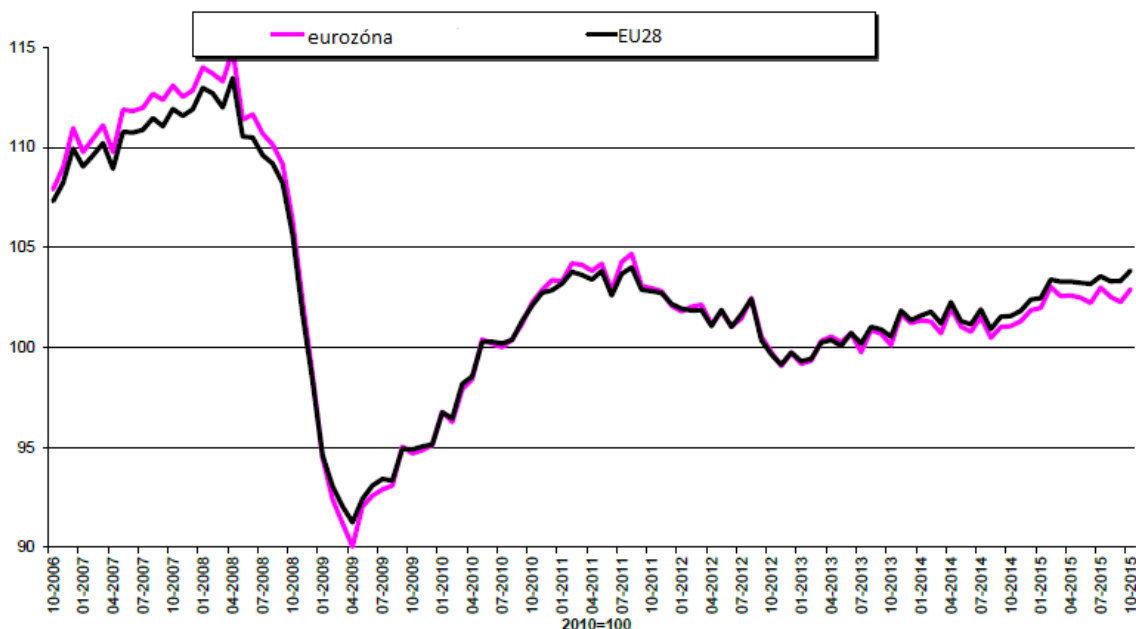


## Průmyslová výroba v říjnu v eurozóně i v EU stoupla

Průmyslová výroba v eurozóně (podle statistiky Eurostatu) po sezónním očištění meziměsíčně stoupla o 0,6 % (po zářijovém poklesu o 0,3 %). Za růstem stála vyšší výroba pro dlouhodobou spotřebu (o 1,8 %) a výroba pro investice (o 1,4 %), kdežto výroba meziproduktů zaznamenala mírný pokles (o 0,1 %). V celé EU se průmyslová produkce meziměsíčně zvýšila o 0,5 %. U našeho nejdůležitějšího obchodního partnera, Německa, produkce vzrostla o 0,1 % (v ČR o 1,5 %).

V meziročním srovnání průmyslová produkce vzrostla v eurozóně i v EU, o 1,9 %, resp. o 2,4 %. Z regionálního pohledu nejvyššího meziročního tempa růstu produkce dosáhlo Irsko (o 14,6 %), dále Litva (o 6,5 %), Chorvatsko a ČR (shodně o 6,4 %) a Švédsko (o 5,5 %). Z větších zemí k hlavním tahounům růstu obou uskupení patřilo Španělsko (o 4,7 %), Francie (o 3,6 %) a Itálie (o 2,9 %). K poklesu meziročního růstu došlo v říjnu v Nizozemí (o 2,6 %) a v Estonsku (o 2,1 %). Zklamáním byl meziroční pokles průmyslové produkce v Německu (o 0,1 %).

