

## CO PŘINESL PRÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

### ZPRÁVA TÝDNE

#### Rychlejší růst průmyslu v eurozóně

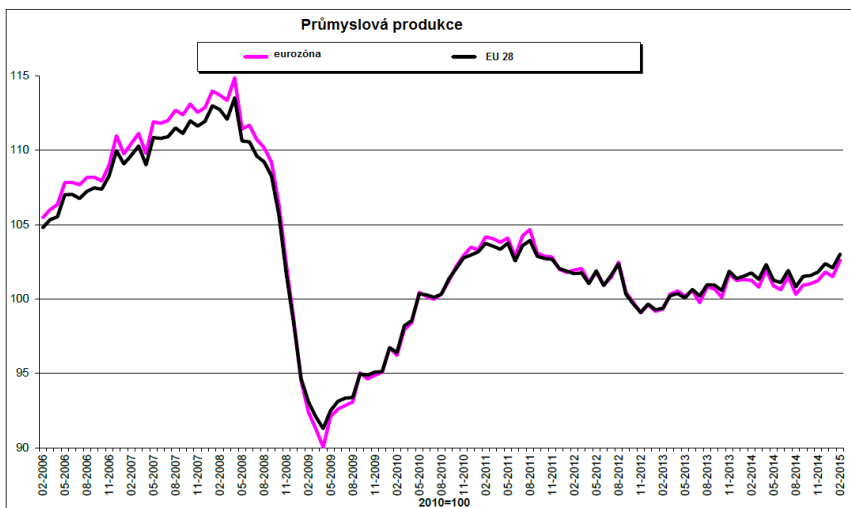
Podle údajů Eurostatu se sezónně očištěná průmyslová produkce **meziměsíčně** zvýšila v EU28 o 0,9 %, v eurozóně o 1,1 % a zaznamenala nejprudší tempo růstu za posledních deset měsíců. V členění produkce podle hlavních průmyslových seskupení vzrostla v EU28 výroba pro krátkodobou spotřebu o 1,1 %, pro investice o 0,9 %, výroba energií o 0,6 %, výroba pro dlouhodobou spotřebu o 0,5 % a pro mezispotřebu o 0,3 %.

Při **meziročním** srovnání průmyslová produkce v únoru stoupla v EU28 o 1,4 %, v eurozóně o 1,6 %. V EU28 se zvýšila výroba energií o 3,9 %, výroba pro investice o 1,7 %, výroba pro dlouhodobou spotřebu o 1,3 %, výroba pro mezispotřebu a výroba pro krátkodobou spotřebu shodně o 0,7 %.

Z teritoriálního pohledu průmyslová produkce v únoru meziročně nejvíce vzrostla v Irsku (o 30,3 %), v Holandsku (o 6,6 %), v Maďarsku (o 5,9 %) a ve Slovinsku (o 5,8 %). V Německu se produkce zvýšila o 0,5 %. Naopak největší pokles zaznamenalo Finsko (o 5,2 %) a Švédsko (o 3,7 %).

V kumulaci za první dva měsíce se průmyslová produkce meziročně reálně zvýšila v EU28 o 1,1 %, v eurozóně o 1,0 %, v Německu o 0,3 %.

Dynamika průmyslové výroby v eurozóně se začíná zlepšovat. Reálná data dokreslují růst vyplývající z průzkumů předstihových indikátorů. Tento trend se může ještě zlepšit, neboť na průmysl bude i nadále příznivě působit kombinace levnějších energií a slabého eura.



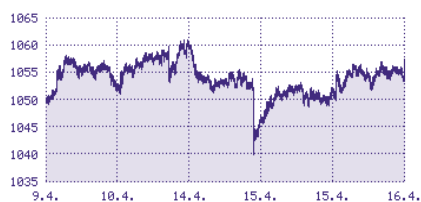
Pramen: Eurostat

| Základní ukazatele                     | 2015          |     |
|--|---------------|-----|
|  | poslední údaj |     |
| HDP (y/y, %)                           | 4. Q 2014     | 1,4 |
| Míra inflace (y/y, %)                  | březen        | 0,3 |
| Míra nezaměstnanosti*/(konec období,%) | březen        | 7,2 |
| Průmyslová produkce (y/y,%)            | únor          | 4,5 |
| Stavební výroba (y/y, %)               | únor          | 6,0 |
| Vývoz zboží **/(y/y,% z b.c.)          | únor          | 7,7 |
| Dovoz zboží **/(y/y,% z b.c.)          | únor          | 6,2 |

