

## CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

### TÉMA TÝDNE

#### Rozloučení



Změna je život, tvrdí známé české úsloví, které mi v poslední době často přichází na mysl. Po nelehkém rozvažování jsem se totiž rozhodl pro změnu a po více než šesti letech působení na MPO jsem přijal nabídku práce mimo státní správu. Budu tak mít příležitost v praxi si vyzkoušet, jakým výzvám a problémům čelí podnikový sektor. V této souvislosti bych Vám chtěl poděkovat za pozornost, kterou našim komentářům každý týden věnujete a ujistit Vás, že moji kolegové Vám budou zajímavé informace z české i světové ekonomiky přinášet i nadále. Dovolte mi, abych Vám do budoucna popřál mnoho štěstí a úspěchů v profesním i osobním životě. Věřím, že budu mít i po změně dresu možnost se s Vámi při různých příležitostech potkávat a vyměňovat si názory na vývoj i problémy ekonomiky.

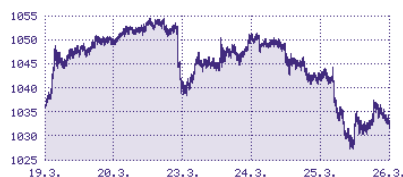
Ing. Jaroslav Vomastek, MBA, ředitel odboru ekonomických analýz

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



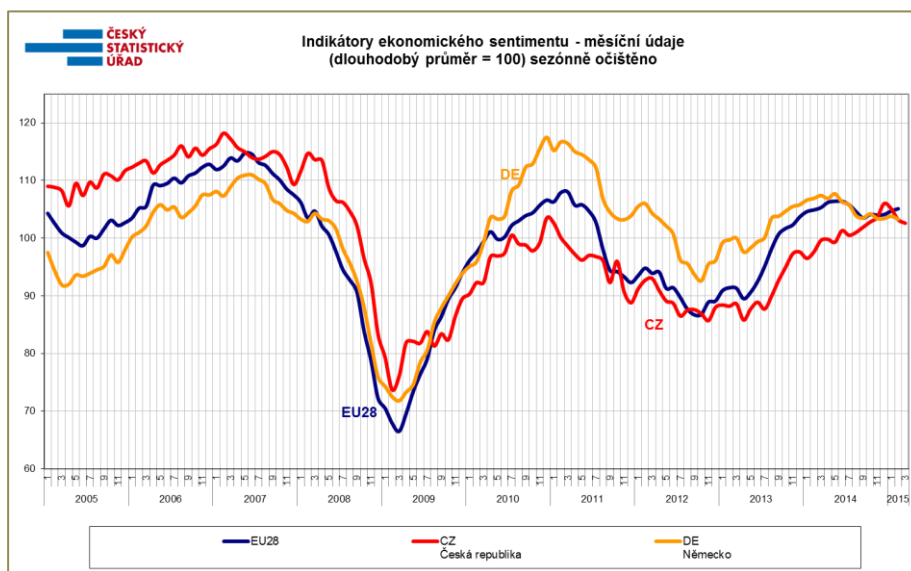
Zdroj: BCPP, březen 2015

### ZPRÁVA TÝDNE

#### Důvěra v domácí ekonomiku se mírně snížila

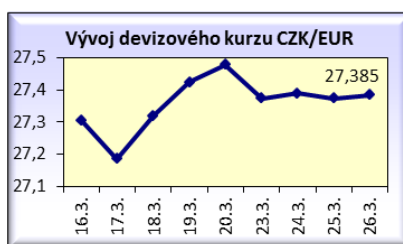
Ekonomická důvěra se v březnu meziměsíčně mírně zhoršila o 0,4 bodu na hodnotu rovných 10 bodů. I když předcházející čtyři měsíce dosahovala vyšších úrovní, zůstala březnová nálada na dlouhodobě nadprůměrné hodnotě.

