

Zpomalování růstu české ekonomiky pokračuje

Podle zpřesněného odhadu vzrostl hrubý domácí produkt (očistěný o cenové, sezónní a kalendářní vlivy) ve 2. čtvrtletí 2018 meziročně o 2,4 %, což bylo tempo o 1,7 p. b. pomalejší než v 1. čtvrtletí t. r. Dynamika vývoje v letošním roce je poznamenána hlavně nedostatečnými kapacitami a statistickým vlivem vysoké srovnávací základny předchozího období. Podle údajů srovnávacích mezičtvrtletní vývoj se tempo hrubého domácího produktu ve 2. čtvrtletí 2018 zvýšilo na 0,7 % (proti 0,5 % v 1. čtvrtletí 2018).

Na poptávkové straně ekonomiky se celkové výdaje na konečnou spotřebu podílely na růstu 2,2 p. b., z toho 1,6 p. b. zajistila váhově významnější spotřeba domácností. Domácnosti utratily meziročně o 3,5 % více, podobně jako v předchozích čtvrtletích rostly výdaje ve všech kategoriích spotřeby. Vládní výdaje se zvýšily o 2,6 %. Celková tvorba hrubého kapitálu přispěla 0,6 p. b., a to při kladném vlivu investic ve výši 1,9 p. b. a negativním vlivu zásob ve výši -1,3 p. b. Růst tvorby fixního kapitálu meziročně o 7,8 % zajistily zejména investice do staveb a budov, vč. obydlí, ale také do strojního vybavení a dopravních prostředků.

Na zahraničním obchodě se zbožím a službami se podepsal rychlejší růst dovozu (meziročně reálně 4,4 %) než vývozu (3,5 %), který zbrzdil růstovou dynamiku HDP o 0,4 p. b. Vývoz byl tažen zejména obchodem s elektronickými a optickými přístroji, naopak se vyvezlo méně dopravních prostředků. Na dovozu se významně podílel obchod s rafinovanými ropnými produkty a ostatními dopravními prostředky.

Z hlediska tvorby produktu plní hlavní roli tahouna ekonomiky tradičně zpracovatelský průmysl, který se na celkovém meziročním zvýšení hrubé přidané hodnoty o 2,4 % podílel jednou třetinou. Z odvětví služeb nejvíce přispěl obchod a doprava (0,7 p. b.), dařilo se také stavebnictví (0,3 p. b.).

Hrubý domácí produkt (ve stálých cenách, očistěný o cenové, sezónní a kalendářní vlivy, změna v %)

	2017				2018	
	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1.Q	2.Q
meziročně	2,9	4,9	5,1	5,0	4,1	2,4
proti předchozímu čtvrtletí	1,3	2,3	0,5	0,7	0,5	0,7

Zdroj: ČSÚ

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje

HDP (y/y, %)	2. Q 2018	2,4	Průmyslová produkce (y/y, % ze s.c.)	červen 2018	3,4
Míra inflace (y/y, %)	červenec 2018	2,3	Stavební produkce (y/y, % z s.c.)	červen 2018	7,5
Obecná míra nezaměstnanosti* (v %)	červenec 2018	2,3	Maloobchod vč. mot. voz. (y/y, % ze s.c.)	červen 2018	1,4
Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %)	1. Q 2018	8,6 / 6,6	Vývoz / dovoz zboží (y/y, %, z b.c.)	červen 2018	0,7 / 3,5

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

Zdroj: ČSÚ, srpen 2018

** přeshraniční pojetí

Z DOMOVA

Nezaměstnanost se drží téměř beze změny

Míra nezaměstnanosti podle ČSÚ dosáhla v červenci 2,3 %, kde se, po červnové výhulce směrem nahoru, pohybovala od března letošního roku. Oproti červenci loňského roku byla o 0,5 p. b. nižší. Míra zaměstnanosti se meziročně zvýšila o 0,9 p. b. na 74,7 %. Předchozích pět měsíců však byla na vyšší úrovni.

