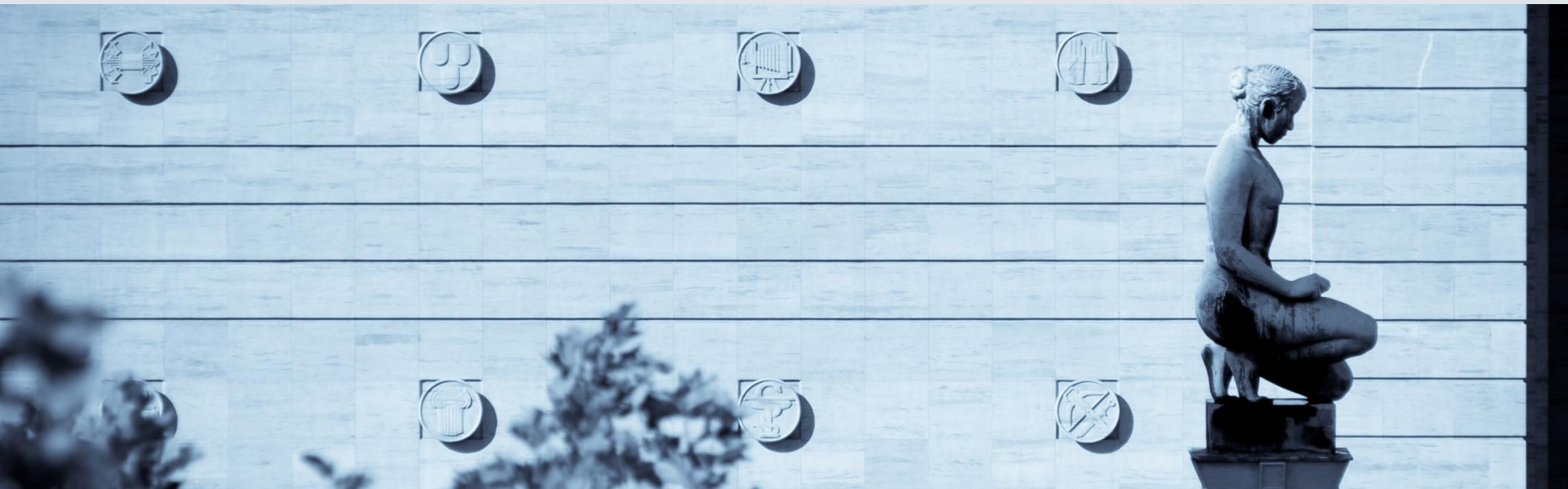


Het cyclische herstel ombuigen in duurzame en inclusieve groei – voornaamste boodschappen van het jaarverslag 2017 van de Nationale Bank

Tim Hermans
Directeur



Sint-Niklaas, 7 maart 2018

DE WERELD EN EUROPA IN 2017:

De economische groei versnelde

Het monetaire beleid bleef ondersteunend

... Verder werken aan de Europese Monetaire Unie



In 2017 versnelde de economische groei bijna overal

(veranderingspercentages naar volume t.o.v. het voorgaande jaar, tenzij anders vermeld)

	2015	2016	2017
Verenigde Staten	2,9	1,5	2,3
China	6,9	6,7	6,8
Japan	1,1	0,9	1,8
Verenigd Koninkrijk	2,3	1,9	1,5
Eurogebied	2,1	1,8	2,2
Wereld	3,4	3,2	3,7
<i>p.m. Wereldhandel¹</i>	2,8	2,5	4,7

Bronnen: EC, IMF.

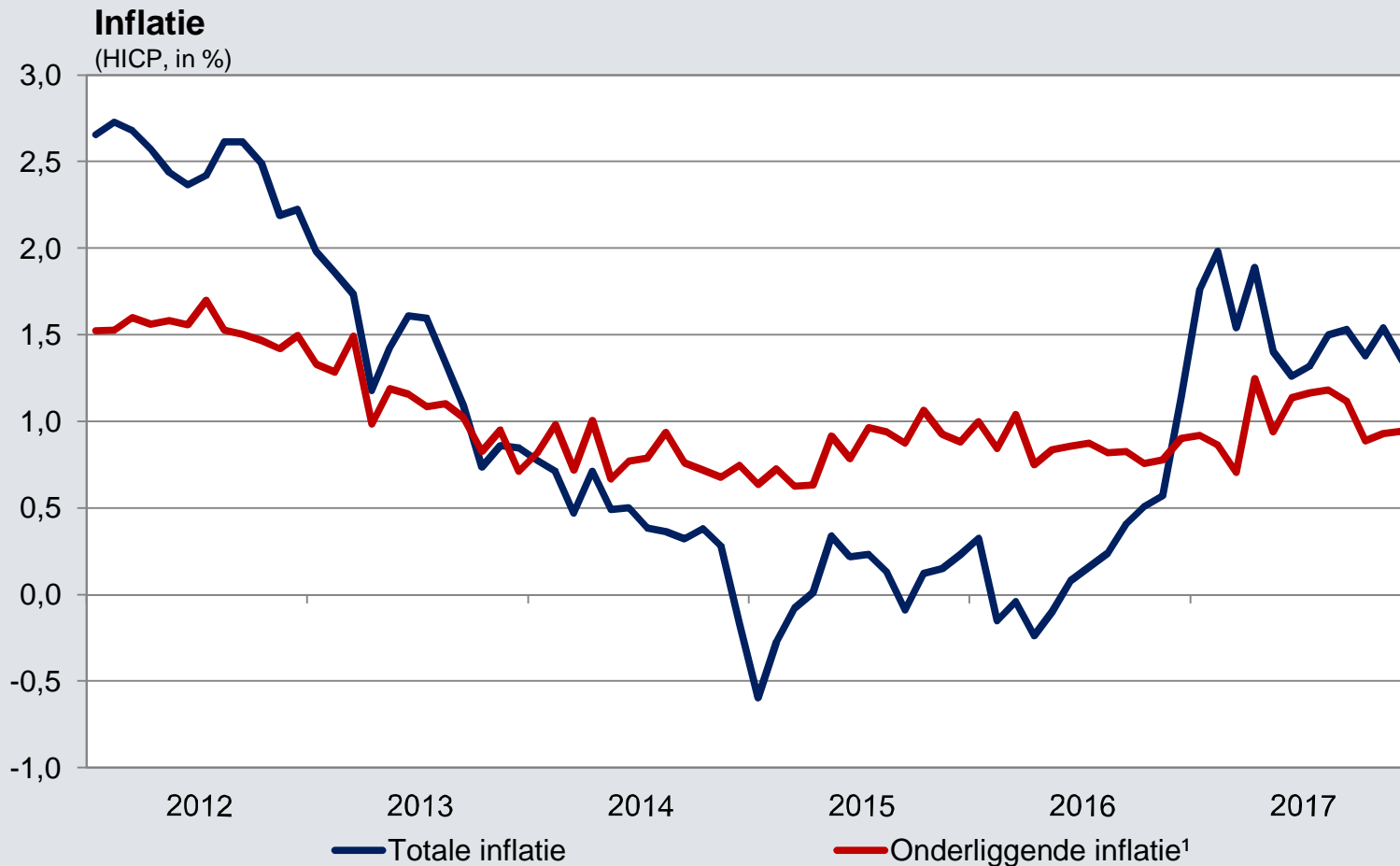
¹ Gemiddelde van de in- en uitvoer van goederen en diensten.



