

CO PŘINESL PŘÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

AAA pro USA



Ratingová agentura Fitch dnes oznámila své rozhodnutí zachovat nejvyšší hodnocení AAA pro Spojené státy. Zároveň zlepšila svůj výhled budoucího vývoje z negativního na stabilní. Za jeden z hlavních důvodů pro své rozhodnutí označila agentura dosažení únorové dohody o dluhovém stropu federálního rozpočtu, která umožní předejít dalším rozpočtovým krizím. Podle analytiků by měl hrubý federální dluh v letošním roce dosáhnout svého vrcholu na úrovni 100 % HDP a poté by se mohl začít mírně snižovat. To je stále pod úrovní 110 % HDP, kterou Fitch považuje za hraniční pro zachování nejvyššího ratingu USA. Zlepšení stavu veřejných financí je výsledkem rozpočtové konsolidace, ke které byly Spojené státy nuceny přistoupit v posledních letech. Deficit federálního rozpočtu se podařilo v loňském roce snížit na 4 % HDP, ze 6,7 % v roce 2012 a 9,8 % v krizovém roce 2009. Zlepšení je na jedné straně výsledkem vhodné hospodářské politiky a na druhé straně ekonomického oživení. Pro letošní rok agentura předpovídá další zlepšení deficitu až na 2,9 % HDP a pro příští rok 2,6 %. Americká ekonomika je jednou z technologicky nejvyspělejších, nejdynamičtějším a nejproduktivnějším ekonomik světa. Zároveň se může opřít o příznivé podnikatelské prostředí, efektivní finanční trhy a silné instituce. To vše jistě brala agentura Fitch do úvahy při zachování ratingu USA.

Ing. Jaroslav Vomastek, ředitel odboru ekonomických analýz

| Základní ukazatele | 2014 | |
|--|-----------|---------------|
| | | poslední údaj |
| HDP (y/y, %) | 4. Q 2013 | 1,3 |
| Míra inflace (y/y, %) | únor | 1,1 |
| Míra nezaměstnanosti*(koniec období,%) | únor | 8,6 |
| Průmyslová produkce (y/y,%) | leden | 5,5 |
| Stavební výroba (y/y, %) | leden | 5,0 |
| Vývoz zboží (y/y,%, z b.c.) | leden | 17,1 |
| Dovoz zboží (y/y,%, z b.c.) | leden | 13,5 |

*/ podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve věku 15-64 let k obyvatelstvu stejného věku

Zdroj: ČSÚ, MPSV, březen 2014

VÝVOJ INDEXU PX



Zdroj: BCPP, březen 2014

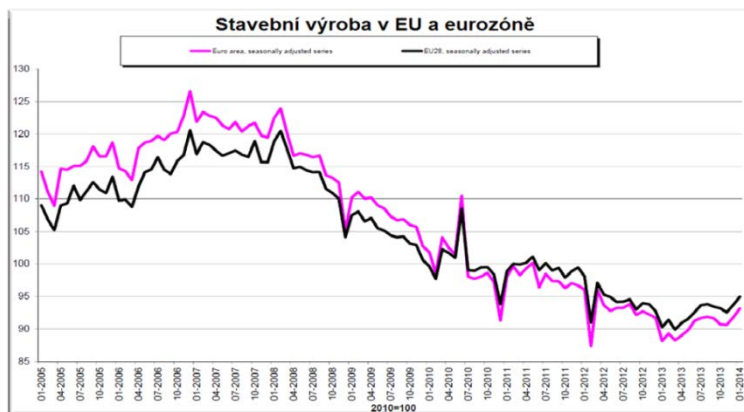
ZPRÁVA TÝDNE

V Evropské unii se stavební výroba meziročně zvýšila

Podle Eurostatu stavební produkce v EU v lednu meziročně vzrostla o 7,3 %, v eurozóně dokonce o 8,8 %. Stavební výroba se zvýšila i meziměsíčně, v EU o 1,3 % a v eurozóně o 1,5 %. Meziměsíční růst v EU byl pozitivně ovlivněn růstem pozemního stavitelství o 1,6 %. V meziročním srovnání si pozemní stavitelství meziročně připsalo 8,1 %, inženýrské stavitelství přidalo 3,8 %. Výsledky byly ovlivněny nižší srovnávací základnou v loňském roce a mírnou zimou. Nejvyšší meziroční růst byl registrován na Slovensku (42,8 %), ve Španělsku (17,6 %), v Maďarsku (15,9 %) a v Německu (14,1 %). Pokles zaznamenalo Portugalsko (14,0 %), Rumunsko (o 9,2 %) a Itálie (7,9 %).