Za snížením důvěry stojí pouze horší nálada mezi podnikateli, kde se index snížil o 0,6 bodu na 11,6 bodu. V průmyslu, který je tahounem ekonomiky, se však nálada meziměsíčně zvýšila o 1,7 bodu na 4,0 body, neboť stouplо hodnocení celkové poptávky. Zahraniční poptávka se téměř nezměnila. V příštích třech měsících neočekávají respondenti změnu tempa výroby a jen mírný růst zaměstnanosti. Nejtěžší situace stále panuje ve stavebnictví, i když i tam v dlouhodobém vývoji ke zlepšení dochází. Meziměsíčně se index důvěry ve stavebnictví nezměnil a zůstal v březnu na mínus 21,0 bodech, ale meziročně si polepšil o 23 bodů. Nálada se zhoršila v obchodě a službách. Mezi spotřebiteli zůstala ve srovnání s únorem stejná a popáté v řadě se tak udržela v kladných hodnotách. Hodnoty důvěry odrážejí lepší se ekonomickou situaci.

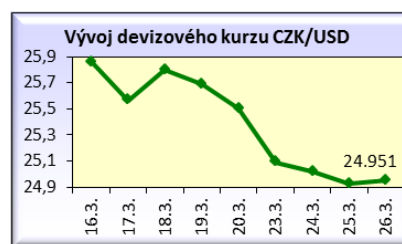


Zdroj: ČSÚ

### Vývoj kurzu od 16. do 26. března 2015



Zdroj: ČNB



## Z DOMOVA

### CzechInvest loni zprostředkoval dvakrát více investic

Agentura CzechInvest v roce 2014 zprostředkovala 147 domácích a zahraničních investic v hodnotě 87 mld. Kč, což bylo téměř dvakrát více než v roce 2013. Z regionů nejvíce projektů zaměřilo do Moravskoslezského kraje, dále do Jihomoravského a Ústeckého kraje. Největší část investic mířila do automobilového průmyslu. Z tuzemských firem expandují hlavně strojírenské, textilní a potravinářské podniky, ze zahraničí přišlo nejvíce investic z Německa a Spojených států. Největší částku ale investovaly v ČR korejské firmy.

### Výroba aut v lednu a únoru stoupla

Výroba osobních aut za první dva měsíce roku 2015 meziročně stoupla o 5,8 % na 221 936 vozidel. Zvýšila se ve Škodě Auto (o 1,1 %), TPCA (o 31,1 %) a Hyundai (o 1,8 %). Informace zveřejnilo Sdružení automobilového průmyslu.

### Výše investic Lovochemie překročí miliardu

Lovochemie, největší český výrobce dusíkatých hnojiv, investuje v letošním roce více než miliardu Kč. Nejvíce peněz použije na stavbu nové granulovací linky. Letos také uvede do provozu nový kotel za 1,4 mld. Kč.

### Prostějovská textilka Toray loni zvýšila výrazně tržby

Společnost Toray Textiles Central Europe (TTCE), která provozuje v Prostějově textilní závod, v roce 2014 zvýšila tržby meziročně o 72 % na 1,37 mld. Kč a zisk na 158 mil. Kč z 27 mil. v předchozím roce. Údaje pochází z výroční zprávy TTCE, kterou vlastní japonský koncern

Toray. Růstu tržeb dosáhla firma díky spuštění nové výroby, rostoucí poptávce i slabé koruně. Firma vyrábí například desky pro ofsetový tisk, polyesterovou podšívkovinu nebo airbagovou tkaninu.

### Jablonecký Jablotron měl loni rekordní obrat

Jablonecký výrobce zabezpečovací techniky Jablotron dosáhl v roce 2014 obratu 2,28 mld. Kč, což je meziroční nárůst o 13 %. Provozní zisk před odpisy a daněmi EBITDA loni vzrostl o 71 % na 646 mil. Kč. Firma proniká na trhy ve Švýcarsku nebo Německu.

### Pegas Nonwovens chystá stavbu skladovacích hal

Znojemský výrobce netkaných textilií Pegas Nonwovens připravuje na letošní rok stavbu dvou skladovacích hal ve svém výrobním areálu. Firma bude moci opustit externí sklady a zjednoduší se tak logistika ve firmě.