Průmyslová produkce v Evropské unii a eurozóně



Zdroj: Eurostat

## Makroekonomická situace v ČR

### Základní ukazatele - poslední údaje 2015

HDP (y/y, %)	3.Q	4,5	Stavební výroba (y/y, %)	říjen	-1,3
Míra inflace (y/y, %)	listopad	0,3	Vývoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	říjen	5,7
Míra nezaměstnanosti* (konec období, %)	listopad	5,9	Dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	říjen	6,8
Průmyslová produkce (y/y, %)	říjen	3,8			

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

\*\* přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, prosinec 2015

## Z DOMOVA

### Peníze do českého výzkumu jdou, ale patentů se moc nerodí

Výdaje na výzkum a vývoj dosahují v ČR téměř 2 % HDP. V rámci Evropské unie se ČR řadí na desátou příčku. Výsledkem jsou pouze dvě desetiny patentů připadající na tisíc obyvatel, zatímco průměr EU dosahuje pětinasobku. Ukázal to inovační barometr Erste Corporate Banking 2015. Mnoho velkých firem však patenty přihlašuje prostřednictvím mateřských společností v zahraničí, ale investují v českém prostředí, do tuzemských statistik se to nepromítá. Důvodem nižšího počtu patentů je také nízká propojenost podnikové a akademické sféry.

Zdroj: E15

### Plzeňský Doosan získal zakázku v Indonésii

Doosan Škoda Power dodá na ostrov Jáva v Indonésii turbosoustrojí o výkonu 198 MW pro paroplynovou elektrárnu Grati za stovky milionů Kč. Plzeňské strojírně se tendru zúčastnily jako dodavatel pro korejskou firmu Lotte Engineering and Construction, se kterou už spolupracovaly na projektu Al Qatrana v Jordánsku, a na Jávě je hlavním dodavatelem celé stavby.

Zdroj: E15

### Výrobce sítí v Horním Jelení postavil další výrobní halu

Firma Berger-Huck z Horního Jelení na Pardubicku registruje rostoucí poptávku po sportovních sítích a po sítích do automobilů. Letos proto postavila další výrobní halu, neboť současné prostory již nestačily. Firma investovala zhruba 30 mil. Kč.

Zdroj: E15

### Amazon plánuje otevřít v Horních Počernicích centrum pro vrácené zboží

Americká společnost Amazon plánuje přesunout své centrum pro vrácené zboží z Dobrovíže do pražských Horních Počernic. Chystá se ho otevřít na konci příštího roku a zaměstnat v něm 3000 lidí, z nichž 1000 přejde právě z Dobrovíže.

Distribuční centrum Amazonu zůstane v Dobrovízi.

Zdroj: Finanční noviny

### Vítězem soutěže Exportér roku je Škoda Auto

Vítězem 21. ročníku soutěže Exportér roku, podle objemu exportu v roce 2014, se opět stala automobilka Škoda Auto. Za ní se umístily společnosti Foxconn a Moravia Steel. V kategorii vývoz v letech 1993 až 2014 obsadily první dvě příčky stejné firmy, třetí je společnost Panasonic AVC Network Czech. V kategorii podle nárůstu exportu mezi roky 2013 a 2014 se umístila na prvním místě společnost Chemoproject Nitrogen, za ní Škoda Transportation a na třetím místě OHL ŽS.

Zdroj: Finanční noviny

### Slévárna Ferex-ŽSO je v konkurzu

Krajský soud v Brně prohlásil konkurz na majetek liberecké slévárny společnosti Ferex-ŽSO, která má sídlo ve Znojmě a případ proto řeší brněnský soud. Výroba se zastavila kvůli vážným finančním problémům už v létě.

Zdroj: Finanční noviny

### Řada firem má před Vánocemi velký problém najít zaměstnance

Firmy, které mají před Vánoci sezonu a potřebují zaměstnat velké počty lidí, mají letos mimořádné problémy najít dostatek zaměstnanců. Musí proto nabídnout vyšší platy nebo najmout brigádníky, zejména z řad studentů. Nejvíce nyní poptávají zaměstnance e-shopy, obchodní řetězce, firmy z logistiky a tiskárny.

Zdroj: Finanční noviny

## ZE ZAHRANIČÍ

### Stavebnictví v EU v říjnu rostlo

Stavební produkce v EU v říjnu zdvojnásobila meziroční tempo růstu na 1,2 % z 0,6 % v září. Pozemní stavitelství stoupl o 1,0 % (v září o 0,2 %), inženýrské stavitelství naopak růst zpomalilo na 3,0 % (z 3,6 % v září). V meziměsíčním porovnání produkce stoupla o 0,1 %, po poklesu v předchozích dvou měsících.

