

ČR: říjnová důvěra naznačuje mírné zpomalení

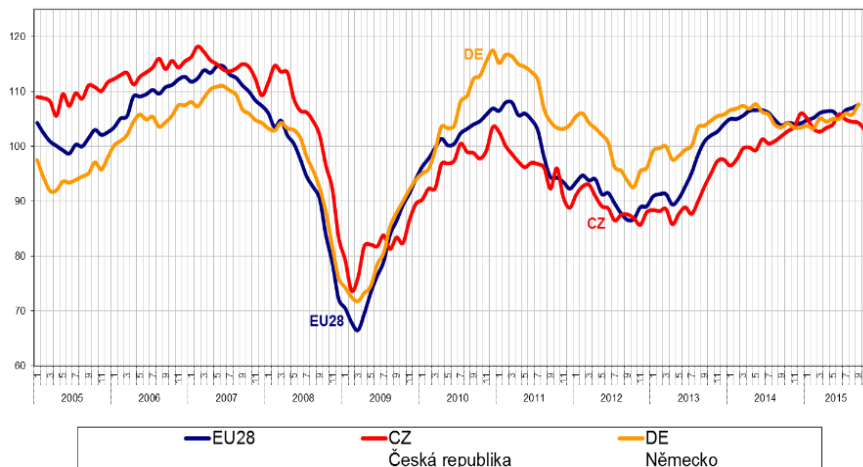
V říjnu souhrnný indikátor důvěry meziměsíčně klesl o 0,9 bodu na hodnotu 10,0 bodu a dostal se tak na úroveň letošního dubna a března. V meziročním srovnání si ukazatel stojí o 1,2 bodu výše. Dosažené říjnové hodnoty konjunkturálního průzkumu prozatím nenaznačují pokles v českém hospodářství, jsou spíše korekcí skutečného stavu.

Na meziměsíční snížení hodnot měl největší vliv průmysl, který ubral meziměsíčně i meziročně 2,7 bodu a zbrzdil svá očekávání růstu pro další tři až šest měsíců. Ačkoliv se snížilo využití výrobních kapacit, prodloužila se doba pokrytí zakázek a zvýšil se i zájem o nové zaměstnance. Nedostatek zaměstnanců se stává stále významnější bariérou pro další růst tohoto nejsilnějšího odvětví tuzemské ekonomiky. V této souvislosti by se mohl proto očekávat postupný nárůst tempa mezd pro nové zaměstnance v průmyslu.

Ve stavebnictví zůstává situace neměnná. Z meziměsíčního pohledu došlo ke stagnaci (hladina -16 bodů), meziročně je důvěra vyšší o 14 bodů. Relativně velké množství rozpracovaných zakázek zajišťuje práci pro dalšího půl roku, zejména v inženýrském stavitelství. Výhled pro delší období však naskytne až statistika nových zakázek, která bude s výsledky tohoto odvětví za září k dispozici na začátku listopadu. Hlavní překážkou pro další expanzi stavebnictví

zůstává nedostatek objednávek. Obchod, který meziměsíčně přidal 0,6 bodu a meziročně 2,6 bodu, si udržel pozitivní výhled a optimisticky naladěni zůstávají i spotřebitelé (meziměsíčně o 1,5 bodu výše, meziročně o 4,5 bodu více). Ti se méně obávají nezaměstnanosti i inflace. Zhoršení své finanční situace si nepřipouštějí. Celkově lze hodnotit údaje o důvěře v ekonomice za neutrální. Výsledky pouze naznačují zpomalení v dalších šesti měsících a návrat k nižším hodnotám růstu.

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD
Indikátory ekonomického sentimentu - měsíční údaje
(dlouhodobý průměr = 100) sezónně očištěno



Zdroj: ČSÚ

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

Škoda Auto zvýšila provozní zisk i tržby

Mladoboleslavská automobilka Škoda Auto vytvořila za první tři čtvrtletí 2015 provozní zisk 734 mil. eur (téměř 20 mld. Kč). Meziročně to znamená nárůst asi o 13 % (vyplývá to z údajů mateřské společnosti Volkswagen). Tržby Škody Auto stouply téměř o 6 % na 9,3 mld. eur. V samotném září však odbyt meziročně klesl o 2,1 % na 93 600 vozů. Prodejní výsledky nepříznivě ovlivnila situace na trzích v Číně, Rusku a ve východní Evropě.