### Nanotechnologická firma chystá závod ve Vietnamu

Společnost Advanced Materials-JTJ se chystá ve Vietnamu postavit s místním partnerem závod na výrobu nanočástic oxidu titaničitého. Ve Vietnamu se nachází mnoho zásob suroviny používané pro výrobu nanočástic. Firma následně vyrábí speciální nátěr, který na slunečním světle likviduje organické látky, bakterie a viry. Nanotechnologiím se věnuje v ČR zhruba čtyřicet firem.

### V českých firmách vzrostl kapitál pocházející z daňových rájů

V roce 2014 investovali podnikatelé do základního kapitálu českých firem 2,65 bil. Kč, z toho více než 16 % pochází z daňových rájů. Hodnota kapitálu z daňových rájů meziročně vzrostla o 7,4 % na 430,3 mld. Kč. Majitelé firem se sídlem v daňovém ráji přitom ovládají jen 3,2 %

českých společností. Informace zveřejnila společnost Bisnode.

### Skoro třetinu velkých závodů v ČR řídí cizinci

Velké české továrny s 250 a více zaměstnanci vedou ze 70 % Češi a z 30 % cizinci. Z cizinců nejvíce závodů řídí Němci, za nimi jsou Francouzi a Slováci. Průměrná základní mzda těchto manažerů je 230 tis. Kč. Vyplývá to ze studie společnosti Anderson Willinger.

### Pavilon pro Expo

Vizovický výrobce modulárních systémů Koma Modular v roce 2014 zaznamenal meziroční zvýšení obratu o 150 mil. Kč na 605 mil. Kč. Firma produkuje obytné, sanitární a nízkoenergetické moduly. Zhotovila také český pavilon pro světovou výstavu Expo 2015 v Miláně.

## ZE ZAHRANIČÍ

### Německý vývoz do Ruska se propadl

Vývoz Německa do Ruska se v lednu meziročně propadl o 35,1 % na 1,44 mld. eur, což představovalo ztrátu zhruba 1 mld. eur a nejhlubší pokles za více než pět let. Podle lednové předpovědi německé průmyslové a obchodní komory by měl letos německý vývoz do Ruska klesnout až o 15 % (loni se snížil o 20 %). Celkový německý vývoz se v lednu po sezonním očištění meziměsíčně snížil o 2,1 %, dovoz o 0,3 %. Meziročně byl vývoz nižší o 0,6 % a dovoz o 2,3 %.

### Růst mezd v Německu

Nominální mzdy v Německu se podle tamního statistického úřadu zvýšily v roce 2014 o 2,6 %. Spotřebitelské ceny vzrostly o 0,9 %. Reálné mzdy tak stouply o 1,7 %, což byl nejvyšší růst od roku 2008, kdy začal spolkový statistický úřad tento údaj sledovat.

V roce 2013 naopak mzdy o 0,1 % klesly.

### **Inflace ve Velké Británii poprvé v historii na nule**

Index spotřebitelských cen v únoru ve Velké Británii meziročně stagnoval, poprvé za téměř třicet let, od kdy jsou údaje shromažďovány. V lednu ceny rostly o 0,3 %. Meziměsíčně dosáhla únorová inflace na 0,3 % po lednovém 0,9% snížení. Za poklesem indexu spotřebitelských cen stojí především levné pohonné hmoty, potraviny, nealkoholické nápoje, vybavení pro domácnost, rekreaci a počítačové součásti.

### **Ve Velké Británii vzrostly v únoru maloobchodní tržby**

Maloobchodní tržby ve Velké Británii stouply v únoru 2015 meziročně o 5,7 % po 5,9% růstu v lednu. Tržby bez započtení pohonných hmot vzrostly meziročně o 5,1 % oproti revidovanému lednovému růstu o 5,2 %. Meziměsíčně se celkové tržby v únoru zvýšily o 0,7 %.

### **Španělská centrální banka očekává zrychlení růstu HDP**

Španělská centrální banka zlepšila odhad růstu hrubého domácího produktu (HDP) pro letošní rok 2015 na 2,8 % z 2% růstu podle předchozího odhadu. V příštím roce by HDP měl podle banky vzrůst o 2,7 %.