\*/ podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve 15-64 let k obyvatelstvu stejného věku  
\*\*/přeshraniční pojetí

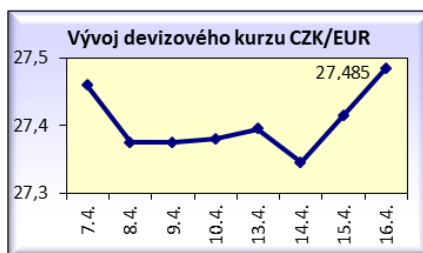
Zdroj: ČSÚ, MPSV, duben 2015

### VÝVOJ INDEXU PX

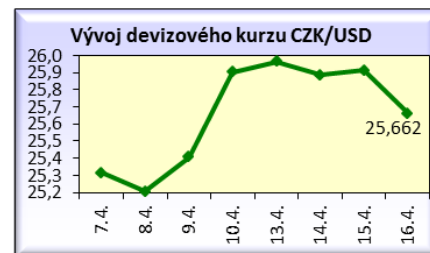


Zdroj: BCPP, duben 2015

### Vývoj kurzu od 7. do 16. dubna 2015



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## Z DOMOVA

### Meziměsíční růst cen průmyslových výrobců po šesti měsících

Ceny průmyslových výrobců meziměsíčně po šesti měsících poklesly vzrostly o 0,5 %. Ceny stavebních prací a ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví se zvýšily shodně o 0,2 %. V meziročním srovnání byly nižší ceny průmyslových výrobců o 2,9 %. Při hodnocení podle hlavních průmyslových skupin se meziročně nejvíce snížily ceny energií o 6,4 %. Ceny stavebních prací byly vyšší o 0,9 %.

### Platební bilance v únoru skončila v přebytku

Běžný účet platební bilance skončil v únoru v přebytku 33,0 mld. Kč (v lednu přebytek dosáhl 33,6 mld. Kč). Na kapitálovém účtu jsou zahrnuty příjmy z rozpočtu EU v objemu 7,8 mld. Kč. Odliv kapitálu na finančním účtu činil 53,5 mld. Kč. Informaci zveřejnila Česká národní banka.

### Bankovní asociace počítá se zrychlením HDP

Česká bankovní asociace (ČBA) v aktualizované prognóze počítá v roce 2015 s růstem ekonomiky o 2,4 %. Hlavním zdrojem růstu by v letošním roce měla být domácí poptávka. V příštím roce 2016 očekává zrychlení růstu na 2,7 %. Průměrná míra inflace by podle odhadů asociace měla letos dosáhnout 0,3 %. V příštím roce se díky odeznění meziročního vlivu nižších cen ropy postupně přiblíží ke dvěma procentům na odhadovaných 1,7 %. Podíl nezaměstnaných osob předpokládá letos na 6,9 % a příští rok by se měl snížit na 6,6 %.

### Velký podíl německých firem by si pro investice opět vybral ČR

Z konjunkturálního průzkumu Česko-německé obchodní a průmyslové komory vyplývá, že 92 % německých firem podnikajících v České republice by si pro své investice opět vybralo ČR. 64 % dotázaných firem hodnotí současnou ekonomickou situaci v ČR jako uspokojivou. Na 29 % ji označilo dokonce za dobrou. Zároveň se výrazně snížil podíl firem, které označily současnou ekonomickou situaci jako špatnou, na 7 % z loňských 19 %.

### Intervence ČNB pomohly exportérům

Podle Asociace exportérů celkový přínos intervence a následného oslabení kurzu koruny za rok 2014 byl pro exportéry ve výši 201,6 mld. Kč a 179,9 mld. si intervence odnesla na straně importu. Čistý přínos intervence tak činila na 21,7 mld. Kč.

### Prodeje Škody Auto v 1. čtvrtletí 2015 vzrostly

Mladoboleslavská automobilka Škoda Auto v 1. čtvrtletí 2015 prodala 265.100 vozů, což je meziročně o 7,2 % více. V březnu dodala zákazníkům 102.100 vozů a poprvé překonala hranici 100.000 prodaných aut za jeden kalendářní měsíc. Rok 2015 bude pro automobilový průmysl náročný, neboť situace na ruském a ukrajinském trhu zůstává nejistá.

