

Rychlý růst české ekonomiky ve 3. čtvrtletí naplnil očekávání

Dnes zveřejněný předběžný odhad potvrdil, že česká ekonomika pokračuje v dynamickém růstu, i když jeho tempo podle očekávání mírně zvolnilo. Hrubý domácí produkt vzrostl ve 3. čtvrtletí 2015 meziročně o 4,3 % a za výsledkem předchozího čtvrtletí tak zaostal o 0,3 p. b. Nadále platí, že domácí ekonomika rostla rychleji naposledy ve 4. čtvrtletí 2007 (o 5,3 %).

Podle údajů srovnávajících mezičtvrtletní vývoj hrubý domácí produkt ve 2. čtvrtletí dále snížil dynamiku růstu na 0,5 %, proti 1,1 % ve 2. čtvrtletí. Nižší tempo souvisí zejména s odezněním jednorázových daňových efektů z 1. pololetí 2015.

Předběžný odhad zahrnuje pouze údaje o dynamice hospodářského růstu, podrobnější data o jeho struktuře budou publikována teprve ve zpřesněných číslech dne 27. listopadu. Nicméně předpokládáme, že pokračovaly tendence z první poloviny letošního roku, které jsou charakterizovány zejména rychlým růstem domácí poptávky. V chování domácností by se tak měl nadále prosazovat vyšší sklon ke spotřebě, podporovaný nízkou nezaměstnaností i oživením mzdového vývoje. V oblasti investic se pak pravděpodobně nadále projevuje uvolnění předchozí fiskální restriktce a snaha utratit zbývající disponibilní zdroje ze strukturálních fondů.

Tento náš předpoklad doplňuje ČSÚ také o kladný vliv vnějšího sektoru, když uvádí, že „na výdajové straně působily ve prospěch růstu HDP rostoucí investiční aktivita, zahraniční poptávka i spotřeba domácností“. Dále konstatuje, že „růst HDP byl tažen zejména zpracovatelským průmyslem, s významným přispěním stavebnictví a obchodu“.

Hrubý domácí produkt (ve stálých cenách, očištěný o cenové, sezónní a kalendářní vlivy, změna v %)

	2014				2015		
	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	1. Q	2. Q	3. Q
meziročně	2,2	2,1	2,3	1,3	4,1	4,6	4,3
proti předchozímu čtvrtletí	-0,2	0,6	0,5	0,5	2,5	1,1	0,5

Zdroj: ČSÚ

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje 2015

HDP (y/y, %)	3.Q	4,3	Stavební výroba (y/y, %)	září	2,4
Míra inflace (y/y, %)	říjen	0,4	Vývoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	září	2,7
Míra nezaměstnanosti* (konec období, %)	říjen	5,9	Dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	září	1,6
Průmyslová produkce (y/y, %)	září	0,6			

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

Zdroj: ČSÚ, MPSV, listopad 2015

** přeshraniční pojetí

Z DOMOVA

Nezaměstnanost v říjnu klesla

Úřady práce hlásí ke konci října pokles počtu nezaměstnaných, a to meziročně o 89 206 osob na 430 432 lidí. V průběhu října se snížil i počet nově registrovaných osob na úřadech práce, meziročně o 5 016 na 45 727 osob. Nezaměstnanost se snížila na 5,9 % ze 7,1 % ve stejném období loňského roku. To je nejméně od února 2009. Počet volných pracovních míst se zvýšil meziročně o 49 107 na 107 324 míst. Na jedno volné pracovní místo připadli v průměru 4 uchazeči (8,9 v říjnu 2014).

Zdroj: MPSV

Vývoz ČR by měl letos stoupnout na rekordní hodnotu

Export ČR by se mohl letos meziročně zvýšit o téměř 6 % na 3,8 bil. Kč (jde o hodnotu počítanou v přeshraničním pojetí). Exportu podle vývozců pomáhá zejména oslabení koruny od listopadu 2013. Většina exportu směřuje nadále do Německa, nyní celých 33 %. Za ním s odstupem následuje Slovensko s podílem 8 %. Zveřejnila to Asociace exportérů.

