

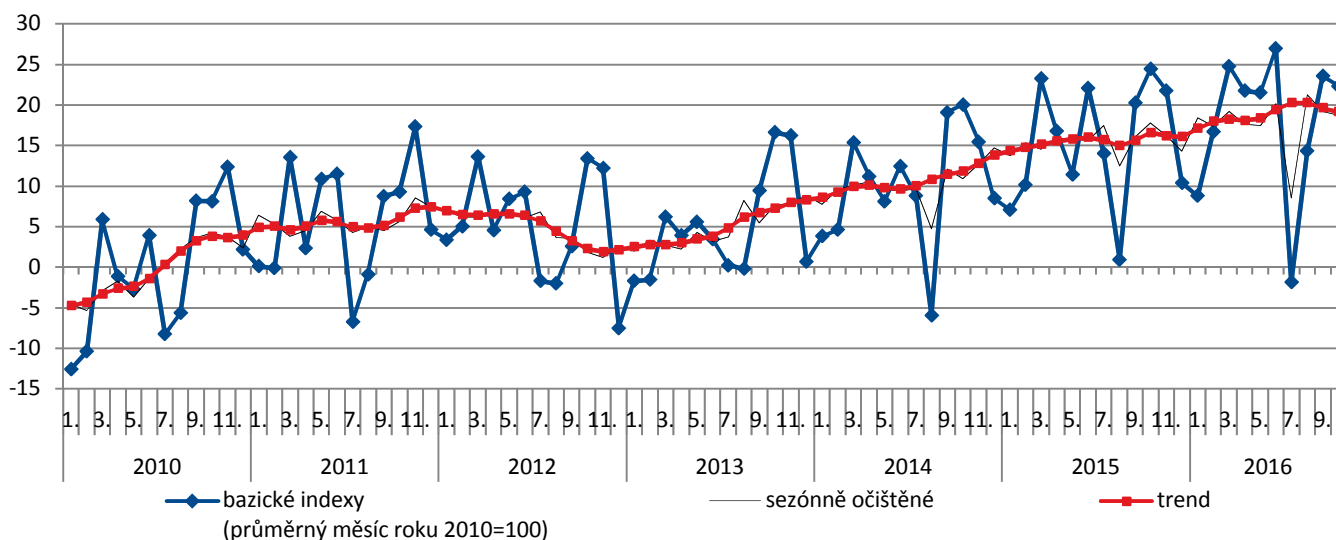
Průmyslová produkce se podruhé v letošním roce dostala do mínusu

Průmyslová produkce v říjnu potvrdila svůj letošní volatilní trend, když reálně meziročně klesla o 1,7 %. Po očištění od počtu pracovních dní (o jeden den méně než loni) vzrostla o 0,8 %. Proti předchozímu měsíci (po vyloučení sezónních vlivů) byla nižší o 0,4 %. Výsledky průmyslu tak zaostaly za očekáváním trhu, který předpokládal měrný meziroční růst.

Z jednotlivých sekcí se produkce meziročně snížila ve zpracovatelském průmyslu o 1,6 % a v těžbě a dobývání o 11,6 %, naproti tomu výroba a rozvod elektřiny, tepla a klimatizovaného vzduchu se vrátila krůstu o 1,2 %. Výsledky zpracovatelského průmyslu (a tím i celého průmyslu) byly ovlivněny poklesem výroby motorových vozidel o 1,6 %, která má v domácím průmyslu rozhodující podíl (na celkových tržbách průmyslu se podílí zhruba třetinou). Zdaších odvětví se výrazněji snížila produkce ve výrobě ostatních dopravních prostředků o 26,4 %, ve výrobě oděvů o 11,9 % a ve výrobě potravinářských výrobků o 5,5 %. Produkce v říjnu meziročně vzrostla v odvětví tisku a rozmnožování nahraných nosičů o 11,5 %, u oprav a instalace strojů a zařízení o 9,7 % a ve výrobě nábytku o 8,2 %.

V členění podle hlavních průmyslových seskupení klesla v říjnu meziročně produkce ve většině z nich, ve výrobě pro krátkodobou spotřebu o 2,4 %, ve výrobě pro investice o 1,9 %, ve výrobě pro mezispotřebu o 1,7 % a ve výrobě energií o 1,3 %. Produkce vzrostla pouze ve výrobě pro dlouhodobou spotřebu o 4,9 %. Hodnota celkových nových zakázek se v říjnu meziročně snížila o 1,6 %, z toho zakázky ze zahraničí snížily růst na 0,1 % a domácí zakázky klesly o 4,8 %.

