

## V českém průmyslu došlo v červenci k oživení

Po červnovém meziročním poklesu došlo v tuzemském průmyslu k mírnému oživení. Povzbudivě vypadá především více než 10% růst nových objednávek, jehož tahounem byl zvýšený zájem o výrobu motorových vozidel a ostatních dopravních prostředků a zařízení. Výhled na 3. čtvrtletí však zůstává zatížen řadou nejistot. Eskalující obchodní války a rostoucí pravděpodobnost tvrdého Brexitu těžce dopadají zvláště na německou ekonomiku, jejíž zpracovatelský průmysl se potácí na hraně recese.

Průmyslová produkce v červenci 2019 meziročně vzrostla o 0,1 % (sezónně i kalendářně očištěná) a ve srovnání s předchozím měsícem byla vyšší o 0,7 %. K meziročnímu růstu produkce nejvíce přispěla odvětví výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů, výroba elektrických zařízení a výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků. Průmyslová produkce klesla v odvětvích výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu, výroba ostatních nekovových minerálních výrobků a výroba základních kovů. Bez očištění byla průmyslová produkce meziročně vyšší o 5,6 %.

Povzbudivou zprávou je výrazné oživení nových zakázek, které po téměř 9% červnovém poklesu v červenci meziročně stouply o 10,2 %. Objednávky přicházely především od domácích podniků (+12,4 %), nicméně výraznější obrat v trendu vykázaly zahraniční objednávky (z -11,4 % v červnu na +9,2 % v červenci). Otázkou však zůstává, zda skutečně došlo k výraznému zlepšení situace u zahraničních obchodních partnerů nebo zda se jedná o „vyrovnaní“ červnového propadu.

Dosavadní data, která přicházejí ze zahraničí, příliš optimismu zatím nenabízí. Podle statistiky Eurostatu průmyslová produkce v červnu<sup>1</sup> 2019 v EU28 meziročně klesla po očištění o vliv počtu pracovních dnů o 1,9 %, v samotné eurozóně o 2,6 % a v Německu se meziročně propadla o 6,2 %.

Hlavní ukazatele průmyslu	rok 2018	2. Q 2019	červenec 2019
Průmyslová produkce (% r/r)	3,0	1,0	0,1
Průmyslové tržby (% r/r)	3,5	3,3	9,0
Nové zakázky (% r/r)	3,5	1,7	10,2

Výhled v českém zpracovatelském průmyslu není nikterak povzbudivý. Index nákupních manažerů (PMI) se nachází blízko nejslabší úrovně za posledních 10 let, a to především vlivem propadu nových zakázek a nejrychlejšího poklesu exportu za více než deset let. Ačkoli index PMI v srpnu vzrostl z červencového minima 43,1 bodu na 44,9, stále však signalizuje pokles aktivity v českém průmyslu. Důvěra podnikatelů v průmyslu, zjištěná pomocí statistického šetření ČSÚ, se v srpnu meziměsíčně nezměnila, zatímco v odvětví stavebnictví se důvěra znovu snížila.

Pokles aktivity v průmyslu signalizují i indexy PMI ze zahraničí. I když se zhoršování aktivity v průmyslu v srpnu zastavilo, indexy PMI pro eurozónu i Německo jsou hluboko pod úrovní 50, která od sebe odděluje růst od poklesu. Rovněž Spojené státy, které dlouhou dobu odolávaly sestupnému trendu ve zpracovatelském průmyslu, v srpnu vykázaly nejslabší hodnotu indexu PMI za posledních 10 let. Jako hlavní důvody jsou uváděny rostoucí protekcionismus a riziko tvrdého Brexitu.

Zdroj: MPO, ČSÚ, Markit

<sup>1</sup> Podle předběžného harmonogramu Eurostat zveřejní údaje za červenec 2019 dne 12. 9. 2019.

