

CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

Lépe než dobře?



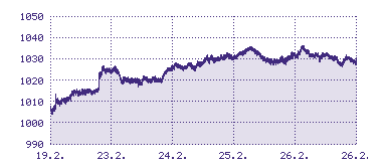
Německé ekonomice se v loňském roce podle tento týden zveřejněných údajů spolkového statistického úřadu Destatis dařilo lépe než dobře. Přebytek veřejných rozpočtů dosáhl 0,6 % HDP, což je více, než bylo plánováno i než naznačovaly předběžné odhady. Za celý loňský rok vzrostl německý HDP o 1,6 %, tedy vyšším tempem, než byl průměr eurozóny i EU28. Růst akceleroval v posledním čtvrtletí, kdy oproti předchozímu kvartálu stoupl o 0,7 %, Příznivě se vyvíjela zejména spotřeba domácností, která vděčí za svou růstovou dynamiku řadě pozitivních faktorů: od rekordně nízké nezaměstnanosti, přes zavedení minimální mzdy až po nízké ceny minerálních paliv. Podobně příznivý vývoj jako Německo však v poslední době nesdílí zdaleka všechny evropské ekonomiky. Jak ukazuje ve své nejnovější analýze Výbor pro strategie francouzské vlády, dochází v Evropě od finanční a hospodářské krize k výrazné ekonomické a sociální divergenci. V rámci EU28, i v rámci eurozóny, se navzdory deklarovaným cílům postupně konvergence ekonomik podmínky v jednotlivých oblastech stále více rozcházejí. Markantní rozdíly jsou zejména ve vývoji sociální oblasti a zaměstnanosti v zemích na jihu a na severu Evropy.

Ing. Jaroslav Vomastek, MBA, ředitel odboru ekonomických analýz

Základní ukazatele	2014	
	poslední údaj	
HDP (y/y, %)	4.Q	1,5
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

Statistici zvýšili tempo růstu HDP

Tento týden publikovaný zpřesněný odhad vývoje domácí ekonomiky částečně zmírnil údaj o zpomalení růstu v závěru minulého roku, které už oznámila předběžná data z počátku února. Hrubý domácí produkt vzrostl ve 4. čtvrtletí meziročně o 1,5 % a vylepšil tak předchozí odhad o 0,2 procentu. Za celý rok 2014 se výkon ekonomiky zvýšil o 2,0 %.

Výsledek 4. čtvrtletí je zklamáním, přestože byl do značné míry ovlivněn vyšší srovnatelnou základnou, především v důsledku nerovnoměrného výběru spotřebních daně. Ten byl výrazně vyšší ve 4. čtvrtletí 2013, protože zahrnoval mimořádný vliv daně za tabákové výrobky, kterými se prodejci předzásobili před jejím očekávaným zvýšením od 1.1.2014. Protože se však v minulém roce předzásobení neopakovalo, poznamenala v jeho závěru nižší odvedená daň negativně úroveň hrubého domácího produktu.

V údajích srovnávacím mezičtvrtletním vývoj bylo tempo růstu 4. čtvrtletí zpřesněno na 0,4 % (proti původním 0,2 %).

Stejně jako v předchozích dvou čtvrtletích plnila úlohu zdroje meziročního růstu hrubého domácího produktu pouze domácí poptávka. Zahraniční obchod se zbožím a službami růstové tempo HDP zpomaloval, protože reálný dovoz rostl rychleji než vývoz.

Hrubá přidaná hodnota meziročně vzrostla o 2,9 %. Nejvíce rostla ve zpracovatelském průmyslu (o 6,9 %), zejména v odvětvích dopravních prostředků, strojů a zařízení a také výroby kovů a konstrukcí. Naopak v peněžnictví a v činnostech v oblasti nemovitostí se snížila.

Náš předpoklad, že by se růst domácí ekonomiky měl v letošním roce blížít 2,5 %, zatím neměníme.

