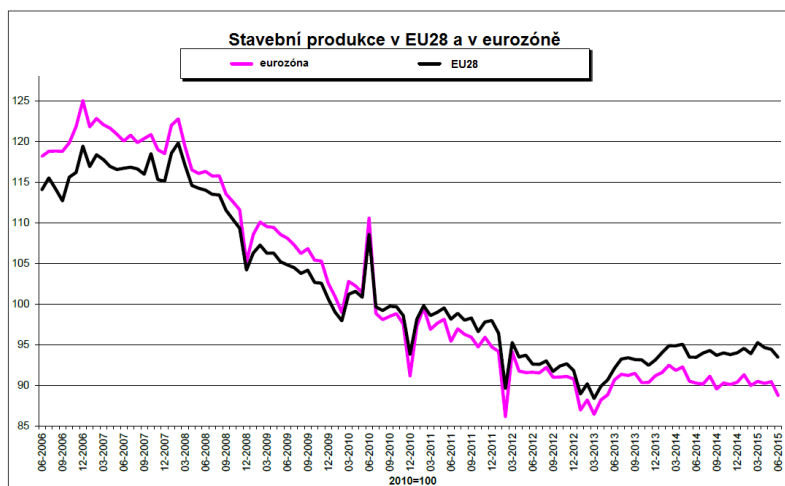


## Stavební produkce v EU28 i v eurozóně v červnu klesla

Zatímco se stavebnictví v ČR daří a pozvolně smazává rozdíl k výsledkům dosaženým v předkrizových obdobích, odvětví v EU28 v červnu zaznamenalo **meziroční pokles** o 0,4 % a v eurozóně o 2,3 %. V EU28 stavebnictví dolů táhlo pozemní stavitelství, které po dvou růstových měsících kleslo o 0,6 %. Inženýrské stavitelství se naproti tomu od počátku roku drží v kladných číslech a po květnovém růstu o 5 % se produkce zvýšila o 1,0 %. V eurozóně naproti tomu kleslo jak inženýrské (o 3,1 %), tak pozemní stavitelství (o 2,0 %). Z teritoriálního pohledu nejvyšší meziroční propad zaznamenalo Slovinsko (o 12,2 %), Francie (o 6,8 %), Polsko (o 4,7 %) a Německo (o 3,9 %), naopak nejvyšší nárůst zaznamenalo Slovensko (o 24,1 %), Nizozemí (o 15,8 %), Rumunsko (o 13,1 %) a Švédsko (o 10,8 %). Optimistické nebyly ani **meziměsíční statistiky**, které taktéž vykázaly pokles v obou seskupeních. Stavební produkce byla v EU28 nižší o 1,1 %, v eurozóně o 1,9 %. V květnu se produkce meziměsíčně zvýšila v eurozóně o 0,2 %, v EU28 naopak klesla o 0,2 %.

**Podle Eurostatu**, který uvádí sezónně očištěné údaje, české stavebnictví v červnu meziročně přidalo 6,4 % a za celé 2. čtvrtletí 2015 vzrostlo v průměru reálně o 9,8 %. Za celkově velmi příznivým čtvrtletním výsledkem stojí zejména pokračující obnovená investiční aktivita státu, která se i nadále projevuje vyšším výkonem především v inženýrském i pozemním stavitelství, ale i snaha o vyčerpání dotací z fondů EU do konce roku 2015. K pozitivnímu čtvrtletnímu výsledku přispělo zejména inženýrské stavitelství, které je převážně financováno z veřejných zdrojů a které si připsalo dvouciferný růst ve výši 25,1 %. Pozemní stavitelství meziročně zvýšilo produkci o 2,9 % (ve s. c.). To však má tendenci, navzdory nízkým úrokovým sazbám a dostupnosti úvěrů, spíše zpomalovat. Pro celý rok 2015 tak českému stavebnictví predikujeme dosažení meziročně lepších výsledků, k čemuž dopomůže i slabší srovnávací základna čtvrtého čtvrtletí roku předchozího.



