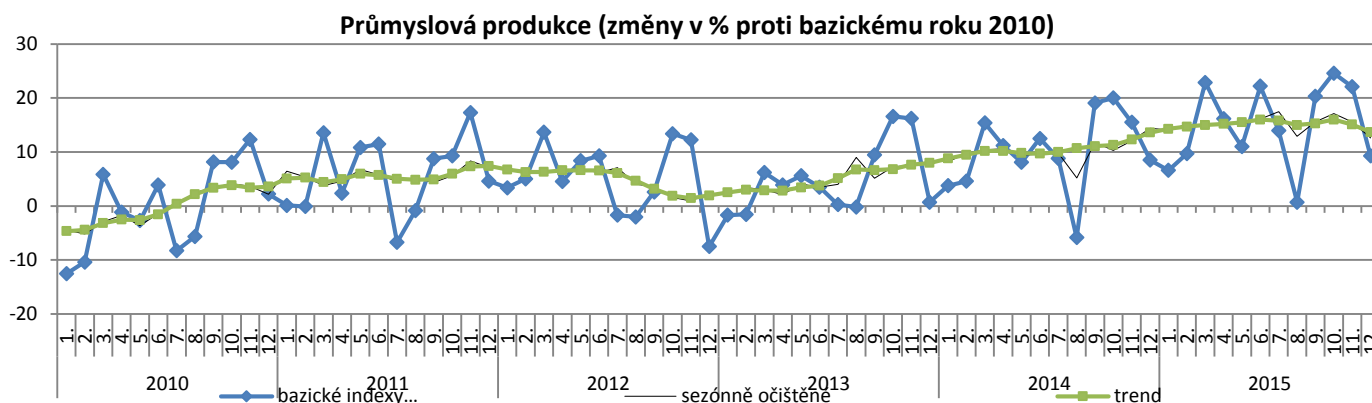


Průmyslová produkce na závěr roku vzrostla jen mírně

Průmyslová výroba v ČR v prosinci vzrostla meziročně reálně o 0,7 %, po očištění od počtu pracovních dní klesla o 1,7 %. Měsíční výsledky byly ovlivněny zvýšeným čerpáním celozávodních dovolených. Ve zpracovatelském průmyslu se produkce zvýšila o 1,1 %, těžba a dobývání byla vyšší o 1,7 %. Výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu produkce byla nižší o 1,7 %.

Rozhodující nositelem růstu zpracovatelského průmyslu byla v prosinci 2015 výroba motorových vozidel, která se zvýšila o 12,4 %, na celkových tržbách průmyslu má nejvyšší podíl 26,5 %. Z dalších odvětví se zvýšila výroba základních farmaceutických výrobků a přípravků o 19,3 %, ostatní zpracovatelský průmysl o 12,3 % a výroba oděvů o 11,5 %. U ostatních růstových odvětví zpracovatelského průmyslu a produkce zvýšila pod deset procent.



Pramen: ČSÚ

Za rok 2015 se průmyslová produkce meziročně zvýšila o 4,4 % a navázala na růst v předchozím roce (v roce 2014 o 5,0 %). Ve zpracovatelském průmyslu stoupla o 5,6 %. Z ostatních sekcí se roční produkce snížila, ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 2,2 %. Vývoj v této sekci byl ovlivněn odstávkami bloků v Dukovanech (kontrola svarů). Těžba a dobývání se meziročně snížila o 1,7 %, na vývoji v sekci se projevil pokles produkce ze začátku roku. Ve zpracovatelském průmyslu vyšší roční nárůst produkce zaznamenala výroba motorových vozidel (o 11,5 %), ostatní zpracovatelský průmysl (o 10,5 %), výroba pryžových a plastových výrobků (o 9,8 %) a výroba základních farmaceutických výrobků a přípravků (o 8,9 %). Produkce poklesla ve výrobě chemických látek a přípravků (o 5,7 %), v tisku a rozmnožování nahraných nosičů (o 4,7 %), ve výrobě usní a souvisejících výrobků (o 1,9 %) a ve zpracování dřeva a výrobě dřevěných výrobků a ve výrobě základních kovů, hutního zpracování a slévárenství (shodně o 1 %). Celkové zakázky se v roce 2015 meziročně zvýšily o 5,9 %, z toho zahraniční o 8,0 % a domácí o 2,1 %.

