

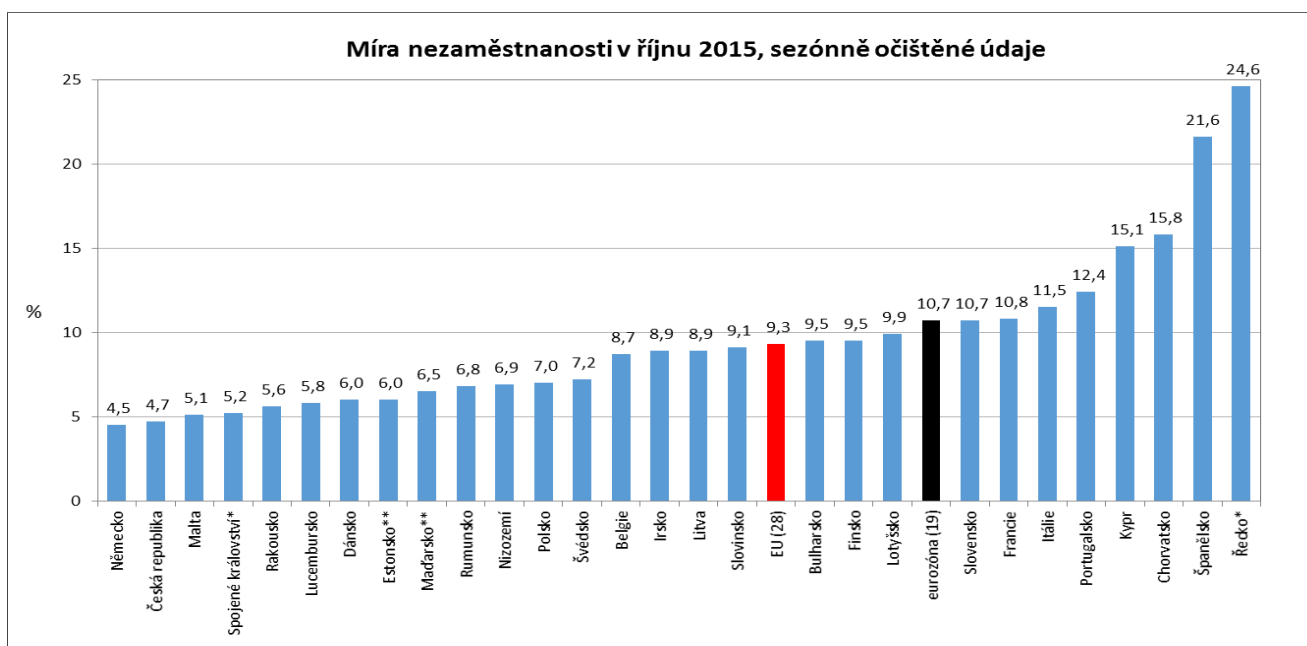
## Nezaměstnanost v ČR nadále druhá nejnižší v Evropské unii

Situace na trhu práce se zlepšuje, což dokumentuje klesající nezaměstnanost. Česká republika v říjnu letošního roku snížila nezaměstnanost na 4,7 % (po očištění od sezónních vlivů), v meziročním srovnání byla nižší o 1,1 p. b. Podle údajů zveřejněných Eurostatem to byl v rámci Evropské unie druhý nejlepší říjnový výsledek.

Evropská unie jako celek v říjnu snížila nezaměstnanost meziročně o 0,8 p. b. na 9,3 %, takže zopakovala výsledek z předchozích dvou měsíců. V delším období to byla nejlepší hodnota zaregistrovaná v EU od září 2009.