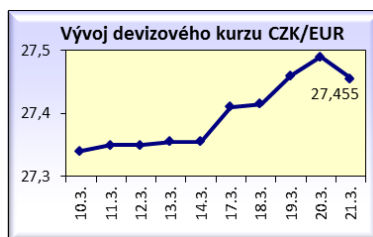
Stavební výroba v České republice v lednu podruhé v řadě rostla. Meziroční růst činil 5 % (v prosinci o 3,6 %), avšak meziměsíčně byla stavební produkce po očištění od sezonních vlivů o 1,5 % nižší. Stavební úřady vydaly meziročně o 27,3 % stavebních povolení méně. Jejich orientační hodnota však vzrostla o čtvrtinu na 19,9 mld. Kč. V lednu bylo dokončeno 1762 nových bytů, což je meziročně o 23,7 % méně a zahájeno jich bylo 1978, meziročně o 32,6 % více.

Stavební výroba se v ČR v loňském roce meziročně reálně snížila o 6,7 % a posledních 5 let vykazuje záporné hodnoty. Ředitelé stavebních společností i v letošním roce očekávají pokles, o cca 0,6 %. Zlepšení situace by mělo přijít až v příštím roce, kdy by dle odhadů mohlo dojít k růstu produkce o cca 1,8 %.

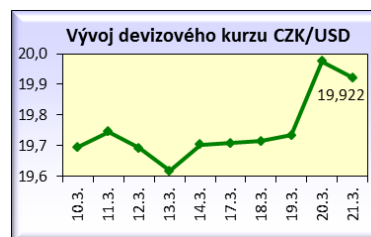


Zdroj: Eurostat

Vývoj kurzu od 10. do 21. března 2014



Zdroj: ČNB, březen 2014



Z DOMOVA

OECD očekává zrychlení české ekonomiky

Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) zveřejnila předpověď vývoje české ekonomiky. V letošním roce předpovídá její růst o 1,1 % a v příštím roce zrychlení ekonomiky na 2,3 %. OECD doporučuje zůstat v současném nastavení měnové politiky, dokud neodezní riziko deflace, a udržet neutrální rozpočtovou politiku. Míru inflace letos očekává na 1 % a na 1,3 % v roce 2015. Oživení ekonomiky je nastartováno, je však potřeba ho udržet a zvýšit růst. Rizikem je vývoj na zahraničních trzích a možnost opětovného propuknutí finančních turbulencí v Evropě.

Běžný účet platební bilance v lednu v přebytku

Běžný účet platební bilance v lednu 2014 dosáhl přebytku ve výši 25,9 mld. Kč. Za lepšími údaji stojí přebytek obchodní bilance díky vyššímu obchodu se zbožím v objemu 22,8 mld. Kč. Schodek bilance výnosů činil 6,1 mld. Kč a bilance služeb skončila přebytkem 4,4 mld. Kč. Zprávu zveřejnila Česká národní banka.

Propouštět bude méně firem

Hromadné propouštění v únoru nahlásilo nejméně firem za poslední rok, celkem 13 zaměstnavatelů, což je o 4 méně než v lednu a o 31 méně než před rokem. Propouštění se dotkne 593 zaměstnanců. Nejvíce podniků se chystá propouštět v Praze. Vyplývá to z informací Úřadu práce ČR.