Sezonně očištěná průmyslová produkce se v roce 2015 meziročně zvýšila v EU28 o 1,7 %, v eurozóně o 1,4 % (v porovnání s předchozím rokem se růst produkce zrychlil). Z regionálního pohledu vyšší meziroční růst průmyslové produkce, dle propočtů MPO, zaznamenalo Irsko (o 16,3 %), Maďarsko (o 6,6 %), ČR (o 4,8 %), Slovinsko (o 4,3 %) a Litva (o 4,1 %). Z větších zemí patřilo k tahounům růstu také Španělsko (o 3,0 %). U našeho nejdůležitějšího obchodního partnera Německa se růst sezonně očištěné průmyslové produkce zvýšil (o 1,0 %).

Pokles meziročního růstu průmyslové produkce v roce 2015 naopak zaznamenalo Nizozemí (o 2,8 %), Finsko (o 1,7 %) a Estonsko (o 1,6 %).

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje

| | | | | | |
|---|---------------|-----|---------------------------------|---------------|-----|
| HDP (y/y, %) | 3.Q 2015 | 4,7 | Stavební výroba (y/y, %) | prosinec 2015 | 3,4 |
| Míra inflace (y/y, %) | leden 2016 | 0,4 | Vývoz zboží ** (y/y, %, z b.c.) | prosinec 2015 | 6,8 |
| Míra nezaměstnanosti* (konec období, %) | leden 2016 | 6,4 | Dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.) | prosinec 2015 | 8,2 |
| Průmyslová produkce (y/y, %) | prosinec 2015 | 0,7 | | | |

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

** přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, MPSV, únor 2016

Z DOMOVA

MPSV: V lednu nezaměstnanost mírně vzrostla

V lednu letošního roku vzrostl počet nezaměstnaných evidovaných na úřadech práce ve srovnání s prosincem 2015 o 14 285 na 467 403 lidí. Meziročně však jejich počet klesl o 88 788. Podíl nezaměstnaných osob činil 6,4 % (prosinec 2015 – 6,2 %, leden 2015 – 7,7%). Počet volných pracovních míst stoupl meziročně o více než 45,5 tis. na 107 779 míst, což byla nejvyšší lednová hodnota od roku 2008. V lednu nezaměstnanost roste pravidelně zejména kvůli ukončení sezónních prací.

Zdroj: MPSV

ČOI: Kvalita benzínu a nafty byla loni nejlepší za 14 let

Kvalita benzínu a nafty byla v roce 2015 nejlepší za posledních 14 let, když Česká obchodní inspekce (ČOI) zjistila při kontrolách nejméně nekvalitních vzorků od roku 2001. Předpisům loni nevyhovělo pouze 32 vzorků z 2 723 odebraných, tedy 1,2 procenta. Předloni to byla tři procenta. ČOI o tom informovala v tiskové zprávě.

Pramen: Finanční noviny

MMR: Hypoteční trh loni opět stoupl o 29 % na rekordních 184 mld. Kč

Banky loni poskytly lidem rekordních téměř 102 000 hypoték za celkem 184,3 mld. Kč. Předloni banky poskytly 85.900 hypoték za 143,4 mld. Kč. Meziroční nárůst o 29 % vyplývá z údajů MMR. Letošní rok bude podle expertů zřejmě znovu rekordní. Jedním z hlavních důvodů byl podle ekonomů pokles úrokových sazeb. Zatímco v roce 2014 byla průměrná úroková sazba 2,7 %, minulý rok sazba klesla na 2,14 %. Nejnižší sazba roku byla v červnu, a to 2,047 %. Hypotéky v celém loňském roce byly levnější, než byl průměr v roce 2014.