Z jednotlivých členských zemí EU nižší míru nezaměstnanosti než ČR vykazalo pouze Německo, kde již třetí měsíc stagnovalo na 4,5 %, což znamenalo meziroční pokles o 0,5 p. b. Na druhou stranu nejvyšší míru nezaměstnanosti zaznamenalo Řecko (24,6 % v srpnu 2015). Za ním se umístilo Španělsko, které snížilo nezaměstnanost nejvíce ze zemí EU, a to meziročně o 2,3 p. b. na 21,6 %. Meziročního poklesu o rovné 2 p. b. na 10,7 % dosáhlo Slovensko. Ke zvýšení nezaměstnanosti došlo jen ve čtyřech zemích EU. Mírné zvýšení o 0,1 p. b. a tím návrat k předchozím hodnotám zaznamenaly Rumunsko a Belgie, 0,3 p. b. přidala Francie a 0,5 p. b. Finsko.

Míra nezaměstnanosti zveřejněná Českým statistickým úřadem byla v říjnu 4,8 %. Rozdíl vyplývá z toho, že zatímco ČSÚ informuje o nezaměstnanosti ve skupině 15 až 64letých, Eurostat ve věkové skupině 15 až 74 let.



Zdroj: Eurostat

Pozn. \* Srpen 2015, \*\* Září 2015

## Makroekonomická situace v ČR

### Základní ukazatele - poslední údaje 2015

HDP (y/y, %)	3.Q	4,5	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

\*\* přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, prosinec 2015

## Z DOMOVA

### Schodek státního rozpočtu ke konci listopadu stoupl jen mírně

Ke konci listopadu letošního roku stoupl schodek státního rozpočtu na 29,5 mld. Kč z říjnových 29,1 mld. Kč. To je nejlepší výsledek hospodaření od roku 2008. Projevuje se v něm oživení ekonomiky a vyšší příjmy z EU. Ke konci listopadu předchozího roku schodek činil 68,8 mld. Kč.

Zdroj: Ministerstvo financí ČR

### Průměrná mzda ve 3. čtvrtletí stoupla

Průměrná hrubá měsíční nominální mzda ve 3. čtvrtletí 2015 vzrostla meziročně o 3,8 % na 26 072 Kč, reálná mzda po odečtení růstu spotřebitelských cen o 3,4 %. Rychleji se zvýšila v podnikatelské sféře (nominálně o 3,8 %), než v nepodnikatelské sféře (o 3,5 %).

Zdroj: ČSÚ

### Průměrná mzda se letos zvýšila u téměř poloviny podniků

Průměrná mzda se letos zvýšila u 48 % tuzemských podniků, u pětiny o více než 3 %, u sedminy od 1,4 % do 3 % a zbylé sedminy do 1,4 %. Mzdy se zvyšovaly častěji ve větších firmách s obratem nad 40 mil. Kč. Vyplývá to z průzkumu mezi 500 středními a malými společnostmi napříč obory podnikání. U dalších 48 % firem se podle průzkumu průměrná mzda nezměnila. 3 % firem mzdy snížily.

Zdroj: Finanční noviny

### Růst tržeb v maloobchodě v říjnu zrychlil

Růst tržeb v maloobchodě bez motorových vozidel zrychlil v říjnu tohoto roku na 5,6 % z 5,2 % v září, tržby včetně motorových vozidel na 7,4 % ze 7,0 % v září. Stejně jako minulý měsíc tržby rostly ve všech sortimentních skupinách, a to tržby za prodej pohonných hmot meziročně o 7,6 %, za prodej nepotravinářského zboží o 6,5 % a potravin o 3,8 %. Tržby za prodej a opravy motorových vozidel se zvýšily meziročně o 11,2 %.

Zdroj: ČSÚ

### Dluhy podniků i domácností v říjnu vzrostly

Podniky na konci října dlužily bankám o 10,6 mld. Kč více než v září, tedy celkem 1,128 bil. Kč. Před rokem byl dluh podniků 1,029 bil. Kč. Dluhy domácností také za říjen vzrostly o 7,3 mld. Kč na celkových 1,315 bil. Kč. Meziročně dluhy domácností stouply o 87,8 mld. Kč. Údaje zveřejnila Česká národní banka.

