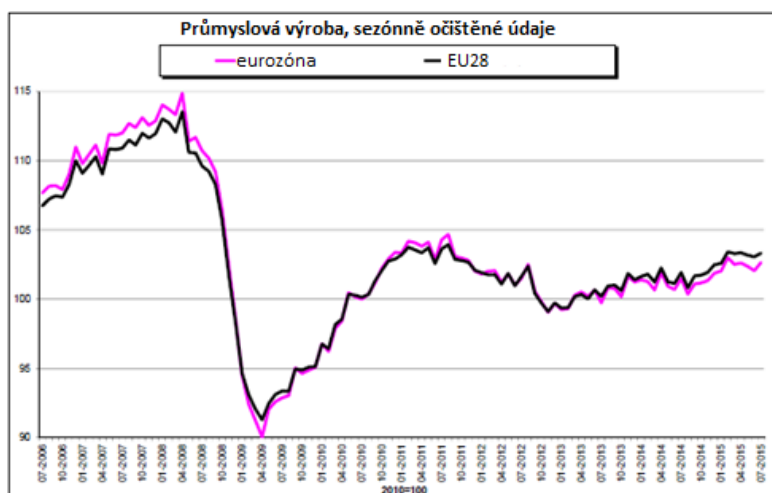


## V eurozóně průmyslová produkce obrátila trend

Průmyslová produkce v Evropské unii se v červenci po dvouměsíčním poklesu zvýšila meziměsíčně o 0,3 %, v eurozóně o 0,6 %. Za příznivým výsledkem byla rychle rostoucí výroba energie (o 2,1 %, resp. 3,0 %) a v menší míře i výroba pro investice (o 0,7 %, resp. 1,4 %) a výroba zboží dlouhodobé spotřeby (o 0,6 %, resp. 1,3 %). Naproti tomu klesala výroba meziproductů (v obou uskupeních shodně o 0,6 %) a výroba zboží krátkodobé spotřeby (o 0,2 %, resp. 0,6 %).

I v meziročním srovnání se průmyslová produkce zvýšila v EU o 1,8 % a v eurozóně o 1,9 % a překonala tak očekávání. Tohoto výsledku bylo dosaženo přes vysokou základnu předcházejícího roku. Z regionálního pohledu vyšší meziroční růst průmyslové produkce zaznamenalo Irsko (o 17,9 %), Slovensko (o 11,9 %) a Lotyšsko (o 8,3 %). Z větších zemí patřilo k hlavním tahounům Španělsko (o 5,4 %) a Itálie (o 2,7 %). U ČR produkce vzrostla o 7,2 %. U našeho nejdůležitějšího obchodního partnera Německa se růst produkce mírně zvýšil (o 0,5 %). Pokles červencového meziročního růstu průmyslové produkce naopak zaznamenalo Estonsko (o 5,9 %), Nizozemí (o 4,4 %), Řecko (o 1,5 %). Z větších zemí eurozóny zklamání přinesla Francie s poklesem produkce (o 1,4 %).



Zdroj: Eurostat

## Makrosituace v ČR

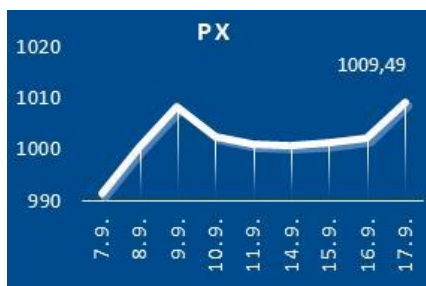
Základní ukazatele	2015	
	poslední údaj	
HDP (y/y, %)	2.Q	4,4
Míra inflace (y/y, %)	srpen	0,4
Míra nezaměstnanosti *(konec období, %)	srpen	6,2
Průmyslová produkce (y/y, %)	červenec	4,6
Stavební výroba (y/y, %)	červenec	12,3
Vývoz zboží **/(y/y, %, z b.c.)	červenec	4,1
Dovoz zboží **/(y/y, %, z b.c.)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