Zdroj: Finanční noviny

Continental v Jičíně rozšíří výrobu

Výrobce součástek pro automobily Continental Automotive Czech Republic rozšíří závod v Jičíně o novou výrobní halu pro lisování plastů a vytvoří až 400 nových pracovních míst. Závod vyrábí brzdové systémy a nyní zaměstnává asi 1 460 lidí. Nová výroba by měla začít v červenci 2016. Continental Automotive Czech Republic patří mezi největší výrobní společnosti v ČR.

Zdroj: Finanční noviny

Rockaway kupuje Mall.cz a srovnávač Heureka.cz

Investiční skupina Rockaway kupuje za víc než 200 mil. eur (5,4 miliardy Kč) druhý největší e-shop v ČR Mall.cz a srovnávač cen Heureka.cz. Obchod financují miliardáři D. Křetínský, P. Tkáč a investiční skupina PPF P. Kellnera. Jde o jednu z největších transakcí v maloobchodu v posledních letech. Akvizici bude posuzovat Úřad pro ochranu hospodářské soutěže.

Zdroj: Finanční noviny

ZE ZAHRANIČÍ

Nejlepší podmínky pro podnikání jsou v Singapuru

Světová banka ve zprávě Doing Business (zahrnuje 189 zemí) uvedla, že zemí s nejlepšími podmínkami pro podnikání zůstává již desátým rokem za sebou Singapur. ČR si pohoršila o tři místa a je

36. Banka upozornila, že za poslední rok uskutečnila změny v metodice hodnocení zemí. Podle nejnovějších údajů se tak ČR v minulém hodnocení dostala na 33. místo z původně uvedeného 44. Pro srovnání, Slovensko se drží na 29. příčce.

Zdroj: Patria Online

Ceny ropy dál klesají

Světové ceny ropy pokračují v dalším propadu. Ropný trh sráží přetrvávající globální přebytek nabídky. Investoři se obávají, že nadprodukce ropy a přebytek zásob se udrží až do příštího roku. Zásoby ropných produktů v USA a Evropě se blíží historickým maximům.

Zdroj: Finanční noviny

Spotřebitelská důvěra v Německu klesá

Z průzkumu společnosti GfK vyplývá, že spotřebitelská důvěra v Německu pokračuje v poklesu. Z části proto, že příliv uprchlíků vyvolává obavy z růstu nezaměstnanosti, jak uvedlo 70 % respondentů. Index spotřebitelské důvěry se snížil pro listopad na 9,4 b. z říjnových 9,6 b. a dostal se na nejnižší úroveň od letošního února. Jeho pokles byl nicméně v souladu s očekáváním analytiků.

Zdroj: Patria Online

Němečtí exportéři očekávají rekordní vývoz

Podle svazu velkoobchodníků a exportérů BGA by se export z Německa měl v roce 2015 zvýšit o 6 % a dosáhnout nového rekordu. Svaz předpověděl, že skandál kolem falšování výsledků měření emisí vozů koncernu Volkswagen nebude mít z dlouhodobého hlediska na dobrou pověst tamních výrobků vliv. Zároveň silná poptávka v Evropě a v USA vykompenzuje útlum na rozvíjejících se trzích.

Zdroj: Finanční noviny

Německá inflace zpět v kladných hodnotách

Spotřebitelské ceny v Německu zastavily svůj pokles. Meziměsíční změna cenového indexu byla v říjnu nulová. Meziroční inflace měřená harmonizovaným indexem pak stoupla na 0,2 % po předchozím zářijovém poklesu na -0,2 %. Vrací se tak opět do kladných

hodnot, ačkoli odhad trhu byl nastaven na nulu.

