

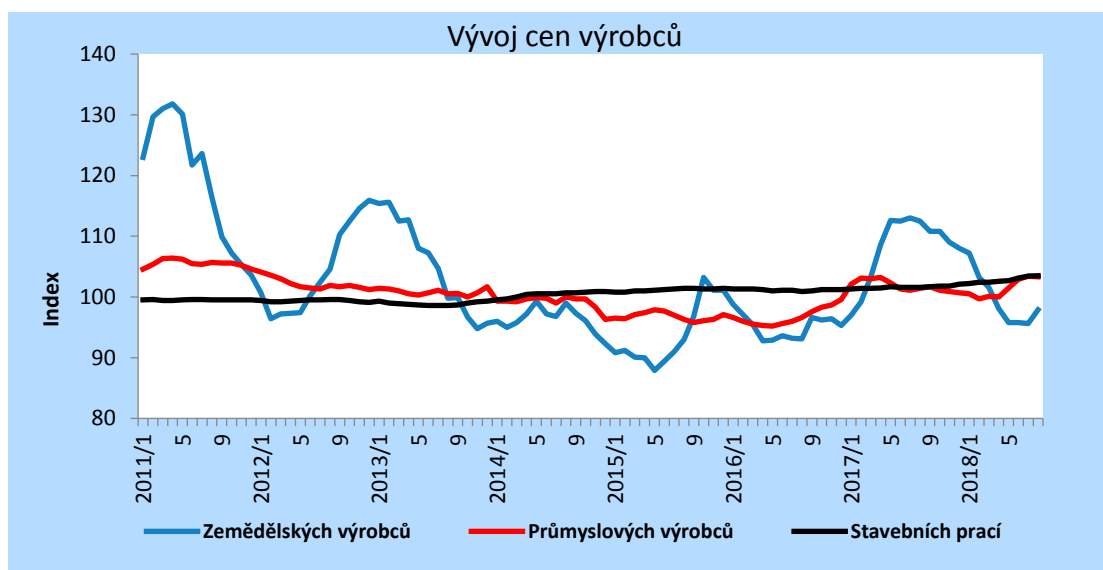
Cenové tlaky v průmyslu zvolňují

Ceny průmyslových výrobců v srpnu zpomalily meziroční růst na 3,3 % z 3,4 % v červenci. Důvodem je zmírnění růstu cen ropy, která se promítala do cen pohonných hmot. Cenovou úroveň ovlivnily především energie, jejichž ceny stouply meziročně téměř o 10 %, přidaly i ceny kovů o 4,1 %, chemické látky a výrobky byly dražší o 8,1 %. Naopak ceny potravinářských výrobků zůstaly pod úrovní předchozího roku o 1,0 %. V mezinárodním srovnání rostly ceny v EU rychleji než v tuzemsku.

Nadále stoupají ceny stavebních prací i materiálu, které se meziročně zvýšily o 3,5 % a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví o 4,4 %. Do cen ve stavebnictví se promítá vysoká poptávka ze strany obyvatelstva i solidně rostoucí mzdy v tomto sektoru.

Ceny zemědělských producentů zmírnily meziroční pokles na -2,1 % z -4,4 % v červenci. Zatímco ceny v živočišné výrobě zůstaly i nadále pod úrovní předchozího roku o 5,2 %, ceny v rostlinné výrobě tentokrát přidaly zejména kvůli dražší zelenině o 0,9 %.

Předpokládáme, že inflace u průmyslových producentů bude v dalším období zpomalovat, neboť cena ropy by se měla stabilizovat mírně pod současnou úrovní. Naopak pokračovat v růstu by měly ceny stavebních prací z titulu nedostatečné kapacity, která by byla schopna uspokojit rostoucí poptávku. Špatná úroda pramenic z nepříznivého klima sníží nabídku zemědělských producentů a zvýší tak ceny.



Zdroj: ČSÚ, graf MPO

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje

HDP (y/y, %)	2. Q 2018	2,4	Průmyslová produkce (y/y, % ze s.c.)	7/2018	10,3
Míra inflace (y/y, %)	7/2018	2,5	Stavební produkce (y/y, % z s.c.)	7/2018	15,8
Obecná míra nezaměstnanosti* (v %)	7/2018	2,3	Maloobchod vč. mot. voz. (y/y, % ze s.c.)	7/2018	7,0
Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %)	2. Q 2018	8,6/6,2	Vývoz / dovoz zboží (y/y, % z b.c.)	7/2018	10,0/13,2

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

Zdroj: ČSÚ, září 2018

** přeshraniční pojetí

Z DOMOVA

Návrh státního rozpočtu schválen

Vláda ve středu schválila návrh státního rozpočtu na příští rok se schodkem 40 mld. Kč, což je o 10 mld. Kč méně, než původně plánovalo ministerstvo financí. Prioritami rozpočtu jsou investice, zvyšování životní úrovně seniorů a růst platů ve státní správě. Celkové výdaje rozpočtu navrhuje ministerstvo financí na 1,505 bil. Kč, příjmy na 1,465 bil. Kč. Úřad počítá s deficitem 40 mld. Kč i v letech 2020 a 2021. Letošní rozpočet byl schválen se schodkem 50 mld. Kč. Přebytek rozpočtu ke dni 19. září činil zhruba 10 mld. Kč.