## Z DOMOVA

### Schodek státního rozpočtu stoupl o více než třetinu

Podle tiskové zprávy ministerstva financí schodek státního rozpočtu ke konci srpna stoupl na 15,4 mld. Kč z červencových 9,7 mld. Kč. Loni v srpnu skončilo hospodaření státu v přebytku 14,8 mld. Kč. Meziroční srovnání je ovlivněno mimo jiné tím, že začátkem loňska získal rozpočet z EU mimořádně 21 mld. Kč jako část závěrečných plateb vztahujících se k unijnímu programovému období 2007 až 2013. Schodek rozpočtu po očištění vlivu peněz z EU a finančních mechanismů byl 15,9 mld. Kč, ve stejném období roku 2018 byl schodek ve výši 5,4 mld. Kč. Celkové příjmy rozpočtu ke konci srpna stouply meziročně o 69,2 mld. na 969,8 mld. Kč, celkové výdaje o 99,3 mld. na 985,2 mld. Kč. Daňové příjmy včetně pojistného na sociální zabezpečení stouply meziročně o 50,4 mld. na 845,1 mld. Kč. Daňové příjmy bez pojistného na sociální zabezpečení meziročně vzrostly o 22,6 mld. na 479,4 mld. Kč. Pro letošní rok je rozpočet schválen se schodkem 40 mld. Kč.

Zdroj: E15

### Maloobchodní tržby zrychlily růst

Maloobchodní tržby v červenci zrychlily meziroční růst na 7 % z červnových 4,8 %. Nejvýraznější růst vykázaly tradičně internetové obchody, v nichž se tržby zvýšily o pětinu. Dařilo se i prodejnám s počítači, sportovními potřebami, oděvy a obuví nebo prodejčům kosmetiky. Vyplývá to z údajů, které dnes zveřejnil Český statistický úřad. Letos v červenci bylo o dva pracovní dny více než ve stejném měsíci loni. Po očištění vzrostly tržby o 4,6 %. Podle analytiků tržby ukázaly, že poptávka spotřebitelů zůstává silná. Odráží rostoucí životní úroveň a nízkou nezaměstnanost.

Zdroj: ČTK

### Průměrná mzda stoupla na nový rekord

Průměrná hrubá měsíční mzda v ČR letos ve 2. čtvrtletí vzrostla meziročně o 7,2 % na 34 105 Kč a poprvé ve čtvrtletním sledování překonala hranici 34 000 Kč. Reálně, při zohlednění inflace, stoupla o 4,3 %. Český statistický úřad zároveň zveřejnil, že dvě třetiny zaměstnanců na průměrnou mzdu nedosáhnou. Růst mezd by měl ve zbytku roku zůstat dále poměrně silný. Rekordní růst z loňska se neočekává.

Zdroj: ČTK

### Start-upům má půjčovat nový miliardový fond Orbit

Tandem investičních skupin Enern a Conseq spouští fond Orbit orientovaný na pokročilejší start-upy ze sektoru mladých digitálních firem zaměřených na fintech. Ambicí je získat od investorů během dvou let více než dvě miliardy korun. Peníze pak Orbit poskytne startupistům ve středoevropském regionu formou půjčky.

Jeden z potenciálních prvních investičních cílů fondu sídlí v Německu. V hledáčku fondu ale budou start-upy z Čech, Polska, Maďarska či Rakouska. Klíčový pro získání půjčky bude byznysový záměr. Cílem budou firmy ze střední Evropy, ale s přesahem aktivit do celého světa. Orbit se vyhne přímým investicím do firem, podnikatelům nabídne pouze půjčky, a to v řádu vyšších desítek milionů korun. Vyhne se tak segmentu přímých startupových investic, který je už podle odborníků nasycený a pro investory rizikovější.

Zdroj: E15

### V srpnu se prodalo více aut, přesto trh klesl

Svaz dovozců automobilů oznámil, že prodej nových osobních aut od ledna do konce srpna klesl o 9,3 % na 175 340 vozů. V srpnu, který byl nejsilnějším letošním měsícem, trh zaznamenal propad o 10,1 % na 25 026 prodaných aut. Důvodem byly loňské silné prodeje před zavedením nového způsobu měření emisí WLTP. První je značka Škoda s poklesem o 1,7 % na 58 308 aut. Následuje Volkswagen, který prodal 14 860 vozů, meziročně o 24 % méně. Třetímu Hyundai klesl prodej o 12 % na 13 149 vozů. Dacia rostla o téměř 9 % na 11 850 prodaných aut. Na dalších místech jsou Peugeot, Toyota, Renault a Kia. Nejprodávanejšími modely jsou Škoda Octavia, následuje Škoda Fabia, Rapid, Karoq, pátá je Dacia Duster. Prodej nákladních vozidel vzrostl o 9,2 % na 6 963 aut. Kategorie motocyklů zaznamenala nárůst odbytu o 12 % na 15 292 strojů.