Zdroj: Finanční noviny

Skupina Trelleborg ze Švédska přebírá gumárenský holding ČGS

Strojírenská skupina Trelleborg podepsala dohodu o koupi českého gumárenského holdingu ČGS Holding, jejíž dceřinou firmou je Mitas a.s. nebo Rubena a.s. Celková hodnota transakce činí zhruba 10,9 mld. švédských korun.

Zdroj: Finanční noviny

Metrostav chce dobýt Turecko

Metrostav se chystá prorazit v Turecku, kde s tamní společností Ankara Insaat založila společný podnik. Turecko podle informací Metrostavu chystá díky rychle rostoucí ekonomice v příštích deseti letech rozsáhlé investice do rozvoje infrastruktury. V současnosti má skupina třetinu příjmů ze zahraničí. Nejvíce v Německu, Skandinávii, Polsku a v Maďarsku.

Zdroj: E15

T-Mobile ve 3. čtvrtletí zvýšil tržby

T-Mobile zvýšil za 3. čtvrtletí 2015 tržby meziročně o téměř 12 % na 19,9 mld. Kč. Provozní zisk vzrostl o 5 % na 8 mld. Kč. Firmě pomohla konsolidace s výsledky společnosti GTS a T-Systems, se kterými se nedávno spojila. Samotné tržby z mobilních služeb klesly o 4 % na 13,6 mld. Kč.

Zdroj: E15

Zisk skupiny ČEZ se propadl o více než pětinu

ČEZ vydělal za tři čtvrtletí letošního roku 18,6 mld. Kč, což je meziročně o 23 % méně. Provozní zisk před odpisy EBITDA klesl o 11,7 % na 48,4 mld. Kč. Tržby pak meziročně vzrostly o 2,3 % na 150,6 mld. Kč, a to hlavně díky růstu objemu prodeje elektřiny (o 9 %), tepla (o 8 %) a plynu (o 29 %). Horší provozní zisk ovlivnila cena elektřiny, která se drží na historických minimech, dále také odkládané spuštění elektrárny Ledvice a problémy v jaderné elektrárně Dukovany.

Zdroj: HN

Výroba elektřiny z Dukovan letos kvůli odstávkám klesla

Neplánované odstávky v Jaderné elektrárně Dukovany by firma ČEZ chtěla ukončit do konce roku. Konkrétní termíny ale stanoveny nebyly. Bloky dvě a tři stojí druhý měsíc kvůli kontrolám svarů. Ze stejného důvodu se protahuje původně plánovaná odstávka prvního bloku. Od 19. září je v provozu jen jeden ze čtyř bloků Dukovan. Celkové letošní dodávky proudu z elektrárny už zaostávají za loňskou produkcí skoro o 12 %.

Zdroj: Finanční noviny

Škoda Auto prodala v říjnu méně vozů

Mladoboleslavská automobilka Škoda Auto prodala v říjnu 88.500 aut, meziročně o 2,7 % méně. Důvodem poklesu je situace na ruském a východoevropském trhu. Naopak nárůst prodeje automobilka zaznamenala ve střední Evropě, Indii a Číně. Prodeje nové generace modelů Fabia a Superb v Evropě rostly o více než 44 %, resp. o 22 %.

Zdroj: Finanční noviny

Stavební firmy se bojí nedostatku kvalifikovaných lidí

Tři čtvrtiny stavebních firem se obávají, že budou v budoucnu limitovány nedostatkem kvalifikovaných zaměstnanců. 39 % si stěžuje na nedostatek absolventů. Chybí například vyučení zedníci, potrubáři, dlaždiči, pokrývači, instalatéri nebo truhláři. Příští rok se přitom chystá 42 % stavebních společností najímat nové zaměstnance. Vyplývá to z analýzy společnosti CEEC Research.

Zdroj: Finanční noviny

Propad kupní síly Čechů se zastavil

Kupní síla Čechů (podle studie společnosti GfK) letos dosáhla 53,6 % evropského průměru, což představuje 26. místo na žebříčku evropských zemí. V ČR kupní síla na obyvatele činí v průměru 7313 eur (200.000 Kč). V předchozích letech česká kupní síla klesala, i kvůli intervencím ČNB. Loni bylo ČR taktéž na 26. místě a tuzemská kupní síla dosahovala 53,4 % průměru v Evropě. Před pěti lety to přitom bylo 57,7 %.

