

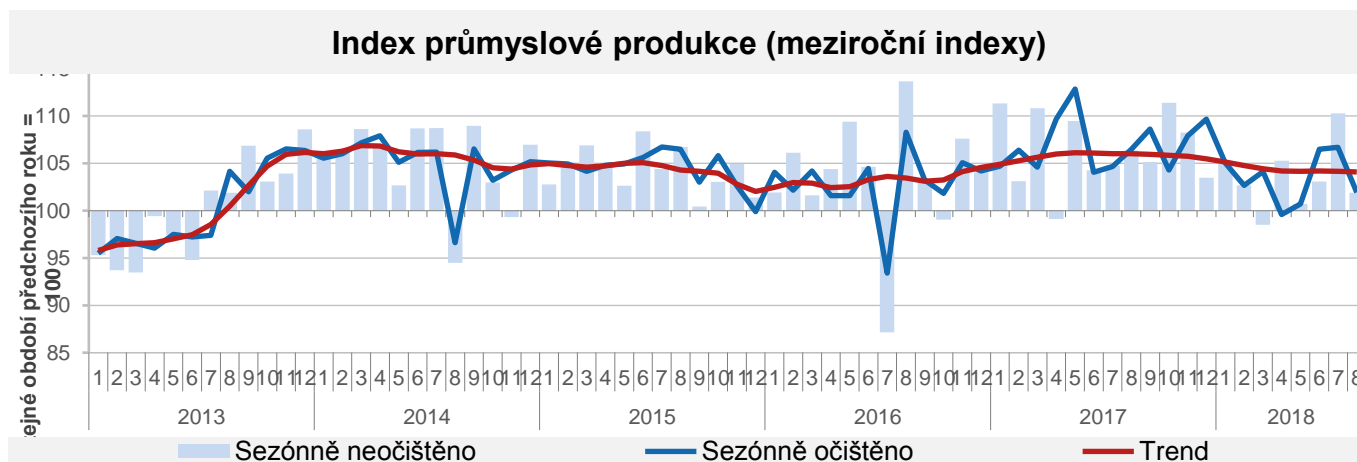
Tuzemský průmysl snížil tempo růstu

Průmyslová produkce v srpnu značně zvolnila růstové tempo a rostla necelými dvěma procenty. Za zpomalením stojí zejména pokles automobilového průmyslu, slabší čísla z EU a z toho plynoucí nižší poptávka ze zahraničí. Nejen na základě průzkumů mezi nákupními manažery očekáváme další zpomalení růstu průmyslu. Index PMI v září klesl na nejnižší hodnotu za posledních 22 měsíců.

Průmyslová produkce v srpnu 2018 meziročně vzrostla o 1,9 % a ve srovnání s předchozím měsícem (po vyloučení sezónních vlivů) **byla vyšší o 0,7 %**. Ze sekcí průmyslu vykázala růst dvě odvětví, a sice zpracovatelský průmysl (+1,7 %) a výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu (+4,4 %), které patrně pomohla vyšší teplota (oproti srpnu 2017). Naopak produkce těžby a dobývání klesla (-2,0 %). Ve zpracovatelském průmyslu vykázala největší tempo růstu výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení (+20,5 %), naopak nejvíce se snížila výroba usní a souvisejících výrobků (-30,7 %). Automobilový průmysl klesl o 6 %.

Tržby z průmyslové činnosti (v b. c.) meziročně vzrostly o 4,1 %, z toho tržby z přímého vývozu o 1,5 % a domácí tržby (zahrnující nepřímý vývoz prostřednictvím neprůmyslových podniků) o 7,6 %. **Hodnota nových průmyslových zakázek se zvýšila** o 2,4 % zásluhou vyšších zahraniční i domácích zakázek. **Průměrný evidenční počet zaměstnanců** v průmyslu (v podnicích s 50 a více zaměstnanci) se zvýšil o 1,1 % a průměrná hrubá měsíční nominální mzda vzrostla o 7 % na 32 732 Kč. Podnikatelé v průmyslu stále čelí silnému tlaku na zvyšování mezd.