Zdroj: Finanční noviny

### Podle odhadů bude stavebnictví v dalších letech zpomalovat růst

Letos manažeři stavebních firem očekávají růst stavebnictví o 6,6 %. Růst odvětví je tažen zejména výrazným investicemi v oblasti dopravní infrastruktury, které jsou podporovány snahou veřejných investorů o maximální dočerpání prostředků z evropských fondů. V příštím roce očekávají růst o 4,5 % a v roce 2017 o 3 %. Vyplývá to z Kvartální analýzy českého stavebnictví společnosti CEEC Research, ve spolupráci se SGCP, divize Weber.

Zdroj: Finanční noviny

### Nejvíce vydělávají firmy z automobilového průmyslu

V roce 2014 přinesla největší výtěžek svému vlastníkovi Škoda Auto. Druhé místo patří společnosti Hyundai Motor Manufacturing Czech, třetí Continental HT Tyres. Vyplývá to z žebříčku firem podle tvorby ekonomického zisku (EVA), který sestavuje společnost Bisnode. Do hodnocení za rok 2014 bylo zařazeno přes 62 800 tuzemských podnikatelských subjektů.

Zdroj: Finanční noviny

### Tatra plánuje příští rok zvýšit počet vyrobených vozů

Tatra Trucks letos vyrobí kolem 900 vozidel. Příští rok chce navýšit výrobu oproti letošnímu roku o zhruba 40 % a vyrobit 1300 vozidel. Zatím má firma potvrzené kontrakty na zhruba 70 % tohoto plánu. Na evropské trhy zacílí s novou modelovou řadou Phoenix Euro 6.

Zdroj: Novinky

### Kovosvit MAS koupil v Rusku konkurenta

Společnost Kovosvit MAS, současný lídr ve výrobě obráběcích strojů, koupil prostřednictvím svého ruského partnera MTE Kovosvit MAS společnost Sasta, která je významným výrobcem obráběcích strojů v Ruské federaci.

Zdroj: HN

### Česká firma postaví farmu v Bělorusku

Společnost Bauer Technics získala v Bělorusku, po dvou dokončených projektech, další velkou zakázku. Postaví tam farmu zhruba za miliardu Kč.

Zdroj: E15

### Zakázka společnosti Sipral ve Spojeném království

Sipral se podílel na stavbě nové budovy technického inženýrství univerzity v Sheffieldu ve Spojeném království. Zajišťoval komplexní dodávku obvodového pláště budovy nazývané The Diamond (Diamant). Objem zakázky činil více než 250 mil. Kč.

Zdroj: E15

### Den Braven se připravuje zdvojnásobit výrobu v Přerově

Den Braven Czech and Slovak, výrobce stavební chemie, investoval do rozšíření výrobního závodu v Přerově celkem 80 mil. Kč. Poptávka po jeho výrobcích totiž výrazně převyšovala možnosti závodu. V současnosti většinu produkce prodává v tuzemsku, avšak chce posílit prodej do Polska, Maďarska, Rakouska a Rumunska a v budoucnu exportovat zhruba pětinu produkce.

Zdroj: Finanční noviny

### Výzkum na univerzitách se potýká s nedostatkem peněz

Na univerzitách skomírá aplikovaný výzkum, hlavně kvůli nedostatku finančních prostředků. V ohrožení je hlavně společný výzkum univerzit a podniků. Vyřešit nedostatek peněz by mohl operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, ale s jeho podmínkami se vysoké školy nevyrovňají. Například podmínka spolufinancování projektů ve výši 50, resp.

60 % z vlastních zdrojů je pro veřejné vysoké školy v podstatě nesplnitelná.

Zdroj: E15

## ZE ZAHRANIČÍ

### Německé průmyslové objednávky v říjnu ožily

Průmyslové objednávky v Německu se v říjnu vrátily k růstu, když meziměsíčně stouply o 1,8 %, po 0,7% poklesu v září. Zvýšily se jak domácí objednávky o 1,7 %, tak i zahraniční o 1,8 %.