Zdroj: Finanční noviny

Skanska hlásí lepší výsledky

Oživení ve stavebnictví pomáhá velkým hráčům na stavebním trhu znovu růst. Společnost Skanska za loňský rok v ČR a na Slovensku meziročně více než zdvojnásobila provozní zisk na 353 mil. Kč.

Tržby se firmě zvýšily o 8 % na 16 mld. Kč. Lepší výsledky hlásí rovněž další velké firmy v branži, které však přesná čísla ještě nezveřejnily.

Zdroj: E15

ZE ZAHRANIČÍ

Německý průmysl hlásí další pokles

Průmyslová produkce v Německu se v prosinci meziměsíčně snížila o 1,2 % (trh počítal s 0,5% růstem), meziročně o 2,2 % (trh predikoval 0,6% snížení). Meziměsíčně se jedná o nejhorší data za celý loňský rok a zároveň o nejslabší výsledek od srpna 2015. V detailním členění pokles výroby hlouběji do záporu hlásí důležitý zpracovatelský průmysl. Meziroční data přináší zpomalení a prohloubení ztrát ve všech průmyslových segmentech. Jedinou subkategorií, která rostla, byly meziprodukty, avšak i zde pozorujeme mírné zpomalení.

Zdroj: Patria Online

Obchodní přebytek Německa na novém rekordu

Přebytek zahraničního obchodu Německa ve výši 247,8 mld. eur dosáhl v roce 2015 na nový rekord za vydatného přispění růstu vývozu. Podle německého statistického úřadu vývoz loni vzrostl o 6,4 % na rekordních 1,196 bil. eur. Historicky nejvyšší úroveň 948 mld. eur dosáhl i dovoz, který se zvýšil o 4,2 %. V prosinci 2015 však vývoz i dovoz klesly meziměsíčně shodně o 1,6 %. Původní predikce byla nastavena na nárůst exportu o 0,5 %, u dovozu na 0,5% pokles.

Zdroj: Patria Online

Britský průmysl opět klesl

Průmyslová výroba ve V. Británii se za prosinec snížila meziměsíčně o 1,1 %, trh však počítal pouze s nepatrným 0,1% poklesem. V listopadu produkce klesla o 0,8 %. Ani zpracovatelský sektor si nevedl dobře. Místo 0,1% růstu vykázal 0,2% pokles. K negativnímu vývoji přispívaly nejvíce výroba energie, dále produkce ropy a plynu. V rámci zpracovatelských sektorů nepříznivě přispěla zejména výroba dřeva a papíru. V meziročním srovnání v prosinci průmyslová produkce

opět klesla, a to o 0,4 %, v případě zpracovatelského průmyslu o 1,7 %.

Zdroj: Patria Online

Číňané chtějí do dvou let v Česku investovat pět miliard

Agentura CzechInvest má s Číňany rozjednané nové investiční projekty do automobilového průmyslu, elektrotechniky, strojírenství či technologií. Půjde o investice do výroby, které přinesou tisícovku pracovních míst. Příliv čínských investic do Česka se zvyšuje, stále je jich ale mnohem méně než z jiných zemí, například Indie či Tchajvanu.

Zdroj: Hospodářské noviny

Prodej osobních aut v Rusku v lednu 2016 klesl

Prodej nových osobních a lehkých užitkových aut v Rusku v lednu 2016 meziročně klesl o 29,1 % na 81 849 vozů. Se slabou poptávkou se v Rusku potýkala také mladoboleslavská Škoda Auto, která tam v lednu 2016 prodala 3 556 aut (meziročně o 31 % méně). Automobilové skupině AvtoVAZ-Renault-Nissan (jednička na ruském automobilovém trhu), klesl v lednu prodej o více než 32 %. Německé automobilové skupině Volkswagen klesl odbyt o 31 %.