Pegas spustí závod v Egyptě

Společnost Pegas Nonwovens, výrobce netkaných textilií, loni zaznamenala růst zisku před úroky, daněmi a odpisy (EBITDA) meziročně o 1,1 % na 38,5 mil. eur a tržeb o 6 %. Čistý zisk firmy spadl meziročně o 93,3 % na 1,4 mil. eur. Letos firma zprovozní závod v Egyptě. Kapacitu výroby má vyprodanou na tři roky dopředu. Čtyři

pětiny jsou určeny šesti hlavním evropským výrobcům hygienických potřeb. Číslům pomohla výroba technologicky vyspělejších materiálů hygienických potřeb.

Škodě Auto se loni snížil zisk

Automobilce Škoda Auto loni klesl zisk po zdanění o 22,9 % na 11,8 mld. Kč. Tržby vzrostly o 2,2 % na 268,5 mld. Kč. Za poklesem zisku stojí vysoké investice do náběhu nových modelů i pokles odbytu na některých trzích. Automobilka loni dodala zákazníkům 920.800 vozů, což je o 2 % meziročně méně.

Hella Autotechnik hlásí rekordní tržby

Hella Autotechnik Nova z Mohelnice loni vykázala růst tržeb na rekordních 7,4 mld. Kč. Čistý zisk společnosti ale meziročně výrazně klesl z 689 mil. Kč na 568 mil. Kč. Firma patří k předním evropským výrobcům světlometů pro automobilový průmysl. K hlavním odběratelům výrobků firmy například patří Škoda Auto, Volkswagen či Audi.

Tatra vyrobila zatím více než loni

Automobilka Tatra vyrobila za první dva měsíce letošního roku 97 vozidel, 83 z nich bylo určeno pro zahraniční zákazníky. Loni za stejnou dobu vyrobila o 8 méně. Loni za celý rok Tatra prodala 722 vozidel, zhruba dvě třetiny výroby šly na vývoz. Letos hodlá prodat 760 automobilů.

KYB zdvojnásobí do dvou let výrobu

Společnost KYB Manufacturing Czech, výrobce automobilových tlumičů, se v průmyslové zóně v Pardubicích chystá do dvou let zdvojnásobit výrobu. Staví novou halu a plánuje postupně přijmout dalších 300 lidí k současným 450. Chystá také zřídit vývojové centrum na design tlumičů.

Pilsen Steel odvrátila konkurz

Plzeňské hutě a kovárny Pilsen Steel mají nyní dohodnuté kontrakty za 800 mil. Kč, loni přitom firmě hrozil

konkurz. Firma zaměstnává nyní 800 lidí a další ještě nabírá.

DuPont rozšíří své vývojové centrum

DuPont bude v Praze míchat speciální asfaltové směsi pro zákazníky z celého světa. Firma rozšířila působnost svého vývojového centra silničních povrchů, které bylo otevřeno v roce 2009, na celý svět.

Papcel chce stavět papírnu v Íránu

Papcel z Litvle, výrobce strojů a zařízení pro papírenský průmysl, se chce v zahraničí podílet na stavbě papírenských provozů. Novou papírnu chce postavit například v Íránu.

Úrokové sazby hypotečních úvěrů v únoru klesly

Průměrné úrokové sazby u hypotečních úvěrů v únoru klesly na 3,01 % z 3,08 % v lednu. Zájem o hypotéky stoupl, uzavřelo se 5 842 hypoték, což bylo o 1600 více než v lednu. Jejich objem vzrostl o 2,5 mld. Kč na 9,519 mld. Kč. Vyplývá to z údajů Fincentrum Hypoindexu.

ZE ZAHRANIČÍ

V EU obchodní bilance v lednu s deficitem

V Evropské unii podle prvního odhadu Eurostatu v lednu obchodní bilance dosáhla deficitu 13 mld. eur. V lednu meziměsíčně sezónně očištěný vývoz rostl o 0,6 % a dovoz o 2,2 %. V prosinci 2013 přitom obchodní bilance dosáhla přebytku 8,1 mld. eur. V eurozóně obchodní bilance v lednu skončila přebytkem 0,9 mld. eur.

