.423	885.609	566.293	319.316	128.519	189.630	246.842
K3	1.619.447	899.732	576.813	322.919	125.322	187.760	262.480
K4	1.621.475	903.576	578.810	324.766	101.948	176.592	298.599

Izvor: Državen zavod za statistiko. Anketa za delovna mesta.



Tabela 5

Plati

I znosvo denari, promena vo (%)

	Bruto plati:						Neto plati:					
	Prose-na, vkupno	Nominalna promena	Realna promena	Po ekonomski dejnosti:			Prose-na, vkupno	Nominalna promena	Realna promena	Po ekonomski dejnosti:		
				Zemjodelstvo	I ndustrija	Uslugi				Zemjodelstvo	I ndustrija	Uslugi
1999	16.941	3,6	-	12.944	16.306	19.684	10.029	2,9	3,6	8.667	8.380	10.720
2000	17.958	6,0	-	15.733	17.785	20.968	10.526	5,5	-0,3	9.294	8.883	11.354
2001	17.893	-0,4	-5,6	14.739	18.304	20.467	10.592	3,5	-1,9	8.754	10.348	11.852
2002	19.030	6,4	4,5	14.437	19.243	21.648	11.550	6,9	5,0	8.833	11.415	12.791
2003	19.957	4,9	3,7	14.100	19.854	22.955	11.955	4,8	3,6	8.522	11.782	13.549
2004	20.779	4,1	4,5	17.287	20.692	23.748	12.534	4,0	4,4	10.337	12.290	13.999
2005	21.335	2,7	2,2	19.128	21.450	24.737	13.125	2,5	2,0	11.419	12.738	14.548
2006	23.037	8,0	4,6	19.485	23.570	25.624	13.854	7,3	4,0	11.660	13.983	15.036
2006 K1	22.559	7,6	4,9	19.179	22.969	25.184	13.207	6,9	3,7	11.466	13.606	14.757
K2	22.923	8,5	5,1	19.600	23.340	25.444	13.428	7,7	4,2	11.681	13.820	14.910
K3	23.214	8,7	5,1	19.719	23.967	25.835	13.584	7,7	3,9	11.779	14.184	15.125
K4	23.451	7,1	4,0	19.440	24.003	26.035	13.854	7,2	4,0	11.712	14.321	15.351
2007 K1	23.139	2,6	1,9	17.809	23.414	25.635	13.962	5,7	5,0	10.802	14.230	15.516
Januari	23.003	1,1	0,3	18.113	23.811	25.604	13.884	4,2	3,4	10.980	14.475	15.509
Fevruari	23.088	3,6	3,1	17.559	22.803	25.515	13.934	6,9	6,4	10.610	13.860	15.442
Mart	23.327	3,0	2,2	17.755	23.628	25.786	14.067	6,1	5,3	10.816	14.356	15.595

I zvor: Dr`aven zavod za statistiko



Tabela 6
Buxet na Republika Makedonija (Centralen Buxet i Buxeti na Fondovi)
vo milioni denari

	2005				Jan.-Dek. 2005	2006				Jan.-Dek. 2006	2007			Kv.1.2007
	Kv.1	Kv.2	Kv.3	Kv.4		Kv.1	Kv.2	Kv.3	Kv.4		Januari	Februari	Mart	
VKUPNI PRIHODI	21.721	24.618	27.920	26.617	100.877	23.070	26.288	26.216	28.470	104.044	8.721	7.651	10.077	26.449
Dano-ni prihodi i pridonesi	18.972	21.172	21.285	23.151	84.580	19.848	22.782	23.080	24.829	90.540	7.807	6.735	8.940	23.482
Dano-ni prihodi (SSP)*	68	75	70	91	304	79	50	35	35	199	11	30	18	59
Danoci prihodi	12.314	13.944	14.107	15.316	55.681	12.658	15.098	15.459	16.360	59.575	5.580	3.986	6.192	15.758
Personalen danok na dohod	1.834	2.052	1.951	2.260	8.097	1.933	2.098	2.025	2.358	8.414	624	589	631	1.844
Danok na dobitka	1.080	600	623	534	2.837	1.725	914	950	1.119	4.708	252	397	1.389	2.038
DDV	5.745	6.767	6.652	7.918	27.822	5.228	7.342	7.155	7.514	27.239	2.940	1.756	2.410	7.106
Akcizi	2.461	2.937	3.385	2.965	11.748	2.542	2.840	3.373	3.419	12.174	1.091	786	903	2.780
Uvozni dava-ki	1.026	1.441	1.335	1.464	5.266	993	1.494	1.474	1.459	5.420	417	378	707	1.502
Drugi danoci	168	147	161	175	651	237	410	482	491	1.620	256	80	152	488
Danok na finansijski transakcii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Komunalni danoci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pridonesi	6.590	7.153	7.108	7.744	28.595	7.112	7.635	7.586	8.434	30.766	2.216	2.719	2.730	7.665
Fond za PI OM	4.230	4.569	4.553	4.949	18.300	4.620	4.969	4.893	5.467	19.948	1.443	1.770	1.759	4.972
Zavod za Vrabotuvawe	312	325	322	353	1.313	322	336	337	375	1.371	89	128	126	343
Fond za Zdravstvo	2.048	2.259	2.233	2.442	8.982	2.170	2.330	2.356	2.592	9.447	684	821	845	2.350
Nedano-ni prihodi	2.484	3.079	5.376	2.928	13.867	2.333	2.816	2.715	2.842	10.706	775	798	948	2.521
Nedano-ni prihodi (SSP)*	1.414	1.683	1.549	1.676	6.322	1.279	1.231	1.605	1.656	5.771	446	470	585	1.501
Profiti od javni finansijski institucii	83	260	2.837	139	3.319	103	406	56	258	824	23	44	5	72
Narodna banka na Republika Makedonija	10	0	0	0	10	0	8	0	0	8	0	0	0	0
Agencija za upravuvawe so sredstva	32	200	0	120	352	0	315	0	210	525	0	0	0	0
Drugi prihodi od imot	40	14	62	0	116	75	43	6	0	124	7	0	0	7
Kamati od deponirani sredstva vo NBRM	0	38	16	19	73	23	31	43	47	144	16	44	5	65
Dividendi	1	8	2.759	0	2.768	5	9	7	1	23	0	0	0	0
Administrativni taksi	387	459	358	453	1.657	395	426	308	364	1.493	129	137	153	419
Participacija za zdravstveni uslugi	127	122	69	116	434	79	75	65	67	286	25	18	27	70
Drugi administrativni taksi	47	61	47	41	196	48	51	38	26	163	24	20	28	72
Drugi nedano-ni prihodi	87	53	53	71	264	109	175	209	98	591	29	25	24	78
Nadomestoci za Fondot za patitativa	340	442	463	431	1.675	320	451	434	374	1.580	99	84	126	309
Kapitalni prihodi	112	107	587	127	933	143	390	143	272	948	75	43	49	167
Stranski donacii	152	259	672	411	1.494	727	299	166	231	1.423	44	75	140	259
Prihodi od naplateni zaemi	1	1	0	0	2	18	1	112	296	427	20	0	0	20
VKUPNI RASHODI	22.766	23.876	24.482	29.095	100.219	23.562	26.264	25.085	30.832	105.744	6.855	7.907	9.390	24.152
Tekovni trošoci	21.657	22.180	21.707	24.482	90.027	22.475	24.144	22.334	27.525	96.478	6.522	7.645	8.879	23.046
Plati i nadomestoci	5.640	5.736	5.566	5.894	22.835	5.750	5.878	5.707	6.086	23.421	1.981	1.995	2.049	6.025
Stokii uslugi	3.197	3.139	2.620	4.028	12.984	2.856	3.264	2.655	4.152	12.927	841	904	994	2.739
Transferi	12.252	12.639	12.795	13.911	51.597	13.079	14.266	13.167	16.094	56.607	3.471	4.574	5.678	13.723
Transferi (SSP)*	160	220	192	341	913	167	209	165	240	781	76	54	61	191
Socijalni transferi	11.582	11.671	11.533	12.085	46.870	11.565	12.727	12.072	12.397	48.762	3.265	4.228	4.843	12.336
Fond za PI OM	6.294	6.241	6.150	6.284	24.969	6.397	6.640	6.751	6.947	26.735	2.232	2.283	2.365	6.880
Zavod za vrabotuvawe	783	767	715	675	2.940	599	521	488	450	2.058	142	138	137	417
Socijalna pomoć	965	1.026	1.113	1.034	4.138	1.008	945	1.115	1.080	4.148	84	581	361	1.026
Strukturalni reformi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reforma na javnat administracija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zdravstvena titativa	3.539	3.637	3.556	4.092	14.823	3.562	4.620	3.718	3.921	15.821	807	1.226	1.980	4.013
Drugi transferi	487	703	1.037	1.453	3.679	1.326	1.308	911	3.450	6.994	130	282	767	1.179
Begalci	24	45	33	33	135	21	22	20	7	70	0	10	7	17
Kamatni plaćawa	569	666	727	648	2.611	790	736	418	1.193	3.137	229	172	158	559
Kamati po domaćen dolg	116	433	163	362	1.074	140	444	79	419	1.082	20	25	49	94
Kamati po nadvoćen dolg	453	233	564	286	1.537	650	292	339	774	2.055	209	147	109	465
Garancii	0	0	0	0	0	0	0	387	0	387	0	0	0	0
Kapitalni trošoci	1.108	1.695	2.775	4.613	10.192	1.087	2.120	2.751	3.308	9.266	333	262	511	1.106
Investicii vo postojani sredstva	975	1.123	986	2.256	5.340	829	1.342	1.707	1.980	5.857	283	160	403	846
Kapitalni transferi	134	479	1.764	2.084	4.461	258	592	1.008	1.205	3.063	50	102	108	260
Meunarodni finansijski institucii	0	27	0	15	42	0	21	0	12	33	0	0	0	0
Stokovi rezervi	0	66	25	258	349	0	166	36	111	313	0	0	0	0
BUXETSKI DEFICIT/SUFICIT	-1.045	742	3.438	-2.478	658	-492	24	1.131	-2.362	-1.700	1.866	-256	687	2.297
Finansirawe	1.045	-742	-3.438	2.478	-658	492	-24	-1.131	2.362	1.700	-1.866	256	-687	-2.297
Priliv	2.432	1.986	-1.955	4.577	7.040	12.779	3.075	-211	5.387	21.031	918	1.715	398	3.031
Prihodi od privatizacija	276	239	155	763	1.433	16.765	3.867	21	44	20.697	0	0	609	609
Stranski zaemi	139	1.219	838	11.716	13.913	159	550	496	527	1.732	31	135	107	273
Depoziti	1.495	-380	-3.398	-7.588	-9.872	-4.653	-4.197	-773	3.746	-5.877	1.016	1.478	-464	2.030
Dr`avni zapisi	521	905	427	-315	1.538	484	422	43	1.070	2.019	-129	102	145	118
Proda`ba na akcii	1	3	23	1	28	24	2.433	2	0	2.459	0	0	1	1
Odliv	1.387	2.728	1.483	2.099	7.697	12.287	3.099	920	3.024	19.331	2.784	1.459	1.085	5.328
Otplata na glavni ca	1.387	2.728	1.483	2.099	7.697	12.287	3.099	920	3.024	19.331	2.784	1.459	1.085	5.328
Nadvoćen dolg	1.255	331	1.305	404	3.295	12.156	381	920	486	13.944	2.784	1.459	1.085	5.328
Domaćen dolg	132	2.397	178	1.695	4.402	131	2.718	0	2.538	5.387	0	0	0	0

*Smetki za sopstveni prihodi
I zvor: Ministarstvo za finansijski.



Tabela 7
Bilans na Narodna banka
 vo milijoni denari

	2006									2007	
	XII.03	XII.04	XII.05	III	VI	IX	XII	I	II	III	
A. SREDSTVA	52418	51506	78785	84515	89684	94587	96376	95139	94320	96102	
1. Devizni sredstva	45854	44637	69504	75076	80181	84956	87761	86503	85676	87526	
1.1. Zlato i devizi	2131	4101	5855	6487	6480	6428	6652	6850	7024	6826	
1.2. SPV portfolio i rezervna pozicija kaj MMF	19	38	41	11	53	13	139	104	13	431	
1.3. Depoziti kaj stranski banki	39175	39157	61556	66548	68769	70685	71001	64054	63326	65245	
1.4. Hartii od vrednost	4284	1116	1793	1777	4635	7588	9737	15259	15082	14794	
1.5. Ostanati devizni sredstva	245	225	259	253	244	242	232	236	231	230	
2. Pobaruvava od dr`avata	3878	3467	3911	3911	3604	3604	2854	2854	2854	2854	
2.1. Vo denari	3878	3467	3911	3911	3604	3604	2854	2854	2854	2854	
2.2. Vo stranska valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3. Ostanati sredstva	2686	3402	5370	5528	5899	6027	5761	5782	5790	5722	
B. OBVRSKI	52418	51506	78785	84515	89684	94587	96376	95139	94320	96102	
1. Primrni pari	21022	21111	25762	24697	26929	27364	31264	28432	29137	29355	
1.1. Gotovi pari vo optek	14177	14162	14439	13700	14580	14810	16206	14527	14986	15034	
1.2. Gotovi na blagajna	833	909	1374	980	1011	1058	1526	1397	1520	1468	
1.3. Smetka na banki te kaj NBRM	6012	6040	9949	10017	11338	11496	13532	12508	12631	12853	
1.3.1. Izdvoena zadol`itelna rezerva vo stranska valuta	2770	3366	5323	5505	5662	6006	6373	6462	6509	6595	
2. Prodadeni blagajni-ki zapisi na aukcija	4379	4552	8921	8903	6734	7422	9456	11630	11166	11303	
3. Depoziti na Dr`avata	10317	10956	22279	29052	33830	37137	32957	32094	30508	32236	
3.1. Vo denari	2337	4696	6993	8807	14417	18728	15326	17161	17647	20106	
3.1.1. Dr`avni hartii od vrednost za monetarni celi				1377	2627	4656	4573	4391	4756	5537	
3.2. Vo stranska valuta	7980	6260	15286	20245	19413	18409	17631	14933	12861	12130	
4. Depoziti na ostanati finansiski institucii	78	18	18	212	113	127	23	96	331	423	
5. Devizni obvrski	3353	2862	3222	3169	2925	2892	2645	2619	2455	2460	
6. Ostanati obvrski	13269	12007	18583	18482	19153	19645	20031	20268	20723	20325	

I zvor: NBRM.



Tabela 8
Bilans na depozitni banki
 vo milijoni denari

	XII.03	XII.04	XII.05	2006				2007		
				III	VI	IX	XII	I	II	III
A. SREDSTVA	131716	150143	174955	181159	187916	194415	207220	208361	211670	217454
1. Likvidni sredstva	4103	3645	6040	5558	6764	6597	8806	7586	7813	7905
1.1. Gotovi na volagajna	833	909	1374	980	1011	1058	1526	1397	1520	1468
1.2. Smetka na banki te kaj NBRM	3270	2736	4666	4578	5753	5539	7280	6189	6293	6437
2. Depoziti kaj NBRM	4379	4552	8921	8903	6734	7422	9456	11630	11166	11303
2.1. Blagajni-ki zapi si	4379	4552	8921	8903	6734	7422	9456	11630	11166	11303
3. Devizni sredstva	33081	37105	37786	36669	35526	36867	39707	38257	38837	39614
3.1. Zlato, devizi i -ekovi	1629	1549	2029	1673	1900	1868	2441	1855	1908	1899
3.2. Devizni smetki vo stranstvo	30588	34641	34834	34024	32829	34176	36576	35422	35986	36125
3.3. Ostanati pobaruwawa	864	915	923	972	797	823	690	980	943	1590
4. Pobaruwawa od dr`avata	6708	7157	7195	10012	11403	13113	13484	13172	13662	14433
4.1. Pobaruwawa po krediti	2	158	83	289	375	264	357	377	388	347
4.2. Plasmami vo hartii od vrednost	6706	6999	7112	9723	11028	12849	13127	12795	13274	14086
5. Pobaruwawa od nefinansiot i nebankarskiot sektor	45791	57097	68777	73017	79563	82084	89779	91422	93747	96362
5.1. Vo denari	38544	45750	51672	54473	58993	60349	66410	68057	69569	71537
5.2. Vo stranska valuta	7247	11347	17105	18544	20570	21735	23369	23365	24178	24825
6. Ostanati sredstva	37654	40587	46236	47000	47926	48332	45988	46294	46445	47837
B. OBVRSKI	131716	150143	174955	181159	187916	194415	207220	208361	211670	217454
1. Depoziti	65653	78801	92887	97211	101864	108172	117813	119562	122818	124931
1.1. Depozitni pari	13018	13370	15206	14050	16076	17153	18518	17960	18116	18797
1.2. Depoziti po vidu wawe vo denari	4883	5143	5793	6148	6829	6365	7226	7330	7758	7668
1.3. Oro-eni depoziti do 1 godi na	43872	56144	67678	72497	74048	79497	86521	88850	91289	92828
1.4. Ograni-eni depoziti	631	806	782	781	930	877	998	832	912	760
1.5. Oro-eni depoziti nad 1 godi na	3249	3338	3428	3735	3981	4280	4550	4590	4743	4878
2. Krediti od nebankarski organizacii	905	921	834	787	778	756	1089	1077	1081	1085
3. Hartii od vrednost	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Obvrski kon dr`avata	1655	1169	1109	1276	1175	969	1199	1017	1097	1540
4.1. Depozitni pari	936	335	371	469	433	329	689	519	589	1027
4.2. Depoziti po vidu wawe vo denari	25	27	1	0	0	1	1	1	1	1
4.3. Oro-eni depoziti do 1 godi na	538	703	689	759	694	590	460	448	457	462
4.4. Oro-eni depoziti nad 1 godi na	156	104	48	48	48	49	49	49	50	50
5. Devizni obvrski	9790	10064	14330	11965	12494	13312	16781	15686	14918	16205
6. Pozajmwawa od NBRM	374	779	937	2179	2291	2238	2301	2256	2489	2610
7. Kapitalni smetki	30689	33299	34922	36185	36412	35283	35831	36070	36706	37226
8. Ostanati obvrski	22450	25110	29936	31556	32902	33685	32206	32693	32561	33857

I zvor: NBRM.



Tabela 9
Bilans na { tedilnici
vo milioni denari

	XII.05	2006				2007		
		III	VI	IX	XII	I	II	III
A. SREDSTVA	2199	2231	2311	2389	2622	2674	2696	2810
1. Likvidni sredstva	15	16	22	18	19	22	23	23
1.1. Gotovina vo blagajna	15	16	22	18	19	22	23	23
2. Depoziti kaj NBRM	76	76	41	44	49	61	74	74
3. Pobaruvawa od dr`avata	62	57	63	72	155	135	64	64
3.1. Pobaruvawa po krediti								
3.2. Plasmani vo hartii od vrednost	62	57	63	72	155	135	64	64
4. Pobaruvawa od nedr`aven sektor	1718	1747	1823	1886	2048	2091	2145	2254
4.1. Pobaruvawa po krediti	1716	1745	1820	1884	2046	2089	2143	2252
4.2. Plasmani vo hartii od vrednost	2	2	3	2	2	2	2	2
5. Ostanati sredstva	328	335	362	369	427	408	444	504
B. OBVRSKI	2199	2231	2311	2389	2622	2674	2696	2810
1. Depoziti	455	479	525	558	588	607	615	638
1.1. Depoziti po viduvawe vo denari	24	22	23	25	24	23	23	30
1.2. Oro-eni depoziti do 1 godina	289	313	346	373	401	420	428	443
1.3. Oro-eni depoziti nad 1 godina	142	144	156	160	163	164	164	165
2. Hartii od vrednost	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Pozajmvawa od NBRM	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Kapitalni smetki	1103	1112	1165	1162	1157	1178	1188	1203
5. Ostanati obvrski	641	640	621	669	877	889	893	969

I zvor: NBRM.



Tabela 10
Monetaren pregled (bez { tedilnici)
 vo milioni denari

	XII.03	XII.04	XII.05	2006				2007		
				III	VI	IX	XII	I	II	III
A. Neto devizna aktiva	65792	68865	89738	96611	100288	105619	108042	106455	107140	108475
Narodna banka	42501	41824	66282	71907	77256	82064	85116	83884	83221	85066
Sredstva	45854	44686	69504	75076	80181	84956	87761	86503	85676	87526
Obvrski	3353	2862	3222	3169	2925	2892	2645	2619	2455	2460
Depozitni banki	23291	27041	23456	24704	23032	23555	22926	22571	23919	23409
Sredstva	33081	37105	37786	36669	35526	36867	39707	38257	38837	39614
Obvrski	9790	10064	14330	11965	12494	13312	16781	15686	14918	16205
B. Neto doma{ na aktiva	16676	26206	19545	16577	18220	19219	28288	29824	33173	34538
1. Doma{ ni krediti	50616	61356	62382	62714	65763	65575	77176	79487	83921	85601
od koi : pobaruwava od dr` avata	288	-916	-11791	-15747	-19421	-21017	-17184	-16633	-14556	-15513
a) Depozitni banki	57666	69431	81371	88476	96610	99729	107866	109314	112162	115570
-vo denari	44528	52575	64186	69847	75954	77855	84368	85822	87861	90626
Dr` ava	1447	1650	7118	9930	11340	12998	13377	13067	13562	14337
Krediti	1437	1648	7115	9927	11317	12974	13355	13045	13539	14314
a) Buxet i minist erst va	687	1403	7033	9696	11015	12834	13095	12762	13241	14052
b) Fondovi	750	245	82	231	302	140	260	283	298	262
v) Inst it . na cent ral nat a dr` avna vlast : sudovi , it n.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Presmetana nenapl atena kamata	10	2	3	3	23	24	22	22	23	23
Nedr` aven sektor	43081	50925	57068	59917	64614	64857	70991	72755	74299	76289
Krediti	38430	45750	51672	54473	58993	60349	66410	68057	69569	71537
od koi : Dost asani nenapl ateni pobaruwava	9499	9160	9807	10146	10538	9682	9810	9737	9721	9560
Presmetana nenapl atena kamata	4651	5175	5396	5444	5621	4508	4581	4698	4730	4752
-vo stranska val uta	13138	16856	17185	18629	20656	21874	23498	23492	24301	24944
Dr` ava	5891	5509	80	85	86	139	129	127	123	119
od koi : Dost asani nenapl ateni pobaruwava	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedr` aven sektor	7247	11347	17105	18544	20570	21735	23369	23365	24178	24825
od koi : Dost asani nenapl ateni pobaruwava	1502	1600	1748	1444	1693	1532	1650	1625	1473	1511
b) Pobaruwava na Narodna banka od dr` avata	-7050	-8075	-18989	-25762	-30847	-34154	-30690	-29827	-28241	-29969
2. Ost anat i stavki , net o	-33940	-35150	-42837	-46137	-47543	-46356	-48888	-49663	-50748	-51063
M4 Vkupno	82468	95071	109283	113188	118508	124838	136330	136279	140313	143013
M4 (ndr` aven sektor)	80813	93947	108174	111912	117333	123869	135131	135262	139216	141473
M1 (Vkupno)	28209	27885	30034	28431	31201	32419	35436	33102	34022	35281
M1 (ndr` aven sektor)	27273	27595	29663	27962	30768	32090	34747	32583	33433	34254
Gotovi pari vo optek	14177	14162	14439	13700	14580	14810	16206	14527	14986	15034
Depozitni pari (vкупno)	14032	13723	15595	14731	16621	17609	19230	18575	19036	20247
Depozitni pari (ndr` aven sektor)	13096	13433	15224	14262	16188	17280	18541	18056	18447	19220
- Depozitni banki	13954	13705	15577	14519	16509	17482	19207	18479	18705	19824
Nedr` aven sektor	13018	13415	15206	14050	16076	17153	18518	17960	18116	18797
Dr` ava	936	290	371	469	433	329	689	519	589	1027
a) Buxet i minist erst va	104	115	236	132	158	92	551	234	262	226
b) Fondovi	821	171	135	323	275	236	138	284	327	801
v) Inst it . na cent ral nat a dr` avna vlast : sudovi , it n.	11	4	0	14	0	1	0	1	0	0
- Narodna banka (ndr` aven sektor)	78	18	18	212	112	127	23	96	331	423
M2 (Vkupno)	77527	89906	104195	107835	112772	118872	129644	129731	133527	136240
M2 (ndr` aven sektor)	76028	88886	103134	106607	111645	117952	128494	128763	132480	134750
Kratkoro-ni depoziti (vкупno)	49318	62021	74161	79404	81571	86453	94208	96629	99505	100959
Kratkoro-ni depoziti (ndr` aven sektor)	48755	61291	73471	78645	80877	85862	93747	96180	99047	100496
Depozitni banki	49318	62021	74161	79404	81571	86453	94208	96629	99505	100959
Nedr` aven sekt or	48755	61291	73471	78645	80877	85862	93747	96180	99047	100496
- vo denari	15568	20483	24364	27889	28062	30638	36317	37295	39293	40511
- vo st ranska val ut a	33187	40808	49107	50756	52815	55224	57430	58885	59754	59985
Dr` ava	563	730	690	759	694	591	461	449	458	463
- vo denari	538	703	689	759	694	590	460	448	457	462
- vo st ranska val ut a	25	27	1	0	0	1	1	1	1	1
- Narodna banka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolgoro-ni depoziti (vкупno)	4941	5165	5088	5353	5736	5966	6686	6548	6786	6773
- vo denari	3653	3464	3105	3171	3303	3292	3678	3641	3739	3799
- vo stranska val uta	1288	1701	1983	2182	2433	2674	3008	2907	3047	2974
-Depozitni banki	4941	5165	5088	5353	5736	5966	6686	6548	6786	6773
Nedr` aven sekt or - vo denari	3497	3360	3057	3123	3255	3243	3629	3392	3689	3749
Nedr` aven sekt or - vo st ranska val ut a	1288	1701	1983	2182	2433	2674	3008	2907	3047	2974
Dr` ava - vo denari	156	104	48	48	48	49	49	49	50	50
Dr` ava - vo st ranska val ut a	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Narodna banka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vkupni depoziti	68291	80909	94844	99488	103928	110028	120124	121752	125327	127979
Vkupni depoziti (ndr` aven sektor)	66636	79785	93735	98212	102753	109059	118925	120735	124230	126439


 Tabela 11
Monetaren pregled (so { tedilnici)
 vo milioni denari

	XII.05	2006				2007		
		III	VI	IX	XII	I	II	III
A. Neto devizna aktiva	89738	96611	100288	105619	108042	106455	107140	108475
Narodna banka	66282	71907	77256	82064	85116	83884	83221	85066
Aktiva	69504	75076	80181	84956	87761	86503	85676	87526
Pasi va	3222	3169	2925	2892	2645	2619	2455	2460
Depozitni banki	23456	24704	23032	23555	22926	22571	23919	23409
Aktiva	37786	36669	35526	36867	39707	38257	38837	39614
Pasi va	14330	11965	12494	13312	16781	15686	14918	16205
B. Neto doma{ na aktiva	20000	17056	18745	19777	28877	30431	33789	35176
1. Doma{ ni krediti	64162	64518	67649	67533	79379	81713	86130	87919
od koi : pobaruwava od dr` avata	-11729	-15690	-19358	-20945	-17029	-16498	-14492	-15449
a) Depozitni banki	83151	90280	98496	101687	110069	111540	114371	117888
-vo denari	65966	71651	77840	79813	86571	88048	90070	92944
Dr` ava	7180	9987	11403	13070	13532	13202	13626	14401
Krediti	7177	9984	11380	13046	13510	13180	13603	14378
a) Buxet i minist erst va	7095	9753	11078	12906	13250	12897	13305	14116
b) Fondovi	82	231	302	140	260	283	298	262
v) Inst it . na cent ral nat a dr` avna vlast : sudovi , i t n.	0	0	0	0	0	0	0	0
Presmetana nenapl atena kamata	3	3	23	24	22	22	23	23
Nedr` aven sektor	58786	61664	66437	66743	73039	74846	76444	78543
Krediti	53371	56199	60793	62212	68435	70124	71687	73765
od koi : Dost asani nenapl at eni pobaruwava	9915	10267	10666	9813	9939	9872	9861	9701
Presmetana nenapl atena kamata	5415	5465	5644	4531	4604	4722	4757	4778
-vo stranska val uta	17185	18629	20656	21874	23498	23492	24301	24944
Dr` ava	80	85	86	139	129	127	123	119
od koi : Dost asani nenapl at eni pobaruwava	0	0	0	0	0	0	0	0
Nedr` aven sektor	17105	18544	20570	21735	23369	23365	24178	24825
od koi : Dost asani nenapl at eni pobaruwava	1748	1444	1693	1532	1650	1625	1473	1511
b) Pobaruwava na Narodna banka od dr` avata	-18989	-25762	-30847	-34154	-30690	-29827	-28241	-29969
2. Ost anat i stavki, neto	-44162	-47462	-48904	-47756	-50502	-51282	-52341	-52743
M4 Vkupno	109738	113667	119033	125396	136919	136886	140929	143651
M4 (nedr` aven sektor)	108629	112391	117858	124427	135720	135869	139832	142111
M1 (Vkupno)	30034	28431	31201	32419	35436	33102	34022	35281
M1 (nedr` aven sektor)	29663	27962	30768	32090	34747	32583	33433	34254
Gotovi pari vo optek	14439	13700	14580	14810	16206	14527	14986	15034
Depozitni pari (vкупno)	15595	14731	16621	17609	19230	18575	19036	20247
Depozitni pari (nedr` aven sektor)	15224	14262	16188	17280	18541	18056	18447	19220
- Depozitni banki	15577	14519	16509	17482	19207	18479	18705	19824
Nedr` aven sektor	15206	14050	16076	17153	18518	17960	18116	18797
Dr` ava	371	469	433	329	689	519	589	1027
a) Buxet i minist erst va	236	132	158	92	551	234	262	226
b) Fondovi	135	323	275	236	138	284	327	801
v) Inst it . na cent ral nat a dr` avna vlast : sudovi , i t n.	0	14	0	1	0	1	0	0
- Narodna banka (nedr` aven sektor)	18	212	112	127	23	96	331	423
M2 (Vkupno)	104508	108170	113141	119270	130069	130174	133978	136713
M2 (nedr` aven sektor)	103447	106942	112014	118350	128919	129206	132931	135223
Kratkoro-ni depoziti (vкупno)	74474	79739	81940	86851	94633	97072	99956	101432
Kratkoro-ni depoziti (nedr` aven sektor)	73784	78980	81246	86260	94172	96623	99498	100969
- Depozitni banki	74474	79739	81940	86851	94633	97072	99956	101432
Nedr` aven sekt or	73784	78980	81246	86260	94172	96623	99498	100969
- vo denari	24677	28224	28431	31036	36742	37738	39744	40984
- vo st ranska val ut a	49107	50756	52815	55224	57430	58885	59754	59985
Dr` ava	690	759	694	591	461	449	458	463
- vo denari	689	759	694	590	460	448	457	462
- vo st ranska val ut a	1	0	0	1	1	1	1	1
- Narodna banka	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolgoro-ni depoziti (vкупno)	5230	5497	5892	6126	6850	6712	6951	6938
- vo denari	3247	3315	3459	3452	3842	3805	3904	3964
- vo stranska val uta	1983	2182	2433	2674	3008	2907	3047	2974
- Depozitni banki	5230	5497	5892	6126	6850	6712	6951	6938
Nedr` aven sekt or - vo denari	3199	3267	3411	3403	3793	3756	3854	3914
Nedr` aven sekt or - vo st ranska val ut a	1983	2182	2433	2674	3008	2907	3047	2974
Dr` ava - vo denari	48	48	48	49	49	49	50	50
Dr` ava - vo st ranska val ut a	0	0	0	0	0	0	0	0
- Narodna banka	0	0	0	0	0	0	0	0
Vkupni depoziti	95299	99967	104453	110586	120713	122359	125943	128617
Vkupni depoziti (nedr` aven sektor)	94190	98691	103278	109617	119514	121342	124846	127077