Zdroj: Finanční noviny

CzechTrade otevře pobočku v Íránu

Na začátku roku 2016 otevře svou zahraniční kancelář v Íránu agentura CzechTrade, která chce českým exportérům nabídnout asistenci při vstupu na nový trh. Za 1. pololetí letošního roku stoupl vývoz do Íránu ve srovnání se stejným obdobím loňského roku o 17 %.

Zdroj: Finanční noviny

ZE ZAHRANIČÍ

Průmyslová produkce EU v září meziročně rostla

Sezonně očištěný růst průmyslové produkce (podle údajů Eurostatu) se v září meziročně zvýšil v EU o 1,8 % a v eurozóně o 1,7 %, meziměsíčně produkce poklesla v EU o 0,1 % a v eurozóně o 0,3 %. Z velkých ekonomik je zklamáním zpomalení průmyslu v Německu, které jde na vrub snížení zakázek ze zahraničí. Naštěstí tento náš hlavní obchodní partner prochází obdobím zrychlující se domácí poptávky.

V ČR se dynamika růstu průmyslu oproti předešlému měsíci zrychlila na 2,6 %, meziročně na 3,1 %. Nejvyšší meziroční růst v EU zaznamenalo Irsko (14,6 %), dále Maďarsko (7,9 %) a Slovensko (7,2 %). Naopak k poklesu došlo v Nizozemí (-5,6 %), Estonsku (-4,1 %) nebo Litvě (-0,6 %).

Zdroj: Eurostat

Důvěra investorů v ekonomiku eurozóny opět ožila

Důvěra investorů a analytiků v ekonomiku eurozóny v listopadu oživila a dostala se na nejvyšší úroveň od srpna 2015. Index důvěry investorů a analytiků stoupl na 15,1 bodu z říjnových 11,7 bodu. Za tímto zlepšením je obnovena důvěra v ekonomické vyhlídky Asie. Vyplyvá to z průzkumu společnost Sentix.

Zdroj: Finanční noviny

Německá ekonomika zvolňuje tempo růstu

Spolkový statistický úřad v předběžném odhadu sdělil, že německá ekonomika ve 3. čtvrtletí 2015 mírně zpomalila tempo mezičtvrtletního růstu na 0,3 %, z 0,4 % ve 2. čtvrtletí. Meziročně se HDP

Německa zvýšil o 1,8 % (ve 2. čtvrtletí o 1,6 %). Hlavním tahounem růstu byla domácí spotřeba, soukromá i veřejná. Výkon ekonomiky oslabovala bilance zahraničního obchodu, kde dovoz rostl rychleji než vývoz. Mírně také klesly investice.

Zdroj: E15

Zahraníční obchod Německa vzrostl

Německý vývoz a dovoz se v září vrátily k růstu (po srpnovém propadu). Export z Německa se meziměsíčně zvýšil o 2,6 % a dovoz o 3,6 %, meziročně o 4,4 %, resp. 3,9 %. Zahraničnímu obchodu částečně pomohla slušná poptávka z USA a oživení poptávky ze zbývajících zemí eurozóny.

Zdroj: Finanční noviny

Spotřebitelské ceny v Německu se vrátily k růstu

Meziroční inflace v Německu se v říjnu vrátila do kladného pásma. Spolkový statistický úřad oznámil, že spotřebitelské ceny podle údajů harmonizovaných s metodikou EU meziročně stouply o 0,2 %, zatímco v září o 0,2 % klesly.

Zdroj: Patria Online

Ve Spojeném království klesla nezaměstnanost

Nezaměstnanost ve Spojeném království se v období červenec až září 2015 snížila na 5,3 % z 6,0 % ve stejném období roku 2014. Je to zároveň nejnižší hodnota od jara roku 2008.

