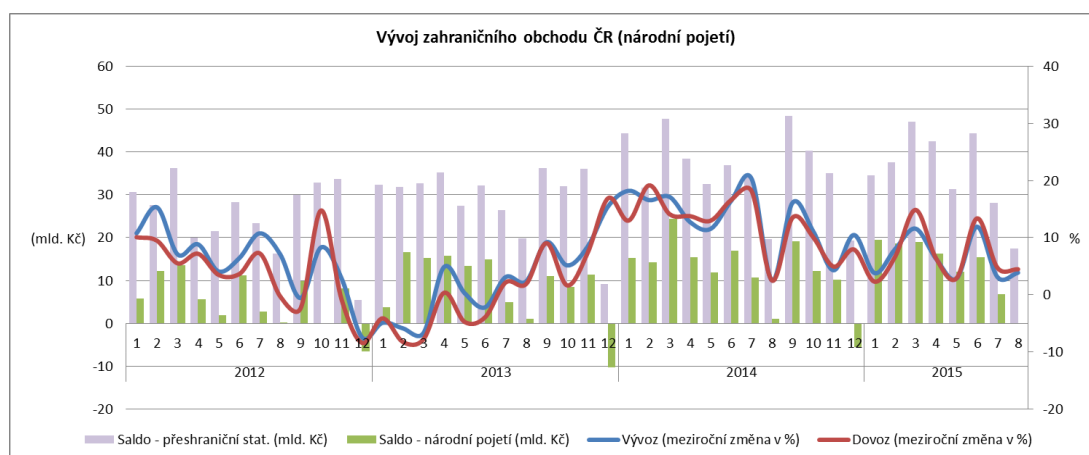


Zahraniční obchod v srpnu: bilance se dostala do záporných hodnot

Příznivá situace na evropských automobilových trzích a nízké ceny energetických komodit se opět zasloužily o růst zahraničního obchodu, tentokrát však nižší dynamika růstu vývozu než dovozu se odrazila v obchodní bilanci zápornou hodnotou. Srpnový výsledek by však neměl znamenat obrat v dosavadním pozitivním trendu, protože se na něm podepsaly sezónní faktory, především efekt dovolených. Po jeho odeznění se dá předpokládat, že se jak tempo růstu vývozu, tak i přebytek obchodu opět vrátí k vyšším hodnotám. K dobrým výsledkům nadále přispívá oslabená koruna, která udržuje na straně exportů vyšší konkurenceschopnost domácích výrobců, stranu importů naopak kurz koruny vůči oběma referenčním měnám zatěžuje, stejně tak i vyšší spotřeba domácností a rostoucí průmyslová aktivita generující poptávku po dovozech.

Bilance zahraničního obchodu v národním pojetí (v b.c.) v srpnu, poprvé v letošním roce a zároveň od prosince 2014, skončila schodkem 0,1 mld. Kč. Ve srovnání s přebytkem 1,1 mld. Kč v srpnu 2014 je to pokles o 1,3 mld. Kč. Ten byl výsledkem nižšího růstu vývozu (o 3,9 %) na 230,415 mld. Kč, než růstu dovozu (o 4,5 %) na 230,563 mld. Kč.



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

Podle údajů přeshraniční statistiky vzrostl meziročně vývoz o 3,0 % na 262,524 mld. Kč a dovoz o 4,1 % na 244,984 mld. Kč. Z teritoriálního pohledu se zvýšil vývoz především na Slovensko (o 14,3 %), do Spojeného království (o 6,7 %), Německa (o 6,6 %) a do Rakouska (o 1,3 %). Naopak klesl vývoz do Francie (o 7,6 %) a do Polska (o 2,3 %). Do EU jako celku vzrostl vývoz meziročně o 4,5 %, do eurozóny o 5,2 %. Z mimoevropských zemí se nejvíce snížil vývoz do Číny (o 7,7 %).

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje 2015

HDP (y/y, %)	2.Q	4,6	Stavební výroba (y/y, %)	srpen	4,7
Míra inflace (y/y, %)	září	0,4	Vývoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	srpen	3,0
Míra nezaměstnanosti* (konec období, %)	září	6,0	Dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	srpen	4,1
Průmyslová produkce (y/y, %)	srpen	6,3			

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

** přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, říjen 2015

Z DOMOVA

Nezaměstnanost v září klesla

Podle Úřadu práce ČR nezaměstnanost v září klesla ze srpnových 6,2 % na 6 % a navázala na srpnový pokles po mírném nárůstu v červenci. Lidí bez práce bylo 441 892, nejméně od března 2009. Meziročně byl pokles nezaměstnanosti ještě výraznější, loni v září činila 7,3 %. Podíl nezaměstnaných je tak nejnižší od ledna 2013, kdy úřad přešel na nový ukazatel nezaměstnanosti. V mezinárodním srovnání se ČR drží dlouhodobě pod evropským průměrem.