Aktuální průzkumy mezi nákupními manažery naznačují, že optimistická nálada ve zpracovatelském průmyslu pomalu vyprchává. Přestože se index PMI drží dlouhodobě nad hranicí 50, která odděluje expanzi od kontrakce, v září došlo k poklesu indexu na 53,4 bodu, tj. nejnižší hodnotu od listopadu 2016 a výrazně níže oproti hodnotám z přelomu loňského a letošního roku. Firmy obecně očekávají, že výroba v příštím roce dále poroste, ale obavy z obchodních válek a ztráty konkurenceschopnosti jejich důvěru oslabují. Hlavními bariérami (vyššího) růstu v průmyslu jsou i nadále nedostatek zaměstnanců a slabší poptávka.



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.)	8/2018	1,9
Míra inflace (y/y, %)	9/2018	2,3	Stavební produkce (y/y, % z s.c.)	8/2018	11,9
Obecná míra nezaměstnanosti* (v %)	8/2018	2,7	Maloobchod bez mot. voz. (y/y, % ze s.c.)	8/2018	4,2
Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %)	2. Q 2018	8,6/6,2	Vývoz / dovoz zboží (y/y, % z b.c.)	8/2018	2,5/6,7

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

Zdroj: ČSÚ, říjen 2018

** přeshraniční pojetí

Z DOMOVA

Stavebnictví rostlo v srpnu pomaleji

Stavební výroba v srpnu zpomalila meziroční růst na 11,9 %, po červencovém tempu 15,8 %. Příznivě se na výsledku podílelo jak inženýrské (růst o 15,8 %), tak pozemní stavitelství (10,3 %), problémem je naopak klesající počet zahájených bytů (pokles o 5,9 % na 3090 bytů). Počet dokončených bytů naopak výrazně vzrostl (o 21,6 % na 2917 bytů). Stavební úřady vydaly v srpnu 7,3 tis. stavebních povolení, tj. o 9 % méně než loni, orientační hodnota povolených staveb klesla ve srovnání se srpnem 2017 o 3,3 % na 33,9 mld. Kč.

Zdroj: ČSÚ

Maloobchodní tržby v srpnu zmírnily růst na 4,2 %

Maloobchodní tržby bez prodejů aut v srpnu zpomalily růst na 4,2 % z červencových 5,6 %. Vyšší tržby zaznamenaly všechny hlavní sortimentní skupiny prodejen, nejrychleji již tradičně rostl prodej prostřednictvím internetu. Nadstandardní zájem byl o přenosné klimatizace, větráky, ale také o bazény či potřeby pro zahradu. V následujících měsících by měl solidní růst celkových maloobchodních tržeb pokračovat, zejména s ohledem na aktuální ekonomickou prosperitu, která se odráží v rekordně nízké nezaměstnanosti a rychlém mzdovém vývoji. Na druhé straně ale domácnosti začínají být trochu opatrnější ve výdajích, což se již projevilo ve zvýšení míry úspor.

Zdroj: ČSÚ

Nezaměstnanost v září klesla na 3 %

Míra nezaměstnanosti (podle Úřadu práce ČR) v září klesla o desetinu p. b. na 3 %, když loni v září činila 3,8 %. Bez práce bylo 224,3 tis. lidí, což je nejnižší zářijová hodnota od roku 1996. Počet volných pracovních míst vzrostl na více než 316 tis., tedy na vyšší počet než u lidí, kteří práci hledají. Obecně měli zaměstnavatelé největší zájem o dělníky ve stavebnictví, pomocníky ve výrobě, montážní dělníky, uklízeče a pomocníky v hotelech, řidiče nákladních automobilů, skladníky, svářeče a pomocné kuchaře. Tradičně velká poptávka je po technických profesích napříč všemi obory.

Zdroj: MPSV

Spotřebitelské ceny v září klesly zejména v důsledku zlevnění dovolených

Inflace v září klesla proti minulému měsíci nečekaně o 0,3 %. Důvodem byl razantní propad cen dovolených, který překonal 22 %. Sezónně levnější dovolené se promítly i do zmírnění meziročního růstu, kdy se inflace vrátila na úroveň 2,3 % (z 2,5 % v srpnu). Z meziročního srovnání vyplývá, že si stále více připlácíme za bydlení, zejména z titulu vyššího nájemného či dražších energií. Vyšší byly také ceny potravin a rychleji se zvyšovaly i ceny služeb s vyšším podílem pracovních nákladů.