Ondanks het economische herstel bleef de inflatie in de eurozone onder de doelstelling ...



Ondanks het economische herstel bleef de inflatie in de eurozone onder de doelstelling



Bron: ECB.

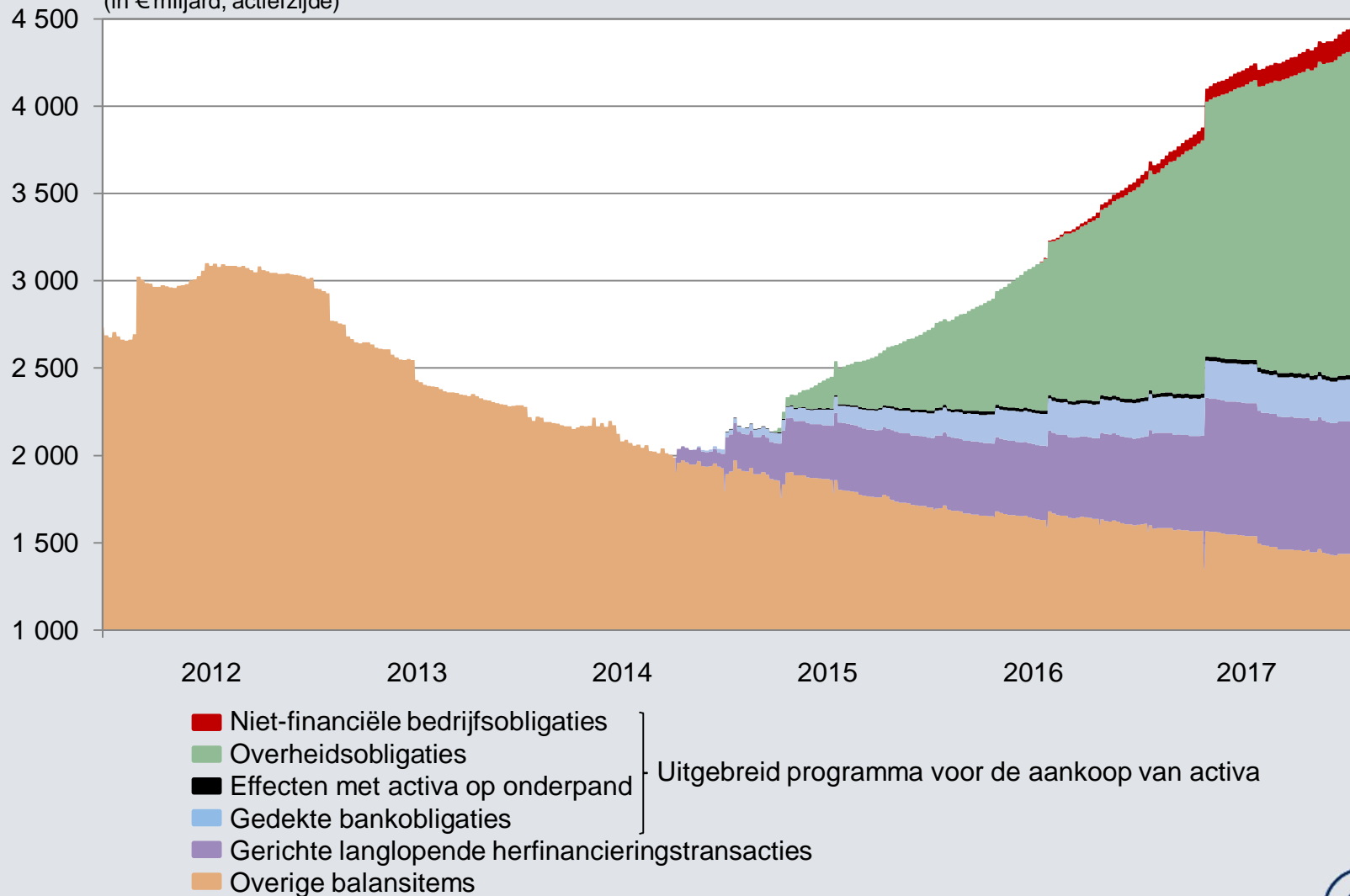
¹ Totale inflatie ongerekend energie en levensmiddelen.



Het monetaire beleid bleef daarom ondersteunend

Geconsolideerde balans van het Eurosysteem

(in € miljard, actiefzijde)



Voltooiing van de Europese Monetaire Unie

Risico's verminderen en delen:

- ▶ Bankenunie
 1. Gemeenschappelijk toezicht
 2. Gemeenschappelijke afwikkeling
 3. Europese depositogarantie
- ▶ Kapitaalmarktenunie
- ▶ Stabiliteits- en groeipact
- ▶ Economische Unie



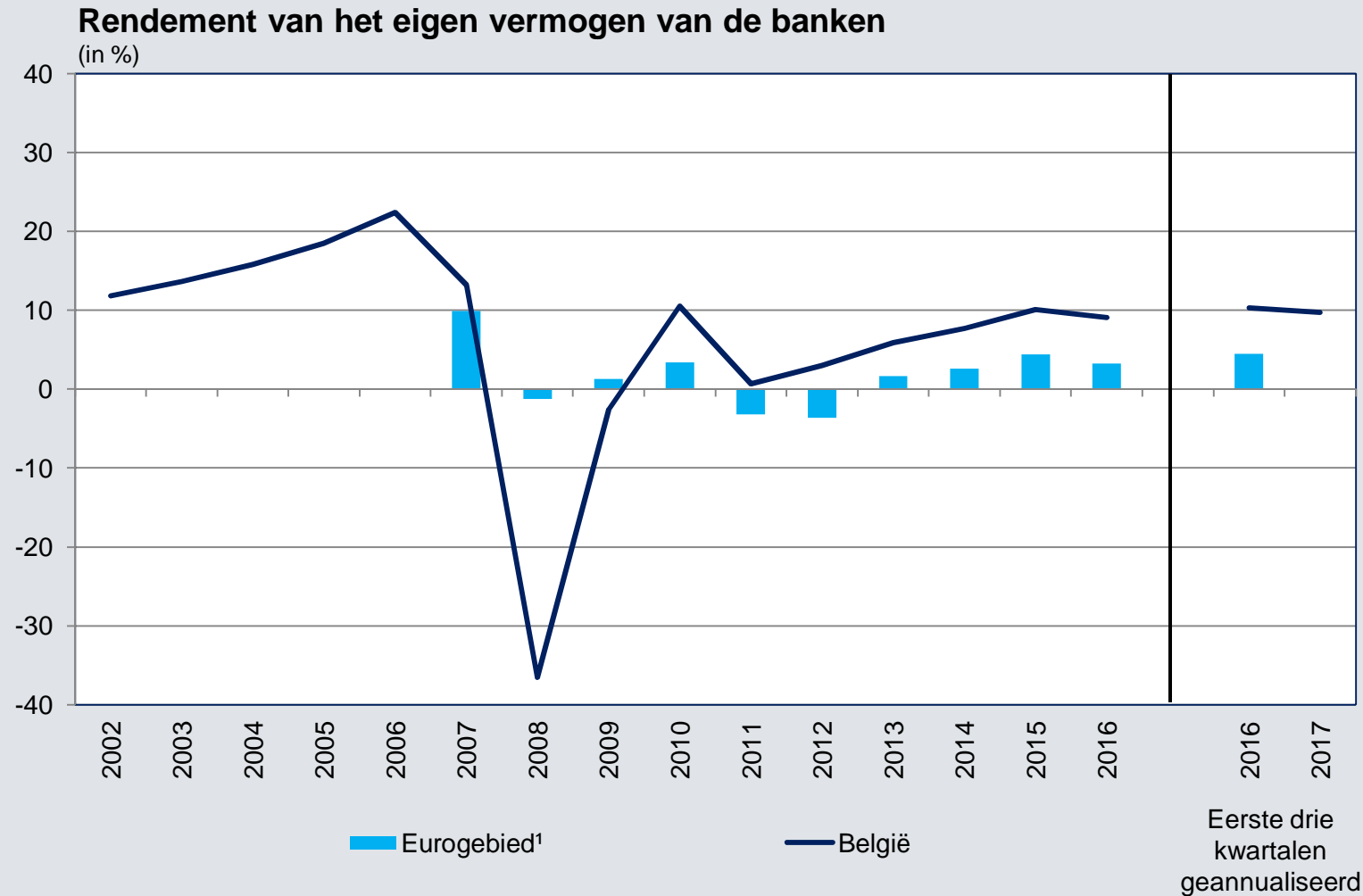
BELGIE IN 2017:

