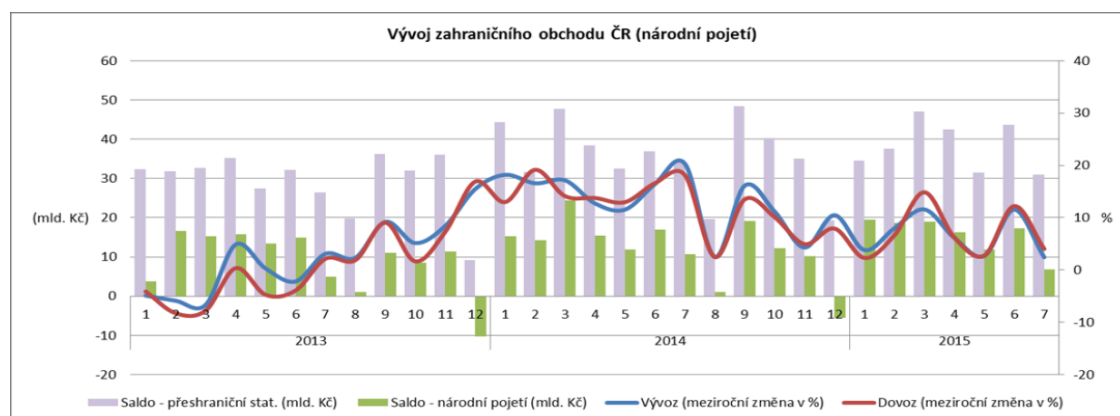


Zahraniční obchod ČR v červenci zůstal v přebytku

Zahraniční obchod v červenci opět rostl, tentokrát však znatelně zpomalil svoji dynamiku. Částečně se tak projevil efekt posunu celozávodních dovolených mezi letními měsíci v průmyslových podnicích i o jeden den nižší počet pracovních dní. K růstu přispívá stále příznivá situace na evropských automobilových trzích a propad cen energetických komodit. Na straně exportů oslabená koruna udržuje vyšší konkurenceschopnost domácích výrobců. Stranu importů však kurz koruny vůči oběma referenčním měnám zatěžuje, stejně tak i vyšší spotřeba domácností a pokračující průmyslová aktivita generující růst dovozů.

Bilance zahraničního obchodu v národním pojetí v běžných cenách skončila v červenci přebytkem 6,8 mld. Kč, mezitím o 3,9 mld. Kč nižším. Ten byl výsledkem nižšího růstu vývozu (o 2,4 %) na 275,9 mld. Kč, než růstu dovozu (o 4,0 %) na 269,1 mld. Kč. Pozitivní vliv na celkovou bilanci mělo zejména meziroční snížení deficitu bilance minerálních paliv o 3,5 mld. Kč. Naopak nepříznivě se vyvíjela bilance obchodu se stroji a dopravními prostředky, kde klesl přebytek o 3,5 mld. Kč, dále i u průmyslového spotřebního zboží o 0,9 mld. Kč a u polotovarů a materiálů o 0,7 mld. Kč. Také se prohloubil schodek obchodu s chemickými výrobky o 1,7 mld. Kč a zhoršila se bilance surovin o 0,9 mld. Kč, takže přešla z aktiva do pasiva.



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

Podle přeshraniční statistiky vzrostl meziročně vývoz 4,1 % na 321, mld. Kč a dovoz o 5,9 % na 290,6 mld. Kč. Vyšší dynamika růstu dovozu však ubrala obchodní bilanci, která sice skončila přebytkem 31,1 mld. Kč, ten byl však proti loňskému červenci o 3,6 mld. Kč nižší. Z teritoriálního pohledu stoupl vývoz především na Slovensko (o 12,3 %), do Spojeného království (o 7,6 %) a do Německa (o 6,6 %). Z mimoevropských zemí vzrostl nejvíce vývoz do Číny (o 12,7 %). Za leden až červenec dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 267,8 mld. Kč, což je o 1,4 mld. Kč více než za stejné období loňského roku, i přesto, že letošní celkový vývoz měl zatím nižší dynamiku růstu (7,0 %), než dovoz (8,0 %). Nicméně předstihové indikátory v Evropě se drží v pásmu expanze a indikují potenciál růstu ekonomiky našich hlavních evropských obchodních partnerů, který by měl znamenat růst poptávky a další zakázky pro domácí výrobce a jejich exportní aktivity.

