



**ОБЕДИНЕНА
БЪЛГАРСКА
БАНКА**

A Member of NBG Group

БЪЛГАРИЯ: ИКОНОМИЧЕСКИ АНАЛИЗИ И ПРОГНОЗИ

Април, 2009

България: Ключови индикатори			
	2007	2008	2009е
Растеж БВП (%) у/у	6.20%	6%	0.0%
БВП на човек от населението (EUR)	3772.83	4423.06	4298
Инфлация ИПЦ (%)	12.5%	7.8%	5.4%
Безработица (%)	6.90%	6.31%	7.40%
Текуща сметка/БВП (%)			
Текуща сметка/БВП (%)	-21.8	-22.5	-20.2
Търговски баланс EUR млн			
Търговски баланс EUR млн	-7302	-8832.00	-7900
ПЧИ EUR млн.			
ПЧИ EUR млн.	6516	5430	4500
Държавен дълг/БВП (%)			
Държавен дълг/БВП (%)	19.8	16.1	14.4
Бюджетен излишък/БВП (%)			
Бюджетен излишък/БВП (%)	3.0%	3.0%	1.0%
Средна доходност 10 годишни ДЦК			
Средна доходност 10 годишни ДЦК	4.54	5.38	5.8

Източник: БНБ, прогнози ОББ

**ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА
ДИРЕКЦИЯ ГЛАВЕН ИКОНОМИСТ
СОФИЯ 1040, УЛ. СВЕТА СОФИЯ 5**

**Главен анализатор:
Гергана Костурска**

**тел.:
(359 2) 811 29 82
е-mail:
kosturska_g@ubb.bg**

Текущата сметка е отрицателна, в размер на 379.4 млн. евро

Брутният външен дълг спадна до 36 498.5 млн. евро (99.6% от БВП⁶)

Чуждестранните резерви спаднаха с 1.5% до EUR 11.5

БВП спадна с 3.5% на годишна база

Индикаторът „Бизнес климат в промишлеността“ се покачи с 4.1%

Индексът на потребителските цени спадна до 4.8%

Индексът на цените на производител на вътрешния пазар е с 1.1% над равнището за предходния месец.

Промишленото производство е със 7% по-голяма в сравнение с предходния месец

Приходите от продажби за март 2009 намаляват с 12.1% в сравнение със същия месец на предходната година

През първото тримесечие на годината, средната месечна работна заплата се повиши с BGN 13

Регистрираната безработица се покачи и стигна ниво от 7.02%

Фискалният резерв към края на март и е BGN 7 954.9 млн. при BGN 8 263.0 млн. за февруари

Годишният прираст на широките пари (паричният агрегат М3) възлиза на 44.886 млрд. лв. (62.6% от БВП)

Нетните вътрешни активи са 45.500 млрд. лв. в края на март и се увеличават с 28.5% спрямо същия месец на 2008

Сумата на активите на банковия сектор е BGN 69.2 млрд.

Финансовите активи на частните пенсионни фондове спаднаха с 5.75% на годишна база до EUR 1.2 млрд., или 3.3% от прогнозата за БВП

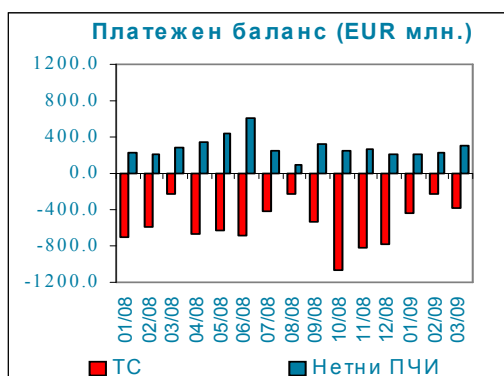
През април SOFIX възвърна изгубеното си ниво и достигна до 358.5 пункта

През март 2009 производствената строителна продукция се увеличава с 7.3% в сравнение с предходния месец

I. ВЪНШЕН СЕКТОР

1. Платежен баланс

Текущата сметка е отрицателна, в размер на 379.4 млн. евро



Източник: БНБ

За март 2009 текущата сметка е отрицателна, в размер на 379.4 млн. евро, при отрицателна текуща сметка в размер на 515.5 млн. евро за същия месец на 2008. Основен фактор за намалението на дефицита по текущата сметка в сравнение с март 2008 е намалелият търговски дефицит (с 256.6 млн. евро). За януари – март 2009 текущата сметка има дефицит в размер на 1078.7 млн. евро (3.2% от БВП¹), при дефицит от 1980.1 млн. евро (5.8% от БВП) за същия период на 2008. Основни фактори за намалението на дефицита по текущата сметка са по-ниските дефицити по търговското салдо (със 769 млн. евро) и по статия Услуги (със 184.3 млн. евро). Търговското салдо за януари – март 2009 е отрицателно, в размер на 1009.7 млн. евро (3% от БВП), при отрицателно салдо в размер на 1778.7 млн. евро (5.2% от БВП) за същия период на 2008. За март 2009 търговското салдо е отрицателно, в размер на 320.8 млн. евро, при отрицателно салдо в размер на 577.4 млн. евро за същия месец на 2008.