Hrubý domácí produkt (ve stálých cenách, očištěný o cenové, sezónní a kalendářní vlivy, změna v %)

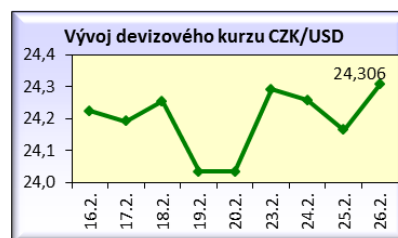
	2013				2014			
	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q
meziročně	-2,2	-1,3	-0,5	1,1	2,3	2,1	2,2	1,5
proti předchozímu čtvrtletí	-0,8	0,5	0,4	1,1	0,3	0,3	0,4	0,4

Pramen: ČSÚ

Vývoj kurzu od 16. do 26. února 2015



Zdroj: ČNB



Z DOMOVA

EK: Veřejné finance ČR se lepší, problémem udržitelnost a daně

Podle pracovního dokumentu Evropské komise (EK) se celkový stav veřejných financí v ČR výrazně zlepšil, k dořešení zůstává otázka daňových úniků nebo udržitelnosti veřejných financí kvůli neefektivnímu důchodovému a zdravotnímu systému. Dokument zmiňuje neefektivnost a netransparentnost veřejných institucí, hlavně korupci, nebo nedostatečné uplatnění sociálně znevýhodněných skupin na trhu práce. Na druhou stranu se ČR zlepšila v čerpání peněz z evropských fondů. Zpráva bude podkladem ke konkrétním doporučením pro ČR, které komise jako obvykle nabídne v květnu či červnu.

Tržby firem v textilním a oděvním průmyslu loni vzrostly

Podle Asociace textilního, oděvního a kožedělného průmyslu (ATOK) výrobci v textilním průmyslu v roce 2014 utržili 44,6 mld. Kč, meziročně o 9,4 % více. Růst nastal díky větší poptávce a přechodu na produkci různých technických textilií, neboť výrobci technického textilu vytvářejí zhruba dvě třetiny celkových tržeb. Také jim pomohla slabší koruna, protože zhruba 80 % tuzemské produkce se vyváží. Oděvní průmysl zastavil pád odvětví, výrobci utržili 6,4 mld. Kč, meziročně o necelé 2 % více.

Skláři věří v letošní růst tržeb

Podle Asociace sklářského a keramického průmyslu ČR je současný stav sklářského a keramického průmyslu stabilní. Většina českých firem v tomto odvětví očekává letos mírný růst

tržeb, čemuž nahrává příznivá situace na evropském trhu.

Stavební firmy chtějí letos nabírat nové lidi

Podle Kvartální analýzy českého stavebnictví Q1/2015 společností CEEC Research a SGCP každá třetí firma ve stavebnictví má už nyní nasmlouvanou více práce než loni. V průměru mají nasmlouvanou práci na půl roku, velké firmy na více než deset měsíců. Z tohoto důvodu plánují nábor nových zaměstnanců, takže počet zaměstnanců ve stavebnictví by mohl stoupnout o 4 až 5 %.

Kovosvit loni zvýšil tržby o pětinu

Kovosvit MAS v roce 2014 meziročně zvýšil tržby o téměř 21 % na 2,2 mld. Kč. Díky zvýšené poptávce dodal na trh o 14 % strojů více. Dvě třetiny zakázek směřovalo do zahraničí. Do rozvoje výroby firma loni investovala téměř 220 mil. Kč, například do vybudování nové lakovny, nebo do nákupu druhé tavicí pece.

ArcelorMittal Ostrava chystá ekologické investice

ArcelorMittal Ostrava plánuje ekologické investice za více než 530 mil. Kč. Huť díky nim sníží emise o 137 tun prachu za rok. Náklady z 90 % zaplatí evropské dotace, podmínkou pro jejich získání je dokončení všech investic do konce roku 2015.

Aircraft Industries prodaly čtyři letadla do Afriky

Kunovická firma Aircraft Industries prodala do Alžírsko a Mosambiku čtyři letadla L 410. V roce 2014 vyrobila i prodala 16 letadel. Její tržby se meziročně snížily o 300 mil. Kč na 1,8 mld. Kč. Letos by chtěla firma vyrobit 18 letadel, prodat jich 19 a zvýšit tržby na více než 2 mld. Kč.

Plzeňská Škodovka dokončila dodávku tramvají pro město Miskolc

Plzeňská Škoda Transportation dokončila dodávku 31 tramvají pro maďarské město Miskolc. Tamnímu dopravnímu podniku předala poslední vozy řady ForCity Classic. Jde o kontrakt za téměř 2 mld. Kč, který byl uzavřen začátkem roku 2012 a zahrnuje také opci na desetiletý full-servis za 175 mil. Kč.