Het financieel systeem is robuust, de economie en de werkgelegenheid groeiden sterker en de budgettaire situatie verbeterde ...

.... maar er zijn nog uitdagingen!



Het financieel systeem is stabiel geworden

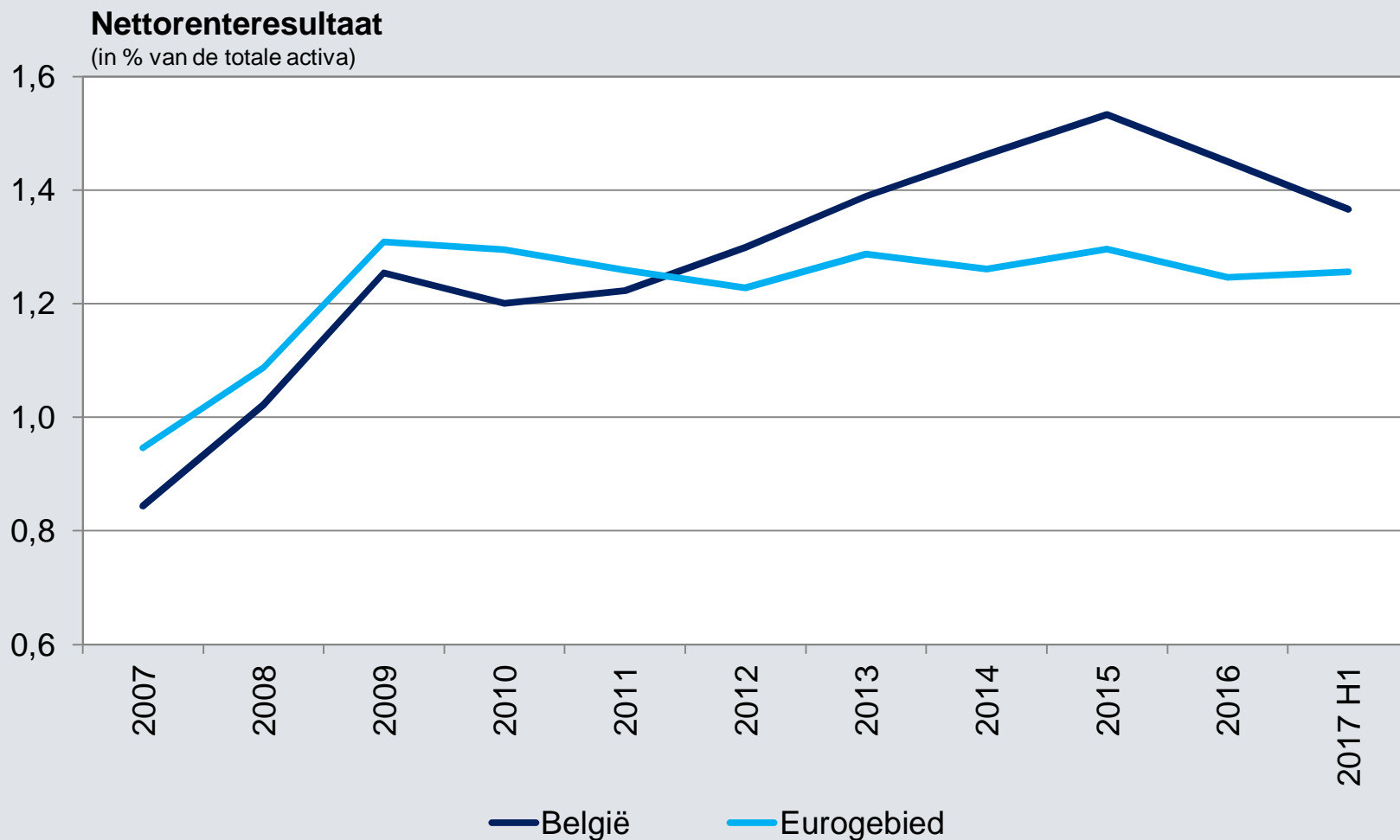


Bronnen : ECB, NBB.