Tabela 12
Kredi ti na ndr` aven sektor
vo mi li oni denari

	XII.03	XII.04	XII.05	2007						
				III	VI	IX	XII	I	II	III
Kredi ti na ndr` aven sektor	45677	57094	68777	73017	79565	82083	89774	91417	93743	96362
1. Spored valuta										
1.1. vo denari	38430	45747	51672	54473	58994	60350	66408	68055	69567	71539
1.2. vo stranska valuta	7247	11347	17105	18544	20571	21733	23366	23362	24176	24823
2. Spored ro-nost										
2.1. kratkoro-ni	27448	29764	30915	32942	35376	34554	36460	37438	38029	38554
2.2. dolgoro-ni	18229	27330	37862	40075	44189	47529	53314	53979	55714	57808
3. Spored sektor										
3.1. nasel eni e	9405	15276	21625	23079	25602	27625	30864	31817	32389	33607
3.2. pretprijatija	36058	41681	46987	49842	53874	54377	58805	59498	61239	62647
3.3. ostanato	214	137	165	96	89	81	105	102	115	108
godi { ni stapki na porast										
Kredi ti na ndr` aven sektor		25,00	20,46	21,05	26,28	24,70	30,53	31,49	32,22	31,97
1. Spored valuta										
1.1. vo denari		19,04	12,95	14,90	21,47	21,26	28,52	30,24	30,90	31,33
1.2. vo stranska valuta		56,58	50,74	43,64	42,46	35,39	36,60	35,27	36,19	33,86
2. Spored ro-nost										
2.1. kratkoro-ni		8,44	3,87	6,26	17,59	15,38	17,94	18,37	18,16	17,04
2.2. dolgoro-ni		49,93	38,54	36,68	34,22	32,49	40,81	42,43	43,92	44,25
3. Spored sektor										
3.1. nasel eni e		62,42	41,56	39,31	37,04	36,24	42,72	45,20	45,52	45,62
3.2. pretprijatija		15,59	12,73	14,30	21,86	19,91	25,15	25,22	26,18	25,69
3.3. ostanato		-35,98	20,44	-34,69	-23,93	-58,67	-36,36	0,99	7,48	12,50



Tabela 13
Monetarni agregati i njihove komponente (notranji sektor)
vo milijoni denari

	XII.03	XII.04	XII.05	2006				2007		
				III	VI	IX	XII	I	II	III
1. Gotovi pari vo optek	14177	14162	14439	13700	14580	14810	16206	14527	14986	15034
2. Depozitni pari	13096	13433	15224	14262	16188	17280	18541	18056	18447	19220
3. (1+2) Pari-na masa M1	27273	27595	29663	27962	30768	32090	34747	32583	33433	34254
4. Kratkoro-ni depoziti	48755	61291	73471	78645	80877	85862	93747	96180	99047	100496
4.1. vo denari	15568	20483	24364	27889	28062	30638	36317	37295	39293	40511
4.2. vo stranska valuta	33187	40808	49107	50756	52815	55224	57430	58885	59754	59985
5. (3+4.1.) Pari-na masa M2 - denarski	42841	48078	54027	55851	58830	62728	71064	69878	72726	74765
6. (5+4.2.) Pari-na masa M2 - vkupno	76028	88886	103134	106607	111645	117952	128494	128763	132480	134750
7. Dolgoro-ni depoziti	4785	5061	5040	5305	5688	5917	6637	6499	6736	6723
7.1. vo denari	3497	3360	3057	3123	3255	3243	3629	3592	3689	3749
7.2. vo stranska valuta	1288	1701	1983	2182	2433	2674	3008	2907	3047	2974
8. (6+7) Pari-na masa M4 - vkupno	80813	93947	108174	111912	117333	123869	135131	135262	139216	141473
godisti stapki na porast										
1. Gotovi pari vo optek		-0,11	1,96	3,73	8,89	9,79	12,24	10,89	9,91	9,74
2. Depozitni pari		2,57	13,33	3,79	17,71	19,87	21,79	23,68	23,30	34,76
3. Pari-na masa M1		1,18	7,49	3,76	13,36	14,99	17,14	17,63	16,91	22,50
4. Kratkoro-ni depoziti		25,71	19,87	19,46	12,65	24,67	27,60	27,32	29,96	27,78
4.1. vo denari		31,57	18,95	19,51	6,56	47,78	49,06	45,60	49,76	45,26
4.2. vo stranska valuta		22,96	20,34	19,44	16,17	14,71	16,95	17,94	19,56	18,18
5. Pari-na masa M2 - denarski		12,22	12,37	11,07	10,01	28,97	31,53	31,07	32,63	33,87
6. Pari-na masa M2 - vkupno		16,91	16,03	14,90	12,84	21,88	24,59	24,72	26,40	26,40
7. Dolgoro-ni depoziti		5,77	-0,41	14,23	16,03	21,47	31,69	28,01	29,86	26,73
7.1. vo denari		-3,92	-9,02	0,39	5,24	3,61	18,71	15,46	17,63	20,04
7.2. vo stranska valuta		32,07	16,58	42,34	34,49	53,59	51,69	47,86	48,56	36,30
8. Pari-na masa M4 - vkupno		16,25	15,14	14,87	12,99	21,86	24,92	24,87	26,56	26,41



Tabela 14
Vkupni pobaruwawa na depozitni te banki
vo milioni denari

I. NEDR@AVEN SEKTOR

- Pretprijatija

Period	Kredit i				Hartii od vrednost		Dostasani nenaplteni i somitelni i sporni pobaruwawa		Ostanati plasmani	
	Spored waluta		Spored ro-nost		Spored ro-nost		Spored waluta		Spored ro-nost	
	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni
	1	2	3	4	11	12	13	14	15	16
XII.03	19643	5582	14555	10670	92	596	8713	1454	93	0
XII.04	22104	9312	16334	15082	69	519	8058	1571	48	0
XII.05	21911	14636	15581	20966	63	449	8167	1710	51	0
2006 III	23335	16142	17172	22305	57	442	8412	1406	48	0
VI	25549	17561	18653	24457	60	455	8566	1653	27	0
IX	25691	18717	18213	26195	56	456	7948	1485	27	0
XII	28718	20058	19017	29759	60	459	7890	1601	25	0
2007 I	29508	20073	19374	30207	51	460	7805	1576	27	0
II	30492	21050	19955	31547	48	459	7744	1417	28	0
III	31338	21607	20236	32709	43	441	7723	1456	35	0

- Naselenie

Period	Kredit i										Hartii od vrednost		Dostasani nenaplteni i somitelni i sporni pobaruwawa	
	Spored waluta		Spored ro-nost		Spored namena						Spored ro-nost		Spored waluta	
	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Rankovni	Za stanbena i zgrada	Za delowen prostor	Za vr{ewe na samostojni nameni	Za drugi nameni	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Vo denari	Vo stranska waluta	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
XII.03	8603	3	1739	6867	319	1186	1465	13	202	5421	0	0	781	18
XII.04	13819	341	2519	11641	396	1507	1963	13	456	9825	0	0	1098	18
XII.05	19339	705	3612	16432	443	2366	2734	12	933	13556	0	0	1545	36
2006 III	20395	952	4031	17316	484	2737	2862	11	1087	14166	0	0	1697	35
VI	22344	1308	4386	19266	468	3195	3123	9	1388	15469	0	0	1913	39
IX	24423	1479	5028	20874	496	3905	3451	6	1508	16536	0	0	1675	46
XII	27290	1660	5864	23086	455	4828	3832	6	1781	18048	0	0	1866	47
2007 I	28228	1666	6586	23308	438	5594	3908	5	1814	18135	0	0	1878	48
II	28779	1650	6727	23702	443	5720	3988	5	1895	18378	0	0	1910	55
III	30074	1701	7164	24611	439	6164	4104	17	1990	19061	0	0	1783	53

- Ostanato

Period	Kredit i				Hartii od vrednost		Dostasani nenaplteni i somitelni i sporni pobaruwawa		Ostanati plasmani	
	Spored waluta		Spored ro-nost		Spored ro-nost		Spored waluta		Spored ro-nost	
	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni
	1	2	3	4	11	12	13	14	15	16
XII.03	23	156	83	96	0	0	5	30	0	0
XII.04	32	93	37	88	0	0	4	11	0	0
XII.05	60	8	53	15	0	0	95	2	0	0
2006 III	51	5	44	12	0	0	37	3	0	0
VI	26	2	19	9	0	0	59	1	0	0
IX	20	1	14	7	0	0	59	1	0	0
XII	49	0	43	6	0	0	54	2	0	0
2007 I	47	0	42	5	0	0	54	1	0	0
II	47	0	42	5	0	0	67	1	0	0
III	48	4	6	46	0	0	54	2	0	0

II. DR@AVA

Period	Kredit i				Hartii od vrednost		Dostasani nenaplteni i somitelni i sporni pobaruwawa		Ostanati plasmani	
	Spored waluta		Spored ro-nost		Spored ro-nost		Spored waluta		Spored ro-nost	
	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni	Vo denari	Vo stranska waluta	Kratko-ro-ni	Dolgo-ro-ni
	1	2	3	4	11	12	13	14	15	16
XII.03	0	2	0	2	0	6706	0	0	0	0
XII.04	151	7	151	7	539	6460	0	0	0	0
XII.05	3	80	11	72	790	6322	0	0	0	0
2006 III	204	85	162	127	3393	6330	0	0	0	0
VI	289	86	250	125	4821	6207	0	0	0	0
IX	125	139	89	175	6703	6146	0	0	0	0
XII	228	129	206	151	7103	6024	0	0	0	0
2007 I	250	127	229	148	6828	5967	0	0	0	0
II	265	123	243	145	7151	6123	0	0	0	0
III	228	119	151	196	7990	6096	0	0	0	0



Tabela 15
Vkupni obvrski na depozitne te banki
 vo milioni denari

Period	Depoziti										Hartii od vrednost		Ostanati denarski kreditni obvrski	
	Vo denari						vo stranska valuta				kratkoro-ni	dolgoro-ni	do 1 godi na	nad 1 godi na
	depozitni pari	depoziti po vi duvawe	oro-neni do 3 meseci	oro-neni nad 3 meseci do 1 godi na	oro-neni nad 1 godi na	ogranic-neni depoziti	depoziti po vi duvawe	oro-neni do 1 godi na	oro-neni nad 1 godi na	ogranic-neni depoziti				
1	2	3	4	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	

I. NEDR@AVEN SEKTOR

- Pretprijetija

XII.03	8507	391	5830	899	231	90	4892	1481	0	463	0	0	0	0
XII.04	8988	259	7813	1905	449	111	5020	4088	0	561	0	0	0	0
XII.05	10143	218	7756	2294	635	107	4487	6500	0	535	0	0	0	27
2006 III	9226	132	9279	2621	712	104	5138	6221	6	542	0	0	0	25
VI	10515	147	8235	2071	739	114	5445	6766	7	675	0	0	0	22
IX	11550	207	10185	2241	614	114	5280	7869	7	625	0	0	0	19
XII	12851	309	12317	2316	478	77	6007	8489	7	756	0	0	0	17
2007 I	12342	382	12265	2273	444	71	6373	8794	7	596	0	0	0	16
II	12366	447	13286	2248	481	82	7044	8845	7	666	0	0	0	16
III	12849	435	13870	2059	458	72	9716	6327	7	522	0	0	0	15

- Naselenie

XII.03	2712	4492	2683	900	2082	0	15774	10899	815	0	0	0		
XII.04	2710	4884	3055	2224	1718	0	16890	14529	1137	0	0	0		
XII.05	3172	5575	3940	3943	1319	0	19276	18581	1448	0	0	0		
2006 III	3074	6016	4606	4684	1359	0	19561	19639	1634	0	0	0		
VI	3428	6682	5010	5201	1398	0	20291	20103	1751	0	0	0		
IX	3318	6158	5546	5782	1492	0	20777	20970	2042	0	0	0		
XII	3716	6917	7260	6621	1649	0	20791	21870	2245	0	0	0		
2007 I	3787	6948	7551	7284	1660	0	20980	22463	2304	0	0	0		
II	3883	7311	7639	7772	1696	0	21030	22573	2374	0	0	0		
III	4045	7233	7944	8392	1754	0	20758	22965	2445	0	0	0		

- Ostanato

XII.03	1799	0	202	171	111	78	141	0	10	0	0	0	0	905
XII.04	1672	0	172	167	31	134	281	0	3	0	0	0	4	917
XII.05	1891	0	446	192	26	136	261	0	0	0	0	0	0	807
2006 III	1750	0	345	206	24	137	197	0	0	0	0	0	0	762
VI	2133	0	475	241	86	140	208	0	0	0	0	0	0	756
IX	2285	0	263	256	125	142	326	0	0	0	0	0	0	737
XII	1951	0	274	303	171	165	272	0	0	0	0	0	0	1072
2007 I	1831	0	271	321	175	165	274	0	0	0	0	0	0	1061
II	1867	0	289	301	185	164	261	0	0	0	0	0	0	1065
III	1903	0	249	329	214	166	219	0	0	0	0	0	0	1070

II. DR@AVA

XII.03	936	0	372	166	156	0	25						0	0
XII.04	335	0	379	324	104	0	27						0	0
XII.05	371	0	539	150	48	0	1						0	0
2006 III	469	0	502	257	48	0	0						0	0
VI	433	0	433	261	48	0	0						0	0
IX	329	0	434	156	49	0	1						0	0
XII	689	0	362	98	49	0	1						0	0
2007 I	519	0	353	95	49	0	1						0	0
II	589	0	352	105	50	0	1						0	0
III	1027	0	351	111	50	0	1						0	0



Tabela 16

Ponderirani kamatni stapki na banki te za primeni depoziti i dadeni krediti
(vo % na godi { no ni vo)

	XII.05	III.06	VI.06	IX.06	XII.06	I.07	II.07	III.07
A. DENARSKI KAMATNI STAPKI								
1. KAMATNI STAPKI NA DENARSKI KREDITI	12,1	11,6	11,3	11,0	10,7	10,7	10,6	10,5
1.1. Kamatni stapki na krediti bez valutna klauzula	12,6	11,9	11,6	11,2	10,9	10,9	10,8	10,8
<i>Kamat ni st apki na krat koro-ni kredit i bez valut na klauzula</i>	11,4	10,6	10,3	9,9	9,9	9,9	9,9	9,9
- na kratkoro-ni krediti na pretprijatija	10,7	10,0	9,8	9,4	9,5	9,5	9,5	9,5
- na kratkoro-ni krediti na naseleni e	19,4	18,4	17,7	17,2	16,9	17,6	17,6	17,1
<i>Kamat ni st apki na dolgoro-ni kredit i bez valut na klauzula</i>	13,5	13,0	12,8	12,3	11,7	11,7	11,6	11,4
- na dolgoro-ni krediti na pretprijatija	10,0	9,2	9,2	8,6	8,4	8,5	8,5	8,5
- na dolgoro-ni krediti na naseleni e	15,3	15,0	15,0	14,8	14,3	14,2	14,2	13,9
1.2. Kamatni stapki na krediti so valutna klauzula	11,1	11,0	10,7	10,7	10,3	10,3	10,2	10,2
<i>Kamat ni st apki na krat koro-ni kredit i so valut na klauzula</i>	9,0	8,4	8,2	8,2	8,1	8,1	8,0	7,8
- na kratkoro-ni krediti na pretprijatija	9,1	8,7	8,4	8,3	8,3	8,2	8,2	8,0
- na kratkoro-ni krediti na naseleni e	8,1	7,1	7,1	7,5	7,0	7,0	7,0	6,8
<i>Kamat ni st apki na dolgoro-ni kredit i so valut na klauzula</i>	11,5	11,4	11,0	11,0	10,6	10,6	10,5	10,4
- na dolgoro-ni krediti na pretprijatija	11,0	10,9	10,6	10,6	10,4	10,4	10,3	10,2
- na dolgoro-ni krediti na naseleni e	11,9	11,7	11,3	11,1	10,8	10,7	10,6	10,5
2. KAMATNI STAPKI NA DENARSKI DEPOZITI	5,6	5,0	4,3	4,6	4,4	4,5	4,7	4,8
2.1. Kamatni stapki na denarski depoziti bez valutna klauzula	5,7	5,1	4,3	4,8	4,5	4,6	4,8	4,9
<i>Kamat ni st apki na denarski depoziti i bez valut na klauzula na pret prijat ija</i>	7,2	5,6	3,8	4,5	3,4	3,5	4,2	4,2
- na depoziti po vi duvave	0,6	0,5	0,6	0,4	0,7	0,5	0,4	0,4
- na kratkoro-no oro-eni depoziti	7,3	5,6	3,7	4,5	3,4	3,5	4,3	4,3
- na dolgoro-no oro-eni depoziti	7,3	7,0	6,8	6,5	6,7	6,6	6,4	6,4
<i>Kamat ni st apki na denarski depoziti i bez valut na klauzula na naseleni e</i>	4,8	4,7	4,6	4,9	5,0	5,1	5,1	5,2
- na depoziti po vi duvave	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
- na kratkoro-no oro-eni depoziti	7,0	6,7	6,6	6,6	6,7	6,7	6,7	6,8
- na dolgoro-no oro-eni depoziti	8,0	8,0	8,0	8,1	8,0	8,0	8,0	7,9
2.2. Kamatni stapki na denarski depoziti so valutna klauzula	4,4	4,4	4,9	3,5	3,4	3,9	3,7	3,6
<i>Kamat ni st apki na denarski depoziti i so valut na klauzula na pret prijat ija</i>	4,4	4,4	4,9	3,5	3,3	3,8	3,6	3,5
- na kratkoro-no oro-eni depoziti	4,5	4,4	4,9	3,4	3,2	3,7	3,5	3,5
- na dolgoro-no oro-eni depoziti	3,7	4,9	4,9	5,8	5,8	5,8	5,0	3,4
<i>Kamat ni st apki na denarski depoziti i so valut na klauzula na naseleni e</i>					8,8	8,8	8,9	8,9
- na kratkoro-no oro-eni depoziti					8,8	8,8	8,9	8,9
- na dolgoro-no oro-eni depoziti								
B. DEVI ZNI KAMATNI STAPKI								
1. KAMATNI STAPKI NA DEVI ZNI KREDITI	7,8	7,9	8,0	8,2	8,5	8,4	8,4	8,4
1.1. Kamatni stapki na kratkoro-ni devizni krediti	8,1	7,8	7,8	8,1	8,4	8,2	8,3	8,1
<i>Kamat ni st apki na krat koro-ni devizni kredit i na pret prijat ija</i>	8,0	7,7	7,7	8,1	8,4	8,1	8,2	8,1
- odobreni vo EVRA	8,1	7,8	7,7	8,0	8,4	8,1	8,3	8,1
- odobreni vo SAD dolari	7,4	7,7	9,4	9,3	8,0	7,9	7,8	7,2
<i>Kamat ni st apki na krat koro-ni devizni kredit i na naseleni e</i>	16,2	15,2	14,7	13,8	13,3	13,1	12,9	11,6
- odobreni vo EVRA	16,2	15,2	14,7	13,8	13,3	13,1	12,9	13,1
- odobreni vo SAD dolari								3,8
1.2. Kamatni stapki na dolgoro-ni devizni krediti	7,8	8,0	8,1	8,2	8,5	8,4	8,4	8,5
<i>Kamat ni st apki na dolgoro-ni devizni kredit i na pret prijat ija</i>	7,6	7,8	7,9	8,1	8,4	8,3	8,3	8,4
- odobreni vo EVRA	7,6	7,8	7,9	8,1	8,5	8,4	8,3	8,4
- odobreni vo SAD dolari	6,9	7,5	7,4	7,3	7,6	7,6	7,6	7,5
<i>Kamat ni st apki na dolgoro-ni devizni kredit i na naseleni e</i>	10,4	10,0	9,6	9,4	9,2	9,1	9,1	9,0
- odobreni vo EVRA	10,4	10,0	9,6	9,4	9,2	9,2	9,1	9,0
- odobreni vo SAD dolari	4,2	4,6	4,4	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
2. KAMATNI STAPKI NA DEVI ZNI DEPOZITI	1,4	1,4	1,5	1,6	1,8	1,8	1,8	1,7
2.1. Kamatni stapki na devizni depoziti na pretprijatija	1,7	1,6	1,8	2,0	2,1	2,1	2,1	1,7
- na depoziti po vi duvave	0,5	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
- primeni vo EVRA	0,5	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
- primeni vo SAD dolari	0,5	0,4	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
- na kratkoro-no oro-eni depoziti	2,5	2,5	2,7	3,0	3,2	3,2	3,2	3,2
- primeni vo EVRA	2,1	2,1	2,3	2,6	2,8	2,8	2,8	2,9
- primeni vo SAD dolari	3,3	3,4	3,8	4,2	4,3	4,3	4,3	4,3
- na dolgoro-no oro-eni depoziti		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
- primeni vo EVRA		3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
- primeni vo SAD dolari								
2.2. Kamatni stapki na devizni depoziti na naseleni e	1,3	1,3	1,4	1,5	1,7	1,7	1,7	1,7
- na depoziti po vi duvave	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
- primeni vo EVRA	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
- primeni vo SAD dolari	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
- na kratkoro-no oro-eni depoziti	1,8	1,8	1,8	2,0	2,3	2,3	2,3	2,3
- primeni vo EVRA	1,8	1,8	1,9	2,0	2,3	2,3	2,3	2,3
- primeni vo SAD dolari	1,7	1,6	1,7	2,0	2,3	2,3	2,3	2,3
- na dolgoro-no oro-eni depoziti	2,9	3,0	3,1	3,4	3,7	3,8	3,8	3,6
- primeni vo EVRA	2,9	3,1	3,2	3,5	3,8	3,9	3,9	3,7
- primeni vo SAD dolari	2,5	2,5	2,5	2,8	3,1	3,1	3,1	3,1



Tabela 17
Kamatni stapki na Narodna banka na Republika Makedonija
 vo %

Peri od	Eskontna stapka	Aktivni kamatni stapki - obezbeduvawe na likvidnost		Pasivni kamatni stapki - povlekuvawe na likvidnost	
		Raspolo`liv kredit preku no}lombar den kredit	Aukci ski repo- transakci i *	Bl agajni ~ki zapi si - osnovna ro~nost**	
				tender so i znosi	tender so kamatni stapki
	1	2	3	4	5
2003 XII	6,5	14,0			6,2
2004 I	6,5	14,0			6,8
II	6,5	14,0		7,5	
III	6,5	14,0		8,0	
IV	6,5	14,0		8,0	
V	6,5	14,0		8,0	
VI	6,5	14,0		8,0	
VII	6,5	11,0		8,0	
VIII	6,5	11,0		8,3	
IX	6,5	11,0		8,6	
X	6,5	11,0		9,0	
XI	6,5	11,0		9,7	
XII	6,5	13,0		10,0	
2005 I	6,5	13,0		10,0	
II	6,5	13,0		10,0	
III	6,5	13,0		10,0	
IV	6,5	13,0		10,0	
V	6,5	13,0		10,0	
VI	6,5	13,0		10,0	
VII	6,5	13,0		10,0	
VIII	6,5	13,0		10,0	
IX	6,5	13,0		10,0	
X	6,5	13,0			10,0
XI	6,5	13,0			9,1
XII	6,5	13,0			8,5
2006 I	6,5	13,0			7,3
II	6,5	11,0			7,1
III	6,5	11,0			6,8
IV	6,5	11,0			6,2
V	6,5	11,0			5,7
VI	6,5	9,5			5,8
VII	6,5	9,5			5,6
VIII	6,5	9,5			5,5
IX	6,5	9,5			5,4
X	6,5	9,5			5,5
XI	6,5	9,5			5,7
XII	6,5	9,5			5,7
2007 I	6,5	9,5			5,7
II	6,5	9,5			5,4
III	6,5	9,5			5,3

* Aukci ski te repo-transakci i se воведени во dekemvri 2006 godi na i pretstavuvaat zamena na aukci i te na krediti, ko i posleden pat bea kori steni vo 2000 godi na

** 28 dena



Tabela 18
Zadolžitelna rezerva na banki i { tedi lni ci*
vo milioni denari

Period	Zadolžitelna rezerva na banki vo denari						Zadolžitelna rezerva na banki vo devizi			Zadolžitelna rezerva na { tedi lni ci vo denari		
	Stapka na zadolžitelna rezerva (%)	Obvraska za zadolžitelna rezerva	Prose-no i spol nuvawe	Vilok/Nedostig	Procent na i spol nuvawe (%)	Stapka na nadomest (%)	Stapka na zadolžitelna rezerva (%)	Obvraska za zadolžitelna rezerva	Stapka na nadomest (%)	Stapka na zadolžitelna rezerva (%)	Obvraska za zadolžitelna rezerva	Stapka na nadomest (%)
2003 XII	7,5	2.488	3.467	980	139,4	4,0	7,5	2.763	1,0	2,5	7	4,0
2004 I	7,5	2.519	3.005	486	119,3	4,0	7,5	2.768	1,0	2,5	7	4,0
II	7,5	2.559	3.053	494	119,3	4,0	7,5	2.869	1,0	2,5	7	4,0
III	7,5	2.558	3.069	511	120,0	4,0	7,5	2.895	1,0	2,5	8	4,0
IV	7,5	2.574	2.961	387	115,1	4,0	7,5	2.934	1,0	2,5	8	4,0
V	7,5	2.610	3.150	540	120,7	4,0	7,5	2.970	1,0	2,5	8	4,0
VI	7,5	2.632	3.016	383	114,6	4,0	7,5	3.089	1,0	2,5	8	4,0
VII	7,5	2.729	3.102	373	113,7	4,0	7,5	3.137	1,0	2,5	8	4,0
VIII	7,5	2.741	3.052	312	111,4	2,0	7,5	3.149	1,0	2,5	8	2,0
IX	7,5	2.827	3.139	375	111,1	2,0	7,5	3.190	1,0	2,5	8	2,0
X	7,5	2.843	3.100	256	109,0	2,0	7,5	3.218	1,0	2,5	8	2,0
XI	7,5	2.854	3.126	265	109,5	2,0	7,5	3.279	1,0	2,5	8	2,0
XII	7,5	2.855	3.309	454	115,9	2,0	7,5	3.374	1,0	2,5	8	2,0
2005 I	10,0	3.844	4.214	370	109,6	2,0	10,0	4.492		2,5	9	2,0
II	10,0	3.837	4.212	375	109,8	2,0	10,0	4.670		2,5	9	2,0
III	10,0	3.926	4.288	362	109,2	2,0	10,0	4.721		2,5	9	2,0
IV	10,0	4.074	4.400	326	108,0	2,0	10,0	4.772		2,5	10	2,0
V	10,0	4.237	4.728	491	111,6	2,0	10,0	4.770		2,5	10	2,0
VI	10,0	4.311	4.574	263	106,1	2,0	10,0	4.845		2,5	10	2,0
VII	10,0	4.450	4.757	306	106,9	2,0	10,0	4.946		2,5	10	2,0
VIII	10,0	4.098	4.399	300	107,3	2,0	10,0	5.000		2,5	11	2,0
IX	10,0	3.877	4.184	307	107,9	2,0	10,0	5.214		2,5	11	2,0
X	10,0	3.931	4.335	404	110,3	2,0	10,0	5.294		2,5	10	2,0
XI	10,0	4.086	4.464	378	109,3	2,0	10,0	5.241		2,5	11	2,0
XII	10,0	4.242	5.267	1.025	124,2	2,0	10,0	5.325		2,5	11	2,0
2006 I	10,0	4.352	4.573	220	105,1	2,0	10,0	5.396		2,5	11	2,0
II	10,0	4.434	5.000	566	112,8	2,0	10,0	5.433		2,5	12	2,0
III	10,0	4.542	4.944	403	108,9	2,0	10,0	5.507		2,5	12	2,0
IV	10,0	4.674	5.162	488	110,4	2,0	10,0	5.572		2,5	12	2,0
V	10,0	4.934	5.550	616	112,5	2,0	10,0	5.655		2,5	13	2,0
VI	10,0	5.058	5.433	375	107,4	2,0	10,0	5.663		2,5	13	2,0
VII	10,0	4.931	5.263	332	106,7	2,0	10,0	5.768		2,5	13	2,0
VIII	10,0	5.030	5.435	405	108,1	2,0	10,0	5.874		2,5	14	2,0
IX	10,0	5.213	5.549	336	106,4	2,0	10,0	6.003		2,5	14	2,0
X	10,0	5.304	5.618	314	105,9	2,0	10,0	6.117		2,5	14	2,0
XI	10,0	5.460	6.674	1.214	122,2	2,0	10,0	6.243		2,5	14	2,0
XII	10,0	5.618	6.705	1.087	119,3	2,0	10,0	6.373		2,5	14	2,0
2007 I	10,0	5.883	6.219	336	105,7	2,0	10,0	6.458		2,5	15	2,0
II	10,0	6.057	6.479	422	107,0	2,0	10,0	6.513		2,5	15	2,0
III	10,0	6.194	6.688	494	108,0	2,0	10,0	6.596		2,5	16	2,0

