

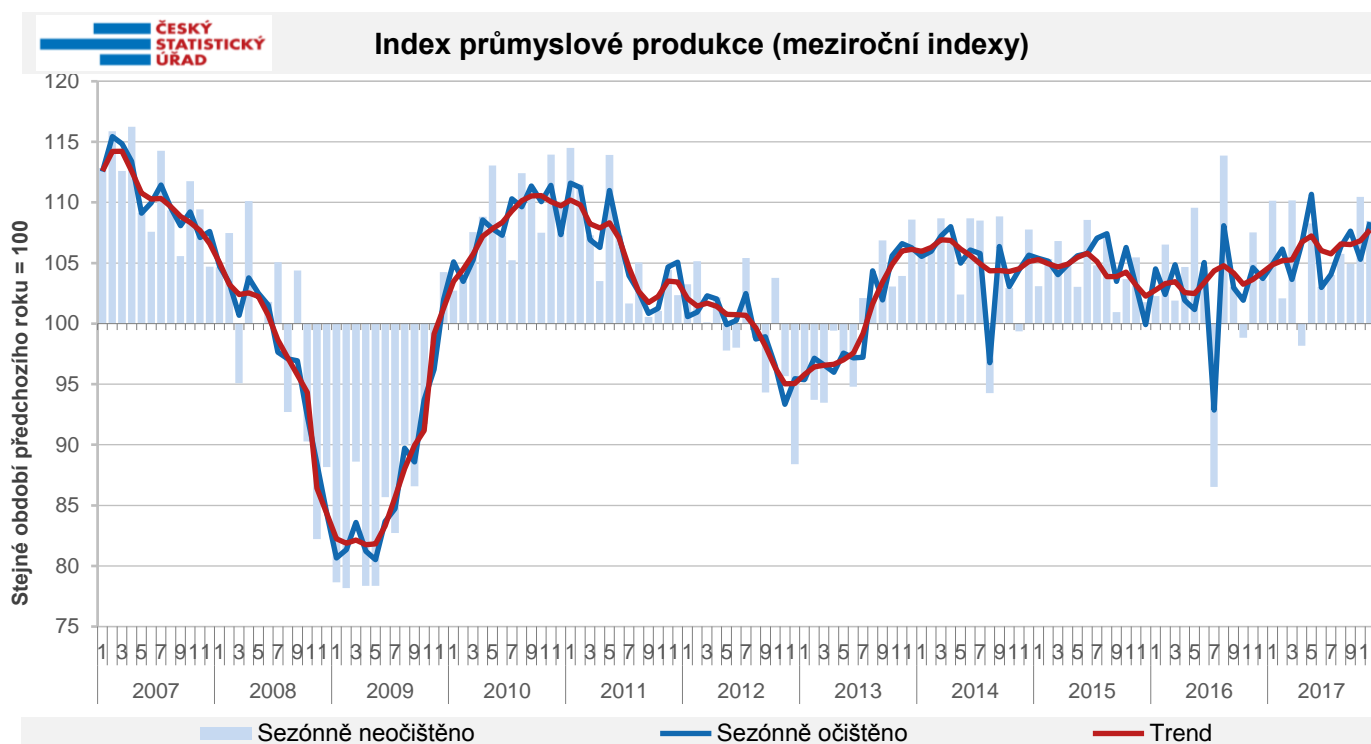
## Průmysl potvrdil silný růstový trend

Listopadové výsledky potvrdily letošní robustní růstový trend tuzemského průmyslu, když meziroční objem výroby vykázal růst o 8,5 %. Ve srovnání s předchozím měsícem, po vyloučení sezónních vlivů, byl vyšší o 3,7 %. Na bázi neočištěných dat vzrostla meziročně produkce ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu o 16,3 %, ve zpracovatelském průmyslu o 8,0 %, ale těžba a dobývání vykázala pokles o 6,6 %.

Ve zpracovatelském průmyslu vzrostla meziročně produkce v 18 odvětvích a snížila se ve 4 odvětvích. Nejvíce se produkce zvýšila ve farmaceutickém průmyslu, a sice o 21,0 %, dále ve výrobě elektrických zařízení o 18,5 % a ve výrobě pryžových a plastových výrobků o 17,1 %. Naproti tomu nejvyšší pokles vykázala výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení o 12,4 % a výroba usní a souvisejících výrobků o 10,7 %.

