

CO PŘINESL PŘÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

Růst investic ve světě



Podle zprávy World Investment Report 2014, kterou tento týden zveřejnila Konference Spojených národů pro obchod a rozvoj UNCTAD, stouply v loňském roce přímé zahraniční investice (PZI)

ve světě o 9 % na 1 450 miliard dolarů. V globálním měřítku směřovalo nejvíce investic do rozvojových zemí, které přilákaly 54 % kapitálu. Největším příjemcem PZI nicméně zůstaly Spojené státy, následované Čínou a Ruskou federací. Regionem, kam směřovalo nejvíce investic, byly státy jižní a jihovýchodní Asie, které přilákaly 30 % PZI. Rostoucí úloha rozvojových zemí se promítala také na straně poskytovatelů investic. I když největšími investory ve světě jsou nadále Spojené státy a Japonsko, 39 % všech PZI loni pocházelo ze zemí třetího světa a tranzitivních ekonomik. Před deseti lety tento podíl činil pouze 12 %. Naopak klesají pozice rozvinutých zemí. Jestliže do roku 2008 připadalo na USA a EU více než 50 % světových PZI, loni to bylo méně než 30 %. Do budoucna predikuje UNCTAD další růst investic až na 1 800 miliard dolarů v roce 2016, zároveň ale varuje před narůstajícími konflikty mezi některými zeměmi a nadnárodními společnostmi a silícími protekcionistickými tendencemi.

Ing. Jaroslav Vomastek, ředitel odboru ekonomických analýz

Základní ukazatele	2014	
		poslední údaj
HDP (y/y, %)	1. Q	2,5
Míra inflace (y/y, %)	květen	0,8
Míra nezaměstnanosti*(konec období, %)	květen	7,5
Průmyslová produkce (y/y, %)	duben	7,7
Stavební výroba (y/y, %)	duben	8,0
Vývoz zboží (y/y, %, z b. c.)	duben	10,8
Dovoz zboží (y/y, %, z b. c.)	duben	9,2

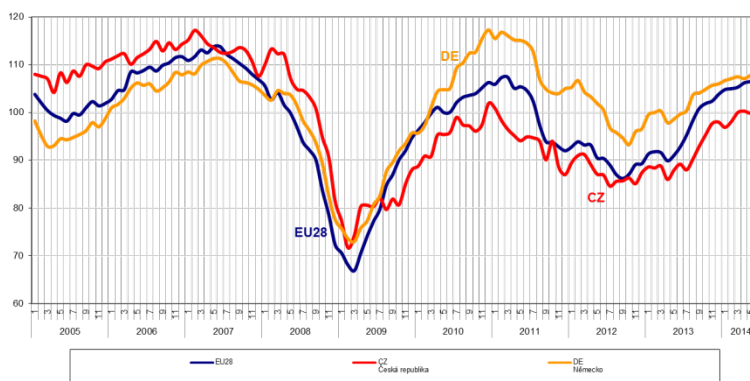
* / podíl počtu dosažitelných uchazečů o zaměstnání ve věku 15-64 let k obyvatelstvu stejného věku
Zdroj: ČSÚ, MPSV, červen 2014