* Zadolžitelna rezerva za banki vo denari se održeva na prose-no ni vo, dodeka zadolžitelna rezerva za



Tabela 19
Kamatni stapki na dr`avni hartii od vrednost
vo %

Period	3 meseci	6 meseci	12 meseci	2 godi ni	3 godi ni
2004 I	7,5				
II	7,4				
III	8,8				
IV	8,9				
V	8,3				
VI	8,4				
VII	8,4				
VIII	8,4				
IX	8,5				
X	8,9				
XI	9,2	9,5			
XII	9,2	10,4			
2005 I	9,3	10,8			
II	10,0	10,8			
III	10,5	11,2			
IV	10,4	9,8			
V	10,8	10,5			
VI	10,4	10,5	11,1		
VII	10,4	10,6			
VIII	10,5	10,9			
IX	10,3	11,2			
X	9,8	10,1			
XI	8,9	9,9		10,0	
XII	8,0	8,8	9,6		
2006 I	7,2	7,6			
II	7,0	7,1			
III	6,8	7,3	8,6		
IV	6,4	6,8		9,4	
V	6,1	7,1			
VI	6,5	6,9	8,7		
VII	6,2	6,7			
VIII	6,0	6,6			
IX	6,0	7,0	8,7		
X	6,2	6,9		9,3	
XI	6,1	6,8			9,6
XII	6,3	7,0	8,9		
2007 I	6,5	6,8	8,8		
II	6,4	6,8		8,9	
III	6,4	7,0	8,4		8,0



Tabela 20
Platen bilans na Republika Makedonija
vo milioni SAD dolari

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
I. Tekovna smetka	-82,5	-262,9	-298,9	-339,8	-286,1	-269,7	-32,4	-72,4	-243,6	-357,8	-149,1	-414,8	-81,5	-23,7
STOKI , neto	42,8	-184,9	-222,8	-314,7	-386,1	-515,1	-495,8	-690,4	-526,4	-804,3	-847,9	-1.112,1	-1.057,5	-1.285,2
I zvoz, f.o.b	1.055,3	1.086,3	1.204,0	1.147,4	1.236,8	1.291,5	1.190,0	1.320,7	1.155,4	1.112,1	1.362,7	1.672,4	2.039,6	2.396,3
Uvoz, f.o.b /2	-1.012,5	-1.271,3	-1.426,8	-1.462,1	-1.622,9	-1.806,6	-1.685,8	-2.011,1	-1.681,8	-1.916,5	-2.210,6	-2.784,5	-3.097,1	-3.681,5
USLUGI , neto	-154,5	-155,1	-200,5	-156,2	-137,7	-59,8	42,0	48,7	-19,2	-22,1	-10,2	-54,4	-33,9	25,2
Priliv	84,0	172,0	185,2	154,3	138,1	149,3	272,8	316,7	244,6	253,1	326,8	407,9	471,7	601,3
Odliv	238,5	327,1	385,7	310,4	275,8	209,1	230,8	268,0	263,8	275,3	337,0	462,3	505,6	576,1
DOHOD, neto	-56,7	-46,6	-39,6	-51,3	-54,9	-45,0	-42,3	-45,6	-40,7	-29,8	-31,6	-39,2	-55,0	-3,1
Priliv	4,3	10,0	20,8	22,8	17,5	23,6	24,2	41,6	52,6	51,0	60,4	84,6	97,6	134,9
Odliv	61,0	56,6	60,4	74,2	72,4	68,5	66,5	87,3	93,3	80,8	91,9	123,8	152,6	138,0
TEKOVNI TRANSFERI , neto	85,8	123,7	163,9	182,3	292,6	350,2	463,8	615,0	342,6	498,4	740,7	790,9	1.064,9	1.239,4
Priliv	115,0	197,0	293,5	341,3	434,0	542,7	618,5	788,2	725,7	655,5	915,4	1.041,1	1.252,3	1.440,8
Odliv	29,2	73,3	129,5	158,9	141,3	192,5	154,8	173,3	383,0	157,0	174,8	250,2	187,4	201,4
II. Kapitalna i finansiska smetka	-12,9	162,3	280,6	318,2	341,5	285,1	-127,3	10,5	241,2	376,9	174,7	407,0	94,7	13,9
KAPITALNA SMETKA, neto	0,0	30,0	1,7	0,0	0,0	-1,8	0,0	0,3	1,3	8,3	-6,7	-4,6	-2,0	-1,1
FINANSISKA SMETKA, neto	-12,9	132,3	278,9	318,2	341,5	286,9	-127,3	10,2	239,9	368,6	181,4	411,6	96,7	15,0
Direktni investicii, neto	0,0	24,0	9,5	11,2	30,0	127,7	32,4	175,1	440,7	77,7	96,0	155,9	97,1	350,3
Direktni investicii vo zemjata	0,0	24,0	9,5	11,2	30,1	127,7	32,7	174,5	441,5	77,8	96,3	157,0	99,8	350,5
Direktni investicii vo stranstvo	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,3	0,6	-0,9	-0,1	-0,3	-1,2	-2,8	-0,2
Portfolio investicii, neto	0,0	0,0	2,7	0,3	2,1	0,4	0,0	-0,1	0,4	0,3	3,4	14,8	235,1	83,3
Sredstva	0,0	0,0	1,4	-0,5	1,7	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3	0,1	0,2	0,1	0,1
Obvrski	0,0	0,0	1,3	0,8	0,5	0,1	0,0	-0,1	0,4	0,1	3,3	14,7	235,0	83,3
Ostanati investicii, neto	44,0	150,2	367,4	300,8	313,1	212,1	-16,4	99,6	-124,1	150,9	132,9	260,4	179,6	-42,8
Sredstva	32,0	34,7	39,9	77,7	-66,1	-59,1	-184,0	-63,7	-109,0	227,7	-3,6	5,7	-88,6	-150,9
Obvrski	12,0	115,5	327,5	223,1	379,3	271,2	167,6	163,4	-15,1	-76,8	136,5	254,7	268,1	108,1
Bruto oficijalni rezervi, (- = zgolemnave) /3	-56,8	-41,9	-100,6	5,9	-3,8	-53,3	-143,3	-264,5	-77,0	139,7	-51,0	-19,5	-415,1	-375,8
III. Gre{ki i propusti	95,4	100,6	18,3	21,6	-55,3	-15,4	159,7	61,9	2,4	-19,1	-25,6	7,8	-13,2	9,9

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija

1/ Prethodni podatoci.

2/ Uvozot e prika`an na f.o.b. paritet soglasno V izdanie na pri ra`ni kot za platen bilans od MMF. Presmetkata na c.i.f. - f.o.b. faktorot kako procent od uvozot c.i.f. po godini iznesuva: 1993-20%, 1994-20%, 1995-20%, 1996-14%, 1997-10%, 1998-5,02%, 1999-4,86%, 2000-3,9%, 2001-4,2%, 2002-3,8% i 2003, 2004 i 2005-4,06%.
Za 2006 godina napraveno e i vremensko prilagoduвање za uvozot na elektri`na energija.

3/ Bez monetarno zlato i kursni razliki



Tabela 21
Platen bilans na Republika Makedonija
vo milioni evra

	I. Tekovna smetka												II. Kapitalna i finansijska smetka														III. Greški i propusti						
	Stoki				Uslugi			Dohod			Tekovni transferi			Kapitalna smetka			Finansijska smetka						Bruto oficijalni rezervi, (- = zgol emuwave) /3										
	Neto	I zvoz, f.o.b		Uvoz, f.o.b/2	Neto	Priliv	Odliv	Neto	Priliv	Odliv	Neto	Priliv	Odliv	Neto	Kapitalni transferi, neto	Steknuvawe/raspolagawe so neproizvodni	Direktni investicii			Portfolio investicii				Ostanati investicii									
		Neto	vo zemjata														vo stranstvo	Neto	Sredstva	Obvrski	Neto	Trgovski krediti, neto		Zaemi, neto	Valuti i depoziti, neto	Drugi, neto							
2003	-137,2	-750,2	1203,2	-1953,5	-9,0	288,2	297,2	-28,2	53,2	81,5	650,3	804,0	153,7	161,5	-5,8	-5,8	-0,1	167,3	81,1	81,4	-0,3	3,0	0,1	2,9	121,8	68,9	35,0	5,5	12,5	-38,6	-24,3		
2004	-333,6	-894,0	1343,1	-2237,1	-43,4	327,8	371,2	-33,2	67,9	101,1	637,0	837,8	200,8	326,8	-3,8	-3,8	0,0	330,6	126,2	127,2	-0,9	11,3	0,1	11,2	208,9	136,4	47,9	-2,3	26,9	-15,9	6,8		
2005	-61,8	-853,4	1642,2	-2495,6	-27,2	380,6	407,9	-44,4	79,0	123,4	863,2	1014,1	150,9	71,9	-1,7	-1,7	0,0	73,7	77,1	79,4	-2,3	198,0	0,1	197,9	146,5	21,1	125,0	-20,7	21,1	-347,9	-10,1		
2006	-18,9	-1020,6	1902,6	-2923,3	19,7	477,3	457,6	-1,7	107,2	108,9	983,7	1143,6	159,8	10,3	-0,8	-0,8	0,0	11,2	285,9	286,1	-0,1	65,5	0,0	65,5	-42,7	31,6	-21,3	-83,7	30,7	-297,6	8,6		
I	-16,2	-71,5	101,3	-172,8	1,0	32,9	31,8	-1,3	8,1	9,4	55,5	66,3	10,8	13,3	-0,1	-0,1	0,0	13,4	6,4	6,5	0,0	3,2	0,0	3,2	-153,8	1,1	-151,5	-4,9	1,5	157,6	2,9		
II	-5,7	-61,2	123,5	-184,7	-2,8	30,0	32,8	2,2	7,4	5,3	56,2	64,9	8,7	3,7	0,2	0,2	0,0	3,6	2,9	2,9	0,0	2,7	0,0	2,7	1,9	-19,0	21,6	-1,7	0,9	-4,0	2,0		
III	-14,6	-89,1	149,5	-238,6	-3,3	36,2	39,6	4,2	9,1	4,9	73,6	86,1	12,6	16,1	0,3	0,3	0,0	15,7	230,0	230,1	0,0	5,9	0,0	5,8	-38,0	23,7	-3,9	-60,2	2,5	-182,2	-1,4		
IV	-31,8	-105,8	144,1	-249,9	-1,6	32,0	33,6	-0,5	5,8	6,3	76,1	88,3	12,3	30,6	-0,2	-0,2	0,0	30,8	5,4	4,6	0,7	4,5	0,0	4,5	56,1	19,1	40,9	-6,0	2,1	-35,2	1,2		
V	-5,7	-87,1	159,3	-246,3	-2,0	39,0	41,0	-2,3	8,3	10,6	85,6	98,9	13,3	4,9	-0,3	-0,3	0,0	5,1	3,8	3,8	-0,1	14,1	0,0	14,1	10,2	4,8	8,3	-4,0	1,1	-22,9	0,9		
VI	-14,0	-100,0	163,0	-263,0	-0,8	39,3	40,2	1,3	10,2	8,8	85,5	99,6	14,1	11,5	0,0	0,0	0,0	11,5	8,1	8,0	0,0	6,2	0,0	6,2	29,0	8,2	7,7	6,8	6,4	-31,8	2,5		
VII	19,8	-85,1	182,2	-267,3	10,8	47,1	36,3	-2,2	7,9	10,1	96,4	111,0	14,6	-25,4	0,7	0,7	0,0	-26,1	1,9	2,5	-0,6	1,5	0,0	1,5	1,6	-7,7	24,0	-16,5	1,9	-31,2	5,6		
VIII	30,2	-78,1	167,8	-245,9	4,3	44,9	40,6	2,5	9,1	6,6	101,5	116,0	14,5	-29,1	-0,8	-0,8	0,0	-28,3	1,5	1,5	0,0	3,3	0,0	3,3	42,1	3,0	-2,6	39,5	2,1	-75,2	-1,1		
IX	55,1	-41,8	199,4	-241,1	8,5	42,2	33,7	-9,6	9,2	18,7	97,9	110,7	12,8	-52,1	-0,1	-0,1	0,0	-52,0	6,0	5,9	0,0	2,2	0,0	2,2	-35,4	-40,6	3,4	-0,4	2,2	-24,7	-3,1		
X	31,8	-67,9	185,0	-252,9	5,5	44,8	39,3	3,0	10,8	7,8	91,1	106,6	15,4	-33,2	-0,1	-0,1	0,0	-33,2	2,4	2,5	-0,1	3,4	0,0	3,4	-6,1	-9,1	-1,9	2,4	2,5	-32,8	1,5		
XI	-18,8	-104,9	158,8	-263,7	2,2	38,8	36,5	7,4	11,9	4,5	76,5	91,7	15,3	21,0	0,1	0,1	0,0	20,9	3,3	3,4	-0,1	7,9	0,0	7,9	24,0	19,6	13,1	-10,0	1,3	-14,4	-2,2		
XII	-48,8	-128,1	168,9	-297,0	-2,2	50,1	52,2	-6,4	9,4	15,9	87,9	103,4	15,4	49,0	-0,6	-0,6	0,0	49,6	14,3	14,3	0,0	10,6	0,0	10,6	25,6	28,4	19,7	-28,7	6,2	-0,9	-0,2		
Q1	-36,6	-221,8	374,3	-596,1	-5,1	99,1	104,2	5,1	24,7	19,6	185,3	217,3	32,1	33,1	0,4	0,4	0,0	32,8	239,4	239,5	-0,1	11,8	0,0	11,8	-189,8	5,8	-133,8	-66,8	4,9	-28,6	3,4		
Q2	-51,6	-292,9	466,3	-759,2	-4,4	110,4	114,8	-1,4	24,3	25,7	247,2	286,8	39,7	47,0	-0,4	-0,4	0,0	47,4	17,2	16,5	0,7	24,8	0,0	24,8	95,3	32,0	56,8	-3,2	9,6	-89,9	4,6		
Q3	105,1	-205,0	549,4	-754,4	23,6	134,2	110,6	-9,4	26,1	35,5	295,8	337,7	42,0	-106,5	-0,2	-0,2	0,0	-106,3	9,4	9,9	-0,6	7,0	0,0	7,0	8,3	-45,3	24,7	22,6	6,2	-131,1	1,4		
Q4	-35,9	-301,0	512,7	-813,6	5,6	133,7	128,0	3,9	32,2	28,2	255,5	301,7	46,2	36,8	-0,6	-0,6	0,0	37,3	20,0	20,2	-0,2	21,9	0,0	21,9	43,5	39,0	30,9	-36,4	10,0	-48,1	-0,9		
2007																																	
I	-0,8	-72,0	160,5	-232,5	-2,2	37,7	39,9	5,0	11,7	6,7	68,5	83,2	14,7	0,0	-1,2	-1,2	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	12,2	0,0	12,2	-38,0	-10,6	-34,6	5,9	1,4	27,1	0,7		
II	9,6	-65,4	175,6	-241,0	0,8	39,7	39,0	3,3	10,0	6,7	70,9	83,2	12,3	-11,5	0,1	0,1	0,0	-11,6	5,4	3,5	1,9	-7,6	0,0	-7,6	-21,9	1,8	-11,0	-14,3	1,6	12,6	1,9		
III	30,8	-58,7	198,3	-257,0	-0,1	41,1	41,2	5,6	12,6	7,0	84,0	100,6	16,6	-34,4	9,8	-0,2	10,0	-44,3	11,5	11,6	-0,1	16,0	0,0	16,0	-37,4	-38,5	6,3	-8,4	3,2	-34,4	3,6		
Q1	39,7	-196,1	534,3	-730,4	-1,6	118,5	120,1	13,9	34,2	20,3	223,5	267,0	43,6	-45,9	8,7	-1,3	10,0	-54,6	16,9	15,0	1,9	20,5	0,0	20,5	-97,3	-47,3	-39,3	-16,9	6,2	5,3	6,2		

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija

1/ Prethodni podatoci.

2/ Uvozot e pri ka`an na f.o.b. pari tet soglasno V izdani e na pri ra-ni kot za platen bilans od MMF.

Presmetkata na c.i.f. - f.o.b. faktorot kako procent od uvozot c.i.f. za 2003, 2004, 2005 i 2006 iznesuva 4,06%.

Za 2006 godi na napraveno e i vremensko prilagoduвање za uvozot na el ektri -na energija.

3/ Bez monetarno zlato i kursni razliki.



Tabela 22
Platen bilans na Republika Makedonija
Uslugi
vo milioni evra

	USLUGI																											
	Uslugi, neto	Priliv	Odliv	1. Turizam			2. Transport			3. Ostanati uslugi																		
				Neto	Priliv	Odliv	Neto	Priliv	Odliv	Neto	Priliv							Odliv										
											Vkupno, priliv	Komuni ka ci oni uslugi	I nvesti ci oni raboti	Osi guru vawe	Del ovni uslugi		Vl adi ni uslugi	Drugo	Vkupno, odliv	Komuni ka ci oni	I nvesti ci oni raboti	Osi guruv awe	Del ovni uslugi		Vl adi ni uslugi	Drugo		
od koi : Zastapn. provizija	od koi : [ped. uslugi	od koi : Zastapn. provizija	od koi : [ped. uslugi																									
2003	-9.0	288.2	297.2	7.6	49.9	42.3	-36.8	76.9	113.7	20.2	161.4	36.0	31.3	2.0	61.6	5.2	4.8	18.0	12.4	141.2	7.5	3.6	9.5	80.7	4.9	2.9	14.8	25.2
2004	-43.4	327.8	371.2	14.0	57.9	43.9	-62.5	84.6	147.1	5.1	185.3	32.9	40.0	3.7	71.7	5.6	5.5	19.1	17.8	180.2	8.5	2.4	11.0	109.1	6.9	2.9	18.1	31.2
2005	-27.2	380.6	407.9	19.7	67.7	48.1	-55.7	101.7	157.4	8.8	211.2	30.0	44.6	3.9	86.9	8.4	6.1	21.3	24.5	202.4	7.7	7.2	13.2	119.8	7.4	3.3	17.7	36.9
2006	19.7	477.3	457.6	46.3	102.4	56.2	-40.9	141.2	182.1	14.4	233.6	48.5	38.3	4.7	93.5	8.8	6.8	15.8	33.0	219.3	22.0	2.3	16.6	108.7	5.5	2.4	22.2	47.6
I	1.0	32.9	31.8	2.5	5.8	3.4	-2.2	9.1	11.4	0.8	17.9	3.7	4.4	0.5	6.4	0.6	0.4	1.2	1.8	17.1	1.6	0.1	0.7	8.2	0.5	0.3	3.5	3.1
II	-2.8	30.0	32.8	2.6	6.4	3.8	-4.6	10.0	14.6	-0.9	13.6	3.3	0.6	0.2	6.3	0.7	0.6	1.2	2.0	14.5	1.5	0.6	0.4	7.5	0.6	0.2	1.7	2.8
III	-3.3	36.2	39.6	2.1	6.9	4.8	-5.1	12.1	17.2	-0.3	17.2	3.6	1.2	0.3	8.1	0.8	0.7	1.8	2.2	17.6	1.4	0.3	1.3	9.6	0.4	0.1	1.7	3.3
IV	-1.6	32.0	33.6	2.2	6.5	4.3	-4.9	8.9	13.9	1.1	16.6	3.8	2.8	0.8	6.3	0.6	1.0	1.0	1.9	15.5	1.8	0.1	2.3	7.9	0.5	0.3	1.4	2.0
V	-2.0	39.0	41.0	3.6	8.8	5.2	-4.7	10.8	15.6	-0.8	19.4	4.0	1.9	0.3	9.2	0.6	0.7	1.0	2.9	20.2	1.7	0.2	1.4	9.9	0.3	0.2	1.9	5.2
VI	-0.8	39.3	40.2	3.6	8.4	4.8	-4.2	11.3	15.6	-0.2	19.6	3.9	4.1	0.2	7.9	0.6	0.5	1.3	2.2	19.8	1.8	0.1	1.0	11.2	0.6	0.2	1.7	3.9
VII	10.8	47.1	36.3	6.4	11.8	5.4	0.3	14.1	13.9	4.1	21.2	5.0	2.3	0.3	9.8	0.7	0.4	1.1	2.6	17.1	1.9	0.0	1.2	7.8	0.5	0.2	1.6	4.5
VIII	4.3	44.9	40.6	7.6	13.2	5.6	-3.9	12.2	16.1	0.6	19.5	4.4	3.8	0.3	8.1	0.7	0.4	1.0	1.9	18.8	2.0	0.0	1.5	9.9	0.6	0.1	1.4	4.1
IX	8.5	42.2	33.7	4.3	9.1	4.8	-2.3	13.0	15.3	6.6	20.1	3.6	3.4	0.3	8.3	0.8	0.3	1.2	3.3	13.6	2.1	0.7	0.7	6.2	0.2	0.1	1.2	2.6
X	5.5	44.8	39.3	3.7	8.4	4.6	-0.9	14.1	15.0	2.7	22.4	4.2	3.8	0.4	8.0	0.8	0.5	2.1	3.9	19.6	2.0	0.0	0.6	9.8	0.4	0.3	1.4	5.8
XI	2.2	38.8	36.5	3.6	8.1	4.4	-3.1	12.0	15.1	1.7	18.7	4.4	4.1	0.3	5.9	0.8	0.5	1.0	3.1	17.0	1.4	0.1	3.4	6.6	0.4	0.2	2.5	3.1
XII	-2.2	50.1	52.2	3.9	9.1	5.2	-5.1	13.6	18.6	-1.0	27.4	4.5	6.0	0.8	9.1	1.1	0.8	1.9	5.2	28.4	2.9	0.0	2.1	14.0	0.5	0.2	2.2	7.2
Q1	-5.1	99.1	104.2	7.2	19.1	11.9	-11.9	31.3	43.2	-0.4	48.7	10.6	6.1	0.9	20.8	2.1	1.7	4.2	6.0	49.2	4.4	0.9	2.4	25.3	1.4	0.6	6.9	9.2
Q2	-4.4	110.4	114.8	9.5	23.7	14.2	-13.9	31.1	45.0	0.0	55.6	11.7	8.7	1.4	23.4	1.8	2.2	3.4	7.0	55.5	5.3	0.4	4.7	29.1	1.4	0.6	5.0	11.1
Q3	23.6	134.2	110.6	18.3	34.1	15.8	-6.0	39.3	45.3	11.3	60.8	13.0	9.6	0.9	26.2	2.2	1.1	3.2	7.8	49.5	6.0	0.8	3.4	23.9	1.3	0.4	4.2	11.2
Q4	5.6	133.7	128.0	11.3	25.5	14.3	-9.1	39.6	48.7	3.4	68.5	13.2	13.8	1.4	23.0	2.7	1.8	5.0	12.1	65.1	6.3	0.2	6.0	30.4	1.3	0.6	6.1	16.1
2007																												
I	-2.2	37.7	39.9	3.5	8.0	4.5	-4.1	11.2	15.2	-1.7	18.5	3.9	2.5	0.2	8.3	0.9	0.4	1.0	2.5	20.2	1.6	0.0	0.7	8.1	0.4	0.3	4.5	5.4
II	0.8	39.7	39.0	3.6	8.2	4.6	-5.3	10.7	16.1	2.5	20.8	3.4	2.8	0.3	8.2	0.9	0.5	1.2	4.9	18.2	1.0	0.2	1.3	8.1	2.2	0.2	2.0	5.6
III	-0.1	41.1	41.2	2.2	7.8	5.6	-3.6	12.6	16.2	1.3	20.7	4.3	3.1	0.6	9.6	1.1	0.6	1.2	2.1	19.4	1.7	0.3	1.4	10.8	2.2	0.3	2.1	3.1
Q1	-1.6	118.5	120.1	9.3	24.0	14.7	-13.1	34.5	47.6	2.2	60.0	11.6	8.4	1.1	26.1	2.8	1.5	3.4	9.4	57.8	4.4	0.5	3.4	26.9	4.9	0.7	8.5	14.2

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 23
Platen bilans na Republika Makedonija
Dohod
 vo milioni evra

	DOHOD													
	Dohod, neto	1. Nadomest za vraboteni			Dohod od investicii, neto	2. Dohod od investicii								
		Neto	Priliv	Odliv		2.1. Direktne investicii			2.2. Portfolio investicii			2.3. Ostanati investicii		
						Neto	Priliv	Odliv	Neto	Priliv	Odliv	Neto	Napl atena kamata	Pl atena kamata
2003	-28,2	24,1	24,5	0,5	-52,3	-29,1	0,8	29,9	4,6	4,8	-0,1	-27,8	23,2	50,9
2004	-33,2	40,7	41,7	1,1	-73,9	-54,4	0,3	54,7	1,7	2,2	-0,5	-21,2	23,6	44,8
2005	-44,4	45,0	46,3	1,3	-89,4	-69,1	0,5	69,6	0,4	0,9	-0,6	-20,7	31,3	52,0
2006	-1,7	53,1	54,9	1,8	-54,8	-30,2	0,4	30,6	-5,3	2,3	-7,6	-19,4	49,6	69,0
I	-1,3	3,8	3,9	0,1	-5,1	-0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	-5,0	4,2	9,2
II	2,2	4,4	4,5	0,1	-2,2	-0,5	0,0	0,5	0,0	0,1	-0,1	-1,7	2,9	4,6
III	4,2	5,1	5,2	0,2	-0,9	0,0	0,2	0,2	0,1	0,1	0,0	-0,9	3,6	4,5
IV	-0,5	3,0	3,1	0,1	-3,4	-0,8	0,0	0,8	0,0	0,1	-0,1	-2,6	2,6	5,2
V	-2,3	4,6	4,7	0,1	-6,9	-7,4	0,0	7,4	0,1	0,1	0,0	0,4	3,4	3,0
VI	1,3	5,2	5,3	0,2	-3,9	-3,4	0,0	3,4	0,2	0,3	0,0	-0,7	4,5	5,2
VII	-2,2	3,2	3,3	0,1	-5,5	-0,9	0,1	1,1	0,0	0,0	0,0	-4,5	4,4	8,9
VIII	2,5	5,1	5,2	0,1	-2,6	-1,6	0,0	1,7	0,1	0,2	-0,1	-1,1	3,6	4,7
IX	-9,6	3,4	3,5	0,2	-13,0	-13,6	0,0	13,6	0,3	0,3	0,0	0,3	5,3	4,9
X	3,0	5,6	5,8	0,1	-2,7	-0,6	0,0	0,6	0,0	0,1	-0,2	-2,0	4,9	6,9
XI	7,4	6,5	6,6	0,2	0,9	-0,7	0,0	0,7	0,2	0,2	0,0	1,5	5,1	3,6
XII	-6,4	3,3	3,6	0,3	-9,7	-0,4	0,0	0,4	-6,3	0,7	-7,0	-3,0	5,1	8,2
Q1	5,1	13,2	13,6	0,4	-8,1	-0,6	0,2	0,8	0,1	0,2	-0,1	-7,6	10,7	18,3
Q2	-1,4	12,8	13,2	0,4	-14,2	-11,6	0,0	11,6	0,3	0,5	-0,2	-2,9	10,6	13,5
Q3	-9,4	11,7	12,1	0,4	-21,1	-16,2	0,2	16,4	0,4	0,6	-0,2	-5,3	13,3	18,5
Q4	3,9	15,4	16,0	0,6	-11,5	-1,8	0,0	1,8	-6,1	1,0	-7,1	-3,6	15,1	18,7
2007														
I	5,0	5,3	5,5	0,2	-0,3	-0,4	0,0	0,4	0,3	0,3	0,0	-0,3	5,8	6,1
II	3,3	4,9	5,0	0,1	-1,6	0,0	0,0	0,1	0,3	0,3	0,0	-1,8	4,6	6,4
III	5,6	5,8	6,0	0,1	-0,2	-0,8	0,0	0,8	0,8	0,9	0,0	-0,3	5,7	6,0
Q1	13,9	16,1	16,5	0,4	-2,1	-1,2	0,1	1,3	1,5	1,5	-0,1	-2,4	16,1	18,5

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 24
Platen bilans na Republika Makedonija
Tekovni transferi
vo milioni evra