Zdroj: Finanční noviny

Stavebnictví táhly inženýrské stavby

Stavební produkce v srpnu zpomalila meziroční tempo růstu na 4,7 % z 12,3 % v červenci letošního roku. Růst tohoto odvětví pozitivně ovlivnil zejména vývoj inženýrského stavitelství s 18,3% růstem. Naopak produkce v pozemním stavitelství meziročně klesla o 2,0 %. Počet vydaných stavebních povolení se v srpnu meziročně snížil o 1,6 %. Orientační hodnota povolených staveb se však zvýšila meziročně o 14,3 % a dosáhla 25,7 mld. Kč. V srpnu se začalo stavět 2 416 bytů, což je meziročně o 31,9 % více. Počet dokončených bytů se však snížil o 12,3 % na 2 091 bytů.

Zdroj: ČSÚ

Maloobchodní tržby zpomalily růst

V maloobchodě v srpnu rostly celkové tržby meziročně o 4,4 %, bez započítání motoristického segmentu o 3,3 %. V červenci přitom vzrostly o 2,2 p. b. rychleji. V srpnu tržby stouply ve všech hlavních skupinách sortimentu, a to tržby za prodej pohonných hmot o 5,5 %, za prodej potravin o 4,3 % i za nepotravinářské zboží o 1,8 %. Tržby za prodej a opravy motorových vozidel se zvedly meziročně o 7,3 %.

Zdroj: ČSÚ

Prodej nových aut do září vzrostl

Prodej nových osobních aut vzrostl v ČR od ledna do září meziročně o téměř 21 % na 171 010 vozů. Škoda Auto zvýšila prodeje o 28 % na 54 924 aut a její podíl

tak přesáhl 32 %. Za vedoucí Škodou Auto skončil na druhém místě Volkswagen s růstem o 36 % na 18 120 prodaných aut. Třetí Hyundai zvýšil odbyt v ČR o 5 % na 14 436 vozů. Na dalších místech skončily Ford a Dacia.

Zdroj: Finanční noviny

ArcelorMittal plánuje novou ocelárnu v Ostravě

ArcelorMittal plánuje výstavbu nové ocelárny v Ostravě, která bude využívat moderní technologie. Stavbu závodu by mělo vedení společnosti oznámit příští rok.

Zdroj: HN

Počet zbankrotovaných podniků v září

V září bylo vyhlášeno 82 bankrotů obchodních společností, což bylo o sedm méně než předchozí měsíc. Z hlediska hlavních odvětví bylo nejvíce bankrotů vyhlášeno v obchodě a pohostinství, dále ve zpracovatelském průmyslu. Počet bankrotů u fyzických osob podnikatelů se zvedl meziročně o deset, když jich bylo vyhlášeno 645. Vyplyvá to ze studie společnosti CRIF - Czech Credit Bureau.

Zdroj: finance.cz

ZE ZAHRANIČÍ

MMF zhoršil odhad letošního růstu světové ekonomiky

Mezinárodní měnový fond (MMF) v podzimní prognóze předpověděl, že tempo růstu světové ekonomiky letos zpomalí na 3,1 % z loňských 3,4 %. Zhoršil tak výhled z července, kdy letošní růst odhadoval na 3,3 %. Ekonomika eurozóny by v roce 2015 měla posílit na 1,5% z loňských 0,9 % a odhad na rok 2016 snížil z 1,7 % na 1,6 %. Hospodářské vyhlídky ve světě zůstávají nerovnoměrné. MMF předpokládá, že tempo růstu rozvíjejících se ekonomik letos pátým rokem za sebou zpomalí, počítá však s mírným posílením hospodářského oživení ve vyspělých ekonomikách.

Zdroj: Patria Online

Německé průmyslové objednávky nečekaně propadly

Průmyslové objednávky v Německu v srpnu klesly meziměsíčně o 1,8 %, ačkoliv byla predikce nastavena na 0,5% růst. Do záporu se opět dostaly domácí objednávky, tempo propadu zakázek ze zahraničí zpomalilo, stále však zůstává v záporu.

