

CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

ZPRÁVA TÝDNE

Zahraniční obchod ČR zahájil rok 2015 opětovným růstem

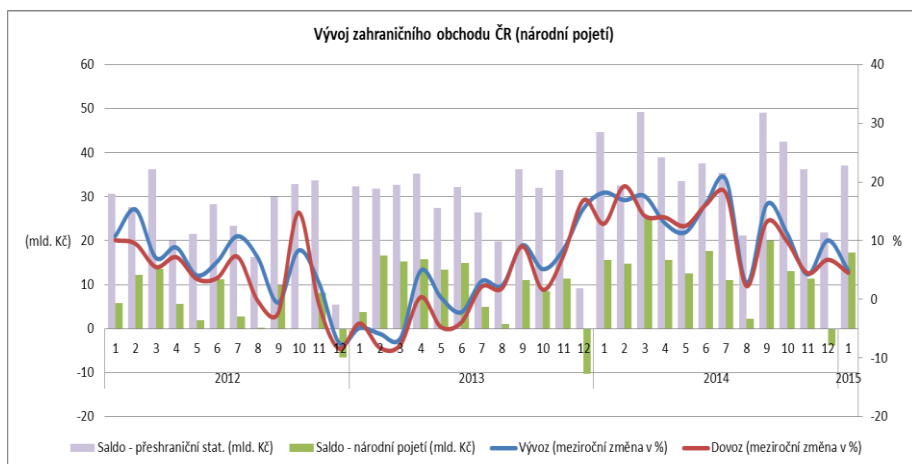
Zahraniční obchod v lednu navázal na pozitivní výsledky předchozího roku a pokračoval v růstu. K tomu významnou měrou přispívala stále velmi dobrá situace na evropských automobilových trzích a oživení německé ekonomiky. Vývoj zahraničního obchodu jak na straně vývozu, tak i dovozu, nadále ovlivňovaly faktory působící v loňském roce, tj. slabý kurz koruny, nízké ceny minerálních paliv, či zostřená geopolitická rizika.

Podle předběžných výsledků ČSÚ skončila v lednu obchodní bilance v národním pojetí v běžných cenách přebytkem 17,3 mld. Kč, což je meziročně o 1,8 mld. Kč lepší výsledek. Vývoz se meziročně zvýšil o 4,9 % na 263,4 mld. Kč, dovoz o 4,5 % na 246,1 mld. Kč.

Podle přeshraniční statistiky v lednu v běžných cenách meziročně vzrostl vývoz o 2,5 % na 300,3 mld. Kč, dovoz dosáhl hodnoty 263,2 mld. Kč a zvýšil se o 5,9 %. Obchodní bilance vykázala přebytek 37,1 mld. Kč, ten byl ale oproti loňskému lednu o 7,5 mld. Kč nižší.

Z teritoriálního pohledu meziročně vzrostl v lednu vývoz především na Slovensko (o 12,6 %), do Francie (o 6,0 %), Spojeného království (o 4,6 %) a Polska (o 3,2 %). Do Německa se vývoz zvýšil pouze o 0,6 %. Z mimoevropských zemí stoupl vývoz do Číny (o 13,3 %).

V členění podle SITC vzrostl vývoz strojů a dopravních prostředků meziročně o 3,6 %, tj. o 5,9 mld. Kč. V tomto oddíle stoupl především vývoz silničních vozidel (o 10,8 %, tj. o 6,0 mld. Kč), elektrických zařízení, přístrojů a spotřebičů (o 2,9 %, tj. o 0,8 mld. Kč). Nejvyšší meziroční tempo růstu v lednu zaznamenal hodnotově méně důležitý vývoz ostatních dopravních a přepravních prostředků (o 36,6 %). Z významnějších položek SITC následovala skupina průmyslového a spotřebního zboží (o 4,3 %, tj. o 1,4 mld. Kč).