### Společnost HolMonta změnila majitele

Do firmy HolMonta, která vyrábí brousící stroje, vstoupil nový vlastník, a to společnost RM Holding. HolMonta získala v roce 2012 obchodní značku TOS Hostivař.

### Strojírny Excon Steel mají nového majitele

Zkrachovalé strojírny Excon Steel koupila za 96 mil. Kč pražská společnost Steel Manufacturing Bohemia. Strojírny Excon Steel sídlí v Praze a výrobní závod se 140 lidmi mají v Hradci Králové.

### Firmě Retia vyrábějící armádní radary stoupl zisk

Pardubické firmě Retia, vyrábějící armádní radary a další vojenskou elektroniku, v období duben 2014 až březen 2015 stoupl čistý zisk meziročně o 39 % na 36 mil. Kč. Tržby vzrostly zhruba o 65 % na 466 mil. Kč. Zákazníky má Retia z vojenského i civilního sektoru ve více než 40 zemích světa.

### Destila získala další zakázku v Rusku

Společnost Destila, která vyrábí technologie pro pivovary, získala zakázku v Rusku v Petrohradu, kde postaví pivovar s kapacitou kolem 20 tisíc hektolitrů. Hodnota zakázky je kolem 900 tis. eur. Letos do ruského města Iževsk dodala technologie pro pivovar za 900 tis. eur. V Rusku má i další menší zakázky. Kontrakty má také ve Francii nebo Belgii.

### Výroba piva loni vzrostla díky rostoucímu vývozu

Pivovary v roce 2014 uvařily 19,65 mil. hektolitrů piva, což bylo o 2,3 % meziročně více. Zatímco domácí spotřeba poklesla o 0,2 %, vývoz vzrostl o 8 %. Výsledky zveřejnil Český svaz pivovarů a sladoven.

## ZE ZAHRANIČÍ

### Světová ekonomika bude mírně zrychlovat

Mezinárodní měnový fond nově predikuje, že světová ekonomika letos zrychlí tempo růstu na 3,5 % a v příštím roce na 3,8 %. Letošní

prognózu proti poslednímu odhadu ponechal beze změny, výhled na rok 2016 mírně zlepšil z očekávaných 3,7 %. Ekonomiky vyspělého světa by měly letos výrazně zesílit, zatímco ty rozvíjející čeká zpomalení. Eurozóna by letos i napřesrok měla růst o zhruba 1,5 %, USA o 3,1 %. Česká ekonomika letos podle nejnovějšího odhadu MMF poroste o 2,5 % a v příštím roce o 2,7 %.

### **WTO snížila odhad letošního růstu světového obchodu**

Světová obchodní organizace snížila odhad růstu globální obchodní výměny zboží na letošní rok na 3,3 % oproti odhadovaným 4 %. V roce 2016 by měla vzrůst o 4 % a zůstat pod 5,1% úrovní, což je roční průměr počítaný od roku 1990. Důvodem je nevýrazným hospodářský růst. V roce 2014 globální obchodní výměna zboží vzrostla o 2,8 %, což je méně než očekávané 3,1% zvýšení.

### **Začalo jarní zasedání MMF a Světové banky**

Ve Washingtonu bylo zahájeno jarní zasedání Mezinárodního měnového fondu a Světové banky, kterého se účastní finanční činitelé z celého světa, za Českou republiku vicepremiér a ministr financí A. Babiš. Mezi hlavní témata bude patřit prudké posilování amerického dolaru k euru a japonskému jenu, vývoj na devizových trzích či situace v Řecku. Výkonná ředitelka MMF Ch. Lagardeová varovala, že nadměrná závislost na oslabování měn s cílem podpořit domácí ekonomiku by mohla prohloubit globální spory ohledně devizových kurzů a zároveň nedoporučuje odklad splátek řeckého dluhu.

### **Německo se vzdaluje deflaci**

Konečné údaje spolkového statistického úřadu potvrdily, že meziroční míra inflace v Německu

se z únorových 0,1 % zvýšila v březnu na 0,3 %. V meziměsíčním srovnání se spotřebitelské ceny zvýšily o 0,5 %. Podle údajů harmonizovaných s metodikou výpočtu EU se ceny v Německu meziměsíčně zvýšily rovněž o 0,5 %, meziročně o 0,1 %.