Zdroj: ČSÚ

Škoda Auto dodala za první tři čtvrtletí o téměř 8 % více aut

Automobilka Škoda Auto dodala za první tři čtvrtletí letošního roku zákazníkům 939,1 tis. vozů, meziročně o 7,8 % více. V září naopak dodávky klesly o 16 % na 94,8 tis. vozů. Podle firmy za to může přechod všech modelových řad na nový testovací cyklus WLTP. V prvních třech čtvrtletích byla jako tradičně nejprodávanějším modelem Octavia, automobilka jich dodala 29,4 tis. kusů, meziročně ale dodávky klesly o 1,6 %. Nejvyšší nárůst z aktuálně prodávaných aut zaznamenal od ledna do září Kodiaq, kterého bylo dodáno více o 78,6 % na 110. tis. vozů, naopak propadl Superb, jehož prodeje klesly o 7,3 % na 103,6 tis. aut.

Zdroj: ČTK

Stále dražší nemovitosti

Údaje Eurostatu o vývoji cen nemovitostí znovu potvrdily, že český trh nemovitostí se přehřívá. Ve 2. čtvrtletí letošního roku se totiž ceny bytů a rodinných domů opět zvýšily, tentokrát o 2,4 % ve srovnání s 1. čtvrtletím, o 7,5 % pak ve srovnání se stejným obdobím loňského roku. Rychlý růst cen nemovitostí je výsledkem přetrvávajícího nesouladu nabídky a poptávky. Zatímco počty nově stavěných bytů nedosahují ani úrovně z první recese před deseti lety, poptávka díky ještě nedávno velmi nízkým úrokovým sazbám, dostupným úvěrům, rostoucí životní úrovni apod. narůstala. Zapomenout nelze ani na fenomén Airbnb, který z bydlení udělal ve velkých městech podnikatelskou příležitost.

Zdroj: ČSÚ

ZE ZAHRANIČÍ

MMF zhoršil odhad růstu globální ekonomiky

Mezinárodní měnový fond ve svém pravidelném podzimním výhledu uvedl, že tempo růstu globální ekonomiky zůstane letos i příští rok na loňských 3,7 %. Ve srovnání s jarní prognózou z dubna je odhad na letošní i příští rok nižší o 0,2 p. b. Méně příznivý je i výhled pro českou ekonomiku, letos má tempo jejího růstu zpomalit na 3,1 %, z loňských 4,3 %, a v roce 2019 na 3 %. Na jaře přitom MMF odhadoval, že český HDP letos vzroste o 3,7 % a příští rok zpomalí na 3,2 %. MMF současně upozornil i na hrozby dalšího globálního vývoje. Růst se nyní zdá méně vyrovnaný, objevila se určitá rizika, se kterými se v dubnové zprávě nepočítalo, a vzrostla pravděpodobnost dalších negativních šoků ohrožujících růst. V některých důležitých ekonomikách je pak růst podporován politikou, která se v dlouhodobém výhledu zdá být neudržitelná. Další rizika zpomalení ekonomického růstu, která se nyní zdají být pro nejbližší budoucnost význačnější, jsou spojená s dalším narušením obchodní politiky. Na schválení čeká nová dohoda o volném obchodu mezi USA, Mexikem a Kanadou, zatímco EU a Británie jednájí o obchodních podmínkách brexitu. Velkou hrozbou jsou americká cla na čínské zboží a hrozba cel na auta a automobilové součástky.

Zdroj: ČTK

Světové burzy zažily několikaprocentní propady

Vlna výprodejů poznamenala tento týden akciové trhy. Americké akcie oslabily o více než 3 %, což představuje největší propad od letošního února. Investoři se zbavovali růstových titulů v čele s technologickými společnostmi, kde byly ztráty ještě výraznější. K výprodeji přispěl růst výnosů amerických státních dluhopisů na mnohaletá maxima a také obavy o další vývoj obchodní politiky prezidenta Donalda Trumpa. Velké propady zažily následně také asijské a evropské burzy. Názory investorů na další vývoj se liší, ty optimistické zmiňují ozdravnou korekci, na druhé straně existují obavy, že splasknutí technologické bubliny v USA může být dlouhodobější záležitostí.