	TEKOVNI TRANSFERI																		
	Tekovni transferi, neto	1. Oficijalni transferi							2. Privatni transferi										
		Neto	Priliv			Odliv			Neto	2.1. Doznaki			2.2. Efektiva			2.3. Ostanati transferi			
			Vkupno	Stoki	Pari	Vkupno	Stoki	Pari		Doznaki, neto	Priliv	Odliv	Efektiva, neto	Otkupena efektiva	Prodadena efektiva	Ostanati transferi, neto	Priliv	Odliv	
2003	650,3	89,4	92,9	24,2	68,7	3,5	1,5	2,1	560,9	115,2	128,9	13,6	350,5	470,5	120,1	95,2	111,7	16,5	
2004	637,0	55,4	60,1	26,2	33,9	4,7	2,0	2,7	581,5	117,9	129,8	11,9	356,0	519,8	163,9	107,7	128,0	20,4	
2005	863,2	52,5	59,9	28,2	31,8	7,5	3,9	3,5	810,7	125,3	136,6	11,3	554,6	669,7	115,1	130,8	147,8	17,0	
2006	983,7	58,7	66,2	36,8	29,4	7,4	2,8	4,6	925,0	144,7	157,1	12,4	649,5	774,9	125,4	130,8	145,4	14,6	
I	55,5	1,5	1,7	1,7	0,0	0,2	0,1	0,1	54,0	8,4	9,2	0,8	37,1	45,8	8,7	8,6	9,6	1,0	
II	56,2	3,7	4,1	1,2	3,0	0,4	0,2	0,2	52,4	8,9	9,8	0,9	34,3	40,9	6,6	9,3	10,1	0,8	
III	73,6	8,8	9,6	5,9	3,7	0,8	0,1	0,7	64,7	11,8	12,8	1,1	41,0	50,2	9,3	12,0	13,4	1,4	
IV	76,1	7,1	7,6	4,3	3,3	0,5	0,4	0,1	68,9	11,9	12,7	0,8	46,2	56,3	10,0	10,8	11,7	0,9	
V	85,6	4,2	5,3	4,2	1,1	1,1	0,1	1,0	81,4	13,2	14,2	1,0	56,6	66,9	10,3	11,6	12,6	1,0	
VI	85,5	4,5	5,2	3,6	1,5	0,7	0,2	0,5	81,1	12,6	13,5	0,9	57,0	67,9	10,9	11,5	13,0	1,5	
VII	96,4	3,3	3,8	2,6	1,2	0,5	0,4	0,1	93,0	11,8	12,8	1,0	69,7	81,9	12,2	11,5	12,5	1,0	
VIII	101,5	3,6	3,9	2,1	1,8	0,3	0,2	0,1	97,9	12,9	14,1	1,2	74,1	85,6	11,5	10,9	12,5	1,6	
IX	97,9	7,0	7,4	1,3	6,1	0,4	0,4	0,1	90,9	13,9	15,1	1,2	65,8	75,4	9,6	11,2	12,8	1,5	
X	91,1	5,8	6,5	3,1	3,4	0,7	0,4	0,3	85,3	14,4	15,6	1,2	60,5	73,1	12,6	10,4	11,4	0,9	
XI	76,5	3,0	3,5	2,8	0,7	0,4	0,2	0,3	73,4	13,7	14,8	1,2	49,1	61,6	12,5	10,7	11,9	1,2	
XII	87,9	6,1	7,5	3,9	3,7	1,4	0,2	1,2	81,8	11,3	12,5	1,2	58,1	69,3	11,2	12,5	14,1	1,6	
Q1	185,3	14,1	15,5	8,8	6,7	1,4	0,4	1,0	171,2	29,0	31,8	2,8	112,4	137,0	24,6	29,8	33,1	3,3	
Q2	247,2	15,8	18,0	12,1	5,9	2,3	0,6	1,6	231,4	37,7	40,5	2,7	159,8	191,0	31,2	33,9	37,3	3,4	
Q3	295,8	14,0	15,1	6,1	9,0	1,2	0,9	0,2	281,8	38,6	42,0	3,4	209,6	242,9	33,3	33,6	37,7	4,2	
Q4	255,5	14,9	17,5	9,7	7,8	2,6	0,8	1,8	240,6	39,3	42,9	3,5	167,7	204,0	36,3	33,6	37,3	3,7	
2007																			
I	68,5	3,2	3,5	1,8	1,7	0,3	0,2	0,1	65,3	10,1	11,3	1,2	46,4	58,5	12,0	8,8	9,9	1,1	
II	70,9	1,5	2,0	1,1	0,9	0,5	0,3	0,2	69,5	10,8	11,8	1,1	47,9	58,0	10,1	10,8	11,4	0,6	
III	84,0	3,9	4,5	3,1	1,4	0,6	0,3	0,4	80,1	13,5	14,9	1,3	55,4	67,8	12,4	11,2	13,4	2,2	
Q1	223,5	8,6	10,0	6,0	4,0	1,4	0,8	0,6	214,9	34,4	38,0	3,6	149,7	184,2	34,5	30,8	34,8	4,0	

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 25
Platen bilans na Republika Makedonija
Kapitalna i finansijska smetka (bez oficijalni rezervi)
 vo milioni evra

KAPITALNA I FINANSIJSKA SMETKA, BEZ OFICIJALNI REZERVNI																									
	Kapitalna i finansijska smetka, bez oficijalni rezervi	A. Kapitalna smetka			B. Finansijska smetka, bez oficijalni rezervi																				
		Neto	Kapitalni transferi, neto	Steknuvawe/ra spolagawe so nepr. dobra	Finansijska smetka, neto	1. Direktni investicii			2. Portfolio investicii			3. Ostanati investicii													3.4 Drugo, neto
						Neto	Direktni investicii vo zemjata	Direktni investicii vo stranstvo	Neto	Sredstva	Ovbrski	Ostanati investicii, neto	3.1 Trgovski krediti, neto	3.2. Zaemi			3.3. Valuti i depoziti								
														Zaemi, neto	Sredstva	Ovbrski	Valuti i depoziti, neto	Monetarna vlast, neto	Vlada, neto	Banki, neto	Ostanati sektori, neto				
2003	200,1	-5,8	-5,8	-0,1	205,9	81,1	81,4	-0,3	3,0	0,1	2,9	121,8	68,9	35,0	-15,7	50,7	47,7	3,0	5,5	15,5	0,0	-44,9	34,9	12,5	
2004	342,7	-3,8	-3,8	0,0	346,5	126,2	127,2	-0,9	11,3	0,1	11,2	208,9	136,4	47,9	0,1	47,8	27,7	20,1	-2,3	23,2	0,0	-84,4	59,0	26,9	
2005	419,8	-1,7	-1,7	0,0	421,6	77,1	79,4	-2,3	198,0	0,1	197,9	146,5	21,1	125,0	-37,8	162,8	110,5	52,3	-20,7	0,0	0,0	22,4	-43,1	21,1	
2006	307,9	-0,8	-0,8	0,0	308,8	285,9	286,1	-0,1	65,5	0,0	65,5	-42,7	31,6	-21,3	3,2	-24,5	-33,3	8,8	-83,7	-5,7	0,0	-10,4	-67,6	30,7	
I	-144,3	-0,1	-0,1	0,0	-144,2	6,4	6,5	0,0	3,2	0,0	3,2	-153,8	1,1	-151,5	0,1	-151,6	-152,6	0,9	-4,9	0,0	0,0	-3,6	-1,3	1,5	
II	7,7	0,2	0,2	0,0	7,6	2,9	2,9	0,0	2,7	0,0	2,7	1,9	-19,0	21,6	0,1	21,6	13,4	8,2	-1,7	0,0	0,0	4,4	-6,1	0,9	
III	198,3	0,3	0,3	0,0	197,9	230,0	230,1	0,0	5,9	0,0	5,8	-38,0	23,7	-3,9	0,1	-4,0	-3,9	-0,1	-60,2	-56,7	0,0	5,3	-8,8	2,5	
IV	65,8	-0,2	-0,2	0,0	65,9	5,4	4,6	0,7	4,5	0,0	4,5	56,1	19,1	40,9	0,0	40,9	28,4	12,4	-6,0	0,0	0,0	-0,9	-5,1	2,1	
V	27,8	-0,3	-0,3	0,0	28,0	3,8	3,8	-0,1	14,1	0,0	14,1	10,2	4,8	8,3	0,0	8,3	9,2	-0,9	-4,0	0,0	0,0	7,5	-11,4	1,1	
VI	43,3	0,0	0,0	0,0	43,3	8,1	8,0	0,0	6,2	0,0	6,2	29,0	8,2	7,7	3,1	4,6	5,2	-0,6	6,8	0,0	0,0	12,8	-6,0	6,4	
VII	5,7	0,7	0,7	0,0	5,0	1,9	2,5	-0,6	1,5	0,0	1,5	1,6	-7,7	24,0	0,0	24,0	24,1	-0,1	-16,5	0,0	0,0	-12,7	-3,8	1,9	
VIII	46,1	-0,8	-0,8	0,0	46,9	1,5	1,5	0,0	3,3	0,0	3,3	42,1	3,0	-2,6	0,0	-2,6	1,0	-3,6	39,5	51,1	0,0	-12,2	0,7	2,1	
IX	-27,3	-0,1	-0,1	0,0	-27,2	6,0	5,9	0,0	2,2	0,0	2,2	-35,4	-40,6	3,4	0,0	3,4	4,6	-1,2	-0,4	0,0	0,0	7,3	-7,7	2,2	
X	-0,4	-0,1	-0,1	0,0	-0,3	2,4	2,5	-0,1	3,4	0,0	3,4	-6,1	-9,1	-1,9	0,0	-1,9	1,7	-3,6	2,4	0,0	0,0	8,0	-5,7	2,5	
XI	35,3	0,1	0,1	0,0	35,3	3,3	3,4	-0,1	7,9	0,0	7,9	24,0	19,6	13,1	0,0	13,1	12,9	0,2	-10,0	0,0	0,0	-3,3	-6,7	1,3	
XII	49,9	-0,6	-0,6	0,0	50,5	14,3	14,3	0,0	10,6	0,0	10,6	25,6	28,4	19,7	0,0	19,7	22,5	-2,8	-28,7	0,0	0,0	-23,1	-5,6	6,2	
Q1	61,7	0,4	0,4	0,0	61,3	239,4	239,5	-0,1	11,8	0,0	11,8	-189,8	5,8	-133,8	0,2	-134,0	-143,1	9,0	-66,8	-56,7	0,0	6,1	-16,2	4,9	
Q2	136,8	-0,4	-0,4	0,0	137,3	17,2	16,5	0,7	24,8	0,0	24,8	95,3	32,0	56,8	3,0	53,8	42,9	10,9	-3,2	0,0	0,0	19,4	-22,6	9,6	
Q3	24,6	-0,2	-0,2	0,0	24,8	9,4	9,9	-0,6	7,0	0,0	7,0	8,3	-45,3	24,7	0,0	24,7	29,7	-5,0	22,6	51,1	0,0	-17,6	-10,8	6,2	
Q4	84,8	-0,6	-0,6	0,0	85,4	20,0	20,2	-0,2	21,9	0,0	21,9	43,5	39,0	30,9	0,0	30,9	37,1	-6,2	-36,4	0,0	0,0	-18,3	-18,0	10,0	
2007																									
I	-27,1	-1,2	-1,2	0,0	-25,8	0,0	0,0	0,0	12,2	0,0	12,2	-38,0	-10,6	-34,6	0,0	-34,6	-38,9	4,3	5,9	0,0	0,0	3,7	2,2	1,4	
II	-24,1	0,1	0,1	0,0	-24,2	5,4	3,5	1,9	-7,6	0,0	-7,6	-21,9	1,8	-11,0	0,0	-11,0	-19,2	8,2	-14,3	0,0	0,0	-8,2	-6,1	1,6	
III	0,0	9,8	-0,2	10,0	-9,9	11,5	11,6	-0,1	16,0	0,0	16,0	-37,4	-38,5	6,3	-5,0	11,3	2,5	8,8	-8,4	0,0	0,0	0,6	-9,0	3,2	
Q1	-51,2	8,7	-1,3	10,0	-59,9	16,9	15,0	1,9	20,5	0,0	20,5	-97,3	-47,3	-39,3	-5,0	-34,3	-55,6	21,3	-16,9	0,0	0,0	-3,9	-13,0	6,2	

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 26

Nadvore{ no-trgovska razmena na Republika Makedonija so stranstvo po sektori na SMTK i po ekonomska namena vo milioni SAD dolari

	I ZVOZ								UVOZ								I ZVOZ		UVOZ	
	2003		2004		2005		2006		2003		2004		2005		2006		2007	2007		
	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Q1	Q2	Q3	Q4	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Q1	Q2	Q3	Q4	Vkupno	Q1	Q1		
VKUPNO	1.367,0	1.675,9	2.042,3	451,0	586,8	701,5	661,5	2.400,7	2.306,4	2.931,6	3.232,8	727,5	985,9	969,5	1.079,8	3.762,7	701,2	1.036,5		
SMTK																				
Hrana i `ivi `ivotni	92,0	125,6	167,2	30,3	55,7	51,4	53,8	191,1	271,2	337,5	343,2	74,4	95,5	94,8	104,3	369,0	40,7	109,6		
Pijaloci i tutun	137,1	127,8	163,1	35,2	49,8	64,8	42,1	192,0	24,2	28,0	31,1	5,5	7,7	9,1	9,8	32,1	35,4	7,3		
Surovini osven gorivo	39,9	44,1	67,8	18,4	30,0	29,6	33,8	111,8	60,0	77,4	106,7	31,1	28,6	34,3	39,6	133,6	37,9	57,4		
Mineralni goriva, maziva i sl.	73,7	78,3	163,6	37,7	47,9	84,4	55,1	225,1	323,1	397,8	619,2	171,3	172,5	181,5	234,8	760,1	39,4	209,7		
@ivotniski i rastitelni masla	0,8	7,0	2,9	0,4	0,7	0,8	0,2	2,2	24,5	52,9	30,0	6,5	7,8	9,1	7,2	30,6	0,2	5,5		
Hemiski proizvodi	70,2	73,4	90,8	18,7	26,3	28,3	27,1	100,5	254,9	281,0	334,0	72,5	98,7	94,6	99,5	365,3	26,2	101,4		
Proizvodi klasirani po materijali	398,1	552,7	682,8	147,3	200,8	247,0	257,5	852,6	333,2	740,8	950,5	181,0	309,2	312,6	316,0	1.118,8	323,6	297,9		
Ma{ i ni transportni uredi	80,6	92,6	109,9	23,9	32,7	31,3	30,0	117,9	434,2	504,5	563,1	133,6	197,0	168,4	189,7	688,6	28,4	180,5		
Razni gotovi proizvodi	471,8	570,8	590,5	137,2	142,0	163,1	161,7	604,1	128,7	171,9	252,9	50,3	68,4	64,3	77,9	260,9	169,1	66,5		
Transakcii i nespomnata stoka	2,7	3,5	3,7	1,8	0,9	0,7	0,2	3,5	452,4	340,1	2,1	1,1	0,7	0,7	1,1	3,6	0,4	0,9		
Ekonomska namena																				
Proizvodi za reprodukcija	669,2	816,2	1.110,4	241,7	334,7	425,8	391,4	1.393,7	1.492,5	1.904,7	2.099,0	469,3	625,5	642,9	715,6	2.453,3	433,8	692,3		
Sredstva za rabota	22,3	30,6	39,9	8,6	9,4	19,0	14,4	51,5	285,9	312,8	348,5	79,0	126,8	100,2	113,6	419,7	15,8	107,4		
Stoka za { i roka potro{ uva-ka	674,5	827,7	891,2	200,6	242,3	255,9	255,5	954,3	525,2	711,8	783,2	178,1	232,9	225,6	249,5	886,1	251,6	236,0		
Nepoznato	0,9	1,3	0,8	0,1	0,3	0,7	0,2	1,3	2,7	2,3	2,1	1,1	0,7	0,7	1,1	3,6	0,0	0,9		

I zvor: Dr`aven zavod za statistika na Republika Makedonija



Tabela 27

Nadvore{ no-trgovska razmena na Republi ka Makedonija so stranstvo po zenji *)
vo mi li oni SAD dolari

	I ZVOZ								UVOZ								I ZVOZ	UVOZ					
	2003		2004		2005		2006				2003		2004		2005		2006				2007		2007
	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Q1	Q2	Q3	Q4	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Vkupno	Q1	Q2	Q3	Q4	Vkupno	Q1	Q1				
VKUPNO	1.366,99	1.675,88	2.042,30	451,00	586,78	701,47	661,47	2.400,71	2.306,35	2.931,63	3.232,84	727,55	985,90	969,47	1.079,79	3.762,72	701,21	1.036,53					
Srbija i Crna Gora	274,99	347,60	459,66	88,26	141,80	177,30	150,49	557,85	212,80	243,72	264,21	49,12	71,59	74,62	87,52	282,85							
Srbija																	126,24	75,06					
Crna Gora																	4,07	0,16					
Germanija	279,39	317,22	364,21	87,42	88,21	100,37	99,48	375,48	304,77	368,19	336,14	74,05	97,78	91,06	106,38	369,27	104,95	99,60					
Grcija	180,40	228,76	313,15	60,21	98,55	119,93	82,48	361,16	300,58	282,64	297,72	62,50	90,42	75,38	91,58	319,88	96,06	95,98					
Italija	95,41	134,55	169,81	52,76	56,22	62,86	65,00	236,85	123,13	168,81	194,12	41,16	61,50	57,45	66,80	226,92	69,49	52,71					
Bugarija	25,83	51,54	76,10	19,73	31,01	37,28	42,13	130,14	149,21	209,75	234,41	48,96	73,38	60,80	67,03	250,17	46,69	52,25					
Hrvatska	66,17	80,16	81,08	26,96	34,69	30,61	31,97	124,23	63,55	65,78	75,25	14,55	20,58	21,56	22,28	78,96	30,80	23,00					
Belgija	9,70	15,16	34,64	11,33	14,58	21,65	35,60	83,15	16,70	22,10	27,28	4,11	6,77	7,10	8,24	26,22	37,06	5,59					
Bosna i Hercegovina	23,79	33,23	50,46	11,06	15,66	17,75	20,23	64,70	11,75	16,31	23,58	5,29	6,70	7,17	7,37	26,53	17,28	6,38					
Holandija	47,33	47,31	44,58	11,74	12,97	16,67	14,00	55,39	49,60	57,13	53,31	14,92	14,78	14,54	15,53	59,77	16,21	14,81					
Turcija	32,81	53,95	46,31	14,41	12,83	13,19	14,74	55,18	78,82	94,88	113,90	23,32	32,49	30,10	38,00	123,92	9,05	35,63					
[panija	21,29	23,03	14,01	2,21	9,66	12,83	25,71	50,40	24,61	30,97	32,36	9,67	13,07	13,24	15,75	51,73	51,37	11,33					
Slovenija	21,34	27,19	31,81	7,89	10,16	12,75	10,38	41,18	139,07	140,34	128,02	26,27	34,88	33,61	34,65	129,41	13,38	29,04					
Albanija	17,42	23,59	27,52	8,36	8,20	12,29	11,70	40,56	3,96	6,35	9,08	2,16	3,24	3,33	3,00	11,72	14,62	2,41					
V.Britanija	35,18	42,46	42,94	8,02	8,17	9,58	10,69	36,46	39,48	54,75	44,16	6,36	9,83	9,14	11,84	37,17	14,90	11,58					
Rusija	13,74	19,67	21,42	6,01	6,37	8,34	4,77	25,48	178,97	271,01	425,24	137,46	98,63	150,55	182,93	569,58	4,88	157,37					
SAD	72,80	72,06	44,45	6,42	6,55	5,77	3,68	22,42	56,55	47,95	45,21	8,69	11,28	9,66	11,37	41,00	6,23	16,55					
[vedska	5,65	5,75	8,34	3,36	4,68	3,80	7,61	19,44	20,18	25,10	20,06	4,56	9,42	9,35	6,18	29,51	4,09	8,21					
Avstrija	7,68	8,51	9,00	2,48	3,56	4,62	4,34	14,99	56,20	68,86	69,21	16,38	26,95	19,60	17,63	80,56	4,10	16,49					
Romanija	1,39	1,83	4,19	2,11	2,70	3,60	4,89	13,30	14,38	113,06	64,91	6,39	20,89	34,50	30,09	91,87	5,23	31,11					
^e{ ka	3,07	5,36	6,05	1,67	3,01	3,61	2,26	10,55	11,95	17,47	23,35	6,03	8,84	9,04	8,87	32,79	0,99	8,92					
Francija	54,66	77,32	19,91	1,29	3,49	2,71	2,80	10,29	51,51	67,55	60,98	13,02	17,57	15,87	19,79	66,25	3,91	17,35					
[vajcarija	19,31	6,45	7,52	4,73	1,24	1,75	2,47	10,19	27,22	45,70	63,87	7,88	24,20	9,58	17,42	59,08	2,21	16,07					
Ungarija	2,83	2,19	2,70	1,85	1,75	2,06	0,74	6,39	29,14	30,99	36,29	7,24	11,36	10,04	9,42	38,06	1,41	8,76					
Poljska	0,49	2,62	4,04	1,04	1,14	1,84	2,32	6,33	26,42	78,31	94,65	17,17	31,48	34,82	34,22	117,69	1,38	34,18					
Kipar	0,50	4,80	5,54	0,67	1,05	2,02	0,73	4,48	4,08	4,69	3,47	0,82	0,37	0,20	0,10	1,50	1,74	0,18					
Avstralija	2,47	2,52	1,71	0,44	0,48	0,55	0,80	2,27	6,72	2,73	4,29	0,47	0,52	0,32	0,46	1,78	0,89	0,59					
Ukraina	1,78	2,16	2,04	0,09	0,30	0,85	0,55	1,80	88,03	74,10	72,11	18,61	31,72	30,14	25,18	105,65	0,40	24,46					
Koreja	0,12	1,96	1,37	0,00	0,00	0,00	1,65	1,65	14,02	23,38	33,69	9,08	10,98	10,70	10,48	41,24	0,00	11,04					
Kina	14,59	1,36	9,93	0,12	1,19	0,11	0,05	1,47	48,32	82,02	115,28	28,31	34,32	36,89	39,87	139,39	0,03	43,96					
Danska	3,28	2,31	2,78	0,09	0,34	0,43	0,61	1,47	11,30	14,83	14,29	3,27	6,16	3,66	3,77	16,86	0,42	3,50					
Japonija	5,76	2,72	8,40	0,74	0,14	0,24	0,11	1,23	19,35	24,37	22,76	6,20	8,10	6,24	6,42	26,96	0,23	6,76					
Kanada	0,49	1,12	1,09	0,21	0,07	0,32	0,37	0,97	3,96	8,65	22,27	1,97	26,90	4,17	3,00	36,04	0,25	3,55					
Belorusija	0,12	0,16	0,50	0,00	0,50	0,40	0,04	0,94	0,63	0,22	0,24	0,08	0,02	0,08	0,07	0,25	0,06	0,04					
Hong Kong	0,22	0,14	0,06	0,02	0,00	0,01	0,15	0,18	2,43	2,96	2,58	0,23	0,59	0,56	0,36	1,74	0,01	0,60					
Lihten{ tajn	0,00	0,31	0,28	0,00	0,00	0,12	0,00	0,13	0,72	0,36	0,60	0,12	0,07	0,02	0,02	0,22	0,02	0,01					
Argentina	0,01	0,31	1,59	0,00	0,01	0,00	0,00	0,01	5,59	9,88	8,74	3,08	2,59	2,67	2,35	10,68	0,00	3,10					
Bolivija	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,81	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00					
Brazil	0,00	0,00	0,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23,25	41,07	37,66	5,55	13,63	11,59	8,87	39,64	0,00	15,02					

I zvor: Dr` aven zavod za statisti ka na Republi ka Makedonija



Tabela 28
Sostojba na stranski direktni investiciji vo Republika Makedonija po zenji na investitori/1 vo milioni evra

Zenji	1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005	
	SDI vo Republika Makedonija	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	Vrednost	U-estvo (%)	
Avgani stan	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Albanija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,6	0	2,1	0	2,0	0	4,4	0	3,6	0
Avstralija	-0,1	0	0,2	0	0,3	0	0,3	0	0,4	0	1,8	0	2,1	0	2,1	0	2,1	0
Avstrija	17,6	12	30,1	11	39,5	11	33,0	6	36,8	4	37,7	3	42,8	3	62,3	4	57,7	3
Bahamski Ostrovi	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Belgija	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,1	0	0,4	0	0,5	0	1,3	0	1,3	0	1,3	0
Bosna i Hercegovina	1,6	1	2,9	1	2,8	1	2,7	0	2,4	0	2,4	0	2,4	0	0,7	0	0,2	0
Britanski Devstveni Ostrovi	0,1	0	0,1	0	0,5	0	1,4	0	3,9	0	7,0	1	11,3	1	8,7	1	11,8	1
Bugarija	2,6	2	3,4	1	2,9	1	3,5	1	6,6	1	11,7	1	23,3	2	24,3	2	27,4	2
Belorusija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Kanada	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,3	0	0,1	0	0,1	0	0,3	0	0,4	0	0,5	0
Kajmanski Ostrovi	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Kina	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,2	0	0,9	0	1,1	0
Tajvan	0,0	0	0,0	0	0,0	0	2,8	0	4,2	0	3,5	0	3,3	0	2,5	0	0,8	0
Hrvatska	5,8	4	6,4	2	7,6	2	8,2	1	10,3	1	12,3	1	10,9	1	15,7	1	20,3	1
Kipar	1,2	1	77,1	29	92,8	26	117,9	20	138,7	13	141,6	12	141,1	11	150,5	9	160,8	9
Šveška	0,0	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,2	0	0,2	0	0,3	0	0,3	0
Danska	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0
Domnianska Republika	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Finska	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Francija	0,2	0	0,4	0	0,4	0	8,0	1	5,9	1	10,7	1	15,2	1	19,6	1	1,5	0
Germanija	9,3	7	14,1	5	15,9	4	50,2	9	54,6	5	52,5	5	57,3	4	70,6	4	64,1	4
Gibraltarska	0,3	0	0,4	0	0,5	0	0,9	0	0,8	0	1,0	0	0,4	0	0,4	0	0,5	0
Grcija	9,7	7	12,8	5	20,5	6	105,3	18	174,2	17	213,0	18	223,0	17	264,1	16	279,2	16
Hong Kong	0,0	0	0,0	0	0,3	0	0,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Ungarija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	300,6	29	300,1	26	313,4	24	354,4	22	350,0	20
Island	0,9	1	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Indija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Iran	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,0	0
Irak	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0
Irska	0,0	0	-0,1	0	-0,1	0	0,1	0	0,7	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Izrael	0,0	0	0,2	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Italija	9,9	7	11,0	4	11,4	3	11,4	2	13,9	1	16,5	1	15,0	1	32,1	2	37,7	2
Japonija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Jordan	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Liban	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Libija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Lichtenštajn	0,2	0	3,8	1	10,2	3	4,8	1	6,5	1	4,1	0	22,0	2	1,5	0	2,5	0
Luksemburg	0,2	0	1,8	1	1,9	1	2,3	0	2,3	0	2,3	0	2,2	0	10,8	1	15,2	1
Malezija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Malta	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	-0,1	0	-0,2	0
Meksiko	0,0	0	-0,9	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Moldavija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Holandija	1,4	1	4,6	2	10,2	3	14,7	3	15,6	2	61,1	5	69,7	5	103,2	6	213,3	12
Holandski Antili	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	98,9	6	69,5	4
Nigerija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Norveška	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	-0,1	0	0,0	0
Maršalski Ostrovi	1,3	1	0,6	0	0,7	0	0,1	0	0,2	0	0,2	0	0,3	0	0,3	0	0,0	0
Pakistan	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Panama	2,0	1	2,9	1	3,1	1	3,5	1	12,9	1	13,3	1	13,3	1	3,0	0	3,2	0
Poljska	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0
Romunija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0	0,3	0	0,3	0	0,5	0	0,4	0
Rusija	3,5	3	5,5	2	2,5	1	0,0	0	0,0	0	1,3	0	1,3	0	1,4	0	1,3	0
Sent Vinsent	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	36,1	2
San Marino	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,8	0	0,7	0	0,7	0	0,8	0
Sejšelski Ostrovi	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,1	0	-0,1	0	2,1	0	0,0	0
Singapur	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Slovenija	16,4	12	21,2	8	43,7	12	56,2	10	58,8	6	66,4	6	84,7	7	101,8	6	106,8	6
Južna Afrika	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Japanija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Švedska	1,4	1	1,6	1	1,7	0	2,2	0	1,1	0	2,3	0	2,0	0	2,5	0	2,5	0
Švajcarska	32,1	23	40,8	15	45,8	13	61,5	11	79,2	8	85,2	7	101,9	8	143,9	9	164,2	9
Sirija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,2	0	0,2	0	0,1	0	0,2	0
Obedneti Arapski Emirati	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,0	0
Turcija	0,7	1	1,1	0	14,2	4	16,1	3	16,2	2	18,0	2	18,9	1	26,5	2	25,1	1
Ukrajna	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,2	0	0,6	0	3,6	0
Velika Britanija	5,3	4	5,9	2	4,2	1	39,5	7	26,6	3	21,9	2	34,7	3	38,4	2	38,2	2
Šveški ostrov	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
SAD	1,4	1	2,4	1	4,1	1	12,5	2	34,0	3	41,3	4	42,2	3	25,6	2	29,8	2
Devstveni Ostrovi na Obedneti te Državi	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,2	0	0,2	0	0,5	0	0,8	0	0,9	0
Uzbekistan	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Srbija i Crna Gora	15,9	11	19,4	7	21,1	6	19,3	3	29,7	3	26,7	2	29,1	2	29,5	2	32,8	2
Slovaška	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,2	0
Meunarodna finansijska korporacija	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
Evropska banka za rekonstrukcija i razvoj	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	2,6	0	2,4	0	1,8	0
Vkupno	141,2	100,0	270,4	100,0	359,9	100,0	580,1	100,0	1.039,2	100,0	1.160,7	100,0	1.292,1	100,0	1.610,2	100,0	1.769,0	100,0

I zvor: NBRM

1/ Prethodni podatoci



Tabela 29
Sostojba na stranski direktni investiciji vo Republika Makedonija po dejnosti/1
vo milioni evra