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

Základní ukazatele	2015	
	poslední údaj	
HDP (y/y, %)	4.Q.2014	1,5
Míra inflace (y/y, %)	únor	0,3
Míra nezaměstnanosti*(konec období,%)	únor	7,5
Průmyslová produkce (y/y,%)	leden	2,9
Stavební výroba (y/y, %)	leden	5,8
Vývoz zboží (y/y,% z b.c.)	leden	2,5
Dovoz zboží (y/y,% z b.c.)	leden	5,9

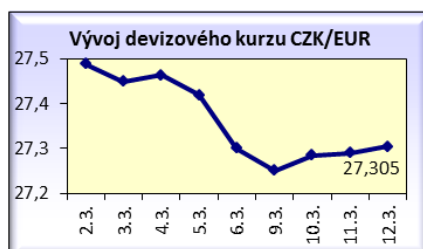
* / podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve 15-64 let k obyvatelstvu stejného věku
 Zdroj: ČSÚ, MPSV, březen 2015

VÝVOJ INDEXU PX

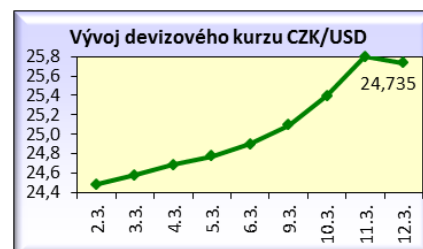


Zdroj: BCPP, březen 2015

Vývoj kurzu od 2. do 12. března 2015



Zdroj: ČNB



Z DOMOVA

Růst tržeb maloobchodu zajistily jak potraviny, tak i nepotravinářské zboží

Tempo růstu tržeb v maloobchodě v lednu 2015 meziročně vzrostlo na solidních 5,5 %. Na jejich růstu se podílely tržby za prodej potravinářského zboží (růst meziročně o 4,8 %), i tržby za prodej nepotravinářského zboží (meziročně o 5,6 % více). Tržby za prodej a opravy motorových vozidel vzrostly meziročně o 8,7 %. Vzhledem k tomu, že ČSÚ změnil metodiku a do hlavního ukazatele již nezahrnuje údaje za prodej a opravy motorových vozidel, je dynamika vývoje tržeb ve srovnání s předchozími údaji nižší. Tržby maloobchodu včetně motorových vozidel by se zvýšily meziročně o 6,4 %.

Platební bilance skončila loni přebytkem

Běžný účet platební bilance za rok 2014 po velmi dlouhé době, podruhé v historii ČR, skončil přebytkem v hodnotě 26,1 mld. Kč. V roce 2013 byla platební bilance ještě schodková ve výši 56,8 mld. Kč. V loňském roce se hlavně výrazně zvýšil přebytek v obchodu se zbožím a službami, a to na 294,8 mld. Kč. Na kapitálovém účtu přebytek klesl na 32,2 mld. Kč a finanční účet se přehoupl ze schodku do přebytku 48 mld. Kč.

Průměrná mzda v ČR loni vzrostla

Podle ČSÚ ve 4. čtvrtletí 2014 průměrná mzda v ČR (průměrná hrubá měsíční nominální mzda) vzrostla meziročně o 2,3 % na 27 200 Kč. Protože se spotřebitelské ceny zvýšily o 0,5 %, reálná mzda vzrostla o 1,8 %. Za celý rok 2014 dosáhla průměrná mzda 25 686 Kč, nominálně meziročně o 2,4 % a reálně o 2,0 % více.

Škoda Auto zvýšila v únoru prodej

Škodě Auto se zvedl v únoru prodej vozů o 8 % na 76.000, což je nejlepší únorový výsledek v historii značky. Na největším trhu v Číně posílila odbyt o 24 % na 17.700 aut. V západní Evropě zvýšila Škoda prodej o 2,4 % na 29.600 vozů, výrazně rostl hlavně ve Španělsku, Švýcarsku, nebo v Itálii. Ve východní Evropě včetně Ruska prodej škodovek poklesl o 1100 na 7800 aut.

Škodovce loni vzrostly tržby i provozní zisk

Škodě Auto se loni zvýšily tržby o 13,9 % na 11,76 mld. eur, provozní zisk o 56,5 % na 817 mil. eur. Výroba Škody Auto vzrostla o 12,6 % na 1,05 mil. vozidel. Koncern Volkswagen, jehož součástí je i česká automobilka, to uvedl ve své výroční zprávě.

Kordárně Plus loni rostly tržby

Kordárna Plus z Velké nad Veličkou na Hodonínsku, výrobce průmyslových tkanin zejména pro gumárenský průmysl, v roce 2014 zvýšila tržby o 4 % na 2,27 mld. Kč. Pro zvětšení kapacity výroby firma investuje 40 mil. Kč do linek na tepelné úpravy tkanin. Mezi její zákazníky patří světoví výrobci pneumatik.