Zdroj: Eurostat

## Makrosituace v ČR

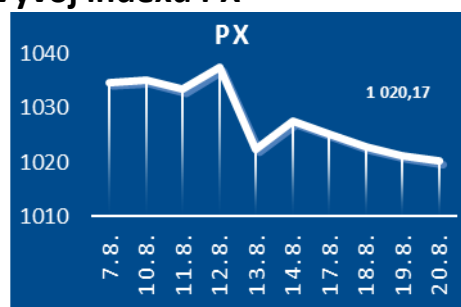
Základní ukazatele	2015	
	poslední údaj	
HDP (y/y, %)	2. Q	4,4
Míra inflace (y/y, %)	červenec	0,5
Míra nezaměstnanosti **/(konec období,%)	červenec	6,3
Průmyslová produkce (y/y,%)	červen	8,1
Stavební výroba (y/y, %)	červen	7,8
Vývoz zboží **/(y/y,% z b.c.)	červen	12,5
Dovoz zboží **/(y/y,% z b.c.)	červen	10,3

\*/ podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve věku 15-64 let

\*\*/přeshraniční pojetí

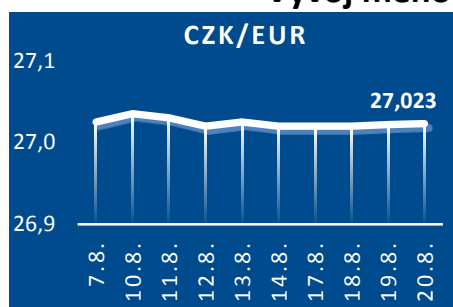
Zdroj: ČSÚ, MPSV, srpen 2015

## Vývoj indexu PX



Zdroj: BCPP

## Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## Z DOMOVA

### Vláda rozhodla o zvýšení minimální mzdy

Minimální mzda se od ledna zvýší o 700 Kč na 9900 Kč, vzroste tak o 7,6 %. Stoupne také minimální mzda pro zdravotně postižené, která se navýší o 1300 Kč na 9300 Kč. O minimální mzdě před rozhodnutím vlády vyjednávala tripartita, na částce se ale nedohodla. Odboráři požadovali přidání o tisícikorunu, zaměstnavatelé navrhovali 500 korun. Zdroj: ČTK

### Do EU vyváží skoro všichni čeští exportéři

Podle průzkumu Asociace malých a středních podnikatelů se 62 % exportérů setkalo s problémy při proplácení pohledávkami. Potíže na straně odběratelů měly především firmy, které exportují většinu své produkce. Různé formy pojištění exportních pohledávek využívá pouze pětina výrozců. Od zajištění část z nich odrazuje byrokracie s ním související a také cenová náročnost nabízených řešení. Zdroj: ČTK

### Malé a střední podniky dosáhnou na půjčky

Malé a střední podniky budou mít vyšší šanci na to, že dosáhnou na půjčky. Na garance úvěrů stát uvolní 4,4 mld. Kč. Umožní to dohoda Českomoravské záruční a rozvojové banky s Evropským investičním fondem. Je to poprvé, co budou moci firmy využít peníze z takzvaného Junckerova balíčku. Podmínkou je, aby žadatel o záruku spadl do kategorie malého podnikatele s méně než 50 zaměstnanci. Ručení za investiční úvěry bude poskytováno na dobu až osmi let, za provozní úvěry až šest let. Zdroj: ČTK

### Druhý blok Temelína začal po opravě vyrábět elektřinu

Jaderná elektrárna Temelín opět začala vyrábět elektřinu. Přerušení výroby si vynutila oprava průchodky generátoru v nejaderné části elektrárny. Reaktor byl odstaven 12. srpna, sedm dnů tak stály oba bloky (na prvním pokračuje plánovaná odstávka pro výměnu paliva). Oba temelínské bloky by měly od září vyrábět rekordní množství elektřiny. Zdroj: Finanční noviny

### Škoda Power se po letech vrací do Bangladěše

Plzeňský výrobce turbín Doosan Škoda Power se po letech vrací na bangladéšský trh. Za 100 mil. Kč bude rekonstruovat havarovanou strojovnu s výkonem 190 megawattů v paroplynové elektrárně Meghnaghat. Zároveň si poprvé vyzkouší roli generální dodavatele, který je zodpovědný za dodávky případně rekonstrukce celých strojoven. Až dosud u modernizací a rekonstrukcí pracovala firma pro jiné světové dodavatele investičních celků. Zdroj: ČTK