Dejnosti	1997		1998		1999		2000		2001		2002		2003		2004		2005		
	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	Vrednost	U-estvo %	
SDI vo Republika Makedonija																			
ZEMJODELSTVO, LOVI RI BARSTVO	1,1	1	0,6	0	0,9	0	0,8	0	2,7	0	3,7	0	9,8	1	23,1	1	23,0	1	23,0
RUDARSTVO I EKSTRAKCIJA	0,3	0	0,4	0	0,7	0	9,9	2	13,6	1	16,9	1	15,5	1	22,4	1	39,3	2	39,3
Ekstrakcija na naf ta i gas	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,3	0	1,4	0	1,4	0	1,3	0	1,3	0	1,3	0	1,3
Rudarstvo i ekstrakcija ne vkl u- eni na dr. mesto	0,3	0	0,4	0	0,7	0	9,6	2	12,2	1	15,6	1	14,2	1	21,1	1	38,0	2	38,0
PROIZVODSTVO	0,0	48	0,0	61	0,0	62	0,0	51	0,0	38	0,0	39	0,0	38	0,0	41	0,0	44	44
Proizvodstvo na prehranbeni proizvodi	16,3	12	61,5	23	85,8	24	112,4	19	138,8	13	164,9	14	173,7	13	182,6	11	187,1	11	187,1
Proizvodstvo na tekstil i tekstilni proizvodi	3,4	2	5,6	2	8,0	2	10,9	2	9,7	1	14,0	1	15,0	1	18,2	1	21,9	1	21,9
Proizvod. na drvo, i zdava- ka i pe- atarska dejnost	2,2	2	2,8	1	3,5	1	9,6	2	10,8	1	9,8	1	9,1	1	9,6	1	10,3	1	10,3
Raf in i rawe na naf teni derivati i drugi tretmani	0,0	0	0,4	0	0,2	0	-11,5	-2	1,4	0	31,0	3	25,9	2	55,0	3	64,3	4	64,3
Proizvodstvo na hemikalii i hemijski proizvodi	8,3	6	9,3	3	10,2	3	11,0	2	16,3	2	19,9	2	26,4	2	35,7	2	37,7	2	37,7
Guma i plasti- ni proizvodi	0,2	0	0,3	0	0,3	0	0,7	0	0,6	0	1,0	0	1,4	0	1,8	0	2,8	0	2,8
Metalni proizvodi	25,4	18	31,6	12	46,7	13	74,7	13	98,6	9	96,5	8	115,1	9	188,2	12	287,4	16	287,4
Ma{ inski proizvodi	0,3	0	0,3	0	0,2	0	0,3	0	0,4	0	0,4	0	0,3	0	0,5	0	0,9	0	0,9
Kancelarijska oprema i kompjuteri	0,2	0	0,3	0	0,5	0	0,5	0	0,5	0	1,0	0	1,0	0	1,0	0	0,9	0	0,9
Radi o, TV, komuni kaci ska oprema	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,2	0	0,2	0	0,2	0	-0,5	0	-0,4	0	2,1	0	2,1
Motorni vozila	2,7	2	1,5	1	1,5	0	1,2	0	0,9	0	4,0	0	5,2	0	12,3	1	12,6	1	12,6
Drugi transportni sredstva	0,0	0	-0,9	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	1,5	0	2,0	0	7,2	0	7,8	0	7,8
Proizvodstvo ne vkl u- eno na drugo mesto	8,5	6	52,6	19	64,9	18	84,7	15	118,2	11	113,6	10	115,8	9	153,1	10	139,5	8	139,5
ELEKTRI FI KACI JA, GASI FI KACI JA I VODOSTOPANSTVO	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,7	0	5,2	0	6,2	0	6,2
GRADE@NI [TVO	0,6	0	0,8	0	5,6	2	32,9	6	47,0	5	56,1	5	65,9	5	64,5	4	61,1	3	61,1
VKUPNO USLUGI	0,0	48	0,0	36	0,0	35	0,0	41	0,0	55	0,0	53	0,0	54	0,0	51	0,0	48	48
TRGOVI JA I POPRAVKI	0,0	34	0,0	25	0,0	23	0,0	15	0,0	9	0,0	9	0,0	8	0,0	7	0,0	7	7
Trgovija i popravka na motorni vozila	3,3	2	5,7	2	5,7	2	7,0	1	8,7	1	8,7	1	8,9	1	12,2	1	11,6	1	11,6
Trgovija na gol emo	25,0	18	35,3	13	45,8	13	53,2	9	51,8	5	65,5	6	66,0	5	63,4	4	64,1	4	64,1
Trgovija na malo	20,2	14	27,0	10	31,2	9	28,5	5	31,1	3	29,4	3	31,2	2	38,1	2	43,2	2	43,2
HOTELI I RESTORANI	2,4	2	3,0	1	4,7	1	7,4	1	8,2	1	11,8	1	21,6	2	23,8	1	27,7	2	27,7
TRANSPORT I KOMUNI KACI I	0,0	2	0,0	2	0,0	1	0,0	2	0,0	33	0,0	30	0,0	29	0,0	28	0,0	24	24
Kopnen soobra} aj	4,0	3	6,2	2	8,4	2	9,5	2	9,2	1	9,6	1	8,4	1	8,1	1	7,1	0	7,1
Vozdu{ en soobra} aj	-1,7	-1	-1,7	-1	-5,3	-1	0,2	0	0,2	0	0,2	0	0,1	0	0,3	0	0,4	0	0,4
Tel ekomuni kaci i	0,0	0	0,0	0	0,1	1	0,4	0	330,8	32	337,7	29	361,1	28	433,7	27	414,4	23	414,4
Transport i komuni kaci i ne vkl u- eni na drugo mesto	0,7	0	0,9	0	1,3	0	1,3	0	2,2	0	2,9	0	3,2	0	3,3	0	3,5	0	3,5
FI NANSI SKO POSREDOVAWE	0,0	8	0,0	6	0,0	7	0,0	21	0,0	11	0,0	12	0,0	14	0,0	13	0,0	13	13
Monetarno posredovawe	11,4	8	15,5	6	24,7	7	100,1	17	94,6	9	118,0	10	143,5	11	147,6	9	166,8	9	166,8
Drugi f inansi ski posredovawa	0,0	0	0,3	0	0,2	0	0,1	0	2,9	0	3,5	0	10,4	1	26,3	2	38,4	2	38,4
Osi guruvawe i pomo{ ni aktivnosti vo osi guruvaweto	0,0	0	0,0	0	0,0	0	18,7	3	17,5	2	14,6	1	20,6	2	28,1	2	27,1	2	27,1
F inansi sko posredovawe ne vkl u- eno na drugo mesto	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,1	0	0,4	0	0,4
NEDVI @EN I MOT I DELOVNI AKTI VNSTI	0,0	1	0,0	1	0,0	1	0,0	1	0,0	1	0,0	1	0,0	2	0,0	2	0,0	2	2
Nedvi ` en i mot	0,0	0	0,0	0	0,6	0	0,6	0	0,6	0	0,6	0	0,6	0	5,9	0	16,6	1	16,6
Kompjuterski aktivnosti	0,2	0	0,3	0	0,3	0	0,4	0	0,6	0	0,7	0	0,6	0	1,2	0	1,6	0	1,6
Drugi delovni aktivnosti	1,2	1	1,8	1	2,8	1	4,6	1	9,5	1	10,1	1	18,4	1	21,3	1	21,6	1	21,6
Nedvi ` en i mot i del ov. akti vn. ne vkl u- , na dr. mesto	0,3	0	0,3	0	0,4	0	0,4	0	0,5	0	0,4	0	0,5	0	0,6	0	0,3	0	0,3
DRUGI USLUGI	1,3	1	3,6	1	4,1	1	4,4	1	6,0	1	5,9	1	7,3	1	7,9	0	9,4	1	9,4
NE ALOCI RANI	3,6	3	5,1	2	5,7	2	4,7	1	5,3	1	6,7	1	7,3	1	8,1	1	9,9	1	9,9
SUB-TOTAL	141,2	100	270,4	100	359,9	100	580,1	100	1.039,2	100	1.160,7	100	1.292,1	100	1.610,2	100	1.769,0	100	1.769,0
VKUPNO	141,2	100	270,4	100	359,9	100	580,1	100	1.039,2	100	1.160,7	100	1.292,1	100	1.610,2	100	1.769,0	100	1.769,0

I zvor: NBRM
I/Prethodni podatoci



Tabela 30

Me|unarodna i investici ona pozicija na Republi ka Makedonija
Sosotojba na kraj na peri od
 vo mi li oni SAD dol ari

	2003	2004	2005
Me unarodna i investici ona pozicija, neto	-1.999,0	-2.498,5	-2.333,9
Sredstva	1.868,5	2.162,2	2.455,8
<i>Di rekt ni invest icii vo st ranst vo</i>	42,0	54,2	62,1
Akci onerski kapi tal i rei nvesti rana dobi vka	35,7	43,9	43,6
Ostanat kapi tal	6,3	10,3	18,5
<i>Port folio invest icii</i>	3,8	4,1	3,6
Sopstveni ~ki hartii od vrednost	3,8	4,1	3,6
Banki	3,0	3,3	2,9
Ostanati sektori	0,8	0,8	0,7
Dol ` ni ~ki hartii od vrednost	-	-	-
<i>Ost anat i invest icii</i>	929,3	1.128,6	1.065,4
Trgovski kredi ti	194,3	267,2	299,0
Ostanati sektori	194,3	267,2	299,0
Zaemi	25,5	27,4	26,0
Banki	24,0	25,7	25,6
Dol goro~ni	15,2	16,5	15,0
Kratkoro~ni	8,8	9,2	10,6
Ostanati sektori	1,5	1,7	0,4
Dol goro~ni	-	1,7	0,1
Kratkoro~ni	1,5	-	0,2
Val uti i depozi ti	706,0	827,7	733,3
Monetarna vl ast	41,4	16,2	15,5
Banki	664,6	811,5	717,8
Ostanati sredstva	3,5	6,3	7,1
<i>Me unarodni of icijalni rezervi</i>	893,4	975,3	1.324,7
Obvrski	3.867,5	4.660,7	4.789,7
<i>Di rekt ni invest icii vo zemjat a</i>	1.614,7	2.190,6	2.086,9
Akci onerski kapi tal i rei nvesti rana dobi vka	1.477,0	1.858,5	1.863,5
Ostanat kapi tal	137,7	332,1	223,4
<i>Port folio invest icii</i>	107,2	71,7	273,9
Sopstveni ~ki hartii od vrednost	80,5	40,0	52,8
Banki	12,6	19,1	29,5
Ostanati sektori	67,9	20,9	23,3
Dol ` ni ~ki hartii od vrednost	26,8	31,7	221,2
<i>Ost anat i invest icii</i>	2.145,6	2.398,5	2.428,9
Trgovski kredi ti	398,2	485,6	457,0
Ostanati sektori	398,2	485,6	457,0
Dol goro~ni	61,8	46,7	29,3
Kratkoro~ni	336,4	438,9	427,6
Zaemi	1.657,2	1.814,4	1.852,2
Monetarna vl ast	68,4	62,5	62,1
Dr ` ava	1.256,5	1.351,2	1.292,2
Banki	90,9	89,1	131,0
Dol goro~ni	80,0	78,4	128,3
Kratkoro~ni	10,9	10,7	2,7
Ostanati sektori	241,4	311,6	366,9
Dol goro~ni	219,9	293,6	293,5
Kratkoro~ni	21,5	18,0	73,4
Val uti i depozi ti	69,0	70,5	86,9
Banki	69,0	70,5	86,9
Ostanati obvrski	21,4	27,9	32,8

I zvor: Narodna banka na Republi ka Makedonija



Tabela 31

Me|unarodna i investici ona pozicija na Republi ka Makedonija
Sosotojba na kraj na period
vo mi li oni evra

	2003	2004	2005
Me unarodna i investici ona pozicija, neto	-1.599,7	-1.836,6	-1.978,4
Sredstva	1.495,3	1.589,3	2.081,7
<i>Di rekt ni invest icii vo st ranst vo</i>	33,6	39,9	52,6
Akci onerski kapi tal i rei nvesti rana dobi vka	28,6	32,3	37,0
Ostanat kapi tal	5,0	7,6	15,6
<i>Port folio invest icii</i>	3,0	3,0	3,1
Sopstveni ~ki hartii od vrednost	3,0	3,0	3,1
Banki	2,4	2,4	2,5
Ostanati sektori	0,6	0,6	0,6
Dol ` ni ~ki hartii od vrednost	-	-	-
<i>Ost anat i invest icii</i>	743,7	829,5	903,1
Trgovski kredi ti	155,5	196,4	253,5
Ostanati sektori	155,5	196,4	253,5
Zaemi	20,4	20,1	22,0
Banki	19,2	18,9	21,7
Dol goro-ni	12,2	12,2	12,7
Kratkoro-ni	7,0	6,7	9,0
Ostanati sektori	1,2	1,2	0,3
Dol goro-ni	-	1,2	0,1
Kratkoro-ni	1,2	-	0,2
Val uti i depozi ti	565,0	608,4	621,6
Monetarna vl ast	33,2	11,9	13,2
Banki	531,8	596,5	608,4
Ostanati sredstva	2,8	4,6	6,0
<i>Me unarodni of icijalni rezervi</i>	715,0	716,9	1122,9
Obvrski	3.095,0	3.426,0	4.060,1
<i>Di rekt ni invest icii vo zenjat a</i>	1.292,1	1.610,2	1.769,0
Akci onerski kapi tal i rei nvesti rana dobi vka	1.182,0	1.366,1	1.579,6
Ostanat kapi tal	110,2	244,1	189,4
<i>Port folio invest icii</i>	85,8	52,7	232,2
Sopstveni ~ki hartii od vrednost	64,4	29,4	44,7
Banki	10,1	14,0	25,0
Ostanati sektori	54,3	15,4	19,7
Dol ` ni ~ki hartii od vrednost	21,4	23,3	187,5
<i>Ost anat i invest icii</i>	1.717,1	1.763,1	2.058,9
Trgovski kredi ti	318,6	356,9	387,3
Ostanati sektori	318,6	356,9	387,3
Dol goro-ni	269,2	322,6	362,5
Kratkoro-ni	49,4	34,3	24,9
Zaemi	1.326,2	1.333,8	1.570,1
Monetarna vl ast	54,7	46,0	52,7
Dr ` ava	1.005,5	993,2	1.095,4
Banki	72,8	65,5	111,1
Dol goro-ni	8,7	7,9	2,3
Kratkoro-ni	64,0	57,6	108,8
Ostanati sektori	193,2	229,1	311,0
Dol goro-ni	17,2	13,3	62,2
Kratkoro-ni	175,9	215,8	248,8
Val uti i depozi ti	55,2	51,9	73,7
Banki	55,2	51,9	73,7
Ostanati obvrski	17,1	20,5	27,8

I zvor: Narodna banka na Republi ka Makedonija



Tabela 32
Sostojba na nadvore{ en dolg na Republika Makedonija/1
 vo milioni SAD dolari

	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Dolgro-en dolg	1.446,6	1.495,1	1.429,0	1.577,0	1.798,6	2.007,5	2.181,3	2.347,5
Javen sektor	1.294,5	1.330,7	1.230,8	1.321,1	1.473,2	1.603,4	1.700,1	1.607,3
Op{ tavlada	1.029,4	1.073,7	1.050,4	1.134,9	1.256,5	1.351,1	1.469,1	1.350,2
Centralna vlada	976,0	1.024,5	1.008,3	1.094,7	1.215,3	1.309,1	1.425,0	1.293,2
Oficijalni kreditori	730,7	771,8	746,2	840,6	971,8	1.076,1	1.024,8	1.094,9
Multilateralni kreditori	420,5	456,4	474,2	581,9	731,0	855,0	842,8	916,5
IBRD	87,6	93,9	94,9	109,4	133,5	168,7	201,1	213,8
IDA	222,5	249,9	255,3	295,8	357,9	388,1	362,3	384,4
IFAD	1,7	3,1	4,1	5,2	6,8	10,7	12,9	16,5
CEDB	4,6	7,0	5,7	14,5	17,4	23,0	19,8	23,6
EBRD	12,3	10,3	7,9	6,7	8,5	19,0	20,7	26,7
EIB	38,2	41,9	53,8	80,4	94,4	123,1	119,8	132,9
EU	40,2	37,2	44,1	64,6	112,5	122,4	106,2	118,5
EUROFIMA	13,4	13,1	8,6	5,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	310,3	315,4	272,0	258,7	240,8	221,1	182,0	178,4
Reprogramirani dolg 1995	266,2	237,6	191,9	182,5	168,7	152,0	120,7	103,4
Nereprogramirani dolg	14,4	10,6	8,9	9,1	9,5	9,0	7,8	8,7
Reprogramirani dolg 2000	0,0	19,3	16,7	28,7	18,0	9,5	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	29,7	48,0	54,5	38,4	44,6	50,5	53,5	66,2
Privatni kreditori	245,3	252,7	262,1	254,1	243,5	233,0	400,2	198,3
Londonski klub	245,3	252,7	261,6	253,8	243,3	232,8	222,4	0,0
Evro obvrznica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	177,0	197,5
Ostanati privatni kreditori	0,0	0,0	0,5	0,4	0,2	0,1	0,9	0,8
Banki	0,0	0,0	0,5	0,4	0,2	0,1	0,9	0,8
Nebankarski pri vaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni fondovi	53,4	49,2	42,1	40,2	41,2	42,1	44,1	57,0
Oficijalni kreditori	53,4	49,2	42,1	40,2	41,2	42,1	44,1	57,0
Multilateralni kreditori	53,4	49,2	42,1	40,2	41,2	42,1	44,1	57,0
IBRD	27,8	25,8	23,4	20,9	19,8	18,6	17,4	16,1
EBRD	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	5,2	13,8	30,1
EIB	25,7	23,3	18,7	19,3	19,6	18,2	12,9	10,9
Bilateralni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostanati privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nebankarski pri vaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	101,7	81,6	70,8	67,4	68,3	62,5	62,1	55,8
IMF	101,7	81,6	70,8	67,4	68,3	62,5	62,1	55,8
Javni pretprijatija	163,4	175,5	109,6	118,8	148,3	189,7	168,9	201,3
Oficijalni kreditori	99,3	111,4	47,1	49,5	64,8	86,7	70,8	93,2
Multilateralni kreditori	99,3	101,1	39,6	34,2	47,2	61,1	50,9	74,0
IBRD	0,7	3,1	5,9	15,2	27,5	36,1	29,8	33,9
EBRD	40,4	45,7	25,5	10,0	10,2	9,8	7,0	9,6
EIB	4,5	3,8	2,8	2,4	1,8	6,8	6,9	17,3
EUROFIMA	3,6	3,6	5,4	6,6	7,6	8,3	7,2	6,6
CEDB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,6
IFC	50,0	45,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	0,0	10,2	7,5	15,4	17,5	25,6	19,9	19,2
Novoskluzeni krediti	0,0	10,2	7,5	15,4	17,5	25,6	19,9	19,2
Privatni kreditori	64,1	64,1	62,5	69,2	83,5	103,0	98,1	108,0
Ostanati privatni kreditori	64,1	64,1	62,5	69,2	83,5	103,0	98,1	108,0
Banki	58,8	60,6	58,9	65,6	80,0	99,5	94,6	104,6
Nebankarski pri vaten sektor	5,2	3,5	3,6	3,6	3,5	3,5	3,5	3,4

I zvor: NBRM
 1/ Prethodni podatoci



Tabela 32
Sostojba na nadvore{ en dolg na Republika Makedonija/1 (prodol`uva)
 vo milioni SAD dolari

	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Privatensktor	152,1	164,4	198,1	255,9	325,5	404,1	481,2	740,3
Privatni Banki	69,3	60,7	51,9	91,6	77,2	62,0	117,8	180,2
Oficijalni kreditori	21,0	12,6	7,0	4,8	7,8	13,5	37,8	57,7
Multilateralni kreditori	16,3	9,9	6,3	4,8	7,8	13,5	37,8	44,5
EBRD	16,3	9,9	3,0	0,8	3,7	10,5	36,6	40,8
IFC	0,0	0,0	3,3	3,9	4,0	2,9	1,3	0,0
IBRD	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EIB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7
Bilateralni kreditori	4,6	2,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	13,2
Novoskluzeni krediti	4,6	2,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	13,2
Privatni kreditori	48,4	48,1	44,9	86,8	69,4	48,5	80,0	122,5
Ostanati privatni kreditori	48,4	48,1	44,9	86,8	69,4	48,5	80,0	122,5
Banki	46,4	40,8	43,7	79,3	61,2	39,5	64,7	98,9
Nebankarski privatensktor	2,0	7,4	1,2	7,5	8,2	9,0	15,3	23,5
Nebankarski privatensktor	82,8	103,6	146,2	164,3	248,3	342,1	363,4	560,1
Oficijalni kreditori	15,5	25,2	60,1	31,5	39,5	33,1	17,6	21,5
Multilateralni kreditori	10,4	21,6	55,9	28,6	26,6	27,3	14,2	13,2
EBRD	3,0	8,4	25,2	14,4	15,9	20,5	9,4	8,9
IFC	6,9	11,9	30,0	13,6	9,2	6,3	4,8	4,2
EAR	0,0	1,4	0,7	0,6	1,4	0,6	0,0	0,0
EU	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	5,0	3,5	4,2	2,9	12,9	5,7	3,4	8,3
Novoskluzeni krediti	5,0	3,5	4,2	2,9	12,9	5,7	3,4	8,3
Privatni kreditori	67,3	78,5	86,1	132,9	208,8	309,1	345,8	538,6
Ostanati privatni kreditori	67,3	78,5	86,1	132,9	208,8	309,1	345,8	538,6
Banki	36,9	34,6	33,6	59,4	60,8	99,0	105,0	166,1
Nebankarski privatensktor	30,4	43,9	52,5	73,5	148,0	210,1	240,7	372,5
Kratkoro-en dolg	55,5	52,8	65,4	63,6	41,9	71,9	93,5	63,2
Javensktor	1,0	14,2	0,9	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Op{tavlada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	0,0	14,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	14,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni pretprijatija	1,0	0,0	0,9	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Zaemi	1,0	0,0	0,9	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Privatensktor	54,4	38,6	64,5	63,5	41,8	71,9	93,5	63,2
Privatni Banki	31,8	22,1	35,0	18,6	11,4	11,4	3,5	2,1
Zaemi	31,8	22,1	35,0	18,6	11,4	11,4	3,5	2,1
Nebankarski privatensktor	22,7	16,5	29,5	44,9	30,4	60,5	90,0	61,2
Trgovski krediti	1,2	0,5	0,3	1,6	0,5	0,1	1,4	0,3
Zaemi	21,4	16,0	29,3	43,3	29,9	60,4	88,6	60,9
Vkupno	1.502,1	1.547,9	1.494,4	1.640,6	1.840,5	2.079,4	2.274,8	2.410,8

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija
 1/Prethodni podatoci



Tabela 33
Sostojba na nadvoře en dolg na Republika Makedonija/1
 vo milioni evra

	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Dolgro-en dolg	1.440,0	1.606,8	1.621,5	1.513,2	1.439,4	1.475,7	1.849,1	1.782,5
Javen sektor	1.288,6	1.430,1	1.396,6	1.267,6	1.178,9	1.178,6	1.441,2	1.220,4
Opštavla	1.024,7	1.153,9	1.191,9	1.089,0	1.005,5	993,2	1.245,4	1.025,2
Centralnavlata	971,5	1.101,0	1.144,1	1.050,4	972,6	962,3	1.208,0	981,9
Oficijalni kreditori	727,4	829,4	846,7	806,5	777,7	791,0	868,7	831,3
Multilateralni kreditori	418,5	490,5	538,0	558,3	585,0	628,5	714,4	695,9
IBRD	87,2	100,9	107,7	105,0	106,8	124,0	170,4	162,4
IDA	221,5	268,6	289,6	283,8	286,4	285,3	307,1	291,8
IFAD	1,7	3,3	4,6	5,0	5,4	7,9	11,0	12,5
CEDB	4,6	7,5	6,4	13,9	13,9	16,9	16,8	17,9
EBRD	12,3	11,1	8,9	6,4	6,8	14,0	17,5	20,3
EIB	38,0	45,0	61,0	77,2	75,6	90,5	101,6	100,9
EU	40,0	40,0	50,0	62,0	90,0	90,0	90,0	90,0
EUROFIMA	13,3	14,1	9,7	5,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	308,8	339,0	308,7	248,2	192,7	162,5	154,3	135,5
Reprogramirani dolg 1995	265,0	255,3	217,8	175,1	135,0	111,8	102,3	78,5
Nereprogramirani dolg	14,3	11,4	10,1	8,7	7,6	6,6	6,6	6,6
Reprogramirani dolg 2000	0,0	20,7	19,0	27,5	14,4	7,0	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	29,5	51,5	61,8	36,8	35,7	37,1	45,3	50,3
Privatni kreditori	244,1	271,6	297,4	243,8	194,9	171,2	339,3	150,6
Londonski klub	244,1	271,6	296,9	243,5	194,7	171,2	188,5	0,0
Evro obveznica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0	150,0
Ostanati privatni kreditori	0,0	0,0	0,5	0,3	0,2	0,1	0,8	0,6
Banki	0,0	0,0	0,5	0,3	0,2	0,1	0,8	0,6
Nebankarski privaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni fondovi	53,2	52,9	47,8	38,6	33,0	30,9	37,4	43,3
Oficijalni kreditori	53,2	52,9	47,8	38,6	33,0	30,9	37,4	43,3
Multilateralni kreditori	53,2	52,9	47,8	38,6	33,0	30,9	37,4	43,3
IBRD	27,7	27,8	26,6	20,0	15,8	13,7	14,7	12,2
EBRD	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	3,8	11,7	22,8
EIB	25,5	25,1	21,2	18,6	15,7	13,4	11,0	8,2
Bilateralni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostanati privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nebankarski privaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	101,2	87,7	80,3	64,7	54,7	46,0	52,7	42,4
IMF	101,2	87,7	80,3	64,7	54,7	46,0	52,7	42,4
Javni pretprijatija	162,6	188,6	124,4	114,0	118,7	139,4	143,2	152,8
Oficijalni kreditori	98,8	119,7	53,4	47,5	51,8	63,7	60,0	70,8
Multilateralni kreditori	98,8	108,7	45,0	32,8	37,8	44,9	43,1	56,2
IBRD	0,7	3,3	6,7	14,6	22,0	26,6	25,2	25,7
EBRD	40,3	49,1	29,0	9,6	8,2	7,2	5,9	7,3
EIB	4,5	4,1	3,1	2,3	1,5	5,0	5,8	13,1
EUROFIMA	3,6	3,8	6,2	6,4	6,1	6,1	6,1	5,0
CEDB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,0
IFC	49,8	48,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	0,0	11,0	8,5	14,8	14,0	18,8	16,8	14,6
Novoskluzeni krediti	0,0	11,0	8,5	14,8	14,0	18,8	16,8	14,6
Privatni kreditori	63,8	68,9	71,0	66,4	66,8	75,7	83,2	82,0
Ostanati privatni kreditori	63,8	68,9	71,0	66,4	66,8	75,7	83,2	82,0
Banki	58,6	65,1	66,9	63,0	64,0	73,1	80,2	79,5
Nebankarski privaten sektor	5,2	3,8	4,1	3,4	2,8	2,6	3,0	2,6

I zvor: NBRM
 1/ Prethodni podatoci



Tabela 33
Sostojba na nadvošč en dolga Republika Makedonija/1 (prodolževa)
 vo milioni evra

	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Privatensektor	151,4	176,6	224,8	245,6	260,5	297,1	407,9	562,1
Privatni Banki	69,0	65,3	58,9	87,9	61,7	45,6	99,9	136,8
Oficijalni kreditori	20,9	13,6	8,0	4,6	6,2	9,9	32,1	43,8
Multilateralni kreditori	16,3	10,6	7,1	4,6	6,2	9,9	32,1	33,8
EBRD	16,2	10,6	3,4	0,8	3,0	7,8	31,0	31,0
IFC	0,0	0,0	3,8	3,8	3,2	2,1	1,1	0,0
IBRD	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EIB	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8
Bilateralni kreditori	4,6	2,9	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
Novoskluzeni krediti	4,6	2,9	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
Privatni kreditori	48,2	51,7	50,9	83,3	55,5	35,7	67,8	93,0
Ostanati privatni kreditori	48,2	51,7	50,9	83,3	55,5	35,7	67,8	93,0
Banki	46,2	43,8	49,6	76,1	49,0	29,1	54,8	75,1
Nebankarski privatni sektor	2,0	7,9	1,4	7,2	6,5	6,6	13,0	17,9
Nebankarski privatni sektor	82,4	111,4	165,9	157,7	198,7	251,5	308,0	425,3
Oficijalni kreditori	15,4	27,0	68,2	30,2	31,6	24,3	14,9	16,4
Multilateralni kreditori	10,4	23,3	63,4	27,4	21,3	20,1	12,0	10,0
EBRD	3,0	9,0	28,5	13,8	12,7	15,1	8,0	6,8
IFC	6,8	12,8	34,1	13,0	7,4	4,6	4,0	3,2
EAR	0,0	1,5	0,8	0,6	1,2	0,4	0,0	0,0
EU	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	5,0	3,8	4,8	2,8	10,3	4,2	2,9	6,3
Novoskluzeni krediti	5,0	3,8	4,8	2,8	10,3	4,2	2,9	6,3
Privatni kreditori	67,0	84,3	97,7	127,5	167,1	227,2	293,1	408,9
Ostanati privatni kreditori	67,0	84,3	97,7	127,5	167,1	227,2	293,1	408,9
Banki	36,8	37,2	38,1	57,0	48,7	72,8	89,0	126,1
Nebankarski privatni sektor	30,2	47,1	59,6	70,5	118,4	154,4	204,1	282,8
Kratkoročni dolgi	55,2	56,8	74,2	61,0	33,5	52,8	79,2	48,0
Javni sektor	1,0	15,3	1,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Opština	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	0,0	15,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	15,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni pretprijetja	1,0	0,0	1,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Zaemi	1,0	0,0	1,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Privatni sektor	54,2	41,5	73,2	60,9	33,4	52,8	79,2	48,0
Privatni Banki	31,6	23,8	39,7	17,8	9,1	8,4	2,9	1,6
Zaemi	31,6	23,8	39,7	17,8	9,1	8,4	2,9	1,6
Nebankarski privatni sektor	22,5	17,7	33,5	43,1	24,3	44,5	76,3	46,4
Trgovski krediti	1,2	0,6	0,3	1,6	0,4	0,1	1,2	0,2
Zaemi	21,3	17,2	33,2	41,5	23,9	44,4	75,1	46,2
Vkupno	1.495,2	1.663,5	1.695,7	1.574,1	1.472,9	1.528,5	1.928,3	1.830,5