### **Průmyslová výroba v USA v březnu klesla**

Ve Spojených státech se průmyslová výroba v březnu 2015 ve srovnání s předchozím měsícem snížila o 0,6 %, což byl nejvyšší pokles od srpna 2012. Důvodem byl pokles produkce těžařských a energetických firem. Produkce zpracovatelského sektoru se zvýšila vlivem vyšší výroby aut o 0,1 %. Za celé 1. čtvrtletí 2015 průmyslová výroba klesla mezičtvrtletně o 1 %. Hlavní podíl na tomto propadu měla těžba ropy a plynu.

### **Japonsko se stalo největším držitelem dluhu USA**

Japonsko se poprvé od finanční krize v roce 2008 stalo největším poskytovatelem finančních zdrojů pro americkou vládu a vyřadilo Čínu z pozice největšího zahraničního majitele amerických vládních dluhopisů. Podle údajů amerického ministerstva financí soukromí investoři a veřejné instituce v Japonsku vlastnili na konci února dluhopisy americké vlády za 1,224 bil. USD, Čína měla dluhopisy za 1,2237 bil. USD. Za poslední rok Japonsko zvýšilo držení dluhopisů o čistých 13,6 mld. USD, hodnota dluhopisů ve vlastnictví Číny klesla o 49,2 mld. USD.

### **Čína zbrzdila hospodářský růst**

HDP Číny v 1. čtvrtletí 2015 zpomalil v souladu s odhadem na 7 %, což je nejpomalejší tempo růstu za šest let a nejslabší čtvrtletní výkon od propuknutí globální finanční krize v roce 2008

Ve 4. čtvrtletí 2014 vzrostla čínská ekonomika o 7,3 %.

### **Čínský export nečekaně propadl**

Výkonnost čínského exportního sektoru, v dolarovém vyjádření, se v březnu nečekaně zhoršila, když meziročně propadla o 15 %, ačkoliv trh očekával 9% růst. Klesl také import zboží do Číny, a to o 12,7 %, což představuje největší propad od května 2009. Obchodní bilance skončila přebytkem 3 mld. USD, čekala se ovšem hodnota 60,2 mld. USD.

### **S&P snížila rating Řecka**

Kvůli zhoršujícím se ekonomickými podmínkám a zdoluhavému jednání mezi vládou a věřiteli, snížila mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's hodnocení úvěrových závazků Řecka o jeden stupeň hlouběji do spekulativního pásma. Rating dlouhodobých závazků zhoršila na stupeň CCC+ (značná rizika), hodnocení krátkodobých úvěrů na C. Nové ratingy mají negativní výhled a mohly by se dále zhoršit. Agentura však odstranila Řecko ze svého seznamu CreditWatch, kam umísťuje subjekty, u kterých očekává změnu ratingu ve velmi blízké době.

### **Nová rozvojová banka AIIB má 57 zakládajících členů**

Čínské ministerstvo financí oznámilo, že mezi zakládající členy nové Asijské banky pro investice do infrastruktury (AIIB) bylo přijato 57 států z Asie, Evropy a Blízkého východu. Na formování nové instituce se bude podílet zhruba dvacítkou evropských států v čele s V. Británií, Německem a Francií, ale také např. Írán, Izrael, Egypt, Rusko a Austrálie. USA a Japonsko se projektu neúčastní, zatímco Česká republika s účastí váhá.

## Prodej automobilů značky Volkswagen v 1. čtvrtletí klesl

Prodej osobních automobilů značky Volkswagen se v letošním 1. čtvrtletí meziročně snížil o 1,3 % na 1,48 mil. vozů. K poklesu odbytu

největšího evropského výrobce aut přispěl mimo jiné prudký propad poptávky v Rusku. Do koncernu patří i mladoboleslavská Škoda Auto, která však v 1. čtvrtletí 2015 zvýšila meziročně prodej o 7,2 %.