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

\*\*/přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, září 2015

## Vývoj indexu PX

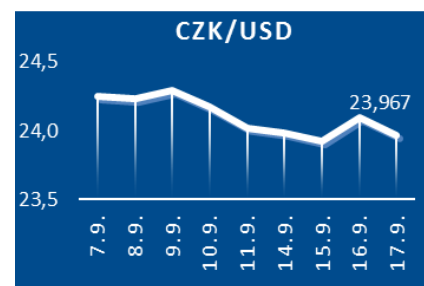


Zdroj: BCPP

## Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## Z DOMOVA

### Platební bilance v červenci spadla do schodku

Běžný účet platební bilance spadl v červenci letošního roku do schodku 21,5 mld. Kč z přebytku 9,9 mld. Kč v předchozím měsíci. Propad do deficitu byl způsoben hlavně výplatou dividend za 31,3 mld. Kč. Bilance zboží a služeb skončila v červenci v přebytku 20 mld. Kč.

Zdroj: ČNB

### Státní dluh v 1. pololetí klesl

Státní dluh ke konci června klesl na 1 663,0 mld. Kč, což je ve srovnání se začátkem roku o 650 mil. Kč méně. Vnitřní zadlužení státu stoupl za pololetí o 4,2 mld. Kč na 1367,9 mld. Kč. Zahraniční dluh klesl o 4,8 mld. Kč na 295,2 mld. Kč. V roce 2014 státní dluh klesl meziročně o zhruba 20 mld. Kč na 1663,7 mld. Kč. Šlo o první pokles dluhu od roku 1995.

Zdroj: MF

### Podnikající cizinci dosahují zisku častěji než Češi

V ČR bylo v loňském roce 83 569 podnikajících cizinců. Nejvíce jich bylo v roce 2011 (93 059), od té doby jejich počet klesá. V posledních pěti letech 95 až 98 % všech podnikajících cizinců vykazalo zisk v daňových přiznáních, což je o desetinu více než u českých podnikatelů. Zisk je ale současně o čtvrtinu nižší než u českých firem. Tři čtvrtiny ze zahraničních podnikatelů tvoří občané Ukrajiny, Vietnamu a Slovenska. Téměř třetina cizinců podniká v oblasti maloobchodu, následuje stavebnictví a vzdělávání. Vyplyývá to z analýzy Asociace malých a středních podniků a živnostníků.

Zdroj: Finanční noviny

### Obchod mezi ČR a Německem letos patrně dál poroste

Další růst obchodu mezi ČR a Německem očekává Česko-německá obchodní a průmyslová komora. Letos by vzájemný zahraniční obchod mohl překonat hranici 2 bil. Kč. Loni objem vzájemného zahraničního obchodu dosáhl rekordní výše 1,996 bil. Kč a v letošním roce od ledna do července se vyšplhal na 1,240 bil. Kč. Mezi nejobchodovanější vyvážené i dovážené komodity patří automobily a stroje a jejich součásti, kovové, plastové a elektrotechnické výrobky.

Zdroj: finance.cz

### Dovoz obráběcích a tvářecích strojů překonal vývoz

Vývoz obráběcích a tvářecích strojů z ČR v 1. pololetí 2015 meziročně vzrostl o 0,5 mld. na 7,6 mld. Kč. Dovoz byl ale vyšší, oproti stejnému období loňského roku se zvýšil o 2 mld. na 7,7 mld. Kč. Data poskytl Svaz strojírenské technologie na Mezinárodním strojírenském veletrhu v Brně.

Zdroj: Finanční noviny

### ČR zůstává 42. nejsvobodnější ze 157 ekonomik světa

Česká republika je, stejně jako loni, 42. ekonomicky nejsvobodnější zemí ze 157 sledovaných států světa. Vyplyvá to z žebříčku Indexu ekonomické svobody kanadského institutu Fraser. Nejsvobodnější zemí světa je tradičně Hongkong, za ní se umístil Singapur, dále Nový Zéland a Švýcarsko. Nejméně svobodná je Venezuela.