Zdroj: ČTK

### Počet investic sjednaných CzechInvestem klesl

Zhruba 36,7 mld. Kč plánují investovat v ČR zahraniční i české firmy. Státní agentura CzechInvest loni dojednala 82 nových investičních záměrů a každý pátý se orientoval na technologie nebo výzkum a vývoj. Meziročně se však výše investic zhruba o 26 mld. Kč snížila. Poprvé za pět let klesl počet projektů pod 100 kvůli složitější situaci na českém trhu práce. Nejvíce investic loni zaměřilo do plastikářského, kovodělného a kovozpracujícího průmyslu a výroby motorových vozidel; nejčastěji do Moravskoslezského, Jihomoravského a Ústeckého kraje. Největším dojednaným investičním záměrem loňska bylo rozšíření výroby světel do automobilů firmy Varroc Lighting Systems v Bohumíně a Novém Jičíně za 2,5 mld. Kč. Z high-tech investic např. rozšíření a diverzifikace výroby elektroniky do elektromotorů firmy ZF Electronics Klášterec v Kadani za 2 mld. Kč. Významným projektem bylo i rozšíření činnosti centra opravy a údržby civilních letadel firmy JOB AIR Technik v Kopřivnici za 205 mil. Kč. Nejvíce projektů loni dojednala CzechInvest nicméně s tuzemskými firmami, a to 47 projektů za 23,1 mld. Kč.

Zdroj: ČTK

## ZE ZAHRANIČÍ

### Průmyslové zakázky v Německu klesly více, než se čekalo

Německé ministerstvo hospodářství zveřejnilo, že zakázky německého průmyslu se v červenci meziměsíčně snížily o 2,7 %. Predikován byl pokles o 1,5 %, v červnu objem zakázek naopak o 2,7 % vzrostl. Pokles byl výraznější, než se čekalo, hlavně kvůli slabé poptávce ze zahraničí. Domácí zakázky se snížily o 0,5 %, objednávky ze zahraničí o 4,2 %, z toho ze zemí mimo eurozónu o 6,7 %. Zakázky z eurozóny o 0,3 procenta vzrostly. Zpráva naznačuje, že největší evropská ekonomika se i ve třetím čtvrtletí potýká s problémy.

Zdroj: Patria

### Průmyslová výroba v Německu nečekané klesla

Německý statistický úřad oznámil, že průmyslová výroba v Německu se v červenci nečekané snížila, a to meziměsíčně o 0,6 % po červnovém propadu o 1,1 %. Predikce byla nastavena na 0,3% růst. Meziročně se průmyslová výroba propadla o 4,2 %. Produkce ve zpracovatelském průmyslu klesla o 0,8 %. Z toho výroba polotovarů se snížila o 0,7 % a kapitálového zboží o 1,2 %. Výroba spotřebního zboží však stoupla o 0,6 %. Produkce energií klesla o 1,3 %. Zpráva je dalším signálem toho, že problémový zpracovatelský sektor by mohl stáhnout největší evropskou ekonomiku ve třetím čtvrtletí do recese.

Zdroj: Patria

### Huawei podepsala velké množství kontraktů na 5G

Čínská společnost Huawei Technologies uvedla, že už po celém světě získala více než 50 komerčních kontraktů na mobilní síť páté generace (5G). Podle serveru CNBC tak předstihla své dva hlavní konkurenty, společnosti Nokia a Ericsson. USA přitom tlačí své spojence k tomu, aby zařízení Huawei při budování 5G infrastruktury nevyužívali. Podle listu The Wall Street Journal Huawei USA obvinila, že se snaží poškozovat její aktivity, mimo jiné i kybernetickými útoky na její interní síť. Podle posledních údajů získala finská Nokia 45 kontraktů na síť 5G, zatímco švédský Ericsson obdržel pouze 24 kontraktů.

Zdroj: E15

### Začala platit nová americká cla na čínské zboží

V USA v neděli 1. září vstoupila v platnost nová cla na dovoz čínské zboží v roční hodnotě 112 mld. USD (cca 2,6 bil. Kč). Patnáctiprocentní cla na některé druhy oblečení, obuvi, sportovního a jiného spotřebního zboží. Cla se dotknou více než dvou třetin čínské dovozu, informovala agentura AP.