Износът (FOB) възлиза на 2798.6 млн. евро, при 3648.7 млн. евро за януари – март 2008, като намалява с 23.3% на годишна база, при ръст на годишна база от 25.8% за същия период на 2008. За март 2009 износът (FOB) възлиза на 1092 млн. евро, при 1322 млн. евро за същия месец на 2008, като намалява със 17.4% на годишна база, при ръст на годишна база от 17.5% за същия месец на 2008. Вносът (FOB) е 3808.2 млн. евро, при 5427.4 млн. евро за януари – март 2008, като намалява с 29.8% на годишна база при ръст на годишна база от 21.9% за същия период на 2008. За март 2009 вносът (FOB) е 1412.8 млн. евро, при 1899.4 млн. евро за март 2008, като намалява с 25.6% на годишна база при ръст на годишна база от 16.1% за същия месец на 2008.

Салдото по услугите е отрицателно, в размер на 58.9 млн. евро (0.2% от БВП), при отрицателно салдо в размер на 243.2 млн. евро (0.7% от БВП) за януари – март 2008.

Салдото по статията Доход е отрицателно, в размер на 128.4 млн. евро, при отрицателно салдо в размер на 92.8 млн. евро за януари – март 2008. За март 2009 салдото по статията е отрицателно, в размер на 38.4 млн. евро при отрицателно в размер на 67.2 млн. евро за същия месец на 2008.

Нетните постъпления от текущи трансфери възлизат на 118.3 млн. евро (0.3% от БВП) при 134.6 млн. евро (0.4% от БВП) за януари – март 2008. За март 2009 статията Текущи трансфери, нето е отрицателна в размер на 0.6 млн. евро при положителна в размер на 164.7 млн. евро за същия месец на 2008.

Капиталовата сметка² е положителна, в размер на 182.5 млн. евро, при 185.7 млн. евро за януари – март 2008.

Финансовата сметка е отрицателна, в размер на 126.6 млн. евро, при положителна сметка в размер на 2373.5 млн. евро за януари – март 2008. Преките инвестиции в чужбина са 13.9 млн. евро, при 410.1 млн. евро за януари – март 2008. Преките чуждестранни инвестиции в страната^{3,4} са 646.6 млн. евро (1.9% от БВП), при 1202.1 млн. евро (3.5% от БВП) за януари – март 2008. Преките инвестиции покриват 59.9% от дефицита по текущата сметка за отчетния период, при 60.7% за януари – март 2008. Портфейлните инвестиции – активи нарастват със 159.8 млн. евро, а за януари – март 2008 те намаляват с 63 млн. евро. Портфейлните инвестиции – пасиви намаляват със 175 млн. евро. За януари – март 2008 портфейлните инвестиции – пасиви намаляват с 2.2 млн. евро.

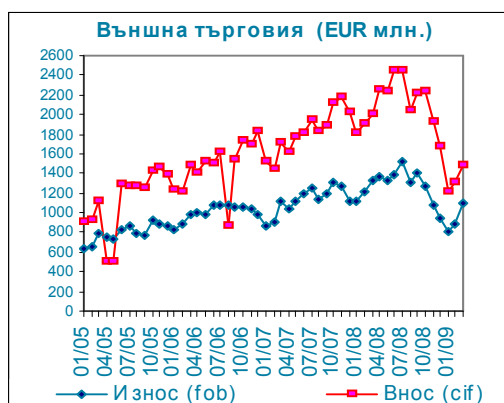
Други инвестиции – активи намаляват с 264.8 млн. евро, при намаление в размер на 812.7 млн. евро за януари – март 2008. За март 2009 други инвестиции – активи намаляват с 366.4 млн. евро, при увеличение в размер на 133.4 млн. евро за същия месец на 2008. Други инвестиции – пасиви намаляват със 703.8 млн. евро, при увеличение от 739.6 млн. евро за януари – март 2008. За март 2009 други инвестиции – пасиви намаляват с 295.4 млн. евро, при увеличение от 960.4 млн. евро за март 2008.

За отчетния период статията Грешки и пропуски има положителна стойност, в размер на 15.9 млн. евро. За януари – март 2008 статията има отрицателна стойност, в размер на 436.3 млн. евро. Общият баланс е отрицателен, в размер на 1006.8 млн. евро, при положителен общ баланс в размер на 142.9 млн. евро за януари – март 2008.

За януари – март 2009 резервните активи на БНБ⁵ намаляват с 1006.8 млн. евро. За март 2009 резервните активи на БНБ намаляват със 120.6 млн. евро.

Основни показатели по текущата сметка в мн. EUR						
	2008			2009		
	Март	Ян./Март	Общ	Март	Ян./Март	Общ
Текуща сметка	-515.5	-1980.1	-8634.2	-379.4	-1078.1	-6860.0
Търговски баланс	-577.4	-1778.7	-8758.3	-320.8	-1009.7	-7990.0
Износ на стоки	1322.0	3648.0	15277.5	1092.0	2798.6	15160.0
Внос на стоки	-1899.4	-5427.4	-24035.6	-1412.8	-3808.2	-23150.0
Нетни ПЧИ	156.4	792.0	6163.0	307.5	632.7	4500.0

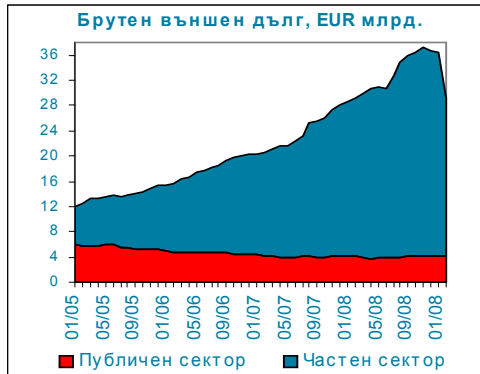
Източник: БНБ, предварителни данни 2009г. - правителствени прогнози