Makrosituace v ČR

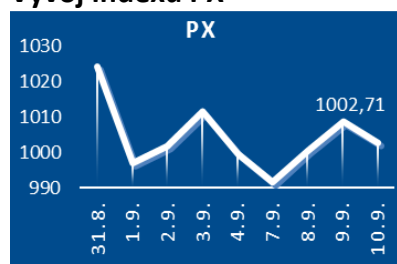
Základní ukazatele	2015	
	poslední údaj	
HDP (y/y, %)	2. Q	4,4
Míra inflace (y/y, %)	srpen	0,4
Míra nezaměstnanosti */(konec období, %)	srpen	6,2
Průmyslová produkce (y/y, %)	červenec	4,6
Stavební výroba (y/y, %)	červenec	12,3
Vývoz zboží **/(y/y, z b.c.)	červenec	4,1
Dovoz zboží **/(y/y, z b.c.)	červenec	5,9

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

**/přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, září 2015

Vývoj indexu PX

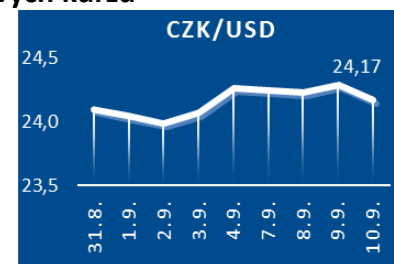


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

Z DOMOVA

Stavební produkce pokračovala ve výrazném růstu

V červenci letošního roku zrychlila stavební produkce meziroční růst na 12,3 % z 8,8 % v předchozím měsíci. Výrazný meziroční růst produkce zaznamenalo inženýrské stavitelství s 26,7 %, produkce pozemního stavitelství vzrostla o 5,6 %. Počet vydaných stavebních povolení však meziročně klesl, a to o 12 %. Rovněž se snížila orientační hodnota stavebních povolení o 11,8 %. Počet zahájených bytů byl v meziročním srovnání nižší o 14,5 % a počet dokončených bytů o 4,8 %.

Zdroj: ČSÚ

Stavebnictví letos poroste

Podle ředitelů firem stavebnictví v letošním roce poroste o 6,6 %. Hlavním tahounem sektoru jsou letos hlavně stavby silnic a železnic, placené z veřejných zdrojů. V příštím roce stavaři očekávají růst o 5,8 %, ale hlavním zdrojem růstu by měly být zejména privátní investice. Vyplyváá to z Kvartální analýzy českého stavebnictví zpracované společnostmi CEEC Research a SGCP, divize Weber.

Zdroj: Finanční noviny

Nezaměstnanost v srpnu klesla

Nezaměstnanost v České republice klesla v srpnu na 6,2 % z 6,3 % v červenci, ve stejném měsíci předchozího roku činila 7,4 %. Počet uchazečů o zaměstnání se snížil na 450 666, což je meziměsíčně o 5 675 osob méně a meziročně o 84 559 osob méně. Počet volných pracovních míst naopak dále rostl na 103 768, což je o 5,2 % více než v červenci a o 32,1 % více než v srpnu loňského roku. Nejvyšší počet nezaměstnaných zaregistrovaly okresy Most, dále Karviná, Ústí nad Labem a Bruntál. Naopak nejnižší zůstávala v okrese Praha-východ, dále v Prachaticích a v Rychnově nad Kněžnou.