Zdroj: Finanční noviny

Růst britské ekonomiky mírně zpomaluje

HDP V. Británie ve 3. čtvrtletí 2015 mezičtvrtletně zpomalil 0,2 p.b., když se zvýšil o 0,5 %. Predikce byla nastavena na 0,6% růst. Meziročně stoupl o 2,3 % a zpomalil o 0,1 p.b. trh však čekal 2,4% zlepšení. Britská ekonomika posiluje hlavně díky sektoru služeb, naopak zpracovatelský průmysl a stavebnictví hospodářský růst brzdily.

Zdroj: Patria Online

Americkému průmyslu ubývají objednávky

Zboží dlouhodobé spotřeby v USA se za září objednalo o 1,2 % méně než v srpnu. Výsledek je mírně lepší než konsensus nastavený na 1,5% pokles. Revize za srpen však byla zhoršena na finální minus 3,0 %. Objednávky, očištěné o dopravní prostředky, se snížily o 0,4 %, po vyjmutí vojenských dodávek dokonce o 2,0 %. V meziročním srovnání ubylo celkových objednávek o 3,6 %, bez dopravních prostředků se pokles prohloubil na minus 5,8 %.

Zdroj: Patria Online

Důvěra amerických spotřebitelů klesá

Index spotřebitelské důvěry sestavovaný Conference Board v říjnu meziměsíčně nečekaně klesl na 97,6 b., což je horší výsledek než trhem očekávaná hodnota 102,9 b. Září bylo revidováno mírně dolů ze 103 b. na konečných 102,6 b. Slabší výsledek celkového indexu má na svědomí zhoršení na úrovni hodnocení současné situace i budoucích očekávání. Zejména (ne)spokojenost se současnými podmínkami zaznamenala největší propad od ledna 2013, zhoršilo se též hodnocení podmínek na pracovním trhu.

Zdroj: Patria Online

Japonský průmysl příjemně překvapil

Průmyslová produkce v Japonsku se podle předběžných údajů v září meziměsíčně zvýšila o 1,0 %, trh přitom

očekával 0,6% pokles. Na meziroční bázi se průmysl snížil jen o 0,9 %, zatímco trh čekal 2,6% propad.

Zdroj: Patria Online

Zahraniční firmy vstupují do Mongolska

Agentura AP sdělila, že americký řetězec Burger King otevřel svou první restauraci v Mongolsku. Připojil se tím k dalším fastfoodovým sítím KFC a Pizza Hut nebo automobilkám BMW či Porsche, které ve vyhlídce na rozvoj těžby surovin očekávají v zemi hospodářský boom. Mongolská vláda uzavřela letos v květnu po letech složitých vyjednávání dohodu s globálním těžbařským gigantem Rio Tinto. Skupina tím získala obří měděný a zlatý důl Oju Tolgoj, jehož produkce by měla výrazně posílit ekonomický růst země.

Zdroj: E15

Toyota překonala VW

Automobilka Toyota Motor prodala za první tři čtvrtletí 2015 zhruba 7,5 mil. vozů a získala zpět vedoucí pozici na světovém automobilovém trhu. V 1. pololetí vedl Volkswagen. Prodej Toyoty za první tři čtvrtletí 2015 meziročně klesl o 1,5 % na 7,5 mil. vozů, prodej Volkswagenu se snížil o 1,5 % a činil 7,4 mil. vozů. Třetím byl General Motors s poklesem prodeje o 1 % na 7,2 mil. vozů.

Zdroj: Finanční noviny

Automobilka PSA zvýšila tržby

Francouzský výrobce automobilů PSA Peugeot Citroën ve 3. čtvrtletí 2015 zvýšil tržby o 3 % na 12,4 mld. eur. K růstu přispělo zotavování poptávky v Evropě, které kompenzovalo útlum v Číně. Firma zlepšila o 2 p.b. odhad letošního růstu evropského automobilového trhu na 8 %.

PSA je po Volkswagenu druhým největším výrobcem automobilů v Evropě. V ČR provozuje společně s Toyotou automobilku TPCA Kolín.