Únorová inflace v eurozóně revidována směrem dolů

Podle finálních dat inflace v eurozóně dosáhla v únoru 0,7 %, zatímco předběžný údaj předpokládal 0,8 %. Jádrová inflace naopak stoupla na 1 %. Největší vliv na nízkou meziroční inflaci měly ceny pohonných hmot, dále klesající ceny v telekomunikacích a ceny topného oleje. Spotřebitelské

ceny energií byly celkově meziročně o 2,3 % nižší. Ceny služeb rostly o 1,3 %, ceny průmyslového zboží o 0,4 % a ceny potravin a tabáku stouply o 1,5 %.

V EU rostly náklady na práci

V Evropské unii ve 4. čtvrtletí 2013 vzrostly náklady na práci meziročně o 1,2 %. Hodinové mzdy a platy rostly o 1,6 % a ostatní náklady na práci o 0,1 %. Náklady na práci podle ekonomické aktivity rostly meziročně v průmyslu o 1,5 %, ve stavebnictví o 0,5 %, ve službách o 0,9 % a v nepodnikatelské sféře o 1,7 %.

Slovenská inflace klesla

Na Slovensku v únoru míra inflace měřená harmonizovaným indexem spotřebitelských cen klesla meziměsíčně i meziročně o 0,1 %.

Nezaměstnanost na Slovensku se snížila

Nezaměstnanost na Slovensku v únoru klesla na 13,49 % z lednových 13,61 %. Dostala se tak na nejnižší úroveň od podzimu roku 2012. Loni v únoru činila 14,71 %. Vyplývá to z informací slovenského ústředí práce.

V USA růst spotřebitelských cen zpomalil

Ve Spojených státech se v únoru spotřebitelské ceny meziměsíčně

zvýšily o 0,1 %. Meziročně zpomalily růst na 1,1 % z lednových 1,6 %. Spotřebitelské ceny bez potravin a energií rostly v únoru meziměsíčně o 0,1 %, meziročně o 1,6 %.

Schodek běžného účtu USA klesl

V USA schodek běžného účtu se ve 4. čtvrtletí 2013 snížil na 81,1 mld. USD z 96,4 mld. USD ve 3. čtvrtletí. Dosáhl tak nejnižší hodnoty od třetího čtvrtletí 1999. Ke snížení schodku přispěl vysoký vývoz (růst mezičtvrtletně o 1,9 %) a příjmy ze zahraničních investic (4,3 %).

V Polsku tržby v průmyslu meziměsíčně klesly

V Polsku v únoru počet zaměstnaných meziročně stoupl o 0,2 % a hrubá mzda rostla meziročně o 4 %. Průmyslové tržby dosáhly meziročního růstu o 5,3 % a v meziměsíčním vyjádření však klesly o 1,8 %. Objem tržeb negativně ovlivnily klesající ceny výrobců v průmyslu, meziročně o 1,4 %.

Prodej aut v EU vzrostl

Prodej nových osobních automobilů v Evropské unii rostl v únoru už šestý měsíc po sobě, a to meziročně o 8 % na 861 tis. vozů. Oznámilo to sdružení ACEA. Škoda Auto podle dat ACEA

zaznamenala v zemích EU téměř čtvrtinový nárůst únorového prodeje. Jediným velkým trhem v EU, který vykázal pokles poptávky, byla v únoru Francie, kde se prodej snížil o 1,4 %. V Německu, které je největším automobilovým trhem v EU, prodej o 4,3 % vzrostl.

Automobilka BMW očekává letos nárůst zisku

Německá automobilka BMW zveřejnila svou predikci pro rok 2014. Zisk automobilové divize by měl "výrazně" narůst. Prodeje aut ve 2. pololetí by měly být silnější než v 1. půlce roku. BMW chce prodat letos více než 2 mil. aut. Zisk před úroky a zdaněním ve 4. kvartále loňského roku meziročně vzrostl o 4,2 % na 1,95 mld. eur.

Volkswagen investuje do továrny v Polsku

Volkswagen investuje téměř 3,4 mld. zlotých do výstavby továrny na výrobu dodávkových vozů v Polsku. Závod v polském městě Września zahájí výrobu v roce 2016 a zaměstná více než 2300 lidí.