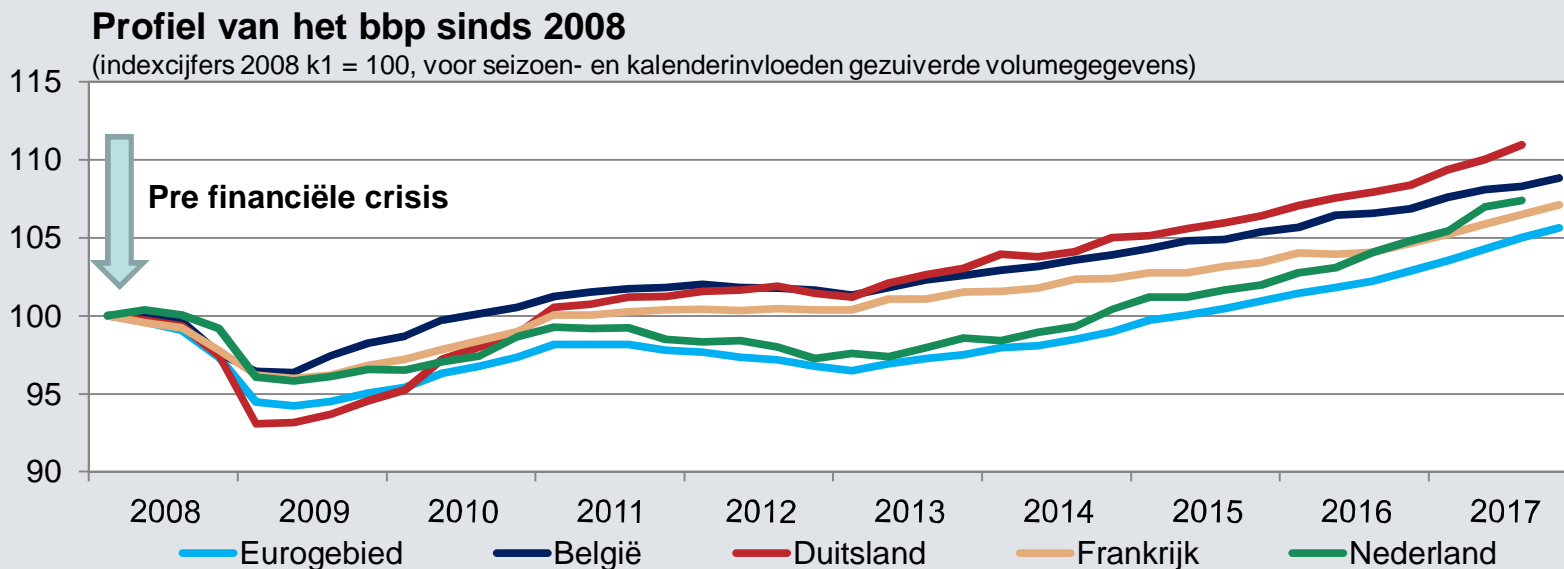
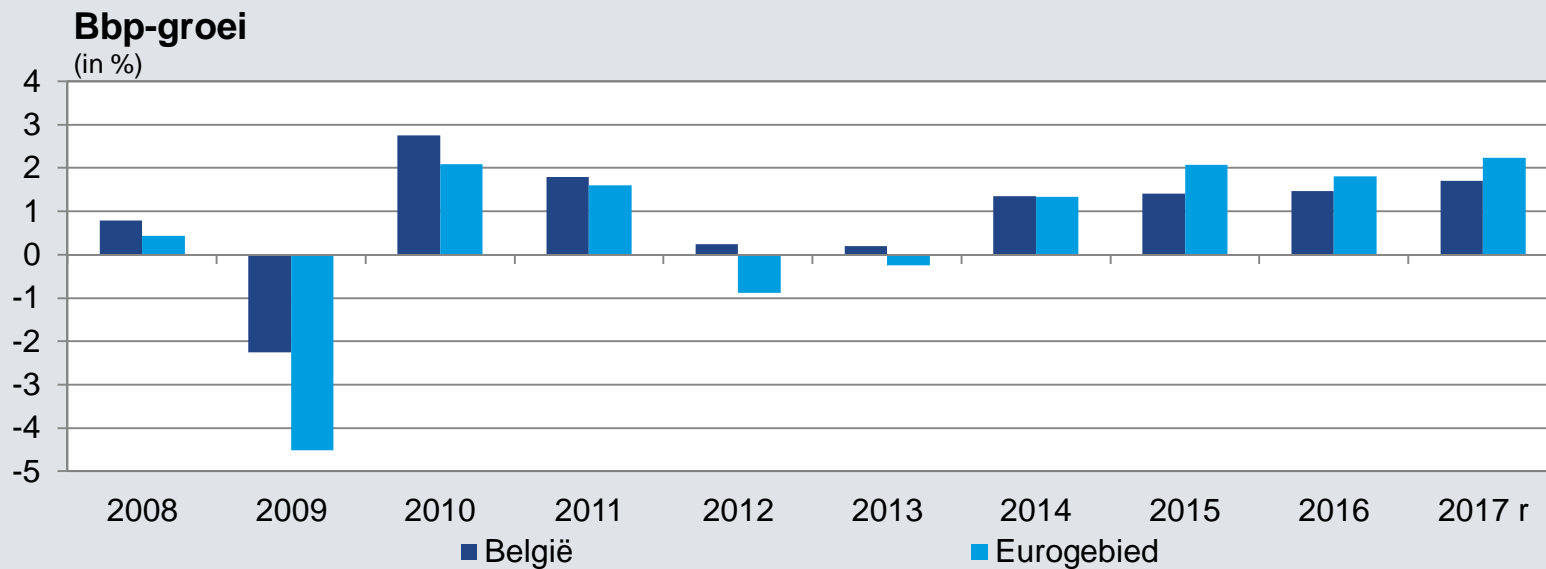
¹ Gegevens beschikbaar vanaf 2007.



Maar de lage renteomgeving en de digitalisering blijven belangrijke uitdagingen voor de banken



De Belgische economie veerde op

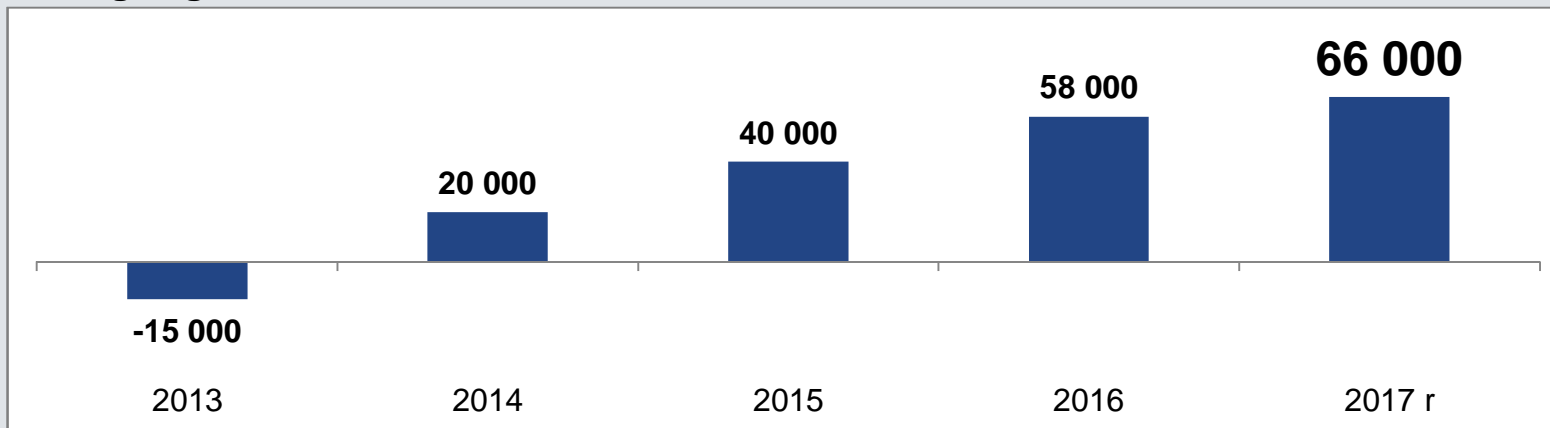


Bronnen: EC, Eurostat, NBB.

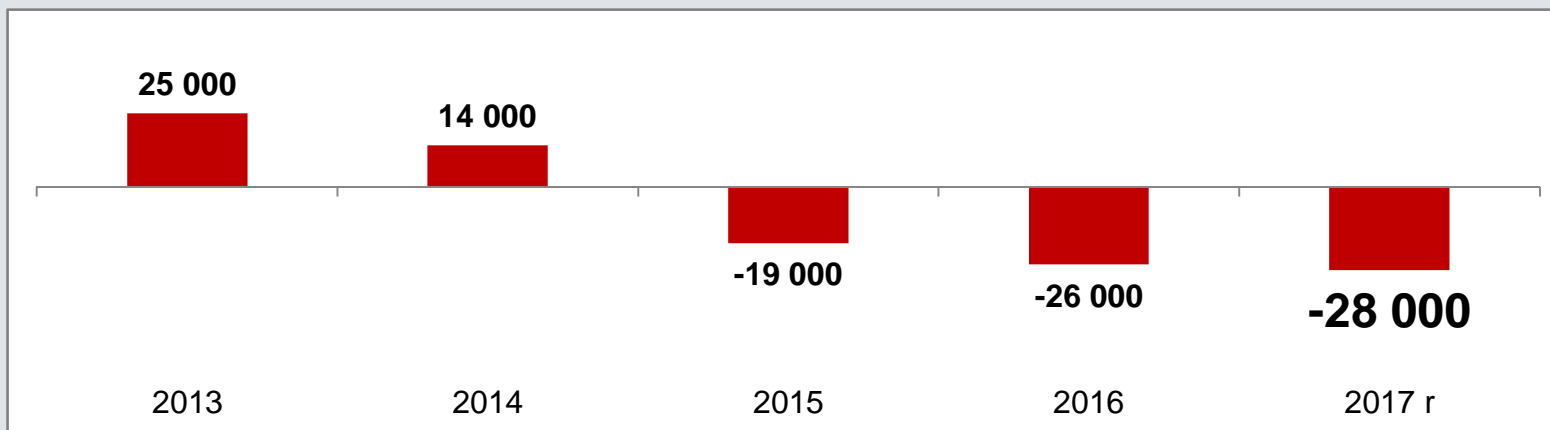


De economische groei, verlaging arbeidskosten, ondersteuning arbeidsaanbod en activering leverden heel veel banen op