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija
 I/Prethodni podatoci



Tabela 34
Nadvore{ en dolg na Republika Makedonija
Sostojba i ostvareni tekovi zaklu-no so 31.03.2007/1
vo ni li oni evra

	Sostojba na dolg na 31.03.2007	Plateni obvrski - 01.01.-31.03.2007			Koristeni sredstva - 01.01.-31.03.2007
		Glavna	Kamata	Vkupno	
Dolgoro-en dolg	1.711,7	115,2	14,1	129,3	48,1
Javen sektor	1.148,2	75,5	9,2	84,7	7,2
Op{ta Vlada	962,1	66,6	6,5	73,2	6,6
Centralna Vlada	918,9	65,3	5,6	70,9	5,1
Oficijalni kreditori	768,4	65,2	5,6	70,8	5,1
Multilateralni kreditori	691,8	3,6	3,4	7,0	2,8
IBRD	161,1	1,8	1,0	2,8	1,4
IDA	289,2	0,5	0,4	0,9	0,0
IFAD	12,9	0,0	0,0	0,0	0,5
CEDB	17,9	0,0	0,2	0,2	0,0
EBRD	19,9	1,3	0,5	1,7	0,9
EIB	100,8	0,1	0,2	0,3	0,0
EUROFIMA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EU	90,0	0,0	1,1	1,1	0,0
Bilateralni kreditori	76,5	61,6	2,2	63,8	2,3
Reprogramiran dolg 1995	18,2	60,8	2,0	62,8	0,0
Nereprogramiran dolg	6,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	51,7	0,7	0,3	1,0	2,3
Privatni kreditori	150,5	0,0	0,0	0,1	0,0
Evro obvrzci	150,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostanati privatni kreditori	0,5	0,0	0,0	0,1	0,0
Banki	0,5	0,0	0,0	0,1	0,0
Nebankarski pri vaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni fondovi	43,2	1,4	0,9	2,3	1,5
Oficijalni kreditori	43,2	1,4	0,9	2,3	1,5
Multilateralni kreditori	43,2	1,4	0,9	2,3	1,5
IBRD	12,1	0,0	0,0	0,0	0,0
EBRD	24,3	0,0	0,5	0,5	1,5
EIB	6,8	1,4	0,4	1,7	0,0
Bilateralni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Novoskluzeni krediti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostanati privatni kreditori	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Banki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nebankarski pri vaten sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	38,1	4,0	0,5	4,5	0,0
IMF	38,1	4,0	0,5	4,5	0,0
Javni pretprijatija	148,0	4,8	2,2	7,0	0,7
Oficijalni kreditori	68,6	2,7	1,0	3,7	0,5
Multilateralni kreditori	55,0	1,7	0,8	2,5	0,5
IBRD	24,8	0,9	0,4	1,3	0,0
EBRD	7,2	0,7	0,1	0,8	0,5
EIB	13,1	0,1	0,2	0,3	0,0
EUROFIMA	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IFC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CEDB	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	13,6	1,0	0,2	1,2	0,0
Novoskluzeni krediti	13,6	1,0	0,2	1,2	0,0
Privatni kreditori	79,4	2,1	1,2	3,3	0,1
Ostanati privatni kreditori	79,4	2,1	1,2	3,3	0,1
Banki	77,0	1,9	1,1	3,0	0,0
Nebankarski pri vaten sektor	2,4	0,2	0,1	0,3	0,1

I zvor: NBRM
 I/Prethodni podatoci



Tabela 34
Nadvore{ en dolg na Republika Makedonija
Sostojba i ostvareni tekovi zaklu~no so 31.03.2007/1 (prodol`uva)
vo milioni evra

	Sostojba na dolg na 31.03.2007	Plateni obvrski - 01.01.-31.03.2007			Koristeni sredstva - 01.01.-31.03.2007
		Glavna	Kamata	Vkupno	
Privaten sektor	563,6	39,7	4,9	44,6	40,9
Privatni Banki	137,9	25,2	2,3	27,5	26,3
Oficijalni kreditori	42,1	20,0	1,1	21,1	18,3
Multilateralni kreditori	29,3	20,0	0,8	20,8	15,5
EBRD	23,8	20,0	0,8	20,8	12,8
IFC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EIB	5,6	0,0	0,0	0,0	2,8
Bilateralni kreditori	12,7	0,0	0,3	0,3	2,7
Novoskl u-eni krediti	12,7	0,0	0,3	0,3	2,7
Privatni kreditori	95,8	5,2	1,2	6,4	8,0
Ostanati privatni krediti	95,8	5,2	1,2	6,4	8,0
Banki	77,9	5,2	1,2	6,4	8,0
Nebankarski privaten sektor	17,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Nebankarski privaten sektor	425,7	14,5	2,6	17,1	14,6
Oficijalni kreditori	14,8	1,5	0,2	1,7	0,0
Multilateralni kreditori	9,2	1,0	0,2	1,2	0,0
IBRD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBRD	6,3	0,6	0,2	0,8	0,0
IFC	2,8	0,4	0,1	0,5	0,0
EAR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bilateralni kreditori	5,6	0,5	0,0	0,5	0,0
Novoskl u-eni krediti	5,6	0,5	0,0	0,5	0,0
Privatni kreditori	410,9	13,0	2,4	15,4	14,6
Ostanati privatni krediti	410,9	13,0	2,4	15,4	14,6
Banki	130,4	2,3	1,3	3,5	6,2
Nebankarski privaten sektor	280,5	10,7	1,1	11,8	8,4
Kratkoro-en dolg	85,4	1,7	0,2	1,9	38,9
Javen sektor	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Op{ ta Vlada	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Monetarna vlast	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Javni pretprijatija	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Privaten sektor	85,4	1,7	0,2	1,9	38,9
Privatni Banki	25,8	0,0	0,0	0,0	24,2
Zaemi	25,8	0,0	0,0	0,0	24,2
Nebankarski privaten sektor	59,6	1,7	0,2	1,9	14,7
Trgovski krediti	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Zaemi	59,4	1,7	0,2	1,9	14,7
Vkupno	1.797,2	116,9	14,3	131,2	87,0

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija
 1/Prethodni podatoci



Tabela 35
Devizni rezervi
 vo milioni evra

	1.Devizni rezervi					2.Drugi devizni sredstva
	Monetarno zlato	Specijalni prava na vleewe-SDR	Rezervna pozicija kaj MMF	Devizi	VKUPNO	
2003	29,7	0,3	0,0	685,0	715,0	33,2
2004	63,6	0,6	0,0	652,8	716,9	11,9
2005	94,9	0,7	0,0	1.027,3	1.122,9	13,2
2006	105,4	2,3	0,0	1.309,0	1.416,7	17,9
I	102,9	0,7	0,0	865,8	969,4	13,0
II	102,5	0,2	0,0	873,3	976,0	13,1
III	105,4	0,2	0,0	1.052,2	1.157,8	69,7
IV	111,1	2,6	0,0	1.079,3	1.193,1	69,4
V	111,2	0,9	0,0	1.100,3	1.212,5	69,2
VI	104,6	0,9	0,0	1.135,9	1.241,3	69,4
VII	109,8	0,8	0,0	1.165,5	1.276,1	69,3
VIII	105,9	0,3	0,0	1.239,4	1.345,6	18,1
IX	103,8	0,2	0,0	1.266,1	1.370,1	18,2
X	103,1	2,8	0,0	1.295,8	1.401,7	18,2
XI	105,9	0,5	0,0	1.307,3	1.413,8	17,9
XII	105,4	2,3	0,0	1.309,0	1.416,7	17,9
Kv.1	105,4	0,2	0,0	1.052,2	1.157,8	69,7
Kv.2	104,6	0,9	0,0	1.135,9	1.241,3	69,4
Kv.3	103,8	0,2	0,0	1.266,1	1.370,1	18,2
Kv.4	105,4	2,3	0,0	1.309,0	1.416,7	17,9
2007						
I	108,7	1,7	0,0	1.284,7	1.395,1	18,1
II	111,7	0,2	0,0	1.276,4	1.388,3	12,1
III	108,7	7,0	0,0	1.297,3	1.413,1	17,9
Kv.1	108,7	7,0	0,0	1.297,3	1.413,1	17,9

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 36
Devizen kurs na denarot (prosek za periodot)

		100	100	100	100	100	1	1	1	100
		ATS	FRF	ITL	DEM	CHF	GBP	USD	EUR	JPY
1993	/I	2,0127	4,1226	1,4832	14,1617	15,9867	35,3541	23,5722	-	-
1994		3,7833	7,7828	2,6792	26,6162	31,5905	66,0911	43,2351	-	-
1995		3,7722	7,6206	2,3369	26,5390	32,1770	60,0303	38,0354	-	-
1996		3,7787	7,8183	2,5929	26,5848	32,3948	62,4691	39,9935	-	-
1997		4,0780	8,5259	2,9225	28,6980	34,3423	81,6392	49,8299	-	-
1998		4,3993	9,2329	3,1357	30,9525	37,5788	90,2462	54,4506	-	-
1999		4,4052	9,2409	3,1306	30,9927	37,8747	92,0413	56,8964	-	-
2000		4,4131	9,2575	3,1362	31,0482	38,9892	99,6905	65,8856	60,7250	61,1533
2001		4,4267	9,2862	3,1459	31,1445	40,3381	97,9875	68,0421	60,9133	56,0157
2002		-	-	-	-	41,5689	97,0365	64,7341	60,9783	51,6839
2003		-	-	-	-	40,3117	88,6405	54,3031	61,2639	46,8292
2004		-	-	-	-	39,7337	90,4298	49,4105	61,3377	45,6661
2005		-	-	-	-	39,5872	89,6186	49,2919	61,2958	44,7895
2006		-	-	-	-	38,8981	89,7611	48,7854	61,1885	41,9345
2005	Kv.1	-	-	-	-	39,6393	88,4807	46,8029	61,4032	44,7904
	Kv.2	-	-	-	-	39,7513	90,4176	48,6819	61,3730	45,2948
	Kv.3	-	-	-	-	39,4147	89,5738	50,1566	61,2196	45,1496
	Kv.4	-	-	-	-	39,5461	89,9864	51,4655	61,1906	43,9286
2006	Kv.1	-	-	-	-	39,2848	89,2867	50,9665	61,2334	43,5954
	Kv.2	-	-	-	-	39,1077	88,8832	48,7465	61,1661	42,5425
	Kv.3	-	-	-	-	38,7979	89,9489	48,0042	61,1697	41,3318
	Kv.4	-	-	-	-	38,4127	90,9055	47,4714	61,1856	40,3109
2007	Kv.1	-	-	-	-	37,8609	91,2615	46,6974	61,1809	39,1234
2005	I	-	-	-	-	39,7112	87,8420	46,6876	61,4287	45,1666
	II	-	-	-	-	39,5700	88,9779	47,1916	61,3590	44,9537
	III	-	-	-	-	39,6300	88,6702	46,5671	61,4176	44,2666
	IV	-	-	-	-	39,6527	89,8171	47,4544	61,3886	44,1968
	V	-	-	-	-	39,7529	89,8212	48,2674	61,4171	45,2970
	VI	-	-	-	-	39,8482	91,6345	50,3377	61,3120	46,3906
	VII	-	-	-	-	39,2967	89,0983	50,8157	61,2015	45,4303
	VIII	-	-	-	-	39,4266	89,3141	49,7871	61,2329	45,0299
	IX	-	-	-	-	39,5245	90,3334	49,8574	61,2245	44,9833
	X	-	-	-	-	39,4880	89,7278	50,8468	61,1880	44,3459
	XI	-	-	-	-	39,6099	90,1112	51,8977	61,1789	43,8416
	XII	-	-	-	-	39,5424	90,1243	51,6661	61,2046	43,5954
2006	I	-	-	-	-	39,5447	89,3827	50,7503	61,2839	43,8820
	II	-	-	-	-	39,3020	89,6578	51,2317	61,2179	43,4344
	III	-	-	-	-	39,0093	88,8557	50,9433	61,1970	43,4544
	IV	-	-	-	-	38,8317	88,0838	49,9694	61,1625	42,5913
	V	-	-	-	-	39,2724	89,4229	47,9649	61,1686	42,8457
	VI	-	-	-	-	39,2134	89,1251	48,3312	61,1670	42,1803
	VII	-	-	-	-	39,0015	88,9010	48,2135	61,1671	41,7135
	VIII	-	-	-	-	38,7629	90,3501	47,7888	61,1688	41,2355
	IX	-	-	-	-	38,6238	90,6172	48,0105	61,1732	41,0371
	X	-	-	-	-	38,4876	90,9394	48,4970	61,1815	40,8833
	XI	-	-	-	-	38,4257	90,8063	47,5741	61,1799	40,5425
	XII	-	-	-	-	38,3251	90,9675	46,3465	61,1954	39,5143
2007	I	-	-	-	-	37,8973	92,1831	47,0635	61,1802	39,1269
	II	-	-	-	-	37,7300	91,6664	46,8414	61,1905	38,8048
	III	-	-	-	-	37,9428	89,9742	46,2014	61,1729	39,4077

I zvor: Narodna banka na Republ i ka Makedoni ja

1/ I zvr{ ena denomi naci ja na denarot za 100 vo maj 1993



Tabela 37
Sreden devizen kurs na denarot (na kraj na periodot)

	EUR	DEM	ITL	USD	ATS	FRF	GBP	CHF
	1	100	100	1	100	100	1	100
31.12.1993		2.575,2100	2,6000	44,4600	366,3000	757,7600	65,8200	3.029,4800
31.12.1994		2.621,1400	2,5000	40,6000	372,4900	759,5300	63,4500	3.098,1900
31.12.1995		2.649,4300	2,4000	37,9800	376,5900	775,0400	58,6500	3.299,6000
31.12.1996		2.663,4000	2,7100	41,4100	378,4961	789,1662	69,9596	3.062,9100
31.12.1997		3.092,4800	3,1500	55,4200	439,5300	924,1300	92,2200	3.811,4800
31.12.1998		3.098,3900	3,1294	51,8400	440,4100	923,8800	86,6900	3.786,2300
31.12.1999	60,6173	3.099,3136	3,1306	60,3400	440,5231	924,1000	97,5000	3.776,5400
31.12.2000	60,7878	3.108,0300	3,1400	65,3300	441,7600	926,7000	97,4000	3.990,8000
31.12.2001	60,9610	3.116,8844	3,1484	69,1716	443,0206	929,3438	100,1824	4.110,9286
31.12.2002	61,0707			58,5979			93,9549	4.197,8760
31.12.2003	61,2931			49,0502			87,1136	3.930,5566
31.12.2004	61,3100			45,0676			86,4983	3.970,8549
31.12.2005	61,1779			51,8589			89,2717	3.934,0171
31.12.2006	61,1741			46,4496			91,1007	3.806,9637
31.01.2007	61,2139			47,1893			92,7062	3.770,2575
28.02.2007	61,1773			46,2413			90,8079	3.780,3436
31.03.2007	61,1675			45,9284			89,9787	3.764,8489

I zvor: Narodna banka na Republika Makedonija



Tabela 38

**I ndeksi na ef ektiv en devizen kurs na denarot
bazen peri od 1995=100, ponderi NTR 2003 godi na**

godi na	mesec	Nomi nal en ef ektiv en devi zen kurs na denarot	Real en ef ektiv en devizen kurs na denarot	
			I ndeks na tro{ oci na ` i vot	I ndeks na ceni na proi zvodi tel i na i ndustri ski proi zvodi
1995	I	108,9	103,4	100,5
1996	I	110,2	90,0	89,9
1997	I	100,4	78,2	83,8
1998	I	109,1	74,4	84,0
1999	I	110,3	68,6	78,0
2000	I	147,2	81,0	90,5
2001	I	155,1	79,3	86,0
2002	I	158,7	77,7	85,6
2003	I	164,2	79,3	85,9
2004	I	169,3	76,4	84,8
2005	I	170,5	74,0	82,8
2006	I	170,1	73,9	81,5
2006	I	170,8	75,4	83,4
	II	171,0	75,6	83,7
	III	171,2	75,2	82,9
	IV	171,5	75,0	82,6
	V	172,8	76,0	84,4
	VI	173,1	75,5	83,4
	VII	172,2	75,2	83,6
	VIII	171,4	74,6	82,9
	IX	171,5	74,3	82,4
	X	170,4	73,9	81,4
	XI	170,0	74,2	81,0
	XII	170,1	73,9	81,5
2007	I	170,2	74,2	81,4
	II	169,9	74,2	80,9
	III	170,9	74,8	81,6

I zvor: NBRM



METODOLO[KI OBJASNUVAWA

REALNI OT SEKTOR

Tabela br.1 Bruto doma{ en proizvod

I zvor na podatocite za bruto doma{ niot proizvod (BDP) e Dr`avniot zavod za statistika na Republika Makedonija (DZSRM). Presmetkata na BDP bazira na podatoci od godi{nite smetki od Centralniot registar, od statisti~kite istra`uvawa na DZS, od Mini sterstvoto za f i nansi i, UJP i od drugi izvori.

Bruto doma{ niot proizvod (BDP) po tekovni ceni (spored proizvodstven metod) e f i nal en proi zvod na proi zvodnata akti vnost na rezi dentni te proi zvodni edini ci i pretstavuva zbir na bruto dodadenata vrednost od oddelni insti tuci onalni sektori ili oddelni dejnosti, po osnovni ceni, zgolemen za danokot na promet (odnosno DDV) i carinite, a namalen za subvencii te na proi zvodni ({ to ne se raspredeleni po dejnosti).

Podatoci za BDP na kvartalna osnova se raspolo`livi od 1997 godina. Proizvodstvenata strana na BDP na kvartalna osnova se presmetuva po postojani ceni. Podatocite za BDP po proizvodni metod prika`ani po sektori se spored Nacionalnata klasi f i kacija na dejnosti - NKD.

Tabela br.2 Ceni

I zvor na podatocite za ceni te e DZSRM.

Prose~nite mese~ni ceni na malo, nivnata dinamika i strukturata na li~nata potro{ uva~ka se osnova za presmetka na *indeksot na t ro{ ocite na `ivotot* (*Consumer price index - CPI*).

Pri izborot na proizvodi te za sledewe na ceni te na malo se zemaat predvid samo oni e proizvodi koi imaat zna~ajno u~estvo vo prometot na malo. Pod ceni na malo se podrazbiraat ceni te po koi trgovijata na malo, indivi dualni te proizvodi tel i i vr{ itel i te na usluge gi prodavaat proizvodi te i usluge te na krajni te potro{ uva~i. Vo ceni te e vku-en i DDV.

I ndeksot na tro{ oci na `ivotot se presmetuva vrz baza na posebno grupirana lista na proizvodi i usluge od li~nata potro{ uva~ka na nezemjodelski te doma}instva i prose~nite mese~ni ceni na malo na ti e proizvodi i usluge, odnosno ni vni te indivi dualni indeksi na ceni, ponderirani so strukturata od indivi dualnata potro{ uva~ka. Od januari 2007 godi na strukturata na indeksot na tro{ ocite na `ivotot e pro{ irena za dve novi kategorii: "Restorani i hoteli" i "Ostanati usluge nespomnati na drugo mesto".

Ceni te na proizvodi tel i te na indust riski proizvodi - CPI P (*Producer price index - PPI*) se sledat vo Mese~niot izve{ taj za ceni na proizvodi tel i na indust riski proizvodi, C.41 kaj 200 pretprijatija od obl asta na industrijata vo R. Makedonija. I zborot na pretprijatijata se vr{ i spored ni vnoto zna~ewe vo vku-pnoto proizvodstvo.

Proda`na cena na proizvoditelite na indust riski proizvodi e cenata spored koja proizvoditelot gi prodava svoi te proizvodi na redovni te kupuva~i na doma{ niot pazar, vo najgolemi koli~estva f ranko natovareno vo vagon (kami on) vo mestoto na proizvoditelot, ili cenata po koja proizvoditelot vr{ i presmetka so drugi proizvodi tel i vo prometnata sfera. Vo ova a cena vleguva regresot, ako prodava~ot go ostvaruva spored propisi te, a od cenata se odbiva trgovski ot rabat i popustot (kasa skonto i dr.) { to prodava~ot mu go odobruva na kupuva~ot. Vo cenata ne vleguva DDV.

Od januari 2001 godina indeksot na CPI P se obrabotuva spored Nacionalnata klasi f i kacija na dejnosti te.

Tabela br.3 I ndustrisko proizvodstvo i produktivnost vo industrijata

I zvor na podatocite za *indust riskot o proizvodstvo* e DZSRM. Podatocite za industrijata se pribiraat preku mese~ni izve{ tai { to gi dostavuvaat pretprijatijata



evidentirani vo oblasta na industrijata, kako i delovnite edinici koi se zanimavaat so industrijska dejnost, a se naočaat vo sostav na industrijskite pretprijatija.

Vrz osnova na podatocite od mese-nite izveštaji se presmetuvaat indeksite na proizvodstvo.

So godišniot izveštaj za industrijata do 1998 godina i mese-ni ot izveštaj za industrijata do 1999 godina, podatocite se pribiraa spored Edinstvenata klasifikacija na dejnosti - EKD, a od 1999 godina, odnosno 2000 godina, soodvetno, pribiraweto na podatocite vrz baza na spomenatite izveštaji se vrši spored Nacionalnata klasifikacija na dejnosti - NKD.

Indeksot na fizički obem na industrijsko proizvodstvo se presmetuva vrz osnova na proizvodstvoto, t.e. po ista dejnost, so rasporeduvawe na proizvodi te vo soodvetnata granka. Za presmetuvawe na indeksot se koristat:

- prosečno mese-no gotovo proizvodstvo i strukturata na proizvodstvoto vo baznata godina;
- vkupno mese-no proizvodstvo vo tekovnata godina;
- nomenklaturata na proizvodi za mese-ni ot izveštaj za industrijskoto proizvodstvo;
- ponderaci oni koeficienti za sekoj proizvod;
- ponderaci oni faktori što ja izrazuvaat strukturata na proizvodstvoto, t. e. učestvoto na sekoja granka vo vkupnoto industrijsko proizvodstvo na Republika Makedonija.

Produktivnost a vo industrijata se presmetuva vo NBRM, vrz baza na podatoci od DZSRM za fizički obem na industrijskoto proizvodstvo i brojot na vrabotenite vo industrijata (spored istražuvaweto Trud 1), so mese-na dinamika.

Tabela br.4 Vrabotenost

Izvor na prezentirani te podatoci za vrabotenost a e Anketata za rabotnasilata (ARS) na DZSRM.

ARS e najseopfatno istražuvawe na ekonomskata aktivnost na anseleni eto i ni vni te demografski, obrazovni i drugi karakteristiki vo mežupopisni ot period. Anketata se sproveduva na celata teritorija na R. Makedonija, vrz baza na primerok od 10.000 doma}instva (7.200 doma}instva do 2003 godina) ili 1,8% od vkupni ot broj doma}instva vo zemjata. Do 2003 godina ARS se sproveduvaše godišno, a od 2004 godina se sproveduva kontinuirano nedelno vo tek na cela godina, a obrabotkata se vrši i kvartalno i godišno. Edinici na nabčuduvawe se lica na voзраст od 15 do 79 godini i doma}instvata. ARS se izrabotuva vrz baza na mežunarodni preporaki (ILO i Eurostat). Pri meneti klasifikacii: Nacionalna klasifikacija na dejnosti i Nacionalna klasifikacija na zani mawa.

Rabot osposobnot o naseleni e go sočinuvaat si te lica na voзраст od 15 godini i povee. Rabotosposobnoto naseleni e se deli na aktivno naseleni e i neaktivno naseleni e.

Aktivnot o naseleni e (rabotnasilata) gi opfa}a vrabotenite i nevrabotenite lica.

Neaktivno naseleni e gi opfa}a sledni te lica:

- učeni ci i studenti
- penzioneri
- doma}in ki
- izdržuvani lica (od drugo lice, od državata ili od drug pri hod kako renta, kamata).

Vrabotenite vo *zemjodelstvoto* gi opfa}aat sektorite A i B; vrabotenite vo *industrijata* gi opfa}aat sektorite V, G, D i \; vrabotenite vo *uslužnata dejnost* gi opfa}aat sektori te od E do Q spored NKD.

Tabela br.5 Plati

Podatocite za isplatenite neto i bruto plati po vraboten bazi raat na mese-ni izveštaji od delovnite subjekti vo privatna i druga (opštvena, državna, zadružna i meštovita) sopstvenost so različni dejnosti vo Republika Makedonija. Podatocite gi izgotvuva DZSRM.

Neto platite se odnesuvaat na prosečnite primawa vo mesecot po rabotnik, ostvareni za rabota so polno, pokusno i podolgo rabotno vreme (prekuvremena rabota). Vkupno isplatenite neto plati opfa}aat i nadomestok na neto platata od sredstvata na pretprijati eto (ili drugo



pravno lice) za godišen odmor, državni praznici, plateno odsustvo do 7 dana, plateno odsustvo za strukovno usavršavanje, za boleduvawe do 21 den, nadomestok za vreme pomirano na vešbi pokana od nadležnen draven organ, civilna zaštita, i sl.

Bruto platite gi opfaaat i splatene neto platite za izveštajni ot mesec, platene ot personalen danok i platene pri donesi za penziško, invalidsko i zdravstveno osiguruvawe, za vrabotuvawe, profesionalno zaboluvawe i za vodostopanstvo.

Ponuvaaji od maj 2001 godina podatocite za platite se objavuvaat spored Nacionalnata klasifikacija na dejnosti-NKD.

Platite vo zemjodelstvom gi opfaaat sektori te A i B; platite vo industrijata gi opfaaat sektori te V, G, D i \; platite vo uslužnata dejnost gi opfaaat sektori te od E do Q spored NKD.

Tabela br.6 Buxet na Republika Makedonija (Centralen buxet i buxeti na fondovi)

Podatocite za buxetot gi izgotvuva Ministerstvoto za finansii na Republika Makedonija.

Buxetot na Republika Makedonija gi inkorporira centralniot buxet i buxetite na vonbuxetski te fondovi.

Centralniot buxet, koj se odnesuva na centralnata vlast, gi opfaa osnovniot buxet, buxetot na samofinansirani aktivnosti i buxetite na zaemi i donacii.

Vo vonbuxetski fondovi spaaat: Fond za PIOM, Fond za zdravstveno osiguruvawe, Agencija za vrabotuvawe i Fond za patišta.

MONETAREN SEKTOR

Podatocite vo agregiraniot bilans na depozi tni te banki i bilansot na Narodna banka na Republika Makedonija (NBRM) se dezagregirani soglasno sektorskiot i valutniot kriterium, kako i soglasno finansiskiot instrument vrz osnova na koj nastanuvaat opredeleni pobaruwawe i obvrski. Podatocite vo prezentirani te bilansi se odnesuvaat na krajni te salda na krajot na referentniot period. Iznosite koi se denominirani vo stranska valuta se konvertiraat spored sredniot devizen kurs na denarot na krajot na referentniot period, soglasno indikativnata kursna lista na NBRM.

Vo sektorskata klasifikacija komitentite se rasporeduvaat vo dve osnovni grupi: rezidenti i nerezidenti. Vo ramkite na grupata rezidenti postojat pet sektori: nefinansiski pravni lica, drava, banki i ostanati finansiski institucii, drugi komitenti i naselenie.

- Sektorot nefinansiski pravni lica opfaa tri podsektori: javni nefinansiski pretprijatija, pretprijatija koi ne se organizirani kako javni, a se vo sopstvenost na Dravata vo obem pogolem od 50% i privatni pretprijatija.

- Sektorot drava e dezagregiran na: centralna dravna vlast (Buxet i organi na centralna dravna vlast); institucii na centralna dravna vlast (Sudovi, Obvinitelstva); fondovi (fondovi na socijalno osiguruvawe i drugi fondovi i agencii); lokalna vlast; ustanovi na javen sektor (uilita, bolnici i sl.). Posledni te dva podsektori se nositeli na monetarni te agregati.

- Sektorot banki i drugi finansiski institucii go inuvaat pet podsektori:
 - Narodna banka na Republika Makedonija (monetarna vlast);
 - Depozitni banki;
 - [tedilnici;
 - Osiguritelni kompanii vo koi se vkluuvaat društva i zavodi koi vr{at raboti na osiguruvawe i reosiguruvawe, fond za osiguruvawe na depoziti, investicioni fondovi, finansiski institucii koi vr{at finansiski lizing i drugi finansiski uslugi;
 - Ostanati finansiski institucii vo koi se vkluuvaat institucii te koi se zanimavaat so posreduvawe na pazarot na kapital, brokerski ku{i, klirin{ki ku{i, berza.

- Sektorot drugi komitenti vkluuva neprofitni i nefinansiski organizacii (organizacii so socijalno humanitaren karakter, stopanski komori, politi~ki partii, zdrueni ja na graani, verski zaednici, sindikati, crven krst).



• Sektorot naselenie opfa}a: naselenie i fizi~ki lica koi vr{at registrirana dejnost.

Narodna Banka na Republika Makedonija, depozitnite banki i {tedilnicite go so-i nuvaat bankarski ot sektor na Republika Makedonija.

Sredstvata i obvrskite na bankarski ot sektor se klasif icirani vo slednite agregirani kategorii: monetarno zlato i specijalni prava na vle~ewe (SPV), valuti i depoziti, hartii od vrednost osven akcii, krediti, akcii i drugi sopstveni ~ki hartii od vrednost, tehni ~ki rezervi za osiguruvawe, finansiski derivativi, ostanati smetki na prilivi/odlivi i nefinansiski sredstva. Kaj del od ovie agregirani kategorii postoji ponatamo{na dezagregacija po najrazli ~ni kriteriumi.