Kos Wire plánuje v Lovosicích stavbu další výrobní haly

Jihokorejský výrobce drátů z nerezavějící oceli Kos Wire plánuje v průmyslové zóně v Lovosicích na Litoměřicku postavit druhou výrobní halu a zdvojnásobit tak kapacitu výroby. Krajský úřad bude ještě posuzovat záměr z pohledu vlivu stavby na životní prostředí.

V Litomyšli rozšíří výrobu vláken

Saint Gobain Adfors z Litomyšle se chystá navýšit kapacitu výroby

skleněných vláken, která se využívají jako výztužné materiály ve stavebnictví. Z původních 65 tisíc tun vláken bude firma schopná vyrobit ročně téměř o 30 tisíc tun vláken více.

České firmy lákají akvizice společností v zemích bývalé Jugoslávie

Společnost Genesia koupila ve Slovinsku pro Kofolu tamního výrobce minerálních vod Radenskou za 1,8 mld. Kč. Pro firmu Sporten vyjednává o koupi slovinského výrobce lyží Elan. Země bývalé Jugoslávie jsou z hlediska akvizic velmi atraktivní. V současnosti tam probíhá řada privatizací. Úskalím akvizic v regionu je však byrokracie a nestabilní bankovní sektor.

Ravak míří do Afriky

Příbramské společnosti Ravak, která vyrábí vybavení pro koupelny, se nepříznivě dotkla krize na Ukrajině a postihly ji sankce vůči Rusku. Nové zakázky však získala třeba na africkém kontinentě. V loňském roce utřila 1,9 mld. Kč, podobně jako předloni.

Developeři očekávají letos růst bytové výstavby

Developeři odhadují, že v letošním roce růst bytové výstavby dosáhne 3,7 %. V Praze, která potáhne trh s byty, by se nabídka měla zvyšovat ještě rychleji, a to zhruba o 6,8 %. Vyplývá to ze Studie developerských společností Q1/2015 od společností CEEC Research a KMPG ČR.

Firmy budou ve 2. čtvrtletí zvyšovat počet zaměstnanců

Podle studie Index trhu práce společnosti Manpower se chystá ve 2. čtvrtletí 2015 zvyšovat počet zaměstnanců 7 % firem a propouštět 3 %. 88 % podniků nepředpokládá žádné změny v počtu zaměstnanců. Jde

o neoptimističtější výsledek od 2. čtvrtletí 2011. Průzkum se uskutečnil mezi 750 českými firmami.

ZE ZAHRANIČÍ

Euro klesá na nová minima vůči dolaru

Euro se tento týden vůči americkému dolaru poprvé za téměř 12 let propadlo pod 1,07 USD. Za poklesem jeho kurzu stojí uvolňování měnové politiky v eurozóně v podobě QE, obavy ohledně vývoje v zadluženém Řecku a blížící se zvyšování úrokových sazeb v USA. Některé banky a analytici předpokládají, že kurz eura k dolaru by mohl brzy dospět k paritě jedna ku jedné.

Důvěra investorů v eurozónu je nejvyšší za sedm a půl roku

Z výsledků průzkumu společnosti Sentix vyplývá, že důvěra investorů a analytiků v ekonomiku eurozóny se v březnu vyšplhala na nejvyšší úroveň za sedm a půl roku. Její hlavní index stoupl z únorových 12,4 bodu na 18,6 bodu. K růstu indexu přispělo i rozhodnutí Evropské centrální banky podpořit hospodářský růst eurozóny nákupem vládních dluhopisů.

Export z Německa zahájil rok výrazným poklesem

Export z Německa se v lednu tohoto roku meziměsíčně snížil o 2,1 % po nárůstu o 2,8 % v prosinci 2014. Import se snížil meziměsíčně o 0,3 %. V meziročním srovnání vývoz v lednu klesl o 0,6 % a dovoz o 2,3 %. Obchodní přebytek se snížil na 14,7 mld. eur z 18,9 mld. eur v prosinci 2014.

Slovenský vývoz i saldo ZO v lednu klesly

Na Slovensku v lednu 2015 dosáhl celkový vývoz 5 083,9 mil. eur při meziročním poklesu o 2,1 %. Celkový dovoz se zvýšil meziročně o 0,6 % na 4 776,4 mil. eur. Saldo

zahraničního obchodu bylo kladné v objemu 307,4 mil. eur, ve srovnání s lednem 2014 o 136,3 mil. eur nižší.