Werkgelegenheid



Werkloosheid



Het begrotingstekort daalde aanzienlijk

(in % bbp)

	2013	2014	2015	2016	2017 r
Begrotingssaldo					
Nominaal	-3,1	-3,1	-2,5	-2,5	-1,0
Structureel ¹	-3,0	-2,9	-2,2	-2,1	-1,2
Overheidsschuld	105,5	106,8	106,0	105,7	102,8

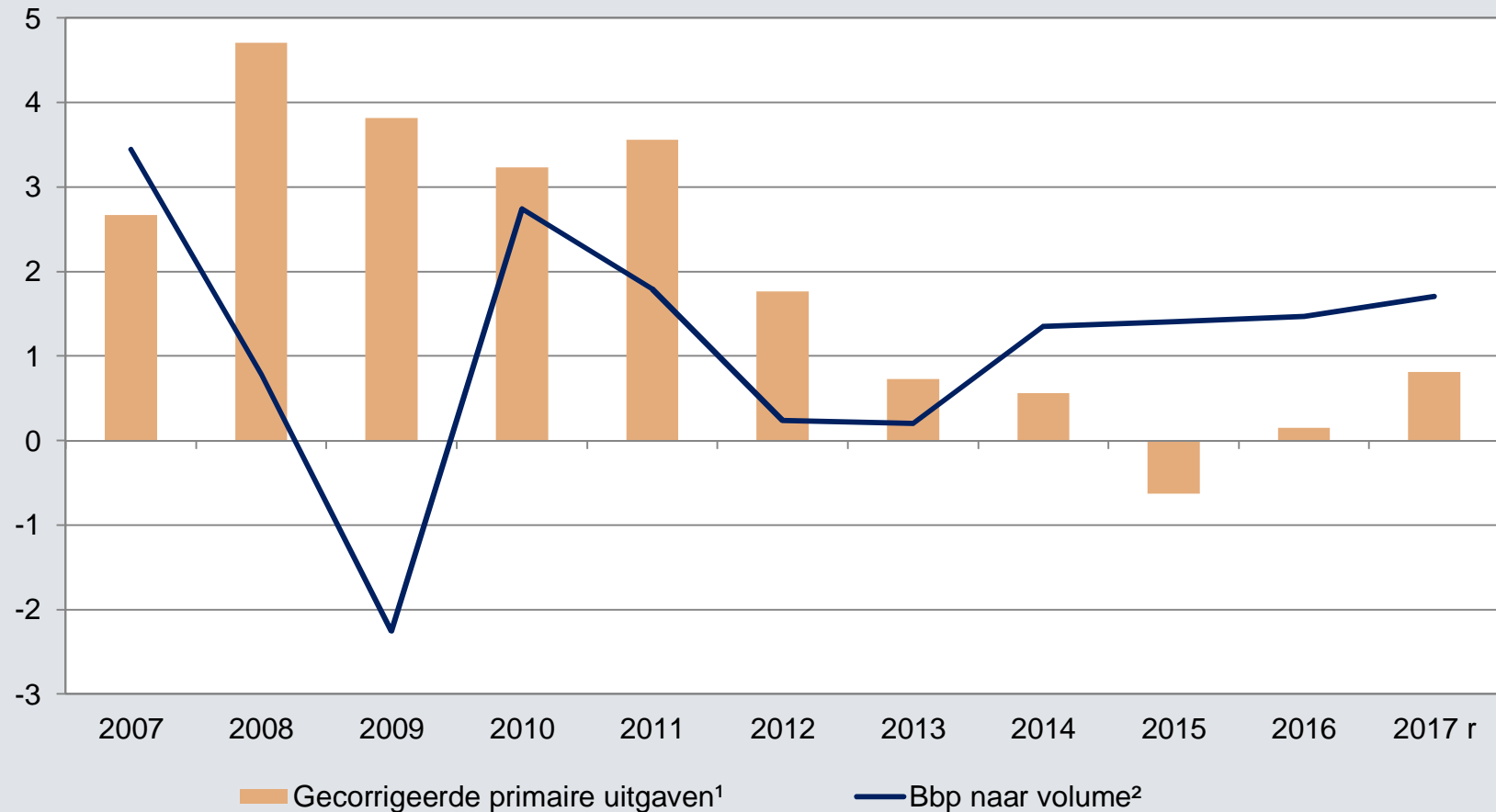
Bronnen: INR, NBB.

¹ Begrotingssaldo gezuiverd voor invloed van de conjunctuur en de niet-recurrente factoren. De cyclische component werd bepaald op basis van de methode en de cijfers van de EC.



Het stijgingstempo van de uitgaven blijft lager dan de economische groei

(veranderingspercentages t.o.v. het voorgaande jaar)



Bronnen : INR, NBB.