### **EU uvalí clo na nerezavějící ocel z Číny a Tchaj-wanu**

Z informací zveřejněných v úředním věstníku EU vyplývá, že EU uvalí represivní antidumpingová cla na dovoz za studena válcovaných nerezavějících ocelových plechů z Číny a Tchaj-wanu. Důvodem je stížnost evropského svazu výrobců ocele Eurofer z května 2014, že tato ocel je prodávána pod cenou. Na produkty z Číny má clo činit prozatím 24 až 25 %, na tchajwanské 11 až 12 %.

### **Americká inflace se dostala na nulu**

Index cen spotřebitelů v USA se za únor meziměsíčně zvýšil o 0,2 %, po 0,7% poklesu v lednu. Na velikost indexu měly hlavní vliv ceny energií, které se po téměř 10% propadu v lednu vydaly o procento výš. Stouply i ceny potravin. Meziroční inflace se dostala z lednových mínus 0,1 % na nulu.

### **Objednávky zboží v USA opět zaměřily dolů**

Objednávky zboží dlouhodobé spotřeby v USA v únoru meziměsíčně klesly o 1,4 %, více než se čekalo. Bez započtení aut by pokles činil jen 0,4 %. V lednu objednávky po revizi dat meziměsíčně stouply o 2 %, bez aut se o 0,7 % snížily.

### **Čínskému průmyslu hrozí další zpomalení**

Čínský index nákupních manažerů (PMI) v průmyslu se podle

předběžných údajů za březen snížil z únorových 50,7 bodu na 49,2 bodu. Dostal se na nejnižší úroveň za 11 měsíců, pod hranici 50 bodů oddělující kontrakci odvětví od jeho růstu. Index táhly dolů slabé nové objednávky a subindex zaměstnanosti.

### **Moody's zhoršila Ukrajině rating**

Ratingová agentura Moody's zhoršila hodnocení úvěrové spolehlivosti Ukrajiny hlouběji do spekulativního pásma na známku Ca z dosavadních Caa3. Důvodem je plán ukrajinské vlády na restrukturalizaci většiny eurobondů a dalšího zahraničního dluhu veřejného sektoru. Výhled ratingu je negativní, což znamená, že se může dále snížit.

### **Hyundai počítá s růstem prodeje v USA**

Jihokorejská automobilka Hyundai Motor plánuje zvýšit prodej v USA o téměř 5 % na 760 tis. vozů. Očekává, že její odbyt poroste rychleji než celkový prodej na americkém trhu. Hyundai přitom v poslední době registruje v USA zpomalení poptávky po klíčových sedanech Elantra a Sonata, protože pokles cen benzínu obnovil zájem amerických spotřebitelů o sportovně-užitkové vozy a dodávkové automobily.