FOCUS

Meziměsíčně stouply jen ceny zemědělských producentů, pod úrovní předchozího roku zůstaly ceny ve všech hlavních sektorech ekonomiky

Ceny průmyslových výrobců se proti minulému měsíci nezměnily. Zvýšení cen obecných kovů a kovodělných výrobků a dřeva, papíru a tisku, shodně o 0,4 %, bylo kompenzováno poklesem cen v oddíle koksu a rafinovaných ropných produktů o 0,3 % a potravinářských výrobků, nápojů a tabáku o 0,1 %.

Stejně jako v lednu ceny průmyslových výrobců **setrvaly i v únoru pod hladinou minulého roku o 0,7 %.** Zásadní vliv na jejich úroveň měl pokles cen v oddíle elektřiny, plynu a páry o 8,8 %. Snížily se i ceny těžby a dobývání meziročně o 3,1 % (z toho černého a hnědého uhlí a lignitu o 5,6 %), ceny v oddíle koksu a rafinovaných ropných produktů klesly o 2,3 %. Ceny dopravních prostředků se naopak zvýšily o 4,1 % (z toho ceny dílů a příslušenství pro motorová vozidla o 5,7 %), obecných kovů a kovodělných výrobků o 2 %, dřeva, papíru a tisku o 3,1 %. Vzrostly i ceny potravinářských výrobků o 0,6 % (z toho mléčných výrobků o 12,6 %, masa o 2,5 %).

V Evropské unii propadly ceny v průmyslu výrazněji než u nás, v lednu meziročně o 1,2 % (z 0,5 % v prosinci). Nejvíce klesly na Kypru o 4,8 %, v Belgii o 3,9 %, a v Litvě o 3,7 %. Na Slovensku byly ceny nižší o 2,7 %, v Polsku a v Německu shodně o 1 %.

Nejvyšší růst byl zaznamenán v Irsku o 2,1 % a v Lotyšsku o 0,5 %. **Meziměsíčně se za EU28 snížily ceny výrobců v průmyslu o 0,4 %** (v prosinci se naopak zvedly o 0,2 %).

Opačným směrem se vyvíjely ceny zemědělských producentů, které meziměsíčně stoupají již počtvrté v řadě, v únoru však snížily tempo růstu na 0,2 %. Důvodem bylo zvýšení cen obilovin o 1 %, olejnin o 1,1 %, mléka o 1,7 %, dále i ceny ovoce o 5,6 % a zeleniny o 10,7 %. Naproti tomu klesly ceny prasat o 3,9 %, brambor o 4,5 % a drůbeže o 7,1 %.