Iveco CZ chce navýšit výrobu autobusů

Společnost Iveco CZ z Vysokého Mýta plánuje postavit novou výrobní halu a zvýšit kapacitu výroby autobusů o 37 %. Zároveň chce přijmout asi 450 zaměstnanců. Firma v roce 2014 překonala rekord v počtu vyrobených autobusů (3200 kusů). Aktuálně zde pracuje 3000 zaměstnanců, dalších zhruba 1700 lidí zaměstnávají subdodavatelé.

T-Mobile loni po letech propadu zvýšil tržby

Společnosti T-Mobile v roce 2014 vzrostly tržby, poprvé od roku 2008, o 1,3 % na 24,07 mld. Kč. Provozní zisk operátora ale klesl o 4 % na 10,04 mld. Kč. Růstu tržeb operátor dosáhl především nákupem provozovatelů pevných sítí T-Systems a GTS Czech a také reorganizací.

Loni bylo zaregistrováno nejméně nových podnikatelů za devět let

V ČR bylo v roce 2014 zaregistrováno nejméně podnikatelů za posledních devět let, a to více než 62 000. Nejčastějším předmětem činnosti jsou služby zprostředkovatelů, klesl zájem o obchod. Na druhou stranu loni vzniklo nejvíce nových firem za posledních sedm let, především společností s ručením omezeným. Jejich boom nastal po novele zákona o obchodních korporacích,

podle které k založení s.r.o. stačí 1 koruna. Informovala o tom společnost Bisnode.

CzechInvest otevřel zastoupení v Jižní Koreji

Agentura CzechInvest otevřením nové pobočky v korejském Soulu rozšířila síť svých zahraničních zastoupení.

ZE ZAHRANIČÍ

EU se v lednu propadla do ještě hlubší deflace

Spotřebitelské ceny v Evropské unii a v eurozóně pokračovaly v lednu v poklesu. V zemích EU klesly meziročně o 0,5 %, v eurozóně o 0,6 %, což byl nejvyšší propad od července 2009. Meziměsíčně byly ceny v EU o 1,3 % nižší, v zemích platících eurem klesly o 1,6 %. Deflaci podle evropského statistického úřadu způsobil hlavně propad cen energií a ropy.

V Německu klesl počet nezaměstnaných

V Německu podle tamního úřadu práce klesl počet nezaměstnaných

v únoru o 20 000 na 2,812 milionu. Míra nezaměstnanosti se snížila na 6,9 % z lednových 7 %. Po sezónním očištění zůstala míra nezaměstnanosti v únoru třetí měsíc za sebou na 6,5 %.

Podnikatelská nálada v Německu mírně stoupla

Podnikatelská nálada v Německu se v únoru mírně zlepšila, když index Ifo stoupl na 106,8 bodu z lednových 106,7 bodu a dosáhl tak nejvyšší úrovně od července 2014. Německé ekonomice se daří velmi dobře díky levnější ropě a slabšímu euru.

Lepší odhad růstu španělské ekonomiky

Podle španělského premiéra M. Rajoye se má v roce 2015 zvýšit HDP o 2,4 %, namísto očekávaných 2 %. To by znamenalo, že se čtvrtá největší ekonomika eurozóny vymanila z hospodářské krize. Španělsko prošlo v průběhu pěti let již dvěma recesemi. Po poklesu o 1,2 % v roce 2013 vykázala jeho ekonomika v roce 2014 růst o 1,4 %.

Inflace v USA spadla v lednu pod nulu poprvé za pět let

Ve Spojených státech se index spotřebitelských cen za leden 2015 snížil meziměsíčně o 0,7 % po 0,3% poklesu v prosinci předchozího roku. Inflace se v lednu dostala lehce pod nulu, a to na meziročních -0,1 %, kvůli skoro 20% propadu cen energií a ropy.

Čínský průmysl se drží nad vodou

Čínský index nákupních manažerů (PMI) v průmyslu, podle předběžných údajů za únor, mírně posílil na 50,1 bodu z lednových 49,7 bodu a dostal se tak těsně nad hranici 50 bodů oddělující kontrakci odvětví od jeho růstu. Čínský průmysl mírně pozitivně překvapil, protože trh očekával hodnotu 49,5 bodu. Zvýšily se nové objednávky a objem produkce, naopak zpomalil export.