Zdroj: Office for National Statistics

Čínský maloobchod potěšil, průmyslová produkce na letošním minimu

Čínský maloobchod v říjnu nepatrně (o 0,1 p.b.) překonal očekávání trhu, když vzrostl meziročně o 11 %. Dvouciferné tempo růstu si drží již od února roku 2004. Čínské domácnosti utrácely více za ubytování, spotřební zboží a automobily. Naopak poptávka po stavebních materiálech či pohonných hmotách byla nižší. Průmyslová výroba meziročně vzrostla o 5,6 %, což je na čínské poměry slabé číslo, a nedosáhla na 5,8% konsensus trhu. Slabší výkon hlásí těžký průmysl, zejména sektory zabývající se zpracováním surovin (koksovateľné uhlí, cement, ocel) a výroba elektřiny.

Zdroj: Patria Online

FOCUS: Pokračující propad cen pohonných hmot opět srazil inflaci

Spotřebitelské ceny se v říjnu proti očekávání meziměsíčně nezměnily. Klesající ceny pohonných hmot, které reagovaly na příznivý vývoj cen ropy, a nižší ceny potravin, nestačily kompenzovat růst cen sezónního zboží. V dopravě již třetí měsíc pokračoval pokles cen pohonných hmot, který tentokrát činil 3 %. Průměrná cena benzínu Natural 95 (30,54 Kč/l) byla v říjnu nejnižší od února 2015 a cena motorové nafty (29,86 Kč/l) dokonce od března 2010. O překvapení se postaraly ceny potravin, které neočekávaně klesly, a to o 0,3 %. Snížily se zejména ceny živočišných produktů - drůbeže o 1,2 %, ryb o 2,2 %, sýrů o 2 %, másla o 2,6 %, jogurtů o 1,5 %, ale i obilovin a pekárenských výrobků o 0,5 % cukru o 3,3 % a ovoce o 1,8 %. Z alkoholických nápojů byly nižší ceny piva o 0,6 %, klesly i ceny tabákových výrobků o 0,2 %. V sektoru zdraví zlevnily mimosezónní lázeňské pobyty o 4,5 %. Opačný trend si držely ceny oděvů a obuvi, které přidaly 3,3 %, resp. 5 %. V bydlení vzrostly ceny čistého nájemného o 0,3 % a tuhých paliv o 0,8 %. Z potravin stouply zejména ceny brambor o 4,8 %, kávy o 2,9 % a kakaa o 1,1 %.

V meziročním srovnání se spotřebitelské ceny vrátily zpět na březnovou hodnotu 0,2 % (z 0,4 % v září). Jejich deflazční pohyb souvisel jednak se zpomalením meziročního cenového růstu v sektoru alkoholických nápojů a tabáku a jednak i s prohloubením poklesu cen v dopravě a v potravinách. Růst cen alkoholických nápojů zmírnil na 1,2 % a tabákových výrobků na 8 %. V dopravě pokračoval pokles cen pohonných hmot, v říjnu o 17,2 %. Z potravin se snížily ceny chleba o 3,2 %, drůbeže o 4,5 %, vajec o 7,4 %, mléka o 15,6 %, sýrů o 12,9 %, jogurtů o 6,5 %, másla o 7,9 %. Současně zpomalil růst cen ovoce na 4,1 % (z 5,7 % v září).

