

CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

Oživení v eurozóně



Po relativně úspěšném závěru loňského roku se zdá, že eurozóna jako celek pokračuje v nastoupeném oživení ekonomické aktivity. Alespoň to naznačují předstihové indikátory. Tento týden zveřejněný indikátor nálady nákupních manažerů PMI za únor stoupl na hodnotu 53,5 bodů, což představuje nejvyšší úroveň za posledních 7 měsíců. Podle agentury Markit, která indikátor sestavuje, je ekonomická aktivita stimulována silnou poptávkou jak v sektoru služeb, tak ve zpracovatelském průmyslu. Aktuální oživení v eurozóně se začíná projevovat i na pracovním trhu. Míra vytváření nových pracovních míst se dostala na nejvyšší úroveň od srpna 2011. Vstup eurozóny do nového roku navazuje na relativně úspěšné 4. čtvrtletí 2014, kdy růst HDP eurozóny zrychlil oproti předchozímu kvartálu na 0,3 %. Dařilo se zejména Německu, jehož HDP vzrostl o 0,7 %. Stejného tempa růstu dosáhlo Španělsko a jen trochu pomaleji, o 0,5 %, rostlo Portugalsko. V růstovém pásmu zůstala s 0,1 % růstem Francie a Itálie alespoň stagnovala. Zda se oživení ekonomik států eurozóny potvrdí i v letošním roce bude záležet na řadě faktorů. Pozitivně mohou nadále působit nízké ceny minerálních paliv, slabý kurz eura a uvolněná měnová politika ECB. Na druhé straně oživení ohrožuje celá řada rizik: od vývoje geopolitických zostření, řešení vnitřních problémů v rámci měnové unie až po riziko prudkého zvýšení cen ropy či jiných strategických surovin.

Ing. Jaroslav Vomastek, MBA, ředitel odboru ekonomických analýz

Základní ukazatele	2014	
		poslední údaj
HDP (y/y, %)	4. Q	1,3
Míra inflace (y/y, %)	leden 15	0,3
Míra nezaměstnanosti*(konec období, %)	leden 15	7,7
Průmyslová produkce (y/y, %)	prosinec	7,3
Stavební výroba (y/y, %)	prosinec	-6,6
Vývoz zboží (y/y, %, z b. c.)	prosinec	10,3
Dovoz zboží (y/y, %, z b. c.)	prosinec	5,1

*/ podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve věku 15-64 let k obyvatelstvu stejného věku
Zdroj: ČSÚ, MPSV, únor 2015

VÝVOJ INDEXU PX



Zdroj: BCPP, únor 2015

ZPRÁVA TÝDNE

Důvěra investorů v německou ekonomiku v únoru dále rostla

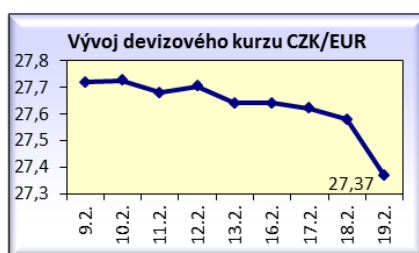
Únorové výsledky průzkumu ZEW ukázaly, že důvěra v německou ekonomiku i v únoru dále rostla, i když ne již tak vysokým tempem, jak tomu bylo v předcházejících třech měsících. V únoru důvěra meziměsíčně vzrostla o 4,6 bodu na hodnotu 53,0 bodu. Stoupala tak čtvrtý měsíc v řadě a dosáhla nejvyšší hodnoty od února minulého roku. Náladu zlepšily kroky Evropské centrální banky a také neočekávaně vyšší ekonomický růst v Německu v posledním čtvrtletí roku 2014. Na druhé straně důvěru tlumila ukrajinská krize a nejistota kolem Řecka. Dílčí ukazatel současných podmínek v Německu se neočekávaně zvýšil o celých 23,1 bodu na hodnotu 45,5 bodu. Spolu s ním si také o 8,7 bodu na 52,7 bodu polepšil indikátor ekonomické situace v eurozóně.