Zdroj: MPSV

Roste výroba strojů

Objem výroby obráběcích a tvářecích strojů v ČR loni stoupl o 11 % na 15,46 mld. Kč. O více než čtvrtinu se zvýšila meziročně produkce brousicích strojů. Nejvíce vývozu směřuje do Německa, následují Rusko, Čína a

Slovensko. ČR zaujímá v produkci obráběcích a tvářecích strojů 15. místo ve světě.

Zdroj: E15

Skláři hlásí loni úspěšný rok

V roce 2014 dosáhly tržby sklářů a výrobců keramiky 45 mld. Kč, což značí meziroční nárůst o více než 8 %. Téměř 75 % celkových tržeb připadá na příjmy z exportu. V loňském roce klesaly ceny, za které prodávají své výrobky, stejně jako v předchozích letech, a to o 1,3 %. V tomto odvětví pracovalo loni přes 18 tisíc pracovníků, což představuje nárůst meziročně o 5,5 %. Informace vyplývají z výroční zprávy Asociace sklářského a keramického průmyslu.

Zdroj: HN

Pegas Nonwovens postaví v Egyptě druhou linku

Výrobce netkaných textilií Pegas Nonwovens se chystá stavět v egyptském závodě druhou výrobní linku. Její kapacita má být do 10 tisíc tun ročně. Kapacita celého závodu se tak zvýší na 30 tisíc tun ročně.

Zdroj: E15

Strojírnam Alta klesly tržby i zisk

Brněnské strojírenské skupině Alta v roce 2014 klesly tržby meziročně o 2 mld. Kč na 10,2 mld. Kč. Zisk po zdanění zaznamenal ve srovnání s předchozím rokem pokles téměř o polovinu na 178 mil. Kč. Alta je výrazně proexportní strojírenskou skupinou, která se orientuje zejména na obchody v Rusku.

Zdroj: E15

Lovochemie loni zvýšila tržby

Lovochemii v roce 2014 vzrostly tržby meziročně o 203 mil. Kč na 5,495 mld. Kč. Zisk společnosti před zdaněním se zvýšil meziročně o 85 mil. Kč na 404 mil. Kč. Podle firmy panovala na trhu hnojiv příznivá situace a společnost také rozvíjí svoji obchodní síť. Loni prodala zhruba 740 000 tun hnojiv a příští rok plánuje zvýšit prodej díky náběhu nové výrobní jednotky.

Zdroj: Finanční noviny

Tatra otevřela diagnostické centrum

Společnost Tatra Trucks vybudovala za více než 40 mil. Kč ve svém areálu v Kopřivnici nové pracoviště diagnostiky vozidel. V letošním roce očekává tržby

větší než 4 mld. Kč, loni přitom dosahovaly 3,7 mld. Kč.

Zdroj: E15

Výrobce televizí Changhong investuje v Nymburku

Čínský výrobce televizí Changhong Europe investuje do rozšíření závodu v Nymburku do rozšíření závodu na výrobu elektroniky 650 mil. Kč. Společnost nyní v závodě u Nymburka zaměstnává zhruba 300 lidí.

Zdroj: Finanční noviny

Čínská společnost CEFC kupuje podíly v českých firmách

Čínská skupina CEFC vstoupila do několika českých firem. Postupně získá téměř 50 % v aerolinkách Travel Servis, spolu s partnery převezme podíl 79,4 % v Pivovarech Lobkowicz Group a stane se minoritním vlastníkem mediálních firem Médea Group a Empresa Media.

Zdroj: Finanční noviny

Škodě Auto v srpnu klesly prodeje

Mladoboleslavská automobilka Škoda Auto v srpnu dodala zákazníkům 70 700 vozů, což bylo meziročně o 3,4 % méně. Horší prodejní výsledky způsobila ekonomická situace v Číně (pokles prodeje o 11,4 %), v Rusku (pokles o 36,2 %) a východní Evropě bez Ruska (pokles o 28,5 %). Naopak růst prodeje zaznamenala v Indii a v Turecku (o 13,4 %, resp. o 16,5 %). Prodeje rostly i v západní Evropě (o 10,6 %), kde dvouciferného resp. trojiciferného růstu dosáhla Británie, Španělsko, Francie a Irsko. Prodeje rostly také ve střední Evropě (o 9,3 %), z toho v ČR (o 14,0 %).