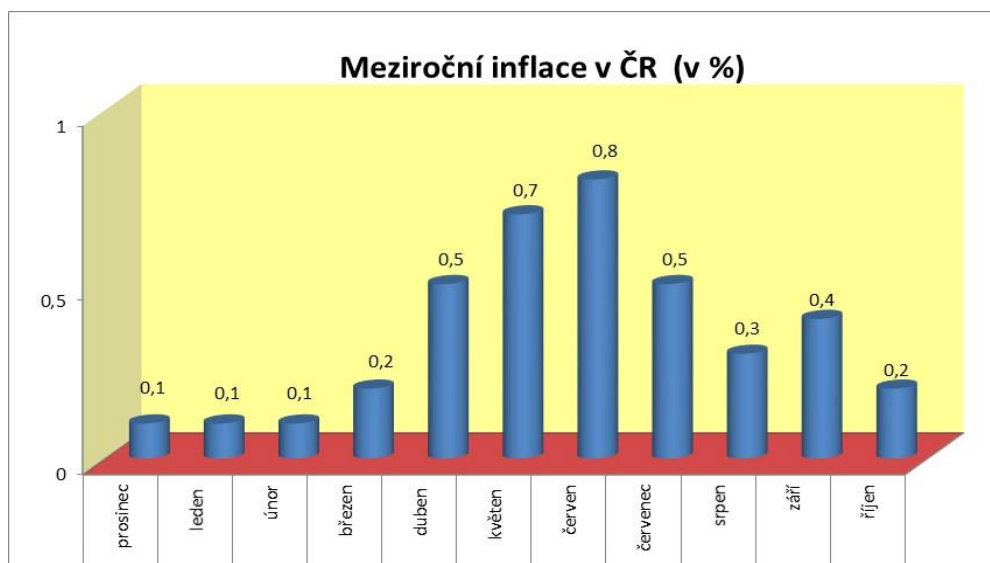
Cenovou hladinu směrem vzhůru tlačily v říjnu ceny v oddíle alkoholické nápoje a tabák meziročním růstem o 4,9 % (meziměsíčně však nižším). Dalším sektorem v pořadí bylo bydlení, kde meziročně stouply ceny vodného o 3,4 %, stočného o 2,8 %, čistého nájemného o 0,9 % a tepla o 2,3 %. Výjimkou byly ceny elektřiny, které byly meziročně nižší o 0,6 %. Růstu se nevyhnuly ani ceny dovolených s komplexními službami, které se zvýšily o 7,4 %. Ceny obuvi vzrostly o 6,6 % a ceny oděvů o 1,7 %. Narostly i ceny pojištění o 2,4 % a finančních služeb o 2,3 %.

Protisměrně na pokles cenové hladiny působily nejvýrazněji nižší ceny v dopravě, ale překvapivě i zlevnění potravin, přestože ceny některých potravin výrazně meziročně rostly (např. brambory zdražily o 85,5 %). Pokračoval pokles cen v oddílech zdraví o 7,5 % (vliv zrušení regulačních poplatků) a pošty a telekomunikace o 0,7 %.

Průměrná míra inflace se v říjnu nezměnila a zůstala již třetí měsíc na 0,4 %.

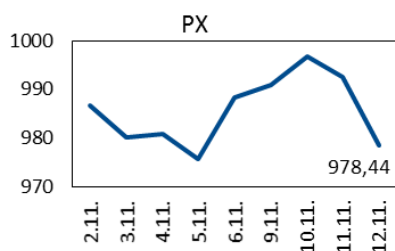
Nízká inflace tedy díky vývoji světových cen komodit a zatím i potravin nadále zlepšuje reálnou finanční situaci českých domácností a prostřednictvím růstu spotřeby podporuje ekonomický růst země.

V domácí ekonomice však spotřebitelské ceny dosahují vyšší dynamiku růstu než v EU. Podle předběžných propočtů **meziroční růst HICP (harmonizovaný index spotřebitelských cen) v ČR v říjnu zůstal stejný jako v srpnu a září, tj. 0,2 %, meziměsíčně se nezměnil.** Meziroční změna **HICP v EU** činila v září činila -0,1 %, což je o 0,1 p. b. méně než v srpnu. Pokles cen nastal v sedmácti zemích EU, z toho nejvíce na Kypru (-1,9 %) a v Rumunsku (-1,5 %). Naopak nejvíce rostly ceny na Maltě (o 1,6 %) a v Belgii, Portugalsku a Švédsku, shodně (o 0,9 %). V Německu přešly ceny ze srpnového růstu (o 0,1 %) v pokles o 0,2 % v září. Odhad meziroční změny **HICP pro eurozónu za říjen je nula.**