### Brněnský ZKL hodlá prorazit v íránském ropném průmyslu

Český strojírenský koncern ZKL se začíná prosazovat na íránském trhu, který se po letech izolace otevírá světu. Se společností Modiran Sanat Karamad podepsal kontrakt za 100 tis. eur (asi 2,7 mil. Kč), především na dodávku soudečkových ložisek. Produkce ZKL se zatím testuje například u elektrárny Zavareh nebo v ocelárně u Esfahanu. Firma nicméně plánuje prorazit také do tamního ropného průmyslu. Zdroj: ČTK

### Pardubická Explosia je po letech ztrát v zisku

Pardubická společnost Explosia loni zlepšila své hospodaření. Po letech ztrát se vrátila do zisku. Výrobce trhavin a střelivin vykázal nezdaněný zisk 42 mil. Kč, předloni skončil v minusu 33 mil. Kč. Firma loni zároveň zlepšila tržby o 20 % na 784 mil. Kč. Vyplyvá to z výroční zprávy podniku. V segmentu střelivin rostly společnosti zakázky. Podnik zavedl víc směn a přijal nové pracovníky. U všech výrobků firma navýšila produkci, nejvíc u sférických prachů. O tento typ střelného prachu je velký zájem, současná výrobní kapacita nepostačuje. Firma proto hodlá vybudovat ve svém areálu novou výrobu. Zdroj: ČTK

### Amazon postaví v Praze nový sklad

Největší světový e-shop Amazon otevře v Praze nový sklad pro vrácené zboží. Měl by vyrůst v pražských Horních Počernicích v průmyslovém parku developera P3. Práci by zde mělo najít až 3000 lidí. Halu o rozloze 40 tisíc metrů čtverečních hodlá developer začít stavět v říjnu. Zdroj: ČTK

### Pražský dopravní podnik nakoupí nové autobusy

Pražský dopravní podnik vypsal soutěž na 150 nízkopodlažních kloubových autobusů za více než 1 mld. Kč. Nakupovat je bude v průběhu pěti let. Půjde o klimatizované stroje, které chce podnik postupně nasadit na většinu linek. Dopravní podnik má k dispozici 1170 autobusů, z toho 500 kloubových a přibližně stejný počet nízkopodlažních. Průměrné stáří autobusů se pohybuje pod hranicí devíti let. Zdroj: Finanční noviny

### Mladoboleslavská Škodovka trojkou na rakouském trhu

Rakousko patří k nejdůležitějším ekonomickým partnerům České republiky. Představuje šestý největší zahraniční trh pro české exportéry. Zároveň jsou aktivní i rakouští investoři v Česku: v pořadí zemí jim patří třetí místo. Nejvýznamnější investice v Česku spadají bezesporu do oblasti finančnictví. Členy rakouských skupin jsou dvě z pěti největších českých bank a druhá největší pojišťovna na českém trhu. Platí, že tyto české dceřiné společnosti patří v rámci nadnárodních skupin mezi ty neúspěšnější. Dokazují to ostatně i hospodářské výsledky. Například Česká spořitelna, co do počtu klientů s 5 mil. zákazníky, je největší na tuzemském trhu, letos v prvním pololetí vydělala mateřské Erste Group 7,3 mld. Kč. Celkový zisk skupiny přitom dosáhl v přepočtu 13,2 mld. Kč. Zdroj: Ekonom

### Tatra vyrobila největší český vůz historie

Má osm náprav, z toho je šest říditelných. Podle mluvčí automobilky je to největší nákladní vozidlo vyrobené v historii českého automobilového průmyslu. Auto, jehož cena přesahuje 10 mil. Kč, je určeno pro německou firmu, která na podvozek namontuje vrtnou soupravu. Zdroj: ČTK

### Karlovarské minerální vody uspěly s novými nápoji

Skupině Karlovarských minerálních vod (KMV) se v prvním pololetí letošního roku zvýšily prodeje o 31 %. Obrat přesáhl 3,5 mld. Kč. Na rekordním růstu skupiny mají podíl dvě významné akvizice

v Maďarsku i úspěch produktových novinek na domácím trhu.