Na vývoji německé ekonomiky závisí mnoho českých firem. Současné hodnoty předstihových ukazatelů, které dosahují nadprůměrných hodnot, předznamenávají pozitivní vývoj i pro české hospodářství v první polovině roku 2015.

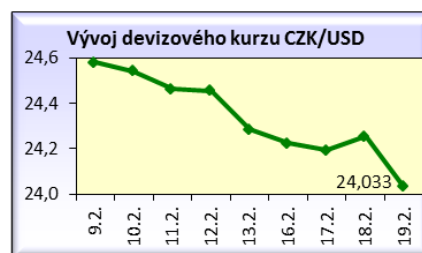


Zdroj: ZEW

Vývoj kurzu od 9. do 19. února 2015



Zdroj: ČNB



Z DOMOVA

Ceny zahraničního obchodu po třinácti měsících meziročně klesly

V prosinci 2014 se vývozní ceny meziročně snížily o 1,1 %, dovozní ceny o 1,9 %. Směnné relace dosáhly hodnoty 100,8 % a zůstaly tak dvacátý čtvrtý měsíc v řadě pozitivní. V průměru za celý rok 2014 se vývozní ceny meziročně zvýšily o 3,5 % a dovozní ceny o 1,9 %. Směnné relace činily 101,6 %.

Den daňové svobody bude letos dříve

Podle společnosti Deloitte připadá den daňové svobody letos na 22. června, což je o tři dny dříve, než loni. Češi tak letos budou na stát pracovat 173 dnů. Například v Německu je to 168 dní. Nejméně dnů na stát budou pracovat lidé v Litvě (118 dní) a Švýcarsku (121 dní), naopak nejvíce v Belgii (218 dní) a Lucembursku (262 dní).

Výroba osobních aut v ČR v lednu rostla

Podle Sdružení automobilového průmyslu výroba osobních aut v ČR pokračuje v růstu. V lednu 2015 se zvýšila produkce automobilek meziročně o 7,5 % na 109.563 vozů. Nejvíce rostla kolínská TPCA, která zvýšila produkci o třetinu na 20.046 aut. V roce 2014 výroba osobních aut stoupla o desetinu na rekordních 1,247 mil. vozů.

Děčínská hliníkárna mohutně expanduje

Děčínská hliníkárna Constellium kvůli rostoucí poptávce od svých odběratelů z automobilového průmyslu investuje a rozšiřuje kapacitu výroby o desítky procent. V příštích 18 měsících investuje 623 mil. Kč a potřebuje nabrat dalších 70 zaměstnanců, čímž vzroste celkový počet zaměstnanců firmy na 750.

Tržby MD Eletronik Chotěšov meziročně vzrostly o pětinu

MD Eletronik z Chotěšova, přední evropský výrobce multimediálních kabelů do automobilů, v roce 2014 utržil 5,2 mld. Kč, což je meziročně o pětinu více. Firma zaměstnává v současnosti 2950 lidí. Firma se postupně rozšiřuje a počet zaměstnanců narostl za 20 let šestinasobně. V letošním roce zahájí stavbu již sedmé haly.

Škoda Transportation loni zvýšila tržby i počet zaměstnanců

Skupina Škoda Transportation v roce 2014 utržila 15,5 mld. Kč, meziročně o 6 % více. Dvě třetiny produkce šlo na vývoz. Skupina očekává čistý zisk na úrovni roku 2013, tedy asi 1,7 mld. Kč. Loni zvýšila meziročně počet zaměstnanců o dvě stovky na současných 4800.

Škoda Transportation se bude podílet na trolejbusích pro Mexiko

Plzeňská Škoda Transportation získala zakázku za zhruba 100 mil. Kč. Bude se podílet na výrobě 25 trolejbusů pro druhé největší mexické město Guadalajara. Trolejbusy firma vyrobí společně s mexickým výrobcem autobusů Dina.

