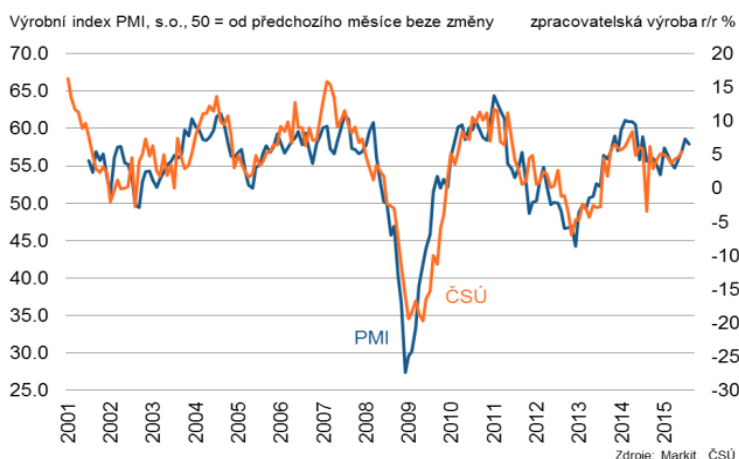


České PMI stále ukazuje na zlepšení podmínek ve zpracovatelském sektoru

Podmínky v sektoru české výroby se v srpnu zlepšovaly, i když index nákupních manažerů PMI oproti červenci oslabil a klesl na srpnových 56,6 bodu z červencových 57,5 bodu. Aktuální výsledek je však stále vysoko nad dlouhodobým průměrem (52,8 bodu). Nad hranicí 50 bodů, což ukazuje na zlepšení podmínek v sektoru, se index pohybuje od května 2013. Srpnové snížení hodnoty indexu ukazuje na zvolnění tempa růstu výroby, nových zakázek a exportu, ale růst je stále silný. U nových zakázek se zlepšila poptávka z Evropy, hlavně z Německa. Díky růstu výroby firmy nabírají další zaměstnance, přesto je evidentní nedostatečná kapacita výroby. Rozpracovanost dále rostla a prodloužily se dodací lhůty dodavatelů. Ve vývoji cen povolily inflační tlaky a ceny vstupů i výstupu rostly pomaleji. Projevily se tu nižší ceny ropy.

V eurozóně index nákupních manažerů za průmysl (PMI) v srpnu mírně klesl na 52,3 bodu z červencových 52,4 bodu. Index táhlo vzhůru Německo, které tak zabránilo výraznějšímu propadu indexu za celou eurozónu, protože u většiny ostatních zemí je patrné zhoršení. V srpnu rostla produkce a přibývaly nové i rozpracované zakázky. Poptávka se zlepšila na domácím i exportním trhu. Nábor zaměstnanců byl nejrychlejší za čtyři roky. Ceny produkce se mírně zvyšovaly, zatímco ceny vstupů díky energiím poprvé za půl roku klesaly. Nizozemí, Itálie a Irsko zůstaly s hodnotami PMI, přes jejich ochlazení v srpnu, nad evropským průměrem a Německo je se solidním zrychlením téměř vyrovnalo. Pod 50 bodovou hranicí se nacházela Francie a Řecko.



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

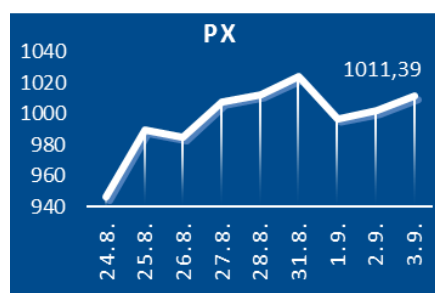
Zdroj: ČSÚ, MPSV, srpen 2015

Zdroj: Markit

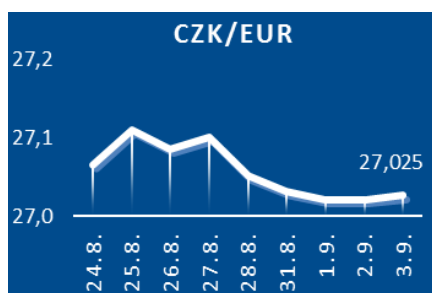
Komentář Právě skončené letní měsíce rozhodně nebyly obvyklou okurkovou sezónou, alespoň co se týče dění na světových trzích. Byli jsme svědky zásadních obrátů v Číně, spekulací o zvýšení sazeb Fedem, propadu cen komodit a někde v podvědomí jsme stále měli Řecko a jeho nevyzpytatelný vývoj, kterému se navzdory všem politickým problémům podařilo odvrátit návrat recese. ECB nadále dle plánu udržuje stále uvolněnou měnovou politiku, pokračuje v kvantitativním uvolňování a úrokové sazby drží u nuly – hlavní sazbu ponechala na 0,05 % a depozitní je stále záporná (-0,2%). Přes to všechno hrozba pádu eurozóny do deflace přetrvává a dle upraveného výhledu ECB očekává v příštím roce růst cen o 1,1 %.