Източник: БНБ

2. Външен дълг

Брутният външен дълг спадна до 36 498.5 млн. евро (99.6% от БВП⁶)



Източник: БНБ

Брутният външен дълг⁷ в края на февруари 2009 възлиза на 36 498.5 млн. евро (99.6% от БВП⁸), като намалява с 231.3 млн. евро (0.6%) в сравнение с края на 2008 (36 729.8 млн. евро, 107.7% от БВП). За намалението на дълга най-силно допринася намалението на задълженията на сектор Банки (намаление от 307.4 млн. евро, 3.4%). В сравнение с края на февруари 2008 (29 121.5 млн. евро) дългът нараства със 7376.9 млн. евро. В края на февруари 2009 дългосрочните задължения са в размер на 23 368 млн. евро (64% от дълга), а краткосрочните – 13 130.4 млн. евро (36% от дълга).

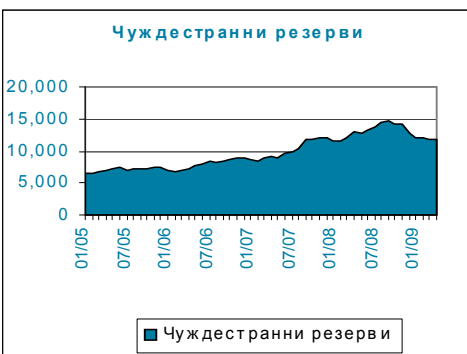
Брутният външен дълг на сектор Държавно управление в края на февруари 2009 е в размер на 2629.1 млн. евро (7.2% от БВП), като намалява спрямо края на 2008 с 90.8 млн. евро (3.3%). В сравнение с края на февруари 2008 (3092.9 млн. евро) дългът на сектора намалява с 463.8 млн. евро

Външните задължения на сектор Банки възлизат на 8769.8 млн. евро (23.9% от БВП), като намаляват с 307.4 млн. евро (3.4%) спрямо края на 2008. В сравнение с края на февруари 2008 (5318.1 млн. евро) дългът на сектора нараства с 3451.6 млн. евро. Дългът на Други сектори възлиза на 11 984.3 млн. евро, като намалява спрямо края на 2008 с 64.9 млн. евро (0.5%). В сравнение с края на февруари 2008 (9727.5 млн. евро) дългът на сектора нараства с 2256.8 млн. евро. В края на февруари 2009 вътрешнофирменото кредитиране⁹, възлиза на 13 115.4 млн. евро, като се увеличава с 231.8 млн. евро (1.8%) в сравнение с края на 2008. В сравнение с края на февруари 2008 (10 983 млн. евро) дългът на сектора нараства с 2132.3 млн. евро.

През януари – февруари 2009 са извършени плащания по обслужването на брутния външен дълг в размер на 1089.1 млн. евро (3% от БВП) при 1367.3 млн. евро (4% от БВП) за същия период на 2008.

През януари – февруари 2009 са получени кредити и депозити от нерезиденти в размер на 438 млн. евро (1.2% от БВП) при 1158.8 млн. евро (3.4% от БВП) за същия период на 2008.

Нетният външен дълг в края на февруари 2009 възлиза на 19 555.9 млн. евро (53.3% от БВП), като нараства със 194.2 млн. евро (1%) в сравнение с края на 2008 (19 361.6 млн. евро, 56.7% от БВП). В сравнение с края на февруари 2008 (13 364.5 млн. евро, 39.2% от БВП) нетният дълг нараства с 6191.4 млн. евро (46.3%).



Източник: CEIC Data Manager

2. Чуждестранни резерви

Чуждестранните резерви спаднаха с 1.5% до EUR 11.5

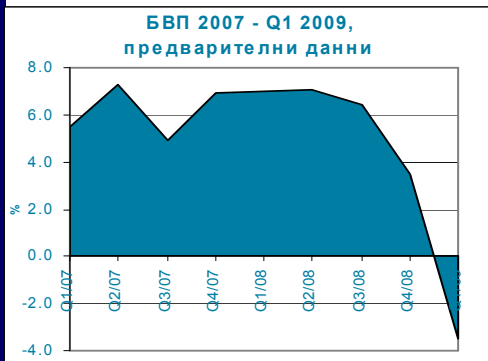
Чуждестранните резерви спаднаха с 1.5% (EUR 177.7) към 8 май до EUR 11.5 млрд. Правителствените авоари спадат с 0.8% докато депозитите на търговските банки се увеличиха с 0.7% през периода. Основният фактор за редуциране на чуждестранните резерви е 10.6% намаление на депозитите в банковата система. От началото на годината чуждестранните резерви са спаднали с 9.4%.

II. РЕАЛЕН СЕКТОР

1. Брутен вътрешен продукт

БВП спадна с 3.5% на годишна база

През първото тримесечие на 2009 БВП спадна с 3.5% на годишна база след повишението от 6.0% през 2008. Вътрешното търсене спадна на годишна база и крайното потребление и инвестициите спаднаха съответно с 5.6% и 15.4% на годишна база. Като част от по-нататъшното отслабване на външното търсене в началото на годината износът се сви до 16.4% на годишна база през първото тримесечие на годината. Независимо от това дела на чуждестранния сектор беше положителен и се покачи на годишна база поради по-бързото свиване на вноса до 21%.