Průmyslová produkce (změny v % proti bazickému roku 2010)



Zdroj: ČSÚ

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje

| | | | | | |
|------------------------------------|---------------|------|---------------------------------|------------|------|
| HDP (y/y, %) | 3. Q 2016 | 1,9 | Stavební produkce (y/y, %) | říjen 2016 | -8,5 |
| Míra inflace (y/y, %) | listopad 2016 | 0,5 | Vývoz zboží ** (y/y, %, z b.c.) | říjen 2016 | -6,5 |
| Obecná míra nezaměstnanosti* (v %) | říjen 2016 | 3,9 | Dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.) | říjen 2016 | -7,8 |
| Průmyslová produkce (y/y, %) | říjen 2016 | -1,7 | | | |

* podíl počtu nezaměstnaných na celkové pracovní síle ve věku 15-64 let

** přeshraniční pojetí

Zdroj: ČSÚ, prosinec 2016

Z DOMOVA

Průměrná mzda vzrostla

Průměrná mzda (hrubá měsíční mzda na přepočtené počty zaměstnanců) se ve 3. čtvrtletí 2016 zvýšila na 27 220 Kč, meziročně nominálně o 4,5 % více, reálně o 4,0 %. Ve zpracovatelském průmyslu stoupla meziročně o 4,6 % na 27 054 Kč, ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 1,7 % na 38 603 Kč a klesla v těžbě a dobývání o 0,4 % na 30 112 Kč. Z pohledu krajů byly nejvyšší průměrné mzdy v Praze 34 512 Kč, nejnižší v Karlovarském kraji 23 400 Kč.

Zdroj: ČSÚ

Stavební produkce pokračovala v poklesu

Stavební produkce v říjnu pokračovala v meziročním poklesu, který zrychlila na -8,5 %, z -7,7 % v září. Po očištění od vlivu počtu pracovních dnů se snížila o 7,3 %. Produkce klesla v obou sekcích, v pozemním stavitelství o 1,5 % a v inženýrském stavitelství o 20,1 %. Počet zaměstnanců ve stavebnictví pokračoval stejným tempem v poklesu, a to o 3,2 %. V říjnu bylo vydáno o 0,4 % stavebních povolení meziročně více a zvýšila se i jejich orientační hodnota o 0,7 %. V bytové výstavbě bylo zahájeno 2 172 bytů, o 4,3 % méně, a dokončeno 3 146 bytů, o 75,4 % více. Počet dokončených bytů byl hodně ovlivněn velkým projektem v Praze.

Zdroj: ČSÚ

MPSV: Nezaměstnanost dále klesla

Úřady práce ke konci listopadu evidovaly 362 755 uchazečů o práci, což je nejméně od prosince 2008. Podíl nezaměstnaných osob klesl na 4,9 % z říjnových 5,0 %. V listopadu loňského roku dosahoval 5,9 %. Na situaci na trhu práce příznivě působí stav ekonomiky. Ze strany zaměstnavatelů stále přetrvává zájem o nové zaměstnance, zejména v technických a dělnických oborech. V následujících měsících bude podle úřadu práce nezaměstnanost pravděpodobně stagnovat, případně mírně vzroste v souvislosti s postupným ukončováním sezónních prací. Daří se také snižovat podíl dlouhodobě nezaměstnaných, kterých je v meziročním srovnání nejméně za poslední dva roky, kdy jejich podíl klesl na 40,3 %. Zůstává

rovněž vysoký počet volných pracovních míst, které se vyšplhaly na 135 300. Na jedno volné pracovní místo připadá 2,7 uchazeče, z toho nejvíce v okresech Karviná (14,4), Jeseník (10,4), Ústí nad Labem (9,1) nebo Sokolov (8,1).

Zdroj: MPSV

Tržby v maloobchodě zpomalily růst

Tržby v maloobchodě včetně motorových vozidel v říjnu zpomalily meziroční růst na 0,5 %, ze 4,7 % v září. Tržby za potraviny dosáhly poklesu o 1,6 % a za prodej a opravy motorových vozidel o 2,3 %. Růst zpomalily tržby za prodej pohonných hmot na 4,4 % a tržby za nepotravinářské zboží na 4,1 %. K meziročnímu růstu nejvíce přispěl maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby, kde se tržby zvýšily o 23,4 %. V říjnu byl maloobchodní prodej negativně ovlivněn novým zákonem o omezení prodeje ve dnech státního svátku.

