

Ekonomski odnosi Slovenije s tujino

Julij 2025

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Naslov: Ekonomski odnosi Slovenije s tujino, julij 2025

Mesec in leto izida: september 2025

Kraj: Ljubljana

Izdajatelj:
Banka Slovenije
Slovenska 35, 1505 Ljubljana, Slovenija
www.bsi.si

Uporaba in objava podatkov ter delov besedila
sta dovoljeni le z navedbo vira.

© Banka Slovenije

ISSN

Kazalo

1	Uvod	4
2	Plačilna bilanca	4
2.1	Plačilna bilanca – tekoči račun	4
	Blagovna menjava	4
	Storitvena menjava	5
	Primarni in sekundarni dohodki	5
2.2	Plačilna bilanca – kapitalski in finančni račun	5
3	Zunanji dolg	6
4	Stanje mednarodnih naložb	8
5	Slike in tabele	9
	Plačilna bilanca	9
	Tekoči račun	10
	Finančni račun	14
5.1	Zunanji dolg	16
5.2	Stanje mednarodnih naložb	18
6	Metodologija	19
6.1	Metodološka pojasnila	19
	Ekonomski odnosi s tujino	19
	Plačilna bilanca	19
	Stanje mednarodnih naložb	19
	Bruto zunanji dolg	20
6.2	Posamezni metodološki poudarki	20
	Izkazovanje neposrednih naložb	20
	Okvir 1: Neposredne naložbe – primerjava metodologije po načelu imetja/obveznosti in po načelu smeri naložb	20
	Obravnava gotovinskih EUR transakcij ter stanj terjatev in obveznosti v pogojih EMU (od leta 2007)	21
	Ocena reinvestiranih dobičkov	21

Publikacija Ekonomski odnosi s tujino izhaja mesečno. Vsebuje statistične podatke in opis stanja mednarodnih naložb, zunanjega dolga ter osnovnih gibanj v plačilni bilanci. Podatki so dosegljivi tudi v obliki podatkovnih serij: https://px.bsi.si/pxweb/sl/serije_slo/ pod razdelkom Ekonomski odnosi s tujino.

Plačilna bilanca

2.1 Plačilna bilanca – tekoči račun

Julija 2025 je tekoči račun plačilne bilance izkazoval 28 mio EUR primanjkljaja, medtem ko je julija 2024 izkazoval presežek v višini 0,6 mrd EUR. To je bil drugi zaporedni mesec, ki ga je slovensko gospodarstvo zaključilo s primanjkljajem do tujine. Glavni razlog je v negativnem prispevku salda blagovne menjave, medtem ko je bil presežek v storitveni menjavi v okviru običajnih vrednosti. K skupnem primanjkljaju sta prispevala tudi salda primarnih dohodkov in sekundarnih dohodkov.

V prvih sedmih mesecih 2025 je tekoči račun plačilne bilance izkazoval presežek v znesku 0,6 mrd EUR, kar je za 1,3 mrd EUR manj kot v enakem obdobju leta 2024. Na poslabšanje salda tekočega računa je najbolj vplivalo poslabšanje saldov blagovne menjave in sekundarnih dohodkov.

V zadnjih 12 mesecih je tekoči račun plačilne bilance izkazoval presežek v znesku 1,8 mrd EUR, k čemur je ponovno največ prispeval presežek v storitveni menjavi.

Blagovna menjava

Julija 2025 je primanjkljaj blagovne menjave znašal 0,1 mrd EUR, medtem ko je saldo blagovne menjave julija 2024 izkazoval presežek v višini 0,2 mrd EUR. Medletno se je ponovno povečal uvoz blaga (za 7,4 %) in zmanjšal izvoz blaga (za 2,9 %).

V prvih sedmih mesecih 2025 je saldo blagovne menjave prav tako izkazoval primanjkljaj v znesku 0,6 mrd EUR, medtem ko je v enakem obdobju leta 2024 izkazoval presežek v višini 0,4 mrd EUR. Medletno se je izvoz blaga povečal za 0,3 %, uvoz pa za 4,0 %. Pokritost uvoza z izvozom je znašala 97,8 %. V okviru kategorije izdelkov se je zmanjšal predvsem presežek v kategoriji Stroj in transportne naprave (z 1,0 mrd EUR na 0,1 mrd EUR).

Z EU, ki predstavlja okoli tri četrtine tokov izvoza in uvoza, je saldo blagovne menjave v prvih sedmih mesecih 2025 izkazoval primanjkljaj v znesku 1,3 mrd EUR, kar je za 1,0 mrd EUR več kot je znašal primanjkljaj v enakem obdobju leta 2024. Izvoz v države članice EU je v prvih sedmih mesecih 2025 predstavljal 75,1 % celotnega izvoza in se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2024 zmanjšal za 0,1 % oz. 28 mio EUR. Izstopalo je zmanjšanje izvoza v Francijo (za 200 mio EUR). Uvoz iz držav članic EU je predstavljal 78,5 % celotnega uvoza in se je glede na enako obdobje 2024 povečal za 5,5 % oz. 1,0 mrd EUR. Najbolj se je povečal uvoz iz Nemčije, ki je ob

stagnaciji izvoza v Nemčijo razlog za 0,7 mrd EUR visok primanjkljaj z našo najpomembnejšo trgovinsko partnerico. Uvoz se je pomembneje povečal tudi iz Hrvaške (za 295 mio EUR) in Avstrije (za 208 mio EUR).

Podatki o izvozu in uvozu blaga in storitev po posamičnih državah so na voljo v spletni objavi podatkovnih serij Banke Slovenije.

Storitvena menjava

Julija 2025 je presežek v storitveni menjavi znašal 0,3 mrd EUR, kar je enako kot v povprečju zadnjih 12 mesecev, medtem ko je bil v primerjavi z julijem 2024 nižji za 0,1 mrd EUR. Izvoz storitev se je v medletni primerjavi prvič po dvanajstih mesecih zmanjšal (za 3,4 %), rast uvoza pa se je nadaljevala in bila 7,8 – odstotna.

V prvih sedmih mesecih 2025 je presežek storitvene menjave znašal 1,9 mrd EUR, kar je bilo za 0,2 mrd EUR manj kot v enakem obdobju leta 2024. Izvoz vseh storitev se je medletno povečal za 4,1 %, uvoz pa za 9,2 %. **Največ so k skupnem presežku prispevale transportne storitve**, pri katerih je v prvih sedmih mesecih 2025 presežek znašal 1,1 mrd EUR in bil za 36 mio EUR višji kot v enakem obdobju leta 2024. Drugi najvišji pozitivni saldo (0,4 mrd EUR) so dosegle **storitve potovanj**, temu pa je sledil saldo **gradbenih storitev** (0,3 mrd EUR).

Tudi v storitveni menjavi poteka z EU skoraj tri četrtine tokov izvoza in uvoza, v poslovanju z državami EU pa je ustvarjenega tudi večina presežka. **V prvih sedmih mesecih 2025 je presežek znašal 1,3 mrd EUR**. Izvoz je bil medletno večji za 4,1 %, uvoz pa za 9,2 %. Hitrejša rast uvoza od izvoza storitev z EU se je odrazila v zmanjšanju presežka za 0,2 mrd EUR.