Zdroj: Destatis

### Polská ekonomika ve 3. čtvrtletí zrychlila růst

Polská ekonomika ve 3. čtvrtletí 2015 podle revidovaných údajů zrychlila meziroční růst na 3,5 % z 3,3 % ve 2. kvartále. Ke zlepšení přispěl zejména silný růst domácí poptávky. Mezičtvrtletní tempo růstu zpřesněné údaje ponechaly na 0,9 %.

Zdroj: Investiční web

### Polsko zahájí tendr na svou první jadernou elektrárnu

Polsko zahájí letos proces výběru dodavatele výstavby první jaderné elektrárny v zemi. Tendru se zúčastní pět společností a konsorcií z USA, Japonska, Kanady, Francie a J. Koreje. Polská vláda má v roce 2019 rozhodnout, zda se projekt uskuteční. Náklady se odhadují na 40-60 mld. zlotých.

Zdroj: Finanční noviny

### Indie zrychlila růst ekonomiky

Indická ekonomika zrychlila ve 3. čtvrtletí 2015 meziroční růst na 7,4 % ze 7% tempa, na něž zpomalila v předešlém čtvrtletí. Ke zlepšení přispěla jak vyšší domácí

poptávka, tak i zvýšená průmyslová aktivita. Třetí největší ekonomika Asie díky oživení růstu vykázala opět lepší výkon než Čína, která ve 3. čtvrtletí zvolnila tempo na 6,9 %.

Zdroj: Finanční noviny

### Aktivita v čínském průmyslu nejnižší za tři roky

Aktivita v čínském zpracovatelském průmyslu v listopadu klesla čtvrtý měsíc po sobě a její celkový index sestoupil na nejnižší hodnotu za více než tři roky. Index nákupních manažerů v průmyslu oslabil meziměsíčně o 0,2 b. na 49,6 b. Údaje ukazují na ochlazení druhé největší ekonomiky světa i v posledním čtvrtletí tohoto roku a zvyšují tlak na to, aby Peking přišel s dalšími opatřeními na její podporu.

Zdroj: Finanční noviny

### MMF zařadí čínský jüan mezi hlavní světové měny

Mezinárodní měnový fond oznámil, že zařadí čínský jüan do svého koše hlavních světových měn. Rozhodnutí je mezníkem v integraci čínské ekonomiky do světového finančního systému. Jüan se stane součástí koše od října 2016 a bude tak stát po boku amerického dolaru, eura, japonského jenu a britské libry.

Zdroj: Finanční noviny

### Objednávky pro americký průmysl přibývají

Průmyslové objednávky v USA za říjen se meziměsíčně zvýšily o 1,5 % (po předchozím 0,8% poklesu), především díky dopravním prostředkům, konkrétně civilním letadlům. Objednávky bez dopravních prostředků vzrostly o 0,2 %. Meziročně jsou celkové objednávky

o 4,5 % nižší, objednávky bez dopravních prostředků jsou níže o 6,6 %.

Zdroj: Patria Online

### Průmyslová aktivita v USA klesla

Aktivita ve zpracovatelském sektoru USA klesla v listopadu na nejnižší úroveň za více než šest let (od června 2009). Index aktivity ve zpracovatelském sektoru se snížil z říjnových 50,1 b. na 48,6 b. Sdělil to tamní Institut nákupních manažerů. Za zhoršením stála levná ropa a silnější americký dolar, které nepříznivě ovlivnily produkci i nové zakázky.

Zdroj: Finanční noviny

### Automobilový trh v USA směřuje k rekordnímu celoročnímu prodeji

Prodej automobilů v USA se v listopadu meziročně zvýšil o 1,4 % na 1,32 mil. vozů. Vyplývá to z údajů výzkumné firmy Autodata. Německému Volkswagenu se kvůli problému s falšováním testů emisí odbyl propadl o 24,7 % na 23 882 vozů. Americká automobilka General Motors zvýšila prodej na domácím trhu o 1,5 % na 229 296 vozů. Druhé místo obsadila japonská Toyota Motor s růstem prodeje o 3,4 % na 189 517 automobilů.