Produkce vzrostla ve všech pěti hlavních průmyslových seskupeních, ve výrobě energií o 12,1 %, ve výrobě pro mezispotřebu o 11,4 %, ve výrobě pro investice o 6,4 %, ve výrobě pro dlouhodobou spotřebu o 5,8 % a ve výrobě pro krátkodobou spotřebu o 2,7 %.

Tržby z průmyslové činnosti (v b. c.) se meziročně zvýšily o 5,7 %, z toho tržby z přímého vývozu o 5,9 % a domácí tržby (zahrnující nepřímý vývoz prostřednictvím neprůmyslových podniků) o 5,6 %. Meziročně vyšší byla i hodnota nových průmyslových zakázek o 3,3 %, když rostly jak domácí zakázky (o 6,2 %), tak i zahraniční (o 1,8 %). Průměrný evidenční počet zaměstnanců v průmyslu (v podnicích s 50 a více zaměstnanci) byl v listopadu meziročně vyšší o 2,0 %.



Zdroj: ČSÚ

## Makroekonomická situace v ČR

### Základní ukazatele - poslední údaje

HDP (y/y, %)	3. Q 2017	5,0	Průmyslová produkce (y/y, % ze s.c.)	listopad 2017	8,5
Míra inflace (y/y, %)	prosinec 2017	2,5	Stavební produkce (y/y, % ze s.c.)	listopad 2017	1,9
Obecná míra nezaměstnanosti* (v %)	listopad 2017	2,5	Maloobchod vč. mot. voz. (y/y, % ze s.c.)	listopad 2017	4,9
Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %)	3. Q 2017	6,8 / 4,2	Vývoz / dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.)	listopad 2017	4,7 / 3,4

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

Zdroj: ČSÚ, leden 2018

\*\* přeshraniční pojetí

## Z DOMOVA

### Stavebnictví v listopadu pokračovalo v mírném růstu

Stavební produkce se v listopadu 2017 meziročně zvýšila o 1,9 %. Produkce vzrostla v pozemním stavitelství meziročně o 3,1 %, ale produkce inženýrského stavitelství se snížila o 0,5 %. V listopadu dále klesal počet zaměstnanců (v podnicích s 50 a více zaměstnanci) o 0,3 %. Počet vydaných stavebních povolení byl sice nižší meziročně o 4,7 %, ale orientační hodnota těchto staveb se zvýšila o 51,0 %. V bytové výstavbě se v listopadu snížil počet zahájených bytů meziročně o 3,1 % na 2 594, kvůli nižšímu počtu bytů v bytových domech. Počet dokončených bytů meziročně vzrostl o 4,6 % na 2 693, když meziročně více bytů bylo dokončeno v rodinných domech.

Zdroj: ČSÚ

### Klesly tržby za prodej aut

Tržby v maloobchodě včetně motorových vozidel v listopadu 2017 zpomalily meziroční růst na 4,9 %, ze 7,0 % v říjnu. Zpomalení způsobily nižší tržby za prodej a opravy motorových vozidel, které meziročně klesly o 0,8 %. Maloobchod bez aut naopak zrychlil tempo růstu na 7,8 %, ze 6,3 % v říjnu. Rychleji rostly tržby za potravinářské zboží (o 3,2 %) a nepotravinářské zboží (o 10,7 %). Tržby za pohonné hmoty přes zpomalení dosáhly slušného růstu (o 7,5 %). V listopadu měl nadále nejvyšší dynamiku prodej prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby (růst tržeb o 24,0 %). Dále dvouciferného růstu tržeb dosáhly tržby za prodej oděvů a obuvi (o 13,7 %) a za počítačové a komunikační zařízení (o 13,2 %).

Zdroj: ČSÚ

### Průměrná inflace za rok 2017 byla nejvyšší za posledních pět let

Spotřebitelské ceny v průměru za rok 2017 stouply o 2,5 %, což je o 1,8 p. b. více než v roce 2016. Vzhůru je táhly zejména potraviny, jejichž ceny se zvýšily meziročně o 5,2 %. Z nich pak výrazně zdražilo máslo o 34,9 % a vejce o 30,1 %. Zároveň rostly i náklady na bydlení, dražší bylo zejména nájemné o 2,7 % v důsledku realitního boomu a ceny některých energií. V dopravě přidaly ceny pohonných hmot meziročně o 6,5 %, z důvodu vyšších cen ropy. Přispěly i ceny

stravovacích služeb, které stouply o 6,3 %. V prosinci spotřebitelské ceny zpomalily meziroční růst na 2,4 % (z 2,6 % v listopadu), meziměsíčně přidaly 0,1 %.