Primarni in sekundarni dohodki

Julija 2025 je primanjkljaj primarnih dohodkov znašal 0,1 mrd EUR in bil podobno kot v prejšnjem mesecu višji od večmesečnega povprečja, medtem ko je julija 2024 izkazoval presežek v znesku 36 mio EUR. V prvih sedmih mesecih 2025 je primanjkljaj znašal 0,2 mrd EUR in se je glede na enako obdobje 2024 zmanjšal za 0,1 mrd EUR. Zmanjšali so se tako prejemki kot izdatki dohodkov od kapitala (slednji nekoliko bolj), povečali pa prejemki od dela.

Primanjkljaj sekundarnih dohodkov je julija 2025 znašal 0,1 mrd EUR in bil za 50 mio EUR višji kot julija 2024. V prvih sedmih mesecih 2025 je primanjkljaj znašal 0,5 mrd EUR in je bil za 0,3 mrd EUR višji kot v enakem obdobju leta 2024. To je bilo deloma posledica manjših prejemkov (predvsem državnega sektorja), deloma pa višjih izdatkov (predvsem ostalih sektorjev).

2.2 Plačilna bilanca – kapitalski in finančni račun

V zadnjih dvanajstih mesecih salda tekočega in kapitalskega računa skupaj izkazuje 1,6 mrd EUR neto financiranja tujine, ki se odraža v 1,6 mrd EUR visokem presežku finančnega računa.

Kapitalski račun v letu 2025 beleži 0,2 mio EUR primanjkljaja, kar je poslabšanje v primeri z enakim časovnim obdobjem leta 2024, ko je bil skoraj izravnani. Dobra polo-

vica negativnega salda v letu 2025 izvira iz nižjih prejemkov kapitalskih transferov države medtem ko so izdatki ostali na ravni lanskega leta. Preostanek poslabšanja kapitalskega računa je pojasnjen v glavnem z nižjimi prejemki neproizvedenih nefinančnih imetij.

V sedmih mesecih 2025 se je poslabšal tudi saldo finančnega računa, ki z 0,6 mrd EUR presežka dosega le 40% ravni enakega obdobja leta 2024 ko je financiranje tujine in s tem presežek znašal 1,4 mrd EUR.

Pri tem so **neposredne naložbe v sedmih mesecih 2025 generirale 0,8 mrd EUR neto prilivov** (0,7 mrd EUR več kot v enakem obdobju 2024). Analitični prikaz neposrednih naložb po smeri naložb v sedmih mesecih 2025 pokaže 0,3 mrd EUR povečanja domačih naložb v tujini in 1,2 mrd EUR povečanja tujih naložb v Sloveniji.

Transakcije z vrednostnimi papirji so v sedmih mesecih 2025 dosegle 0,8 mrd neto odlivov, skoraj polovico manj kot v enakem obdobju 2024. Glede na enako obdobje 2024 se je znižal predvsem obseg nakupov tujih obveznic, medtem ko so naložbe v večinoma državne domače obveznice ostale na primerljivi ravni.

Preko **ostalih naložb** je Slovenija financirala tujino z 0,3 mrd EUR presežka tega dela finančnega računa, kar je za 0,5 mrd EUR več kot v enakem obdobju 2024, ko je bilo pri teh instrumentih 0,2 mrd EUR primanjkljaja.

3

Zunanji dolg

Konec julija 2025 se je **bruto zunanji dolg** Slovenije glede na leto pred tem povečal za 2,9 mrd EUR in dosegel 63,0 mrd EUR ali 94,1 % BDP leta 2024 (izražen v tekočih cenah). V istem obdobju so se povečala tudi **imetja dolžniških instrumentov**, in sicer za 4,9 mrd EUR in skupno znašala 72,5 mrd EUR ali 108,3 % BDP. Zaradi presežka imetij nad obveznostmi do tujine, ki se od konca leta 2020 le še krepi, postaja **neto zunanji dolg** Slovenije vse bolj negativen. Konec julija 2025 je znašal že –9,5 mrd EUR in pomeni **neto upniško razmerje Slovenije do tujine**. Neto dolžniški položaj do tujine ima sektor država (19,3 mrd EUR), ter v manjši meri kapitalsko povezana podjetja s tujino, medtem ko so bili vsi preostali sektorji neto upniki tujine.

Bruto zunanji dolg je bil julija 2025 za 4,8 % višji kot pred enim letom. Država, ki ima najvišje bruto obveznosti do tujine (40,6 % vseh) je v tem obdobju obveznosti povečala za 2,0 mrd EUR na 25,6 mrd EUR. Obveznosti centralne banke so narasle za 1,0 mrd EUR in so dosegle 12,5 mrd EUR (slaba petina vseh), medtem ko so obveznosti komercialnih bank ostale na primerljivi ravni in so znašale 5,6 mrd EUR (slaba desetina vseh). Bruto dolg nefinančnega sektorja skupaj s kapitalsko povezanimi podjetji predstavlja 30,5 % celotnega dolga brez opaznejših sprememb v tem obdobju. Med finančnimi instrumenti prevladujeta dolg v obliki dolžniških vrednostnih papirjev (35,5 %) in gotovina in vloge (19,9 %).

Bruto terjatve do tujine so bile julija 2025 za 7,2 % višje kot pred enim letom. Vsi sektorji, razen države so v tem obdobju povišali svoje terjatve do tujine, od tega najbolj nefinančni sektor skupaj s kapitalsko povezanimi podjetji (za 2,4 mrd EUR), ki ima tudi

sicer najvišjo vrednost terjatev (30,1 mrd EUR oz. 41,5 % vseh). Za 2,1 mrd EUR na 14,3 mrd EUR (slaba petina vseh) so terjatve povečale tudi komercialne banke večinoma z nakupi tujih vrednostnih papirjev, ki so prav tako v veliki meri vzrok 0,7 mrd EUR povišanje terjatev centralne banke. Država, katere vrednost terjatev je znašala 6,3 mrd EUR oz. slaba desetina vseh, je vrednost terjatev glede na julij 2024 nekoliko znižala. Med finančnimi instrumenti imetij prevladujejo dolžniški vrednostni papirji (34,5 %) ter gotovina in vloge (32,7 %).

Stanje mednarodnih naložb se od zunanjega dolga razlikuje po tem, da poleg dolžniških vključuje tudi lastniške in izvedene finančne instrumente. Konec drugega četrtnetja 2025 so imetja znašala za 1,6 mrd EUR več kot ob koncu marca, medtem ko so se obveznosti povečale za 1,0 mrd EUR. **Neto stanje mednarodnih naložb**, torej razlika med imetji in obveznostmi, **je konec junija 2025 izkazovalo neto upniško razmerje do tujine v višini 7,2 milijarde EUR**, kar za več kot pol milijarde EUR presega stanje ob koncu prvega četrtnetja.

Na izboljšanje neto pozicije do tujine v drugem četrtnetju so vplivale predvsem transakcije v višini 671 mio EUR ter cenovne spremembe, ki so prispevale dodatnih 380 mio EUR. Po drugi strani so tečajne spremembe delovale v nasprotni smeri, saj so neto pozicijo znižale za 505 mio EUR.

Med posameznimi instrumenti so konec drugega četrtnetja 2025 **negativno neto pozicijo do tujine izkazovale zgolj neposredne naložbe**, ki so znašale –12,8 mrd EUR, kar je primerljivo z ravni iz predhodnega četrtnetja. **Največjo pozitivno neto pozicijo so imele ostale naložbe**, v višini 7,9 mrd EUR, kar predstavlja povečanje za 0,5 mrd EUR glede na konec marca 2025.

Znotraj ostalih naložb so k pozitivni neto poziciji največ prispevale vloge v višini 11,6 mrd EUR ter komercialni krediti v višini 2,0 mrd EUR. Po drugi strani so posojila neto pozicijo znižala, saj je bila vrednost prejetih posojil konec drugega četrtnetja za 7,1 mrd EUR višja od danih. Dobro polovico tega zneska predstavljajo najeta posojila države.