Zdroj: Finanční noviny

### Skláři ze Světla se prosadili v Kanadě

Sklárny Crystalite Bohemia chtějí otevřít díky posílení prodeje v Severní Americe obchodní pobočku v New Yorku. Firma například vyrobila přes 0,5 mil. nápojových sklenic pro obchody kanadského řetězce Hudson's Bay. Hodnota tohoto kontraktu překročila 12 mil. Kč.

Zdroj: E15

### V Chebu začne stavět čínský investor

V průmyslové zóně v Chebu se chystá postavit výrobní závod čínská společnost BWI Group, která vyrábí brzdové systémy do automobilů. Plánuje, že v Chebu zaměstná zhruba 300 lidí.

Zdroj: Finanční noviny

### TTC Marconi otevře vývojové centrum

Výrobce telekomunikační techniky TTC Marconi otevře v Praze centrum, které bude vyvíjet řídicí software i hardware pro optické telekomunikační sítě. Centrum TTC Labs v první fázi zaměstná zhruba 70 softwarových odborníků a vývojářů. Jedním z největších zákazníků má být nadnárodní společnost Ericsson.

Zdroj: E15

## ZE ZAHRANIČÍ

### OECD snížila odhad globálního růstu

Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj opět snížila odhad růstu světové ekonomiky. Ta letos stoupne o 3,0 %, příští rok o 3,6 %. Přitom ještě v červnovém výhledu odhadovala zpomalení růstu na 3,1 % a pro rok 2016 expanzi 3,6 %. Zhoršení odhadu OECD vysvětlila především zpomalováním rozvíjejících se tržních ekonomik, jako je Čína nebo Brazílie. Pro USA nově zlepšila odhad růstu na 2,4 % z dříve odhadovaných 2,0 %, výhled pro příští rok ale zhoršila.

Zdroj: Patria Online

### Zaměstnanost v EU i v eurozóně mírně stoupla

Podle údajů Eurostatu se počet zaměstnaných ve 2. čtvrtletí 2015 v EU mezičtvrtletně zvýšil o 0,2 % na 228,8 mil. lidí, v eurozóně o 0,3 % na 151 mil. osob. Meziročně vzrostl o 0,8 % resp. 0,9 %. V ČR podle metodiky Eurostatu počet zaměstnaných vzrostl mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 1,4 %.

Zdroj: Finanční noviny

### Inflace v eurozóně klesá těsně k nule

Podle Eurostatu spotřebitelské ceny v eurozóně za srpen stagnovaly na červencové úrovni po předchozím poklesu. Meziroční inflace klesla na 0,1 % z 0,2 % v červenci. Inflaci brzdí energie, které byly v eurozóně v srpnu meziročně o 7,2 % levnější. Naopak zdražily potraviny, a to o 1,3 %. Nejvyšší se inflace v rámci eurozóny nachází na Maltě (1,4 %), deflace přetrvává zejména na Kypru.

Zdroj: Patria Online

### Stavebnictví v EU i eurozóně si polepšilo

Stavební produkce v červenci 2015 vzrostla meziročně v EU28 o 2,3 %, v eurozóně o 1,8 %. V obou uskupeních stavebnictví táhlo inženýrské stavitelství (o 6,6 %, resp. o 3,9 %). Nejvyšší meziroční přírůstek zaznamenalo Slovensko (o 23,4 %), Rumunsko (o 15,1 %) a Česká republika (o 14,0 %).

Zdroj: Eurostat

### Švýcarská ekonomika je nejvýkonnější

Švýcarsko kraluje žebříčku nejvýkonnějších ekonomik, který

sestavuje Světové ekonomické fórum. Ze 144 hodnocených zemí se v první desítku nachází 5 členských států EU (Finsko, Německo, Nizozemí, Velká Británie a Švédsko), ČR patří 37. místo.