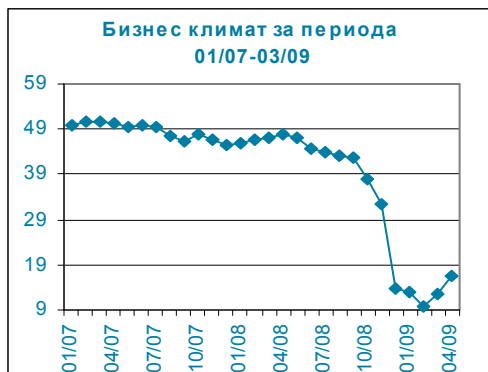


Източник: НСИ

Дефицит беше отчетен в производствения сектор – с 12.2% на годишна база, което съвпадна с очакванията след регистрирани данни за свиване на повече от 17.0% на производствената продукция през периода. Добавената стойност в селското стопанство също бе по-малка в сравнение с отчетената за същия период на миналата година. Услугите отчетоха растеж от 0.9% на годишна база. МВФ, ЕС, ЕБВР и няколко рейтингови агенции ревизираха прогнозите си за растежа на БВП към негативни стойности, като най-лошият възможен сценарий е той да стигне до -5.5% през тази година. Повечето от гореизброените институции прогнозираят отрицателен БВП и през 2010.

2. Бизнес климат

Индикаторът „Бизнес климат в промишлеността“ се покачи с 4.1%

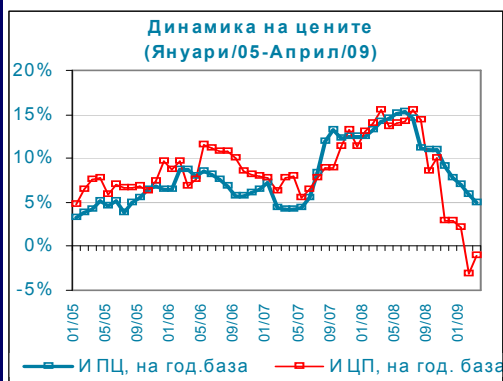


Източник: CEIC Data Manager

През април 2009 с изключение на строителството в останалите отрасли промишленост, търговия на дребно и услуги, показателят бизнес климат регистрира увеличение спрямо предходния месец. Общо за страната той се повишава с 0.6%. За първи път след септември 2008 съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ се покачва с 4.1% през април, което се дължи изцяло на повишените очаквания на стопанските ръководители за развитието на бизнеса през следващите месеци. Очакванията за бизнес състоянието за шест месеца напред са значително по-оптимистични, като балансовият показател е със 17.3% над равнището си то предходния месец. Предприятията предвиждат известно възстановяване на дейността и повишение на износа през следващите три месеца. През април 2009 съставният показател „бизнес климат в строителството“ се влошава с 6.1% спрямо предходния месец март, когато анкетата регистрира известно подобрение. Понижението този месец се дължи на по-песимистичните оценки на строителните предприемачи за настоящото бизнес състояние и очакванията им за следващите шест месеца. Настоящата строителна активност се оценява като намалена, а и прогнозите за следващите три месеца са в същата посока. През последния месец стопанската конюнктура в търговията на дребно запазва подобреното си равнище от предходния месец, като стойността на съставния показател „бизнес климат в търговията“ остава приблизително същата (19.6%). Търговските предприемачи оценяват настоящото си бизнес състояние малко по-неблагоприятно в сравнение март, което се компенсира с по-оптимистичните очаквания за следващите шест месеца. Обемът на продажбите през следващите шест месеца. Обемът на продажбите през последните три месеца се намалил, като се предвижда настоящият обем на поръчките към доставчиците и на пласмента да продължи да се реализира през следващите три месеца. През април независимо от песимистичните оценки на мениджърите от сектора на услугите за настоящото бизнес състояние на предприятията и търсенето, равнището на съставния показател „бизнес климат“ се покачва с един пункт в сравнение с март поради по-оптимистичните им очаквания за следващите цени се увеличиха с 0.7% през месеца и акумулирания от началото на годината. Анкетата отчита, че стопанските ръководители прогнозираха подобрение на бизнес ситуацията и увеличение на търсенето на услуги, като същевременно не предвиждат наемане на допълнителна работна ръка през следващите три месеца.

3. Инфлация

Индексът на потребителските цени спадна до 4.8%



Източник: НСИ

Индексът на потребителските цени спадна до 4.8% през април от 4.9% през март. Потребителските цени растяха на инфлацията достигна до 1.3%. Средно-годишната инфлация постигна ниво от 5.7% на годишна база за периода януари-април, в сравнение с 6% годишна база през първото тримесечие на годината. Годишната цена се увеличи във всички основни групи с изключение на нехранителните продукти. С въвеждането на по-високия акциз на стоките от началото на годината оказва влияние респективно и на. Цените на горивото също повлияха положително. Хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ)

Намаление се забави до 3.8% на годишна база през април от 4% през март. Правителството направи бюджетната си рамка на база на прогнозирана инфлация от 4.5% към края на годината и средногодишна инфлация от 6.9%. ЕС прогнозира средногодишна инфлация от 3.9%, а МВФ очаква спад на инфлацията от 1.5% в края на годината.