Zdroj: Eurostat

### Německý ZEW příjemně překvapil

Index německého institutu ZEW v prosinci opět posílil. Indikátor očekávání finančních odborníků přidal meziměsíčně 5,7 bodu a nyní se nachází na hodnotě 16,1 bodu. Predikce byla nastavena na 15,0 b. Narostla převaha expertů, kteří hodnotí střednědobý výhled Německa optimisticky, index hodnocení současné situace se rovněž zlepšil.

Zdroj: Patria Online

### Nezaměstnanost v Británii klesla nejnižší za téměř deset let

Míra nezaměstnanosti ve Spojeném království klesla za tříměsíční období do konce října na 5,2 % z 5,3 % v předchozích třech měsících. Je tak nejnižší od tříměsíčního období do konce ledna 2006. Počet lidí bez práce se za srpen až říjen snížil o 110 000 na 1,71 mil. Počet občanů EU pracujících v Británii stoupl o 324 000 na 2,02 mil. Počet pracujících z dalších zemí zůstal téměř beze změny a činil 1,2 mil. Vyplyvá to z údajů, které zveřejnil britský statistický úřad (ONS).

Zdroj: Finance.cz

### Americký průmysl prohloubil pokles

Průmyslová výroba v USA za listopad klesla meziměsíčně o 0,6 %, zatímco trh počítal pouze s 0,2% poklesem. Zároveň byl k horšímu revidován říjnový výsledek na -0,4 %. Podobně špatného výsledku jako v listopadu dosáhl průmysl naposledy před třemi lety. Za nepříznivým vývojem stojí hlavně těžební průmysl a výroba elektřiny. Meziročně je americký průmysl o 1,2 % nižší. Jde o první meziroční pokles výroby od recese v roce 2009.

Zdroj: Patria Online

### Vývoz z Japonska klesl

Vývoz z Japonska se v listopadu snížil meziročně o 3,3 %, což je nejhorší výsledek od prosince 2012. Pokles způsobily hlavně nižší dodávky do Asie, především do Číny. Zároveň se však snížil dovoz o 10,2 %, především díky nižším nákladům na dovoz ropy a zemního plynu. Deficit zahraničního obchodu země proto klesl o téměř 60 %.

Zdroj: Patria Online

### Fitch srazil rating Brazílie

Agentura Fitch snížila hlavní rating Brazílie na BB+, dva měsíce poté, co jej zhoršila na

nejnižší úroveň v investiční kategorii. Nový rating má negativní výhled, takže hodnocení může v dohledné době dále klesnout. Zemi trápí hospodářská recese a politická nejistota, což vede ke zhoršování veřejných financí.

Zdroj: E15

### **Ceny uhlí pro výrobu elektřiny jsou nejnižší za deset let**

Ceny termálního uhlí, které se používá pro výrobu elektřiny, klesly na nejnižší úroveň za zhruba deset let. Snižují se ale i ceny dalších typů uhlí. Může za to mírná zima na severní polokouli a stagnující poptávka po fosilních palivech. Nízké ceny způsobují potíže mnoha těžbařům v celém světě.

Zdroj: E15

### **Volkswagen staví na Slovensku novou halu**

Německá automobilka Volkswagen zahájila ve své továrně na Slovensku výstavbu nové montážní haly za zhruba 300 mil. eur, kde plánuje výrobu sportovně-užitkových vozů Porsche Cayenne. Na ploše kolem 90 000 m<sup>2</sup> automobilka zaměstná v jedné směně až 400 pracovníků. Projekt je součástí pětiletého balíku investic Volkswagenu v objemu 1,5 mld. eur.

Zdroj: Finanční noviny

### **Prodeje Škody v EU rostou rychleji než Volkswagenu**

Prodej nových osobních automobilů v EU v listopadu zrychlil meziroční růst na

13,7 %. Prodej automobilky Volkswagen (od září se potýká se skandálem kolem falšování testů emisí) stoupl o 4,1 %. Samotných škodovek se prodalo v EU o 11,7 % více a vedla si nejlépe z celé skupiny. Její podíl na trhu EU nepatrně oslabil na 4,4 %. Informace vyplývají z údajů Evropského sdružení výrobců automobilů