ZPRÁVA TÝDNE

Celková důvěra v domácí ekonomiku v červnu vzrostla

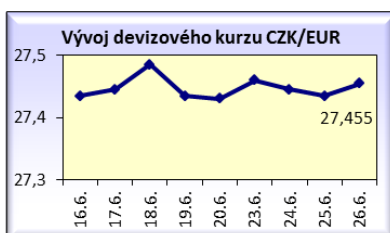
Souhrnný indikátor ekonomického sentimentu se po stagnaci v předchozích dvou měsících meziměsíčně zvýšil o 1,2 bodu na hodnotu 8,3 bodu, meziročně je dokonce o 11,4 bodu výše. S postupným zlepšováním ekonomické situace je optimističtější i nálada mezi spotřebiteli, nejistoty z budoucího vývoje pomalu ustupují. Obavy respondentů z růstu cen se meziměsíčně sice snížily, ale stále jsou relativně vysoké. Důvěra spotřebitelů proto zůstává i nadále v záporných číslech (-2,8 bodu), nicméně meziměsíčně se zlepšila o 1,2 bodu a meziročně dokonce o 16,2 bodu. Celkové saldo indikátoru důvěry podnikatelů se po květnové a dubnové stagnaci zvýšilo o 1,2 bodu na hodnotu 11,1 bodu, meziročně si polepšilo 10,2 bodu. Mezi podnikateli se důvěra zvýšila ve stavebnictví, kde se projevil vliv příznivých povětrnostních podmínek z počátku roku a stavaři tak nemuseli přerušovat práci. Ačkoli si důvěra meziročně polepšila o 11 bodů a meziměsíčně o 2 body, stále je hluboko v záporných číslech (-37,0 bodu). Ve vybraných odvětvích služeb důvěra stoupla meziměsíčně o 4 body (meziročně o 5,7 bodu) a dostala se na hodnotu 29 bodů. V samotném obchodě došlo k mírnému meziměsíčnímu zlepšení o 1 bod na 13,7 bodu, meziročně dokonce o 8,7 bodu. Důvěra klesla pouze v průmyslu, a to pouze o 1 bod. Dosažená hodnota 3,3 bodu je totožná s dubnovou úrovní a lze ji interpretovat spíše jako „opravu“ za přílišný optimismus v květnu. Meziročně si naopak 13 body polepšila. Pozitivním signálem je, že společnosti předpokládají nábory nových zaměstnanců i zlepšení jejich ekonomické situace. Ve srovnání s hodnotami v červnu 2013 se všechny indikátory důvěry zlepšily. Poslední data naznačují, že firmy jsou ochotnější více investovat a spotřebitelé více utrácet. Vzhledem k okolnostem a meziročním hodnotám sentimentu lze momentální ekonomickou situaci označit za pozitivní.

Indikátory ekonomického sentimentu - měsíční údaje
(dlouhodobý průměr = 100) sezónně očištěno

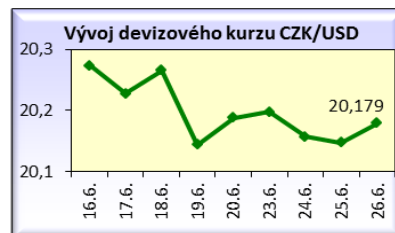


Zdroj: ČSÚ

Vývoj kurzu od 16. do 26. června 2014



Zdroj: ČNB, červen 2014



VÝVOJ INDEXU PX



Zdroj: BCPP, červen 2014

Z DOMOVA

Produktivita práce stagnuje

Podle Českého statistického úřadu hodinová produktivita práce v ČR v letech 2009–2013 stagnovala. Jedna odpracovaná hodina v roce 2013 byla skoro srovnatelná s hodnotou z roku 2008 a zároveň v reálném vyjádření byla o téměř dvě třetiny vyšší než v roce 1995. V letech 2009–2012 je patrné snížení hodinové produktivity práce, které zasáhlo tři čtvrtiny tuzemských odvětví.

Chybí velké stavební zakázky

V dubnu bylo zadáno 492 zakázek na stavební práce, přičemž průměrná velikost zakázky činila 25,7 mil. Kč. Chyběla však velká stavební zakázka s hodnotou nad 1 mld. Kč. Celková hodnota zadaných zakázek stoupla meziročně o 23,1 %, z toho u zakázek na pozemní stavby o 89,8 % a na inženýrské stavby o 6,1 %. Významnou roli u veřejných stavebních zakázek v dubnu plnily Operační programy EU. Zakázky spolufinancované, resp. navržené na spolufinancování z fondů EU, činily 59,1 % z počtu a 63,7 % z hodnoty zadaných veřejných zakázek na stavební práce.