4. Индекс на цени на производител

Индексът на цените на производител на вътрешния пазар е с 1.1% над равнището за предходния месец.

Индексът на цените на производител на вътрешния пазар през март 2009 е с 1.1% над равнището от предходния преработващата промишленост – с 3.0%. В преработващата промишленост по-значително увеличение на цените е регистрирано при производството на химическите продукти – с 4.1% и при производството на тютюневи изделия – с 1.4%. Същевременно намаление на цените се наблюдава при производството на основни метали – с 2.5% и при ремонта и инсталирането на машини и оборудване – с 2.4%. В добиваната промишленост е регистрирано увеличение на цените спрямо предходния месец при добива на метални руди – 5.9%. Индексът на цените на производител на вътрешния пазар през март намалява с 1.1% в сравнение със същия месец на 2008. В преработващата промишленост цените през март намаляват с 10.0% спрямо предходния месец на 2008, докато при производството и разпределянето на електрическа и топлинна енергия и газ е регистрирано увеличение с 25.8%.

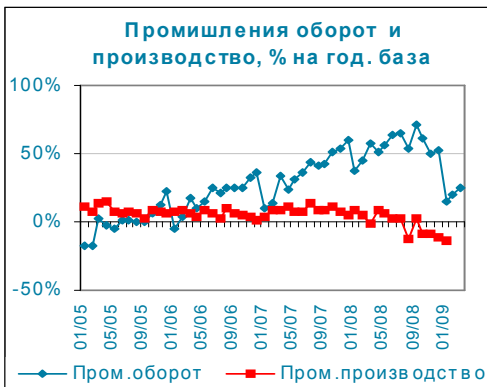
5.Търговия на дребно и търговия на едро

Приходите от продажби за март 2009 намаляват с 12.1% в сравнение със същия месец на предходната година

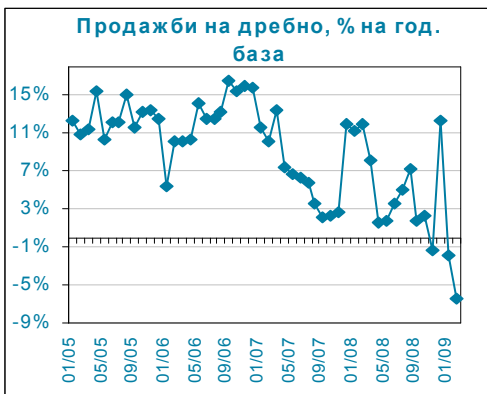
По предварителни данни на НСИ, приходите от продажби за март 2009 намаляват с 12.1% в сравнение със същия месец на предходната година. За периода януари – март 2009 приходите от продажби намаляват с 8.9% в сравнение със същия период на предходната година, което се дължи на регистрирания спад в трите основни търговски дейности. В търговията на дребно и търговията на едро отрицателните темпове са близки – съответно -5.7 и -6.4. В търговията с автомобили и мотоциклети, техническо обслужване и ремонт намалението е значително по-голямо и достига 31.1%.

В търговията на дребно регистрираното намаление е 8.4%, като от всички наблюдавани групи единствено в търговията с хранителни стоки, напитки и тютюневи изделия е отчетен ръст от 2.0%. Във всички останали групи се наблюдава спад в границите от 1.1% в търговията с фармацевтични и медицински стоки, до 15.6% в търговията с компютърна и комуникационна техника.

В търговията на едро общото намаление от 9.8% се дължи на отрицателните темпове във всички съставни групи, с изключение на търговията с нехранителни потребителски стоки, където се наблюдава увеличение с 1.4%. По-съществено намаление е отчетено в търговията с машини и оборудване – 21.5%. Значителен спад е регистриран в търговията с автомобили и мотоциклети, техническо обслужване и ремонт – 34.6%, определен основно от намалението в търговията с автомобили и мотоциклети – 35.0%. Дейността е структуроопределяща и формира около 94% от обема на приходите.



Източник: НСИ



Източник: НСИ

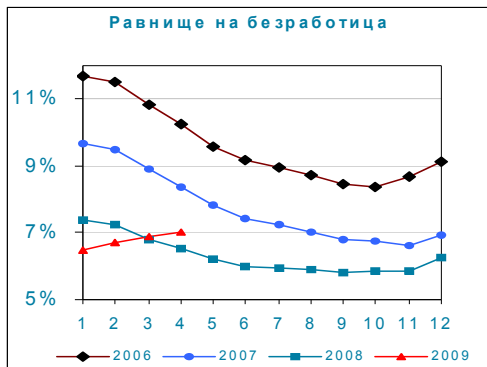
6. Средна месечна работна заплата

През първото тримесечие на годината, средната месечна работна заплата се повиши с BGN 13

По предварителни данни на НСИ, наетите лица по трудово и служебно правоотношение в края на март 2009 намаляват с 1.0% спрямо края на декември 2008 и достигат до BGN 2.41 млн. В края на март 2009 наетите лица по трудово и служебно правоотношение са с 1.5% по-малко в сравнение със същия месец на предходната година, като най-голямо намаление е регистрирано в следните икономически дейности: „Други дейности“ – 9.3%, „Преработваща промишленост“ – 7.4% и „Образование“ – 5.7%. Средната месечна работна заплата за месец март 2009 е нараснала в номинално изражение с BGN 13 спрямо декември 2008. През първото тримесечие на 2009 средната месечна работна заплата нараства с 2.7% спрямо четвъртото тримесечие на 2008 до BGN 563. Икономическите дейности, в които е регистрирано най-високо увеличение на средната месечна работна заплата, са: „Търговия, ремонт на автомобили и мотоциклети“ – 14.5%, „Строителство“ – 10.1%, „Хотелиерство и ресторантьорство“ – 10.1% и „Операции с недвижими имоти“ – 9.1%. Намалени на трудовото възнаграждение на наетите през първото тримесечие на 2009 спрямо предходното тримесечие се наблюдава в икономическите дейности „Държавно управление“ – 10.9% и „Образование“ – 6.5%.