Zdroj: Finanční noviny

### VW se prý dohodl s bankami na překlenovacím úvěru

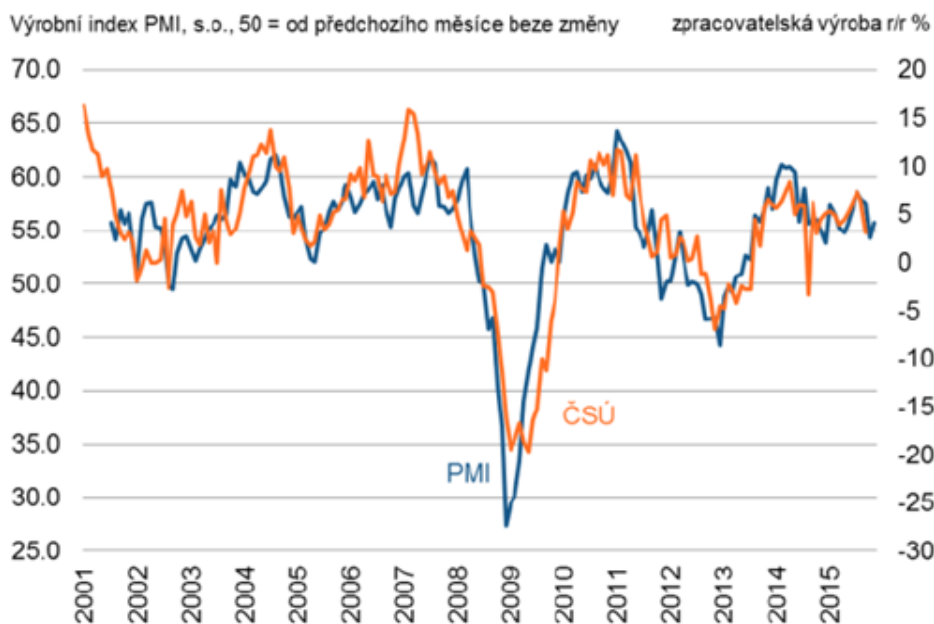
Volkswagen se pravděpodobně dohodl s bankami na podmínkách plánovaného překlenovacího úvěru v objemu 20 mld. eur. Firmě by to mělo pomoci nést náklady související se skandálem kolem falšování emisních testů.

Zdroj: HN

## FOCUS: Podnikatelské podmínky v českém průmyslu se zlepšily

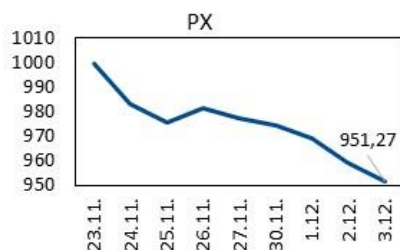
Podnikatelské podmínky v českém výrobním sektoru se v listopadu opět začaly zlepšovat, i když pomalým tempem. Index nákupních manažerů (PMI) dosáhl 54,2 bodu, takže oproti říjnu přidal 0,2 bodu. Listopadový výsledek je po říjnovém druhý nejnižší v tomto roce. Přesto se PMI drží na velmi solidní úrovni, když se už dva a půl roku nachází nad hranicí 50 bodů, což ukazuje na celkové zlepšení sektoru. Oproti říjnu zesílil růst zpracovatelské výroby a podobného trendu dosáhla i zaměstnanost, kde zrychlilo tempo tvorby nových pracovních míst. Taktéž rostla nákupní aktivita a s tím i výrobní zásoby. Na pouze slabém zvýšení PMI oproti předchozímu měsíci se projevil vývoj nových zakázek,

kteřé rostly nejpomaleji od června 2013. V listopadu klesaly již třetí měsíc v řadě ceny vstupů, ceny výstupů se zvýšily jen mírně vzhledem ke konkurenčním tlakům.