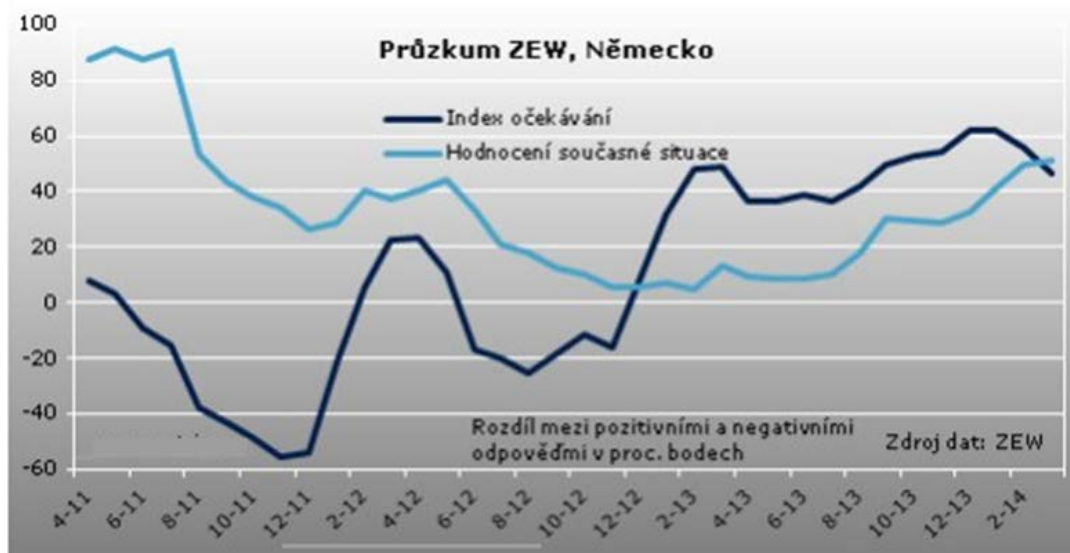
V meziročním srovnání zůstávají farmářské ceny od srpna 2013 i nadále pod úrovní předchozího roku. V únoru se jejich pokles prohloubil na 5 % (z 4 % v lednu). V rostlinné výrobě se snížily ceny o 15,2 %, v živočišné výrobě byly naopak vyšší o 7,7 %. Klesly např. ceny obilovin o 21,8 % a olejnin o 11,6 %, skotu o 5,4 %, drůbeže o 8,3 % a vajec o 14,7 %. Vyšší byly naopak ceny brambor o 42,5 %, zeleniny o 22,3 %, ovoce o 11,7 %, ale i mléka o 22,5 % a prasat o 4,5 %.

Situace ve stavebnictví se prakticky nezměnila. Meziměsíčně ceny stavebních prací stagnovaly. **Pod úrovní předchozího roku setrvávají ceny stavebních prací již čtyři roky, v únoru o 0,4** (v lednu o 0,5 %), ačkoli určité pozitivum pro odvětví lze spatřovat v alespoň pozvolném zmírňování poklesu cen od poloviny roku 2013. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví klesly meziměsíčně o 0,1 %, meziročně naopak vzrostly o 0,9 %, stejně jako v lednu.

Deflace ve výrobních cenách setrvává v celé ekonomice. Důvodem je i přes oživení ekonomiky stále slabá poptávka. Hlavním proinflačním faktorem tak zůstává kurz koruny.

Ekonomická očekávání zatížena krizí na Krymu

Ekonomické očekávání se v Německu podle německého institutu ZEW potřetí v řadě snížilo, když v březnu indikátor ekonomického sentimentu klesl o 9,1 bodu na hodnotu 46,6 bodu. Na poklesu se podílela krize na Krymu, která má za následek zvýšení nejistoty a zhoršená očekávání v oblasti exportu. Indikátor hodnocení současné ekonomické situace v Německu se ale v březnu zlepšil o 1,3 bodu a dosáhl hodnoty 51,3 bodu. Očekávání pro eurozónu se podobně jako pro Německo zhoršila, a to o 7,0 bodů a dosáhla 61,5 bodu. Spolu s Německem se mírně zhoršila očekávání pro Velkou Británii, naopak zlepšení zaregistrovali respondenti v Itálii a ve Francii.