Zdroj: Finanční noviny

### Prodej nových osobních aut v EU roste

Podle Evropského sdružení výrobců automobilů se prodej nových osobních aut v EU v srpnu meziročně zvýšil o 11,2 %. Automobilový trh pokračoval v růstu započatém před dvěma lety. Vyšší poptávku zaznamenali někteří japonsští výrobci, německý BMW, Opel či skupina Fiat Chrysler Automobiles. BMW zvýšil prodej o 21,4 %, Opel o 13,6 %. Lídrem se stala skupina Volkswagen s 26,5% podílem, který byl však meziročně o 1,6 p.b. nižší. Tržní podíl Škody Auto zůstal na 5,1% úrovni.

Zdroj: Finanční noviny

### Průmyslová výroba USA meziměsíčně klesla

Průmyslová výroba v USA v srpnu meziměsíčně klesla o 0,4 % a smazala část silného červencového přírůstku. Meziročně však byla o 0,9 % vyšší. Nejvíce propadla výroba automobilů (o 6,4 %), po prudkém růstu v předchozím měsíci o 10,6 %. Produkce zpracovatelského průmyslu se snížila o 0,5 % a zaznamenala nejvýraznější oslabení od loňského ledna. Klesla také těžba surovin, zatímco produkce elektráren, plynáren a vodáren se zvýšila.

Zdroj: Finanční noviny

### Čínské přímé investice na vzestupu

Podle agentury Reuters by měly přímé investice čínských firem v zahraničí letos poprvé překročit částku 1 bil. USD. Přispívá k tomu zpomalování ekonomického růstu v Číně a rostoucí internacionalizace čínských firem. Čínské firmy od ledna do 16. září 2015 oznámily nebo dokončily 390 dohod o fúzí a akvizicích v hodnotě 77 mld. USD, tj. dvojnásobek toho co za stejné období

loni. Hodnota dohod letos překonala rekord z roku 2008, kdy činila 70,4 mld. USD. Do konce roku 2014 celkem 18 500 čínských investorů zřídilo v zahraničí téměř 30 000 podniků. Z toho asi 77 % vykázalo zisk.

Zdroj: E15

### S&P snížila rating Japonska

Mezinárodní ratingová agentura Standard & Poor's snížila Japonsku úvěrovou známku o jeden stupeň na A+. Úvěrovou důvěryhodnost této vysoce zadlužené země podkopává slábnoucí ekonomika a neschopnost vlády ji oživit. S&P snížila rating Japonska poprvé od ledna 2011. Na stejné úrovni hodnotí Japonsko také agentury Fitch a Moody's Investors Service, které jeho rating snížily již v minulých měsících. Nový rating je čtyři stupně pod nejvyšším hodnocením AAA.

Zdroj: Patria Online

## FOCUS: Levnější komodity sráží výrobní ceny

**Ceny průmyslových výrobců v srpnu pokračovaly již třetí měsíc v řadě v poklesu, tentokrát meziměsíčně o 0,8 %** (z 0,4 % v červenci). Důvodem byl propad cen ropy, který se promítl zejména do cen koku a rafinovaných ropných produktů. Ceny chemických látek a výrobků byly nižší o 3,1 %, těžba a dobývání o 0,8 %. Dolů tentokrát zamířily i ceny potravin, které ztratily 0,3 %. Lehce vyšší byly pouze ceny textilu, oděvu a usní o 0,5 %, strojů a zařízení o 0,1 %.

Efekt levnější ropy prohloubil **pokles cen průmyslových výrobců i v meziročním srovnání**. Jejich propad o **3,7 %** (z 3 % v červenci) táhly dolů ceny koku a rafinovaných ropných produktů a ceny chemických látek a výrobků, které byly nižší o 11,1 %. Snížily se i ceny obecných kovů a kovodělných výrobků o 2,3 %. Ceny potravinářských výrobků, nápojů a tabáku klesly o 2,6 %, z toho ceny mléčných výrobků o 10,4 %, ostatních potravinářských výrobků o 4,1 %. Opačným směrem se vyvíjely ceny vody, její úpravy a rozvodu, které stouply o 3,4 %, a ceny v sektoru nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu vzrostly o 1,3 %.