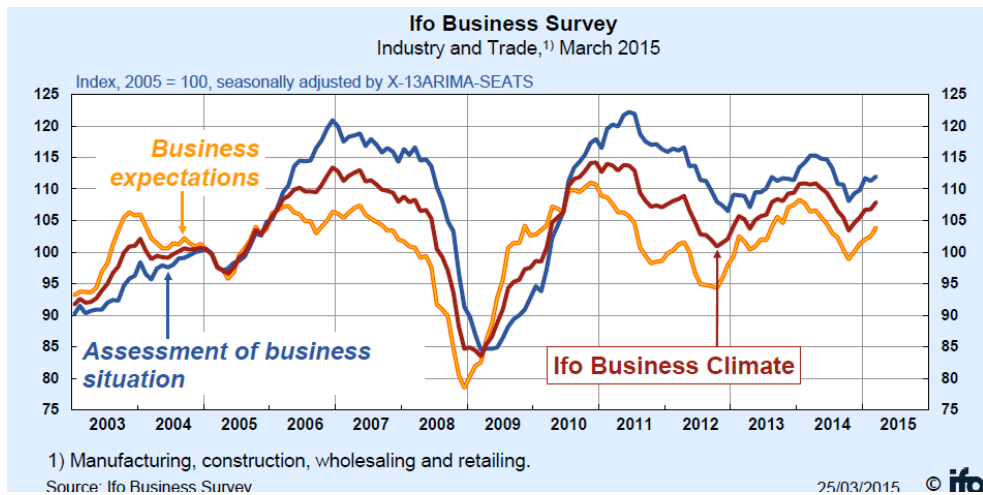
## **FOCUS**

### **Index podnikatelského klimatu Ifo v březnu opět stoupl**

Průzkum německého institutu Ifo v tamním podnikatelském sektoru v březnu tohoto roku přinesl čtvrté zvýšení v řadě. Index podnikatelského klimatu se meziměsíčně zvýšil o 0,9 bodu na hodnotu 107,9 bodu a dosáhl tak nejvyšší úrovně od července 2014. Německé společnosti byly více spokojeny s jejich současnou situací a také se zlepšila jejich očekávání ohledně budoucího vývoje. Dílčí index očekávání rostl pátý měsíc v řadě.

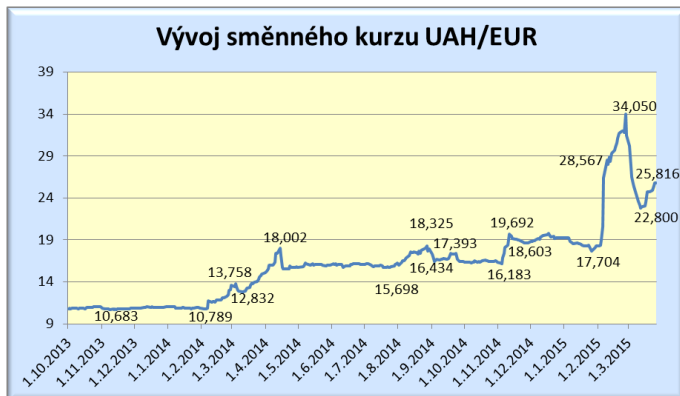
Ve zpracovatelském průmyslu pokračoval index v růstu, a to taktéž po páté za sebou. Lépe respondenti hodnotili současnou situaci i perspektivy budoucího vývoje. Ve velkoobchodě i maloobchodě se nálada rovněž zlepšila. Naopak

ve stavebnictví index Ifo opět klesl, nicméně setrval na relativně na vysoké úrovni. Do lepší podnikatelské nálady v Německu se promítá slábnoucí euro, které zlepšuje očekávání mezi německými vývozci, a nižší ceny ropy.

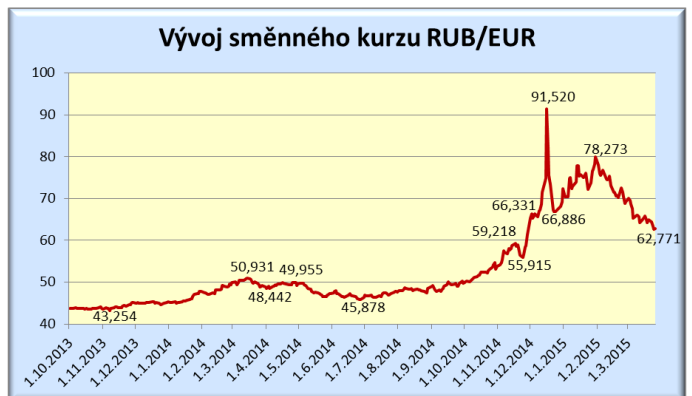


Zdroj: Ifo

## OKÉNKO SNS



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

## UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (30. března až 3. dubna 2015)

### Pondělí (30.3.)

- Evropská komise: ESI Index ekonomického sentimentu (březen 2015)

### Úterý (31.3.)

- ČSÚ: Čtvrtletní národní účty (4. čtvrtletí 2014)
- ČSÚ: Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity (únor 2015)
- Eurostat: Nezaměstnanost (únor 2015)
- Německo: Nezaměstnanost (únor 2015)

### Středa (1.4.)

- ČSÚ: Notifikace deficitu a dluhu vládních institucí (2014)
- Markit: PMI Index nákupních manažerů za eurozónu, ČR

**Čtvrtek (2.4.)**

- Německo: Maloobchod (únor 2015)

**Pátek (3.4.)**

- ČSÚ: Maloobchod (únor 2015)

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