Zdroj: Finanční noviny

Brněnský strojírenský veletrh startuje

Ve dnech od 14. do 18. září 2015 se koná 57. ročník Mezinárodního strojírenského veletrhu v Brně. Na veletrhu bude vystavovat přibližně 1500 firem, z toho ze zahraničí 700. Největší zájem je opět ze strany Německa, za kterým následuje Slovensko, Itálie, Čína, Rakousko a Švýcarsko.

Zdroj: BVV

ZE ZAHRANIČÍ

Ekonomika EU roste

Podle revidovaných údajů stoupla ekonomika EU a eurozóny ve 2. čtvrtletí

mezičtvrtletně shodně o 0,4 %. Na meziroční bázi došlo ke zrychlení růstu na 1,9 % z dříve uváděných 1,7 % v rámci EU a na 1,5 % z 1,2 % u zemí eurozóny. Dařilo se exportu a importu, ostatní složky HDP však proti 1. čtvrtletí 2015 růstovou dynamiku snížily (spotřeba vlády a domácností, import), nebo zaměřily do minusu (investice). Mezi nejrychleji rostoucí země (q/q) patřila Česká republika (+1 %), společně se Španělskem (+1 %), Švédskem (+1 %) a Polskem (+0,9 %). Vyššího růstu v porovnání s 1. čtvrtletím 2015 dosáhlo ještě Německo (0,4 %) a Velká Británie (+0,7 %), naopak Francie stagnovala a pomaleji rostla Itálie.

Zdroj: Patria Online

Důvěra investorů v ekonomiku eurozóny nejnižší za sedm měsíců

Podle průzkumu společnosti Sentix klesla v září důvěra investorů a analytiků v ekonomiku eurozóny na 13,6 b. ze srpnových 18,4 b a dostala se tak na nejnižší úroveň za sedm měsíců. Zářijový údaj zaostal za očekáváním analytiků, kteří predikovali snížení indexu na 16,1 b. Důvodem je zpomalení ekonomiky v Číně, které ovlivňuje očekávání budoucího vývoje, zvláště v Německu.

Zdroj: Patria Online

Růst průmyslové výroby v Německu

Podle německého ministerstva hospodářství vzrostla v Německu v červenci průmyslová výroba po očištění meziměsíčně o 0,7 %, nejrychleji od počátku roku 2015 (v červnu naopak o 0,9 % klesla). Produkce ve zpracovatelském sektoru se zvýšila o 0,3 % po červnovém poklesu o 1,1 %. Přispěla k tomu výroba kapitálového zboží a energetického sektoru, výroba

polotovaru a spotřebního zboží se naopak snížila.

Zdroj: Finanční noviny

Nezaměstnanost v Řecku opět stoupá

Míra nezaměstnanosti v Řecku v červnu stoupla na 25,2 %, z květnového tříletého minima 25 %. Ve srovnání s průměrem EU tak nezaměstnanost zůstává na více než dvojnásobné úrovni.

Zdroj: E15

Čínský zahraniční obchod pokračuje v poklesu

Čínský vývoz se v srpnu meziročně snížil o 5,5 %, dovoz dokonce o 13,8 %. Obchodní bilance skončila v přebytku, který byl meziročně o 60,2 mld. USD vyšší, meziměsíčně pak o 17 mld. USD. Objem obchodní výměny se minulý měsíc zhoršil prakticky se všemi hlavními čínskými obchodními partnery, u Japonska o 10,3 %, Austrálie o 21,5 %, Ruska o 33 %, Evropské unie o 13 %, Německa o 18,5 %, Velké Británie o 11 %, Francie o 14,3 %.