Zdroj: Finanční noviny

Europoslanci odhlasovali konec roamingu

Evropský parlament v konečném hlasování potvrdil, že od léta 2017 budou zakázány roamingové poplatky za volání mobilním telefonem v zahraničí. Od jara 2016 navíc poplatky za roaming nebudou smět přesáhnout 5 eurocentů (1,35 korun) za minutu volání, 2 centy (0,54 korun) za textové zprávy (SMS) či 5 centů za použití 1MB internetu v mobilu.

Zdroj: E15

FOCUS:

Zlepšení predikce růstu české ekonomiky

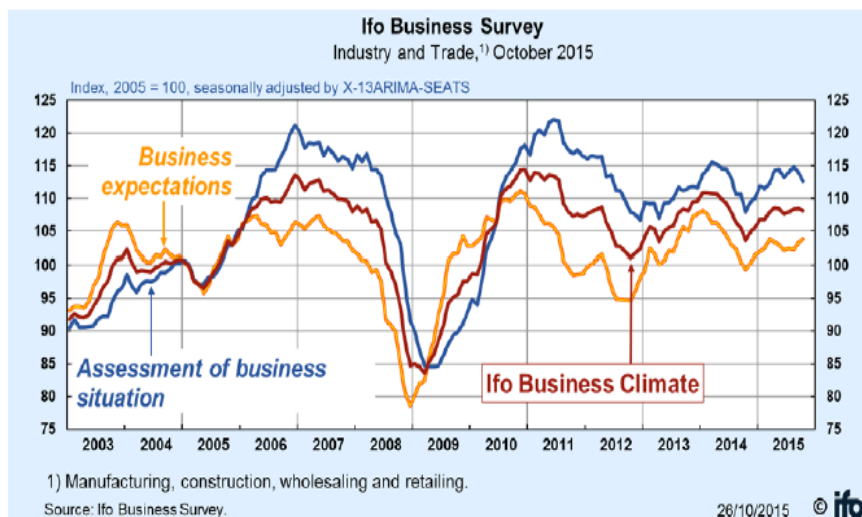
Ministerstvo financí dnes zveřejnilo, že pro letošní rok očekává největší růst ekonomiky od roku 2007. Reálný HDP se ve 2. čtvrtletí 2015 zvýšil meziročně o 4,6 %, mezičtvrtletně o 1,1 %. Ekonomický růst zůstává tažen výhradně domácí poptávkou. Nejvíce k růstu přispěly investice, kde se snaha o maximální využití fondů EU projevila silným meziročním růstem o 7,4 %. Zvýšení tempa růstu spotřeby domácností na 3,0 % podpořila nízká míra inflace a zlepšující se situace na trhu práce. V zahraničním obchodu se navzájem kompenzuje růst ekonomik hlavních obchodních partnerů ČR se zvýšenými dovozy, jež jsou posilovány domácí poptávkou a dovozní náročností českého exportu. Silný růst ekonomiky v 1. pololetí a pozitivní vyhlídky na zbývající část roku vedou ke zvýšení predikce reálného růstu HDP pro rok 2015 z 3,9 % na 4,5 %, v roce 2016 pak z 2,5 % na 2,7 %.

Německo: Ifo v říjnu stále vysoko

Index podnikatelského klimatu pro německý průmysl a obchod (Ifo) se v říjnu meziměsíčně mírně snížil o 0,3 bodu na hodnotu 108,2 bodů. Německé společnosti byly se svojí současnou situací o něco méně spokojeny, než tomu bylo v září. Avšak optimismus s ohledem na budoucí transakce přetrvává i nadále a budoucí očekávání dosáhla osmiměsíčních maxim. Největším rizikem pro Německo zůstává zpomalení hlavních asijských obchodních partnerů, především pak Číny. Toto riziko při pohledu na dobrý výsledek posledních předběžných německých PMI a indexu Ifo však zatím není v největší evropské ekonomice příliš hmatatelné.

Automobilový průmysl se od VW skandálu s dieselovými motory jeví jako nevýrazný, přesto index důvěry pro automobilový průmysl ještě meziměsíčně vzrostl. Jak aktuální, tak budoucí situace se zlepšila a produkce v odvětví má ještě vzrůst. Pouze z vývozu nepřichází žádné další impulsy, což vyrovnává domácí poptávka.