Zdroj: Patria

## Stavební produkce v červenci vykazala téměř 4% růst

Stavební produkce v červenci 2019 meziročně po očištění dat o kalendářní vlivy vzrostla o 3,7 % a meziměsíčně o 1,5 %. Ze sekcí stavebnictví vykazalo růst pozemní stavitelství o 1,9 % a inženýrské stavitelství rostlo o 8,3 %.

**Stavebnictví se zatím těší dobré kondici**, i když tempa meziročního růstu v čase slábnou. Obdobná je situace i v rámci celé EU, kde podle posledních dat Eurostatu došlo v červnu k meziročnímu růstu stavební produkce o 0,6 %. Pozemní stavitelství se zvýšilo o 0,5 % a inženýrské stavitelství vzrostlo o 1,4 %.

Nicméně s postupným zpomalováním ekonomiky bude docházet i k utlumování stavebních prací, což signalizují poslední údaje o důvěře ve stavebnictví. Index důvěry ve stavebnictví dle konjunkturálního průzkumu ČSU se v srpnu vrátil opět do záporných hodnot, které opustil v listopadu 2018. Hlavními bariérami (vyššího) růstu ve stavebnictví jsou nedostatečná poptávka a nedostatek zaměstnanců.

Zdroj: MPO, ČSÚ

## Zahraniční obchod v červenci obnovil růst

**Zahraničnímu obchodu se zbožím se v červenci opět dařilo a po červnovém propadu se opět vrátil k růstu.** Hodnota vyvezeného i dovezeného zboží byla meziročně vyšší. Obchodní bilance si udržela přebytek, ke kterému vysokou měrou přispěl obchod s motorovými vozidly.

**Podle metodiky národního pojetí** v červenci hodnota vývozu meziročně vzrostla o 8,4 % na 289,6 mld. Kč, hodnota dovozu o 5,1 % na 289,5 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu v národním pojetí skončila přebytkem 0,1 mld. Kč ve srovnání se schodkem 8,2 mld. Kč ve stejném měsíci předchozího roku. Za leden až červenec dosáhl celkový přebytek obchodní bilance v národním pojetí 108,6 mld. Kč, což je o 26,0 mld. Kč více než ve stejném období loňského roku. Vývoz byl meziročně vyšší o 4,1 % a dovoz o 3,0 %.

**Podle přeshraniční statistiky** se zvýšila hodnota vývozu meziročně o 9,8 % na 363,9 mld. Kč a hodnota dovozu o 2,5 % na 329,7 mld. Kč. Bilance zahraničního obchodu v přeshraničním pojetí skončila přebytkem 34,2 mld. Kč, meziročně vyšším o 24,2 mld. Kč. Za leden až červenec dosáhl celkový přebytek obchodní bilance v pojetí přeshraniční statistiky 306,4 mld. Kč, což je o 74,1 mld. Kč více než ve stejném období loňského roku, protože vývoz letos rostl prozatím o 5,6 % a dovoz pouze o 2,9 %.

**Zahraniční obchod prozatím podává vzhledem k situaci na zahraničních trzích velmi slušný výkon** a nadále si udržuje odolnost vůči nepříznivému vývoji ve světě. Překvapivě se dařilo vývozu motorových vozidel, ačkoliv již delší dobu pozorujeme nasycování a zpomalování převážné části hlavně evropského automobilového trhu. Obdobně dobře si vede již delší dobu i vývoz do Spojených států amerických, navzdory eskalujícím obchodním válkám. V tomto případě sehrává vliv nízká základna předchozího roku, protože loňský červenec byl druhý nejslabší měsíc, co se týká celkové obchodní výměny. Svůj vliv sehrál i fakt, že letošní červenec měl o dva pracovní dny více, než ten loňský. Dovozy navíc tlumí nízká investiční aktivita českých firem a podnikatelských subjektů.