Na vylepšení zahraničí poptávky měly největší podíl země EMU, které objednály meziměsíčně o 2,5 % více výrobků pro zpracovatelský průmysl.

Zdroj: Patria Online

Průmyslová výroba v Německu klesla

Průmyslová výroba v Německu v srpnu se meziměsíčně snížila o 1,1 %. Výroba ve zpracovatelském průmyslu po očištění meziměsíčně klesla o 1,2 % a zaznamenala nejvýraznější propad za poslední rok. Zároveň byla revidována směrem vzhůru data za červenec na 1,2% růst z původních +0,7 %.

Zdroj: Německý statistický úřad

Německému ZO se přestává dařit

Spolkový statistický úřad zveřejnil, že vývoz z Německa se v srpnu meziměsíčně snížil o 5,2 %, nejvíce od začátku globální finanční krize v roce 2009. Propadl se i dovoz (o 3,1 %), nejvíce od listopadu 2012. Přebytek bilance zahraničního obchodu klesl o 12,5 % na 19,6 mld. eur. Výsledky jsou horší než odhady analytiků dotazovaných agenturou Reuters. Ti v průměru očekávali snížení dovozu i vývozu o 1,2 % a mírné zvýšení přebytku bilance zahraničního obchodu na 22,5 mil. eur.

Zdroj: E15

Britský průmysl překonal očekávání

Průmyslová výroba ve Velké Británii se v srpnu meziměsíčně zvýšila o 1 %, meziročně o 1,9 %, oproti predikovaným 0,3 % resp. 1,2 %. S výjimkou úpravy a rozvodu vody se dařilo všem průmyslovým subsektorům. Do kladných čísel se opět vrátil zpracovatelský sektor, slušný výsledek zaznamenala těžba a dobývání, rozvod energií se vymanil ze stagnace a lehce

posílil. Největší přírůstek připadl těžbě ropy a zemního plynu. Ve zpracovatelském sektoru zaznamenali růst zpracovatelé kovů, výrobci strojního vybavení, automobilů a také producenti potravin, nápojů a tabáku.

Zdroj: Patria Online

Odhady růstu Německa se horší

Přední německé ekonomické instituty zhoršily letošní odhad růstu německé ekonomiky z 2,1 % na 1,8 %. Příští rok má ekonomika růst stejným tempem, hlavně díky soukromé spotřebě podpořené nízkou nezaměstnaností a růstem platů, která vyrovná i slabší vývoz. Vývozu má pomoci oživení v eurozóně, brzdou však

bude pomalejší růst rozvíjejících se ekonomik, včetně Číny. Za 3. čtvrtletí 2015 je očekáván zhruba 0,4% růst německé ekonomiky.

Zdroj: Patria Online

Finanční stabilitu ohrožují mladé trhy

Ve zprávě o globální finanční stabilitě uvedl Mezinárodní měnový fond (MMF), že největší riziko pro stabilitu světové ekonomiky představují nyní rozvíjející se trhy, zejména kvůli vysokým dluhům tamních firem. To by mohlo odstartovat dluhovou krizi a odliv kapitálu z těchto ekonomik, které se už teď potýkají s dopady nízkých cen komodit. MMF

odhaduje, že objem nadměrných dluhů na rozvíjejících se trzích dosahuje až 3 bil. USD.