Zdroj: ČSÚ

Prodej aut do listopadu stoupl

Prodej nových osobních aut se za 11 měsíců 2016 zvýšil o téměř 13 % na 237 780 vozů. Listopadový odbyt 23 161 aut byl dosud nejlepší výsledek za tento měsíc (podle Svazu dovozců automobilů). První je značka Škoda se 75 619 registrovaných vozů a podílem 31,8 %, následují značky Volkswagen s 24 594 vozů a Hyundai s 19 241 prodanými automobily. Na dalších místech skončily Ford, Dacia a Renault.

Zdroj: ČTK

ZE ZAHRANIČÍ

V EU podporovala růst ekonomiky domácí poptávka

Eurostat zpřesnil růst ekonomiky EU ve 3. čtvrtletí směrem vzhůru o 0,1 p. b. na meziročních 1,9 %. Mezičtvrtletní růst o 0,4 % ponechal beze změn. K růstu HDP přispěly zejména výdaje domácností a státu, zatímco příspěvek zahraniční poptávky byl neutrální. Z jednotlivých členských zemí EU nejvyšší mezičtvrtletní růst zaregistrovalo Chorvatsko (1,7 %), dále Slovinsko (1,0 %), Řecko a Portugalsko (shodně 0,8 %), naopak nejnižší byl v Litvě (0,1 %).

Zdroj: Eurostat

Slovenská ekonomika ve 3. čtvrtletí zpomalila

Slovenská ekonomika zpomalila ve 3. čtvrtletí tempo růstu proti předchozím třem měsícům na 0,7 %, z 0,9 % ve druhém čtvrtletí. V meziročním srovnání dosáhla 3,0% růstu oproti 3,8 % ve druhém čtvrtletí. Slovenská ekonomika tak rostla nejpomaleji od posledního kvartálu roku 2014. Hospodářství podpořila zahraniční poptávka, naopak domácí poptávka klesla poprvé za poslední více než tři roky.

Zdroj: finance

ECB ponechala úrokové sazby a prodloužila QE

Evropská centrální banka se rozhodla natáhnout svůj program přímého tisku peněz o dalších 9 měsíců, ale ve snížených objemech (60 miliard euro/měsíčně). My a (pravděpodobně) i většina trhu jsme čekali natažení "pouze" o 6 měsíců ale ve stávajícím objemu (80 miliard eur/měsíc). ECB se tak celkově zavázala natisknout o něco více eur (540 mld. versus 480 mld.). Navíc je připravena dále eventuálně program natáhnout a ponechává si v ruce i možnost dalšího snížení úrokových sazeb.

Zdroj: Patria

V Německu produkce v průmyslu a ve stavebnictví meziročně klesla

V Německu produkce v průmyslu a stavebnictví v říjnu klesla meziročně o 5,7 %. Pokles zaznamenaly všechny sekce, průmysl o 6,0 %, energie o 2,3 % a stavebnictví o 8,7 %. Meziměsíčně, po očištění o sezónní a kalendářní vlivy, produkce stoupla o 0,3 % po poklesu o 1,6 % v září.

Zdroj: destatis

Britský průmysl překvapil říjnovým poklesem

Průmyslová produkce ve Spojeném království se v říjnu snížila meziměsíčně o 1,3 %, při očekávání mírného růstu. Meziroční změna dosáhla poprvé letos záporné hodnoty -1,1 %. Průmysl stahovala dolů klesající těžba s 8,7% poklesem, který byl způsoben především omezeními v důsledku údržby zařízení na těžbu ropy a plynu. Nižší byla i výroba ve zpracovatelském průmyslu o 0,4 %. Britský index nákupních manažerů také ukazuje velké zpomalení výroby. Zdroj: Patria

Ceny ropy sestupují z maxim, kterých dosáhly po dohodě OPEC

Ceny ropy na světových trzích sestupovaly v průběhu týdne z pondělních maxim za 17 měsíců, kam se vyšplhaly v reakci na dohodu Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) a Ruska o snížení těžby.

Investoři mají stále větší pochybnosti, zda omezení produkce bude stačit k odstranění přebytku suroviny na trhu, který tlačí ceny dolů už takřka dva a půl roku. Cena severomořské ropy Brent se pohybovala ve středu kolem 53,55 dolaru za barel, americká lehká ropa WTI kolem 50,35 USD. OPEC i Rusko po dosažení

dohody z minulého týdne hlásily zvýšení produkce za poslední měsíc na nové rekordy a vysoká zůstává i těžba v dalších zemích.