Hodnota vypsaných veřejných zakázek je nejvyšší od krize

Veřejní investoři (ministerstva, regionální úřady či sdružení) od začátku letošního roku do konce května vypsalí 3551 zakázek, meziročně o 25 % více a zároveň nejvíce od počátku krize. Objem vypsaných zakázek meziročně vzrostl o 17,6 % na 106,1 mld. Kč. Jen během května přibýlo 783 nových zakázek (meziročně o 8,3 % více) a jejich hodnota stoupla o 3,1 % na 25,4 mld. Kč. Téměř polovinu zakázek představují stavební zakázky (49,4 %). Vyplyvá to z analýzy společnosti CEEC Research

zpracované na základě údajů Věstníku veřejných zakázek.

Nexen upřesnil investici

Korejský výrobce pneumatik Nexen Tire upřesnil investiční záměry v ČR. Podle svého aktuálního vyjádření plánuje investovat do výstavby továrny u Žatce v letech 2016 až 2023 zhruba 1,18 mld. USD, což je 23,8 mld. Kč. Cílem expanze Nexenu je pokrýt rostoucí poptávku v Evropě a zajistit stabilní dodávky automobilkám, jako je Volkswagen či Škoda. Závod v ČR otevře v roce 2018, jeho celková roční produkce by se měla dostat až na 12 mil. kusů pneumatik. Továrna vyrostě v průmyslové zóně Triangle u Žatce a stane celkově čtvrtým závodem společnosti a prvním mimo Asii.

Děčínská hliníkárna rozjela novou linku

Hliníkárna Constellium z Děčína spustila novou linku za 15 mil. eur určenou na lisované polotovary z vysoce pevnostních hliníkových slitin pro automobilový průmysl. Investice o pětinu zvedla výrobu továrny a pomohla ke vzniku 50 pracovních míst. Nyní podnik zaměstnává kolem 650 lidí. Vzhledem k trvalému růstu poptávky firma chystá další investici.

Hutní montáže získaly nové zakázky v JAR

Hutní montáže ze strojírenské skupiny Vítkovice Machinery Group, které loni získaly kontrakt na výstavbu uhelné elektrárny Kusile v Jihoafrické republice, tam budou stavět další zařízení. Celkově by tak hodnota prací v JAR měla převýšit hranici 2 mld. Kč.

Continental Barum vybuďovala další výrobní halu

Continental Barum v Otrokovicích z důvodu rozšíření výroby vybuďovala zcela novou halu a další hala prošla zásadní rekonstrukcí. Do investice firma vložila téměř 4 mld. Kč. Vyrábět na nových linkách by

továrna měla začít na podzim. Kapacita výroby pneumatik pro nákladní vozy a autobusy se téměř zdvojnásobí.

Škoda zavádí směny

Škoda Auto přidává přesčasové směny z důvodu vyšší poptávky po Fabii. Fabie byla těsně před koncem výroby cenově zvýhodněna, což zvýšilo zájem o tento model. Poptávka se zvedla na českých i zahraničních trzích.

Spolupráce pro rozvoj elektromobility v ČR

Automobilka Nissan Motor a společnost ČEZ se dohodly na rozšíření spolupráce v oblasti rozvoje elektromobility. Nissan dodá ČEZ deset rychlodobíjecích stanic pro elektromobily od francouzské firmy DBT a ČEZ je v roce 2014 postupně instaluje v různých lokalitách v ČR.

Firma Koutný zvýšila loni obrat

Prostějovská společnost Koutný, přední tuzemský výrobce oděvů a profesního oblečení, v loňském roce zvýšila obrat meziročně o 40 mil. na 220 mil. Kč. Firma loni získala zakázky na výrobu uniforem pro nizozemskou armádu.

Veba hodlá expandovat

Textilní společnost Veba z Broumova na Náchodsku se po úspěchu na afrických trzích chystá expandovat do zemí arabského poloostrova. Nyní vyjednává s potenciálními zákazníky a provádí první testovací dodávky do Spojených arabských emirátů a Saúdské Arábie. Objem exportu nyní tvoří více než 90 % z celkové produkce společnosti.

Red Hat v Brně roste

Americká softwarová společnost Red Hat pokračuje v expanzi své vývojářské centrály v Brně, kde otevře další budovu. Aktuálně tam pracuje zhruba 700 lidí. Firma hodlá

také rozšířit spolupráci s VUT, počet stážistů z VUT zvýší na devadesát.