Z domova přicházejí převážně dobré zprávy. Česká ekonomika vykázala za první polovinu roku nečekaně dobré výsledky. Ekonomika ve druhém čtvrtletí zrychlila meziroční tempo růstu o 0,4 p.b. až na rekordní 4,4 %, což bylo zároveň nejvyšší tempo růstu v celé Unii. Průmyslová výroba rostla, stejně tak i průměrná mzda a zaměstnanost. Zároveň je však potřeba vnímat současná čísla v kontextu historického vývoje, kdy vývoj HDP se v posledních pěti letech držel spíše na průměru Unie a rosteme tedy z relativně nízké základny. Teprve poslední dvě čtvrtletí vykazujeme tvorbu HDP srovnatelnou s obdobím těsně před prvním propadem v roce 2008 a na trajektorii předkrizových let se můžeme dostat jedině nadprůměrnými tempy růstu.

Vývoj indexu PX



Vývoj měnových kurzů



Z DOMOVA

ČSÚ: Nezaměstnanost se snížila

V červenci letošního roku se míra zaměstnanosti očištěná od sezónních vlivů zvýšila o 1,5 p. b. a dosáhla 70,6 %. Obecná míra nezaměstnanosti činila 5,2 % a v meziročním srovnání byla o 0,8 p. b. nižší. Vyplývá to z údajů zveřejněných ČSÚ.

Zdroj: ČSÚ

Průměrná mzda reálně vzrostla

Průměrná hrubá měsíční nominální mzda na přepočtené počty zaměstnanců dosáhla ve 2. čtvrtletí 2015 celkem 26 287 Kč. Meziročně se zvedla o 875 Kč, tj. o 3,4 %. Spotřebitelské ceny se zvýšily za uvedené období o 0,7 %, reálně tak průměrná mzda vzrostla o 2,7 %. Medián mezd činil 22 230 Kč a proti stejnému období předchozího roku byl o 4,3 % vyšší. Za 1. pololetí 2015 průměrná mzda dosáhla 25 810 Kč a v meziročním srovnání se zvýšila o 2,9 %, reálně o 2,5 %.

Zdroj: ČSÚ

Přebytek státního rozpočtu ke konci srpna meziměsíčně klesl

Přebytek státního rozpočtu ke konci srpna klesl na 19 mld. Kč z červencových 25,7 mld. Kč, když loni v srpnu byl rozpočet ve schodku 14,8 mld. Kč. Celkové příjmy státního rozpočtu stouply meziročně o 77 mld. na 816,3 mld. Kč, na čemž se podílely zejména příjmy z EU fondů a také vyšší příjmy z daně z příjmu právnických osob. Celkové výdaje ke konci srpna stouply meziročně o 43,3 mld. na 797,3 mld. Kč.

Zdroj: Ministerstvo financí

Rostou díky terminálům

Společnost Mikroelektronika z Vysokého Mýta vykáže v účetním roce končícím v září letošního roku obrat více než 420 mil. Kč. Přes 50 % připadne na domácí zakázky, což je dvojnásobek oproti předcházejícím letům. Firma vydělává na dodávkách nových bezkontaktních terminálů tuzemským dopravním podnikům. Potenciál vidí i v zahraničí.

Zdroj: E15

Strojírna Metaldyne zvýšila loni tržby

Strojírna Metaldyne Oslavany, která vyrábí zejména součástky pro automobilový průmysl, v roce 2014

navýšila tržby o 16 % na 1,4 mld. Kč. Loni vydělala po zdanění 195 mil. Kč, což je stejné číslo jako o rok dříve. Firma vyrábí například tlumiče, hřídele nebo tlakové lahve, a to většinou na vývoz.

Zdroj: E15

Papcel bude vyrábět v Itálii papírenské stroje

Společnost Papcel z Litovle zahájí v září výrobu strojů pro papírenský průmysl v Itálii, aby uspokojila rostoucí poptávku v zahraničí. Firma si kvůli tomu pronajala závod nedaleko Turína.