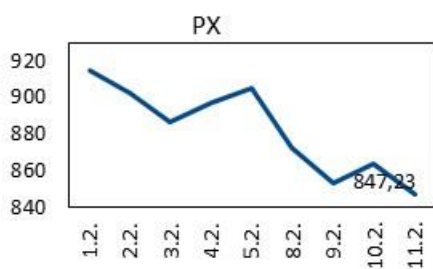
Pramen: Finanční noviny

Automobilka Tesla loni prohloubila ztrátu na 889 milionů USD

Americký výrobce elektrických vozů Tesla Motors prohloubil v loňském roce ztrátu na 889 milionů USD (21,3 miliardy Kč) z 294 milionů USD předloni. Automobilka byla založena v roce 2003 a zatím nikdy se jí nepodařilo vykázat celoroční zisk. Ve svém prohlášení však firma uvedla, že letos zisk očekává, navzdory plánovaným investicím 1,5 miliardy USD do rozšíření kapacity výroby a do nového závodu na baterie.

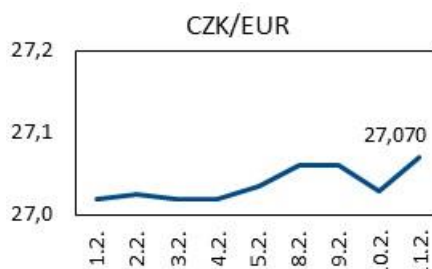
Pramen: Finanční noviny

Vývoj indexu PX



Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



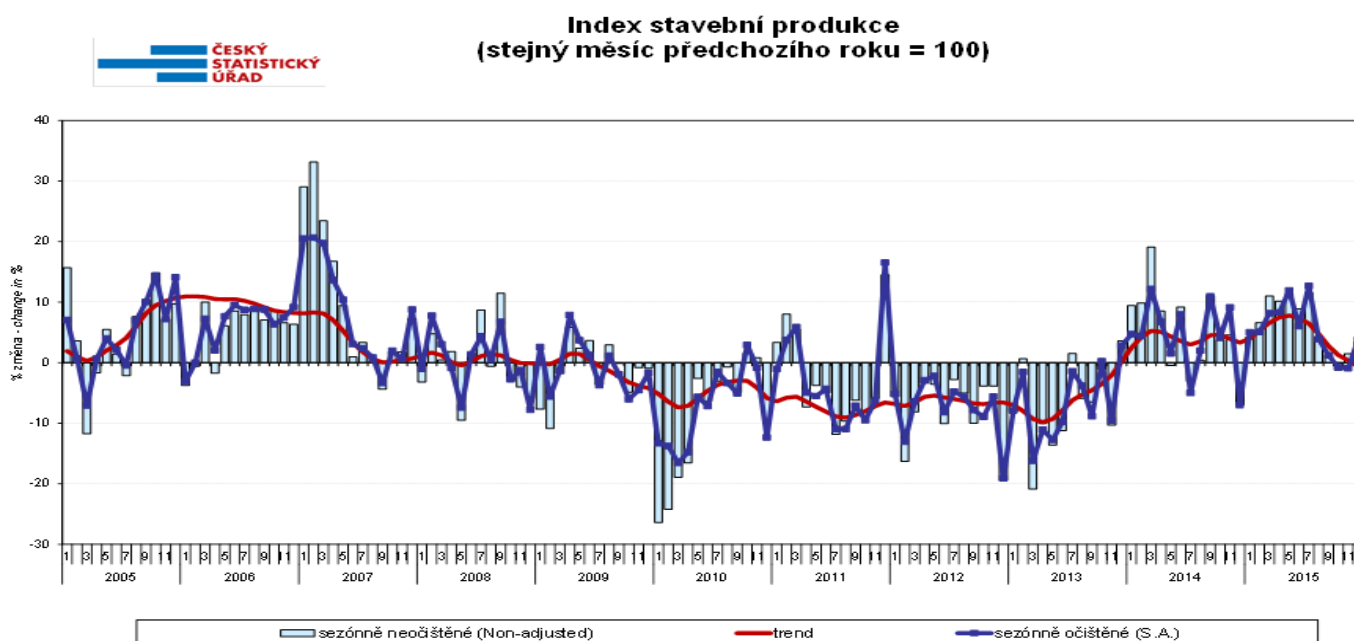
Zdroj: ČNB

Stavební produkce v ČR v roce 2015 meziročně podruhé v řadě vzrostla

Podle předběžných údajů ČSÚ stavební produkce v roce 2015 meziročně stoupla reálně o 5,5 %, po očištění o 5,6 %. V samotném prosinci byla produkce vyšší o 3,4 %. V obou případech se na růstu podílelo zejména inženýrské stavebnictví. Ve srovnání s konjunkturálním rokem 2008 byla loňská stavební produkce ale o 16,1 % nižší. Produkce v pozemním stavitelství se v loňském roce zvýšila o 0,6 %, v inženýrském o 16,4 %. Úřady loni vydaly 80 478 stavebních povolení, tedy o 1,4 % více než rok dříve. Počet bytů, které stavbaři začali v roce 2015 stavět, se meziročně zvýšil o 8,3 % na 26 378. Přibylo i dokončených bytů, a to o 4,8 % na 25 094.

Positivní zprávou je, že v prosinci 2015 přibylo stavebních povolení a zahájených i dokončených bytů, což poukazuje na pozitivní trend vývoje roku 2016. Stavebních povolení bylo meziročně více o 7,6 %, tedy 6 239. Stavbaři zahájili stavbu 2432 bytů, tedy o 27,7 % meziročně více, a dokončili jich 3 108. O rok dříve bylo dokončeno o 10,2 % bytů méně.

České stavebnictví potvrdilo nastartované pokrizové oživení, nicméně v porovnání s výsledky roku 2008 má ještě co dohánět. Rychlému růstu inženýrského stavitelství pomohly zejména veřejné zakázky a dočerpávání evropských fondů před koncem roku. V letošním roce se předpokládá, že odvětví dále poroste. Výsledky následně ukážou, zda-li stavebnictví obstojí i bez podpory evropských dotací.