Zdroj: ČTK

### Úroková sazba u hypoték meziměsíčně vzrostla

Průměrná úroková sazba u hypoték v červenci letošního roku rostla poprvé od ledna 2014. Zdražení však bylo minimální, z předchozí rekordně levné úrovně 2,05 %, kde sazba stagnovala v květnu i červnu, v červenci vystoupala na 2,08 %. Hypoteční úvěry tak v Česku i nadále zůstávají rekordně levné a ani v příštích měsících se neočekává razantnější změna.

Zdroj: ČTK

## ZE ZAHRANIČÍ

### Evropě se daří lákat zahraniční investice

Přímé zahraniční investice v Evropě loni překonaly dosavadní rekord. Podařilo se jí přilákat nové projekty v celkové hodnotě 305 mld. USD, což je o 36 % více než v roce 2013. Jejich růst však v celosvětovém měřítku zpomalil. Ve 43 evropských zemích, včetně Ruska a Turecka, se uskutečnilo 4341 investičních projektů, které přinesly 185 583 nových pracovních míst. To je mezitím o 12 % více. Investory nejvíce lákala západní Evropa, za nejatraktivnější region světa ji považuje polovina z 808 vrcholových manažerů, které společnost EY v letošním průzkumu oslovila. Naopak atraktivita Číny klesla o 6 p.b. na 38 %. Na třetí místo ji tak v žebříčku nejatraktivnějších regionů odsunuly Spojené státy, které si polepšily

z 31 % na 39 %. Vítězem ve střední a východní Evropě je Polsko a Rusko. ČR v žebříčku počtu přímých zahraničních investic klesla ze 14. na 18. až 19. místo, které sdílí společně s Portugalskem. V Česku bylo v roce 2014 sjednáno 53 přímých investic, mezitím o 7 méně. Co do počtu projektů to představuje sice pokles, nicméně díky zahraničním investicím loni vzniklo 7278 míst (proti 5609 místům v roce 2013). Největšími investory v ČR zůstávají firmy z Německa, i když loni vytvořily nejnižší počet projektů za posledních pět let. Nejvíce investičních projektů i pracovních míst bylo již tradičně vytvořeno v rámci automobilového průmyslu a jeho dodavatelů.

Zdroj: E15

### Automobilky zabezpečily růst amerického průmyslu

Průmyslová výroba v USA v červenci meziměsíčně vzrostla o 0,6 %. Zvýšení výroby táhly automobilky, kde se produkce zvýšila o 10,6 %. Bez jejich příspěvku by celá průmyslová produkce stagnovala. Zpracovatelský průmysl se v červenci zvýšil o 0,8 %. Těžba ztratila na tempu a zvýšila se o 0,2 %, zatímco výroba elektřiny poklesla o 1 %. Mezitím výroba v americkém průmyslu byla vyšší o 2,9 % (bez příspěvku výroby automobilů o 2,4 %).

Zdroj: Patria Finance

### Japonská ekonomika ve 2. čtvrtletí klesla

Hrubý domácí produkt Japonska se ve druhém čtvrtletí v celoročním přepočtu propadl o 1,6 % po růstu o 4,5 %

v předchozích třech měsících. Třetí největší ekonomiku světa zasáhl pokles spotřebitelských výdajů a exportu. Vyplývá to z údajů japonské vlády.

Zdroj: ČTK

### Aerolinky IndiGo potvrdily rekordní zakázku

Indická letecká společnost IndiGo koupí od evropské strojírenské firmy Airbus 250 letadel A320neo v katalogové hodnotě 26,55 mld. USD. Airbus dnes oznámil, že aerolinky o víkendu potvrdily svou předběžnou objednávku z loňského roku. Jde o největší jednorázovou zakázku v historii Airbusu z hlediska počtu letadel a druhou největší z hlediska hodnoty. Nízkonákladová letecká společnost IndiGo vznikla v roce 2006 a vypracovala se v největšího leteckého přepravce v Indii z hlediska tržního podílu.

Zdroj: ČTK

### Nezaměstnanost na Slovensku v červenci klesla

Míra nezaměstnanosti na Slovensku v červenci klesla zpět k šestiletému minimu 11,5 % po červnovém zvýšení na 11,6 % (podle slovenského úřadu práce). V mezitím srovnání byla míra nezaměstnanosti více než jeden procentní bod pod úrovní 12,7 % z loňského července. Nezaměstnanost na Slovensku je dlouhodobě vyšší než v ČR, minulý měsíc její míra vzrostla na 6,3 % (o 0,1 p. b.).