Zdroj: HN

Ceny zahraničního obchodu v červenci rostly

Vývozní ceny se v červenci 2018 meziměsíčně zvýšily o 0,4 %, dovozní ceny o 0,6 %. Směnné relace dosáhly hodnoty 99,8 %. Meziročně byly vývozní ceny vyšší o 1,8 %, dovozní ceny o 2,5 %.

Zdroj: ČSÚ

Tržby stavebních firem loni opět vzrostly

Podle údajů ČSÚ tržby stavebních firem v ČR loni meziročně stouply o 6,8 % na 453,4 mld. Kč. K růstu přispělo hlavně pozemní stavitelství, naopak tržby v inženýrském stavitelství klesly. Podíl odvětví na HDP zůstal na 9,0 %. Ze stavebních firem, které zatím zveřejnily své výsledky, měl loni nejvyšší tržby Metrostav (19,6 mld. Kč). Následovaly Eurovia CS (14,8 mld. Kč), Strabag (10,4 mld. Kč) a Skanska (8,3 mld. Kč).

Zdroj: iDNES

ČEPS v pololetí zvýšil zisk téměř o polovinu

Provozovateli energetické přenosové soustavy ČEPS stoupl v prvním pololetí letošního roku meziročně zisk před zdaněním o 42,9 % na 2,15 mld. Kč. Celkové výnosy vzrostly o pětinu na 10,4 mld. Kč, náklady stouply o 15,1 % na 8,2 mld. Kč. Za nárůstem zisku stojí vyšší tržby za použití sítí i rezervaci kapacit včetně aukcí přeshraničních kapacit a výnosy za systémové služby.

Zdroj: E15

ČR vede v počtu volných pracovních míst

Evropský statistický úřad Eurostat zveřejnil, že Česká republika má nejvyšší míru neobsazených pracovních míst. Poměr volných pracovních míst k celkovému počtu pracovních míst v celé EU zůstal ve druhém čtvrtletí na 2,2 %, v ČR však dál zrychlil na 5,4 % a růst byl nejvyšší ze všech zemí. Vysoká míra neobsazenosti je i v Belgii (3,5 %), Nizozemsku (3,1 %) a Německu (2,9 %). Naopak nejnižší, pod jedním procentem, je v Řecku, Bulharsku, Španělsku a v Portugalsku.

Zdroj: E15

Benzin i nafta opět zdražily

Podle údajů společnosti CCS, která sleduje ceny pohonných hmot, průměrné ceny pohonných hmot v ČR pokračují v mírném

růstu. Benzin Natural 95 zdražil od minulé středy o dva haléře na 33,54 koruny za litr a nafta o šest haléřů na 32,71 koruny za litr. Současné průměrné ceny jsou na nejvyšší úrovni od prosince 2014. Podle analytiků bude růst cen benzínu a nafty na tuzemských čerpacích stanicích pokračovat i nadále.

Zdroj: ČTK

Prodej naftových vozů v ČR klesl

Ze studie společnosti Cebia vyplývá, že aféra dieseldate týkající se podvodného softwaru u naftových vozů koncernu VW způsobila v ČR pokles prodeje nových dieselů za poslední dva roky o pětinu. Celý trh přitom za stejné období vzrostl o 10 %. Podíl dieselů na prodejích se snížil o 12 p.b. na 32 %. Pokles zájmu o diesely do velké míry také ovlivnilo omezení, resp. ukončení nabídky vznětových agregátů v segmentu malých a kompaktních automobilů.

Zdroj: E15

ZE ZAHRANIČÍ

Obchodní válka eskaluje

Americký prezident D. Trump oznámil, že USA zavedou od začátku příštího týdne nová cla na čínské zboží, jehož roční dovoz do USA dosahuje hodnoty 200 mld. USD (cca 4,4 bil. Kč). Čína ohlásila odvetná cla na americké zboží v hodnotě 60 mld. USD, která vstoupí v platnost též začátkem příštího týdne. Zároveň podala stížnost ke Světové obchodní organizaci (WTO). Americká cla budou nejprve 10%, od začátku příštího roku se zvýší na 25 %. Čínská cla budou 5% a poté 10%. USA zahájily obchodní válku s Čínou začátkem července zavedením 25% cel na dovoz čínského zboží v hodnotě 34 mld. USD ročně. V srpnu se tento objem zvýšil zhruba na 50 mld. USD. Čína v odvetě zavedla cla ve stejné výši na stejný objem amerických výrobků.