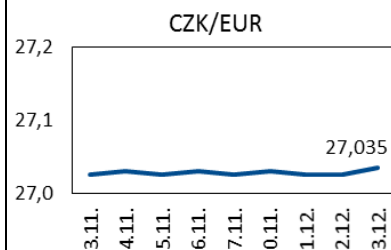
Zdroj: Markit

## Vývoj indexu PX



Zdroj: BCPP

## Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## OKÉNKO SNS:

### Rusko přitvrzuje odvetu vůči Turecku

Prezident Vladimir Putin schválil balík hospodářských sankcí vůči Turecku v reakci na sestřelení ruského letounu Su-24. Rusko pozastavuje řadu společných investičních a obchodních projektů s Tureckem. Jedná se, mimo jiné, o dohodu o volném obchodu se službami a investicemi, o dlouhodobý pětiletý program 2016-2020 obchodně-ekonomické a vědecko-technické spolupráce, o dohodu o vytvoření společného investičního fondu, a také projekty výstavby plynovodu Turecký proud a jaderné elektrárny Akkuyu. Od začátku příštího roku nebudou moci místní firmy přijmout nové zaměstnance tureckého původu. Ztráty utrpí také oblast exportu-importu, Turecko přijde o odbytiště pro svoje ovoce a zeleninu a stavební zakázky. Dotknou se cestovního ruchu nebo letecké dopravy. Od 1. ledna Rusko pozastaví bezvízový styk s Tureckem. Vláda Ruské federace slíbila kvůli opatřením proti Turecku vynahradit podnikatelům možné ztráty.

Zdroj: E15, Interfax

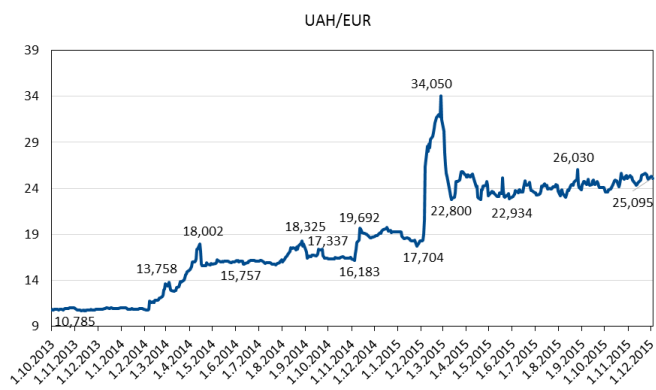
**Moskva zveřejnila seznam zakázaných položek z Turecka**

Ruská vláda zveřejnila seznam tureckých plodin, výrobků a potravin, jejichž dovoz od 1.1.2016 zakáže v odvětvě za sestřelení ruského bombardéru tureckými stíhačkami u hranic se Sýrií. Kromě ovoce a zeleniny se na seznam dostalo také drůbeží maso, sůl a řezané květiny.

Zdroj: Patria Online

**Kazachstán plnohodnotným členem WTO**

V průběhu prosince na 10. setkání ministrů WTO v Nairobi bude Kazachstán oficiálně přijat za plnohodnotného člena této organizace.



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

**UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (7. až 11. prosince 2015)**

PONDĚLÍ	ČSÚ: Zahraniční obchod (říjen 2015) ČSÚ: Průmysl (říjen 2015) ČSÚ: Stavebnictví (říjen 2015) Německo: Průmysl (říjen 2015)
ÚTERÝ	MPSV: Nezaměstnanost (listopad 2015)
STŘEDA	ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen - inflace (listopad 2015)
ČTVRTEK	
PÁTEK	ČNB: Platební bilance (3. čtvrtletí 2015)

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