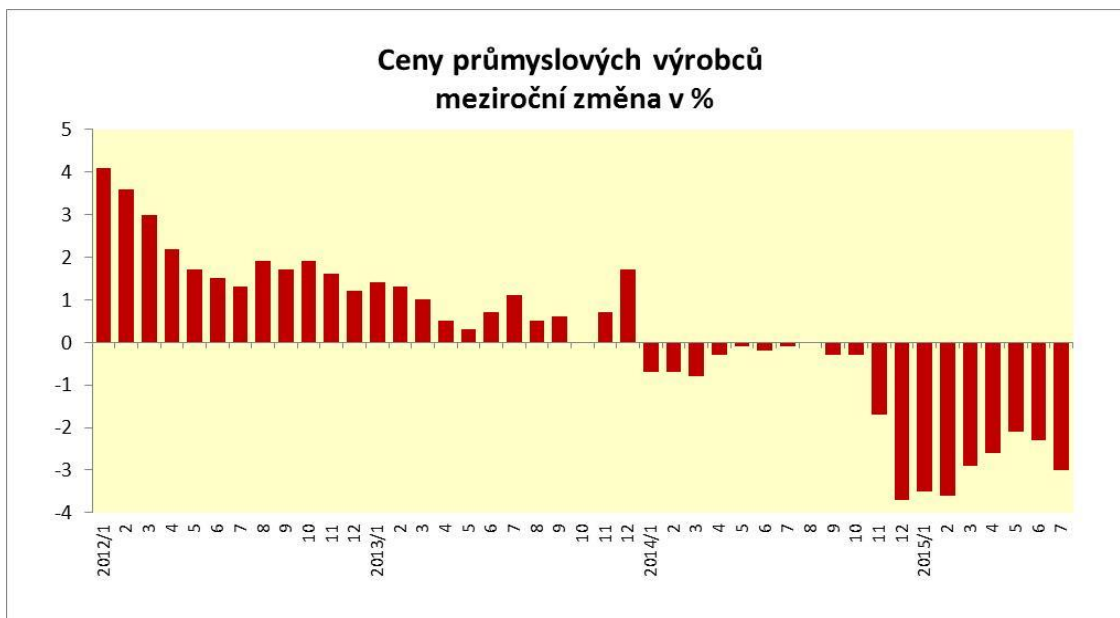
Zdroj: Finanční noviny

## FOCUS:

### Ceny výrobců v červenci klesly napříč sektory, ceny stavebnictví tlačí nahoru konjunktura

**Ceny průmyslových výrobců v červenci ještě zvýraznily meziměsíční pokles**, znovu nastoupený v předchozím měsíci, **tentokrát o 0,4 %** (z -0,2 % v červnu). Důvodem opět byly nízké ceny komodit, zejména ropy a kovů na globálních trzích. Kromě poklesu cen v oddíle koku a rafinovaných ropných produktů se projevil i v cenách dopravních prostředků o 0,4 % (z toho dílů a příslušenství pro motorová vozidla o 0,7 %). Nižší ceny kovů obchodovaných na světových burzách se výrazněji promítly do snížení cen obecných kovů a kovodělných výrobků, které se snížily o 0,6 %. Ceny potravin, nápojů a tabáku tentokrát naopak vzrostly o 0,3 %, z toho ceny nápojů o 0,8 % a zpracovaného a konzervovaného masa a masných výrobků o 0,5 %.

V důsledku výše uvedeného vývoje nabral na obrátkách i **meziroční pokles cen v průmyslu**, který se **prohloubil** již na 3 % (z -2,3 % v červnu). Klesly především ceny koku a rafinovaných ropných produktů, nižší byly i ceny chemických látek o 8,4 %. Ceny potravinářských výrobků, nápojů a tabáku se snížily o 2,6 %, z toho ceny mléčných výrobků o 9,1 %, ostatních potravinářských výrobků o 4,6 % a zpracovaného masa a masných výrobků o 4,3 %. Opačným směrem se již tradičně vyvíjely ceny vody, její úpravy a rozvodu, které stouply o 3,4 %. Vzrostly také ceny v sektoru nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu o 1,5 %.