Ve výrobě jako celku klesl index potřetí v řadě, nicméně průmyslové podniky očekávají lepší podmínky v podnikání v blízké budoucnosti. Využití výrobních kapacit se meziměsíčně nepatrně zvýšilo a dosáhlo 84,4 %. Obchodní klima ve velkoobchodě zůstalo nezměněno, v maloobchodě se index po rekordním optimismu v září snížil, a to vzhledem ke zhoršení hodnocení aktuální situace. Ve stavebních podnicích se podnikatelské prostředí zlepšilo již potřetí v řadě. Zatímco stavitelé hodnotí svoje současné podnikatelské situace poněkud méně dobře, pro nadcházející měsíce jsou hodnocení optimističtější.



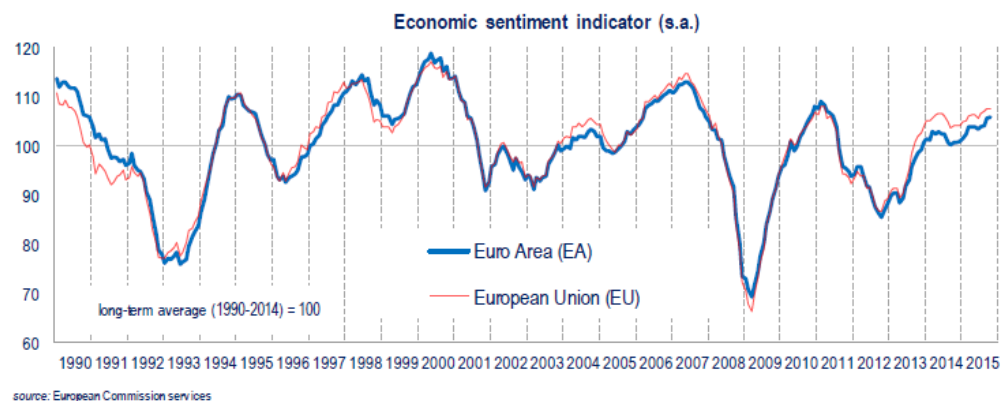
Germany (Index, 2005 = 100, seasonally adjusted)

Month/year	10/14	11/14	12/14	01/15	02/15	03/15	04/15	05/15	06/15	07/15	08/15	09/15	10/15
Climate	103.6	104.8	105.7	106.8	106.8	107.9	108.6	108.5	107.6	108.0	108.4	108.5	108.2
Situation	108.0	109.4	110.1	111.9	111.5	112.3	114.2	114.4	113.3	114.0	114.8	114.0	112.6
Expectations	99.3	100.3	101.5	101.9	102.4	103.8	103.4	103.0	102.1	102.4	102.2	103.3	103.8

Source: Ifo Business Survey.

Důvěra v eurozóně v říjnu opět vzrostla, v EU mírně klesla

Po silném růstu o 1,5 bodu v září stoupl index ekonomického sentimentu eurozóny nečekaně i v říjnu. Ačkoli vzrostl meziměsíčně pouze o 0,3 bodu na 105,9 bodů, stačilo to, aby překonal nejvyšší úroveň od června 2011 (106,0 b.). Roste tak počtvrté v řadě a pohybuje se nad dlouhodobým průměrem nepřetržitě od prosince 2013. Zlepšení nastalo v průmyslu (0,3 b.), ve stavebnictví (2,5 b.) a v maloobchodu (2,3 b.), naopak mírný pokles zaznamenal index

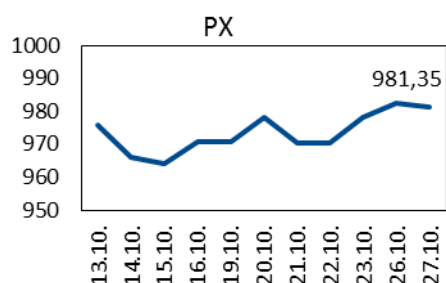


ve službách (-0,5 b.) a mezi spotřebiteli (-0,6 b.). Pozitivní signály přišly z Francie a Itálie, méně příznivé z Německa, Španělska a Nizozemí. Důvěra v maloobchodu byla nejvyšší v historii průzkumu od roku 1985, ve stavebnictví vystoupala na sedmileté maximum a ve

službách na druhou nejvyšší úroveň od října 2007. Spotřebitelská důvěra klesla na devítiměsíční minimum, kde se odrazilo zhoršení hodnocení výhledu nezaměstnanosti. I tak se pohybovala na předkrizové úrovni.