## FOCUS

### Průmysl v ČR na vzestupu

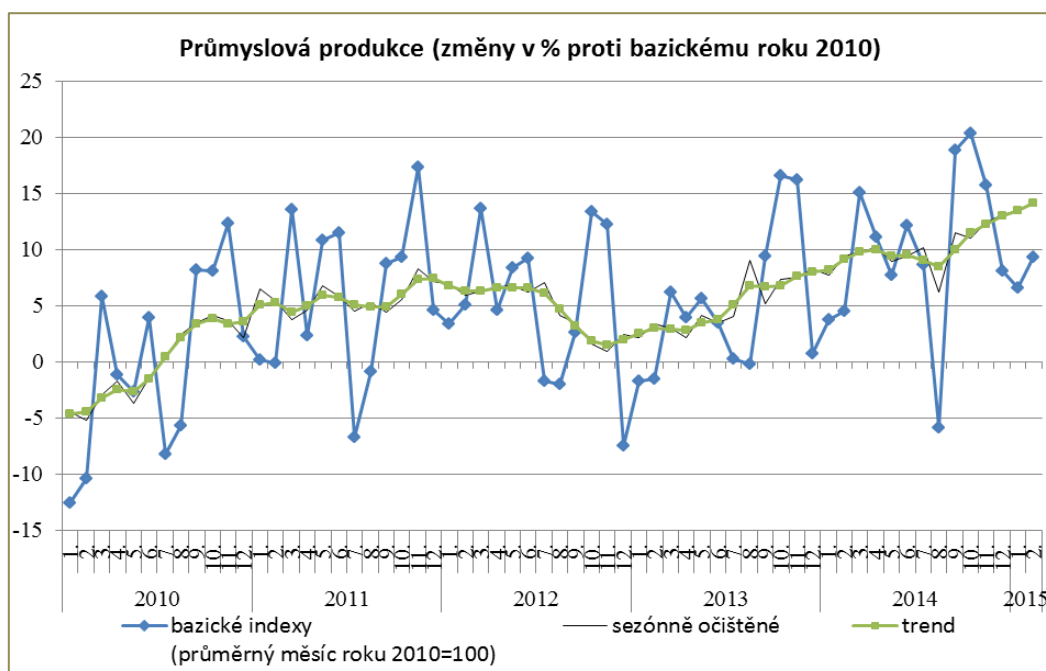
Průmyslová produkce pokračovala již třetí měsíc v řadě v růstu a při stejném počtu pracovních dní se meziročně reálně zvýšila o 4,5 %. Ve zpracovatelském průmyslu se zvýšila o 4,8 %, výroba elektřiny, plynu a klimatizovaného vzduchu o 6,5 %, pokračovala tak v růstu nastartovaném v lednu. Již desetiměsíční pokles těžby a dobývání se v únoru prohloubil na 9,5 %. Při meziměsíčním srovnání průmyslová produkce v únoru vzrostla o 0,6 %.

Hlavním tahounem meziročního růstu průmyslu byla výroba motorových vozidel (o 6,9 %). Z dalších odvětví zpracovatelského průmyslu dosáhl vyššího růstu ostatní zpracovatelský průmysl (o 15,1 %), koksování a rafinérské zpracování ropy (o 13,6 %), výroba oděvů (o 8,7 %), výroba papíru (o 8,5 %), výroba elektrických zařízení (o 8,3 %), výroba potravinářských výrobků (o 7,6 %) a výroba strojů a zařízení (o 7,3 %).

V členění produkce podle hlavních průmyslových seskupení se meziročně zvýšila ve všech seskupeních, výroba pro investice o 6,4 %, výroba meziproduktů o 4,1 %, výroba pro dlouhodobou spotřebu a výroba energií shodně o 3,2 % a výroba pro krátkodobou spotřebu o 2,3 %.

Pozitivní zprávou vedle silného růstu výroby jsou i zvyšující se zakázky, které v únoru vzrostly o 10 %, z toho zahraniční o 11,7 %, domácí o 6,5 %. Jejich nárůst pozitivně ovlivní průmysl i v dalších měsících.

V kumulaci za dva měsíce se průmyslová produkce meziročně reálně zvýšila o 3,7 %. Zpracovatelský průmysl vzrostl o 4,1 %, výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 3,6 %, poklesla těžba a dobývání o 6,9 %.