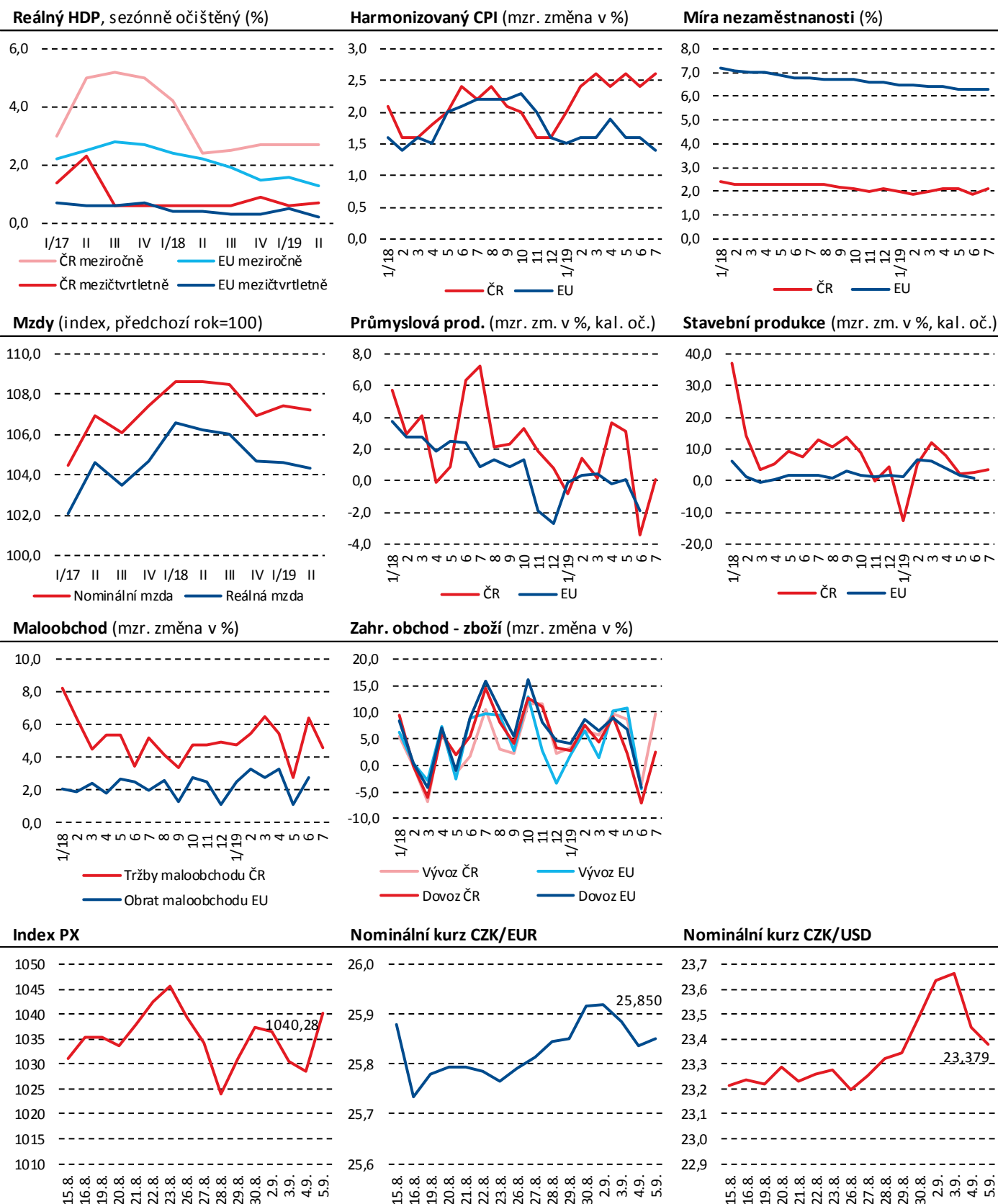
Zdroj: MPO, ČSÚ

## UDÁLOSTI V OBDOBÍ od 9. do 13. září 2019

PONDĚLÍ	
ÚTERÝ	ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen - inflace - srpen 2019 ČSÚ: Indexy cen vývozu a dovozu - červenec 2019
STŘEDA	
ČTVRTEK	Eurostat: Průmysl - červenec 2019
PÁTEK	Eurostat: Zahraniční obchod – červenec 2019

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E15, Světová banka, Hospodářské noviny, internet, podniky a podnikové svazy.

## Makroekonomická situace v ČR a EU28



Zdroje: Eurostat, ČSÚ, BCPP, ČNB, grafy MPO