Zdroj: ČSÚ

### Zahraniční obchod skončil v listopadu přebytkem

Zahraniční obchod v přeshraničním pojetí skončil v listopadu 2017 přebytkem 42,4 mld. Kč, který byl meziročně vyšší o 5,8 mld. Kč. Vývoz se zvýšil o 4,7 % na 380,7 mld. Kč. Dovoz rostl meziročně pomalejším tempem, a to o 3,4 %, a dosáhl hodnoty 338,3 mld. Kč.

Zdroj: ČSÚ

### Škoda Auto rozšířila testování převodovek

Škoda Auto uvedla v Mladé Boleslavi do provozu dva nové zkušební stavy pro testování převodovek, do kterých investovala 5,7 mil. eur. Celková investice do oddělení převodovek v motorovém centru Škody Auto, které bylo otevřeno v roce 2014, tak činí 8,2 mil. eur.

Zdroj: ČTK

### ArcelorMittal ušetří díky rekonstrukci osvětlení

Společnost ArcelorMittal investovala 16 mil. Kč do osvětlení výrobních hal v ostravské ocelárně. Počítá, že se investice vrátí za tři a půl roku. Rekonstrukce svítidel patří k nejčastějším úsporným opatřením, o němž firmy uvažují. Momentálně to plánuje necelá čtvrtina firem.

Zdroj: ČTK

### ZVU Strojírny se podílí na rozšíření rafinerie v Iráku

Společnost ZVU Strojírny Hradec Králové vypravila na cestu první část zařízení vyrobeného pro rozšíření ropné rafinerie ve městě Basra v Iráku. Další části objemného zařízení budou strojírny expedovat v dalších týdnech. Hodnota kontraktu pro ZVU Strojírny je 82,5 mil. Kč. Dodávka je součástí kontraktu firmy Technoexport na rozšíření rafinerie v Basře v hodnotě 135 mil. USD. ZVU Strojírny i Technoexport jsou součástí skupiny Safichem Group.

Zdroj: ČTK

## ZE ZAHRANIČÍ

### Růst v rozvíjejících se ekonomikách zrychlí

Podle lednového ekonomického výhledu Světové banky je meziroční růst globální ekonomiky v roce 2017 odhadován na 3,0 % a v letošním roce zrychlí na 3,1 %. V roce 2019 zmírní zpět na 3,0 %. Vyspělé státy podle odhadu porostou v letošním roce o 2,2 %. V dalších letech růst vyspělých ekonomik zvolní na 1,9 % v roce 2019 a 1,7 % v roce 2020. Slabší růst banka očekává v USA, ve státech eurozóny i v Japonsku. Rozvíjející se ekonomiky porostou letos o 4,5 % a v dalších dvou letech by měl být jejich růst o 0,2 p. b. silnější.

Zdroj: Světová banka

### Průmysl v EU mírně zpomalil

Průmyslová produkce v EU v listopadu 2017 vzrostla meziročně po kalendářním očištění o 3,5 %, při 4,2% růstu v říjnu. Nejrychleji rostla výroba pro investice (o 6,8 %), výroba pro mezispotřebu (o 4,8 %) a výroba pro dlouhodobou spotřebu (o 4,6 %). Výroba energií klesala meziročně rychlejším tempem (o 2,0 %). Z jednotlivých členských států EU nejvyššího meziročního růstu průmyslu dosáhlo Slovinsko (9,9 %), dále Rumunsko (9,3 %) a Česká republika (8,5 %). Pokles byl zaznamenán ve čtyřech státech EU, největší v Irsku (o -10,1 %).

Zdroj: Eurostat

### Tržby v maloobchodu v EU zrychlily

V EU maloobchodní tržby, bez motorových vozidel, v listopadu 2017 zrychlily meziroční tempo růstu po kalendářním očištění na 2,7 % z 0,7 % v říjnu. Vyšší tržby zaznamenalo potravinářské zboží, nepotravinářské zboží i pohonné hmoty. Nejvyšší dynamiky dosáhly tržby za prodej prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby (o 12,4 %). Eurostat v pondělní zprávě neměl zahrnutá data od sedmi členských států, včetně ČR.