S pozitivno neto pozicijo sledijo **naložbe v lastniške vrednostne papirje**, ki so konec junija 2025 znašale 6,7 milijarde EUR, kar je za 0,1 mrd EUR več kot ob koncu marca. **Mednarodne denarne rezerve** so obsegale 2,8 mrd EUR, kar je podobna raven kot v prejšnjem četrtnetju. Neto pozicija naložb v dolžniške vrednostne papirje je bila konec drugega četrtnetja pozitivna in je znašala 1,5 milijarde EUR neto imetij. Neto pozicija finančnih derivativov pa je dosegla nekaj več kot milijardo EUR, večina tega pripada sektorju države.

Plačilna bilanca

Tabela 1: **Plačilna bilanca**

tokovi v mio EUR

predhodni podatki, 12. 09. 2025

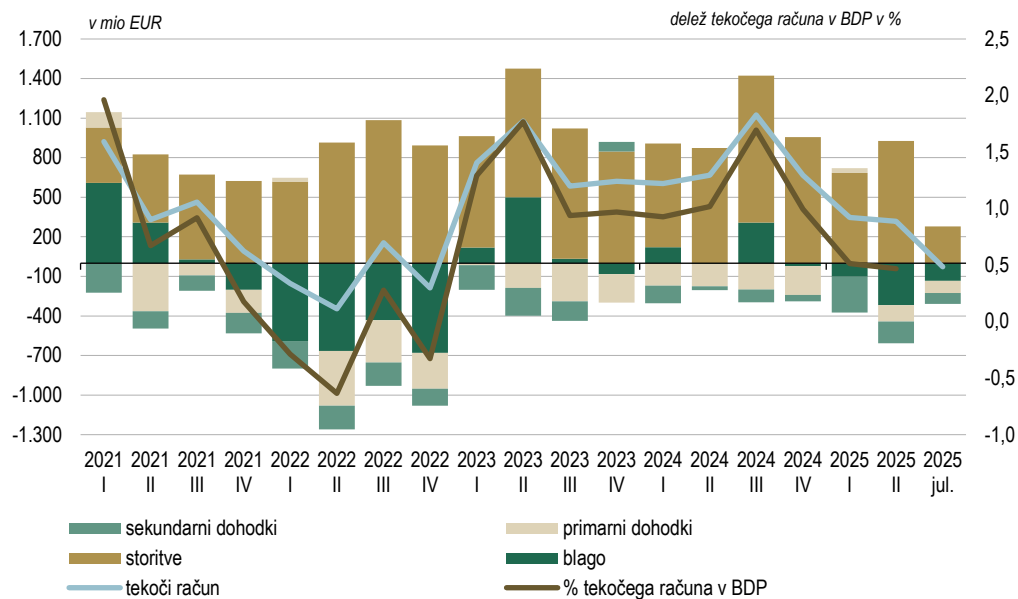
		januar - julij		zadnjih 12 mesecev	julij	
		2024	2025		2024	2025
I.	Tekoči račun	1.910	636	1.788	639	-28
1.	Blago	358	-554	-511	243	-133
1.1.	Izvoz blaga	24.981	25.064	42.220	3.845	3.736
1.2.	Uvoz blaga	24.624	25.618	42.730	3.603	3.869
2.	Storitve	2.051	1.890	3.568	392	280
2.1.	Izvoz storitev	6.883	7.167	12.805	1.266	1.222
2.2.	Uvoz storitev	4.832	5.277	9.236	874	942
3.	Primarni dohodki	-304	-180	-635	36	-92
3.1.	Prejemki	2.114	1.929	3.150	386	214
3.2.	Izdatki	2.418	2.109	3.785	350	306
4.	Sekundarni dohodki	-195	-521	-634	-32	-82
4.1.	Prejemki	1.172	968	1.783	141	114
4.2.	Izdatki	1.366	1.489	2.418	173	196
II.	Kapitalski račun	24	-225	-224	25	0
1.	Bruto pridobitve/odtujitve neproizvedenih nefinančnih imetij	35	-95	-129	20	8
2.	Kapitalski transferi	-11	-130	-94	4	-8
III.	Finančni račun	1.387	559	1.583	269	-273
1.	Neposredne naložbe	-184	-844	-1.028	26	-265
1.1.	Imetja	864	491	981	24	58
1.2.	Obveznosti	1.048	1.335	2.010	-2	324
2.	Naložbe v vrednostne papirje	1.681	822	2.706	376	528
2.1.	Imetja	2.815	2.015	3.897	237	389
2.2.	Obveznosti	1.135	1.193	1.191	-139	-139
3.	Finančni derivativi	-144	1	-22	7	2
4.	Ostale naložbe	-248	307	-391	-151	-593
4.1.	Imetja	230	2.348	766	-259	-626
4.2.	Obveznosti	478	2.041	1.157	-109	-33
5.	Rezervna imetja	283	273	319	10	55
IV.	Neto napake in izpustitve	-547	149	19	-395	-246

Vir: Banka Slovenije.

Podrobnejši podatki [so na voljo na spletnih serijah plačilne bilance](#)

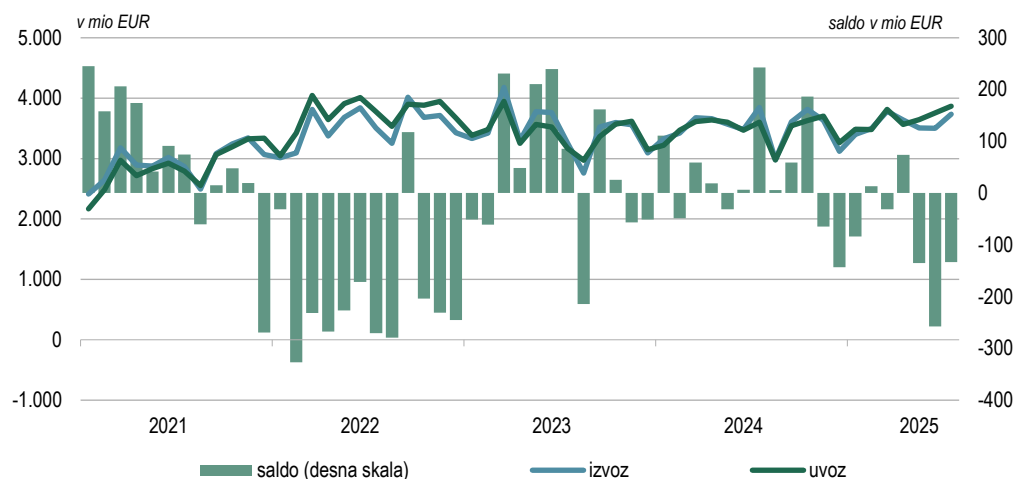
Tekoči račun

Slika 1: Tekoči račun – struktura tekočega računa in delež tekočega računa v BDP (BDP je vsota štirih četrtletij BDP do obravnavanega četrtletja)