FOCUS

Tlak na pokles cen průmyslových i zemědělských výrobců přetrvává

Na vývoji cen v průmyslu v lednu se opět významně podílela levnější ropa. Meziměsíčně zaznamenaly další výrazný pokles, tentokrát o 1 % (v prosinci o 1,3 %). Důvodem byly zejména ceny koksů a rafinovaných ropných produktů, které spadly o 16 % (v prosinci 2014 o 14 %), ztratily i ceny chemických látek a výrobků, a to o 7,1 %. Ceny v sektoru elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu, které se mění tradičně na počátku roku, se rovněž snížily o 0,9 %, z toho ceny elektřiny, přenosu, rozvodu a obchodu s elektřinou o 2,7 %. Opačným směrem se opět vyvíjely ceny vody, její úpravy a rozvodu, které stouply o 3,4 %, a tentokrát i nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu o 1,5 %, ceny dopravních prostředků s růstem o 0,8 % a potravinářských výrobků, které byly vyšší o 0,1 % (z toho zejména ceny pekařských, cukrářských a jiných moučných výrobků o 1,1 % a masa a masných výrobků o 0,5 %).

Ceny průmyslových výrobců, které se v meziročním srovnání držely téměř po celý loňský rok v lehkém minusu (s výjimkou srpna), již v jeho závěru a poté i **v lednu skončily výrazným poklesem o 3,5 %** (z 3,7 % v prosinci). Tento deflační trend byl ovlivněn pokračujícím výrazným propadem cen koksů a rafinovaných ropných produktů v lednu až o 35,8 % (v prosinci o 24,6 %) a chemických látek a výrobků o 15,1 %. Ubraly i ceny potravinářských výrobků, nápojů a tabáku o 3 % (mléčných výrobků o 7,4 %, mlýnských a škrobářenských výrobků o 5,7 %, masa a masných výrobků o 2,9 %). Klesly i ceny v sektoru elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu o 0,8 %, z nich ceny elektřiny, přenosu, rozvodu a obchodu s elektřinou o 2,7 %. Naopak znovu stouply ceny vody, její úpravy a rozvodu o 3,4 %, nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu o 1,8 %, dopravních prostředků o 1,3 % i obecných kovů a

kovodělných výrobků o 1,2 %. Při hodnocení podle hlavních průmyslových skupin meziročně nejvíce klesly ceny energií o 9,9 %.

Tuzemské ceny v průmyslu začaly od konce roku 2014 klesat rychleji než v zemích Evropské unie, kde v prosinci ztratily meziročně 3,1 % (z 1,8 % v listopadu). Nejvíce klesly ceny v Litvě o 8,3 %, v Nizozemsku o 7,8 % a v Belgii o 6,8 %. Na Slovensku se ceny snížily o 3,8 %, v Polsku o 3,1 %, v Rakousku o 2 % a v Německu o 1,6 %. Vzrostly pouze v Lotyšsku o 0,5 %. **Meziměsíčně za celou EU** ceny průmyslových výrobců v prosinci **poklesly o 1 %** (v listopadu o 0,4 %).

