

CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

ZPRÁVA TÝDNE

Index aktivity v ČR stále vysoko, v eurozóně optimismus předčil očekávání

Podle aktuálních údajů **PMI pro Českou republiku** růst české výroby v březnu pokračoval a navázal tak na již téměř dvouletý trend. Tempo růstu nových zakázek, zaměstnanosti, nákupní aktivity a zásob vstupů na skladě se oproti únoru zvýšilo. V březnu zůstal PMI s hodnotou 56,1 bodu vysoko nad neutrální hranicí 50 bodů a překonal i únorovou s 55,6 body. Tím se vyrovnal lednovému maximu za šest měsíců a svědčí o dalším prudkém zlepšení provozních podmínek u českých výrobců. Zasloužil se o to růst nových zakázek, které se zvýšily stejně jako v předchozích jednácti měsících, a to nejrychlejším tempem od letošního ledna. Výrobci se snažili zvýšit kapacitu najímáním nových zaměstnanců, nejvyšším tempem za bezmála čtyři roky. Nové exportní zakázky rostly pomaleji než nové zakázky celkově, ačkoli se firmy zmínily o stoupající poptávce z Evropy, Severní Ameriky a Afriky. Firmy naopak potvrzují pokles poptávky z Ruska a Ukrajiny.

Průzkum aktivity mezi nákupními manažery v **eurozóně** pozitivně překvapil, když průmyslový PMI došel na hodnotu 52,2 bodu. Meziměsíčně si tak polepšil 1,2 bodu a upevnil tak svoji pozici v oblasti růstu, ve které se pohybuje od června 2013. Za meziměsíčním zlepšením stálo zejména zvýšení indexu dvou největších zemí, Německa, které dosáhlo jedenáctiměsíčního maxima hodnotou 52,8 bodu, a Francie se 48,8 body. Dobrý výsledek také zaznamenala Itálie (53,3 bodu) a Španělsko (54,3 bodu). Nejvyšší hodnotu i po poklesu opět zaznamenal irský index (56,8 bodu), nejnižší skončil index v Rakousku (47,7 bodu). Ve struktuře indexu je potěšitelné zrychlení produkce podtržené rychlejším přílivem nových objednávek, který predikuje pozitivní vyhlídky v dalších obdobích. Zlepšený výhled motivuje firmy k nabírání zaměstnanců, které bylo v březnu podle průzkumu nejrychlejší za tři a půl roku. Celkové hospodářské situaci v eurozóně napomáhá slabé euro, levné energie i velmi dobrý vývoj v Itálii a Španělsku. Francie sice zůstává pozadu, nicméně situace se přestala zhoršovat.

PMI ve stejném duchu doplnil ostatní sledované předstihové ukazatele, které meziměsíčně také rostou a dlouhodobě dosahují vysoce nadprůměrných hodnot.

Český Výrobní HSBC PMI®



Zdroje: Markit, HSBC.

Základní ukazatele	2015	
	poslední	údaj
HDP (y/y, %)	4. Q 2014	1,4
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, duben 2015

VÝVOJ INDEXU PX

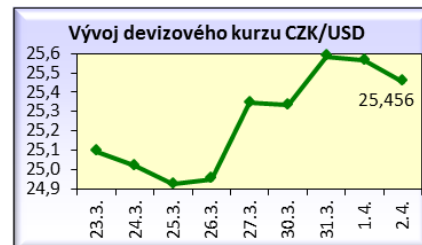


Zdroj: BCPP, duben 2015

Vývoj kurzu od 23. března do 2. dubna 2015



Zdroj: ČNB



Z DOMOVA

Zpřesněný údaj růstu HDP

Hrubý domácí produkt (HDP) očištěný o cenové vlivy a sezónnost ve 4. čtvrtletí 2014 rostl podle zpřesněných údajů Českého statistického úřadu meziročně o 1,4 %. Podle předchozího odhadu byl růst o jednu desetinu rychlejší. Za celý rok 2014 se potvrdil růst HDP meziročně o 2,0 %.