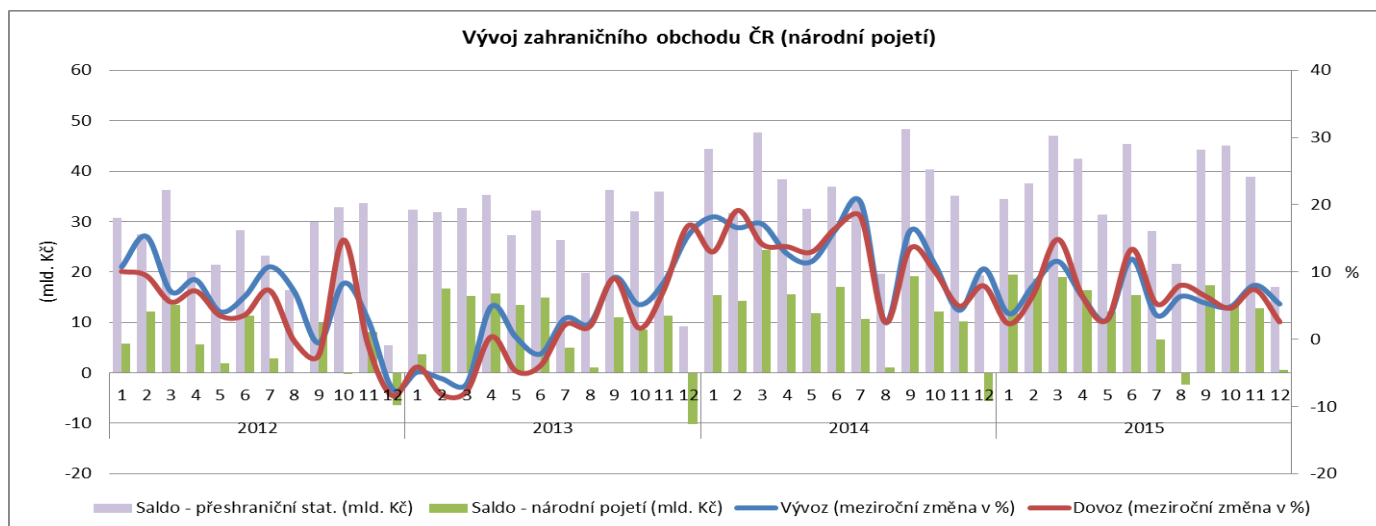


Zdroj: ČSÚ

Výsledky zahraničního obchodu v roce 2015 přepsaly dosavadní rekordy

Zahraniční obchod v prosinci prodloužil růstový trend charakteristický pro jednotlivé měsíce roku 2015 a podle očekávání vyústil v nový historický přebytek. To vše za vydatné podpory propadu cen energetických komodit, který stlačil jejich dovozní ceny a brzdil dynamiku růstu dovozů a dopad slabé koruny. Na straně vývozu se o relativně vysoká tempa růstu zasloužila dlouhodobě příznivá situace na evropských automobilových trzích. Oslabená koruna na straně exportů sice zachovává konkurenceschopnost domácích výrobců, ale stranu importů kromě kurzu koruny stále více zatěžuje rostoucí spotřeba domácností a průmyslová aktivita, které generují poptávku po dovozech.

Bilance zahraničního obchodu v národním pojetí (v b.c.) v prosinci skončila přebytkem 0,5 mld. Kč, meziočně o 6,2 mld. Kč vyšším. Vývoz se meziočně zvýšil o 5,2 % na 249,3 mld. Kč, dovoz o 2,6 % na 248,8 mld. Kč. Za celý rok 2015 dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 149,1 mld. Kč, což je o 3,1 mld. Kč více než v roce 2014. Vývoz v roce 2015 vzrostl meziočně o 6,5 % na 3 354,5 mld. Kč, kdežto dovoz o 6,7 %, na 3 205,4 mld. Kč.



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

Podle údajů přeshraniční statistiky vzrostl v prosinci 2015 (v b.c.) meziočně vývoz o 6,8 % na 300,1 mld. Kč, dovoz rostl vyšším tempem, o 8,2 % na 283,1 mld. Kč. Obchodní bilance skončila přebytkem 17,0 mld. Kč, proti prosinci 