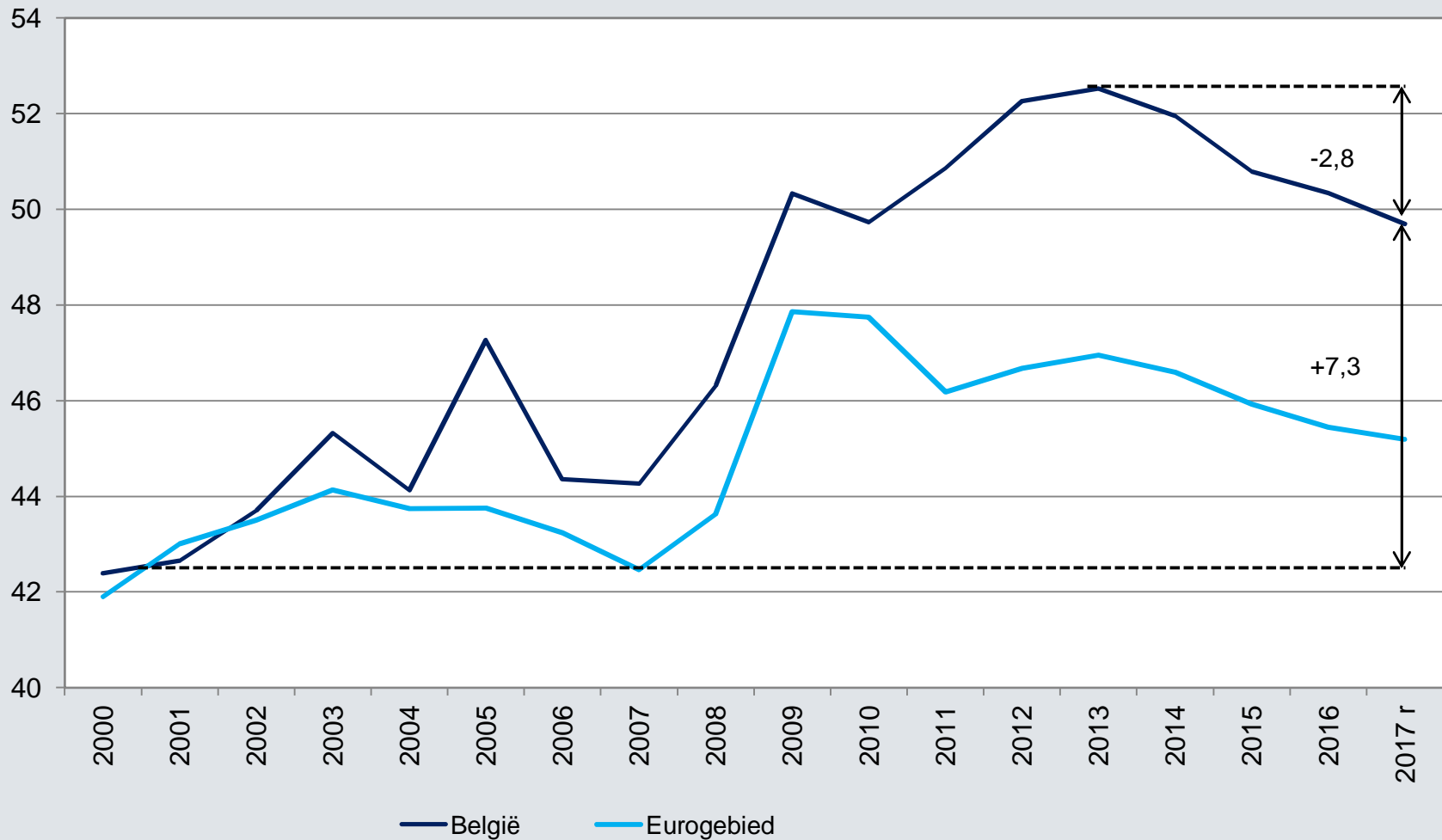
¹ Primaire uitgaven gedefleerd aan de hand van de bbp-deflator en gecorrigeerd voor de invloed van conjuncturele, niet-recurrente en budgettair neutrale factoren, alsook voor het indexerings-effect. Dit is het effect dat voortvloeit uit het verschil tussen, enerzijds, de effectieve indexering (of de theoretische indexering voor 2015 en 2016, als gevolg van de indexsprong) van de bezoldigingen van het overheidspersoneel en de sociale uitkeringen en, anderzijds, het verloop van de bbp-deflator.

² Voor kalenderinvloeden gezuiverde gegevens.



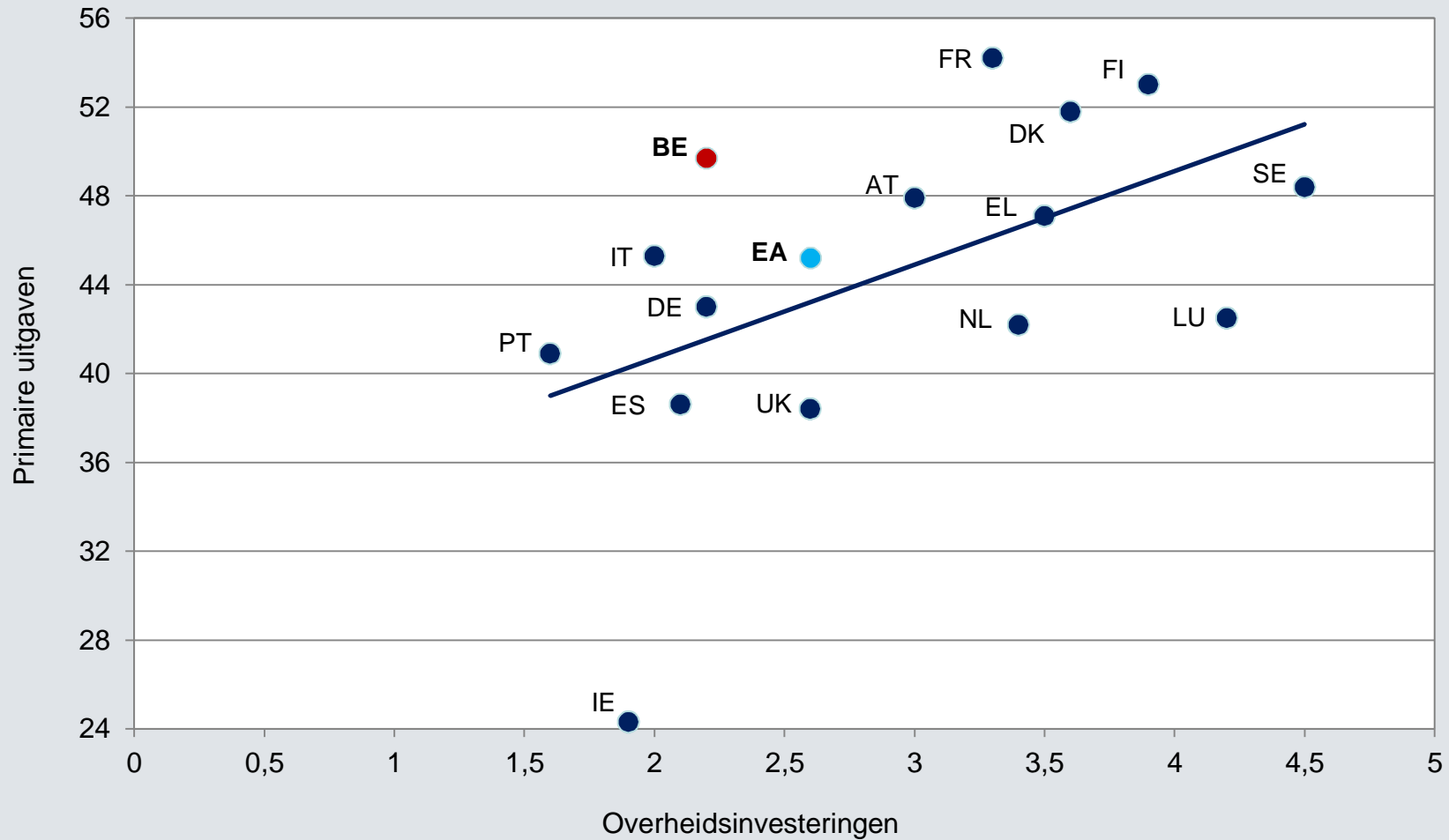
De toename van de overheidsuitgaven sinds de crisis blijft aanzienlijk

(primaire uitgaven, in % bbp)



Het aandeel van de overheidsinvesteringen blijft in België gering

(ramingen voor 2017, in % bbp)



Bronnen : EC, NBB.