Škoda Vagonka dodá ČD až 11 regionálních vlaků

Ostravská Škoda Vagonka ze skupiny Škoda Transportation dodá v příštích letech Českým drahám (ČD) až 11 vlaků RegioPanter. Hodnota rámcového kontraktu je 1,2 mld. Kč. První dva regionální vlaky by měly ČD objednat už letos a mohly by jezdit koncem roku na Ostravsku. Platnost podepsaného rámcového kontraktu je 48 měsíců.

CZ LOKO začal vyrábět lokomotivy pro Lotyšsko

Jihlavský závod CZ LOKO získal zakázku na šestinápravové motorové lokomotivy pro Lotyšsko. Jde o kontrakt za více než 42 mil. eur. Loňský obrat společnosti činil 1,99 mld. Kč a vývoz se na něm podílel více než polovinou.

Juta letos plánuje růst výroby

Textilní společnost Juta ze Dvora Králové nad Labem plánuje v roce 2015 růst výroby zhruba o 5 %, avšak obrat očekává na úrovni loňských 7,05 mld. Kč. Do cen výrobků se promítnou nižší ceny ropy, a tím i polymerů pro výrobu. V roce 2014 investovala firma do rozvoje půl miliardy Kč a letos se chystá investovat zhruba stejnou částku.

Firma Ekopanely CZ vyveze výrobní linku do Turecka

Společnost Ekopanely CZ z Jedousova na Pardubicku dodá do Turecka linku na výrobu panelů z lisované slámy v hodnotě 20 mil. Kč. Výrobní technologie stavebních panelů ze slámy vychází z vlastního vývoje firmy.

Bauer Technics postaví v Bělorusku další farmu

Stavební společnost Bauer Technics staví v běloruském Borisovu od června 2014 farmu za 19,7 mil. eur. Firma zajistí nejen výstavbu, ale i dodávku zvířat od české společnosti Genoservis. Firma zakázku dostala i díky předchozí stavbě farmy v Bělorusku. Tendr tehdy vyhrála v roce 2010.

ČR si oblíbili podnikatelé z východu, počet západních firem klesá

V roce 2014 bylo v ČR evidováno více než 450 tisíc obchodních společností, z nichž téměř čtvrtina má majoritního zahraničního vlastníka. Nejčastějšími

zahraničními vlastníky jsou Slováci, Rusové, Ukrajinci a Němci. V posledních několika letech narostl počet firem se slovenskými, polskými, maďarskými, rumunskými či bulharskými vlastníky. Naopak mírně klesá počet firem s vlastníky z Rakouska, Německa a Nizozemska.

ZE ZAHRANIČÍ

Inflace ve Velké Británii klesla na rekordní minimum

Meziroční míra inflace ve Velké Británii v lednu klesla na rekordní minimum 0,3 % z prosincových 0,5 %. Vyplývá to z údajů tamního statistického úřadu. Inflaci nyní tlačí dolů zejména levné pohonné hmoty a cenová válka mezi britskými supermarketami.

Ceny ve Francii klesají

Po více než pěti letech spadly spotřebitelské ceny ve Francii v lednu meziročně o 0,4 %. Ceny energií se snížily o 7 % a ceny výrobků zpracovatelského sektoru o 1,4 %. Meziměsíčně byly spotřebitelské ceny nižší o 1,1 %, a to i vlivem povánočních slev.

Americký průmysl v lednu mírně vzrostl

Podle předběžných údajů průmyslová výroba v USA v lednu meziročně vzrostla o 4,8 %, meziměsíčně o 0,2 %, ačkoliv trh očekával 0,3% růst. Prosinec byl revidován dolů z minus 0,1 % na minus 0,3 %. Míra využití výrobních kapacit zůstala na prosincové úrovni 79,4 %, ačkoliv trh čekal hodnotu 79,9 %. Dařilo se především výrobcům energií, zpracovatelskému průmyslu, výrobě počítačů a elektroniky, horší byly naopak výsledky automobilového a těžebního sektoru.