Zdroj: Novinky.cz

## **FOCUS**

### **Levná ropa a další suroviny tlačí stále ceny v průmyslu dolů**

Listopadová data potvrdila, že trend poklesu cen průmyslových výrobců ještě nekončí. Jejich meziměsíční pokles o 0,4 % (z 0,2 % v říjnu) souvisel stejně jako v předchozích měsících s nízkými cenami komodit, zejména ropy, které tlačí ceny v odvětví koksu a rafinovaných ropných produktů stále dolů (severomořská ropa Brent se nyní obchoduje díky vysokým zásobám těsně pod hladinou 38 USD za barel, což je nejnižší hodnota od konce roku 2008). Klesly i ceny kovů a kovodělných výrobků o 1 %. Nižší ceny některých zemědělských komodit se zasloužily o pokles cen potravin o 0,3 % (ceny masa a masných výrobků ztratily 1,1 %, pekařské výrobky 1 %, naopak ceny mléčných výrobků vzrostly o 0,9 %). Nahoru tentokrát zaměřily ceny chemických látek a výrobků, které přidaly 0,3 %, stejně jako ceny těžby a dobývání.

Ceny průmyslových výrobců v meziročním srovnání zmírnilo tempo poklesu na 3,7 % (z 3,9 % v říjnu). Klesly zejména ceny koksu a rafinovaných ropných produktů, dále i ceny chemických látek a výrobků o 12,3 % a obecných kovů a kovodělných výrobků o 4,3 %. Ceny potravinářských výrobků a tabáku byly nižší o 1,5 %, z toho ceny mléčných výrobků o 7,7 %, masa a masných výrobků o 2,7 %. Opačným směrem se nadále vyvíjely ceny vody, její úpravy a rozvodu, které stouply o 3,4 % a ceny v sektoru nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu vzrostly o 1,7 %. Ceny průmyslových výrobců by však již výrazně klesat neměly, neboť na meziroční indexy začne silně působit efekt statistické základny, který bude jejich pokles pomalu brzdit.

Ceny průmyslových výrobců v Evropské unii klesaly pomaleji než tuzemsku (v metodice Eurostatu), v říjnu se snížily meziročně o 3,5 % (z 3,8 % v září). Ceny ztrácely ve všech zemích EU, nejvíce v Litvě o 10,4 %, v Řecku o 8 % a v Nizozemsku o 7,9 %. Na Slovensku ceny klesly o 5,1 %, v ČR o 3,9 %, v Polsku o 2,4 % a v Německu o 2,2 %. Proti předchozímu měsíci se ceny v průmyslu snížily o 0,2 % (v září o 0,3 %).

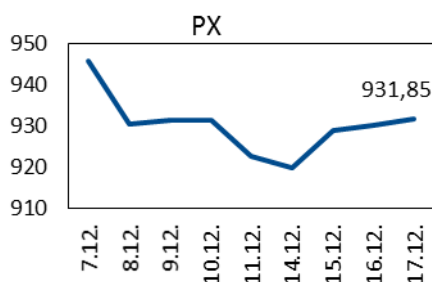
Meziměsíční pokles cen zemědělských výrobců o 1,5 % souvisel především se zlevněním zeleniny o 8,9 %, ovoce o 3,3 %, drůbeže o 2,9 %, prasat o 1,6 %. Na růstu naopak přidaly ceny brambor o 2,5 %, mléka a vajec shodně o 2,4 % a olejnin o 1,7 %.

Ceny zemědělských výrobců v říjnu obrátily trend a již druhý měsíc v řadě meziročně rostou, v listopadu však zpomalily na 1,1 % (z 3,2 % v říjnu). Hlavní zásluhu na tomto růstu mají ceny v rostlinné výrobě, které se zvedly o 9,4 %, zejména v důsledku růstu cen zeleniny o výrazných 80,4 %, z toho brambor o 34,8 % a ovoce o 28,9 %. Důvodem je letošní špatná úroda kvůli nepříznivému počasí. Stouply však i ceny olejnin o 12 % a obilovin o 4 %. Růst cen v rostlinné výrobě brzdily ceny v živočišné výrobě, které klesly o 9,9 %. Levnější bylo např. mléko o 19,5 %, vejce o 5,2 %.