Zdroj: EU15

Schodek zahraničního obchodu USA vzrostl

Deficit zahraničního obchodu Spojených států se v srpnu zvýšil o 6,4 % na šestiměsíční maximum 53,2 mld. USD. Vývoz zboží a služeb v srpnu klesl o 0,8 % na 209,4 mld. USD, citelný je zejména pokles exportu sójových bobů a ropy. Dovoz naopak o 0,6 % vzrostl a dostal se na rekordních 262,7 mld. USD. Přispěl k tomu dosud nejvyšší dovoz motorových vozidel a mobilních telefonů. Politicky citlivý deficit v obchodu s Čínou se zvýšil o 4,7 % na 38,6 mld. USD.

Obchodní schodek se zvyšuje navzdory politice administrativy prezidenta Trumpa, která vyústila v ostrou obchodní válku mezi USA a Čínou a vnesla napětí do vztahů s Evropskou unií, Kanadou a Mexikem. Trumpova administrativa tvrdí, že s odstraněním deficitu v zahraničním obchodu se americká ekonomika dostane na udržitelnou cestu rychlejšího růstu.

Zdroj: ČTK

Země EU se dohodly na snížení emisí CO2

Automobily vyráběné v EU by měly od roku 2030 vypouštět o 35 % méně CO2 než v roce 2021, dodávky pak o 30 %

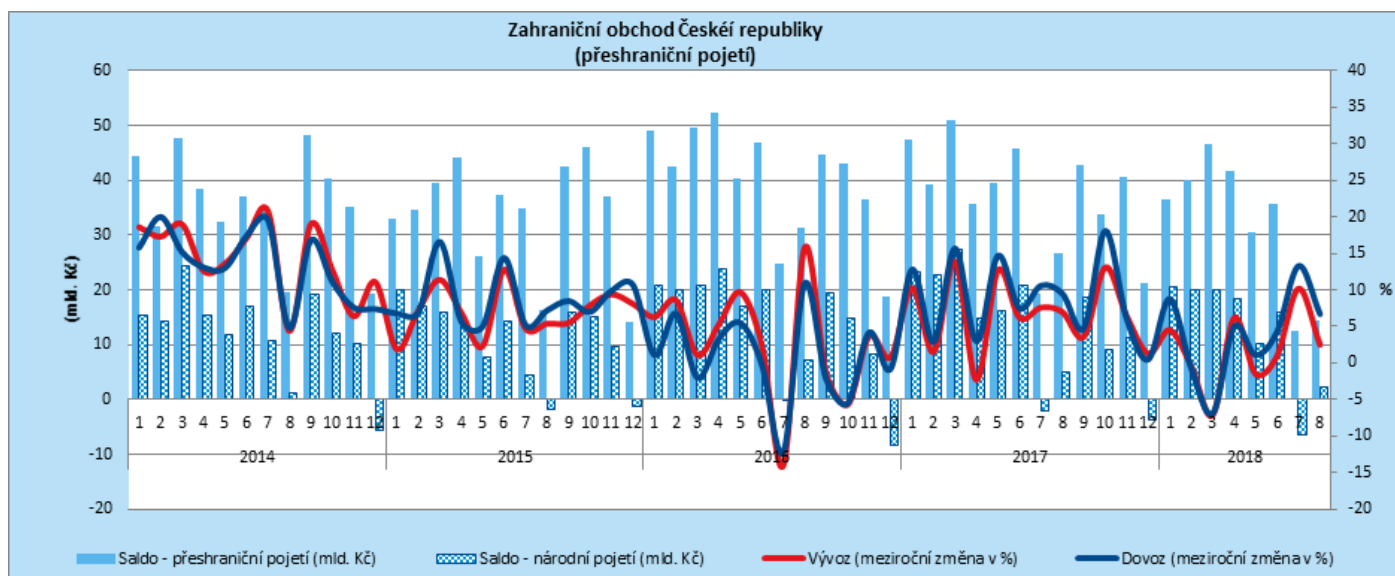
méně. Dříve přijatý návrh Evropského parlamentu byl 40 %, automobilky požadovaly 20% snížení. Evropská asociace výrobců aut ACEA uvedla, že opatření budou mít negativní dopad na konkurenceschopnost průmyslu, na zaměstnance automobilek a také na spotřebitele. Doplnila, že systém založený na sankcích, který minulý týden podpořili poslanci Evropského parlamentu, v kombinaci s vysokými prodejními kvótami není v souladu s realitou a narušuje zásadu technologické neutrality. Zdroj: ČTK