Japonsko se vymanilo z recese

Podle předběžných údajů japonské vlády se Japonsko ve 4. čtvrtletí 2014 vymanilo z recese, když HDP rostl ročním tempem 2,2 %. Růst byl ale oproti predikci (3,7 % ročně) pomalejší a výdaje domácností a podniků zůstaly za očekáváním. Mezičtvrtletně se HDP zvýšil o 0,6 % poté, co v předchozích dvou čtvrtletích klesal.

Japonský vývoz nadále roste

Japonský vývoz v lednu meziročně stoupl o 17 %, mimo jiné díky dodávkám vozů do USA a odbytu strojního zařízení. Rostl pátým měsícem v řadě a zaznamenal největší nárůst od konce roku 2013. Dovoz naopak klesl o 9 %, především vlivem levné ropy. Obchodní deficit Japonska se meziročně propadl o téměř 60 % na 1,18 bil. JPY.

Levná ropa srazila italské Eni zisk

Čistý zisk italské ropné a plynárenské skupiny Eni se v roce 2014 kvůli levné ropě propadl téměř o tři čtvrtiny na 1,33 mld. eur a firma proto letos omezí kapitálové výdaje. Její produkce ropy a zemního plynu by měla zůstat zhruba na loňské úrovni. Kvůli poklesu cen ropy se již rozhodla omezit investice řada velkých ropných společností, včetně firem Royal Dutch Shell, Total či BP.

Prodej osobních vozů v EU v lednu stoupl

Podle Evropského sdružení výrobců automobilů se v lednu prodej nových osobních automobilů v EU meziročně zvýšil o 6,7 % na téměř 1 mil. vozů. Prodeje rostou již 17 měsíců v řadě. Z velkých trhů zaznamenalo v lednu výrazný nárůst prodeje Španělsko (o 27,5 %), Itálie (o téměř 11 %) a Německo (o 2,6 %). Podstatný růst

nastal i v nových členských státech EU (o 4,6 %). Škoda Auto v lednu 2015 v zemích EU zvýšila prodej o 3,6 %, ale její tržní podíl se meziročně snížil o 0,1 bodu na 4,3 %.

Hyundai plánuje expanzi

Jihokorejská automobilka Hyundai Motor plánuje do roku 2020 investovat 2 bil. wonů do expanze na trhy s užitkovými vozy. Jedná se především o zahájení prodeje užitkových vozů v USA. Automobilka hodlá vynaložit 1,6 bil. wonů na výzkum a vývoj a dalších 400 mld. wonů na zvýšení výroby v Jižní Koreji.