Pokračoval růst tržeb v maloobchodě

Tržby v maloobchodě se v únoru 2015 meziročně zvýšily o 6,3 %, a to jak očištěné, tak i neočištěné o kalendářní vlivy. Šlo o nejvyšší meziroční růst neočištěných tržeb od října 2008. Při stejném počtu pracovních dní rostl prodej pohonných hmot (o 10,3 %), nepotravinářského zboží (o 7,9 %) i potravin (o 3,2 %). Oproti předchozímu měsíci se tržby snížily o 0,1 %. Tržby za prodej a opravy motorových vozidel se zvýšily meziročně očištěné o kalendářní vlivy i neočištěné o 8,8 %.

ČSÚ: V únoru snížení nezaměstnanosti

Míra nezaměstnanosti podle údajů ČSÚ, očištěná od sezónních vlivů, se snížila v únoru 2015 meziročně o 1,0 p. b. na 5,6 %. Míra zaměstnanosti se zvýšila meziročně o 1,5 p. b. a dosáhla 70,0 %.

Přebytek státního rozpočtu v březnu

Přebytek státního rozpočtu podle informací Ministerstva financí dosáhl ke konci března 2015 19,9 mld. Kč a meziročně klesl o 23,7 mld. Kč. Proti únoru letošního roku se přebytek snížil o necelé 3 mld. Kč. Za meziročním poklesem stojí loňské předzásobení tabákovými výrobky, zadržené odpočty DPH i loňský výnos z aukce kmitočtů LTE.

Saint-Gobain v ČR loni zvýšil obrat

Skupina Saint-Gobain v ČR v roce 2014 zvýšila obrat meziročně o necelé procento na 583,6 mil. eur a vydělala 98 mil. eur. Největší investicí je letos výstavba nové výrobní haly, kde firma chystá zdvojnásobit dosavadní výrobu.

Avie prodána

Indická firma Ashok Leyland prodala českého výrobce lehkých nákladních aut Avia za necelých 11 mil. USD své dceřině firmě Ashok Leyland UAE LLC. Ta ve Spojených arabských emirátech vyrábí autobusy.

Semperflex Optimit otevřel novou výrobní halu

Společnost Semperflex Optimit, výrobce hydraulických a průmyslových hadic, otevřela ve svém areálu v Odrách na Novojičínsku novou výrobní halu. Zvýšila tak svou výrobní kapacitu zhruba o 30 %. Do investice vložila více než 400 mil. Kč a práci tam získalo dalších 60 lidí.

Loňské tržby Philip Morris ČR vzrostly

Výrobci cigaret Philip Morris ČR v roce 2014 meziročně stouply konsolidované tržby bez spotřební daně a DPH o 10 % na 14 mld. Kč. Čistý zisk se zvýšil o 1,3 % na 2,3 mld. Kč.

Obavy Trioly z prolomení limitů

Společnost Triola má v Horním Jiřetíně jediný výrobní závod a má obavy z prolomení těžebních limitů. Prostředky na přestěhování továrna nemá. Začala však s ní jednat Severní energetická, neboť v případě prolomení limitů má povinnost se vyrovnat se všemi dotčenými živnostníky a podnikateli v obci a zajistit jim například přemístění provozoven nebo prodejen.

Úvěry menším podnikům na financování inovací

Komerční banka a Česká spořitelna podepsaly s Evropským investičním fondem (EIF) dohody, které oběma bankám v příštích dvou letech umožní uzavírat úvěrové smlouvy s menšími firmami pro financování výzkumu, vývoje a inovací. Komerční banka poskytne úvěry celkem za 4,15 mld. Kč a Česká spořitelna za 2,8 mld. Kč. Úvěry až do 50 % podpoří záruka poskytnutá EIF, kterou kryje program EU pro výzkum a inovace Horizont 2020.