We moeten nu doorzetten en DE TOEKOMST voorbereiden door:

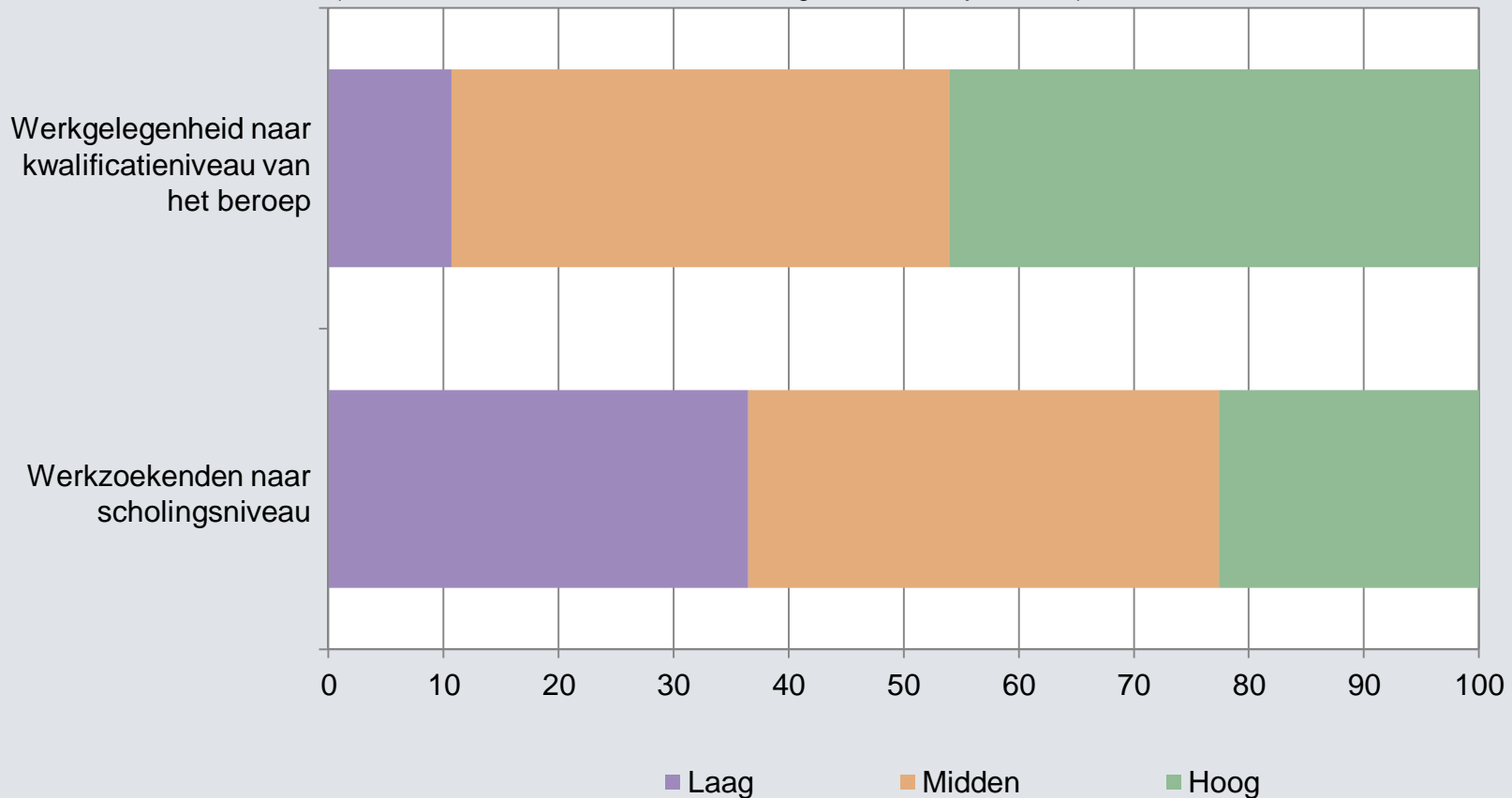
- .. het arbeidspotentieel maximaal te benutten**
- .. de economie productiever en dynamischer te maken**
- .. begrotingsbuffers voor de toekomst aan te leggen**



... het onaangesproken arbeidspotentieel maximaal benutten ...

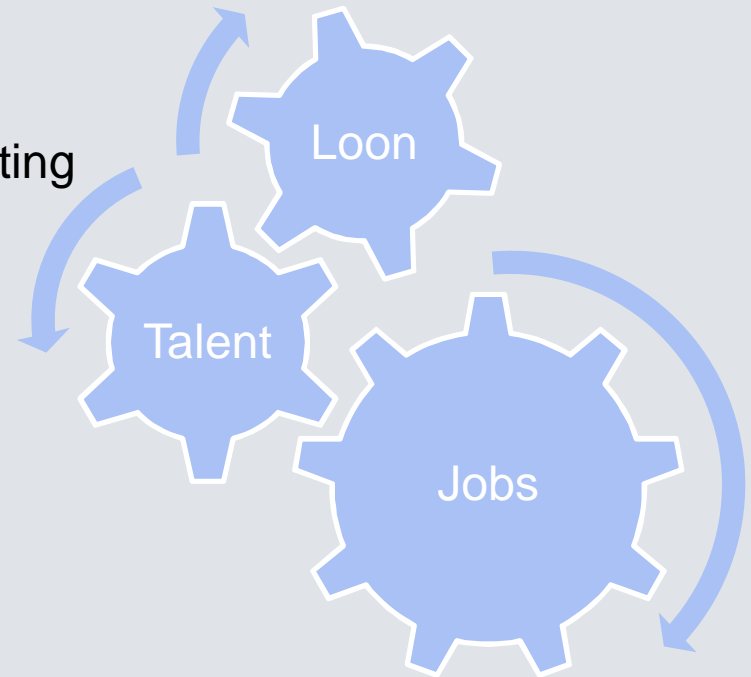
Moeilijke afstemming tussen het aanbod van en de vraag naar arbeid

(in % van de overeenstemmende bevolking van 15 tot 64 jaar, 2016)



... het onaangesproken arbeidspotentieel maximaal benutten ...