Automobilka PSA Peugeot Citroën výrazně snížila ztrátu

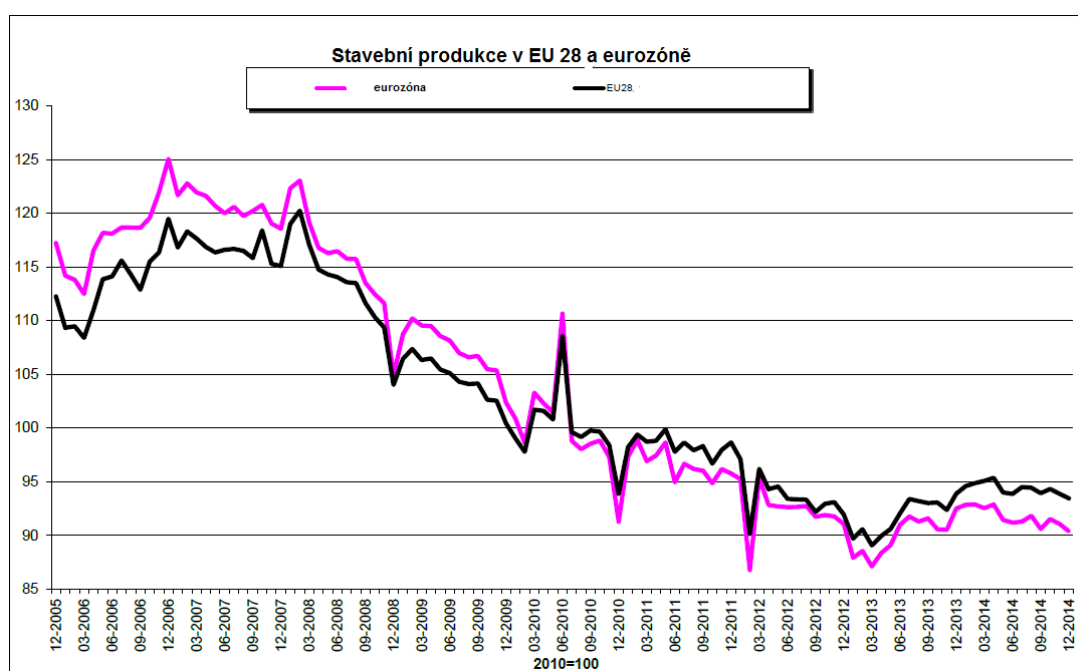
Francouzská automobilka PSA Peugeot Citroën v roce 2014 snížila ztrátu na 555 mil. eur z 2,23 mld. eur v roce 2013. Výsledky firmy podpořila expanze v Číně a oživení poptávky na evropském trhu. Automobilka, která patří mezi podniky s největším dopadem kolapsu evropského automobilového trhu, uvedla, že loni zvýšila celosvětový odbyt o 4,3 % na 2,94 mil. vozů po propadu o téměř 5 % v roce 2013.

Nejnižší nově objevené zásoby ropy a plynu v loňském roce

Nově objevené zásoby ropy a zemního plynu byly v roce 2014 nejnižší za posledních minimálně 20 let. Podle výzkumné společnosti IHS objem nalezených zásob, bez zahrnutí ropy z břidlic a dalších pevninských nalezišť v Severní Americe, činil 16 mld. barelů ropného ekvivalentu (nejnižší od roku 1995).

Stavebnictví v EU i v eurozóně v roce 2014 v černých číslech

Stavební výroba si v obou uskupeních v meziročním srovnání polepšila. V roce 2014 vzrostla v Evropské unii o 3,0 %, v eurozóně o 2,0 %. Při pohledu na jednotlivé kvartální výsledky je však patrný trend poklesu, který zřejmě bude pokračovat i v prvních měsících roku 2015. Příčinou bude především vysoká srovnávací základna roku 2014, kdy odvětví vyšly loni vstříc nadprůměrně dobré povětrnostní podmínky. Trend dokreslují i předběžné meziroční prosincové údaje minulého roku, podle nichž stavební produkce v obou uskupeních meziročně klesla. V Evropské unii se prosincová produkce meziročně snížila o 0,5 %, v eurozóně o 3,5 %. Meziroční pokles v EU byl v prosinci zaznamenán v pozemním stavitelství (o 1,6 %), naopak inženýrské stavitelství vzrostlo (o 3,8 %).