Zdroj: HN

EU schvaluje přísnější emisní limity

Evropští zákonodárci podpořili minulý týden ambicióznější cíl snížení emisí oxidu uhličitého pro osobní automobily a dodávky. Do roku 2030 se mají emise snížit až o 45 %. Návrh předpisů schválený výborem pro životní prostředí Evropského parlamentu také stanovuje předběžný cíl snížení emisí do roku 2025 o 20 %. Pokud nové cíle přijme v říjnu Evropský parlament, nastane obtížné jednání s jednotlivými vládami 28 zemí o konečné podobě zákona, protože státy se silným automobilovým průmyslem se obávají negativního dopadu na ekonomický růst a pracovní místa. Nová pravidla také představí kreditní systém pro automobilky, který má podpořit výrobu elektrických vozů a pokuty za porušení limitů oxidů uhličitého. Podle Evropského sdružení výrobců automobilů by návrhy EK ohledně snižování automobilových emisí oxidu uhličitého mohly vést k úbytku pracovních míst v automobilovém průmyslu.

Zdroj: E15

Prodej aut v EU prudce vzrostl

Evropské sdružení výrobců automobilů (ACEA) zveřejnilo, že změna emisní normy, která začala platit od září, podpořila růst prodeje nových osobních automobilů v EU. Nečekaně vysoký odbyt zaznamenaly zejména letní měsíce. V červenci poptávka po nových autech meziročně stoupla o 10,3 %, registrováno bylo téměř 1,3 mil. osobních vozů. V srpnu, který bývá nejslabším měsícem roku, činil nárůst 31,2 % na více než 1,1 mil. vozů.

Zdroj: E15

Evropská komise zahájila vyšetřování

Evropská komise zahájila vyšetřování, které má posoudit, zda automobilky BMW, Daimler a Volkswagen v rozporu s pravidly EU neuzavřely tajné dohody s cílem nekonkurovat si při vývoji a zavádění technologií pro čisté emise u benzinových a naftových osobních aut. Výsledkem dohody mohlo být, že spotřebitelům byla odepřena možnost koupit si méně znečišťující auta, přestože tuto technologii měli výrobci k dispozici. Ze skupiny Volkswagen se vyšetřování týká hlavních značek Volkswagen, Audi a Porsche. Doba vyšetřování bude záviset na množství faktorů, včetně složitosti případu, míře spolupráce firem a uplatnění jejich práva na obhajobu.

Zdroj: Patria

Britská ekonomika si může pohoršit

Mezinárodní měnový fond (MMF) uvedl, že výhled vývoje britské ekonomiky bude výrazně horší, pokud země příští rok opustí EU bez dohody, než pokud se jí dohodu o brexitu podaří dosáhnout. Zatímco v případě dohody by dle predikce ekonomika V. Británie příští rok vzrostla o 1,5 %, bez dohody by vykázala pokles. Pokud by ale Británie zůstala v EU, HDP by se zvýšil o 1,75 %.

Zdroj: HN

Propad turecké liry snížil odhad růstu HDP

Turecký ministr financí B. Albayrak předpokládá, že HDP Turecka se letos zvýší o 3,8 % a příští rok o 2,3 %. Původní odhad počítal s růstem o 5,5 %. Ke změně predikce růstu HDP přispěl prudký propad turecké liry, která letos ztratila zhruba 40 % své hodnoty. Lira ztrácí kvůli obavám měnových trhů z vlivu tureckého prezidenta R. T. Erdogana na měnovou politiku a uškodil jí i diplomatický a obchodní spor mezi Tureckem a USA.

Zdroj: E15

Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2017

Na internetových stránkách MPO bylo zveřejněno dvacáté první vydání publikace [Panorama zpracovatelského průmyslu ČR 2017](#) s výsledky českých průmyslových firem. Cílem této ročenky je poskytnout odborné informace o vývoji a dosažených výsledcích zpracovatelského průmyslu a zároveň tak prezentovat výsledky průmyslových firem působících na území ČR. Publikace je strukturována dle jednotlivých oddílů a jejich skupin v rámci klasifikace CZ-NACE a CZ-CPA, kdy v každém oddíle je uvedena jeho stručná charakteristika, vývoj oddílu, hlavní ekonomické ukazatele, údaje o zahraničním obchodu, údaje o výzkumu a vývoji a perspektivy oddílu. Panorama je tak solidní základnou pro sledování konkurenceschopnosti odvětví.