Zdroj: Eurostat

### Německá produkce oživila

Německá produkce v listopadu výrazněji oživila, když rostla meziměsíčně o 3,4 % po poklesu o 1,2 % v říjnu. V meziročním srovnání zrychlila tempo růstu na 5,6 %, z 3,2 % v říjnu. Meziročně se zvýšil výkon průmyslu (o 6,3 %) i stavebnictví (o 8,9 %). Snížil se výkon výroby energií.

Zdroj: destatis

**Průmysl na Slovensku roste**

Na Slovensku průmyslová produkce v listopadu 2017 po očištění o vliv počtu pracovních dní vzrostla meziročně o 6,2 %, po 5,4 % v říjnu. Tento vývoj ovlivnil růst výroby elektřiny, plynu, páry a studeného vzduchu o 8,9 % a růst zpracovatelského průmyslu o 6,2 %. Těžba a dobývání naopak klesla meziročně o 7,1 %. Nejvýznamnější zvýšení zaznamenala výroba dopravních prostředků (o 12,2 %), výroba potravin a tabákových výrobků (o 19,1 %), ostatní výroba, oprava a instalace strojů a zařízení (o 10,9 %) a výroba z gumy a plastu a ostatních

nekovových minerálních výrobků (o 4,2 %).

Zdroj: www.statistics.sk

**Boeing loni dodal více letadel**

Americký výrobce letadel Boeing v loňském roce dodal zákazníkům rekordních 763 letounů. Dodávky Boeingu loni vzrostly ze 748 letounů v roce 2016 a o jedno letadlo překonaly předchozí rekord z roku 2015. Firma loni získala zakázky na 912 nových letadel v hodnotě 134,8 mld. USD, což představuje výrazný nárůst oproti roku 2016.

Zdroj: kurzy

**Cena ropy Brent překročila 70 dolarů za barel**

Cena severomořské ropy Brent se vyšplhala tento čtvrtek nad 70 USD za barel, poprvé od konce roku 2014. Vzhůru ji tlačí zejména zpráva o poklesu zásob i těžby ve Spojených státech. K růstu cen ropy ale přispívá i dohoda předních těžářských zemí o omezení dodávek na trh. Brent vystoupil až na 70,05 USD a později se cena vrátila zpět pod 70 USD. Americká lehká ropa West Texas Intermediate (WTI) ve stejnou dobu vykazovala nárůst na 64,50 USD za barel.

Zdroj: ČTK

**Nezaměstnaných bylo v prosinci nejméně od roku 1997**

Nezaměstnanost v prosinci 2017 se podle údajů Úřadu práce zvýšila na 3,8 %, z 3,5 % v listopadu. Tato situace odpovídala běžnému vývoji, kdy ke konci roku nezaměstnanost pravidelně roste. Promítají se tu sezónní práce, kdy některé končí s příchodem zimy, a také se hlásí do evidence úřadů práce ve větším počtu lidé, jimž skončily termínované pracovní smlouvy a dohody, nebo například živnostníci, kteří dočasně přerušili svou činnost. V meziročním srovnání ale podíl nezaměstnaných klesl z 5,2 % v prosinci 2016. Počet uchazečů o zaměstnání se snížil na 280 620, což bylo o 100 753 méně než před rokem. Zároveň jde o nejnižší prosincovou hodnotu od roku 1997.