Zdroj: E15

Zahraniční obchod USA rozšířil deficit

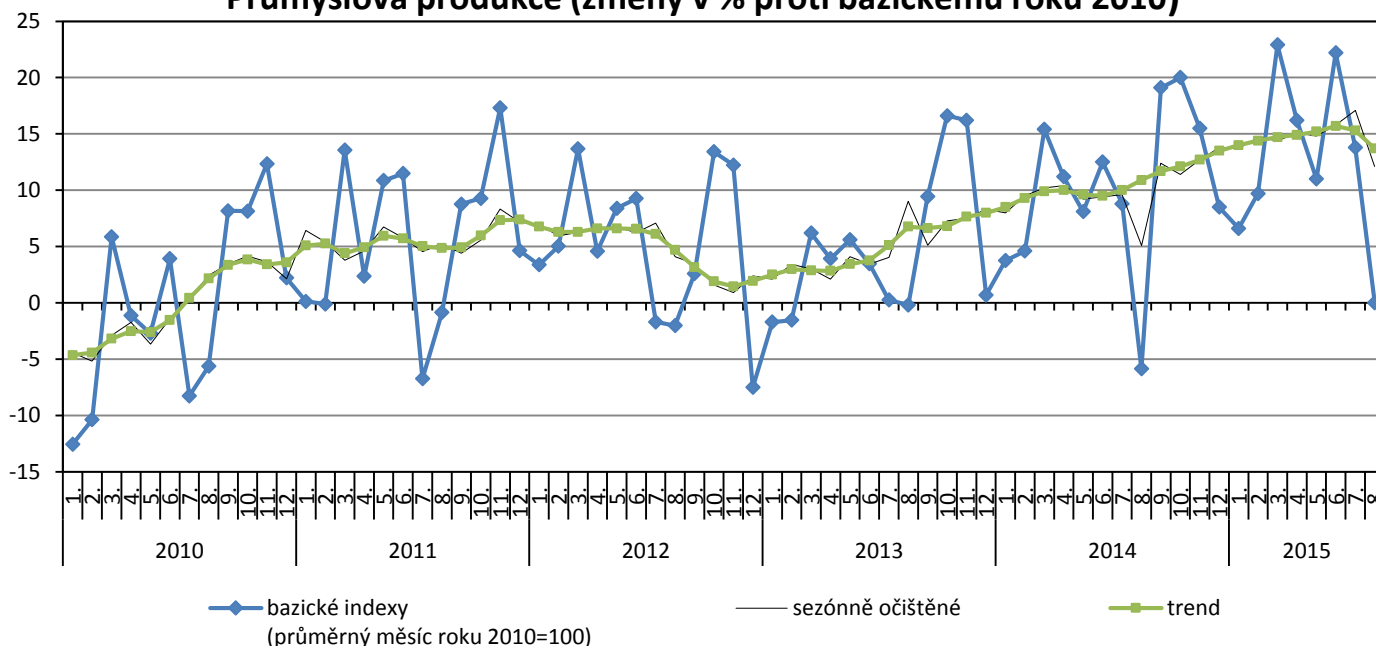
Schodek amerického zahraničního obchodu se v srpnu prohloubil na 48,3 mld. USD z červencových 41,8 mld. USD. Za meziměsíčním zhoršením stojí 2% pokles vývozu a 1,2% nárůst dovozu. Dovoz stoupl i přes výrazně nižší import ropy způsobený propadem cen. Meziročně je hodnota vývozu o 6,2 % a dovozu o 2,2 % nižší.

Zdroj: Patria Online

FOCUS: V průmyslu pokračoval růst produkce a zakázek

V průmyslu jako celku se produkce v srpnu meziročně reálně zvýšila o 6,3 % a dosáhla solidního růstu. Ve srovnání s předchozím měsícem však byla nižší o 4,3 % (po vyloučení sezónních vlivů). Zvýšení produkce zaznamenaly všechny sekce. Ve zpracovatelském průmyslu vzrostla o 6,6 %, v těžbě a dobývání o 6,1 %, ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 4,5 %.

Průmyslová produkce (změny v % proti bazickému roku 2010)



Pramen: ČSÚ, říjen 2015

Ve zpracovatelském průmyslu zůstala hlavním nositelem růstu výroba motorových vozidel, která vzrostla o 10,2 % (na celkových tržbách průmyslu se např. v červenci podílela 28,9 %). Růst automobilového průmyslu byl zpomalen sníženou produkcí domácích automobilek z důvodu posunu termínu celozávodních dovolených. Pozitivně však

působila příznivá situace na evropském automobilovém trhu a pokračující dodávky komponentů pro zahraniční výrobce automobilů. Z dalších odvětví dynamicky rostla výroba základních farmaceutických výrobků a přípravků (o 26,2 %), ostatního zpracovatelského průmyslu (o 17,5 %), výroba oděvů (o 16,1 %), výroba pryžových a plastových výrobků (o 11,1 %) a výroba nábytku (o 10,8 %).

Další směřování vývoje průmyslu naznačuje srpnový vývoj celkových nových zakázek, které se zvýšily o 7,9 %, z toho zahraniční o 12,5 %, zatímco domácí zakázky poklesly o 0,7 %.