Tabela br.7 Bilans na Narodna banka

Bilansot na NBRM se izgotvuva vrz osnova na smetkovodstvenata evidencija na site sredstva i obvrski na NBRM kon ostanatite sektori vo ekonomijata, vkl u~uvaj}i go i sektorot nerezidenti. Bilansot na NBRM se objavuva na krajot na mesecot i so dr` i podatoci za prethodni ot mesec.

A. Sredstvata na bilansot na NBRM gi vkl u~uvaat slednive kategorii: devizni sredstva, pobaruwawa od dr` avata i ostanati sredstva.

Deviznite sredstva na NBRM se sostojat od: monetarno zlato, rezervnata pozicija vo MMF, holding na Specijalni Prava na Vle~ewe (SPV), devizi vo forma na efektivni stranski pari, ~ekovi, depoziti na NBRM vo stranski banki, plasmani vo hartii od vrednost emilirani od nerezidenti (vo stranska valuta), plasmani vo devizi kaj me|unarodni finansiski instiucii i ostanati devizni sredstva (devizni nostro pokrieni akreditivi i devizni nostro pokrieni garancii).

Pobaruwawata na NBRM od Dr` avata se odnesuvaat na odnositelso MMF (alokacija na SPV i pobaruwawa vrz osnova na replasirani krediti na MMF), kako i pobaruwawa vrz osnova na plasmani vo hartii od vrednost. Plasmanite vo hartii od vrednost pretstavuvaat specifi ~na kategorija. Imeno, emisijata na ovie hartii od vrednost pretstavuva eden od mehanizmitel vo procesot na sanirawena bankite, preku koja se izvr{ i prezemawena lo{ ite plasmani vo portfolioto na edna banka. Ovie hartii od vrednost se vo sopstvenost na Agencijata za sanacija na banki. Nivnoto amortizirawena se odviva vo sklad so sklu ~eni ot dogovor pome|u Dr` avata i Centralnata banka.

Ostanatite sredstva na NBRM vkl u~uvaat: osnovni sredstva, sredstva za posebni nameni i spored posebni propisi, zalih, prilivi vrz osnova na kamati, somnitelni i sporni pobaruwawa vrz osnova na kamata i nadomesti.

B. Obvrskite na bilansot na NBRM opfa}aat: primarni pari, prodadeni blagajni ~ki zapisi na aukcija, depoziti na Dr` avata, depoziti na ostanati finansiski instiucii, devizni obvrski kon stranstvo i ostanati obvrski na NBRM.

Primarnite pari vkl u~uvaat: gotovi pari vo optek, gotovina vo blagajna i smetki na bankite kaj NBRM. Gotovite pari vo optek pretstavuvaat obvrskata na NBRM i se odnesuvaat na gotovite pari vo optek koi gi dr` at nebankarski tel subjekti. Gotovinata vo blagajna se odnesuva na gotovite pari vo blagajna na depozitnite banki. Smetkite na bankite kaj NBRM se odnesuvaat na smetkite na depozitnite banki kaj NBRM (vkl u~itelno i na {tedilnicite), vo ~ii ramki vleguva i deponirawata zadol` itelna rezerva (vo denari i vo stranska valuta) na bankite kaj NBRM (vkl u~itelno i na {tedilnicite). Zadol` itelnata rezerva se presmetuva po utvrdeni stapki na zadol` itelna rezerva koi se primenuvaat na prose~nata mese~na sostojba na soodvetnite depoziti. Pritoa, vo primena e prose~en sistem na odr` uvawe na zadol` itelna rezerva, spored koj bankite i maat mo` nost da gi kori stat sredstvata na zadol` itelnata rezerva za odr` uvawe na dnevната likvidnost najmnogu do 80% od obvrskata. Podatocite za gotovite pari vo optek se prezemaat od Direkcijata za trezorsko rabotewe pri NBRM, dodeka podatocite



za dnevna likvidnost na bankite i {tedilnicite baziraat na nivnite dnevni izveštai dostaveni do NBRM.

Aukciite na blagajni~ki zapisi pretstavuuaat osnoven instrument na monetarnata politika na NBRM, koj se koristi za regulirawe na globalnoto ni vo na likvidnost i kamatni te stapki vo bankarski ot sistem, kako i za signalizirawe na nasokite na monetarnata politika. Za prvpat se vovedeni vo fevruari 1994 godina i po definicija se nameneti za povlekuvawe na likvidnost od bankarski ot sistem. Intervencijite so ovoj instrument, ~ija ro~nost iznesuva 28 dena, se vr{at preku sproveduvawe na aukcii koi mo`at da bidat organizirani kako "tender so iznosi" ili "tender so kamatni stapki" (amerikanski tip). Aukciite na blagajni~ki zapisi se postaveni na pazarna i fleksibilna osnova, {to ovozmo`uva nivno postojano menuvawe, so cel zgol emuvawe na ni vnata efikasnost i uspe{na realizacija na postavenite celi.

Depozitite na dr`avata gi opfa}aat depozitnite pari na dr`avata vo denari (trezorska smetka na dr`avata i drugi buxetski fondovi) i vo stranska valuta (depoziti za posebni nameni na centralno i lokalno ni vo na dr`avata i drugi depoziti). Vo ramki na denarski te depoziti na dr`avata po~nuvaj}i od mart 2006 godina se vklue~eni i pari~nite fondovi mobilizirani preku emisija na **dr`avni zapisi za monetarni celi**, koi se deponiraat na posebna smetka. I meno, na 07.03.2006 godina, NBRM vo sorabotka so Ministerstvoto za finansii zapo~na so emisija na dr`avni zapisi za monetarni celi so rok na dostasuvawe od tri meseci. Dr`avnite zapisi za monetarni celi se izdavaat na redovnite aukcii na dr`avni hartii od vrednost i gi imaat istite karakteristiki kako redovnite dr`avni hartii od vrednost. Spored Zakonot za javen dolg, dr`avnite zapisi za monetarni celi ne se del od javniot dolg, bidej}i se izdavaat za potrebite na monetarnata politika. Voedno, dr`avata nema pravo na raspolagawe so povle~enite sredstva preku izdavawe na dr`avni zapisi za monetarni celi. Kamatnata stapka na dr`avnite zapisi za monetarni celi ja pla}a NBRM, spored prose~nata kamatna stapka postignata na aukciite na trimese~ni dr`avni zapisi. Za regulirawe na me|usebni te odnosi, Ministerstvoto za finansii i NBRM sklu~ija Dogovor za dr`avni zapisi za monetarni celi.

Deviznite obvrski kon stranstvo gi opfa}aat obvrskite na NBRM kon nerezidenti vrz osnova na ~ekovi i kreditni pisma vo devizi, kako i obvrskite po iskoristeni krediti od Me|unarodni ot Monetaren Fond.

Ostanatite obvrski na NBRM gi opfa}aat: kapitalni smetki, odlivi vrz osnova na kamati - so sektorska distribucija na odlivite vrz osnova na dostasana kamata, neizvr{eni isplati vrz osnova na naplati vo stranstvo, privremeni uplati, obvrski kon Buxetot na Dr`avata, obvrski kon dobavuva~i, obvrski vrz osnova na devizni rezervi, obvrski po drugi osnovi i za ostanati nameni, kako i obvrski za posebni nameni i spored posebni propisi i komisi oni te smetki.

Tabela br.8 i 9 Bilans na depozitnite banki i {tedilnici

Bilansot na depozitnite banki i Bilansot na {tedilnicite se izgotvuvaat vrz osnova na dostavenata smetkovodstvena evidencija od strana na depozitnite banki i {tedilnicite (KNBI FO) i pretstavuuaat agregirani bilansi na sredstvata i obvrskite na site depozitni banki i {tedilnici. Mese~niot pregled na depozitnite banki i {tedilnici se objavljuje na krajot na mesecot i soodr`i podatoci za prethodniot mesec. Bilansot soodr`i podatoci za pobaruwawata i obvrskite (nositeli na monetarnite agregati, soglasno nacionalnata definicija) na bankarskiot sektor (so iskluk na NBRM) kon ostanatite sektori vo ekonomijata, vklue~uvaj}i go i sektorot nerezidenti. Podatocite se klasificirani vo standardizirani komponenti spored sektori, finansiski instrumenti i smetkovodstveni principi.

A. Sredstvata vo bilansot na depozitnite banki i {tedilnici vklue~uuaat: likvidni sredstva, depoziti kajNBRM, devizni sredstva, pobaruwawa od dr`avata i pobaruwawa od nefinansijski ot i nebankarski sektor i ostanati sredstva.



Likvidnite sredstva gi opfa}aat smetkite na bankite i {tedilnicite kaj NBRM (koi ja vkluuvaat i ni vnata zadol`itelna rezerva vo denari deponirana kaj NBRM) i gotovinata vo blagajna.

Depozitite na bankite i {tedilnicite kaj NBRM se odnesuvaat na efektite od instrumentite na monetarnata politika (blagajni~ki zapisi kupeni od NBRM).

Deviznite sredstva se odnesuvaat samo na depozitnite banki bidej{i {tedilnicite ne se ovlasteni za vr{ewe na devizni raboti i platen promet so stranstvo i pretstavuvaat pobaruwawa od nerezidenti i vkluuvaat: zlato (zlato vo trezor na banka i zlato deponirano vo stranstvo), devizi i ~ekovi, devizni smetki vo stranstvo (redovni devizni smetki vo stranstvo i oro~eni devizni sredstva vo stranstvo), ostanati pobaruwawa (pobaruwawa vrz osnova na devizni nostro pokrieni akreditivi i garancii i vrz osnova na odobreni krediti i dostasani nenaplateni pobaruwawa).

Pobaruwawata na bankite i {tedilnicite se klasificirani spored sektorot na koj se odnesuvaat (pobaruwawa od dr`avata i pobaruwawa od nefinansiski i nebankarski sektor). **Pobaruwawata od Dr`avata** se klasificirani spored vidot na: pobaruwawa vrz osnova na odobreni krediti i pobaruwawa vrz osnova na hartii od vrednost. **Pobaruwawa od nefinansiskiot i nebankarskiot sektor** se klasificirani spored valutata na denarski i devizni.

Ostanatite sredstva na depozitnite banki i {tedilnicite opfa}aat me|ubankarski pobaruwawa, osnovni sredstva, presmetani nedostasani i dostasani kamati, somnitelni i sporni pobaruwawa vrz osnova na kamata, nadomesti i provizii i ostanato. Me|ubankarskite pobaruwawa gi opfa}aat interakciite pome|u bankarskite institucii, odnosno: krediti odobreni na drugi banki, depoziti deponirani kaj drugi banki, pobaruwawe od delovi na banki, pobaruwawa vrz osnova na emitirani hartii od vrednost od strana na drugi banki ili drugi finansiski institucii, ostanati pobaruwawa i dostasani nenaplateni pobaruwawa.

B. Obvrskite na depozitnite banki i {tedilnicite gi vkluuvaat obvrskite {to nastanuvaat vrz osnova na: primeni depoziti, dobiени krediti, emitirani hartii od vrednost, kapitalni smetki i ostanati obvrski.

Depozitite se diferencirani na: depozitni pari (~iro i tekovni smetki samo kaj depozitnite banki), depoziti po viduvawe, oro~eni depoziti do edna godina, ograni~eni depoziti i oro~eni depoziti nad edna godina.

Kreditite se odnesuvaat na sredstva koi samo depozitnite banki gi dobivaat od nebankarski institucii.

Hartiite od vrednost se odnesuvaat na komercijalni hartii od vrednost emitirani od strana na finansiskite institucii vo funkcija na zajaknuwawe na vkupniot finansiski potencijal. Vo bankarskiot sistem na Republika Makedonija dosega se emitirani samo depozitni sertifikati.

Obvrskite kon Dr`avata (se odnesuvaat samo na depozitnite banki bidej{i {tedilnicite ne primaat depoziti od sektor dr`ava) koi gi opfa}aat depozitnite pari, depoziti po viduvawe, oro~eni i ograni~eni depoziti na Dr`avata.

Obvrskite kon nerezidenti (se odnesuvaat samo na depozitnite banki bidej{i {tedilnicite ne se ovlasteni za vr{ewe na devizni raboti i platen promet so stranstvo) koi gi opfa}aat obvrskite vrz osnova na depoziti, krediti ili instrumenti na nadvore{en platen promet.

Pozajmwawata od NBRM se odnesuvaat na krediti, kupeni depoziti na aukcija, ostanati obvrski vrz osnova na primeni avansi za otkup na efektivni stranski valuti, dostasani neizmireni obvrski.



Kapitalnite smetki go vku~uvaat osnova~kiot kapital na bankata (vo pari~en i nepari~en oblik), rezervniot fond na bankata, posebni fondovi (sredstva za zaedni~ka potro~ uva~ka), kako i vkupnite prihodi i rashodi na f i nansi skata i nsti tucija.

Ostanatite obvrski vku~uvaat: me|ubankarski obvrski (kredi ti zemeni od drugi banki, depoziti deponirani od drugi banki, obvrski kon delovi na banki, obvrski vrz osnova na emi ti rani hartii od vrednost), odl i vi na sredstva vrz osnova na presmetana nedostasana kamata, dostasana kamata i ostanati odlivi. Ostanatite obvrski gi vku~uvaat i komisi onite smetki (aktivnosti na bankata vo ime i za smetka na drugi). Voedno, kategori ite prihodi, rashodi, dobivka za raspredel ba i ispravkata na razli ~ni vidovi na bilansni pozicii imaat tretman na ostanati obvrski. Posebna kategorija na obvrski pretstavuvaat obvrskite kon banki od porane{ na SFRJ, nastanati pred monetarnoto osamostojuvawe (26.04.1992 godi na), denomi ni rani vo stranska val uta, vrz osnova na devizni ` i ro smetki na banki od porane{ na SFRJ.

Tabela br.10 i 11 Monetaren pregled bez i so opf ateni { tedi lni ci

Monetarni ot pregled pretstavuva konsolidiran pregled na smetkite na depozitni te banki, { tedi lni ci te i NBRM, pri { to gi poka ` uva kombinirani te sredstva i obvrski na monetarni ot sistem vo odnos na nebankarskite rezidentni i nerezi dentni subjekti. Monetarni ot pregled se dobiva so soodvetna reklasif ikacija na stavkite od pregledi te na depozitni te banki i NBRM, vo format { to ja olesnuva analizata na monetarni te dvi ` ewa. Osnovni izvori za izrabotka na monetarni ot pregled se pregledot na NBRM i pregledi te na depozitni te banki i { tedi lni ci te.

Kako konsolidiran bilans na monetarni ot sistem pretstavuva osnova za negovo kontinuirano sledewe. I stovremeno, monetarni ot pregled ovozmo ` uva i analiza na interakci ite na osnovni te makroekonomski sektori: realni ot, fiskalni ot, eksterni ot i monetarni ot sektor.

Mese~ni ot monetaren pregled se objavuva na krajot na mesecot i sodr ` i podatoci za prethodni ot mesec.

Glavni stavki vo Monetarni ot pregled se: Neto devizna aktiva, Neto doma{ na aktiva i Pari ~na masa (monetarni agregati), ~ii sostavni komponenti se prethodno objasneti vo ramki na Bilansot na Narodna banka na Republika Makedonija i Bilansot na depozitni te banki i { tedi lni ci (Tabela br.1 i Tabela br.2 i 3).

Neto deviznata aktiva pretstavuva razlika od devizni te sredstva na NBRM i depozitni te banki i devizni te obvrski na NBRM i depozitni te banki. Si te devizni sredstva i obvrski na NBRM i depozitni te banki se agregirani i prezenti rani kako neto devizna aktiva na monetarni ot sistem.

Neto doma{ nata aktiva gi opfa}a doma{ nite krediti i ostanatite stavki, neto, pri { to doma{ nite krediti gi opfa}aat pobaruvawata na depozitni te banki i { tedi lni ci te od dr ` avata i ndr ` avni ot sektor (doma{ ni krediti od pregledot na depozitni te banki) i pobaruvawata na NBRM od dr ` avata na neto osnova (neto pozicija na dr ` avata kaj NBRM od pregledot na NBRM). Ostanati stavki, neto gi opfa}aat site stavki (na neto osnova) od pregledot na NBRM i pregledot na depozitni te banki koi ne se opf ateni vo drugi te komponenti od monetarni ot pregled.

Pari ~nata masa gi opfa}a razli ~ni te def inicii na pari ~na masa, t.e. monetarni te agregati M1, M2 i M4. Pri toa, pri def ini raweto na monetarni te agregati zemeni se vo predvid karakteristiki te na f i nansi ski te instrumenti (ro~nost, stepen na likvidnost, motivi za dr ` ewe). I stovremeno, so cel da se obezbedi me|unarodna sporedlivost i kompatibilnost, metodol ogijata { to ja koristi NBRM e usogl asena so me|unarodni te standardi i kriteri umi za def ini rawe na f i nansi ski te instrumenti i sektori (emi tenti i nositel i na pari ~na masa).

Monetarni ot agregat M1 pretstavuva najtesna def inicija na pari ~na masa i gi opfa}a gotovi te pari vo optek i depozitni te pari (tekovni smetki, transakci ski depoziti).



Monetarni ot agregat M2 pokraj gotovite pari vo optek i depozitnite pari (M1) gi vku-uva i kratkoro-nite depozitite na dr`avniot i nedr`avniot sektor (definiрани prethodno).

Monetarni ot agregat M4 pretstavuva naj{iroka definicija na pari-na masa i gi vku-uva monetarni ot agregat M2 i dolgoro-nite depoziti na dr`avniot i nedr`avniot sektor (definiрани prethodno).

Tabela br.12 Kredi ti na nedr`aven sektor

Kreditite koi depozitnite banki gi odobruvaat na nedr`avniot sektor se klasificirani od aspekt na valutata: krediti vo denari i vo stranska valuta, od aspekt na ro-nosta: kratkoro-ni i dolgoro-ni krediti i od aspekt na podsektorot: krediti odobreni na naselenie, preprijatija i ostanati podsektori.

Kreditite na nedr`aven sektor vo denari opfa}aat krediti i plasmani vo hartii od vrednost (na preprijatijata, na naselenieto i na drugi komitenti - edinci na lokalna samouprava, ustanovi na javen sektor), dostasani nenaplateni pobaruvawa vrz osnova na krediti i plasmani vo hartii od vrednost. Kreditite vo denari gi vku-uvaat i denarskite krediti so devizna klauzula.

Kreditite na nedr`aven sektor vo stranska valuta opfa}aat pobaruvawa po krediti i hartii od vrednost od preprijatija (vrz osnova na koristenii stranski krediti, kreditni linii, depoziti i dr.), naselenie, drugi komitenti, dostasani nenaplateni pobaruvawa po krediti i plasmani vo stranska valuta od preprijatija, naselenie i drugi komitenti.

Tabela br.13 Monetarni agregati i nivnite komponenti (nedr`aven sektor)

Monetarnite agregati, kako zbir na finansiski instrumenti klasificirani soglasno stepenot na nivnata likvidnost, se definirani na na-in kompatibilen so me|unarodno pri fatenite definicii i kriteriumi (soglasno metodologijata za monetarna i finansiska statistika na MMF, bazirana na Sistemot na nacionalni smetki, 1993). Depozitite vku-eni vo monetarnite agregati se odnesuvat na slednite sektori: nefinansiski pravni lica, naselenie, drugi finansiski institucii, lokalnata vlast i ustanovite na javniot sektor i drugi komitenti - neprof i tni nefinansiski institucii.

Pari-nata masa M1 gi opfa}a gotovite pari vo optek i depozitnite pari. Pritoa, depozitnite pari se odnesuvaat na tekovni smetki.

Gotovite pari vo optek pretstavuvaat razlika pome|u vkupniot iznos na pe-ateni i kovani pari i iznosot na gotovi pari {to se nao|a vo blagajната na depozitnite banki, vo trezorot na NBRM i vo di sperziranite trezori.

Pari-nata masa M2 (likvidni sredstva) gi vku-uva monetarni ot agregat M1 i kratkoro-nite depoziti. Kratkoro-nite depozitite se definirani kako depoziti vo koi se opfateni: depozitite po viduvawe, oro-ene te depoziti do edna godina, kratkoro-ni obvrski po izdadeni hartii od vrednost i kratkoro-ni krediti od nebankarski institucii.

Pari-na masa M4 (vkupen depoziten potencijal na monetarni ot sistem), gi vku-uva monetarni ot agregat M2 i dolgoro-nite depoziti t.e. depoziti oro-eni nad 1 godina, dolgoro-ni hartii od vrednost, dolgoro-ni krediti dobieni od nebankarski institucii i ograni-ene te depoziti (depoziti -ija upotreba e ograni-ena za odredena namena utvrdena so propis - nameneti za pokrivawe na otvoreni akreditivi vo nadvore{niot platen promet, garancii, bankarski doznaki i dr.).

Tabela br.14 Vku-pni pobaruvawa na depozitnite banki

Vkupnite pobaruvawa na bankite se odnesuvaat na kreditite, plasmanite vo hartii od vrednost, ostanati plasmani i dostasani te nenaplateni pobaruvawa vrz osnova na plasmani.



Plasmanite na depozitnite banki se sektorski, ro~no i valutno dekomponirani. Soglasno prifatentestandardi odoblasta na monetarnata i finansiskata statistika za konsolidacija t.e. iskluvawe na me|usebni te pobaruwawa i obvrski vo ramkite na eden sektor, plasmanite gi iskluvaat me|ubankarski te pobaruwawa.

Pobaruwawata na depozitnite banki od preprijatijata se odnesuvaat na pobaruwawa vrz osnova na krediti, hartii od vrednost, ostanati plasmani i dostasani nenaplateni pobaruwawa. Depozitnite banki odobruvaat krediti od razli~ni izvori na sredstva: depoziti, sopstveni izvori, stranski krediti, dobieni kreditni linii i ostanati izvori. Pobaruwawata vrz osnova na hartii od vrednost pretstavuvaat pobaruwawa po kratkoro~ni hartii od vrednost (~ekovi i menici) i pobaruwawa po dolgoro~ni hartii od vrednost, odnosno u~estva ili vlo`uvawa na bankite vo hartii od vrednost na nefinansiski pravni lica so pravo na upravuvawe i vo prioritetni akcii, kako i specifi~ni vlo`uvawa soglasno Zakonot za prestruktuirawe na del od preprijatijata koi vo svoeto rabotewe iska`uvaat zaguba. Pobaruwawata { to ja so~inuvaat kategorijata ostanati plasmani se odnesuvaat na dadeni avansi vo devizi, pobaruwawa vrz osnova na avali i garancii, kako i avansi vo vrska so redovnoto rabotewe na bankite. Dostasani te, nenaplateni pobaruwawa se diferencirani na dostasani, nenaplateni pobaruwawa vrz osnova na kratkoro~ni i dolgoro~ni krediti, kako i somnitelni i sporni pobaruwawa.

Pobaruwawata na depozitnite banki od naselenieto se odnesuvaat na pobaruwawa vrz osnova na krediti, hartii od vrednost i dostasani nenaplateni pobaruwawa, diferencirani po valuta, rok i namena. Spored namenata, kratkoro~nite krediti se dezagregirani na: potro{uva~ki krediti, krediti za vr{ewe na samostojna dejnost (im se odobruvaat na fizi~kite lica koi vr{at registrirana dejnost), kontnokorentni krediti (ramkovni krediti ili negativno saldo na tekovnite smetki) i krediti za drugi nameni. Dolgoro~nite krediti, od aspekt na namenata mo`at da bidat: krediti za stanbena izgradba, za deloven prostor, za vr{ewe na samostojna dejnost i krediti za drugi nameni.

Pobaruwawata na depozitnite banki od drugi komitenti - neprofitni i nefinansiski organizacii, lokalna vlast i ustanovi na javen sektor se odnesuvaat na pobaruwawa po kratkoro~ni i dolgoro~ni krediti (krediti do i nad edna godina) i pobaruwawa po hartii od vrednost. Pobaruwawata se kategorizirani od aspekt na ni vnata ro~na i valutna struktura, od aspekt na vidot (krediti, hartii od vrednost, ostanati pobaruwawa i dostasani nenaplateni pobaruwawa), kako i od aspekt na izvorot na sredstva vrz osnova na koj se odobreni krediti te. Kratkoro~nite krediti vo stranska valuta se odobruvaat so koristewe na sredstvata od primeni stranski te krediti, vrz osnova na depozitni ot potencijal na bankata vrz osnova na koristenie stranski kreditni linii. Ostanatite pobaruwawa na depozitnite banki od drugi komitenti pretstavuvaat pobaruwawe na bankata po dadeni avali na hartii od vrednost i garancii.

Vkupnite pobaruwawa na depozitnite banki od Dr`avata se odnesuvaat na pobaruwawa vrz osnova na krediti, hartii od vrednost i dostasani nenaplateni pobaruwawa. Kako izvori na kratkoro~ni krediti odobreni na Dr`avata se koristat: stranski krediti, kreditni linii, depozitni ot potencijal i ostanati izvori.

Pobaruwawata od Dr`avata vrz osnova na hartii od vrednost pretstavuvaat pobaruwawa vrz osnova na specifi~ni hartii od vrednost. Taka, postojat slednive kategorii na pobaruwawa vrz osnova na hartii od vrednost:

1. Dolgoro~ni plasmani vo hartii od vrednost vo devizi na javen sektor - soglasno Zakonot za garanti rawe na investicijata na strate{ki investitori i za prezemawe na oddelni pobaruwawa od krajni korisnici od strana na Republika Makedonija, dr`avata gi prezede pobaruwawata na Stopanska banka a.d. - Skopje od grupacija na firmi -zagubari od bilansot na bankata, so sostojba 31 dekemvri 1999 godina, za { to na bankata i zdade dolgoro~ni obvrznic;

2. Pobaruwawa od javni ot sektor vrz osnova na obvrznic - instrumenti za pla}awe so rok za naplata nad edna godina. Osnova za emitirawe na ovie obvrznic se pobaruwawata po zamrznatite devizni {tedni vlogovi na naselenieto. Po raspadot na SFRJ, bankite vo Republika Makedonija zavr{ija so pobaruwawa kon NBJ vrz osnova na redeponirani devizi i vrz osnova na negativni kursni razliki po koi bankite dobivaa garancija od NBJ. Soglasno zakonskata uredba, Dr`avata od bilansite na bankite go prezede pobaruwawata vrz ovaa osnova i im i zdade obvrznic;



3. Pobaruwawa po obvrznic i zdadeni od Agencijata za sanacija na banka - stanuva zbor za obvrznic i zdadeni od strana na Republika Makedonija vrz osnova na prezemeni pobaruwawa od bilansot na Stopanska banka vo procesot na nejzinata poedine~na sanacija. Vo funkcija na sanacija na najgolemata banka i vra}awe na doverbata vo bankarskiot sistem, Dr`avata gi prezede pobaruwawata po lo} i plasmani na ovaa banka.

Tabela br.15 Vkupni obvrski na depozitnite banki

Soglasno dominantnata klasi~na depozitno-kreditna aktivnost na bankite vo Republika Makedonija, **obvrskite na depozitnite banki kon pretprijatijata** vku~uvaat depoziti na nefinansi skite pravni lica i kreditite dobi eni od nefinansi skite pravni lica. Depoziti te se dezagregirani od aspekt na nivnata ro~na, valutna i namenska struktura. Kreditite se dif erencirani soglasno nivnata valutna i ro~na struktura.

Obvrski na depozitnite banki kon naseleni eto vku~uvaat tekovni smetki, depoziti po viduvawe, oro~eni depoziti (do tri meseci, nad tri meseci, do edna godina i nad edna godina) i ograni~eni depoziti nameneti za pokrivawe na akreditivi vo doma} ni ot platen promet.

Obvrskite na depozitnite banki kon drugi komitenti- neprofitni i nefinansi ski organizacii, kon Dr`avata, kon drugi finansiski organizacii, kako i obvrskite kon lokalna vlast i ustanovi na javen sektor, soodvetno. Stanuva zbor za obvrski vrz osnova na razli~ni vidovi na depoziti dif erencirani soglasno nivnata ro~na i valutna struktura, kako i obvrski kon neprofitnite i nefinansi skite organizacii i kon ostanatite finansiski institucii vrz osnova na hartii od vrednost i kratkoro~ni i dolgoro~ni krediti.

Tabela br.16 Ponderirani kamatni stapki na primeni depoziti i dadeni krediti

Vrz osnova na I zve} taj za ponderirani kamatni stapki na primeni depoziti i dadeni krediti, koi na redovna mese~na osnova depozitnite banki gi dostavuvaat do NBRM, se izgotvuva agregiran pregled na Ponderirani kamatni stapki na primeni depoziti i dadeni krediti vo denari i vo devizi.

Kamatni stapki na denarski krediti gi opf a}a: kamatni stapki na denarski krediti bez valutna klauzula i kamatni stapki na denarski krediti so valutna klauzula.

Kamatni stapki na denarski depoziti gi opf a}a: kamatni stapki na denarski depoziti bez valutna klauzula i kamatni stapki na denarski depoziti so valutna klauzula.

Kaj denarskite krediti/depoziti ponatamue izvr} ena podelba spored dva kriteriuma: sektorska klasifikacija i ro~nost. Spored sektorskata klasifikacija, izvr} ena e podelba na: krediti/depoziti koi se odnesuvaat na pretprijatija, krediti/depoziti koi se odnesuvaat na naseleni e. Spored ro~nosta, podelba e izvr} ena kaj kreditite na: kratkoro~ni i dolgoro~ni; i kaj depozitite na: depoziti po viduvawe, kratkoro~no i dolgoro~no oro~eni depoziti.

Deviznite krediti/depoziti se klasificirani spored tri kriteriuma: po sektor, po valuta i po ro~nost. Spored sektorskata klasifikacija, izvr} ena e podelba na: krediti/depoziti koi se odnesuvaat na pretprijatija, krediti/depoziti koi se odnesuvaat na naseleni e. Spored ro~nosta, podelba e izvr} ena kaj kreditite na: kratkoro~ni i dolgoro~ni; a kaj depozitite na: depoziti po viduvawe, kratkoro~no oro~eni depoziti i dolgoro~no oro~eni depoziti. Spored valutnata klasifikacija, izvr} ena e podelba na: krediti/depoziti odobreni vo evra i odobreni vo SAD dolari.