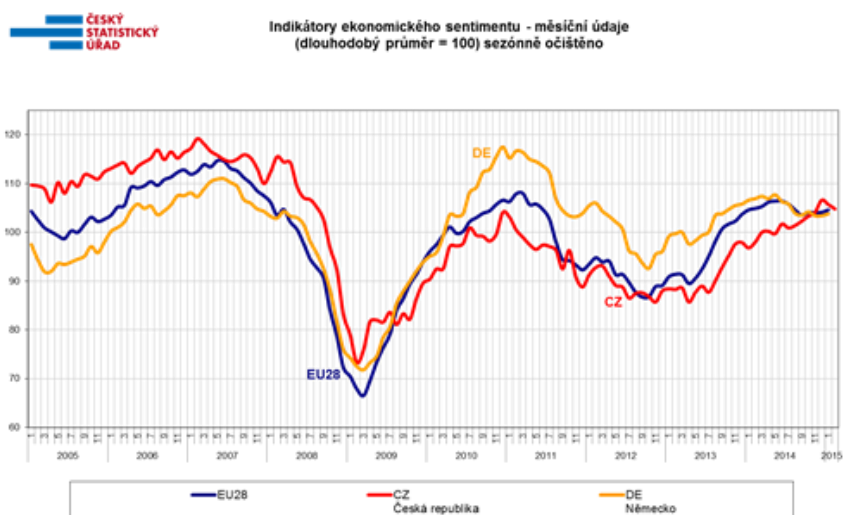
O meziměsíční vzestup cen zemědělských výrobců o 1 % se zasloužily zejména ceny ovoce růstem o 17,9 %, olejin o 4,7 % a ceny obilovin o 1,8 %. Zlevnily naopak brambory o 2,5 %, vejce o 2,3 % a prasata o 2,1 %. **Farmářské ceny**, které zůstávají pod úrovní předchozího roku již osmnáct měsíců v řadě, **v lednu prohloubily svůj meziroční pokles až na 9,2 %** (z 7,7 % v prosinci). I nadále ztrácely ceny v rostlinné výrobě, tentokrát o 12 %, kde klesly ceny brambor o 49,7 %, zeleniny o 18,9 %, ovoce o 11,3 %, olejin o 9,7 % a obilovin o 9,8 %. Přidaly se i ceny v živočišné výrobě, které byly nižší o 6,4 %, zejména díky poklesu cen jatečných prasat o 15,7 % a mléka o 6,5 %, drůbeže o 2,7 %. Hlavní příčinou tohoto vývoje byla nadprůměrná sklizeň u nás i v zahraničí a přebytek potravin na evropském trhu v reakci na ruské sankce.

Situace ve stavebním sektoru se začala zlepšovat. Růst jeho výkonu povzbudila fiskální expanze podporující infrastrukturní stavby a jejich opravy, i lepší situace na trhu rezidenčních nemovitostí. Tento vývoj rozpochyboval **ceny stavebních prací**, které se překlápily do kladných hodnot již v dubnu 2014 a od té doby rostly. **Leden zakončily meziročním růstem o 0,8 %** (z 0,9 % v předchozím měsíci), **meziměsíčně se nezměnily**. Nicméně lze očekávat, že se i v tomto sektoru určitě projeví pokles cen energetických komodit, i když v daleko menším rozsahu. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví v lednu meziměsíčně klesly o 0,2 %, meziročně se nezměnily (v prosinci rostly o 0,5 %).

Z lednových údajů vyplývá, že výrobní odvětví nevytvářejí téměř žádný prostor pro růst cen v sektoru ani v dalších měsících. Důvody jsou stále stejné. Nízké ceny energií, nadprůměrná úroda, ruské sankce a zejména aktuální efekt levné ropy vyvíjejí naopak tlaky k dalšímu snižování cen, což se postupně odráží napříč všemi sektory. Klesající ceny ve výrobě přinášejí pozitivní dopady zejména pro spotřebitele, ale i velkou část firem.

Důvěra v českou ekonomiku v únoru mírně oslabil

Souhrnný indikátor důvěry v domácí ekonomiku v meziměsíčním srovnání v únoru opět klesl, tentokrát o 1,1 bodu, na hodnotu 10,4 bodu. Jedná se o druhý pokles v řadě (po lednovém snížení o 0,1 b.). I přesto však zůstává hodnota indikátoru na poměrně vysoké úrovni. Zatímco v průmyslu, ve stavebnictví, u podnikatelů, a zvláště pak ve službách, došlo k poklesu ukazatele důvěry, nálada obchodníků se vlivem silnější spotřeby zlepšila. Vzhledem k příznivému vývoji zakázek v průmyslu a ve stavebnictví očekávání firem v těchto odvětvích zůstávají pozitivní. Očekávání vývoje ekonomické situace v průmyslu se pro příští měsíce oproti lednu nezměnila, ve stavebnictví se pro období příštích tří měsíců zvýšila. V obchodě a u společností ve službách se pro následující měsíce hodnocení zhoršilo, očekávání vývoje ekonomické situace pro období příštích tří i šesti měsíců se snížila. Optimismus se snížil i u spotřebitelů, kteří se více obávají celkové ekonomické situace.



Zdroj: ČSÚ

Pátek (6.3.)

- Eurostat: Hrubý domácí produkt (4. čtvrtletí 2014)

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