**Ceny průmyslových výrobců v Evropské unii ztrácely na tempu pomaleji než tuzemsku**, v červenci se meziročně snížily o 2,7 %, stejně jako v červnu. Nejvíce klesly ceny v Dánsku o 9 %, v Litvě o 8,3 % a ve Velké Británii o 7 %. Na Slovensku se ceny snížily o 4,3 %, v ČR o 3 %, v Polsku o 2,1 % a v Německu o 1,3 %. Ceny v průmyslu vzrostly pouze v Lucembursku o 0,5 %. **Proti předchozímu měsíci** se snížily v EU o 0,2 % (v červnu o 0,1 %).

**Meziměsíční snížení cen zemědělských výrobců v České republice o 0,4 %** souviselo se sezónností, kdy klesly především ceny ovoce o 14,7 %, brambor o 9,3 % a čerstvé zeleniny o 4 %, dále i mléka o 2,9 %, prasat o 1,1 %. Naopak vyšší byly ceny drůbeže o 3,9 % a vajec o 3,2 %.

**V meziročním srovnání ceny zemědělských výrobců zmírnily svůj pokles na 7 %** (z 9 % v červenci). V rostlinné výrobě se ceny po roce opět zvýšily, a to o 0,2 %. Vzrostly ceny čerstvé zeleniny o 29,9 %, brambor o 20 % a ovoce o 8,2 %. V živočišné výrobě zůstaly ceny ve výrazném minusu - o 14 %. Snížily se zejména ceny mléka o 23,2 % a jatečných prasat o 16,2 %.

Stavebnictví se daří dobře. Zvýšená aktivita sektoru souvisí s dobrým výkonem ekonomiky, zvýšeným čerpáním prostředků z evropských fondů, ale i s příznivou situací na trhu nemovitostí. Tento vývoj se promítá i do **cen stavebních prací**, které již více než rok a půl **meziročně rostou** – i když v **srpnu** mírně zpomalily **na 1,2 %** (z 1,3 % v červenci). Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví byly nižší o 0,6 % (v červenci o 0,2 %). **Meziměsíčně** se ceny stavebních prací **nezměnily**.

Tuzemská ekonomika zůstává, i přes silný ekonomický růst, nadále nízkoinflační a k podstatným změnám nedojde pravděpodobně ani v následujících měsících. Důvodem jsou především levnější komodity, respektive energie, které snižují náklady a limitují tak inflační potenciál. Opomenout nelze ani sílící konkurenci a nevyužité výrobní kapacity v zahraničí. Zlevňuje i potravinářský průmysl, který se vypořádává s omezením vývozu na ruský trh a zároveň s propadem cen zemědělských komodit.

## FOCUS: 57. ročník MSV v Brně

Tento týden v Brně probíhá 57. strojírenský veletrh, který je největší výstavní akcí svého druhu ve střední Evropě. Na veletrhu své výrobky prezentuje přibližně 1500 vystavujících firem ze 30 zemí. Ze zahraničí letos přijelo 700 firem, což představuje 47 % všech účastníků. Největší zájem je tradičně ze strany Německa, za kterým počtem firem následují Slovensko, Itálie, Čína, Rakousko a Švýcarsko.

Hlavním tématem letošního Mezinárodního strojírenského veletrhu byla průmyslová automatizace, prezentace měřicí, řídicí, automatizační a regulační techniky zahrnující všechny obory veletrhu. Obor elektronika, automatizace a měřicí technika je po obráběcí technice a materiálech a komponentech ve strojírenství třetím nejjobsazenějším specializovaným celkem Mezinárodního strojírenského veletrhu.