Kamatnite stapki na kreditite i depozitite iska`ani se vo procenti na godi} no ni vo.

Tabela br. 17 Kamatni stapki na Narodna banka na Republika Makedonija

1. Eskontna stapka e va`e~kata kamatna stapka vo tekovni ot mesec.

2. Kamatnata stapka na raspolo`livot kredit preku no} - lombarden kredit e va`e~kata kamatna stapka vo tekovni ot mesec.



3. Kamatnata stopka na repo transakcii za obezbeduvawe na likvidnost vo bankarski ot sistem se prikavava kako prose-na ponderirana kamatna stopka ostvorena na aukciite vo toj mesec.

4. Kamatnata stopka na blagajni~ki zapisi se prikavava kako prose-na ponderiranata kamatna stopka ostvorena na aukciite so rok na dostasuvawe od 28 dena vo toj mesec. Kamatnata stopka e razgrani~ena od aspekt na tipot na tender koj mo`e da bide: tender so iznosi ili tender so kamatni stapki.

5. Kamatnata stopka na repo transakcii za povlekuvawe na likvidnost od bankarski ot sistem se prikavava kako prose-na ponderirana kamatna stopka ostvorena na aukciite vo toj mesec.

Tabela br.18 Zadol`itelna rezerva na banki i { tedilnici

Bankite i { tedilnicite izdvojuvaat zadol`itelnata rezerva vrz osnova na prose-nata sostojba na depozitite vo prethodniot mesec. Periodot na odr`uvawe na zadol`itelnata rezerva e od 11-ti vo tekovniot mesec do 10-ti vo naredniot mesec. Ispolnuvaweto na zadol`itelnata rezerva na bankite vo denari e na prose-na osnova, dodeka na zadol`itelnata rezerva na { tedilnicite vo denari i zadol`itelnata rezerva na bankite vo devizi e na fiksna osnova.

Tabela br.19 Kamatni stapki na dr`avni hartii od vrednost

Kamatnite stapki na dr`avnite hartii od vrednost se prikavavaat kako prose-ni ponderirani kamatni stapki ostvoreni na aukciite vo soodvetniot mesec so opredelen rok na dostasuvawe.

NADVORE[NO-TRGOVSKI I DEVI ZNI OT SEKTOR

Tabeli br. 20-25 Platen bilans

Platniot bilans pretstavuva statisti~ki izveštaj za opredelen vremenski period, koj sistematski gi sumirasi te ekonomski transakcii na Republika Makedonija so ostatokot od svetot.

Soglasno Zakonot za Narodna banka na Republika Makedonija i propisite od domenot na deviznoto rabotewe, Narodna banka na Republika Makedonija (NBRM) e odgovorna za sostavuvawe i sledewe na izvr{ uvaweto na platniot bilans.

Platno-bilansnata statistika na Republika Makedonija vo osnova se podgotvuva vo soglasnost so metodologijata na Me|unarodniot Monetaren Fond (Pri ra~nik za platen bilans, petto izdanie - PPB). Podatocite se objavuvaat na mese-na osnova, vo milioni evra i SAD dolari. Transakciite denominirani vo drugi valuti se konvertiraat vo evra i SAD dolari ekvivalentno na devizniot kurs na denot na transakcijata.

Osnovni izvori na podatoci za izvr{ uvaweto na platniot bilans se:

- edinstveni ot carinski dokument (ECD) za nadvore{ no-trgovskata razmena na Republika Makedonija;
- sistemot za izvestuvawe za platniot promet na bankite so stranstvo (PPS);
- sistem za izvestuvawe za nadvore{ ni ot dolg (KZ);
- bankarski te izve{ tai za sostojbata na sredstvata i obvrskite (KNBIFO);
- mese~ni izve{ tai za promenite i sostojbite na smetkite vo stranstvo na rezidenti te koi ne se ovlasteni banki i sostojbata i prometot na evidentnite smetki (mese~ni izve{ tai-MI);



-dopolnitelni izveštaji na NBRM za menuva-koto rabotewe i za sostojbata na oficijalnite devizni rezervi na Republika Makedonija.

Platen bilans: oddelni stavki TEKOVNA SMETKA

Stoki

I zvor na podatoci za nadvore{ no-trgovskata razmena na Republika Makedonija e carinska dokumentacija (ECD), koja se priбира od strana na Carinska Uprava na Republika Makedonija, a se obrabotuva i objavuva od strana na Dr`avni ot zavod za statistika na Republika Makedonija (DZSRM) i NBRM.

DZSRM soglasno metodologijata za evidenti rawe na nadvore{ no-trgovskata razmena vo trgovskata statistika, gi objavuva podatocite za izvozot na **f.o.b.** osnova, a za uvozot na **c.i.f.** osnova.

NBRM soglasno preporakite na PPB pri evidenti rawe na stokite vo platni ot bilans vr{i prilagoduvaawe za opfat i klasifikacija i toa za:

-opfat: za vratenite stoki i za fakturnata vrednost na izv{ enata usluga za popravka na stokite;

-klasifikacija: za **c.i.f./f.o.b.** faktorot i dorabotkite. Vo platni ot bilans izvozot i uvozot se prik`uvaat na **f.o.b.** osnova, poradi { to e neophodno prilagoduvaawe na uvozot **c.i.f.** za **c.i.f./f.o.b.** faktorot. Vo periodot od 1993 do 1997 godi na **c.i.f./f.o.b.** faktorot e utvrden vrz osnova na prose-nite me|unarodno opredeleni stapki za presmetka na ovie tro{oci. Od 1998 godi na navamu **c.i.f./f.o.b.** faktorot se presmetuva po utvrdena metodologija koja se bazira na podatocite od ECD za transport i osiguruvawe na paritetite so destinacija vo Republika Makedonija prilagodeni na celokupni ot uvoz.

Za presmetuvawe na stavkata uvoz vo pristani{ni mesta, se koristat podatoci od mese-nite izve{tai -MI .

Uslugi

Transport: Podatocite koi se odnesuvaat na transportot se od platni ot promet na bankite so stranstvo i mese-nite izve{tai -MI . Postoi mo`nost za dezagracija po vid na transport (vozdu{en, pomorski, `elezni-ki i paten) i po kategorija na uslugi (prevoz na stoki, patnici i ostanato). Prilagoduvaawe se vr{i kaj odlivot na transportni uslugi (prevoz na stoki) za delot od **c.i.f./f.o.b.** faktorot koj se odnesuva na tro{ocite za prevozni uslugi izv{eni od nerezidenti.

Turizam: I zvor se podatocite od platni ot promet na bankite so stranstvo i mese-nite izve{tai -MI .

Ost anat i uslugi: Osnoven izvor se podatocite od platni ot promet na bankite so stranstvo za izv{enite naplati od i pla}awa kon nerezidenti po vidovi na uslugi: telekomunikacioni uslugi, investicioni raboti, osiguruvawe, delovni, vladini i ostanati uslugi. Prilagoduvaawe se vr{i kaj odlivot za osiguruvawe za delot od **c.i.f./f.o.b.** faktorot koj se odnesuva na tro{ocite za osiguruvawe pri prevozot na stoki. Kako dopolnitelen izvor na podatoci za oddelnite vidovi uslugi se koristat podatoci od mese-nite izve{tai -MI .

Dohod

Dohodot kako komponenta na platni ot bilans proizleguva od: nadomest za vraboteni (rezidenti vraboteni kaj nerezidenti i obratno) i dohod od investicii. Dohodot od investicii pretstavuva kaptalna dobi vka od direktivite i investicii, portfolio investicii i ostanatite investicii (dividendi, kamati na zaemi i krediti i sl.).

Dohod od direktni investicii: Vo podatocite se opfateni samo platenite i naplatenite dividendi preku platni ot promet na bankite so stranstvo. Reinvestiranata dobi vka ne se vkluva.

Dohod od ost anat i investicii: Vo podatocite se opfateni naplatenite i platenite kamati na depoziti, kratkoro-ni, srednoro-ni i dolgoro-ni zaemi i krediti. Naplatenite



kamati gi so-inuvaat prilivite na kamati od deviznite depoziti na smetki vo stranstvo (kamatata na of icijalnite devizni rezervi i na devizni te sredstva na banki te). I zvor se podatoci te od platni ot promet na banki te so stranstvo i izveštai te na NBRM za sostojbata na of icijalni te devizni rezervi. Plateni te kamati se odnesuvaat na dospeanite tekovni obvrski po kamati za koristen i srednoro~ni i dolgoro~ni stranski zaemi i krediti. I zvor se podatocite od KZ koi zadol`itelno se registriraat vo NBRM.

Tekovni transferi

Oficijalnite transferi vo najgolem del se odnesuvaat na pari~na i stokova pomo{ dobiena od vladi na stranski dr`avi i me|unarodni organizacii. I zvor na podatoci za pari~nite transferi e platni ot promet na banki te so stranstvo, a za stokovite transferi carinskata evi dencija.

Privatnite transferi gi so-inuvaat: doznaki te vo i od stranstvo na doma{ nite fizi~ki lica, otkupenata i prodadenata efektivna menuva~ki ot pazar i ostanati te trasferi od koj najgolem del se rentite, penziite, invalidni nite i dr. Osnoven izvor na podatoci e platni ot promet na banki te so stranstvo. Otkupenata i prodadenata efektivna menuva~ki ot pazar soglasno PPB treba da se klasi f icira vo kapitalno - f i nansi skata smetka na platni ot bilans. Me|utoa, so ogledeka golem del od ovi e sredstva poteknuvaat od naplati te na rezidenti od nerezidenti po dadeni stoki i uslugi (siva ekonomija) i primeni transferi vo efektivni stranski pari, ovi e transakcii se evidentiraat kako del od tekovnata smetka na platni ot bilans (privatni transferi).

KAPITALNA I FIANSI SKA SMETKA

KAPITALNA SMETKA

Opf ateni se kapitalni te transferi za koi izvor na podatoci e platni ot promet na banki te so stranstvo.

FIANSI SKA SMETKA

Direktni investicii: Direktni te investicii gi opfa}aat vlogovite vo stoki i vo pari. I zvor na podatoci za pari~nite vlogovite e platni ot promet na banki te so stranstvo, a za stokovite vlogovite carinski te dokumenti. Reinvestiranata dobi vka ne se vkl u- uva. Trgovski te krediti pome|u povrzani te subjekti ne se evi denti raat oddelno i se vkl u- eni vo stavkata drugi investicii od platni ot bilans.

Portfolio investicii: I zvor na podatoci za portfolio investiciite e platni ot promet na banki te so stranstvo.

Drugi investicii:

Trgovski krediti: Trgovski te krediti (odobreni vo stranstvo i primeni od stranstvo) pretstavuvaat razlika pome|u fizi~kata razmena na stoki te i naplati te odnosno pla}awata za istite. Podatocite za trgovski te krediti kako procenka se izvedeni od podatocite za stokovnata razmena od carinski te dokumenti i izvrc}enite naplati i pla}awa od platni ot promet po osnov na izvoz i uvoz na stoki. Dokolku vrednosta na fizi~ki ot izvoz e pogol ema od vrednosta na naplateni ot izvoz, razlikata se evidentira kako odobreni trgovski kredit (so negativen predznak). Ako vrednosta na uvezanata stoka e pogol ema od pla}aweto po osnov na uvoz na stoki, razlika se evidentira kako primeni trgovski kredit (so poziti ven predznak). Kako dopolnitelen izvor na podatoci se koristat podatoci od mese~ni te izveštai -MI.



Zaemi: Vo kategorijata zaemi se prikazuvaat koristewata i obvrskite za otplata na glavna, po srednoro~ni i dolgoro~ni zaemi i krediti. Dovtasani te, a neplateni obvrski za glavna i kamata se evidentiraat vo kategorijata drugi investicii - drugo. Podatocite se bazi raat na izveštai te za srednoro~ni ot i dolgoro~ni ot javen i privaten nadvore{ en dolg izgotveni vo NBRM vrz osnova na KZ koi zadol`itelno se registri raat vo NBRM.

Valuti i depoziti: Podatocite se odnesuvaat prvenstveno na promenite na deviznite sredstva i deviznite obvrski na bankite. Izvor na podatoci se mese~nite bankarski izveštai - KNBI FO i platni ot promet na bankite so stranstvo. Promenite na deviznite sredstva i obvrski na bankite se iskani so delumno iskluvawe na me|uvalutarnite promeni. Promenite na deviznite sredstva na naselenieto ja opfa}aat neto polo`enata efektivna na devizni smetki na gra|anite vo bankarski ot sistem namalena za uvozot na stoki od fizi~ki lica. Izvor na podatoci za neto polo`enata efektivna na devizni smetki e platni ot promet na bankite so stranstvo, a za uvozot na stoki od fizi~ki lica carinskit e deklaracii. Kako dopolnitelen izvor na podatoci za valuti te i depoziti te na ostanatite sektori se koristat podatoci od mese~nite izveštai -MI .

Bruto oficijalni rezervi: Podatocite se odnesuvaat na promenite na sostojbata na oficijalnite devizni rezervi. Izvor na podatoci se izveštai te na NBRM za sostojbata na devizni te rezervi presmetani po kurs na denot na izveštajni ot peri od.

Tabeli br. 26 i 27 Nadvore{ no-trgovska razmena

Izvor na podatoci za nadvore{ no-trgovskata razmena e DZSRM. Podatocite za stokovnata razmena na

Republika Makedonija so stranstvo se podgotvuvaat soglasno osnovnite statisti~ki standardi, definicii i preporaki na OON za konceptite i definiciite na statistikata na nadvore{ nata trgovija. Podatocite za izvozot se objavuvaat na **f.o.b.** a za uvozot na **c.i.f.** osnova.

Tabeli br. 28 i 29 Sostojba na stranski direktni investicii

Na~inot na presmetuvawe i prikazuvawe na stranski te direktni investicii (SDI) vo me|unarodni ramki se bazi ra na metodolo{kite preporaki na Pri ra~ni kot na MMF (Balance of Payments Manual - fifth edition, IMF 1993) i Pri ra~ni kot na OECD (OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment - third edition, OECD 1996). Soglasno ovie preporaki SDI vkluvawaat:

- sopstveni~ki kapital i reinvestirana dobi vka;
- pobaruwawa od povrzani te pretprijati ja vo stranstvo;
- obvrski kon povrzani te pretprijati ja vo stranstvo.

Reinvestiranata dobi vka metodolo{ki vkluvawa:

- del od dobi vka rasporedena vo kapital;
- del od dobi vka rasporedena vo rezervi;
- del od dobi vka rasporedena za pokrivawe na zagubi od izminat peri od;
- nerasporedena dobi vka;
- nepokri ena zaguba;
- zaguba od prethoden peri od, pretvorena vo pobaruwawe od investitorot i
- dobi vka od prethoden peri od, pretvorena vo obvraska kon investitorot.

Soglasno Pettoto izdane na pri ra~ni kot od MMF se preporewa kako kri teri um da se koristi minimalno u~estvo od 10% vo kapital ot ili pravoto na glas. Spored toa distinkcija na direktne i portfolio investitor se pravi od aspekt na procentot na poseduvani akcii i udeli vo pretprijati eto.



Metodološki te postapki koi se pri menuvaat vo Republika Makedonija za presmetuvawe na stranski te direktni i portfolio investicii vo potpolnost korespondiraat so metodološki te postapki pri menuvani od strana na zemjite -lenki na MMF i OECD.

Podatocite za SDI vo Republika Makedonija se prikani od aspekt od zemajta od kade poteknuvaat i dejnosta vo koja e investirano.

Tabeli br. 30 i 31 Meunarodna investici ona pozicija

Meunarodnata investici ona pozicija pretstavuva statistički izveštaj koj ja prikava sostojbata i strukturata na finansi skite pobaruvawa (sredstva) na rezidenti te od nerezi denti te i finansi skite obvrski na rezidenti te kon nerezi denti te koi proizleguvaat od ni vnoto me|usebno rabotewe, na opredel en datum, voobi -aeno na posl edni ot den od godi nata.

Meunarodni te finansi ski sredstva na zemjata gi so-inuvaat direktni te i portfolio investicii te na rezidenti te pravni i fizi -ki lica vo drugi zemji vkl u-itelno i investicii te vo finansi ski derivativi, ostanati te investicii na rezidenti te vo stranstvo vo vid na odobreni zaemi i krediti, devizni te sredstva na rezidenti te banki kaj stranski te komercijalni banki, kako i ofi cijalni te devizni rezervi. Meunarodni te finansi ski obvrski na zemjata gi so-inuvaat obvrski te po direktni te i portfolio investicii te na nerezi denti te pravni i fizi -ki lica vo zemjata vkl u-itelno i investicii te vo finansi ski derivativi, obvrski te po ostanati te investicii na nerezi denti te vo zemjata vo vid na koristen i zaemi i krediti i obvrski te po depozi ti te na stranski te pravni i fizi -ki lica kaj rezidenti te banki.

Razlikata pome|u vkupni te me|unarodni finansi ski sredstva i obvrski ja dava neto me|unarodnata investici ona pozicija na edna zemja. Odnosno, neto me|unarodnata investici ona pozicija na Republika Makedonija e razlika pome|u investicii te na rezidenti te kaj nerezi denti (nejzini te me|unarodni sredstva) i investicii te na nerezi denti te kaj rezidenti (nejzini te me|unarodni obvrski).

Direktni te investicii se vlo` uvawa so koi investitorot ima namera da vopostavi trajna ekonomska povrzanost i/ili da ostvari pravo na upravuvawe so pravnoto lice vo koe investira. Pritoa, kako kriterium za definirawe na direktni te investicii, soglasno me|unarodni te preporaki i standardi, se koristi minimalno u-estvo od 10% vo kapital ot ili odl u-uva-ko pravo na glas vo pravnoto lice vo koe se investira. Direktni te investicii go vkl u-uvaat akcionerski ot kapital, reinvestiranata dobi vka i dolgot na me|usebno povrzani te subjekti. Izvor na podatoci za direktni te investicii za sostavuvawe na me|unarodnata investici ona pozicija na Republika Makedonija, se pra{alni ci te - izve{tai te za sostojbata i prometot na povrzani te subjekti koi do NBRM na godi{ na osnova gi dostavuvaat site pravni lica-rezidenti za vlo` uvawata vo i od stranstvo.

Portfolio investicii te gi opfa}aat vlo` uvawata vo dol`ni -ki hartii od vrednost i vo sopstveni -ki hartii od vrednost, kade investitorot poseduva pomalku od 10% od akcionerski ot kapital ili nema odl u-uva-ko pravo na glas. Za sostavuvawe na me|unarodnata investici ona pozicija na Republika Makedonija, izvor na podatoci za vlo` uvawata vo sopstveni -ki hartii od vrednost se godi{ni te pra{alni ci - izve{tai te za sostojbata i prometot na povrzani te subjekti, a za vlo` uvaweto vo dol`ni -ki hartii od vrednost se koristat podatocite od platni ot promet na delovni te banki so stranstvo (soglasno I zve{tajni ot sistem za me|unarodni te transakcii), izve{tai te za raboti so hartii od vrednost od ovlastenite u-esnici na Makedonskata berza, kako i bazata na podatoci na Centralni ot depozi tar na hartii od vrednost. Za presmetka na pazarnata vrednost na hartii te, se koristat podatocite za pazarni te ceni od Makedonskata berza na hartii od vrednost.

Ostani te investicii gi opfa}aat sredstvata i obvrski te vrz osnova na kratkoro-ni i dolgoro-ni finansi ski i trgovski krediti i zaemi, valuti i depozi ti i ostanati sredstva i obvrski. Soglasno Prira-nikot za platen bilans na MMF, pod trgovski krediti se podrazbiraat pobaruvawata i obvrskite koi proizleguvaat od komercijalno rabotewe na rezidenti te so stranstvo (po osnov na izvoz/uvoz na stoki i usluga, avansno pla}awe i sl.). Za sostavuvawe na me|unarodnata investici ona pozicija na Republika Makedonija, izvor na podatoci za trgovskite krediti se kvartalni te izve{tai te za pobaruvawa i obvrski po



komercijalno rabotewe na rezidentite so stranstvo (obrazec KI PO), a za finansiskite krediti i zaemi se koristi kreditnata evidencija so stranstvo (obrazec KZ i KO). Valutite i depozitigi opfaaat depozitite koi rezidentnite banki gi dr`at vo stranstvo, odnosno obrvskite na rezidentnite banki kon nerezidentite. Izvori na podatoci za ova stavka se mese-nite izveštai za smetkovodstvenata sostojba na smetkite od komercijalnite banki i platni ot promet na bankite so stranstvo.

Tabeli br. 32-34 Nadvore{ en dolg

Evidentiraweto i sledeweto na nadvore{ ni ot dolg go vr{i Narodna banka na Republika Makedonija (vo prodol`enie: Narodna banka) kako nadle`na institucija soglasno Zakonot za Narodna banka na Republika Makedonija i Zakonot za devizno rabotewe. Statistika za nadvore{ en dolg vo osnova se izgotvuva soglasno Pri-ra-ni kot za statistika na nadvore{ ni ot dolg (External Debt Statistics Guide).

Osnoven izvor na podatoci za izrabotka na sostojbata na nadvore{ ni ot dolge sistemot za izvestuvawe za nadvore{ ni ot dolg, vo koj vrz osnova na propi{ani obrasci za kreditno zadol`uvawe rezidentite izvestuvaat za obrvskite kon nerezidenti za sklu~eni kreditni raboti.

Za tekovната godina podatocite se objavuvaat na mese-na osnova vo evra i SAD Dolari. Podatocite za sostojbata na dolg se presmetuvaat vo izve{tajnite valuti po sredniot kurs na Narodna Banka na datumot na presek. Tekovite po nadvore{ ni ot dolg, povle~enite sredstva i otplatite se kursiraat po sredniot kurs na Narodna Banka na datumot na nastanuvawe na transakciite. Podatocite za tekovната godina se revidiraat na mese-na osnova i imaat karakter na prethodni podatoci.

Poodelno se prika`uvaat podatoci za dolgoro~niot i kratkoro~niot dolg, pri {to kratkoro~niot dolg gi opfaa obrvskite so originalen rok na dospevawe do edna godina, dodeka dolgoro~niot gi opfaa oni e so rok na dospevawe od nad edna godina.

Prezentirane izve{tai za nadvore{ ni ot dolg gi opfaaat podatocite za: sostojba na dolg, plateni obrvski i povle~eni sredstva.

Sostojbata na nadvore{ ni ot dolge rezultat na povlekuvawata na sredstva, namaleni za vkupnite otplati na glavni na, zgolemeni za iznosite na kapitalizirana dostasana neplatena kamata i oceneta zadocneta kamata do datumot na presek. So ogleđ na faktot deka sostojbite se kursiraat po kurs na kraj na periodot, a tekovite (povlekuvawa i otplati) so kurs na denot na transakcijata, razlikata vo sostojbata na po~etokot i krajot na periodot ne odgovara na neto promenite od transakcii, tuku istata gi vku~uva i ostvarenite kursni razliki.

Podatocite za dolgoro~niot nadvore{ en dolg se grupirani po sektori na dol`nik vo ramkite na koi se prika`ani poodelni grupacii na kreditori.

Podatocite za kratkoro~niot nadvore{ en dolg se grupirani po sektori na dol`nik vo ramkite na koi se prika`ani po poodelni vidovi na krediti.

Sektorot na dol`nik se utvrđuva poajki od sopstvenikata struktura na dol`nikot, pri {to poodelno se prika`ani podatoci za javniot sektor i za privatniot sektor.

Javniot sektor ja vku~uva Vladata na Republika Makedonija, Narodna banka i javni te trgovski dru{tva.

Vladata na Republika Makedonija se sostoi od javni te vlasti i nivni te agencii. Toa se institucii koi ja izvruvaat zakonodavnata, sudskata i izvr{nata vlast na teritorijata na edna dr`ava.

Vladata se sostoi od:

- vladi ni ednici na si te ni voa- central na i lokal na vlast
- si te socijal ni fondovi na si te ni voa na vladata



- site nepazarni neprofitni institucii koi se prete`no kontrolirani ili finansirani od vladini institucii.

Narodna banka na Republika Makedonija, odnosno centralnata banka na Republika Makedonija.

Javno trgovsko društvo e finansisko ili nefinansisko trgovsko društvo koe e kontrolirano od vladini institucii, pri što pod kontrola se podrazbira mo`nosta da se odreduva politikata na upravuvawe so pretprijati eto preku nazna-uvawe na direktori; preku sopstvenost od nad 50% od glasa-koto telo; ili preku specijalen akt, dekret ili regulativa so koj se ovozmo`uva vladata da ja odreduva delovnata politika ili da nazna-uva rakovodni lica.

Privatni ot sektor gi vku-uva privatni te banki i nebankarski ot privaten sektor.

Kreditorite se grupirani vo dve grupi: oficijalni i privatni kreditori. Oficijalnite kreditori gi opfa}aat multilateralnite kreditori i bilateralnite kreditori. Multilateralnite kreditori gi vku-uvaaat me|unarodnite finansiski organizacii. Bilateralnite kreditori gi vku-uvaaat vladite ili vladinite agencii od drugi zemji (vku-uvaj}i go i Pariski ot klub na kreditori). Privatni te kreditori gi opfa}aat banki te i nebankarski te privatni kreditori.

Tabela br. 35 Devizni rezervi

Podatoci te se odnesuvaat na sostojbata na deviznite rezervi i drugite devizni sredstva na opredelen datum.

Deviznite rezervi kako sredstva so koi raspola}aat i se kontrolirani od strana na monetarnite vlasti, se sostojat od: monetarno zlato, specijalni prava na vle-ewe (SDR-Special Drawing Rights), rezervna pozicija kaj MMF i devizi.

Oddelnite komponenti na deviznite rezervi se defilirani celosno vo soglasnost so metodologijata na Me|unarodniot Monetaren Fond (Prirani}nik za platen bilans, petto izdanie).

Sostojbata na deviznite rezervi se presmetuva po sredni ot kurs na NBRM na denot za koj se objavuvaat podatoci.

Monetarno zlato

Zlat o: Kategorijata monetarno zlato go opfa}aa zlatoto so koe rakuva NBRM, a koe se sostoi od monetarno zlato koe se nao|a vo trezorot na NBRM, zlatni granulati, monetarno zlato deponirano vo stranski banki i monetarno zlato na pat.

Depoziti vo zlato: Depozitite vo zlato go opfa}aat oro-enoto zlato vo stranski banki na podolg vremenski peri od.

Devizi

Depoziti kaj stranski banki: Ovaa kategorija gi opfa}aa deviznite sredstva na nostrosmetki kaj stranski banki, sredstva vo stranski banki koi slu`at kako pokritie za otvoreni akreditivi i garancii, plasmani vo subordinirani depoziti vo stranski valuti kaj nerezentni, kako i oro-eni devizni sredstva vo stranstvo.

Efektivata vo trezor: Efektivata vo trezor ja so-inuvaat efektivnite sredstva za pla}awe koi se nao|aat vo trezorot na NBRM, ~ekovi vo devizi primeni vo blagajna, ~ekovi ispratni za naplata vo stranstvo, kako i ~ekovi ispratni za naplata kaj doma}ni banki.

Hartii od vrednost: Vo ovaa kategorija vleguvaat deviznite sredstva plasirani vo dol`ni-ki kuponski i diskontni hartii od vrednost izdadeni ili garantirani od stranski dr`avi, centralni banki, multilateralni razvojni banki i me|unarodni finansiski institucii, kako i deviznite sredstva plasirani vo kolateralizirani i agenciski obvrznicii.

**Drugi devizni sredstva**

Vo ova kategorija se opfateni plasmani te vo subordinirani depoziti vo stranski valuti kaj nerezidenti, devizni sredstva vo stranski banki koi slu`at kako kolateral za dadeni garancii, primeni devizni sredstva na tekovnite smetki na dr`avata, kako i plasmani vo sopstveni`ki hartii od vrednost izdadeni od nerezidenti (BIS-akcii) vo stranska valuta raspolo`ivi za prodaba.

Tabeli br. 36 i 37 Devizen kurs na denarot- prosek za periodot i na krajot od mesecot

Prose`nite godi`ni devizni kursevi se presmetuvaat kako aritmeti`ka sredina od prose`nite mese`ni devizni kursevi.

Prose`nite kvartalni devizni kursevi se presmetuvaat kako aritmeti`ka sredina od prose`nite mese`ni devizni kursevi od dadeniot kvartal.

Prose`nite mese`ni devizni kursevi se presmetuvaat kako aritmeti`ka sredina od srednite dnevni devizni kursevi.

Devizen kurs na krajot na mesecot e sredniot dneven devizen kurs od kursnata lista na NBRM za posledniot den od mesecot.

Tabela br. 38 I ndeksi na efektivni devizni kursevi na denarot

Realniot efektivni devizen kurs pretstavuva indeksen broj koj se dobi va kako kol i`nik od indeksot na nominalniot efektivni devizen kurs na denarot i indeksot na relativnite ceni.

I ndeksot na nominalniot efektivni devizen kurs (NEDK) na denarot se presmetuva kako ponderirana geometrijska sredina od bilateralnite prose`ni mese`ni devizni kursevi na 12 pogolemi nadvore`notrgovski partneri na Republika Makedonija (Avstrija, Francija, Germanija, Grcija, Italija, Holandija, `vajcarija, Velika Britanija, SAD, Slovenija, Turcija i Srbija) so bazen period 1995=100 i ponderi bazirani na nadvore`notrgovskata razmena vo 2003 godina.

I ndeksot na relativni ceni e odnos pome|u prose`niot ponderiran indeks od indeksi te na stranski ceni na zemji `to korespondiraat so izborot na zemji `ii valuti se koristat pri presmetkata na NEDK na denarot i indeksot na doma`ni ceni, so bazen period 1995=100 i ponderi bazirani na nadvore`notrgovskata razmena vo 2003 godina. Pri toa, kako deflatori se koristat indeksot na potro`uva`ki ceni (CPI) i I ndeksot na proizvodi teli na industrijski proizvodi (PPI).