

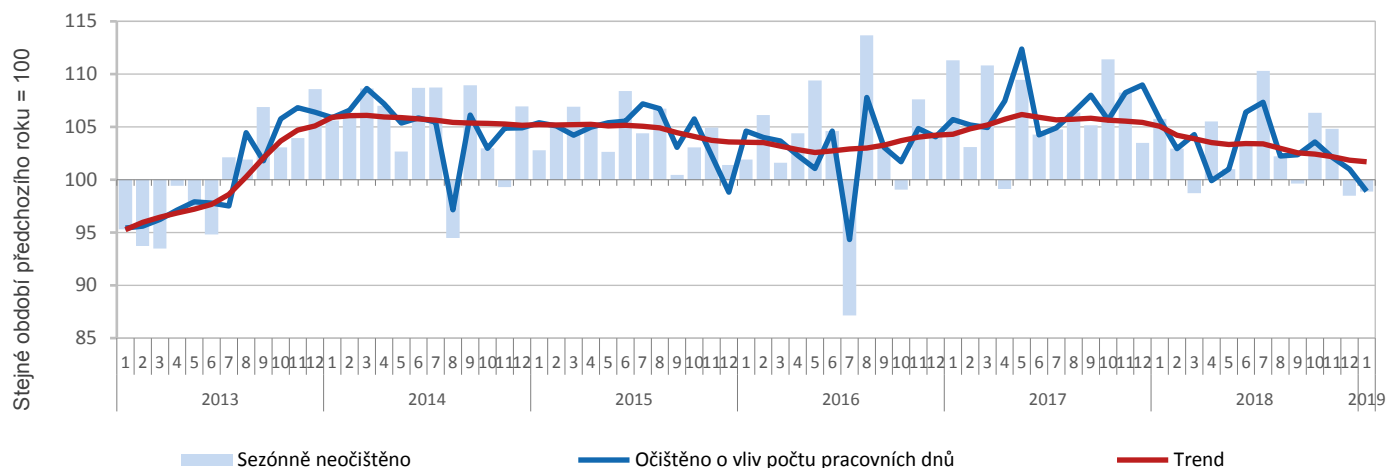
## Průmysl klesal druhý měsíc v řadě

Průmyslová produkce v lednu meziročně klesla. Důvodem byl zejména pokles v automobilovém průmyslu, jakož i oslabení německého a evropského průmyslu, z čehož pramení nižší zahraniční poptávka po českém zboží. Naše očekávání ohledně postupného zpomalování růstu v průmyslu (byť prosinec i leden vykázal pokles) se nemění, nicméně je možné, že bude probíhat rychleji. V tom nás utvrzují i klesající předstihové indikátory a pokračující revize ekonomických predikcí směrem dolů.

Průmyslová produkce v lednu 2019 meziročně klesla o 1,1 %, po očištění o vliv počtu pracovních dnů reálně meziročně se snížila též o 1,1 % a ve srovnání s předchozím měsícem (po vyloučení sezónních vlivů) o 1,3 %. Ze секcí průmyslu vykázala růst jen výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu (o 16,0 %), naopak zpracovatelský průmysl klesl (o 3,3 %), stejně jako produkce těžby a dobývání (o 4,9 %).

Tržby z průmyslové činnosti (v b. c.) meziročně vzrostly o 0,2 %, z toho tržby z přímého vývozu o 0,1 % a domácí tržby (zahrnující nepřímý vývoz prostřednictvím neprůmyslových podniků) o 0,4 %. Hodnota nových průmyslových zakázek v lednu meziročně vzrostla o 1,9 %, rostly zahraniční zakázky (o 2,7 %) i domácí zakázky (o 0,3 %).

Aktuální průzkumy mezi nákupními manažery naznačují, že nálada mezi podnikateli se dále zhoršuje. To platí jak pro indikátory reflektující situaci v české ekonomice, tak i pro indikátory reflektující náladu v zahraničí. Indikátor PMI (vypovídající o aktivitě v domácím zpracovatelském průmyslu) v únoru poklesl na nejnižší hodnotu za 6 let (z lednových 49,0 na 48,6). Rizik pro vývoj průmyslu v roce 2019 je hned několik, kromě pokračování protekcionistických opatření a konečné podoby brexitu je důležité také to, jak se bude vyvíjet evropský automobilový trh.