Na zaměstnanost měla vliv zvýšená důvěra podnikatelů a poměrně vysoká dynamika růstu průmyslové produkce, která nutila podniky ke zvyšování výroby a přijímání nových zaměstnanců. V srpnu se zaměstnanost (v průmyslových podnicích s 50 a více zaměstnanci) zvýšila o 3,2 %. Průměrná nominální mzda těchto zaměstnanců vzrostla v srpnu o 2,5 % a činila 26 759 Kč.

Při celkovém pohledu na vývoj v prvních osmi měsících tohoto roku se průmyslová produkce meziročně zvýšila o 5,1 %, ve zpracovatelském průmyslu o 6,0 %. Zvýšila se i výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 1,7 %. Naopak v mínusu zůstala těžba a dobývání (meziročně o 3,8 %), která se začala zvedat až v červnu a pokles z první poloviny roku (v lednu až květnu) nestačila vyrovnat.

Z odvětví zpracovatelského průmyslu vyšší růst vykázal ostatní zpracovatelský průmysl (o 10,0 %), výroba pryžových a plastových výrobků (o 9,7 %), výroba motorových vozidel (o 9,5 %), výroba oděvů (o 8,7 %), výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků (o 7,5 %), výroba papíru a výrobků z něho (o 7,3 %) a výroba elektrických zařízení (o 7,1 %).

Hodnota celkových zakázek se meziročně zvýšila o 6,7 %, z toho zahraničních o 7,9 % a domácích o 4,4 %.

FOCUS: Inflace zůstává nízká

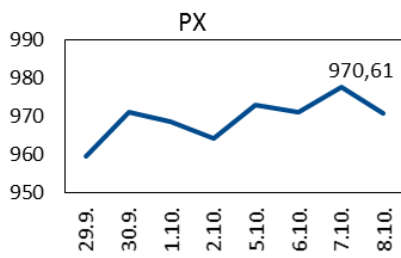
Spotřebitelské ceny v září pokračovaly již třetí měsíc v řadě v meziměsíčním poklesu, tentokrát opět o 0,2 % (stejně jako v srpnu). Hlavní zásluhu na tom mělo posezónní zlevnění dovolených, ale i snižující se ceny pohonných hmot. Rychlejšímu poklesu cen bránilo jen zdražení některých potravin a především oblečení a obuvi. Ceny dovolených s komplexními službami v důsledku končící letní sezóny spadly obdobně jako v minulých letech, tentokrát o 13,8 %. V dopravě již druhý měsíc pokračoval pokles cen pohonných hmot, v září o 3,4 % (průměrná cena benzínu Natural 95 za 31,65 Kč/l v září byla nejnižší od března 2015, cena motorové nafty za 30,28 Kč/l dokonce od března 2010). Cenový propad byl kompenzován poměrně výrazným zdražením potravin a nealko nápojů o 0,8 %, ovlivněným zejména vlivem růstem cen zeleniny o 12 % (brambor o 21,8 %) a ovoce 1,1 %, dále i pekárenských výrobků a obilovin o 0,6 %, čokolády o 1 %. Přidaly i ceny oděvů růstem o 2,2 % a obuvi o 4,7 %. V souvislosti se zahájením nového školního roku vzrostly poplatky v mateřských školách o 1,5 %, školné na středních soukromých školách o 1,4 %, školné na veřejných vysokých školách o 1,8 %, poplatky za výuku jazyků o 1,8 %, stouply i ceny za ubytování v internátech o 1,1 % a na VŠ kolejích o 0,6 %.

Ve srovnání s předchozím rokem spotřebitelské ceny v září prodloužily růst na 0,4 %, tj. o 0,1 p. b. více než v srpnu. Souvisel s meziročním nárůstem cen dovolených s komplexními službami o 6,8 % (v srpnu o 6,4 %) a rekreačních a kulturních služeb o 1,5 %. V oddíle potraviny a nealko nápoje došlo ke zmírnění tempa poklesu cen, a to zejména zrychlením růstu cen zeleniny o 18,4 %, z toho brambor o 51,6 %. Největší vliv na růst cenové hladiny v září měly ceny v oddíle alkoholické nápoje a tabák, kde vzrostly ceny tabákových výrobků o 8,5 % (vliv vyšší spotřební daně). Dalším sektorem v pořadí bylo bydlení, kde stouply ceny vodného o 3,4 %, stočného o 2,8 %, čistého nájemného o 0,9 %, tepla o 2,2 %. Výjimkou byly ceny elektřiny, které byly meziročně nižší o 0,6 %. Citelnému růstu se nevyhnuly ani ceny obuvi (o 9,5 %) a odívání (o 0,6 %), přidaly se i ceny pojištění (o 2,4 %) a finančních služeb (o 2,2 %). Protisměrně nejvýrazněji působily ceny v dopravě, které spadly o 4,5 %, když se v září meziroční pokles cen pohonných hmot prohloubil na 15,1 %. Pokračoval pokles cen v oddílech zdraví o 7,2 % (vliv zrušení regulačních poplatků) a pošty a telekomunikace.