Zdroj: E15

Elmich postavil továrnu ve Vietnamu

Ostravská Elmich Group otevřela poblíž vietnamské metropole Hanoj vlastní továrnu na nádobí. Společnost s vietnamským majitelem investovala do závodu, v němž mají pracovat až tři stovky lidí, 18,1 mil. USD. Výrobní linku a lisy dodala česká firma Europe Morava Tech a další technologie byly dovezeny z Itálie a Německa. Roční produkce je plánovaná na 7 mil. kusů kuchyňského nádobí a až 80 % sortimentu hodlá podnik exportovat.

Zdroj: E15

Výroba osobních aut do července stoupla

Výroba osobních aut v ČR (podle Sdružení automobilového průmyslu) pokračuje i v 2. pololetí letošního roku v růstu. Od ledna do července se meziročně zvýšila o 5 % na 782.478 vozů. Ve Škodě výroba mírně klesla meziročně o 1,5 % na 454.718 vozů. Automobilka Hyundai naopak zvýšila výrobu o 7 % na 191.130 aut a kolínská TPCA po loňském propadu rostla o 33 % na 136.625 vozů. Produkce tuzemských automobilek se loni zvýšila o 10,5 % na historické maximum 1,24 milionu vozů. Letos se očekává další růst.

Zdroj: Finanční noviny

Pižeňská Škoda a malajsijská firma budou mít společný vývoj

Škoda Transportation a malajsijská firma Scomi Engineering Bhd podepsaly smlouvu o spolupráci na společném vývoji vozidel pro MHD a lehkých kolejových vozů. Škoda tak chce více proniknout do zemí ASEAN, Brazílie a Indie, kde má Scomi silnou pozici

Zdroj: E15

Varroc Lighting Systems investuje do dvou závodů více než miliardu

Firma Varroc Lighting Systems, která vyrábí světla do automobilů, investuje v příštích čtyřech letech do závodů u Nového Jičína a na Karvinsku 1,28 mld. Kč. Přijme v následujících měsících přes 100 inženýrů do vývoje a stejný počet bude hledat i v příštím roce. K tomuto kroku firmu přiměl rostoucí objem zakázek a chystá se investovat do modernizace a rozšiřování stávajících technologií.

Zdroj: HN

ZE ZAHRANIČÍ

ECB zhoršuje prognózy a posouvá omezení pro nákup dluhopisů

Evropská centrální banka (ECB) rozhodla na svém jednání ponechat základní úrokové sazby beze změny, hlavní sazbu na 0,05 % a depozitní na záporných 0,2 %. V programu kvantitativního uvolňování zvýšila limit podílu nákupu jedné emise dluhopisů z 25 % na 33 % z celkové emise daného dluhopisu. Také zároveň snížila svůj inflační výhled pro letošní rok na 0,1 % z původních 0,3 %, odhad pro rok 2016 byl revidován níže o 0,4 p. b. na 1,1 %. Směrem dolů byl revidován i očekávaný vývoj HDP, na 1,4 % pro letošní rok z 1,5 % a pro rok 2016 na 1,7 % z 1,9 %.

Zdroj: kurzy.cz

Maloobchod v Evropě stoupá vzhůru

Maloobchodní tržby v EU za červenec stouply meziměsíčně o 0,3 %, v eurozóně o 0,4 % po 0,1 resp. 0,2% poklesu v červnu. Za růstem tržeb stojí hlavně pohonné hmoty a potraviny. Meziročně byl maloobchod v EU o 3,3 % vyšší. V eurozóně vzrostl o 2,7 %, což je nejlepší letošní výsledek, který však vylepšil efekt slabého loňského července. Tahounem růstu bylo Německo, Francie a Španělsko.

Zdroj: Eurostat, Patria

Maloobchodní tržby v Německu opět vzrostly

Maloobchodní tržby v Německu v červenci vzrostly meziměsíčně o 1,4 %, což je nejvíce od října 2014, meziročně pak dokonce o 3,3 %. Údaje německého statistického úřadu podporují očekávání, že soukromá spotřeba pomůže největší evropské ekonomice letos k růstu.

Zdroj: Finanční noviny

Italská ekonomika roste

Italská ekonomika vykázala ve 2. čtvrtletí 2015 výraznější růst, než ukazovaly první odhady. HDP se proti 1. čtvrtletí zvýšil o 0,3 %, místo původně predikovaných 0,2 %. K růstu napomohla především vyšší domácí poptávka a tvorba zásob. V meziročním srovnání HDP vzrostlo o 0,7 %, místo původně odhadovaných 0,5 %.