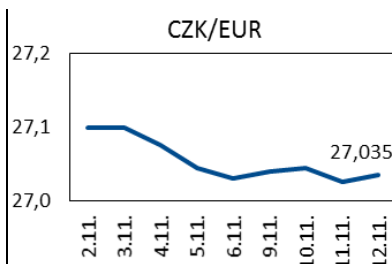
Pramen: ČSÚ, graf MPO

Vývoj indexu PX

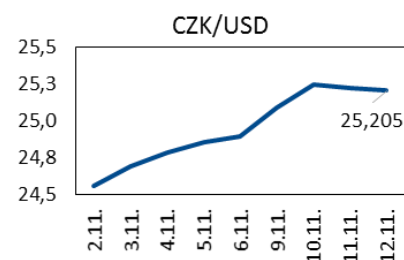


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

OKÉNKO SNS:

Ruská ekonomika zpomalila tempo poklesu

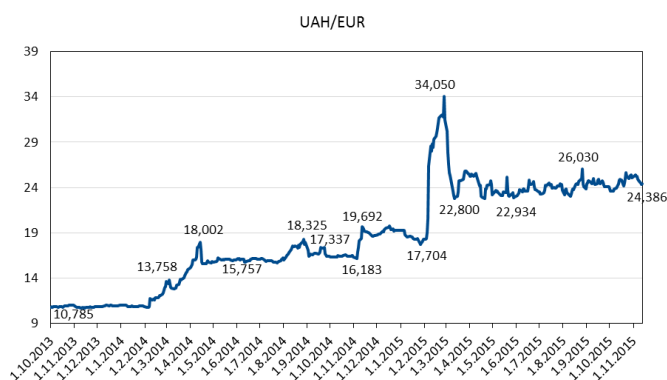
Ruský statistický úřad zveřejnil, že HDP Ruska ve 3. čtvrtletí 2015 meziročně poklesl o 4,1 %, což je lepší údaj než predikované 4,4% zhoršení. Zároveň se jedná o zpomalení tempa poklesu z předchozího čtvrtletí (-4,6 %). Detaily ze struktury HDP budou publikovány až společně s revidovanými údaji. Výkon ruské ekonomiky klesá již tři čtvrtletí po sobě. Levná ropa, slabý rubl, pádivá inflace a nízké investice představují aktuálně největší překážky hospodářského oživení v Rusku.

Zdroj: Patria Online

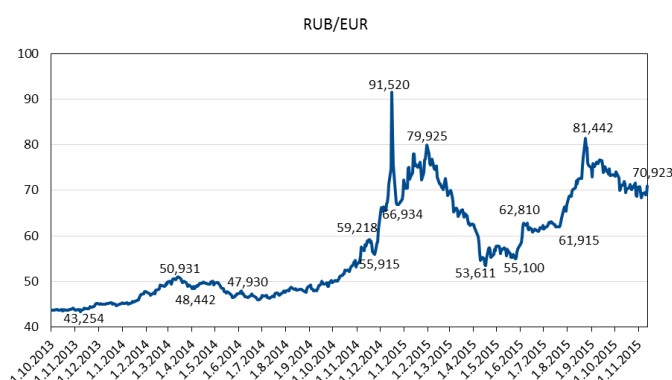
Pokles prodeje aut v Rusku v říjnu zrychlil

Podle sdružení AEB prodej nových osobních a lehkých užitkových aut v Rusku v říjnu meziročně klesl o 38,5 % na zhruba 130 000 vozů. Tempo poklesu zrychlilo ze zářijových 29 %. Propadu odbytu se nevyhnula ani Škoda Auto, jejíž prodej na ruském trhu klesl o 38 % na 4 615 vozů. Společnost PricewaterhouseCoopers očekává, že prodej osobních aut v Rusku letos klesne o 45 % z loňských 2,34 mil. vozů a bude trvat 6 až 7 let, než se trhu podaří vrátit na úroveň z roku 2012, kdy se prodaly se téměř 3 mil. osobních aut.

Zdroj: Finanční noviny



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (16. až 20. listopadu 2015)

PONDĚLÍ	ČSÚ: Indexy cen výrobců (říjen 2015) ČSÚ : Indexy cen vývozu a dovozu (září 2015) Eurostat: Inflace (říjen 2015)
ÚTERÝ	ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu USA: Průmyslová výroba (říjen 2015)
STŘEDA	Eurostat: Stavebnictví (září 2015)
ČTVRTEK	
PÁTEK	

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