Francie v lednu zaznamenala pokles průmyslu i stavebnictví

Ve Francii se v lednu průmyslová výroba snížila meziročně o 0,7 %, meziměsíčně průmysl zůstal téměř beze změny. Stavebnictví taktéž v lednu kleslo, a to meziročně o 2,5 %.

Italská průmyslová výroba se v lednu snížila

V Itálii se průmyslová produkce v lednu 2015 snížila meziročně o 5,2 %, očištěná o vliv počtu pracovních dní o 2,2 %. Ve srovnání s předchozím měsícem poklesla po sezónním očištění o 0,7 %.

Japonská ekonomika ve 4. čtvrtletí 2014 konečně rostla

Japonská ekonomika ve 4. čtvrtletí 2014 vzrostla o 1,5 %, nicméně proti původnímu očekávání to znamená horší výkon. Po loňském zvýšení daně z obrátu se Japonsko dostalo do recese a za celý rok 2014 vykázalo nulový růst (po růstu o necelá 2 % v předešlých dvou letech). V mezičtvrtletním srovnání stoupl HDP ve 4. kvartále o 0,4 %.

Čínská ekonomika ztrácí tempo

Tempo růstu průmyslové výroby, investic a maloobchodních tržeb v Číně bylo v prvních dvou měsících tohoto roku slabší, než se čekalo. Průmyslová produkce vzrostla v lednu a únoru meziročně o 6,8 % oproti očekávanému 7,8% růstu, což bylo její nejslabší tempo od konce roku 2008. Investice do fixního kapitálu vzrostly o 13,9 %. Maloobchodní tržby se zvýšily o 10,7 %. HDP stoupl o 7,4 %, nejpomalejším tempem za posledních 24 let.

Čínský export v únoru stoupl téměř o polovinu

Čínský export v únoru meziročně rostl o 48,3 %, nejprudším tempem za téměř pět let. Růst exportu zrychlil z lednových 3,3 %. Podle souhrnných údajů za leden a únor se vývoz meziročně zvýšil o 15 %. Import se v prvních dvou měsících, stejně jako v samotném únoru, snížil zhruba o pětinu. Vývoj čínského exportu bývá silně ovlivněn termínem oslav lunárního nového roku, který letos spadl na začátek února.

Spotřebitelská inflace v Číně v únoru zrychlila tempo růstu

V Číně v únoru index spotřebitelských cen zrychlil tempo růstu na meziročních 1,4 % z lednových 0,8 %. Výrobní ceny v únoru ale opět klesly, a to meziročně o 4,8 %, po lednovém snížení o 4,3 %. Za tímto propadem stojí hlavně nižší ceny komodit, zvláště energií.

Růst prodeje automobilů v Číně se zastavil

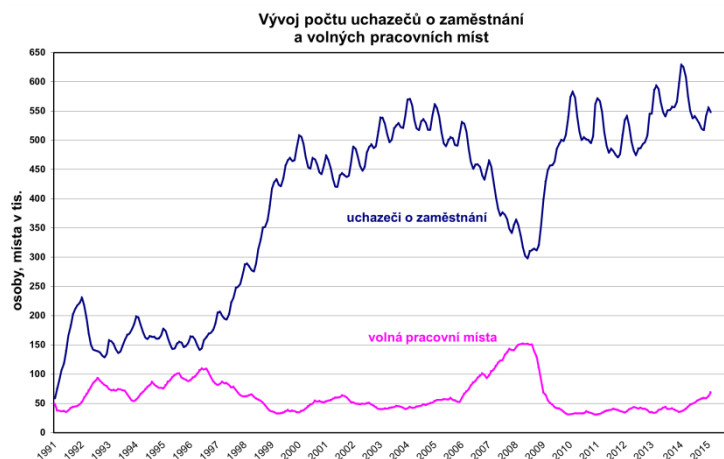
Podle údajů Čínského sdružení výrobců automobilů se prodej automobilů v Číně v únoru 2015 meziročně snížil o 0,2 % na 1,59 mil. vozů, když v lednu ještě vzrostl o 7,6 %. Vývoj prodeje v prvních dvou měsících roku však bývá ovlivněn termínem oslav nového lunárního roku. Souhrnný prodej za leden a únor meziročně stoupl o 4,3 %. V celém roce 2015 by se měl prodej aut v Číně zvýšit o 7 % na 25,1 mil. vozů.