Zdroj: ČSÚ

Zetor loni prodal méně traktorů

Zetor Tractors v loňském roce prodal 2 765 traktorů, což je o 379 strojů méně než před rok předtím. Společnosti klesly tržby na 2,9 mld. Kč za rok 2017 z 3,2 mld. Kč v roce 2016. Zisk před zdaněním se ale zvýšil na 117 mil. Kč ze 102 mil. Kč v roce 2016. Důvodem klesajících prodejů je klesající zájem o stroje s výkonem od 80 do 150 koní. Tento segment loni zaznamenal v Evropě propad v celkových prodejkách téměř o 6 %. Ze všech prodaných traktorů jich 79 % putovalo do zahraničí. Své stroje začala firma loni prodávat do Izraele, Jordánska, Zambie, Keni, na Filipíny, do Uzbekistánu a do Ruska.

Zdroj: HN

Tatry se budou montovat i v Číně

Kopřivnická automobilka Tatra Trucks podepsala s partnerskou společností Chepej Čchang-čeng Automotive Manufacturing smlouvu o licenční výrobě těžkých nákladních vozidel Tatra v Číně. Pro rozjezd výroby dodá celá vozidla v CKD sadách. V další fázi bude čínský partner pracovat s kabinami, motory a převodovkami místní provenience. Později přejde na výrobu vlastních těžkých nákladních vozidel na podvozku Tatra. Spolupráce je pro kopřivnickou automobilku zajímavá nejen z obchodního hlediska, ale také z hlediska expanze značky na perspektivním čínském trhu. V roce 2017 automobilka vyprodukovala 1 481 automobilů, což bylo o 155 více než v roce 2016.

Zdroj: E15

Hartmann investuje do závodů v ČR

Výrobce zdravotnických pomůcek, německá skupina Hartmann, začal přesouvat výrobu roušek a operačních setů do svých českých závodů už

v uplynulých letech a nyní je přesun dokončen. Nedostatek zaměstnanců řeší koncern investicí do automatizace ve výši 90 mil. Kč. Do svého největšího českého závodu ve Veverské Bítýšce nakoupil také nové výrobní linky.

Zdroj: HN

ZE ZAHRANIČÍ

Americká ekonomika zrychlila růst HDP

Americká ekonomika ve 2. čtvrtletí letošního roku vzrostla mezičtvrtletně o 4,2 %, což je o 0,1 p. b. více, než uváděl předběžný odhad. Tempo růstu bylo nejvyšší od 3. čtvrtletí 2014. Rostla osobní spotřeba, přispěla k růstu 2,55 body. Růst zrychlily investice (příspěvek k růstu 1,07 bodů), vyšší byly výdaje firem za software. Zvýšily se vývozy při poklesu dovozů, zejména kvůli nižšímu dovozu ropy. Růst amerického HDP tak zrychlil z 2,2 % v předchozím kvartálu. V meziročním srovnání dosáhl růst HDP 2,9 %, po 2,6 % v 1. čtvrtletí.

Zdroj: www.tradingeconomics.com

Počet elektromobilů a hybridů v EU za 1. pololetí překročil 1 milión

Počet provozovaných elektromobilů a hybridních automobilů v 1. pololetí v EU a státech napojených na její trh překročil hranici 1 miliónu. Poptávka po elektromobilech a hybridech od začátku roku stoupla o 42 % a počet prodaných vozů tohoto druhu se zvýšil o 195 tis. Odhaduje se, že do konce roku bude v provozu již 1,35 miliónu vozů s plně či částečně elektrickým pohonem. Evropský prim drží Norsko, ale odhaduje se, že do konce roku se evropskou jedničkou stane Německo. Hranici miliónu provozovaných vozů již před rokem překročila Čína. Odhaduje se, že do konce roku se tak stane také v USA.

Zdroj: www.kurzy.cz

Argentinská měna zažívá volný pád

Argentinská centrální banka zvýšila základní úrokovou sazbu na 60 % z dosavadních 45 %. Banka se tak snaží bojovat proti vysoké inflaci, která teď v Argentině dosahuje 31 %, a také zastavit prudký pokles kurzu domácí měny. Argentinské peso mezitím k americkému dolaru spadlo na nové minimum 39 pesos za dolar. Od začátku letošního roku peso kleslo vůči dolaru o 52 %. Argentina také

požádala Mezinárodní měnový fond o dřívější uvolnění peněz ze záložního úveru ve výši 50 mld. dolarů.