Zdroj: Eurostat

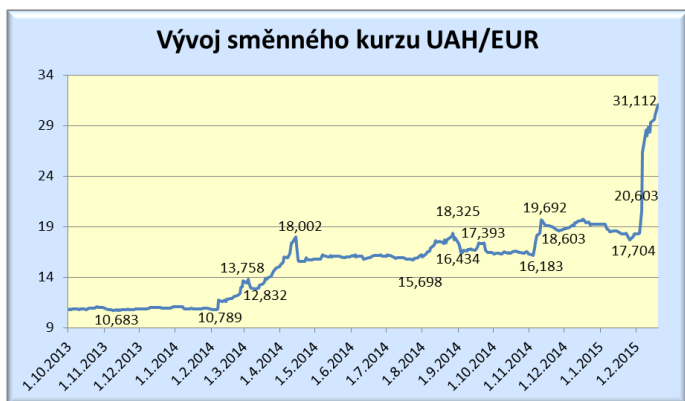
OKÉNKO SNS

Ruský průmysl ztrácí tempo

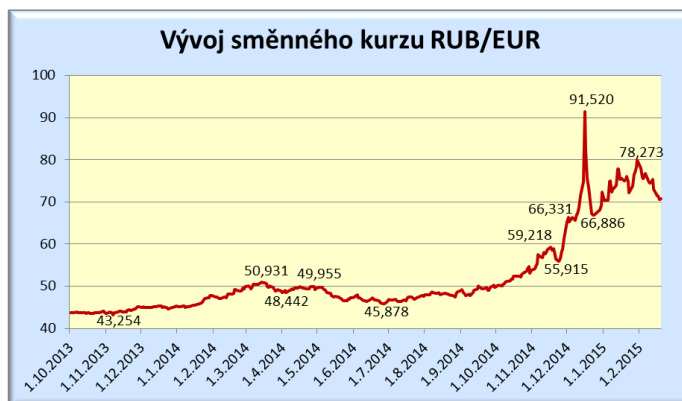
Lednová průmyslová produkce v Rusku zpomalila a v meziročním srovnání stoupla jen o 0,9 % (v prosinci o 4,0 %). V meziměsíčním srovnání naopak klesla o téměř 2 % (v prosinci vzrostla o 1,9 %). Za celý rok 2014 ruský průmysl přidal 1,7 %.

Kanada zavedla další protiruské sankce

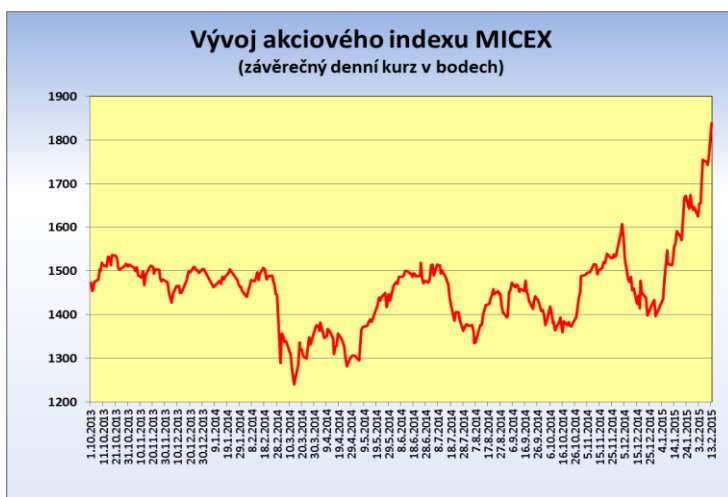
Kanada tento týden zavedla další kolo protiruských sankcí. V koordinaci s USA a EU sáhla k postihům dvou společností, jejichž potrestání se dosud vyhýbala a které mají v zemi nemalé obchodní zájmy. Opatření jsou mimo jiné namířena proti největší ruské ropné společnosti Rosněfť a šéfovi strojírenského podniku Rostec S. Čemezovovi.



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO



Zdroj: www.kurzy.cz, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (23. až 27. února 2015)

Pondělí (23.2.)

- ČSÚ: Indexy cen výrobců (leden 2015)
- ČSÚ: Konjunkturální průzkum (únor 2015)
- Ifo: Indikátor ekonomického klimatu (únor 2015)

Úterý (24.2.)

- Eurostat: Inflace (leden 2015)

Čtvrtek (26.2.)

- Evropská komise: Index ekonomického sentimentu (únor 2015)
- Německo: Nezaměstnanost (leden 2015)
- Spojené státy: Index spotřebitelských cen (leden 2015)

Pátek (27.2.)

- ČSÚ: Tvorba a užití HDP (4. čtvrtletí 2014)

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E 15, Hospodářské noviny, internet.