Volkswagen investuje do rozšíření výroby

Německá automobilka Volkswagen investuje zhruba 1 mld. USD do rozšíření svého montážního závodu v mexickém městě Puebla. Zde plánuje od příštího roku vyrábět kompaktní SUV Tiguan. Díky investici by mělo vzniknout až 2.000 nových pracovních míst.

V únoru další zlepšení na trhu práce

Podle údajů Úřadu práce ke konci února letošního roku se míra nezaměstnanosti snížila na 7,5 %. Ve srovnání se stejným měsícem loňského roku poklesla o 1,1 p. b. Snížil se počet uchazečů o zaměstnání, a to meziročně o 77,3 tisíc na 548,1 tis. osob. U Úřadu práce bylo také nově zaevidováno méně osob než loni, celkem 42,8 tis. osob, meziročně méně o 5,1 tisíc. Na zlepšení na trhu práce ukazuje taktéž více volných pracovních míst, meziročně o 30,7 tis. na celkem 69,0 tis. míst. Na jedno volné pracovní místo připadalo v průměru 7,9 uchazečů, zatímco v únoru roku 2014 činil tento podíl 16,3 uchazečů. V řadě krajů úřady práce zaznamenaly nejnižší únorovou hodnotu nezaměstnanosti za posledních několik let.



Zdroj: MPSV

Růst cen tabákových výrobků udržel ekonomiku v inflaci

Spotřebitelské ceny v únoru vzrostly proti předchozímu měsíci o 0,2 %. Po lednovém zdražení alkoholu tentokrát inflaci podržel růst cen tabákových výrobků o 4 %, na kterém se významně podepsala novela zákona o spotřební dani. Stouply i ceny zimních dovolených s komplexními službami o 3,7 %, což je pro toto období obvyklé. Mírně rostly ceny bydlení, kde se zvýšily ceny tepla o 0,5 % a čistého nájemného o 0,2 %. Růstu cen se nevyhnuly také některé potraviny, nejvíce podražila zelenina o 4,8 %, pečivo o 2,2 %, sýry o 0,8 %. Zvýšily se i ceny poštovních služeb o 3,7 %, kosmetického zboží o 1,9 % a finančních služeb o 0,9 %. Inflaci naopak brzdily levnější pohonné hmoty o 3,8 %, u kterých se stále projevoval dopad levné ropy (během posledních pěti měsíců klesly ceny pohonných hmot o 18,2 %). Z potravin byly nižší zejména ceny vepřového masa o 2,5 %, olejů a tuků o 2,6 %, jogurtů o 2,7 %, snížily se ale i ceny vína o 2,5 % a piva o 2,8 %. Zlevnily rovněž ceny oděvů a obuvi o 1,3 %, resp. o 1,9 %.

Meziročně inflace v únoru již třetí měsíc v řadě stagnovala na úrovni 0,1 %. Zrychlení jejího růstu nastalo u cen tabákových výrobků, které přidaly o 6,1 % (v lednu o 2,1 %). Naopak prohloubení cenového poklesu přineslo další snížení cen pohonných hmot, které byly v únoru nižší o 17,1 % (v lednu o 13,9 %). **Největší vliv na vzestup cenové hladiny měly kromě cen tabákových výrobků i ceny v oddíle bydlení.** Vzrostly ceny zemního plynu o 4,5 %, vodného o 3,4 %, stočného o 2,8 %, čistého nájemného o 1,4 % a tepla o 1,2 % (ceny ekektřiny byly meziročně nižší o 0,3 %). Rostly i ceny výrobků a služeb pro osobní péči o 2,9 %, pojištění o 2,6 % a ceny finančních služeb o 6,8 %. Vyšší byly i ceny oděvů a obuvi o 2,4 %, resp. o 9,6 %. Na růstu přidaly rovněž ceny dovolených s komplexními službami o 5,9 %.

Růst cenové hladiny tlumily kromě cen pohonných hmot také potraviny a nealko nápoje, ceny zdraví, pošt a telekomunikací. Z potravin došlo k meziročnímu snížení cen ovoce o 6,5 % a zeleniny o 9,9 %, pečiva o 1,5 %, vepřového masa o 5,3 %, mléka o 3 % a sýrů o 3,3 %, olejů a tuků o 2,8 %. Pokles cen zdraví byl důsledkem zrušení regulačních poplatků od ledna 2015. Meziroční pokles o 2,1 % pokračoval v oddíle pošty a telekomunikace z důvodu snížení cen telefonických a telefaxových služeb o 1,3 % a mobilních telefonů o 20,9 %.