7. Безработица

Регистрираната безработица се покачи и стигна ниво от 7.02%



Източник: НАЗ

Регистрираната безработица от Националната агенция по заетостта за месеца е 0.5% на годишна база е 0.14% на месечна база, като през април се покачи и стигна ниво от 7.02%. За втори пореден месец безработицата се повишава, като от една страна това се дължи на свиването на производството и износа, а от друга страна се дължи на световната финансова криза. В следствие на това много предприятия са принудени да съкратят работната ръка или да разпуснат персонала в принудителен неплатен отпуск.

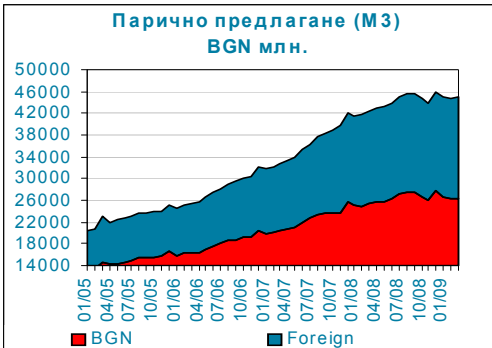
III. ФИСКАЛЕН СЕКТОР

Фискалният резерв към края на март и е BGN 7 954.9 млн. при BGN 8 263.0 млн. за февруари

Приходите по консолидираната фискална програма за първото тримесечие на 2009 са в размер на BGN 6 399.6 млн., което представлява 94.9% от постъпленията за същия период на миналата година. Изпълнението спрямо годишните разчети за ЗЗДБРБ за 2009 е 19.7%. Данъчните постъпления са в размер на BGN 5 159.0 млн., което представлява 20.1% от разчета за годината. Неданъчните приходи и помощите са в размер на BGN 1 240.6 млн. или 18.2% от разчета за годината. Разходите по консолидирания бюджет (вкл. вноската на Република България за общия бюджет на ЕС) са в размер на BGN 5 885.3 млн., което представлява 19.4% от годишния разчет. Частта от вноската на Република България за общия бюджет на ЕС, изплатена към март 2009 от централния бюджет възлиза на BGN 284.3 млн., което е в съответствие с регламент 1150/2000 на съвета на ЕС.

IV. ПАРИЧЕН СЕКТОР

1. Парично предлагане



Източник: БНБ

Годишният прираст на широките пари (паричният агрегат М3) възлиза на 44.886 млрд. лв. (62.6% от БВП)

През март 2009 годишният прираст на широките пари (паричният агрегат М3) е 6.2% при 7.6% през февруари 2009. В края на март обемът им възлиза на 44.886 млрд. лв. (62.6% от БВП) при 44.865 млрд. лв. за февруари 2009 (62.6% от БВП). Най-бързоликвидният им компонент – паричният агрегат М1, намалява през март до – 10.6% на годишна база (8.4% спад през февруари). Квазипарите нарастват с 21.1% в сравнение с март 2008 (21.8% през февруари).

2. Нетните вътрешни активи са 45.500 млрд. лв. в края на март и се увеличават с 28.5% спрямо същия месец на 2008

Вътрешен кредит/БВП (%)	03/08	02/09	03/09
Вътрешен кредит	53.3%	61.1%	61.7%
Вземания от сектор държавно управление	-7.2%	-6.9%	-6.4%
Вземания от неправителствения сектор	60.5%	54.9%	68.1%
в т.ч. Кредити	59.3%	67.1%	67.2%

Източник: Годишен отчет на БНБ базис на банковата система

Нетните вътрешни активи са 45.500 млрд. лв. в края на март и се увеличават с 28.5% спрямо същия месец на 2008 (28.2% годишен прираст през февруари). Годишният темп на прираст на основния им компонент – вътрешният кредит, е 27.4% при 27.1% през февруари 2009. На годишна база вземанията от Неправителствен сектор нарастват с 24% в сравнение с 26.5% през февруари.

В края на март 2009 вземанията по кредити за Неправителствен сектор възлизат на 49.396 млрд. лв. (68.9% от БВП) при 49.286 млрд. лв. за февруари 2009 (68.7% от БВП). Годишният им темп на прираст през март 2009 е 25% при 27.4% през февруари. Кредитите за Нефинансови предприятия нарастват с 24.4% на годишна база през март 2009 (29% през февруари) и в края на месеца достигат 30.404 млрд. лв. (42.4% от БВП). Кредитите за Домакинства и НТООД (нетърговски организации, обслужващи домакинствата) са 18.262 млрд. лв. (25.5% от БВП) в края на март, като се увеличават с 24.8% спрямо същия месец на 2008 (23.7% годишен растеж през февруари). През март 2009 жилищните кредити се увеличават с 32.8% на годишна база в сравнение с 30.6% през февруари. Годишният прираст на потребителските кредити е 17.5% през март и 15.6% през февруари 2009, а на други кредити – съответно 1.9% и 6.3%.