Zdroj: Patria Online

Objednávky pro americký průmysl rostou pomaleji

Průmyslové objednávky v USA vykázaly za červenec meziměsíční růst o 0,4 %. Stouply především objednávky dopravních prostředků, především aut a lodí, zatímco letadel se objednálo méně. Rostly i objednávky počítačů, elektroniky a strojů. Naopak poklesl u surových kovů, kovových výrobků a zboží běžné spotřeby. Meziročně jsou celkové objednávky o 13,6 % nižší kvůli efektu vysoké báze ložského července u letadel. V čísle očištěném o dopravní prostředky se tento efekt neprojeví a meziroční pokles činí 6,5 %.

Zdroj: Patria Online

Zahraniční obchod USA se zlepšil

Bilance amerického zahraničního obchodu se v červenci zlepšila, když deficit dosáhl 41,8 mld. USD oproti očekávaným 42,2 mld. USD. V červnu schodek činil 45,2 mld. USD. Za meziměsíčním zlepšením bilance stojí hlavně pokles dovozu, který se snížil o 1,1 %. Vývoz naopak

meziměsíčně vzrostl o 0,4 %. Meziročně je vývoz nižší o 4,3 % a dovoz o 4,5 %.

Zdroj: Patria Online

Propad cen komodit dostal Kanadu do ekonomické recese

Kanadská ekonomika ve 2. čtvrtletí 2015 opět klesla a vstoupila do technické recese, která se obvykle definuje jako dvě čtvrtletí poklesu za sebou. Jedenáctou největší ekonomiku světa dostal do první recese od finanční krize propad světových cen ropy a dalších komodit, jejichž těžba je v této zemi jedním z klíčových odvětví. HDP klesl ve 2. čtvrtletí 2015 v celoročním přepočtu o 0,5 % po snížení o 0,8 % v 1. čtvrtletí. Výsledek je však oproti predikci agentury Reuters, která odhadovala 1% propad, lepší.

Zdroj: Patria Online

Čínský index PMI v průmyslu nejnižší za tři roky

Srpnová revize čínského indexu nákupních manažerů v průmyslu (PMI) klesla v souladu s očekáváním na 49,7 bodu. Došlo k mírnému zhoršení u všech hlavních kategorií indexu, snížil se objem produkce, nových objednávek, zásob, import, klesla poptávka po zaměstnancích, ubylo nových exportních zakázek a ceny vstupů vzrostly. Index od ledna 2013 balancuje na hraně 50 bodů, která odděluje růst odvětví od jeho poklesu. Letos však již potřetí zamířil do zóny poklesu pod 50 bodů.

Zdroj: Finanční noviny

Australská ekonomika rostla nejpomaleji za dva roky

Australská ekonomika vzrostla ve 2. čtvrtletí ve srovnání s předchozími třemi měsíci o 0,2 %. Tempo růstu bylo nejpomalejší od 1. čtvrtletí roku 2013. Zpomalení způsobil hlavně prudký propad vývozu. Vyplývá to z údajů, které zveřejnil australský statistický úřad.

Zdroj: Patria Online

Kia chce zvýšit prodej v Evropě

Jihokorejská Kia Motors plánuje letos v Evropě zvýšit prodej aut o 9 %, celosvětově očekává růst z loňských 2,9 mil. na 3,15 mil. prodaných aut. Významný podíl na evropských prodejkách mají mít vozy z továrny ve slovenské Žilině, jejíž roční kapacita je až 350 tis. aut. V ČR je Kia sedmá nejprodávanější značka, za sedm měsíců roku 2015 zvýšila meziročně prodej o 22 % (na 4651 osobních aut).