2014 však o 2,3 mld. Kč nižším. Za celý rok 2015 dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 433,2 mld. Kč, takže je o 4,0 mld. Kč vyšší než za stejné období roku 2014. Vývoz v roce 2015 měl však nižší dynamiku růstu (7,2 % na 3 888,8 mld. Kč) než dovoz (8,0 % na 3 455,6 mld. Kč). Obrát zahraničního obchodu meziočně vzrostl o 515,9 mld. Kč na 7 344,3 mld. Kč.

Inflace v lednu skokově narostla

Spotřebitelské ceny lednovým meziměsíčním růstem o 0,6 % se po dvouměsíční pauze vrátily do plusu (v prosinci meziměsíčně klesly o 0,1 %, v listopadu dokonce o 0,4 %). Důvodem byl zejména růst cen potravin a nápojů. Stouply ceny zeleniny o 6,1 %, nealkoholických nápojů o 3,8 %, mléka o 2,2 %, jogurtů o 2,8 %, lihovin o 5,6 %, vína o 7,3 % a piva o 4,1 %. V bydlení vzrostly ceny elektřiny o 1,2 %, což neodpovídá dlouhodobému propadu cen silové elektřiny na evropském trhu, stouply i ceny čistého nájemného o 0,3 %, již tradičně vodného o 0,5 % a stočného o 3,3 %. Růst spotřebitelských cen zrychlilo i zvýšení cen dovolených s komplexními službami o 6,2 % a vyšší ceny lázeňských pobytů o 1,7 %. Naproti tomu povánoční slevy se promítly do cen obuvi a oblečení zlevněním oděvů o 3,5 % a obuvi o 3,8 %. Stranou nezůstaly ani pohonné hmoty, kde pokračoval již šest měsíců v řadě trvající pokles cen, který v lednu činil 3,7 % (průměrná cena benzínu Natural za 28,04 Kč/l byla nejnižší od října 2009 a průměrná cena motorové nafty za 27,28 Kč/l od prosince 2009). Klesly konečně ceny plynu o 0,5 % a shodně i ceny tepla.