Zdroj: www.finance.cz

Zahraniční obchod v říjnu s přebytkem vyšším než před rokem

Zahraniční obchod se zbožím zahájil poslední čtvrtletí roku 2016 přebytkem obchodní bilance, který je pátý nejvyšší v letošním roce a zároveň i vyšší než před rokem, a to díky tomu, že se prohloubil hlavně meziroční pokles dovozu. Tento povzbudivý výsledek mírně devaluje skutečnost, že kromě dovozu klesl v říjnu již podruhé v řadě také vývoz.

Podle údajů přeshraniční statistiky (v b. c.) se vývoz (zboží opouštějící území ČR) meziročně snížil o 6,5 % na 341,3 mld. Kč, rychlejším tempem ale klesl dovoz (zboží vstupující na území ČR) o 7,8 % na 293,9 mld. Kč. Z teritoriálního pohledu se snížil vývoz nejvíce na Slovensko (o 15,9 %), do Spojeného království (o 12,2 %), Německa (o 8,1 %), Polska (o 6,7 %), Francie (o 5,2 %) a do Rakouska (o 4,4 %). Do EU jako celku se snížil vývoz meziročně o 7,4 %, do eurozóny o 7,2 %, mimo EU o 1,5 %. Z mimoevropských zemí nejvíce stoupl vývoz do Číny o 11,3 %, vývoz do Ruska po zářijovém poklesu navázal na srpnový růst, tentokrát pomalejším, 4,5% tempem. Obchodní bilance skončila přebytkem ve výši 47,4 mld. Kč, o 1,3 mld. Kč meziročně vyšším. Za leden až říjen činil přebytek obchodní bilance 444,5 mld. Kč, což je o 89,4 mld. Kč více než loni. Vývoz byl letos celkově vyšší o 2,3 %, dovoz pouze o 0,6 %.

Podle metodiky národního pojetí (v b. c.) se vývoz snížil meziročně o 4,9 % na 282,1 mld. Kč, dovoz o 5,3 % na 266,6 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu v říjnu skončila přebytkem 15,5 mld. Kč, který byl oproti říjnu 2015 o 0,3 mld. Kč vyšší. Pozitivní vliv na celkovou bilanci měl zejména pokles deficitu obchodu s chemickými výrobky o 1,1 mld. Kč a minerálními palivy o 0,6 mld. Kč s podporou vyššího přebytku u surovin (o 0,6 mld. Kč) a schodku nižšího o 0,2 mld. Kč u obchodu s potravinami a živými zvířaty. Nepříznivě na celkovou bilanci působilo snížení kladného salda u průmyslového spotřebního zboží (o 1,3 mld. Kč), polotovarů a materiálů (o 0,5 mld. Kč) a strojů a dopravních prostředků (o 0,3 mld. Kč). Bilance zahraničního obchodu se státy EU vykázala přebytek 52,6 mld. Kč, meziročně však o 3 mld. Kč nižší. Schodek obchodu se státy mimo EU se snížil o 2,5 mld. Kč na 35,4 mld. Kč. Za leden až říjen dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 178,1 mld. Kč, což je o 55,7 mld. Kč více než loni. Vývoz byl meziročně vyšší o 1 %, zatímco dovoz klesl o 1,1 %.

Inflace v listopadu skokově vzrostla

Výrazné meziroční zrychlení růstu inflace na 1,5 % (z 0,8 % v říjnu) **překonal očekávání**, a dostalo spotřebitelské ceny na nejvyšší úroveň za poslední tři roky. Důvodem byl zejména růst cen potravin, které se po sedmnácti měsících vrátily do plusu 1,6 % (z 1,2% poklesu v říjnu), a pohonných hmot, které společně inkasovaly efekt nízké základny. V listopadu vzrostly ceny vajec o 10,3 % (v říjnu ještě klesaly o 4,7 %), ceny mléka o 1,2 % (z říjnového poklesu o 7,4 %). Ve vysokém tempu růstu pokračovaly ceny sýrů o 12,3 %, másla o 10,8 %, cukru o 26,5 %. V dopravě došlo ke zmírnění poklesu cen pohonných hmot na 0,3 % (v říjnu ještě -3,2 %). Výrazně vzrostly také ceny alkoholických nápojů a tabáku - ceny lihovin o 6,4 %, piva o 6,2 % a tabákových výrobků o 6,5 %. Přispěly i ceny bydlení, kde vzrostly ceny čistého nájemného o 1,8 %, vodného o 1,6 %, stočného o 5,3 %, elektřiny o 1,2 % a tepla o 1,1 %. Naproti tomu ceny zemního plynu zůstaly pod úrovní předchozího roku o 6,9 %. V oddíle zdraví se zvýšily ceny lázeňských pobytů o 3,6 %. Zdražilo i oblečení a obuv o 0,1 %, resp. o 3,8 %. Růst cenové hladiny podpořily i ceny stravovacích a ubytovacích služeb, které stouply o 2,5 %, resp. o 0,6 %. Ceny pojištění přidaly o 2,2 % a finančních služeb o 2,5 %. Inflaci tlumily pouze ceny v sektoru pošty a telekomunikace poklesem o 0,9 %.