Zdroj: Finanční noviny

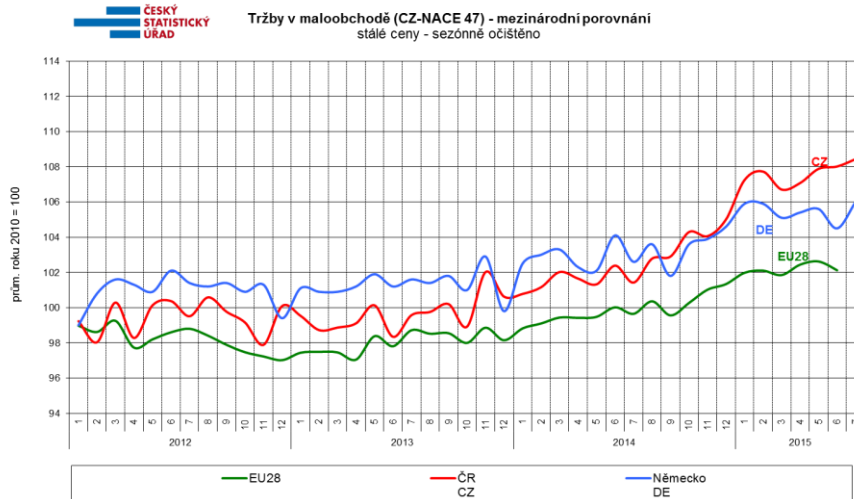
Automobilový trh v USA na silné úrovni

Prodej nových osobních a lehkých užitkových vozů v USA zůstal v srpnu na silné úrovni, automobilový trh tak směřuje ke svému nejlepšímu roku za 14 let i díky využití levného benzínu a nízkých úrokových sazeb. Odbyt vozů automobilky General Motors sice klesl meziročně o 0,7 %, naopak Ford Motors zvýšil prodej o 5 % a Fiat Chrysler o 2 %.

Zdroj: Finanční noviny

FOCUS: Český maloobchod zažívá boom

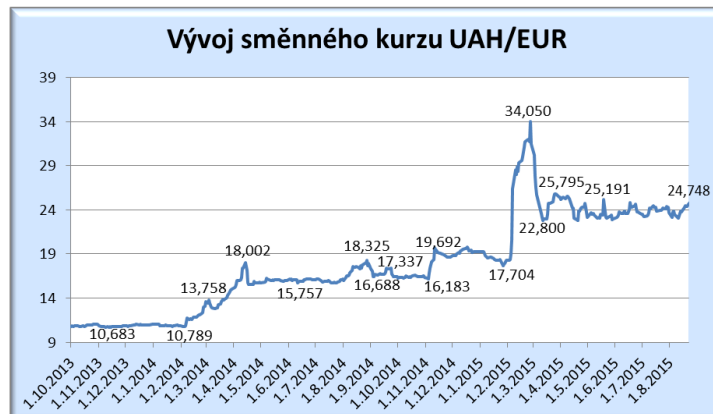
Letní tropické teploty neodradily zákazníky od nákupů, a tak v červenci pokračoval silný růst tržeb v maloobchodě. Tržby v maloobchodě kromě motorových vozidel vzrostly po očištění o sezónní vlivy reálně meziměsíčně o 0,4 %. Oproti loňskému červenci stouply (po zohlednění vlivu rozdílného počtu pracovních dní) o 6,7 %, bez očištění o 5,5 %. Neočištěné tržby vzrostly ve všech kategoriích, a to za prodej pohonných hmot meziročně o 6,2 %, za prodej nepotravinářského zboží o 6,0 % a potravin o 4,7 %. Nejvyšší růst tržeb



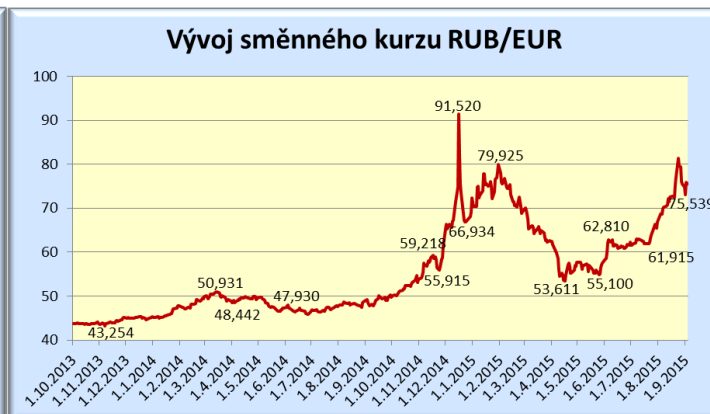
Zdroj: Eurostat, ČSÚ

zaznamenal prodej zboží přes internet nebo prostřednictvím zásilkové služby (o 19,0 %). Rychlý růst tržeb napovídá, že i ve druhé polovině tohoto roku se bude na ekonomickém růstu ČR silně podílet spotřeba domácností.

OKÉNKO SNS:



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (7. až 11. září 2015)

PONDĚLÍ	ČSÚ: Průmysl (červenec 2015) ČSÚ: Zahraniční obchod (červenec 2015) ČSÚ: Stavebnictví (červenec 2015) Německo: Průmysl (červenec 2015)
ÚTERÝ	MPSV: Nezaměstnanost (srpen 2015) Slovensko: Zahraniční obchod (červenec 2015)
STŘEDA	ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen - inflace (srpen 2015)
ČTVRTEK	
PÁTEK	ČNB: Platební bilance (2. čtvrtletí 2015)

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