V lednu se skokově zvýšily spotřebitelské ceny také v meziročním srovnání o 0,6 % (z 0,1 % v prosinci). Zrychlení jejich růstu bylo ovlivněno zmírněním poklesu cen v dopravě a v potravinách. V dopravě zpomalil pokles cen pohonných hmot na -11 % (v prosinci -15,1 %). Ceny potravin zůstaly pod hladinou předchozího roku, ale ztlumil se pokles cen vepřového masa o 4,0 % (v prosinci o 6,0 %), mléka o 14,1 % (v prosinci o 16,2 %), jogurtů o 9,9 % (v prosinci o 11,9 %), másla o 7,8 % (v prosinci o 9,0 %), nealkoholických nápojů o 1,7 % (v prosinci o 4,3 %). Naproti tomu se zrychlil meziroční růst cen zeleniny na 15,7 % (z 12,7 % v prosinci) a ovoce na 2,6 % (z 1,3 % v prosinci). Ceny běžného pečiva v lednu vzrostly o 2,5 % (v prosinci pokles o 0,1 %). V sektoru zdraví skončil trend meziročního poklesu cen trvající od ledna 2015, který nastoupil po zrušení regulačních poplatků ve zdravotnictví.

Zvýšení meziroční cenové hladiny v lednu nejvíce ovlivnily ceny alkoholických nápojů a tabáku, kde ceny alkoholických nápojů stouply o 2,3 % a ceny tabákových výrobků o 6,4 %. Další v pořadí byly ceny bydlení, kde se zvýšily ceny elektřiny o 1,2 %, čistého

nájemného o 1,4 %, vodného o 0,5 %, stočného o 3,3 %, tepla o 1 %, a tentokrát už konečně klesly ceny plynu, meziročně o 0,5 %. Vzrostly rovněž ceny dovolených s komplexními službami o 6,9 %, vyšší byly i ceny oděvů o 0,8 % a obuvi o 6,5 %.

Průměrná míra inflace se v lednu, zvýšením o 0,1 p. b., na 0,4 %, vrátila na říjnovou hodnotu.

Podle předběžných propočtů **meziroční změna HICP** (harmonizovaný index spotřebitelských cen) **v ČR v lednu činila 0,5 %** (v prosinci -0,1 %), **meziměsíčně 0,6 %**. Meziroční změna **HICP pro eurozónu** je odhadována na úrovni 0,4 %. Meziroční přírůstek **HICP v EU** v prosinci dosáhl 0,2 %, což je o 0,1 p. b. více než v listopadu. Nejvíce stouply ceny v Belgii (o 1,4 %) a na Maltě (o 1,2 %), v Německu vzrostly o 0,2 %. Naopak ve dvanácti zemích Unie ceny klesly, z toho nejvíce v Bulharsku o 0,9 % a v Rumunsku o 0,7 %. Na Slovensku se ceny snížily o 0,5 %.

Inflace bude i v dalších měsících limitována nízkými cenami ropy. Vlivy, které působí na domácí inflaci, nejsou dostatečně silné, aby zatím převážily dopad cen ropy do celé ekonomiky, která i nadále zůstane nízkoinflační. Spotřebitelé mohou nadále těžit z příznivého vývoje cen ovlivňovaného konkurencí v maloobchodě i mezi samotnými výrobci. Hlavními inflačními faktory pro letošní rok zůstanou především vyšší ceny tabákových výrobků, potravin a některých služeb.