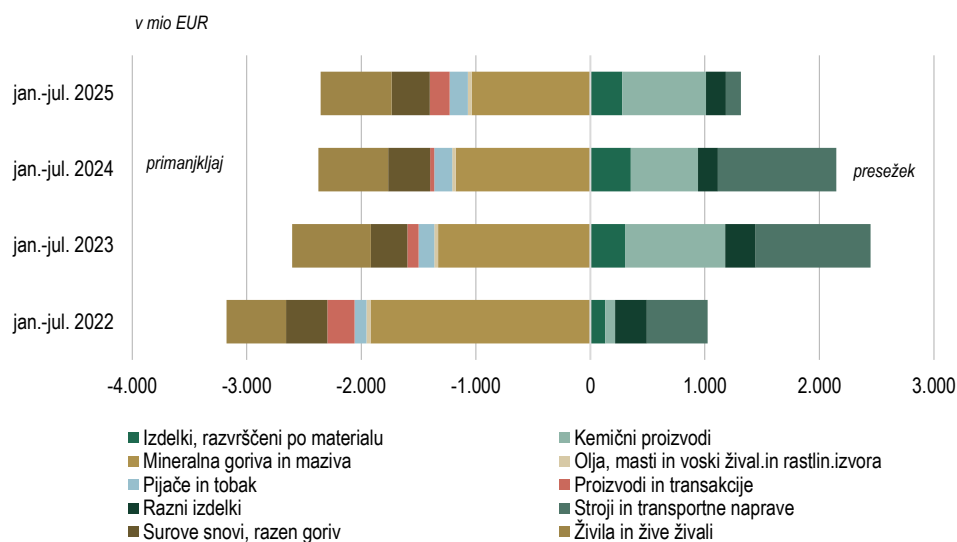
Vir: Banka Slovenije.

Slika 2: Blago – izvoz in uvoz blaga



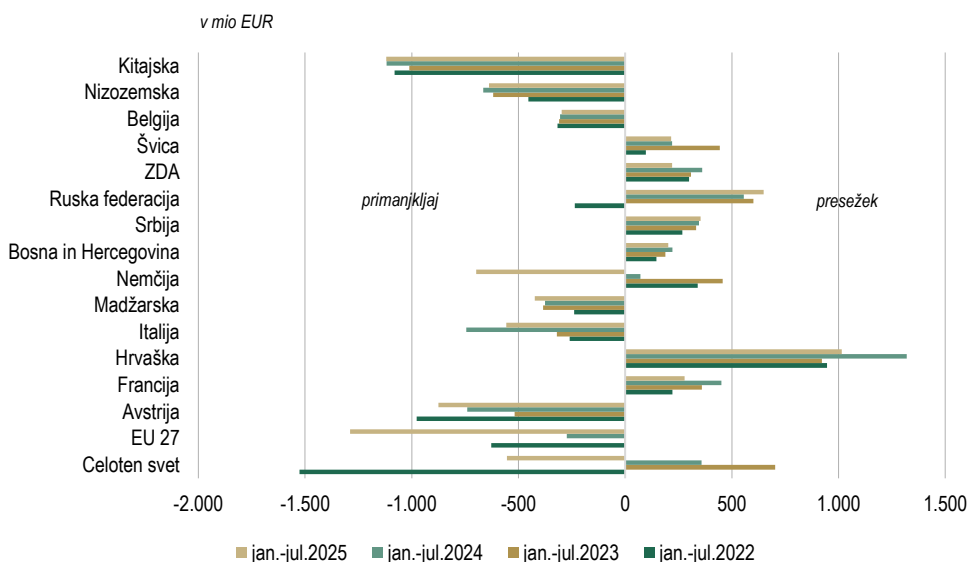
Vir: Banka Slovenije.

Slika 3: Saldo blagovne menjave po SMTK-1



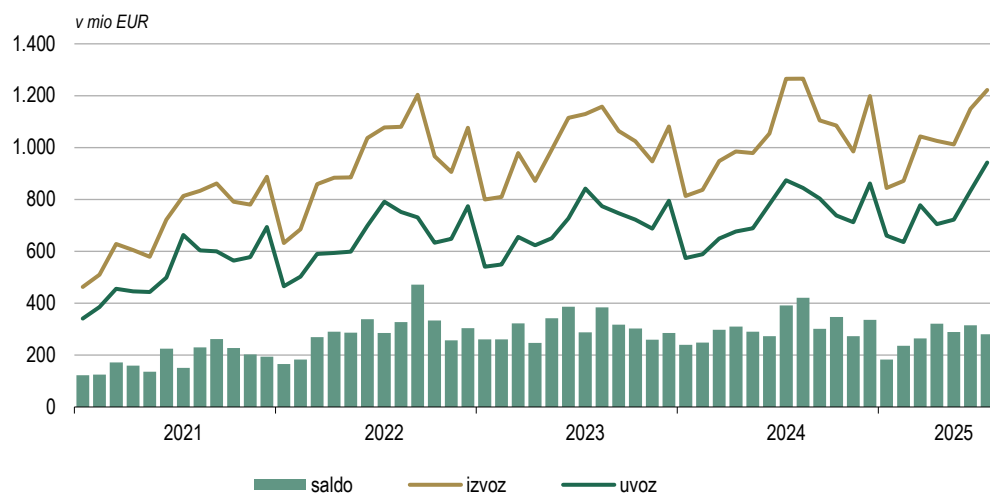
Vir podatkov: SURS, preračuni Banka Slovenije.
Opomba: Razčlenitev po standardni mednarodni trgovinski klasifikaciji, nivo 1 (SMTK-1).

Slika 4: Saldo blagovne menjave po državah



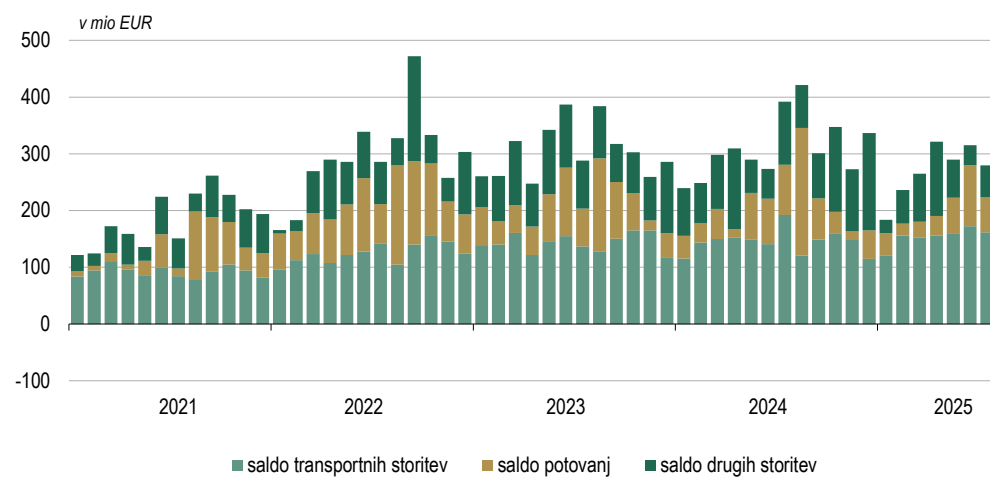
Vir: Banka Slovenije.

Slika 5: **Storitve – izvoz in uvoz storitev**



Vir: Banka Slovenije.