Průměrná míra inflace v únoru zůstala na stejné úrovni jako v lednu, tj. na 0,3 %.

Levná ropa, vývoj cen energií a příznivější ceny zemědělských komodit byly hlavní příčinou snižování růstu spotřebitelských cen, či jejich propadu do deflace, ve všech zemích Unie. **V EU klesaly ceny rychleji než u nás,** meziroční změna HICP se v lednu dostala až na -0,5 % (z -0,1 % v prosinci). **Ceny rostly jen v pěti zemích EU,** a to v rozmezí od 0,3 % ve Velké Británii do 0,8 % na Maltě. Naopak největší pokles cen nastal v Řecku o 2,8 % a v Bulharsku o 2,3 %. Na Slovensku klesly ceny o 0,5 % (z -0,1 % v prosinci). V Německu přešly ceny z meziročního

růstu v prosinci o 0,1 % v meziroční pokles v lednu o 0,5 %. **Meziroční změna HICP pro eurozónu za únor činí odhadem -0,3 %, pro ČR zůstává jako v lednu na -0,1 %. Meziměsíčně HICP v ČR přidal o 0,1 %.**

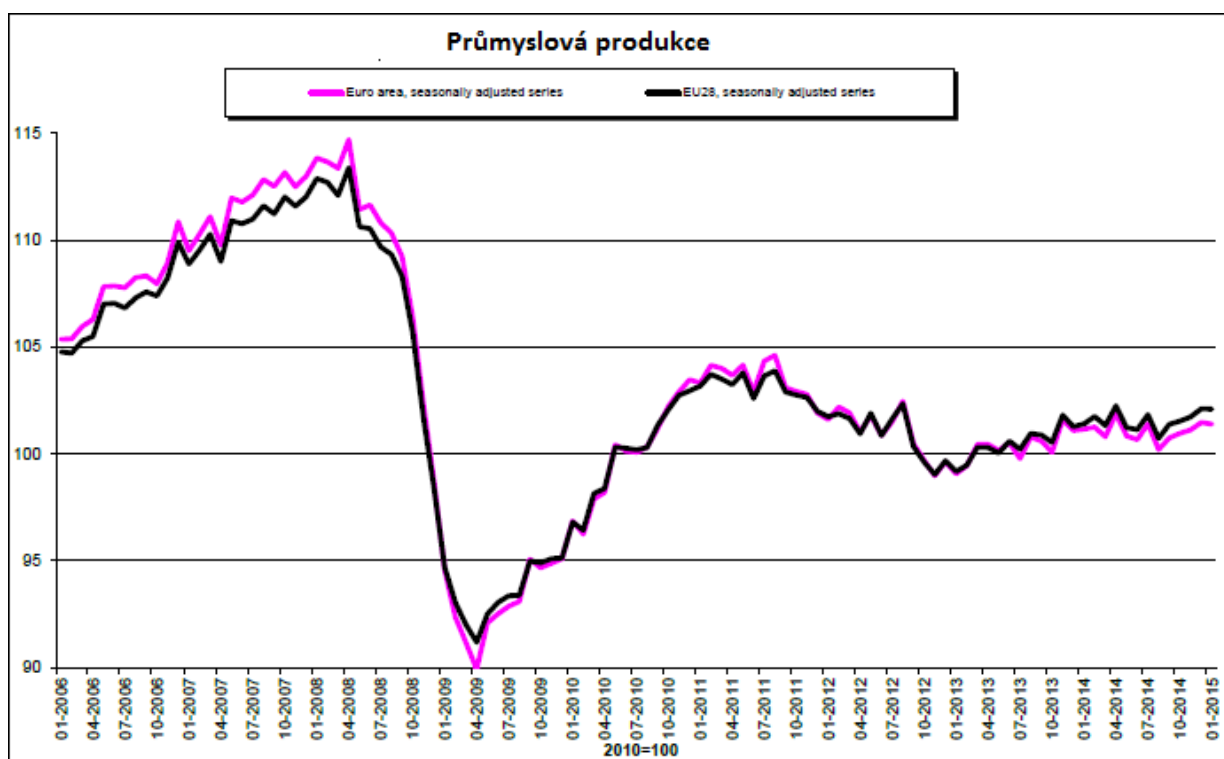
Evropa bojuje s deflací, také v ČR se inflace bude i v dalším období pohybovat blízko nuly a pozitivně ovlivňovat finanční situaci spotřebitelů. I když domácí poptávka roste, ceny podrží příznivé ceny komodit, a to energetických i zemědělských, i silný konkurenční tlak. Únor byl pravděpodobně zatím posledním měsícem, kdy inflaci výrazně tlumily pohonné hmoty. Po výkyvu cen ropy v posledních týdnech se na našem trhu začalo okamžitě projevovat zdražování benzínu i nafty.