Těžba hnědého uhlí loni klesla

V roce 2014 pokračoval třetím rokem pokles těžby hnědého uhlí. Celkem se ho vytěžilo přes 38 mil. tun, což bylo o 2 mil. tun méně než v roce 2013.

ČVUT rozšiřuje spolupráci studentů s průmyslovými podniky

České vysoké učení technické (ČVUT) rozšíří možnosti spolupráce studentských týmů s průmyslovými podniky. V kancelářské budově The Blox v Praze bylo otevřeno sídlo tzv. průmyslového akcelérátoru eClub, jehož hlavním cílem je zapojení studentů a doktorandů do řešení průmyslových problémů.

Nová zelená úsporám startuje

Ministerstvo životního prostředí a Státní fond životního prostředí spustilo program Nová zelená úsporám zaměřený na úspory energie a obnovitelné zdroje energie. Letos bude na energetické úspory rozděleno 1,1 mld. Kč, z toho je 600 mil. Kč určeno pro majitele rodinných domů na celém území ČR a 500 mil. Kč pro majitele bytových domů v Praze. Změny v podmínkách programu by měly zlepšit jeho dostupnost.

ZE ZAHRANIČÍ

Inflace v eurozóně zůstává pod nulou

Podle předběžných odhadů Eurostatu se index cen spotřebitelů v eurozóně v březnu meziročně snížil z únorových -0,3 % na -0,1 %. Pokles cen se sice zmírnil na minimum, ale i tak se jedná o čtvrtý měsíc v řadě, kdy se inflace dostala do záporného pásma.

Německá inflace těsně nad nulou

Inflace v Německu se podle předběžných údajů v březnu posunula do kladného pásma na 0,1 %, zatímco v únoru byl meziroční růst cen záporný, a to minus 0,1 %. Jedná se o vývoj harmonizovaného indexu vstupujícího do inflace za celou eurozónu. Inflace počítaná podle národního spotřebního koše se v březnu dostala na 0,3 %. Ke zrychlení inflace přispěly hlavně ceny energií, které se snížily meziročně o 5,7 w%. Ceny potravin byly o 0,1 % níž, naopak ceny služeb rostly o 1,2 %. Mezi měsíční změna cenového indexu činí 0,5 % jak podle národních, tak harmonizovaných dat.

Míra nezaměstnanosti v EU se snižuje

V Evropské unii se v únoru snížila nezaměstnanost o 0,1 p.b. na 9,8 % a dostala se nejnižší od září 2011. V eurozóně procento lidí bez práce kleslo též o 0,1 p.b., a to na 11,3 %. Zde se nezaměstnanost dostala na nejnižší úroveň od května 2012. Eurostat odhaduje, že v celé EU bylo v únoru bez práce 23,887 mil. lidí, z toho 18,204 mil. v zemích platících eurem. Oproti lednu se jejich počet snížil v EU o 91 tis. a o 49 tis. v samotné eurozóně.

Rekordně nízká míra nezaměstnanosti v Německu

Březnová míra nezaměstnanosti v Německu klesla meziměsíčně o 0,1 p. b. na rekordní dno 6,4 % a dosáhla nejnižší úrovně od sjednocení země v roce 1990. Překonala zároveň očekávání analytiků, kteří předpokládali, že míra nezaměstnanosti bude stejná jako v únoru, kdy činila 6,5 %. Počet lidí bez práce se snížil o 15 tis. na 2,798 mil. lidí.

Britská ekonomika překonala odhady

Britská ekonomika v roce 2014 stoupla o 2,8 % a rostla rychleji, než se očekávalo (2,6 %). Loňské tempo růstu bylo nejvyšší od roku 2006. Podle agentury Reuters patří Velká Británie k nejrychleji rostoucím z vyspělých zemí. Ekonomové ale upozorňují, že na začátku tohoto roku by její expanze mohla zpomalit.