Pramen: CSÚ

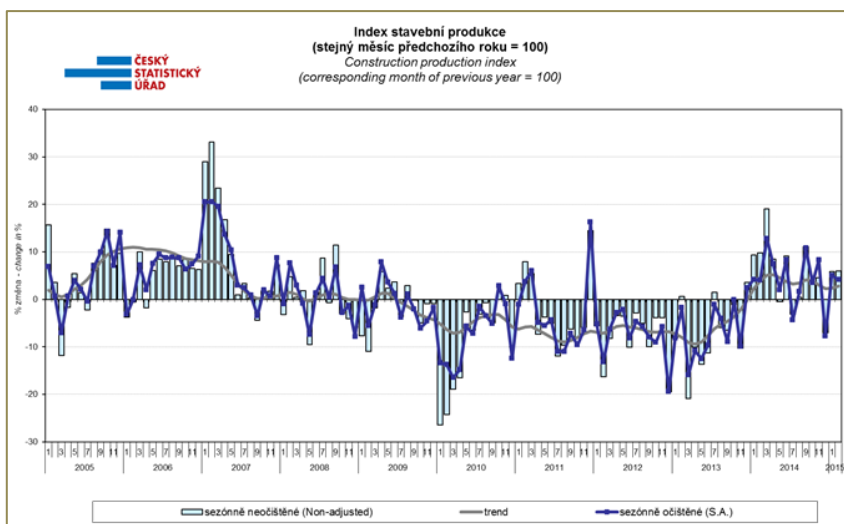
## Stavební výroba v ČR v únoru udržela solidní růst

**Stavební produkce v únoru 2015 vzrostla meziročně reálně o 6,0 %**, po očištění od vlivu sezónních vlivů byla v únoru 2015 meziměsíčně vyšší o 0,6 %. S ohledem na velmi silná čísla z loňského roku, kdy do výkonu tohoto odvětví promluvily velmi příznivé klimatické podmínky, se jedná o potěšující výsledek. Výroba v pozemním stavitelství meziročně vzrostla o 4,7 %, v inženýrském stavitelství o 10,7 %. Z toho lze usuzovat, že investiční vlna v české ekonomice pokračuje i v letošním roce a zdaleka se neomezuje jen na obnovené investice veřejných institucí. O postupném zlepšení situace ve stavebnictví svědčí i poslední informace představitelů velkých stavebních firem, kteří očekávají i nárůst zaměstnanců.

Povzbudivá čísla přicházejí i z bytové výstavby. V únoru se začalo stavět o více než 27 % bytů více než v loňském roce. Navíc je potěšující, že růst bytové výstavby je stále více vidět celorepublikově, nikoliv pouze v Praze a Středočeském kraji.

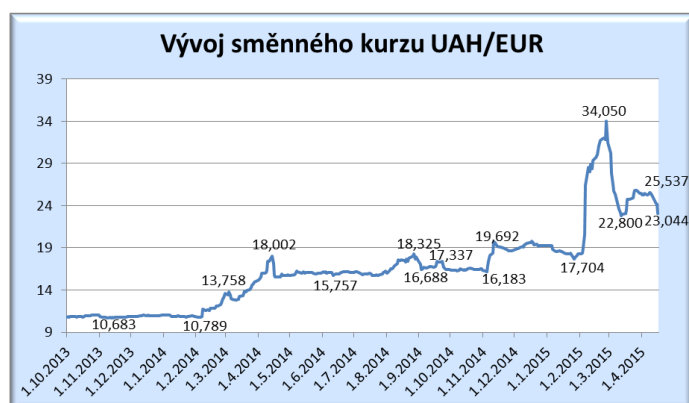
Pozitivní výhled umocňuje i konjunkturální průzkum ČSÚ, který je meziročně vyšší o celých 22,5 bodů. Respondenti navíc očekávají pro příští tři měsíce růst tempa stavební činnosti.

Výsledky stavební výroby v prvních dvou měsících roku 2015 příjemně překvapily. Fiskální expanze stimuluje růst celého odvětví a to i přes vyšší srovnávací základnu v první polovině minulého roku. Pro celý rok 2015 tak predikujeme dosažení meziročně lepších výsledků, k čemuž dopomůže i slabší srovnávací základna předcházejícího roku.



Pramen: ČSÚ

## OKÉNKO SNS



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

## UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (20. až 24. dubna 2015)

### Pondělí (20.4.)

- Eurostat: Stavebnictví (únor 2015)

### Úterý (21.4.)

- ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu

**Pátek (24.4.)**

- ČSÚ: Konjunkturální průzkum (duben 2015)
- Ifo: Index ekonomického klimatu

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