Zdroj: Patria Online

Čína mění metodu výpočtu HDP

Čínský statistický úřad změní způsob výpočtu čtvrtletních údajů o vývoji HDP. Cílem je zvýšení přesnosti čísel a přiblížení způsobu výpočtu mezinárodním standardům. Podle agentury Reuters panují ohledně spolehlivosti čínských ekonomických údajů delší dobu pochybnosti. Ty v poslední době zesílily v důsledku snahy Pekingu rozptýlit obavy finančních trhů z výrazného zpomalení hospodářského růstu.

Zdroj: Patria Online

Japonská ekonomika klesla méně než očekávání

Japonská ekonomika klesla ve 2. čtvrtletí méně, než se očekávalo, a to v celoročním propočtu o 1,2 %. Kapitálové výdaje se ale oproti očekávání snížily více, a to o 0,9 %. Japonská vláda tak zůstává pod tlakem, aby učinila více na podporu ekonomiky.

Zdroj: Finanční noviny

S&P snížila rating Brazílie

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's snížila hodnocení úvěrové spolehlivosti Brazílie o jeden stupeň na známku BB+, tedy do spekulativního pásma. Její krok je podle agentury Reuters další ranou pro snahu brazilské prezidentky D. Rousseffové o obnovení důvěry investorů a vymaňování největší latinskoamerické ekonomiky z recese. Výhled ratingu zůstal negativní, což znamená, že by S&P mohla v dohledné době přikročit k jeho dalšímu zhoršení.

Zdroj: Patria Online

V žebříčku 500 největších firem regionu zůstalo 79 českých firem

V žebříčku 500 největších firem ve střední a jihovýchodní Evropě, podle výše tržeb, se ve fiskálním roce 2014 umístilo 79 českých firem, stejný počet jako o rok dříve. Nejlepším českým zástupcem se stal popáté v řadě výrobce automobilů Škoda Auto, který v celkovém žebříčku obsadil třetí místo. První místo patří polské PKN Orlen, druhá je maďarská ropná firma MOL. Vyplývá to z výsledků žebříčku CE TOP 500, který podeváté zveřejnila společnost Deloitte.

Zdroj: finance.cz

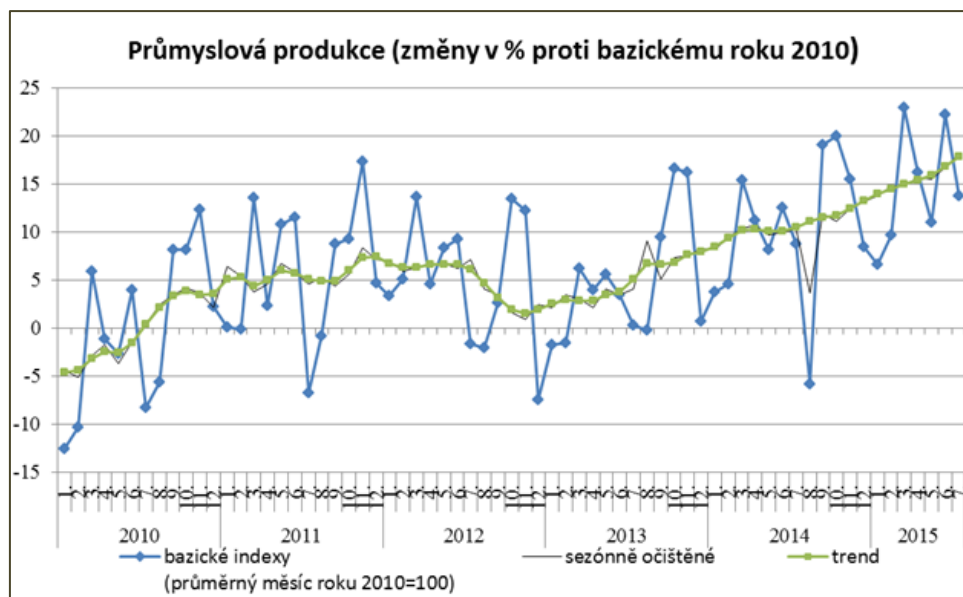
FOCUS: Průmysl v červenci pokračoval v růstu

Průmysl v červenci 2015 pokračoval v růstu, který sice zvolnil meziroční tempo na 4,6 % z 8,7 % v předchozím měsíci, ale po očištění od vlivu počtu pracovních dní (v červenci byl o jeden den nižší počet pracovních dní) by se produkce zvýšila o 7,2 %. Ve srovnání s předchozím měsícem průmyslová výroba vzrostla o 1,2 % (po vyloučení sezónních vlivů).