Zakázky pro americký průmysl se zvýšily

Průmyslové zakázky v USA v únoru meziměsíčně mírně stouply o 0,2 %. Údaj za leden byl revidován směrem k horšímu na minus 0,7 %. Meziročně jsou průmyslové objednávky o 4,3 % nižší a dynamika se dál zhoršuje.

Důvěra amerických spotřebitelů roste

Index spotřebitelské důvěry sestavovaný Conference Board v březnu, dle předběžných čísel, nečekaně vzrostl na 101,3 bodu a překonal tržní konsensus nastavený na 96,4 bodu. Data za únor byla navíc revidována výše na konečných 98,8 bodu (+2,4 b.). Celkový index se aktuálně nachází na druhé nejvyšší hodnotě od srpna 2007, což je dobrá zpráva pro soukromou spotřebu v USA, která tvoří cca 70 % HDP.

Japonský průmysl ztrácí tempo

Podle předběžných údajů se japonská průmyslová produkce po lednovém 3,7% růstu v únoru snížila meziměsíčně o 3,4 %. V meziročním srovnání klesla o 2,6 %. Nižší produkci zaznamenalo 12 z celkem 15 produktových skupin. Japonské ministerstvo průmyslu zveřejnilo odhad na březen a duben letošního roku. Výroba by měla v březnu klesnout o 2 % a v dubnu akcelarovat na 3,6 %.

Ruská ekonomika překvapila

Podle předběžných údajů se HDP Ruska ve IV. čtvrtletí 2014 meziročně zvýšil o 0,4 %, ačkoliv predikce očekávala stagnaci. Údaje za 3. čtvrtletí byly revidovány o 0,2 p.b. výše na 0,9% růst. Za rok 2014 vzrostl HDP o 0,6 %. Tahounem růstu byla především spotřeba domácností, která však byla na konci roku uměle zvýšena propadem rublu.

Světová banka zveřejnila výhled ruské ekonomiky

Světová banka zhoršila svou prognózu výkonu ruské ekonomiky. Pesimistický výhled očekává, že HDP Ruska letos klesne o 3,8 %, v roce 2016 se sníží o další 0,3 %. Vliv západních sankcí uvalených na zemi kvůli ukrajinské krizi může přetrvávat ještě řadu let, zatímco ropa bude dál relativně levná. Rusku proto hrozí vleklá hospodářská recese. Optimističtější výhled počítá letos s poklesem HDP o 2,9 %, v příštím roce by ruská ekonomika mohla stoupnout o 0,1 %.

Notifikace deficitu a dluhu vládních institucí – 2014

Český statistický úřad zpracoval podle metodiky Evropského systému národních účtů (ESA 2010) notifikaci deficitu a dluhu vládních institucí, kterou povinně sestavují a předkládají za čtyři uplynulé roky členské státy Unie Evropské komisi od 1. září 2014.

Hospodaření vládního sektoru skončilo v roce 2014 deficitem ve výši 85,3 mld. Kč při meziročním zhoršení hospodaření všech sub-sektorů sektoru vládních institucí, což v relativním vyjádření **pro účely maastrichtských kritérií představuje 2 % HDP** (výše schodku by neměla překročit 3 % HDP). Hlavními zdroji prohloubení deficitu jsou výrazný nárůst investičních výdajů ústředních i místních vládních institucí o více než 17 %, růst nominálních výdajů na konečnou spotřebu vládních institucí meziročně o 3 % (zejména vlivem naturálních sociálních dávek) a výplaty klientům z Fondu pojištění vkladů, které za rok 2014 přesáhly 14 mld. Kč.

Výše dluhu vládního sektoru v roce 2014 dosáhla úrovně 42,6 % HDP (kumulovaný dluh by neměl překročit podle maastrichtských kritérií 60 % HDP), tj. meziročně došlo ke snížení relativní zadluženosti o 2,5 p.b. Pokles byl způsoben akcelerujícím růstem nominálního HDP (o 4,4 %) a stabilní úrovní státního dluhu.