Lednové výsledky průmyslu v Evropské unii o něco slabší než se čekalo

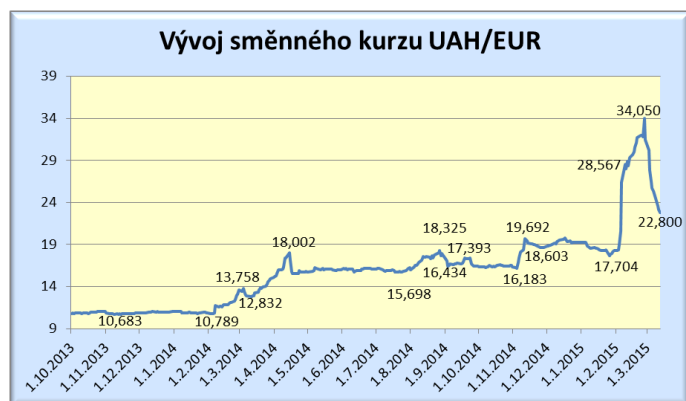
Podle údajů Eurostatu sezónně očištěná **průmyslová produkce v lednu meziměsíčně v EU stagnovala, v eurozóně klesla** o 0,1 %. V členění podle hlavních průmyslových seskupení v EU vzrostla výroba energií o 0,6 %, výroba meziproduktů a výroba pro krátkodobou spotřebu stagnovala na nule. Klesla naopak výroba pro investice (o 0,3 %) a výroba pro dlouhodobou spotřebu (o 1,7 %).

V meziročním srovnání se průmyslová produkce v lednu zvýšila v EU28 o 1,5 %, v eurozóně o 1,2 %. V EU výroba vzrostla ve všech seskupeních, výroba pro krátkodobou spotřebu o 2,9 %, pro dlouhodobou spotřebu o 2,3 %, pro investice o 1,8 %, výroba energií o 1,3 % a výroba pro mezispotřebu o 1,2 %.

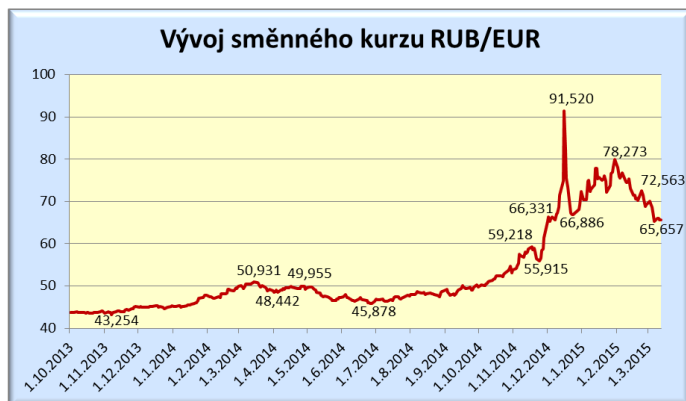
Z teritoriálního pohledu se výroba meziročně nejvíce zvýšila v Irsku (o 8,8 %), dále v Maďarsku (o 7,8 %), v Polsku (o 4,4 %) a v Rumunsku (o 3,6 %), naopak nejvyšší pokles byl zaznamenán v Chorvatsku (o 4,9 %) a ve Finsku (o 4,2 %).



Zdroj: Eurostat



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (16. až 20. března 2015)

Pondělí (16.3.)

- ČSÚ: Indexy cen výrobců (únor 2015)
- ČSÚ: Indexy cen vývozu a dovozu (leden 2015)
- ČNB: Základní měsíční údaje platební bilance (leden 2015)
- Slovensko: Nové objednávky v průmyslu (leden 2015)
- USA: Průmyslová produkce (únor 2015)

Úterý (17.3.)

- ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu (březen 2015)

Středa (18.3.)

- Eurostat: Zahraniční obchod ve zboží (leden 2015)
- Eurostat: Stavebnictví (leden 2015)

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