Dynamický růst zaznamenala těžba a dobývání o 9,1 % (klesala nepřetržitě od května 2014 do května 2015), v červenci zrychlila růst výroba elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu na 5,4 % (vyšší spotřeba elektřina ovlivněná klimatickými podmínkami). Produkce ve zpracovatelském průmyslu se zvýšila o 4,4 %.

Ve zpracovatelském průmyslu zůstala hlavním nositelem růstu výroba motorových vozidel, která se vzrostla o 9,0 % (na celkových tržbách průmyslu se v červnu podílela více než čtvrtinou). Její růst vývoj byl však zpomalen sníženou produkcí největší

domácí automobilky Škoda Auto (meziměsíční přesun celozávodní dovolené). Pozitivně působila stále příznivá situace na evropském automobilovém trhu. Z dalších odvětví dynamický růst zaznamenala výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů (o 11 %), ostatní zpracovatelský průmysl (o 10,9 %) a výroba pryžových a plastových výrobků (růst o 7,0 %).



Zdroj: ČSÚ

Další směřování vývoje průmyslu indikuje vývoj celkových nových zakázek, které se v červenci zvýšily meziročně o 2,2 % (zahraniční o 6,9 %, domácí poklesy o 6,1 %). Pokles domácích zakázek mohl být ovlivněn vysokou základnou předcházejícího roku.

Poměrně vysoká dynamika růstu průmyslové výroby se projevuje zvýšenou poptávkou po nových pracovnících. V červenci tak v průmyslových podnicích s 50 a více zaměstnanci zaměstnanost meziročně stoupla o 3,3 %, průměrná nominální mzda těchto zaměstnanců vzrostla o 3,0 % a dosáhla 28 512 Kč.

Od počátku roku se průmyslová produkce za sedm měsíců zvýšila meziročně o 5,0 %, ve zpracovatelském průmyslu o 6,0 %. Stoupla i výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 1,4 %. Snížila se produkce v těžbě a dobývání o 5,1 %, kde se na jejím vývoji projevil pokles v lednu až květnu 2015.

Celkové zakázky se meziročně zvýšily o 6,5 %, z toho zahraniční o 7,3 % a domácí o 5,1 %.

FOCUS: Inflace v srpnu opět ustoupila

Spotřebitelské ceny v srpnu již druhý měsíc po sobě meziměsíčně klesaly, tentokrát o 0,2 % (z 0,1 % v červenci). Důvodem byly levnější potraviny, alkohol, pohonné hmoty a sezónní výprodeje. Pokles cen potravin souvisel především se snížením cen ovoce o 2,9 % a zeleniny o 1,7 % (z toho ceny brambor klesly o 9,2 %). Nižší byly i ceny chleba o 1,9 %, vajec o 7,7 %, sýrů o 1,2 %, jogurtů o 3,9 % a másla o 2,6 %. Inflaci rovněž brzdily ceny pohonných hmot, které ztratily 1,7 %. Ceny alkoholických nápojů byly levnější o 1,9 %. Pokles cen v sektoru odívání a obuvi ovlivnilo snížení cen obuvi o 2,1 %. Opačným směrem působilo zvýšení sezónních cen dovolených s komplexními službami, které stouply o 2,7 %.