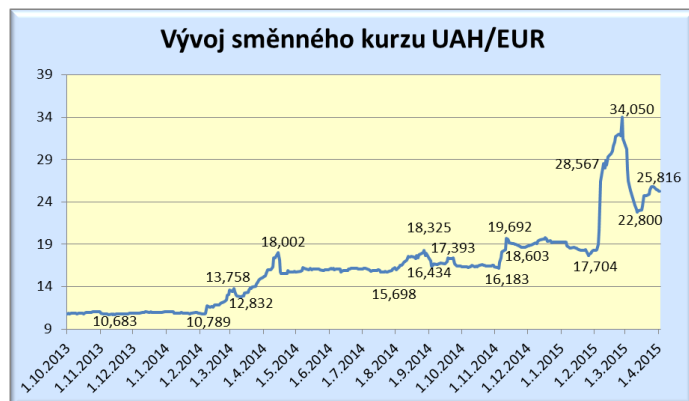
Příčinou vývoje výše uvedených fiskálních indikátorů v roce 2014, v jehož průběhu došlo k poklesu zadlužení a růstu deficitu vládního sektoru, je zejména vysoký rozsah záporných transakcí v položce oběživo a vklady v aktivech signalizující krytí deficitu snížením objemu aktiv.

Notifikační tabulka deficitu a dluhu vládních institucí, Česká republika, 2011-2014

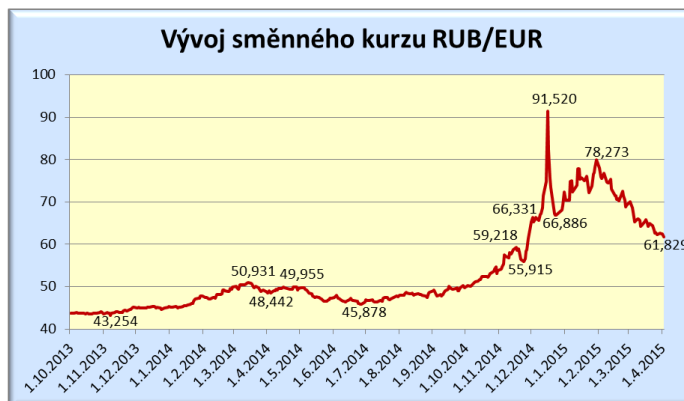
	Jednotka	Rok			
		2011	2012	2013	2014
Přebytek/Deficit sektoru vládních institucí v běžném roce	mil. Kč	-108 860	-157 889	-47 206	-85 337
Konsolidovaný hrubý dluh sektoru vládních institucí ke konci roku	mil. Kč	1 604 009	1 803 585	1 839 726	1 816 137
Hrubý domácí produkt (HDP)	mil. Kč	4 022 410	4 047 675	4 086 260	4 266 141
Deficit sektoru vládních institucí v procentech HDP	%	-2,71	-3,90	-1,16	-2,00
Dluh sektoru vládních institucí v procentech HDP	%	39,88	44,56	45,02	42,57

Pramen: ČSÚ

OKÉNKO SNS



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (6. až 10. dubna 2015)

Úterý (7.4.)

- ČSÚ: Zahraniční obchod (únor 2015)

Středa (8.4.)

- Eurostat: Maloobchod (únor 2015)

Čtvrtek (9.4.)

- ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen - inflace (březen 2015)
- MPSV: Nezaměstnanost (březen 2015)
- Německo: Průmysl (únor 2015)
- Německo: Zahraniční obchod (únor 2015)
- Slovensko: Zahraniční obchod (únor 2015)

Pátek (10.4.)

- ČSÚ: Stavebnictví (únor 2015)
- ČSÚ: Průmysl (únor 2015)
- Slovensko: Průmysl únor 2015)

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