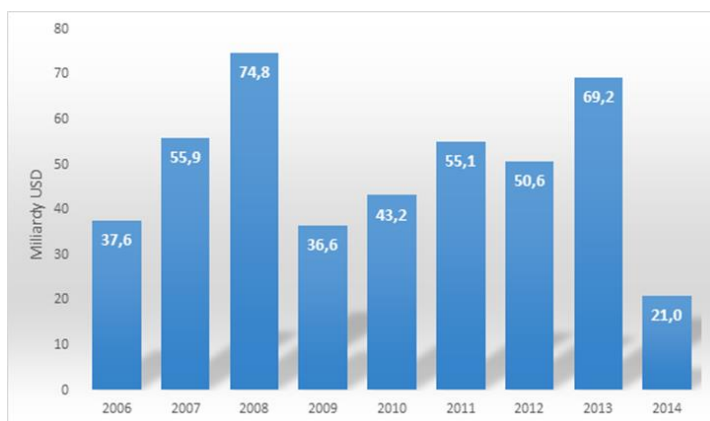
Plných 44 % všech letošních přihlášek spadá do oborů kovoobráběcí a tvářecí stroje, nářadí, svařování a povrchové úpravy. I v roce konání světové výstavy EMO v Miláně se čeští a slovenští výrobci obráběcích a tvářecích strojů účastnili MSV v neztenčené míře, někteří i na větší ploše a s řadou exponátových novinek.



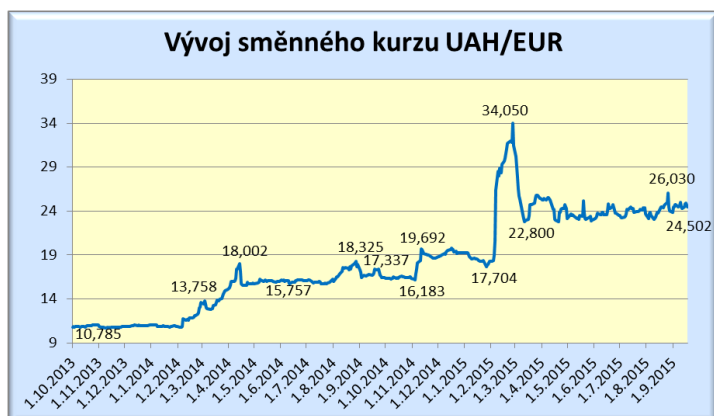
Stánek MPO

## OKÉNKO SNS: Prudký pokles přímých zahraničních investic do Ruska

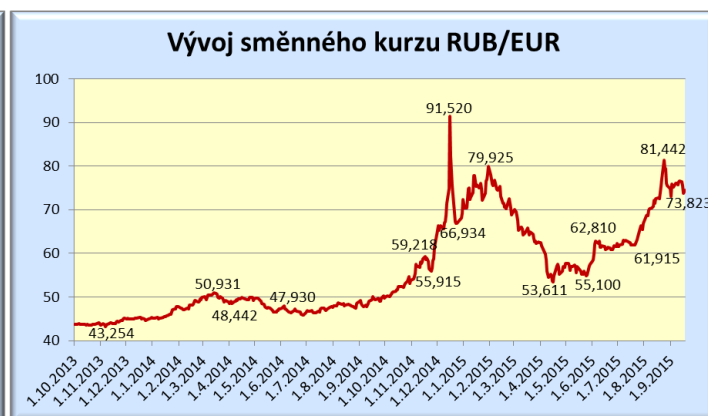
Podle údajů fDi Markets činily celkové přímé zahraniční investice v prvním pololetí roku 2015 2,806 mld. USD, což je o 46,1 % méně než za stejné období v roce 2014. Tato částka je jen o něco málo vyšší než například přímé investice v Kazachstánu, které dosáhly výše 2,509 mld. USD (nárůst 258,8 %). Investice do Ruska jsou dokonce nižší než investice do Bosny a Hercegoviny, kde dosáhly částky 2,834 mld. USD a vzrostly o 229 %. Snížení investic zaznamenaly i další rychle se rozvíjející země – Čína o 26,18 % a Brazílie o 65,1 %. Naopak příliv investic významně vzrostl do Indie, a to o 149 % na 30,59 mld. USD.



Zdroj dat: Světová banka, RIA Novosti



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

## UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (21. až 25. září 2015)

ČTVRTEK: ČSÚ: Konjunkturální průzkum (září 2015)  
IFO: Index ekonomického klimatu

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