Pramen: data ČSÚ, graf MPO

## Makroekonomická situace v ČR

### Základní ukazatele - poslední údaje

HDP (y/y, %)	4. Q 2018	2,8	Průmyslová produkce (y/y, % ze s. c.)	1/2019	-1,1
Inflace (y/y, %)	2/2019	2,7	Stavební produkce (y/y, % ze s. c.)	1/2019	-13,2
Obecná míra nezaměstnanosti* (v %)	1/2019	2,2	Maloobchod bez mot. voz. (y/y, % ze s. c.)	1/2019	4,7
Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %)	4. Q 2018	6,9 / 4,7	Vývoz / dovoz zboží ** (y/y, % z b. c.)	1/2019	3,5/1,8

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

Zdroj: ČSÚ, březen 2019

\*\* přeshraniční pojetí

## Z DOMOVA

### Maloobchodní tržby v lednu zrychlily růst

Maloobchodní tržby bez prodeje aut v lednu zrychlily meziroční růst na 4,7 % z prosincových 3,1 %. K růstu výrazně přispěly 18,6% růstem internetové obchody a zásilkové služby. Ve specializovaných prodejnách rostly nejrychleji tržby obchodníkům s výrobky pro kulturu, sport a rekreaci, téměř o 23 %. Vyplývá to z údajů ČSÚ. Chuť utrácet u zákazníků podpořily povánoční výprodeje i dobrá situace na trhu práce. Meziměsíčně vzrostly v lednu tržby maloobchodu o 0,5 % po očištění o sezonní vlivy.

Zdroj: ČTK, ČSÚ

### Provozní zisk Škody Auto loni klesl

Provozní zisk automobilky Škoda Auto se loni navzdory růstu tržeb snížil o 14,6 % na 1,4 mld. eur (cca 35,9 mld. Kč). Uvedla to mateřská společnost Volkswagen v tiskové zprávě o hospodaření svých značek. Pokles provozního zisku způsobil zejména nepříznivý vývoj měnových kurzů, negativním vlivy přechodu na nový systém testování emisí WLTP, růst personálních nákladů a výdaje související s novými produkty. Tržby stouply o 4,4 % na 17,3 mld. eur (cca 444 mld. Kč). Škoda Auto loni dodala svým zákazníkům na celém světě zhruba 1,25 mil. vozů, což je o 4,4 % více než v roce 2017. Dodávky tak pátým rokem za sebou překonaly hranici jednoho milionu vozů. Řada modelů však navzdory celkovému nárůstu dodávek vykázala pokles. Nejvíce se snížil odbyt modelu Rapid, který letos nahradí nový model Scala.

Zdroj: E15

### V ČR přibývá lidí ze Slovenska

V ČR postupně přibývá Slováků a Slovenek, vyplývá z údajů ministerstva vnitra a ČSÚ. Tvoří pětinu cizinců, kteří v zemi pobývají. Na konci ledna jich zde žilo téměř 116.900. Od začátku roku 2007 se jejich počet téměř zdvojnásobil. České instituce a podniky jich předloni zaměstnávaly přes 177.000. Slováci tvořili téměř dvě pětiny zahraničních zaměstnanců v ČR. Na českých vysokých školách studovalo v roce 2017 kolem 21.500 slovenských studentů, jejich podíl roste.

Zdroj: iDnes

### Minipivovarů v ČR bude nadále přibývat

V ČR je nyní kolem 440 minipivovarů, před rokem jich bylo zhruba 400. V příštích deseti letech vznikne každý týden jeden nový minipivovar, tj. stejným tempem jako dosud, oznámil prezident Českomoravského svazu minipivovarů J. Šuráň. Minipivovary v ČR vyrábí kolem 2,5 % českého pивního výstavu a jejich podíl stoupá. Minipivovar může ročně vyrobit maximálně 10.000 hl piva, přičemž na toto množství se vztahuje nejnižší spotřební daň. Předloni po pěti letech růstu celkový výstav

českých pivovarů meziročně klesl o 0,7 % na 20,32 mil. hl kvůli poklesu výroby pro domácí trh. Prodeje v ČR se snížily o 2,1 % na 16,04 mil. hektolitřů. Export se naopak zvýšil o 4,5 %.

Zdroj: E15

## ZE ZAHRANIČÍ

### Evroparlament schválil opatření pro případ tvrdého brexitu

Evropským parlamentem prošla série opatření připravených ve snaze zmírnit negativní dopady případného brexitu bez dohody. Nařízení se týkají nejcitlivějších oblastí, jakými jsou letecké, železniční a silniční nákladní spojení V. Británie s EU, zachování práv občanů či studijní pobyty v rámci programu Erasmus+. Jde však o jednostranná opatření, která předpokládají reciproční kroky z britské strany. Hlavní unijní vyjednávač M. Barnier po opakovaném odmítnutí brexitové dohody v britském parlamentu uvedl, že brexit bez dohody nikdy nebyl reálnější hrozbou. Evropské orgány proto urychleně chystají opatření, která by dopady takového vyústění na občany zmírnila.