Slika 6: **Storitve – potovanja, transportne in druge storitve**

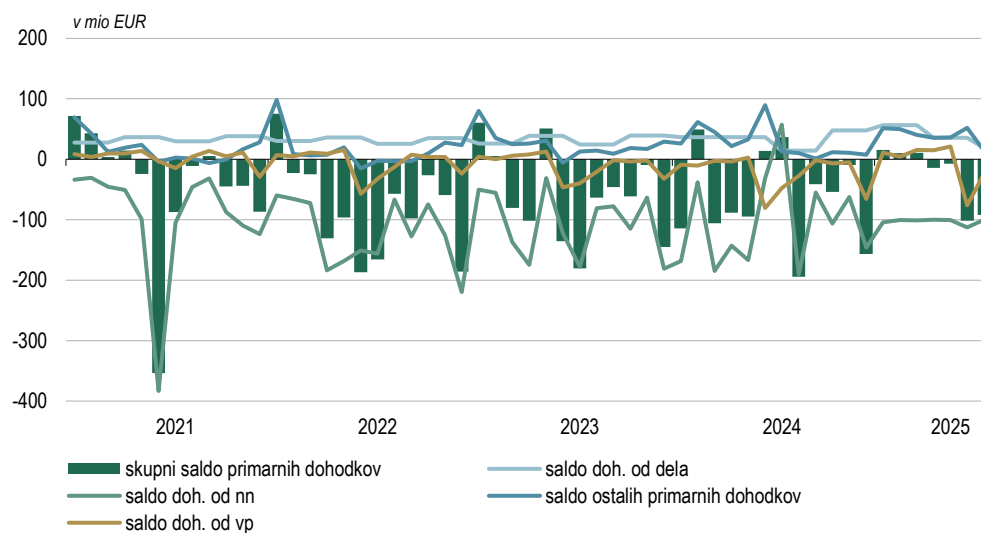


Vir: Banka Slovenije.

Tabela 2: **Storitve – delež posamezne postavke v celotnem izvozu ali uvozu**

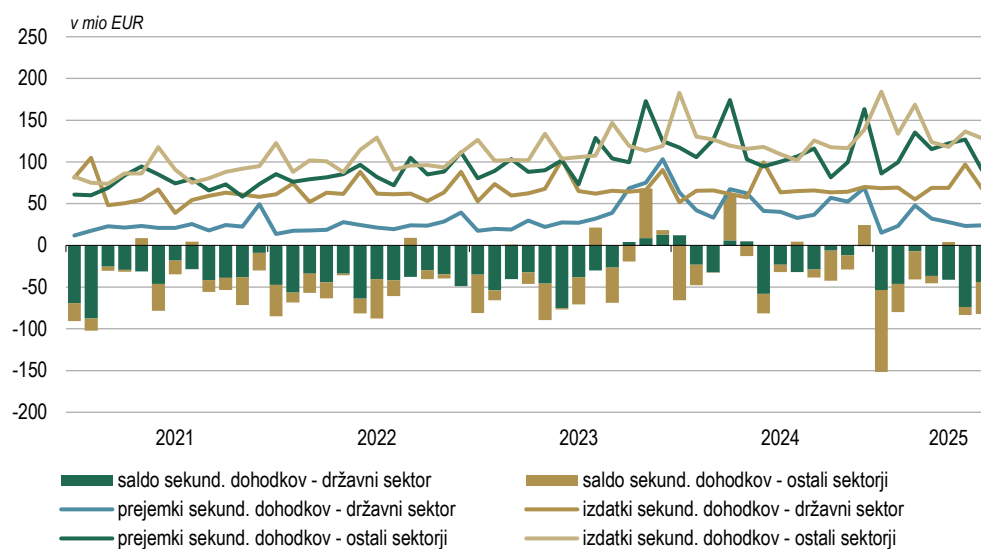
v %	januar - julij									
	izvoz					uvoz				
	2021	2022	2023	2024	2025	2021	2022	2023	2024	2025
Storitve predelave blaga, ki je v lasti drugih oseb	2,7	2,1	2,5	2,5	2,7	2,1	2,3	1,7	1,8	1,5
Vzdrževanje in popravila	1,4	1,0	1,1	1,1	1,0	1,3	1,0	1,3	1,2	1,2
Transport	34,1	31,5	29,0	29,2	29,0	25,4	25,4	20,5	20,0	18,9
Potovanja	15,9	25,5	26,8	26,4	26,7	17,0	23,4	28,7	29,5	29,5
Gradbene storitve	9,7	6,7	7,2	6,7	5,6	4,5	3,8	3,0	3,4	2,8
Zavarovalne in pokojninske storitve	3,1	2,6	2,6	2,8	3,0	2,7	2,6	2,7	3,0	3,3
Finančne storitve	1,1	0,9	1,0	1,0	0,9	1,8	1,0	0,8	0,4	0,9
Nadomestila za uporabo intelektualne lastnine	1,2	1,3	1,3	1,3	1,1	4,3	3,5	3,3	3,7	3,7
Telekomunikacijske, računalniške in informacijske storitve	8,6	8,4	8,6	8,7	9,2	10,7	9,4	9,1	9,0	9,7
Ostale poslovne storitve	21,0	19,3	18,9	19,1	19,9	26,9	24,8	26,1	24,9	25,7
Storitve raziskav in razvoja	3,3	2,9	2,9	2,6	3,3	1,4	1,2	1,0	0,7	0,6
Storitve strokovnega in poslovnega svetovanja	5,7	4,8	4,8	4,5	4,6	12,1	11,1	12,2	10,9	11,1
Tehnične, s trgovino povezane in druge poslovne storitve	12,0	11,6	11,2	12,0	12,0	13,4	12,5	12,9	13,3	14,0
Osebnе, kulturne in rekreacijske storitve	1,1	0,7	0,9	1,0	0,8	1,9	1,5	1,5	1,7	1,4
Državno blago in storitve	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	1,4	1,2	1,3	1,3	1,4
Skupaj	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Vir: Banka Slovenije.

Slika 7: **Primarni dohodki**

Vir: Banka Slovenije.

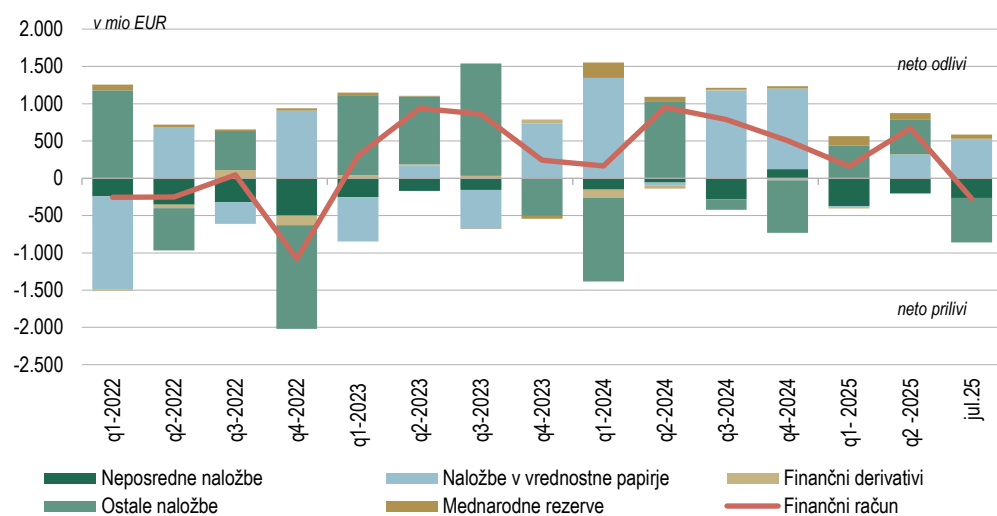
Slika 8: **Sekundarni dohodki**



Vir: Banka Slovenije.

Finančni račun

Slika 9: **Neto instrumenti finančnega računa**



Vir: Banka Slovenije.