Tempo růstu v Evropské unii v závěru roku 2015 nepřesvědčilo

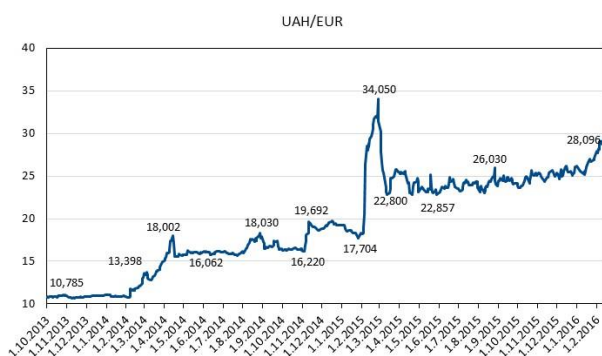
Podle předběžného odhadu Eurostatu vzrostla ekonomika Evropské unie ve 4. čtvrtletí 2015 mezičtvrtletně o 0,3 % a meziročně o 1,8 %, což bylo v obou případech o 0,1 p. b. méně než ve 3. čtvrtletí. Výkonnost eurozóny se ve 4. čtvrtletí 2015 zvýšila mezičtvrtletně rovněž o 0,3 % (stejně jako v předchozím čtvrtletí) a meziročně o 1,5 %, takže proti 3. čtvrtletí zpomalila tempo o 0,1 p. b.

Předpokládáme, že stejně jako ve 3. čtvrtletí byl růst tažen domácí poptávkou, jejíž příznivý vývoj byl podporován hospodářským mixem prorůstově zaměřené politiky v monetární oblasti a vesměs neutrálním nastavením v její fiskální části. Vyšší akceleraci hospodářského vývoje pravděpodobně bránilo razantní zpomalení světové obchodní výměny v souvislosti s pokračujícím zvolňováním vývoje v rozvíjejících se ekonomikách.

V rychlém odhadu zatím chybí údaje za sedm zemí Unie, vč. České republiky (ČSÚ zveřejní svá data 16. února t. r.). I podle tohoto předběžného a neúplného přehledu se vývoj v jednotlivých zemích značně lišil. V mezičtvrtletním srovnání nejrychlejšího růstu dosahovaly postkomunistické ekonomiky v čele s Estonskem (+1,2 %), následovaným Polskem a Rumunskem (obě +1,1 %) a dále Slovenskem a Maďarskem (obě +1 %). Z velkých ekonomik si nejlépe vedlo Španělsko (růst o 0,8 %) před Spojeným královstvím (+0,5 %). Německá ekonomika si udržela růstové tempo 3. čtvrtletí (+0,3 %), zatímco francouzská a italská mírně zpomalily (na 0,2 %, resp. na 0,1 %). Po předchozím poklesu se do hospodářské recese propadlo Řecko (pokles o 0,6 %) a Finsko (-0,1 %).

Meziročnímu srovnání kralovalo Slovensko (růst o 4 %), tříprocentní hranici pokořilo Rumunsko (+3,8 %), Polsko (+3,6 %), Španělsko (+3,5 %) a Bulharsko (+3,1 %) a její úroveň dosáhlo Maďarsko. Německo zpomalilo růst na 1,3 % (z +1,7 % ve 3. čtvrtletí), propadlo se Řecko (-1,9 %) a Finsko (-0,2 %).

OKÉNKO SNS:



Zdroj: NBÚ, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO

UDÁLOSTI V TÝDNU od 15. do 19. února 2016

| | |
|---------|---|
| PONDĚLÍ | Eurostat: Zahraniční obchod (prosinec 2015) |
| ÚTERÝ | ČSÚ: Předběžný odhad HDP (4. čtvrtletí 2015) ČSÚ: Indexy cen vývozu a dovozu (prosinec 2015) ZEW: Indikátor ekonomického sentimentu |
| STŘEDA | Eurostat: Stavebnictví (prosinec 2015) |
| ČTVRTEK | OECD: HDP |
| PÁTEK | Německo: Spotřebitelské ceny (leden 2016) |

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