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

**Ceny průmyslových výrobců v Evropské unii ztratily na tempu víc než tuzemsku, když** v červnu klesly meziročně o 2,7 % (v květnu o 2,5 %). Nejvíce spadly ceny v Litvě o 8,5 %, v Dánsku o 7,3 % a ve Velké Británii o 6,7 %. Na Slovensku se ceny snížily o 4,5 %, v ČR o 2,3 %, v Polsku a Rakousku shodně o 1,7 % a v Německu o 1,4 %. Ceny v průmyslu vzrostly pouze v Lucembursku o 0,5 %. Proti předchozímu měsíci se ceny výrobců v průmyslu snížily o 0,1 % (květnu naopak rostly o 0,1 %).

**Meziměsíční snížení cen zemědělských výrobců o 0,7 %** souviselo se sezónností, kdy v letních měsících klesají hlavně ceny čerstvé zeleniny, tentokrát o 8,9 %, snížily se ale i ceny drůbeže o 5 % a mléka o 3,8 %. Vzrostly naopak ceny jatečných prasat o 3 %.

**Farmářské ceny, které se od srpna roku 2013 drží pod hladinou předchozího roku, v červenci zmírnily svůj meziroční pokles na 9 %** (z 10,6 % v červnu). V rostlinné výrobě byly ceny nižší o 4,6 % v důsledku poklesu cen obilovin o 9,1 %. Opačným směrem se vyvíjely ceny čerstvé zeleniny, které přidaly o 6,3 %, ovoce o 12,5 % a brambor o 14,9 %. V živočišné výrobě spadly ceny o výrazných 13,6 %, když ceny mléka klesly o 21,2 % a jatečných prasat o 15,5 %. Naproti tomu ceny skotu vzrostly o 2,8 % a vajec o 1,6 %. I když si letošní sucho pravděpodobně vybere svou daň jak v rostlinné výrobě (mimo obiloviny), tak i v živočišné (omezování stád, přebytek potravin na evropském trhu kvůli oboustranným obchodním sankcím v obchodu s Ruskem) a ceny se budou pohybovat jak nahoru tak i dolů, výrazné inflační tlaky se neočekávají.

Ceny stavebních prací **velice rychle začaly reagovat na známky oživení v minulém roce** a od druhého čtvrtletí 2014 si drží meziroční růst, který v červenci mírně zpomalily na 1,3 % (z 1,4 % v červnu). Meziměsíčně vzrostly o 0,1 %. **V sektoru stavebnictví pokračuje růst výroby, který souvisí s dobrým výkonem ekonomiky, zejména ale s přílivem prostředků dočerpávaných z fondů EU, a s příznivou situací na trhu nemovitostí. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví byly nižší meziročně o 0,2 % (v červnu naopak rostly o 0,3 %).**

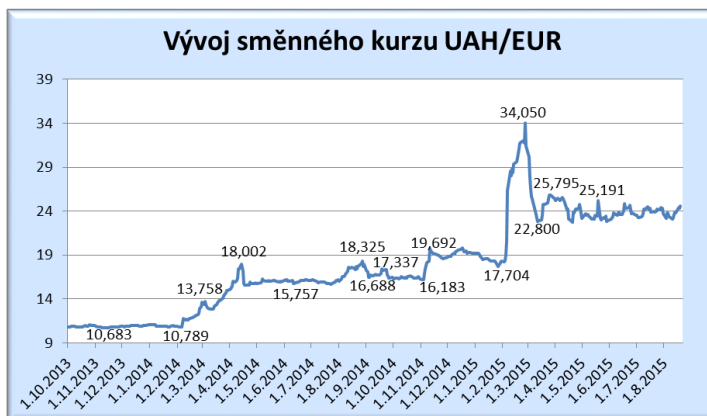
Dosavadní vývoj produkčních cen naznačuje, že inflační tlaky ze strany průmyslu i zemědělství stále nepřicházejí, a to navzdory nečekaně silnému růstu ekonomiky a oslabené koruně. Tuzemská ekonomika tak dále zůstává nízkoinflační a k žádným podstatnějším změnám nedojde pravděpodobně ani v následujících měsících.