Přebytek zahraničního obchodu se v srpnu snížil

Zahraniční obchod v srpnu zpomalil, dovoz rostl rychleji než vývoz, což vyústilo v meziročně nižší přebytek obchodní bilance. Náskok dovozu byl způsoben nejen růstem cen ropy na světových trzích, ale i vyšší domácí poptávkou po dovozech. Hodnotově i objemově bylo však vyvezeno a dovezeno více zboží než před rokem. Tahounem vývozu byly tradičně průmyslové podniky, což se kladně odrazilo v obchodní bilanci. Opačným směrem však působily vyšší ceny ropy, které prohloubily schodek bilance minerálních paliv. Nepříznivě na srpnovou bilanci působil i obchod se silničními vozidly a ostatními dopravními prostředky.

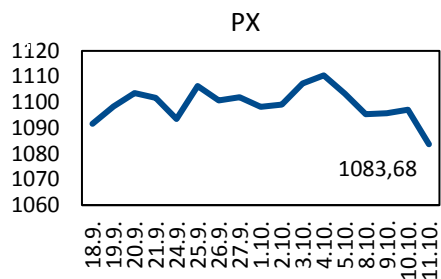
Podle metodiky národního pojetí (v b. c.) hodnota vývozu meziročně stoupla o 4,4 % na 288,5 mld. Kč, hodnota dovozu se zvýšila o 5,5 % na 286,2 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu skončila přebytkem 2,3 mld. Kč, který byl meziročně nižší o 2,6 mld. Kč. Za leden až srpen dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 101,1 mld. Kč, což je o 27 mld. Kč méně než ve stejném období loňského roku. Vývoz byl meziročně vyšší o 2,1 % a dovoz o 3,4 %.

Podle údajů přeshraniční statistiky (v b. c.) se zvýšila hodnota vývozu meziročně o 2,5 % na 341,1 mld. Kč a hodnota dovozu o 6,7 % na 326,6 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu skončila přebytkem 14,5 mld. Kč, meziročně nižším o 12,2 mld. Kč. Od počátku roku dosáhl celkový přebytek obchodní bilance 258,2 mld. Kč, tj. o 46,7 mld. Kč meziročně méně, protože vývoz letos prozatím vzrostl jen o 1,6 %, zatímco dovoz o 3,6 %. Z teritoriálního pohledu se v srpnu nejvíce zvýšil vývoz do Spojených států (25 %), Nizozemska (20,5 %), snížil však do Německa (-2,0 %) a do Spojeného království (-9,6 %). Z komoditního hlediska je jednoznačně nejdůležitější položkou vývoz strojů a dopravních prostředků, který stoupl o 3,7 %.



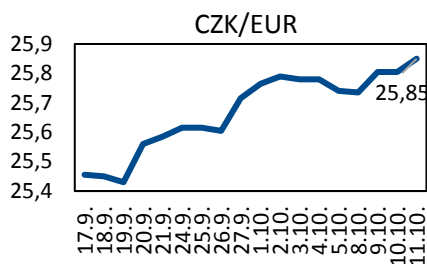
Zdroj: ČSÚ

Vývoj indexu PX

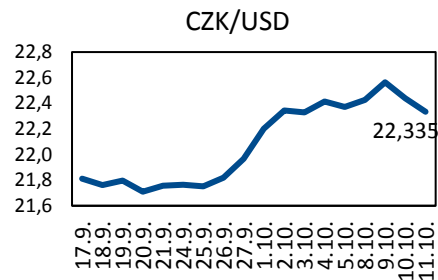


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

UDÁLOSTI V TÝDNU od 15. do 19. října 2018

PONDĚLÍ	
ÚTERÝ	<p>ČSÚ: Indexy cen vývozu a dovozu (srpen 2018)</p> <p>ČSÚ: Indexy cen výrobců (září 2018)</p> <p>Eurostat: Zahraniční obchod (srpen 2018)</p>
STŘEDA	<p>Eurostat: Inflace (září 2018)</p> <p>Eurostat: Stavebnictví (srpen 2018)</p>
ČTVRTEK	
PÁTEK	

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