Slika 10: **Sektorska členitev salda finančnega računa**

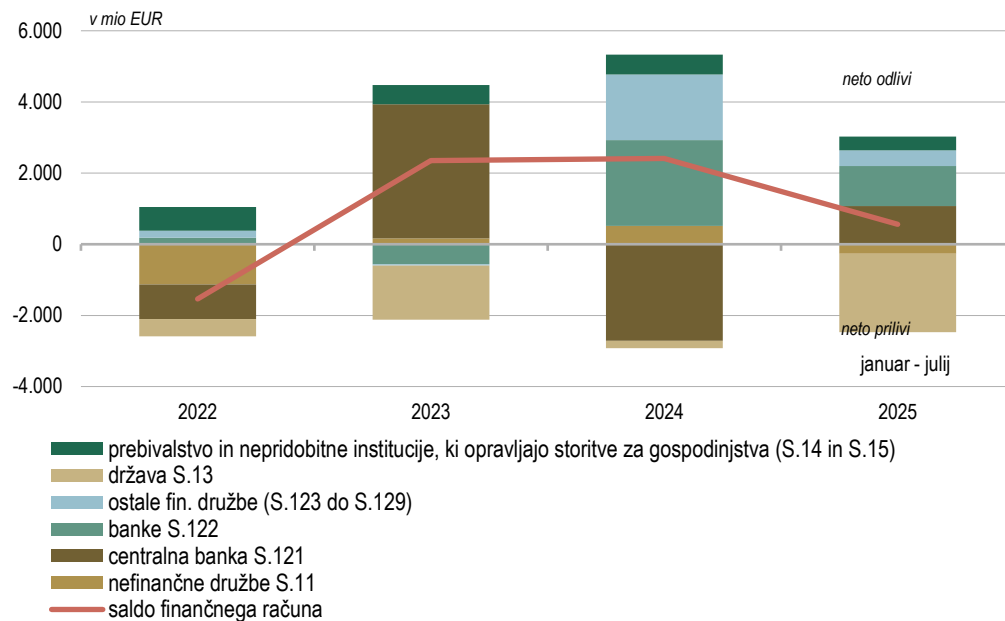


Tabela 3: **Neposredne naložbe**

v mio EUR	2024	januar-julij 2025	zadnjih 12 mesecev	julij 2024	julij 2025
NAČELO IMETJA/OBVEZNOSTI (kot v plačilni bilanci)					
Neposredne naložbe – neto	-184	-844	-1.028	26	-265
Imetja	864	491	981	24	58
Lastniški kapital	140	207	306	17	14
Reinvestirani dobički	178	110	237	25	49
Dolžniški instrumenti	546	174	439	-18	-5
Obveznosti	1.048	1.335	2.010	-2	324
Lastniški kapital	372	423	1.034	-41	96
Reinvestirani dobički	237	212	381	34	34
Dolžniški instrumenti	439	700	594	6	193
NAČELO SMERI NALOŽBE (za analitične namene)					
Neposredne naložbe – neto	-184	-844	-1.028	26	-265
Domače v tujini	576	340	611	51	63
Lastniški kapital	140	207	306	17	14
Reinvestirani dobički	178	110	237	25	49
Dolžniški instrumenti	258	24	69	9	0
Tuje v Sloveniji	760	1.185	1.640	25	329
Lastniški kapital	372	423	1.034	-41	96
Reinvestirani dobički	237	212	381	34	34
Dolžniški instrumenti	151	550	224	32	198

Vir: Banka Slovenije.

5.1 Zunanji dolg

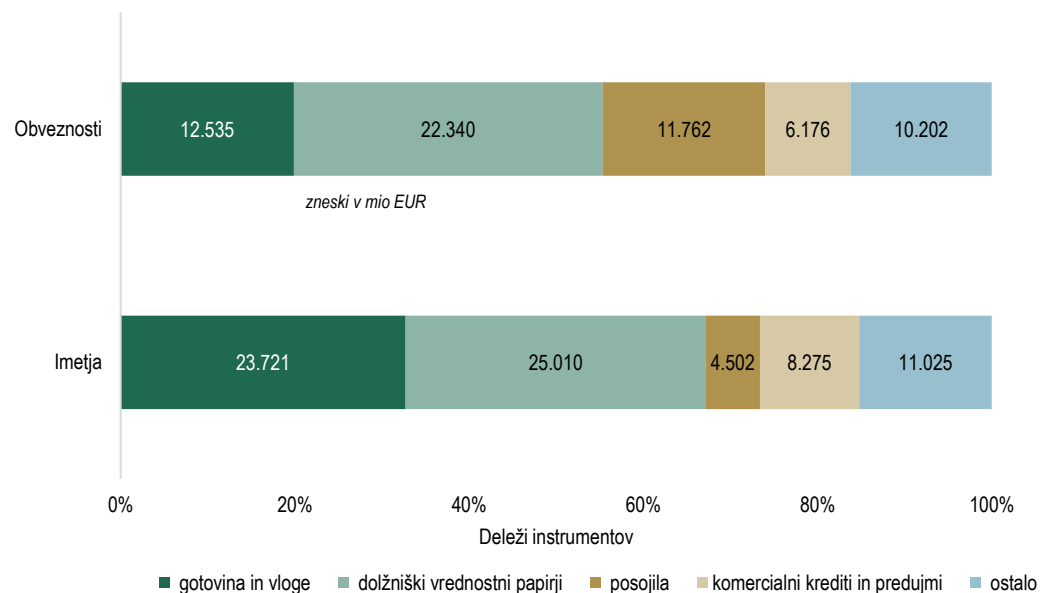
Tabela 4: Zunanji dolg

v mio EUR	julij 2024			julij 2025		
	Obveznosti	Imetja	Neto dolg	Obveznosti	Imetja	Neto dolg
	60.128	67.634	-7.505	63.015	72.532	-9.517
1. Državni sektor	23.627	6.544	17.083	25.597	6.331	19.266
1.1. Kratkoročni	2.394	4.288	-1.894	3.228	4.108	-880
1.2. Dolgoročni	21.233	2.256	18.978	22.369	2.223	20.146
2. Centralna banka	11.563	21.171	-9.608	12.562	21.864	-9.302
2.1. Kratkoročni	10.601	14.360	-3.759	11.630	14.346	-2.716
2.2. Dolgoročni	962	6.811	-5.849	932	7.518	-6.586
3. Institucije, ki sprejemajo vloge, razen centralne banke	5.530	12.198	-6.667	5.627	14.255	-8.628
3.1. Kratkoročni	1.080	1.762	-682	1.145	1.845	-699
3.2. Dolgoročni	4.451	10.436	-5.985	4.482	12.411	-7.929
4. Ostali sektorji	12.647	21.281	-8.634	11.809	23.185	-11.377
4.1. Kratkoročni	7.335	10.931	-3.596	7.144	11.635	-4.492
4.2. Dolgoročni	5.312	10.350	-5.038	4.665	11.550	-6.885
5. NN: medpodjetniška posojila	6.761	6.440	321	7.419	6.896	523

Vir: Banka Slovenije.