Meziroční růst spotřebitelských cen po letošním červnovém maximu (0,8 %) v srpnu ještě dále ubral na 0,3 % (z 0,5 % v červenci), především díky příznivějšímu vývoji cen pohonných hmot, které zesílily meziroční pokles na 12 % (z 10,8 % v červenci). O snížení cenové hladiny se postaraly i levnější potraviny, kde u řady produktů pokles cen ještě posílil. Snížily se zejména ceny chleba o 3,2 %, mouky o 8 %, sýrů a jogurtů shodně o 8,1 %. Ceny vajec přešly v srpnu v pokles o 5,5 % (z růstu o 5,3 % v červenci). Růst cen zpomalil na 6,2 % u ovoce (naopak ceny zeleniny stouply o 11 %, z toho ceny brambor o 19,8 %). Ke zvolnění meziročního cenového růstu na 4,7 % (ze 7,5 % v červenci) došlo v oddíle ostatní zboží a služby u finančních služeb, kde důvodem byl jejich vyšší meziměsíční nárůst v srpnu 2014.

Největší vliv na cenový růst měly v srpnu ceny v oddíle alkoholické nápoje a tabák, kde vzrostly ceny tabákových výrobků o 8,8 % (vliv vyšší spotřební daně). Dalším sektorem v pořadí bylo **bydlení**, kde stouply ceny vodného o 3,4 %, stočného o 2,8 %, čistého nájemného o 0,7 %, tepla o 2,3 %. Výjimkou byly ceny elektřiny, které byly meziročně nižší o 0,4 %. Citelnému růstu se nevyhnuly ani ceny dovolených s komplexními službami (6,4 %), přidaly i ceny obuvi (o 9,3 %) a odívání (o 0,4 %), pojištění (o 2,5 %) a ceny finančních služeb. **K největšímu meziročnímu poklesu došlo v cenách zdraví** o 7,1 % (vliv zrušení regulačních poplatků), ceny **v dopravě** ztratily 3,7 % a **v sektoru potravin a nealko nápojů** 1,2 %.

Průměrná míra inflace se v srpnu opět vrátila na květnovou úroveň 0,4 % (poklesem o 0,1 p. b.).

V domácí ekonomice dosahují spotřebitelské ceny vyšší dynamiky růstu než v EU28. Podle předběžných propočtů meziroční růst HICP (harmonizovaný index spotřebitelských cen) v ČR v srpnu zpomalil na 0,2 % z 0,4 % v červenci, meziměsíčně klesl o 0,2 %. **Meziroční změna HICP v EU činila v červenci stejně jako v červnu 0,1 %.** Nejvíce rostly ceny na Maltě o 1,2 % a v Rakousku o 1,1 %. Naopak pokles inflace nastal v jedenácti zemích EU, z toho největší na Kypru o 2,4 % a v Rumunsku o 1,4 %. V Německu vzrostly ceny stejně jako v červnu o 0,1 %. **Odhad meziroční změny HICP pro eurozónu za srpen činí 0,2 %.**

V tuzemské ekonomice začaly znovu mizet inflační tlaky, což pozitivně ovlivňuje příjmovou stranu domácností, kterým rostou rychleji reálné příjmy. V současné době spotřebitelé nejvíce ušetří za pohonné hmoty, díky propadům cen ropy a benzínu na světových trzích. Levnější jsou i některé potraviny, které nasávají klesající ceny farmářských výrobců, ovlivněné sezónností, dobrou úrodou obilí a zvýšenou nabídkou zemědělských produktů v Evropě.

OKÉNKO SNS:



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDU (14. až 18. září 2015)

PONDĚLÍ	ČNB: Platební bilance (červenec 2015) Eurostat: Průmysl (červenec 2015) Mezinárodní strojírenský veletrh 14. - 18. 9. Brno
ÚTERÝ	ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu
STŘEDA	ČSÚ: Indexy cen výrobců (srpen 2015) ČSÚ: Indexy cen dovozu a vývozu (červenec 2015)
ČTVRTEK	Eurostat: Stavebnictví (červenec 2015)
PÁTEK	

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