Negativní dopady elektromobility na trh práce

Studie konzultační společnosti FTI Consulting odhalila, že Evropská komise podceňuje dopad výroby elektromobilů na zaměstnanost v EU. Důvodem je skutečnost, že výroba a údržba elektromobilů je méně náročná na využití pracovní síly než je tomu v případě výroby osobních automobilů na fosilní paliva, a to z důvodu nižší mechanické náročnosti a menšího počtu dílů, ze kterých se elektromobily vyrábějí. To by mohlo mít vážné důsledky pro celý dodavatelský řetězec v automobilovém průmyslu.

Předpokládá se, že evropští dodavatelé pro automobilový průmysl budou vyrábět zhruba o 38 % dílů a komponentů pro elektrická vozidla méně, ve srovnání se ztrátou přibližně 17 % u výrobců motorových vozidel. Studie poukazuje na to, že mnozí z těchto dodavatelů v EU jsou malé a střední podniky, které pravděpodobně budou více bojovat s přechodem na novou výrobu v krátkém časovém období než samotní výrobci automobilů.

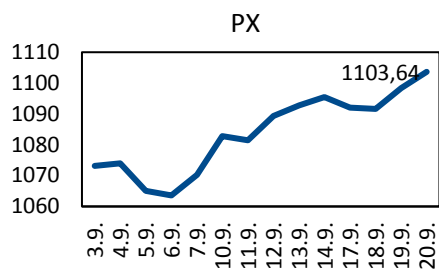
Odhaduje se, že baterie budou v budoucnu představovat 35 až 50 % nákladů na elektrický vůz a doposud není jisté, zda budou vyráběny v EU nebo zda budou dováženy ze zahraničí. V případě dovozů pak bude přidaná hodnota společností z EU (a milionů Evropanů, které zaměstnávají) pro automobily mnohem nižší. Zároveň hrozí, že EU bude extrémně závislá na materiálech ze vzácných surovin a na bateriích vyrobených mimo Evropu. Navíc, i kdyby k výrobě baterií mělo dojít v rámci zemí EU, dosavadní poznatky ukazují, že pozitivní dopad na zaměstnanost by byl malý a vyžadoval by dovednosti, kterými v současné době zaměstnanci ve zpracovatelském průmyslu většinou nedisponují.

V současné době se automobilový průmysl podílí více než 11 % na celkové zaměstnanosti ve zpracovatelském sektoru EU. Ve 14 regionech v celé EU, s koncentrací v České republice, Německu, Itálii, na Slovensku, v Maďarsku, Rumunsku, Švédsku a ve Spojeném království, na automobilový průmysl dokonce připadá více než 20 % z celkové zaměstnanosti v průmyslu. Nucený posun k elektrickým vozům by tak podle studie FTI neúměrně a negativně ovlivnil pracovní trh v těchto regionech.

Generální tajemník ACEA E. Jonnaert uvedl, že ačkoliv výrobci automobilů by rádi co nejrychleji přešli k výrobě vozidel s nulovými emisemi, je třeba, aby celý evropský dodavatelský řetězec automobilového průmyslu prováděl změny zvládnutelným tempem s cílem chránit zaměstnanost a dlouhodobou životaschopnost tohoto odvětví. Příliš přísné cíle v oblasti emisí CO₂ a nereálné prodejní kvóty pro elektromobily by tak mohly vést k vážným strukturálním problémům v celé EU.

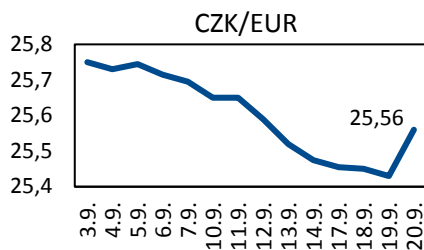
Zdroj: ACEA

Vývoj indexu PX

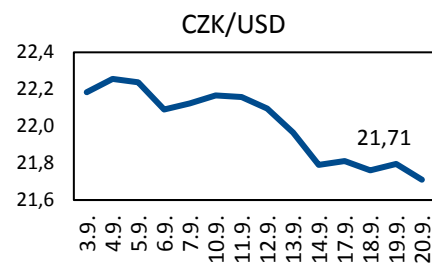


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

UDÁLOSTI V TÝDNU od 24. do 27. září 2018

PONDĚLÍ	ČSÚ: Konjunkturální průzkum (září 2018)
ÚTERÝ	
STŘEDA	
ČTVRTEK	Měnově-politické zasedání ČNB
PÁTEK	

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