Общият обем на кредитите за Финансови предприятия е 730 млн. лв. в края на март 2009 и в сравнение с март 2008 нараства с 62.4% (65.4% годишно увеличение през февруари). Изменението на вземанията по кредити е повлияно от нетните продажби на кредити от Други ПФИ, чийто обем за последните 12 месеца е 1.704 млрд. лв. На годишна база продадените кредити са 2.068 млрд. лв. (в т.ч. 10.3 млн. лв. за март 2009), а обратно изкупените кредити – 363.6 млн. лв. (в т.ч. 288.6 млн. лв. за март 2009). Нетните чуждестранни активи възлизат на 13.257 млрд. лв. в края на март 2009 при 13.625 млрд. лв. през предходния месец, като на годишна база се понижават с 25.1% при 22.1% спад през февруари 2009. Темпът на годишен прираст на чуждестранните активи е 2.2% през март 2009 (10.2% през февруари), а на чуждестранните пасиви – 41.9% през март и 60.3% през февруари 2009.

ФИНАНСОВ СЕКТОР

1. Банков сектор

Сумата на активите на банковия сектор е BGN 69.2 млрд.

За първото тримесечие на 2009 банковата система отчита стабилна капиталова позиция, добра ликвидност, добра доходност и приемливо качество на активите. В края на март сумата на активите на банковия сектор е 69.2 млрд. лв., като спрямо декември 2008 е налице слабо намаление (с 0.5%). Към 31.03.2009 петте най-големи кредитни институции са с пазарен дял 56.3%, а средните и малките банки.

Показатели за финансово посредничество (% от БВП)	03/08	02/09	03/09
Нефинансови предприятия	36.6%	41.6%	41.5%
Финансови предприятия	0.7%	1.0%	1.0%
Домакинства и НГООД	21.9%	24.5%	24.9%
Потребителски кредити	9.2%	9.8%	9.8%
Жилищни кредити	9.0%	10.5%	10.9%
Депозити на НФИ и др. клиенти	57.7%	56.3%	56.5%
Активи на банковата система	89.2%	94.3%	94.2%

Източник: Парен отчет на БНБ, баланс на банковата система,
Министерство на финансите ББТ 2009
Депозити = депозити на НФИ и др. клиенти + депозити от ДФИ
От 01.2007 депозити, различни от кредитни институции

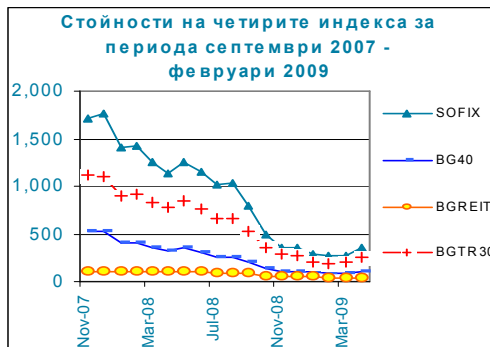
притежават 38.2% от общите активи на системата. Намаленото потребление и занижената склонност към поемане на кредитен риск са предпоставка за силното забавяне на кредитния растеж. През първото тримесечие на 2009 общата сума на брутните кредити на предприятия и граждани нараства с 0.9%, а спрямо март 2008 темпът е сведен до 24.7%. Въпреки това делът на тези кредити в активите на системата остава висок (70%). Банките от втора група са носители на нарастването при корпоративния сегмент и при кредитните институции, докато растежът на жилищните ипотечни заеми е формиран основно от няколко големи банки. Отчетеното през първите три месеца на 2009 слабо намаление на общите привлечени средства в банковия сектор е съпроводено от нарастване на депозитите от *граждани и домакинства* (с 2.2%), компенсиращо свиването на средствата от *кредитни институции* (основно поради падежи на предоставени на местните субсидиари и клонове ресурси, неуسوени в нови кредитни сделки).

Промените в Наредба № 9 за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск намериха отражение в отчетите на кредитните институции към 31.03.2009. Данните показват увеличение на класифицираните и на просрочените експозиции, и съответно – повишение на заделените провизии. Като цяло обаче качеството на активите остава без съществена промяна при адекватни нива на провизиите. В края на март 2009 коефициентът на покритие с провизии на експозициите, класифицирани като „загуба“, е 145%, като нивото е сред най-високите в ЕС. Действията на кредитните институции в съчетание с антицикличните мерки на БНБ доведоха до засилване на капиталовата позиция на системата през изминалите три месеца на годината и до натрупване на значителен капиталов излишък. В края на март общата капиталова адекватност на банковия сектор е 16.5% (при 14.9% в края на 2008), а адекватността на капитала от първи ред достига 12.7% (при минимално изискване от 6%). Балансовият капитал на системата нараства през тримесечието със 7.9% благодарение на *емитирания капитал*, на *преоценъчните резерви* и на печалбата на кредитните институции. Въпреки усложнените пазарни условия и отчетените загуби в други банков системи банковият сектор у нас реализира печалба за първото тримесечие в размер на 271 млн. лв., която осигурява 1.6% възвръщаемост на активите и служи като допълнителен буфер срещу евентуални бъдещи негативни процеси. Увеличените разходи за лихви свиват незначително нетния лихвен марж, като той остава водещият инструмент за управление на доходността. В края на март нивото на коефициента на ликвидните активи на системата остава добро и възлиза на 20.7%.