Průměrná míra inflace se v září nezměnila a zůstala na 0,4 %.

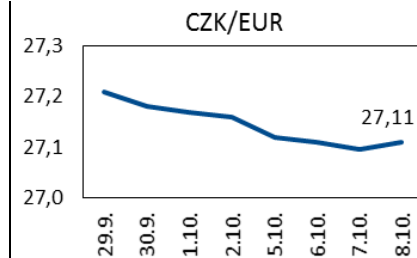
V domácí ekonomice dosahují ceny vyšší dynamiky růstu než v EU. Podle předběžných propočtů meziroční růst HICP (harmonizovaný index spotřebitelských cen) v ČR zůstal v září stejný jako v srpnu, tj. 0,2 % a meziměsíčně klesl o 0,2 %. Meziroční změna HICP v EU činila v srpnu 0 %, což je o 0,2 p. b. méně než v červenci. Nejvíce rostly ceny na Maltě o 1,4 % a v Rakousku o 0,9 %. Ceny klesly v jedenácti zemích EU, z toho nejvíce na Kypru o 1,9 % a v Rumunsku o 1,7 %. V Německu rostly v září ceny stejně jako v červenci, tj. o 0,1 %. Meziroční změna HICP pro eurozónu za září činí odhadem -0,1 %.

Vývoj indexu PX

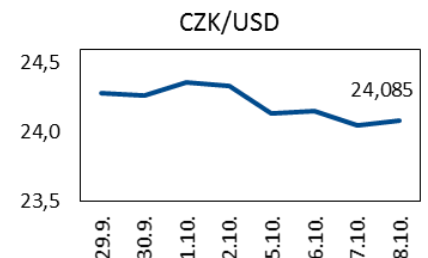


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů

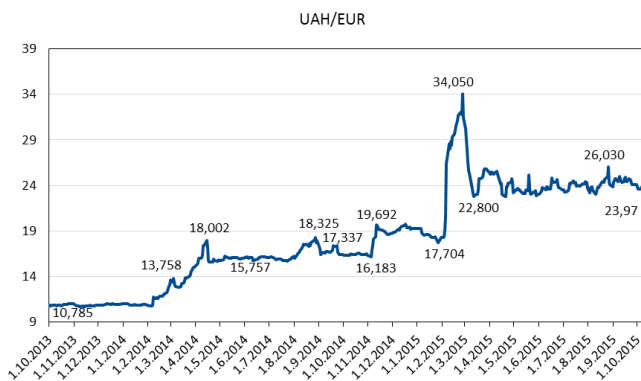


Zdroj: ČNB

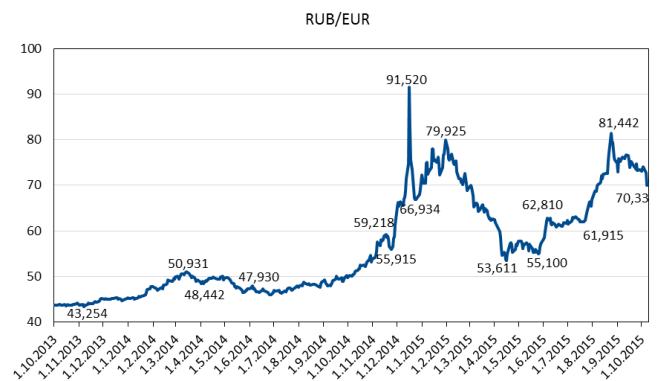


Zdroj: ČNB

OKÉNKO SNS:



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (12. až 16. října 2015)

ÚTERÝ	ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu
STŘEDA	ČNB: Základní měsíční údaje platební bilance (srpen 2015) Eurostat: Průmysl (srpen 2015)
PÁTEK	ČSÚ: Indexy cen výrobců (září 2015)

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