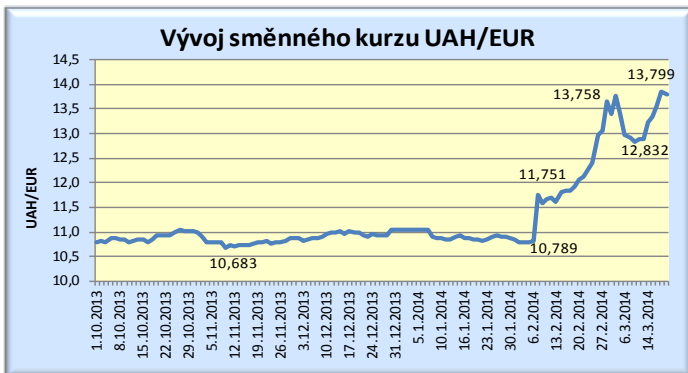
OKÉNKO SNS

Ekonomické sankce ohrozí pracovní místa

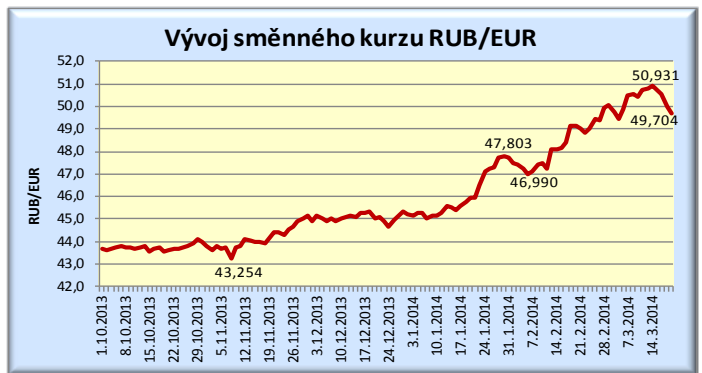
Ekonomické sankce vůči Ruské federaci by ohrozily v první fázi v ČR asi 20.000 míst, ale sekundárně by jejich efekt mohl vzhledem k navázanosti značného počtu subdodavatelů na české vývozce zasáhnout až 50.000 pracovníků. Vyplývá to ze zjištění Hospodářské komory ČR. Rusko je na prvním místě z mimounijních obchodních partnerů ČR. Vývozu do Ruska a na Ukrajinu tradičně dominují dopravní prostředky a energetika, ale přináší i dodávky technologií pro těžbu nerostných surovin nebo pro zpracovatelský průmysl nebo při obnově železnic a silniční sítě.

Další zprávy ve zkratce:

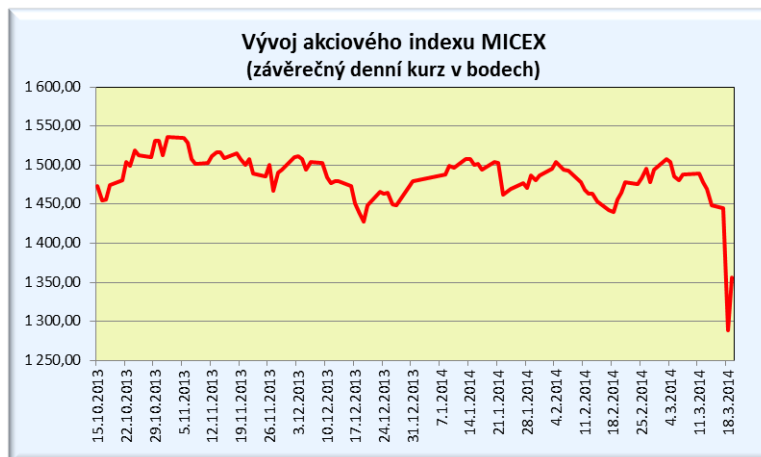
- V pátek 21. března 2014 byla podepsána Asociační dohoda (pouze politická část) mezi EU a UA.
- V současné době je ve schvalovacím procesu Návrh nařízení Evropského parlamentu a Rady o snížení nebo odstranění cel na zboží pocházející z Ukrajiny – předpokládá se jednostranné odstranění cel u 82 % zemědělských a 94 % průmyslových výrobků (časově omezeno od cca 24. dubna 2014 do 1. listopadu 2014). Poté se předpokládá podpis obchodní části Asociační dohody mezi EU a UA, které by přineslo oboustranné odstranění cel a další obchodní výhody.
- Ukrajina údajně zahájila proces vystoupení ze Společenství nezávislých států.



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO



Zdroj: www.kurzy.cz, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (24. až 28. března 2014)

Pondělí (24.3.)

- ČSÚ: Konjunkturální průzkum (březen 2014)
- Eurozóna: Index nákupních manažerů PMI
- Čína: Index nákupních manažerů PMI

Úterý (25.3.)

- Ifo: Index podnikatelského klimatu (březen 2014)

Pátek (28.3.)

- Eurozóna: Index ekonomického sentimentu ESI (březen 2014)
- Německo: Předběžný index spotřebitelských cen (březen 2014)

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E 15, Hospodářské noviny, internet, podniky a podnikové svazy.