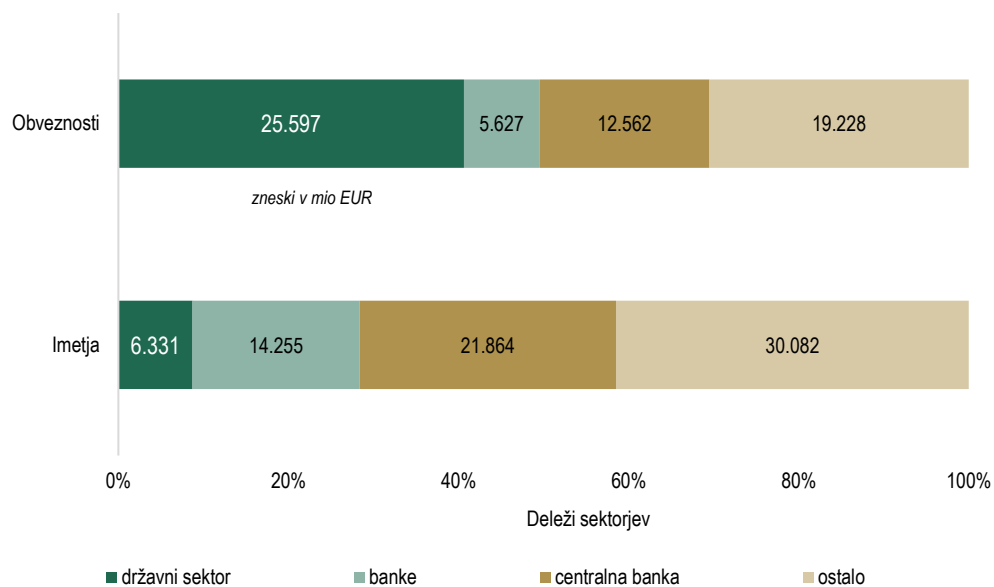
Opomba: podrobnejši podatki so na voljo na spletnih serijah zunanjega dolga.

Slika 11: Imetja in obveznosti zunanjega dolga glede na vrsto instrumenta v % - julij 2025



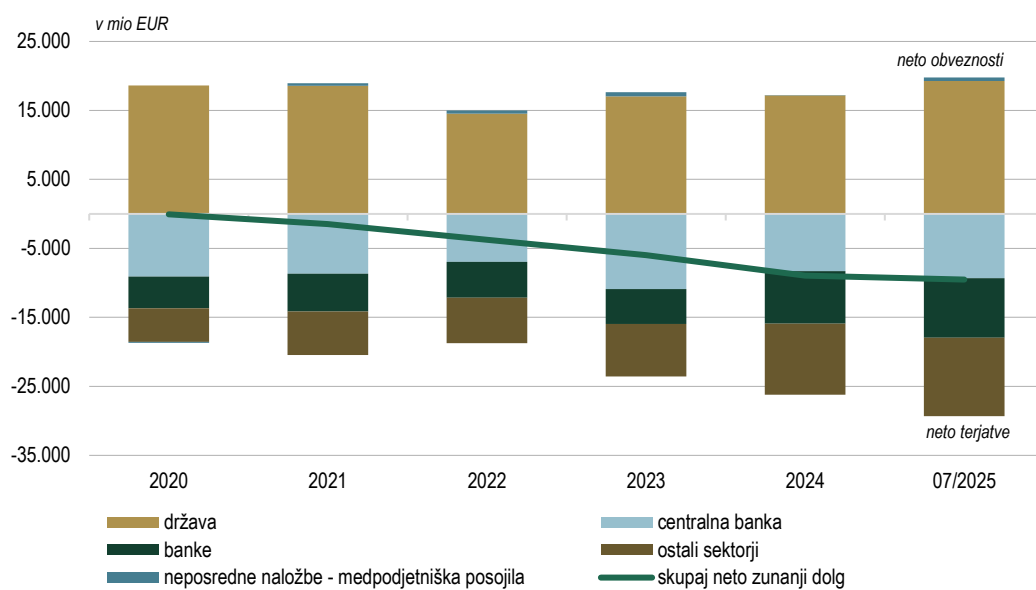
Vir: Banka Slovenije.

Slika 12: Imetja in obveznosti zunanje dolga glede na sektor v % - julij 2025



Vir: Banka Slovenije.

Slika 13: Neto zunanji dolg (obveznosti – imetja)



Vir: Banka Slovenije.

5.2 Stanje mednarodnih naložb

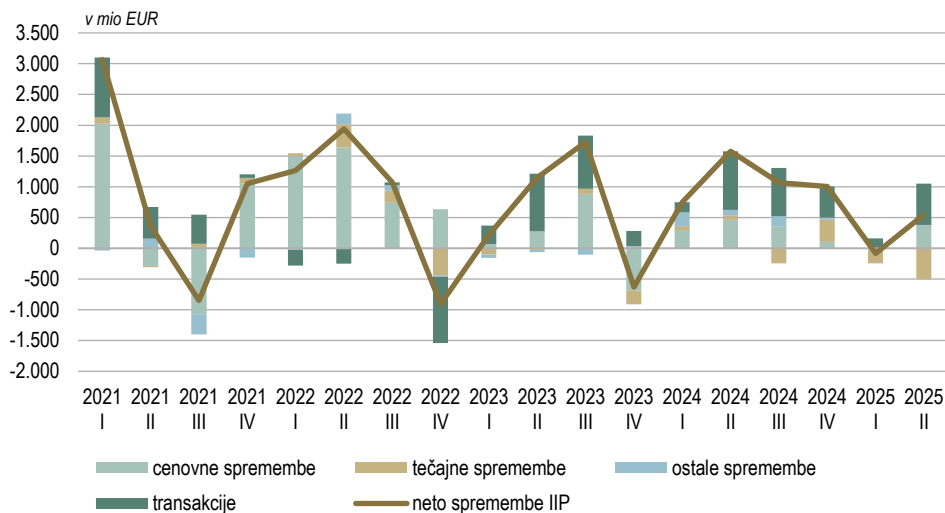
Tabela 5: **Stanje mednarodnih naložb**
v mio EUR

	Q1-2025	Q2-2025					stanje kot delež v BDP v %
	stanje	transakcije	cenovne spremembe	tečajne spremembe	ostale spremembe	stanje	
1. Imetja	95.449	1.391	959	-715	-40	97.045	143,9
1.1 Neposredne naložbe	16.169	-9	0	-31	-5	16.123	23,9
1.2 Lastniški VP in delnice inv. skladov	10.682	142	742	-406	-6	11.155	16,5
1.3 Dolžniški VP	23.772	93	209	-29	-1	24.043	35,7
1.4 Finančni derivativi	1.737	-8	-33	0	0	1.697	2,5
1.5 Ostala imetja	40.277	1.085	0	-98	-27	41.237	61,2
1.6 Rezervna imetja	2.812	89	40	-151	-1	2.790	4,1
2. Obveznosti	88.827	720	580	-210	-42	89.876	133,3
2.1 Neposredne naložbe	28.950	194	-185	-26	-5	28.929	42,9
2.2 Lastniški VP in delnice inv. skladov	4.055	-44	418	0	0	4.430	6,6
2.3 Dolžniški VP	22.282	-36	323	-84	0	22.485	33,4
2.4 Finančni derivativi	675	-15	24	0	-1	683	1,0
2.5 Ostale obveznosti	32.864	621	0	-101	-36	33.349	49,5
3. Neto pozicija (1.-2.)	6.622	671	380	-505	2	7.169	10,6

Vir: Banka Slovenije.