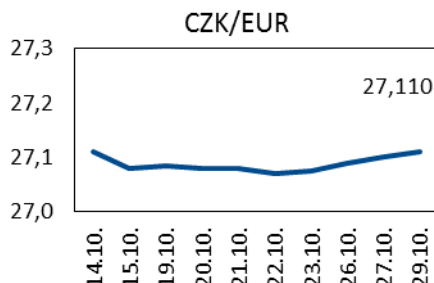
Index za EU klesl meziměsíčně o 0,1 bodu na hodnotu 107,5 bodu.

Vývoj indexu PX

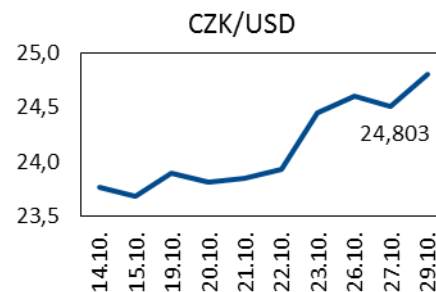


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



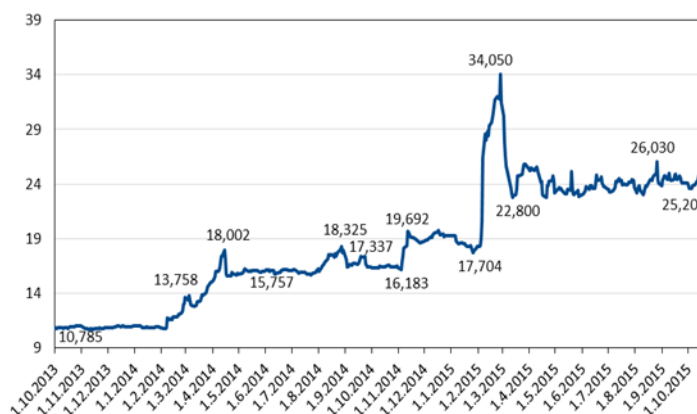
Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

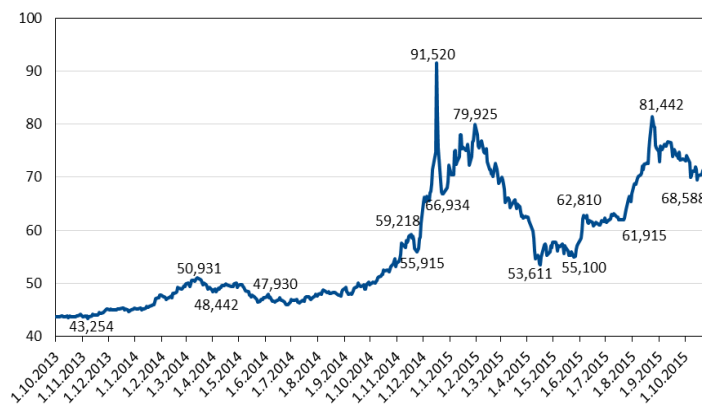
OKÉNKO SNS:

UAH/EUR



Zdroj: NBÚ, graf MPO

RUB/EUR



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (2. až 6. listopadu 2015)

PONDĚLÍ	Markit Eurozone Manufacturing PMI , Markit / BME Germany Manufacturing PMI, Markit Czech Republic Manufacturing PMI
ÚTERÝ	
STŘEDA	Eurostat: Index cen výrobců, index průmyslových cen (září 2015)
ČTVRTEK	ČR: Maloobchod (září 2015) Eurostat: Maloobchod (září 2015)
PÁTEK	ČR: Zahraniční obchod, průmysl, stavebnictví (září 2015) Německo: Průmysl (září 2015)

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