Zdroj: E15

Veletrh IFA 2018 v německém Berlíně

Mezinárodní technologická výstava IFA 2018 v německém Berlíně začíná tento pátek 31. srpna a končí 5. září. Výstava se zaměřuje na většinu produktů spotřební elektroniky včetně bílé techniky a dalších domácích spotřebičů, ukazuje nové produkty a nové trendy. Mezi velké trendy, které budou dominovat letošnímu ročníku, patří inteligentní a připojitelná zařízení pro domácnosti, výkonné aplikace virtuální reality, které jsou integrované v oblasti spotřební elektroniky a wellness produktů, a televizory s ještě lepší kvalitou obrazu. Novým tématem veletrhu bude Shift Automotive, o budoucnosti mobility a nových technologiích v automobilovém průmyslu.

Zdroj: chip

OPEC a další těžaři chtějí koordinovat svoji těžbu ropy

Organizace zemí vyvážejících ropu (OPEC) a další přední světoví producenti ropy, kteří nejsou členy OPEC, chtějí formálně schválit dlouhodobou spolupráci. Ještě v letošním roce mají odsouhlasit chartu, která umožní další společné akce při určování výše těžby a koordinování politik s cílem stabilizovat ropné trhy.

Zdroj: www.kurzy.cz

Trump chce nová cla na čínské zboží a vystoupit z WTO

Americký prezident Donald Trump je připraven uvalit další cla na zboží z Číny v roční hodnotě 200 mld. dolarů. Chystaná cla se týkají široké škály výrobků, od selfie tyčí až po polovodiče. Činit mohou od 10 do 25 %. Zavedení cel na zboží za 200 mld. USA je dosud největším zásahem, který představuje významnou eskalaci obchodní války mezi dvěma největšími světovými ekonomikami a zřejmě dále oslabí finanční trhy, které rostoucí napětí znepokojuje. Trump také připustil, že USA opustí Světovou obchodní organizaci (WTO), pokud organizace nezmění přístup k této zemi.

Zdroj: Patria

Hypoteční trh prochází změnami

Situace na českém hypotečním trhu projevuje známky přehřívání. V důsledku omezené nabídky dochází k razantnímu růstu cen nemovitostí, jenž byl jeden z nejvyšších v Evropské unii. S cílem omezit rizika pro domácí finanční stabilitu implementovala ČNB v červnu 2018 makrobezpečnostní opatření v podobě zvýšení sazby proticyklické kapitálové rezervy. Současně v reakci na napjatou situaci na hypotečním trhu zpřísnila podmínky pro poskytování úvěrů na bydlení.

Již na podzim 2016 ČNB zamezila komerčním bankám poskytování hypoték na celou hodnotu zastavené nemovitosti (ukazatel LTV, loan-to-value). Poté v dubnu 2017 doporučila neposkytovat úvěry s LTV nad 90 % a současně úvěry s LTV nad 80 % omezit na nejvýše 15 % všech hypoték. V červnu 2018 ČNB dále oznámila, že od října zavede nová doporučení pro poskytování hypoték v podobě požadavků na výši příjmu. Výše dluhu žadatele by nově neměla překročit devítinásobek jeho ročního čistého příjmu (ukazatel DTI, debt-to-income) a současně by žadatel měl na splátku dluhu vynakládat maximálně 45 % svého měsíčního čistého příjmu (ukazatel DSTI, debt-service-to-income). Tyto hodnoty bude možné překročit nejvýše u 5 % úvěrů. Zpřísnění podmínek v podobě doporučení není ustanoveno v zákoně, ovšem obecně platí, že komerční banky tato doporučení ČNB dodržují. ČNB také pracuje na novele zákona, která by jí umožnila stanovovat závazné limity ukazatelů LTV, DTI a DSTI.