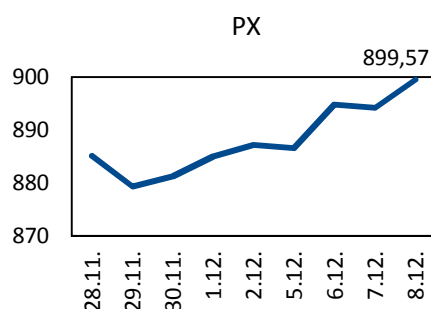
Meziměsíčně spotřebitelské ceny v listopadu stouply o 0,3 %, stejně jako v říjnu. O jejich zvýšení se postaraly hlavně potraviny, jejichž ceny vzrostly o 2,1 %. Zcela zřetelný byl nárůst cen sýrů o 4,8 %, vajec o 17,5 % a mléka o 4,5 %. Zdražilo také maslo o 4,9 %, plodová zelenina o 13,5 %, brambory o 15,1 %, ovoce o 3,4 % i další. Růst inflace podpořily

i vyšší ceny pohonných hmot, které hbitě zareagovaly na zvyšování cen ropy a jejich derivátů na světových trzích. Stouply rovněž ceny stravovacích služeb o 0,7 % a ceny výrobků a služeb pro osobní péči o 0,9 %. Na snižování cenové hladiny působil pokles cen v oddíle pošty a telekomunikace vlivem nižších cen telefonických a telefaxových služeb o 1,2 % a v oddíle zdraví pokles cen lázeňských pobytů o 5,9 %.

Průměrná míra inflace se zvedla o 0,1 p. b., **na 0,5 %** a dosáhla tak nejvyšší letošní úrovně.

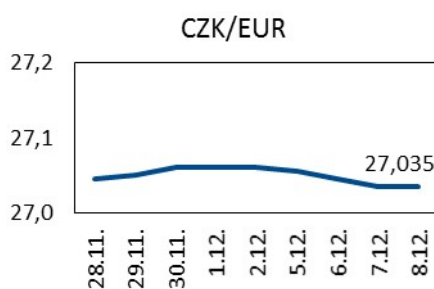
Meziroční změna HICP (harmonizovaný index spotřebitelských cen) **v ČR v listopadu činila 1,6 %**, proti předchozímu měsíci ceny stouply o 0,4 %. **Bleskový odhad meziročního růstu HICP pro eurozónu v listopadu činil 0,6 %**. Podle předběžných propočtů meziroční růst **HICP v EU v říjnu činil 0,5 %**, což je o 0,1 p. b. více než v září. Nejvíce rostly ceny v Belgii (o 1,9 %) a v Rakousku (o 1,4 %). Naopak v šesti zemích Unie ceny meziročně klesly, z toho nejvíce v Bulharsku a na Kypru (shodně o 1 %). Na Slovensku se ceny snížily o 0,3 %, v Německu naopak vzrostly o 0,7 %.

Vývoj indexu PX

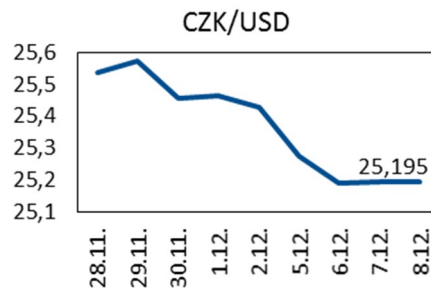


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

UDÁLOSTI V TÝDNU od 12. do 16. prosince 2016

| | |
|---------|--|
| PONDĚLÍ | |
| ÚTERÝ | <i>Eurostat: Zaměstnanost (Národní účty, 3. čtvrtletí 2016)</i> |
| STŘEDA | <i>Eurostat: Průmysl (říjen 2016)</i> |
| ČTVRTEK | |
| PÁTEK | <i>ČSÚ: Indexy cen výrobců (listopad 2016)</i> <i>ČSÚ: Indexy cen vývozu a dovozu (říjen 2016)</i> <i>Eurostat: Zahraniční obchod se zbožím (říjen 2016)</i> |

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