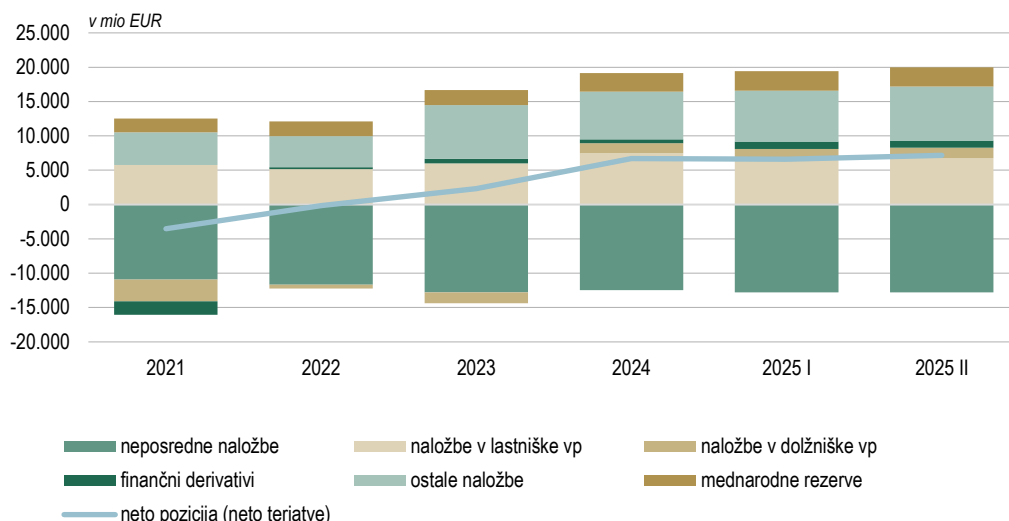
Opomba: podrobnejši podatki so na voljo na [spletnih serijah stanja mednarodnih naložb](#), podrobneje tudi po državah.

Slika 14: **Spremembe neto stanja mednarodnih naložb**



Vir: Banka Slovenije.

Slika 15: **Neto stanje mednarodnih naložb razčlenitev po instrumentih**



Vir: Banka Slovenije.

6

Metodologija

6.1 Metodološka pojasnila

Ekonomski odnosi s tujino

Metodologija plačilne bilance in stanja mednarodnih naložb Slovenije temeljijo na priporočilih šeste izdaje Priročnika za plačilno bilanco, ki ga je izdal Mednarodni denarni sklad (Balance of Payments and International Investment Position Manual, IMF, 2009). Zunanji dolg temelji na Priročniku za zunanji dolg (External Debt Statistics Guide for Compilers and Users, IMF, 2014), ki ga je prav tako izdal Mednarodni denarni sklad in je usklajen s prej omenjenim priročnikom.

Plačilna bilanca

Plačilna bilanca je statističen prikaz ekonomskih transakcij med rezidenti določenega gospodarstva in nerezidenti, ki potekajo v določenem časovnem obdobju. Transakcija je interakcija med dvema institucionalnima enotama, ki poteka ob medsebojnem soglasju, ali pa je zakonsko utemeljena in pomeni izmenjavo vrednosti ali transfer.

Stanje mednarodnih naložb

Stanje mednarodnih naložb je statistični prikaz vrednosti oziroma stanja finančnih imetij rezidentov, ki so brezpogojne terjatve do nerezidentov določenega gospodarstva ali so v obliki naložbenega zlata, ki služi kot rezervno imetje, ter vrednosti brezpogojnih obveznosti rezidentov do nerezidentov na določen dan.

Bruto zunanji dolg

Bruto zunanji dolg je izpeljan iz stanja mednarodnih naložb. Obsega brezpogojne obveznosti, ki zahtevajo plačilo glavnice in/ali obresti v določenem časovnem obdobju v prihodnosti in so hkrati dolg do nerezidenta določenega gospodarstva. Neto zunanji dolg je izpeljan iz razlike med terjatvami in obveznostmi tovrstnih instrumentov do nerezidentov. Koncept zunanjega dolga ne vsebuje vrednosti lastniških instrumentov ter finančnih derivativov.

6.2 Posamezni metodološki poudarki

Izkazovanje neposrednih naložb

V okviru statistike plačilne bilance in stanja mednarodnih naložb se uporablja **načelo**, ki loči **imetja in obveznosti** iz neposrednih naložb. Po tem načelu so izkazane tudi neposredne naložbe v tabeli plačilne bilance v tej informaciji ekonomskih odnosov s tujino (stran 7). Za analitične namene se podatki neposrednih naložb še vedno prikazujejo tudi po načelu **smeri naložbe**. Po obeh načelih so podatki neposrednih naložb prikazani v tabeli 3 na strani 13.

Okvir 1: Neposredne naložbe – primerjava metodologije po načelu imetja/obveznosti in po načelu smeri naložb

I. SMER NALOŽBE		II. IMETJA/OBVEZNOSTI	
1	Neto neposredne naložbe (2-11)	Neto neposredne naložbe (B-J)	A
2	Slovenske neposredne naložbe v tujini (3+4)	Neposredne naložbe/imetja (C+D)	B
3	Lastniški kapital	Lastniški kapital	C
4	Dolžniški instrumenti/neto (5-8)	Dolžniški instrumenti/imetja (E+F+G)	D
5	Imetja (6+7)	Direktni vlagatelji	E
6	Med direktno povezanimi družbami	Prejemniki naložb	F
7	Med sestrskimi družbami (nadzor rezidenta)	Sestrške družbe (H+I)	G
8	Obveznosti (9+10)	Končna družba nadzora je rezident	H
9	Med direktno povezanimi družbami	Končna družba nadzora je nerezident	I
10	Med sestrskimi družbami (nadzor rezidenta)		
11	Tuže neposredne naložbe v Sloveniji (12+13)	Neposredne naložbe/obveznosti (K+L)	J
12	Lastniški kapital	Lastniški kapital	K
13	Dolžniški instrumenti/neto (17-14)	Dolžniški instrumenti/obveznosti (M+N+O)	L
14	Imetja (15+16)	Direktni vlagatelji	M
15	Med direktno povezanimi družbami	Prejemniki naložb	N
16	Med sestrskimi družbami (nadzor nerezidenta)	Sestrške družbe (P+R)	O
17	Obveznosti (18+19)	Končna družba nadzora je rezident	P
18	Med direktno povezanimi družbami	Končna družba nadzora je nerezident	R
19	Med sestrskimi družbami (nadzor nerezidenta)		

///

Obravnava gotovinskih EUR transakcij ter stanj terjatev in obveznosti v pogojih EMU (od leta 2007)

Slovenija izkazuje **tehnične terjatve/obveznosti do evrosistema** (v postavki imetja oziroma obveznosti / gotovina in vloge / centralna banka / kratka ročnost), ki so enake razliki med zneskom bankovcev, ki po kapitalskem ključu pripadajo Sloveniji, in zneskom bankovcev, ki jih je centralna banka dejansko izdala. Dohodek iz tega naslova se uvrsti med primarne dohodke v tekočem računu plačilne bilance.

Hkrati se izkaže **tudi neto obveznost/terjatev iz naslova izvoza/uvoza gotovine** (v postavki obveznosti / gotovina in vloge / centralna banka / kratka ročnost in terjatve / gotovina in vloge / prebivalstvo / kratka ročnost) kot razlika med zneskom bankovcev, ki po kapitalskem ključu pripadajo Sloveniji, in oceno celotne gotovine v obtoku v Sloveniji.

Ta sistem knjiženja transakcij v praksi v plačilni bilanci lahko povzroči večje statistične napake, saj temelji na oceni gotovine v obtoku, ki je zelo težko izmerljiva.

Ocena reinvestiranih dobičkov

Podatki o reinvestiranih dobičkih za leto 2025 še niso na voljo, zato je v mesečne podatke vključena ocena (od triletnega mesečnega povprečja dejanskih podatkov o celotnih dobičkih, zmanjšanih za izredne dobičke (vir so letna poročila o naložbah), se odštevajo dividende in drugi dobički.