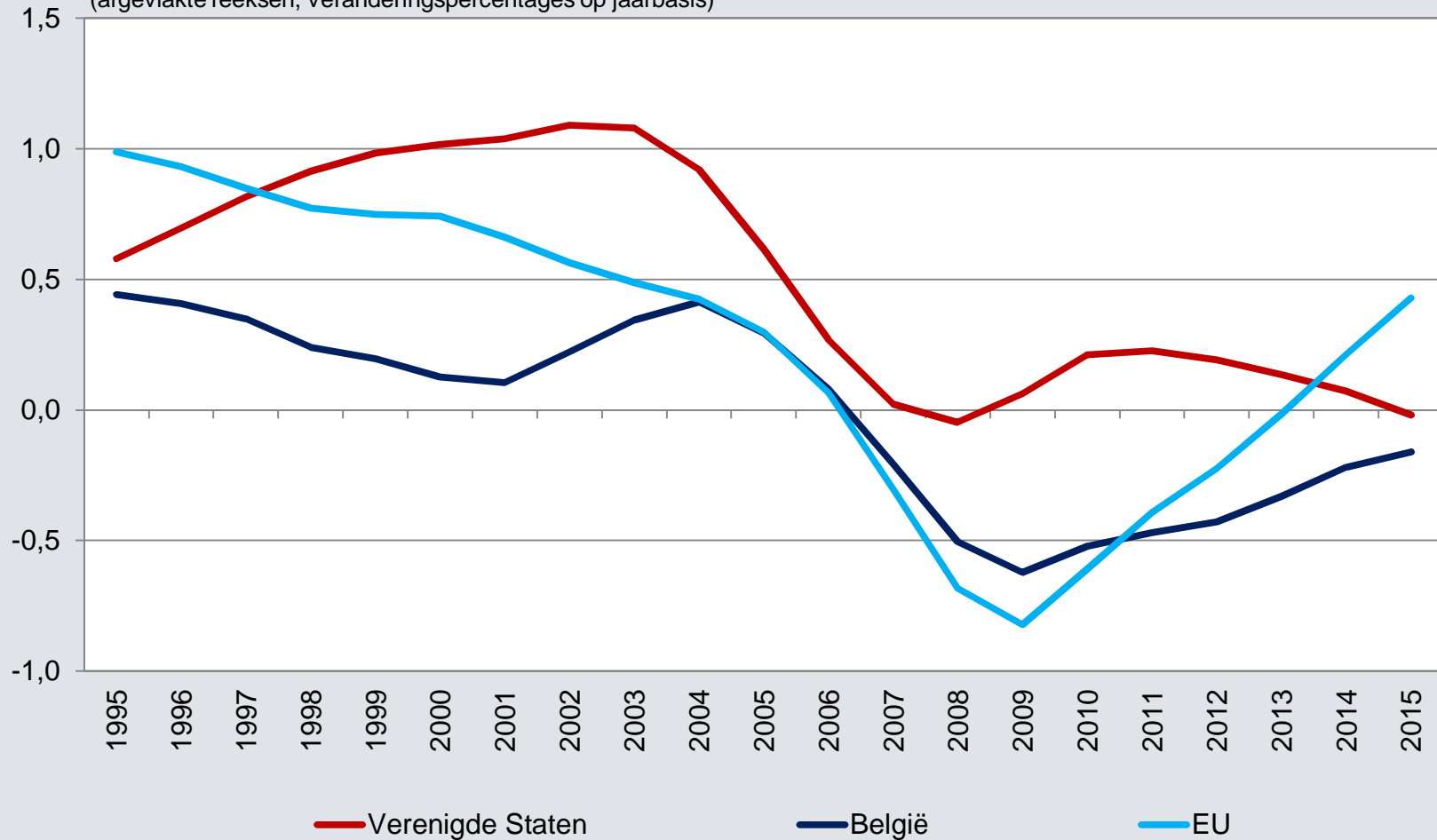
- ▶ Empowerment van mensen en talenten
 - Onderwijs
 - Levenslang leren
- ▶ Kwalitatieve jobs
- ▶ Ondersteunende loonvorming en prijszetting



... de economie productiever en dynamischer maken ...

De totale factorproductiviteit vertoont in België slechts een gering herstel in de nasleep van de financiële crisis

(afgevlakte reeksen, veranderingspercentages op jaarbasis)



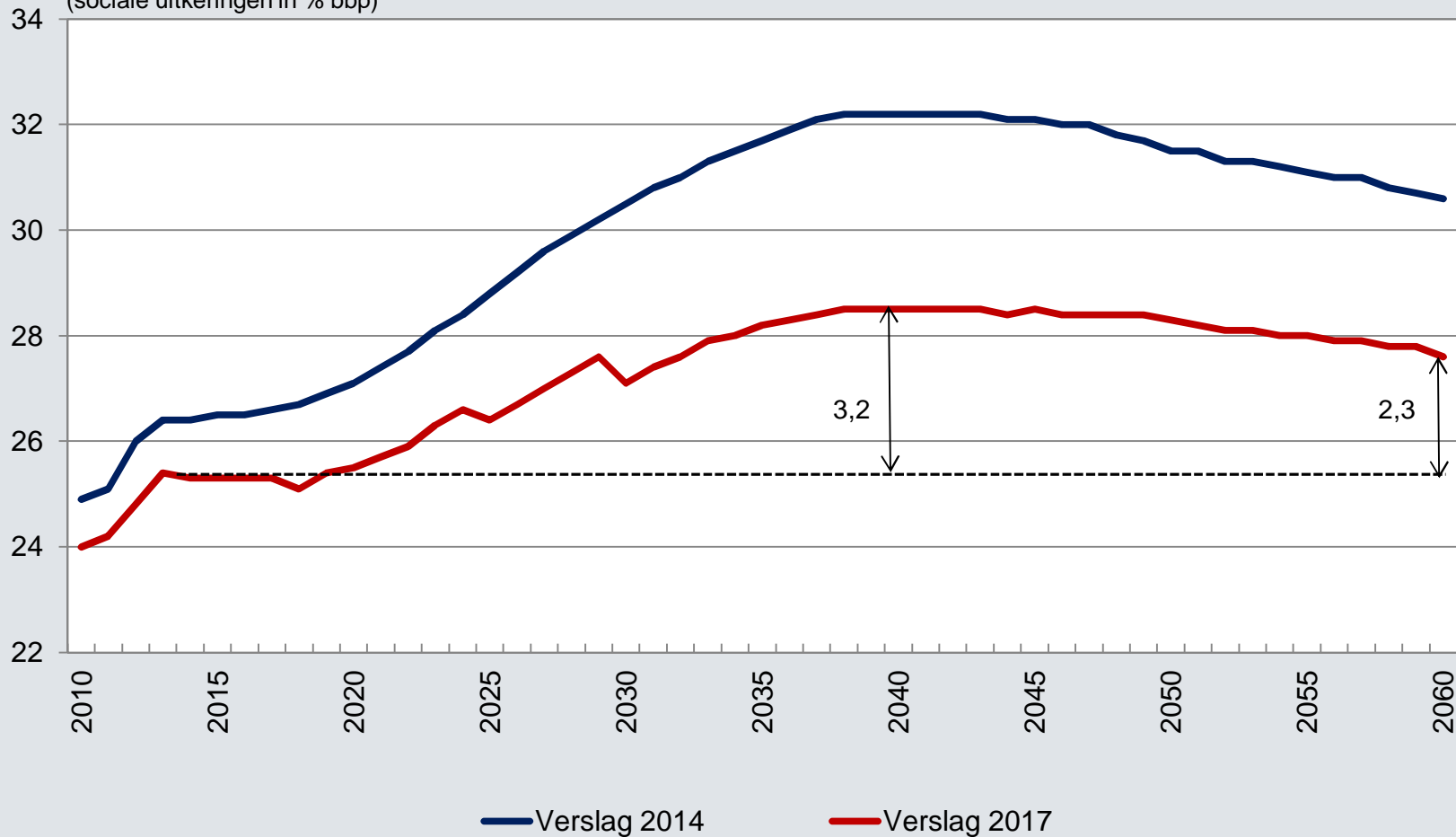
... de economie productiever en dynamischer maken ...

- ▶ R&D en innovatie
- ▶ Concurrerende marktomgeving
- ▶ Dynamische bedrijfsdemografie
- ▶ Efficiënte infrastructuur



... en begrotingsbuffers voor de toekomst aanleggen

Budgettaire kosten van de vergrijzing volgens de Studiecommissie voor de Vergrijzing
(sociale uitkeringen in % bbp)



... en begrotingsbuffers voor de toekomst aanleggen

Uitdagingen

Hoge overheidsschuld

Vergrijzingskosten

Mobiliteit

Energietransitie

Adequaat sociaal vangnet

Antwoorden

Structureel
begrotingsevenwicht

Begrotingscoördinatie

Structurele hervormingen

Correcte inning ontvangsten

Groeivriendelijke
verschuivingen

Efficiënt en kwaliteitsvol
overheidsoptreden



Het cyclische herstel ombuigen in duurzame en inclusieve groei

Tim Hermans
Directeur