2. Пенсионни фондове

Финансовите активи на частните пенсионни фондове спаднаха с 5.75% на годишна база до EUR 1.2 млрд., или 3.3% от прогнозата за БВП

Финансовите активи на частните пенсионни фондове спаднаха с 5.75% на годишна база и 4.3% на тримесечна база до BGN 2.4 млрд. (EUR 1.2 млрд., или 3.3% от прогнозата за БВП) според данни на Комисията за финансов надзор. Активите са се свили до 0.8% на годишна база през декември, след като отчетоха ръст от 10.3% към края на септември 2008. Пенсионните фондове продължиха да реализират загуби през тази година, като сектора се сви с над 20.0% през последната година до по-малко от 10.0% през първото тримесечие. Броят на задължителните и доброволните пенсионни осигуровки се повиши с 5.4% на годишна база до 3.7 млн. към края на март



Източник: CEIC Data Manager

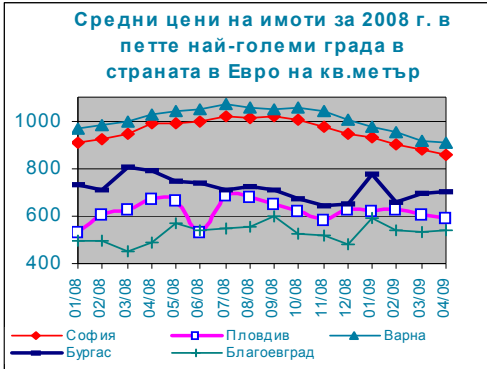
3. Фондов пазар

През април SOFIX възвърна изгубеното си ниво и достигна до 358.5 пункта

На БФБ беше регистриран оборот от BGN 72.4 през април. На официалния базар бяха изтъргувани книжа за BGN 20.9, докато на неофициалния пазар бяха реализирани BGN 36.7 млн. SOFIX възвърна нивото си от декември 2008 като постигна 358.5 б.т. BG40 надхвърли нивото си от януари 2009 когато се движеше на нива от около 94.0 б.т. и за април постигна 99.6 т. Възстановяването на водещите индекси е добър знак и донякъде е свързан с подобряването на бизнес очакванията на мениджърите през април. Индексът на индустриалното производство също се покачва с 7,7% в сравнение с предходния месец.

3. Недвижими имоти

През март 2009 производствената строителна продукция се увеличава с 7.3% в сравнение с предходния месец



Източник: Imot.bg

По предварителни данни на НСИ през март 2009 производствената строителна продукция се увеличава с 7.3% в сравнение с предходния месец. Сградното строителство е със значителен относителен дял (66.8%) в общото строително производство и нараства с 5.2%, а при гражданското инженерното строителство увеличението достига до 11.9%, но поради по-малкия си относителен дял не влияе съществено върху общия индекс на строителната продукция. Общата строителна продукция през март намалява с 4.3% в сравнение със същия месец на предходната година, което е резултата от спада с 8.8% на сградното строителство. Гражданското строителство се увеличава с 6.1% спрямо март и потвърждава тенденцията за инвестиране на строителни съоръжения свързани с инфраструктурата. Според един от най-големите сайтове за имоти imot.bg, средната цена на жилищата в седемте най-големи града в България спада средно с 1.9% в сравнение с предходния месец. Най-голямо намаление е отчетено в Плевен (-4.7), Стара Загора (-3.5), Пловдив (-3.3), София (-2.8), Варна (-1.1). Градовете в които е отчетено покачване на цените на имотите на месечна база са Бургас (1.0%) и Благоевград (0.9%).

¹ При брутен вътрешен продукт за 2008 (предварителни данни на НСИ), в размер на 34 117.5 млн. евро и предварителна оценка на БНБ за 2009 в размер на 36 659 млн. евро. Данни от аналитичната таблица на платежния баланс. Предварителни данни за 2008 и 2009 Данните за януари 2009 са ревизирани. С отчета за март 2009 ще бъдат представени ревизии на данните за февруари 2009

² Капиталовата сметка включва статиите *Капиталови трансфери* и *Придобиване/намаление на непроизведени нефинансови активи*

³ Предварителните данни за 2008 и 2009 ще бъдат ревизирани с тримесечните отчети на предприятията с чуждестранно участие, представени пред БНБ и годишните данни на НСИ, а за 2009 и с тримесечните данни на НСИ.

⁴ Без измененията, дължащи се на курсови разлики.

⁵ Предварителни данни.

⁶ При спазване на резидентния принцип.

⁷ Поради тримесечната отчетност на предприятията данните за януари 2009 подлежат на ревизия.

Интерпретираната в бюлетина цифрова информация е осигурена от надеждни институционални източници и Обединена Българска Банка не може да се ангажира официално с прецизността и пълнотата на използваните данни. Този материал не следва да се използва като препоръка или предложение за закупуването или продажбата на никакви финансови инструменти. Повече информация по темата на предложеното изследване можете да получите при допълнително поискване.. За контакти: Главен анализатор, Костурска тел. (359 2) 811 2982 e-mail kosturska_g@ubb.bg