Zdroj: E15

### Britský parlament schválil krátký odklad brexitu

Britský parlament ve čtvrtek večer schválil návrh vlády na krátký jednorázový odklad brexitu. Kabinet chce o odložení termínu z 29. března na 30. června požádat EU v případě, že britští poslanci do 20. března schválí dohodu o brexitu, kterou loni s bruselskými vyjednávači dojednala premiérka T. Mayová. Tento dokument přitom Dolní sněmovna už dvakrát odmítla, naposledy toto úterý. Ve středu však poslanci vyzvali vládu, aby se za všech okolností pokusila zabránit vystoupení země z evropského bloku bez dohody.

Zdroj: E15

### Přípravy Volkswagenu na elektrický věk narazily u odborů

Automobilovému koncernu Volkswagen vloni rostly tržby i provozní zisk. Firmou však hýbají spory mezi vedením a zástupci zaměstnanců. Neshodnou se na plánovaných změnách, které mají firmu připravit na nastupující trend elektromobility a zvýšenou konkurenci. Vedení plánuje propuštění až 7.000 lidí a vybudování nové továrny ve východní Evropě či v Turecku s roční produkcí 350.000 vozů. Zaměstnanci zase poukazují na chybné kroky ze strany managementu, že nezvládlo přechod na novou metodu měření emisí. Kvůli tomu došlo ke zpomalení výroby a prodeje, což koncern vloni stálo nejméně 25 mld. Kč. Představenstvo Volkswagenu se chystá rozjet novou výrobu elektromobilů v dolnosaském městě Emden, místní výroba passatů se má přesunout do

závodu Škody Auto ve východočeských Kvasínách. Část produkce se pak podle plánu přestěhuje do nové továrny, která by měla stát zhruba 33 mld. Kč. Koncern si slibuje, že významnou část nákladů umožní z případné státní podpory.

Zdroj: E15

### Evropská unie rozšířila seznam daňových rájů

Evropská unie doplnila na svou černou listinu daňových rájů deset zemí, včetně Spojených arabských emirátů či Bermud nebo Ománu, protože do konce roku 2018 neudělaly ve svých daňových systémech potřebné změny. Krok, na kterém se dohodli ministři financí zemí EU, výrazně rozšiřuje stávající podobu soupisky, na níž bylo dosud jen pět států. Rada EU v tiskové zprávě připomněla, že dalších 32 států své systémy upravilo. Země zapsané na seznamu mohou ze strany EU čelit některým omezením. Unie může například rozhodnout, že blok a jeho finanční instituce nebudou v těchto zemích provádět žádné finanční operace. Další sankce mohou za sebe přijmout také členské státy. Práce na černé listině začaly už v roce 2016. Komplikovaná jednání způsobila, že první podoba soupisu zemí, vybraných při užší prověrce z původních více než 90 navrhovaných států, byla představena až v prosinci 2017. Od té doby se počet zemí na seznamu několikrát změnil, stejně jako počet států zařazených na paralelní "šedou listinu". Na ní jsou země, jejichž daňové systémy a spolupráci v daňové oblasti unie podrobně sleduje. Na seznamu dosud figurovaly Americká Samoa, Guam, Samoa, Trinidad a Tobago a Americké Panenské ostrovy. Nově přibily Aruba, Barbados, Belize, Bermudy, Fidži, Marshallovy ostrovy, Omán, Spojené arabské emiráty, Vanuatu a karibská Dominika

Zdroj: E15

### Spojené státy posílily svou pozici největšího vývozce zbraní

Více než třetina všech zbraní, které byly v posledních pěti letech vyvezeny do zahraničí, se vyrobila v USA. Vyplývá to ze zprávy Stockholmského mezinárodního ústavu pro výzkum míru, o které informovala agentura DPA. Více než polovina zbraní vyvezených mezi lety 2014 a 2018 z USA putovala na Blízký východ. Největším dovozcem zbraní se stala v uplynulých letech Saúdská Arábie. USA dodaly zbraně nejméně do 98 zemí světa a upevnily tak svou pozici největšího světového dodavatele zbraní. Zatímco vývoz zbraní z USA v posledních pěti letech rostl, export z Ruska, které je druhým největším vývozcem zbraní na světě, se propadal. Důvodem byl nižší počet zakázek z Indie a Venezuely oproti období let 2009 až 2013

Zdroj: E15

## Zahraniční obchod v lednu opět vzrostl

Výsledky zahraničního obchodu se zbožím v lednu navázaly na růstový trend předchozího roku a loňské lednové výsledky, co se týká objemu vyvezeného a dovezeného zboží, dokonce vylepšily. Tempa růstu vývozu i dovozu sice meziročně zpomalila, avšak zahraniční obchod vygeneroval přebytek obchodní bilance. Ve ztrátě dynamiky exportu se projevuje vyčerpaná kapacita tuzemského průmyslu i slábnoucí zahraniční poptávka. Rychlý růst importu odráží silnou domácí poptávku. Aktuální výsledky zahraničního obchodu tak začínají signalizovat dopad zhoršených zahraničních podmínek na českou ekonomiku.