Zvýšená aktivita stavebního sektoru související s růstem ekonomiky, proinvestiční politika, ale zejména financování z evropských fondů, podpořily realizaci inženýrských i pozemních staveb. Lépe začíná fungovat i bytová výstavba, stimulovaná silnou poptávkou po bydlení, a dostupnými hypotékami s nízkými úrokovými sazbami. Tento vývoj se promítl i do cen stavebních prací, které již více než rok a půl v řadě rostou a v listopadu byly vyšší meziročně o 1,3 %, stejně jako v říjnu. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví, které reagují na pokles cen komodit, byly meziročně nižší o 1,2 % (v říjnu o 0,8 %). Meziměsíčně se ceny stavebních prací zvedly o 0,1 %

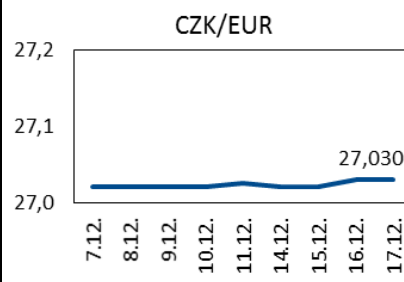
Ceny ve výrobě celkově nepřekvapily. Kromě klesajících cen ropy, elektřiny, i dalších surovinových vstupů, je táhne dolů i vysoká konkurence výrobců na tuzemském, ale i zahraničním trhu.

## Vývoj indexu PX

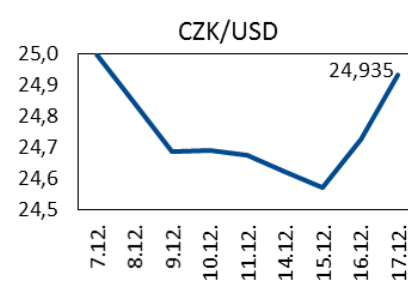


Zdroj: BCPP

## Vývoj měnových kurzů

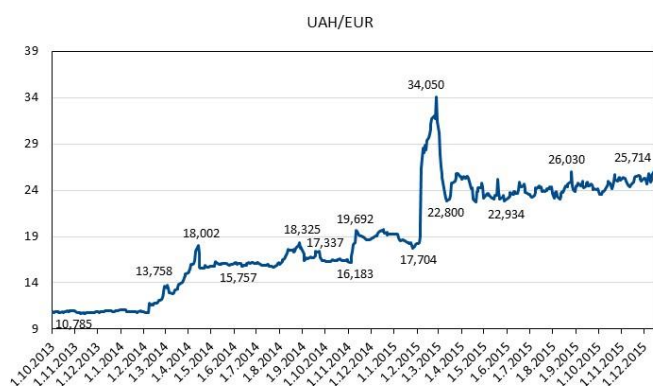


Zdroj: ČNB

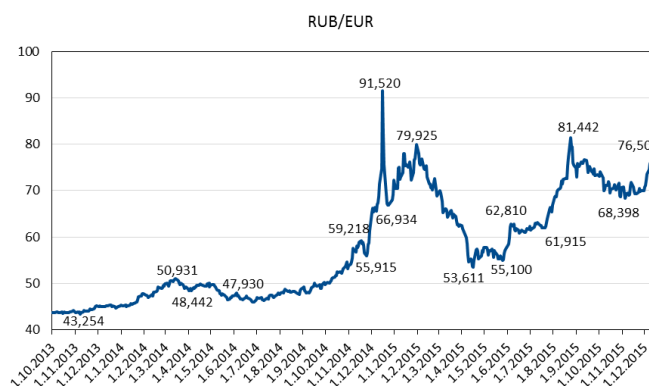


Zdroj: ČNB

## OKÉNKO SNS:



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

**UDÁLOSTI V TÝDNU od 4. do 8. ledna 2016**

ÚTERÝ	Eurostat: Inflace v eurozóně (prosinec 2015)
STŘEDA	Eurostat: Ceny průmyslových výrobců (listopad 2015)
ČTVRTEK	ČSÚ: Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity (listopad 2015) Eurostat: Nezaměstnanost (listopad 2015) Eurostat: Maloobchod (listopad 2015) Evropská komise: Index ekonomického sentimentu (prosinec 2015) Německo: Nové objednávky v průmyslu (listopad 2015)
PÁTEK	ČSÚ: Zahraniční obchod (listopad 2015) ČSÚ: Průmysl (listopad 2015) ČSÚ: Stavebnictví (listopad 2015) Německo: Průmysl (listopad 2015)

*Všem čtenářům i jejich blízkým přejeme příjemné prožití vánočních svátků a vše nejlepší v novém roce. Další číslo Týdeníku vyjde v pátek 8. ledna 2016.*

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