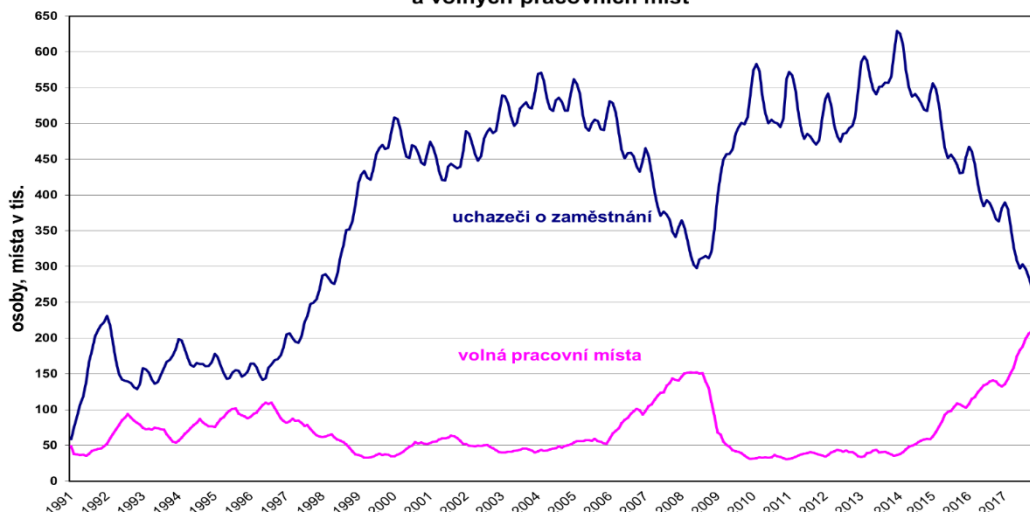
Údaje o nezaměstnanosti v krajích republiky ukázaly, že některé kraje zaznamenaly rekordně nízké hodnoty počtu evidovaných uchazečů. Nejnižší nezaměstnanost vykázaly tradičně okresy Praha-východ (1,3 %), Rychnov nad Kněžnou (1,4 %), Praha-západ (1,8 %), Benešov (2 %), Jičín (2,1 %), Mladá Boleslav, Cheb, Plzeň-jih, Plzeň-město a Pelhřimov (shodně 2,2 %). Naopak nejvyšší byla v okresech Karviná (8,1 %), Most (7,3 %), Jeseník (7,2 %), Bruntál (7 %), Ostrava-město (6,9 %) nebo Znojmo (6,7 %).

S klesající nezaměstnaností se dařilo snižovat i podíl dlouhodobě nezaměstnaných, kteří ke konci prosince tvořili 33,7 % z celkového počtu uchazečů. To je meziročně nejnižší prosincová hodnota od roku 2010.

V prosinci pokračoval růst počtu volných pracovních míst, kterých úřad evidoval celkem 216 629. Oproti listopadu 2017 jejich počet vzrostl o 2 839 míst, oproti prosinci roku 2016 jich bylo o 84 133 více. Nejvíce volných pozic chtějí obsadit zaměstnavatelé v Praze (42 380), ve Středočeském (30 321), v Plzeňském (20 396), Pardubickém (19 953) a Jihomoravském (16 826) kraji. Ze strany zaměstnavatelů přetrvává zájem o nové zaměstnance převážně v technických a dělnických oborech.

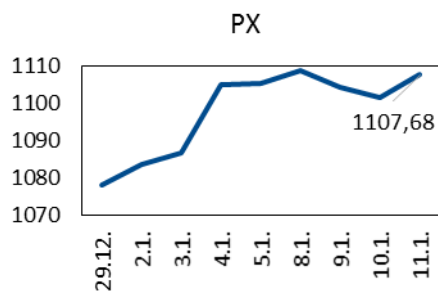
Podle údajů Českého statistického úřadu z výběrového šetření pracovních sil dosáhla v listopadu obecná míra nezaměstnanosti 2,5 %, což je nadále nejnižší v zemích EU. V celé EU činila nezaměstnanost v listopadu 7,3 %.

Vývoj počtu uchazečů o zaměstnání a volných pracovních míst



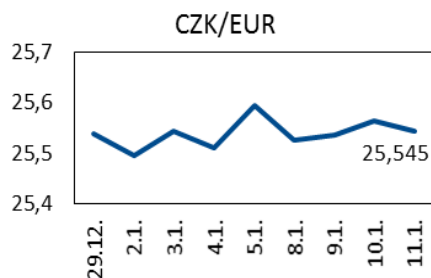
Zdroj: MPSV

## Vývoj indexu PX

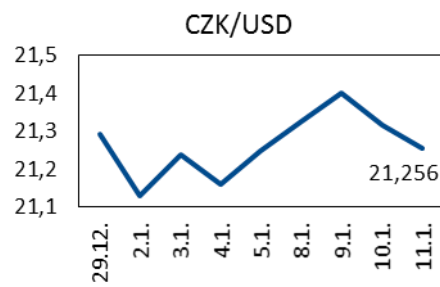


Zdroj: BCPP

## Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## UDÁLOSTI V TÝDNU od 15. do 19. ledna 2018

PONDĚLÍ	<i>Eurostat: Zahraniční obchod (listopad 2017)</i>
ÚTERÝ	<i>ČSÚ: Indexy cen výrobců (prosinec 2017)</i>
STŘEDA	<i>Eurostat: Inflace (prosinec 2017)</i> <i>Eurostat: Stavebnictví (listopad 2016)</i>
ČTVRTEK	
PÁTEK	

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