## OKÉNKO SNS:

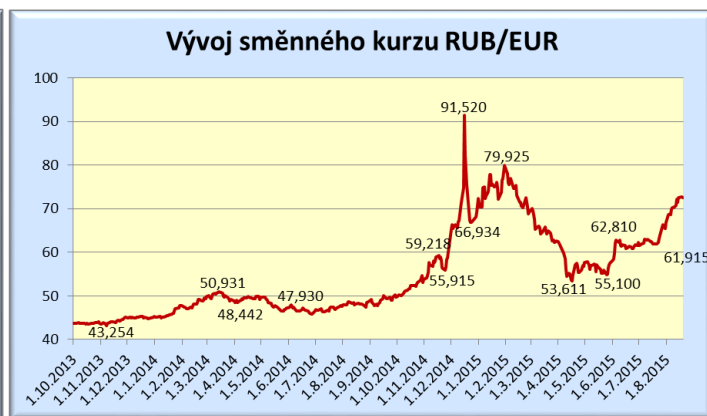
### Státní podniky v Rusku kvůli svým dluhům ruší projekty a propouštějí

Ruské státní společnosti a banky propouštějí zaměstnance a ruší projekty, zatímco se chystají na další splátky dluhu v cizích měnách ve výši nejméně 35 mld. USD. Provést by je měly před koncem letošního roku. Největší ruská banka Sberbank letos zrušila již 3600 míst. Společnost slibuje, že do října představí „reformu řízení“, která by mohla obsahovat další škrty pracovních míst. Další velká státní banka VTB propustila 2000 zaměstnanců a slíbila další škrty. Plynárenský podnik Gazprom zrušil závod na zkapalňování zemního plynu v Tichomoří v hodnotě deset miliard dolarů. A přední ruský ropný gigant Rosněť, jehož celkový dluh se odhaduje na více než 400 mld. USD, musel odložit některé projekty na modernizaci rafinačních provozů, které měly vyjít v rozmezí pěti let podle ruských činitelů až na 15 mld. USD. Sankce uvalené loni na Rusko kvůli jeho anexi ukrajinského Krymu a sporné roli v ukrajinské krizi způsobily, že pro většinu ruských společností je prakticky nemožné půjčovat si na Západě. Nemohou tak refinancovat své půjčky, jak to dělaly během posledního propadu cen ropy v letech 2008 až 2009.

Zdroj: ČTK



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

## Panorama zpracovatelského průmyslu 2014

**Odbor ekonomických analýz** na webových stránkách MPO zveřejnil Panorama zpracovatelského průmyslu 2014. **Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2014** obsahuje definitivní roční údaje Českého statistického úřadu za období 2008 až 2013, jejichž jedinečnost spočívá především v tom, že jsou to data konečná, v podrobném členění až do jednotlivých skupin oddílů zpracovatelského průmyslu. Na jejich základě je možné vytvářet časové řady a jsou solidní základnou pro sledování konkurenceschopnosti s možností predikcí. Dopočet předběžných údajů za rok 2014 a výpočet finančních ukazatelů provedl Odbor ekonomických analýz Ministerstva průmyslu a obchodu.

Publikace je strukturována dle jednotlivých oddílů a jejich skupin v rámci klasifikace CZ-NACE a CZ-CPA, kdy v každém oddíle je uvedena jeho stručná charakteristika a hlavní ekonomické ukazatele, které byly rozšířeny o podrobnou finanční situaci v rámci jednotlivých agregátů. Nově byly do publikace zařazeny stati, které prezentují pohledy některých odvětvových svazů na dosavadní vývoj vybraných odvětví a jejich budoucí perspektivy. Údaje prezentované v této části vycházejí z interních zdrojů jednotlivých odvětvových svazů.

## UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (24. až 28. srpna 2015)

<b>PONDĚLÍ</b>	Indexy cen vývozu a dovozu v České republice - červen 2015
<b>ÚTERÝ</b>	Konjunkturální průzkum - srpen 2015 Ifo - Index podnikatelského klimatu v německém průmyslu a obchodě
<b>STŘEDA</b>	
<b>ČTVRTEK</b>	
<b>PÁTEK</b>	Tvorba a užití HDP, zaměstnanost - 2. čtvrtletí 2015

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E 15, Hospodářské noviny, internet, podniky a podnikové svazy.