**Podle metodiky národního pojetí** (v b.c.) v lednu hodnota vývozu meziročně vzrostla o 1,4 % na 306,0 mld. Kč, hodnota dovozu o 4,2 % na 293,9 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu v národním pojetí skončila přebytkem 12,1 mil. Kč, meziročně nižším o 7,7 mld. Kč. **Podle přeshraniční statistiky** (v b.c.) se zvýšila hodnota vývozu meziročně o 3,5 % na 381,0 mld. Kč, hodnota dovozu o 1,8 % na 337,8 mld. Kč. Obchodní bilance v přeshraničním pojetí skončila přebytkem 43,2 mld. Kč, který byl meziročně vyšší o 7,0 mld. Kč.

Zdroj: ČSÚ

## Spotřebitelská inflace v únoru akcelerovala

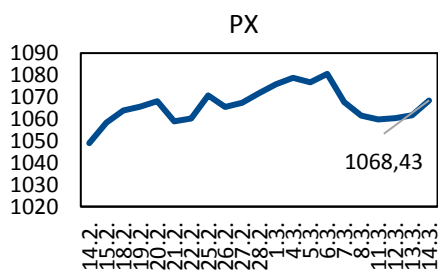
**Spotřebitelské ceny vzrostly v únoru oproti lednu o 0,2 %.** Tento vývoj ovlivnilo zejména zvýšení cen v oddíle rekreace a kultura a v oddíle potravin a nealkoholické nápoje. Meziroční růst spotřebitelských cen v únoru zrychlil na 2,7 %, což bylo o 0,2 p. b. více než v lednu.

Zrychlení meziročního cenového růstu bylo ovlivněno především cenami potravin a nealkoholických nápojů, kde ceny z lednového 0,2% poklesu přešly v únoru v růst o 1,3 %. Zrychlení meziročního cenového růstu nastalo také v oddíle bydlení. Ceny elektřiny byly vyšší o 8,9 % (v lednu o 8,2 %), zemního plynu o 3,6 % (v lednu o 0,0 %), tepla a teplé vody o 4,2 % (v lednu o 3,8 %). V oddíle doprava zpomalil meziroční růst cen pohonných hmot a olejů na 0,1 % (v lednu 1,6 %). Naopak k prohloubení cenového poklesu došlo v oddíle odívání a obuv, o 1,2 %, a to vlivem cen oděvů, které byly v únoru nižší o 3,2 % (v lednu o 2,4 %). Na meziroční snižování cenové hladiny v únoru nadále působily též ceny v oddíle pošty a telekomunikace (pokles o 1,3 %).

**Míra inflace vyjádřená přírůstkem průměrného indexu spotřebitelských cen za posledních 12 měsíců proti průměru předchozích 12 měsíců byla v únoru 2,3 %.**

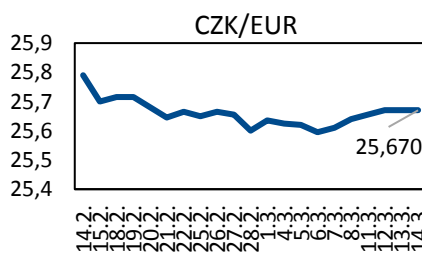
Zdroj: ČSÚ

### Vývoj indexu PX

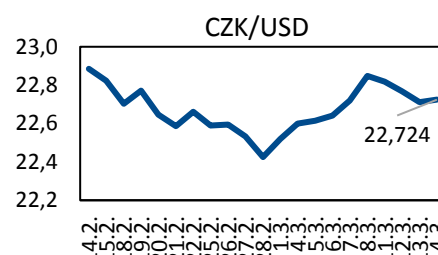


Zdroj: BCPP

### Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

## UDÁLOSTI V OBDOBÍ od 18. do 22. března 2019

PONDĚLÍ	ČSÚ: Indexy cen výrobců (únor 2019) Eurostat: Zahraniční obchod (leden 2019)
ÚTERÝ	Eurostat: Stavebnictví
STŘEDA	
ČTVRTEK	
PÁTEK	

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