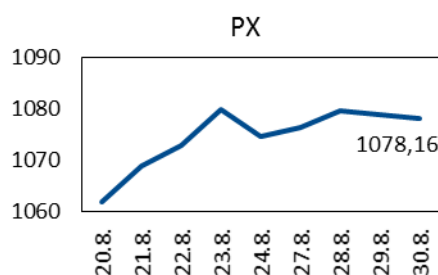
ČNB po oznámení nových doporučení rovněž přistoupila ke dvojímu zvýšení měnově-politických sazeb, nejprve koncem června a poté na začátku srpna. Nicméně průměrná úroková sazba hypoték se dle údajů Fincentra Hypoindexu drží poblíž březnových hodnot. Banky v reakci na doporučení ČNB zkouší během letních měsíců přilákat zájemce o hypoteční úvěr nižšími sazbami i za cenu nižší marže. V červenci ovšem poptávka po hypotékách klesla a bylo sjednáno nejmenší počet hypotečních úvěrů od ledna 2016. Výrazný meziměsíční pokles o téměř čtyři miliardy korun zaznamenal také objem nových hypoték. Během prázdninových měsíců je o hypotéky dlouhodobě nižší zájem kvůli dovoleným. Analytici ale očekávají, že v září dojde k značnému nárůstu poptávky vlivem informace o horší dostupnosti úvěrů od října. Zároveň se ve zbylé části roku 2018 předpokládají ještě dvě zvýšení úrokových sazeb ze strany ČNB, což bude tlačit na zvýšení úrokových sazeb hypoték.

V zájmu ochlazení situace na hypotečním trhu začal poskytovat půjčky pro mladé rodiny i stát, přičemž pro rok 2018 je na úvěry vyčleněno 650 milionů korun. Půjčku pro mladé do 36 let lze čerpat buď do 300 tisíc korun na modernizaci, do 1,2 milionu korun na koupi bytu, nebo až dva miliony na pořízení domu. Úroková sazba programu státních půjček se odvíjí od referenční sazby Evropské unie pro Českou republiku a od 1. června činí 1,12 %. Za první dva dny od spuštění programu 15. srpna Státní fond rozvoje bydlení evidoval žádosti v hodnotě víc než poloviny plánované sumy na letošní rok. Program je ale primárně cílen na rozvoj a obnovu venkova. Odborníci se shodnou, že v zájmu uklidnění stavu na přehřívajícím se hypotečním trhu je nutné zaměřit se na stranu nabídky.

Analýza vývoje ekonomiky ČR za 1. čtvrtletí 2018

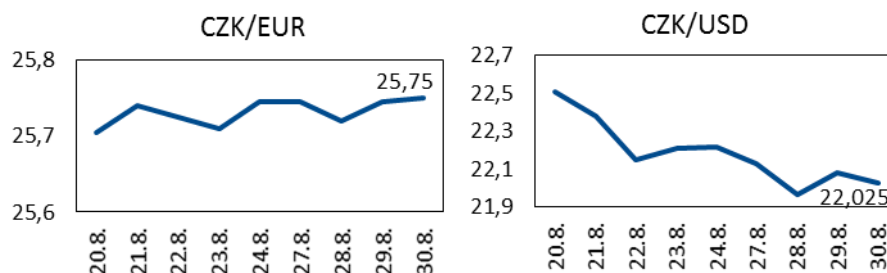
Tento týden byla na internetových stránkách MPO zveřejněna [Analýza vývoje ekonomiky ČR za 1. čtvrtletí 2018](#). Analýza hodnotí hlavní vývojové tendence jak makroekonomického vývoje, tak zejména reálné ekonomiky v daném období. Mezi klíčová odvětví v kompetenci MPO, která jsou předmětem odvětvové části materiálu, patří průmysl a stavebnictví. Dále Analýza zahrnuje zahraniční a vnitřní obchod, v makroekonomické části pak zejména vývoj hrubého domácího produktu.

Vývoj indexu PX



Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB

Zdroj: ČNB

UDÁLOSTI V TÝDNU od 3. do 7. září 2018

PONDĚLÍ	<i>Markit: PMI Index nákupních manažerů</i>
ÚTERÝ	<i>ČSÚ: Průměrné mzdy (2. čtvrtletí 2018)</i>
STŘEDA	<i>ČSÚ: Maloobchod (červenec 2018)</i> <i>Eurostat: Maloobchod (červenec 2018)</i>
ČTVRTEK	<i>ČSÚ: Průmysl (červenec 2018)</i> <i>ČSÚ: Stavebnictví (červenec 2018)</i> <i>ČSÚ: Zahraniční obchod (červenec 2018)</i>
PÁTEK	<i>Eurostat: HDP (2. čtvrtletí 2018)</i>

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