PSJ bude stavět v Rusku

Společnost PSJ postaví terminál pro osobní přepravu na mezinárodním letišti Strigino v ruském městě Nižnij Novgorod. Jde o zakázku za 2,9 mld. rublů (1,7 mld. Kč). Dokončení je stanoveno na prosinec příštího roku, kdy by měl být terminál uveden do provozu.

Průzkum: Přísnější sankce daňové úniky neomezí

Podle průzkumu společnosti Mazars si 68 % manažerů myslí, že přísnější sankce nesníží počet daňových trestných činů. Jako efektivnější cesta se ředitelům českých firem jeví snížení daní, v jehož pozitivní vliv na výběr peněz do státní pokladny věří 58 % z nich.

Telefónica se přejmenovala

Operátor Telefónica Czech Republic se o minulém víkendu přejmenoval na O2. O změně názvu rozhodl nový vlastník, skupina PPF, která získala v české Telefónice 65,9 % akcií. Dřívější majoritní vlastník Telefónica SA si ve firmě podržel 5 %.

Letos ubylo 13.000 podnikatelů

Podle evidence České správy sociálního zabezpečení počet podnikatelů, kteří si samostatnou výdělečnou činností skutečně vydělávají, klesl v 1. čtvrtletí v ČR o 13.000 na 964.000. V roce 2013 počet podnikatelů (soukromých lékařů, umělců nebo zemědělců), činil 977.000.

ZE ZAHRANIČÍ

Průmyslová aktivita v eurozóně zpomaluje

Aktivita ve výrobním sektoru eurozóny v červnu 2014 nečekaně zpomalila. Vyplývá to z průzkumu společnosti Markit mezi nákupními manažery. Podle předběžných výsledků index v červnu klesl na 52,8 bodu

z květnových 53,5 bodu. V Německu dosáhl hodnoty 54,2 bodu (v květnu 55,6 bodu). Ve Francii index klesl na 48,0 bodu z květnových 49,3 bodu.

Reálné mzdy v Německu v 1. čtvrtletí 2014 vzrostly

Reálné mzdy v Německu v 1. čtvrtletí meziročně vzrostly o 1,3 %. Průměrná hodinová mzda v Německu činí 19,65 EUR, stále však přetrvávají rozdíly mezi bývalým východem země a západními spolkovými zeměmi. Obyvatelé někdejší NDR vydělávají průměrně 15,30 EUR za hodinu, lidé na západě země 20,42 EUR za hodinu.

Pokles americké ekonomiky se ještě prohloubil

Z druhé revize údajů o výkonu americké ekonomiky vyplynulo, že se v 1. čtvrtletí propadla meziročně o 2,9 %. Jedná se o nejvyšší pokles od poslední recese, která skončila v roce 2009 a tentokrát jej způsobila neobvykle chladná zima. Vývoz klesl meziročně o 8,9 %, dovoz naopak vzrostl o 1,8 %. Obchodní deficit tak umazal z výkonu ekonomiky 1,53p.b.

Průmyslová aktivita v USA roste nejvíce za čtyři roky

Podle průzkumu nákupních manažerů průmyslových podniků se tempo růstu aktivity v americkém zpracovatelském průmyslu dostalo v červnu na nejvyšší úroveň od května 2010. Předběžná hodnota indexu aktivity stoupla na hodnotu 57,5 bodu z květnových 56,4 bodu.

Spotřebitelská důvěra v USA roste

Index spotřebitelské důvěry pro americkou ekonomiku podle organizace Conference Board v červnu stoupl na 85,2 bodu z květnových 83 bodů. Jedná se o nejvyšší hodnotu od ledna 2008. Na zlepšení nálady spotřebitelů se podílelo příznivější hodnocení současné situace i vyšší optimismus v očekáváních. První z dílčích indexů se zvedl na 85,1 z květnových 80,3

bodu, druhý pak vzrostl na 85,2 z 83,5 bodu.

Raketový nárůst prodeje nových domů v USA

Růst prodeje nových domů v USA v květnu oproti predikci (1,6 %) meziměsíčně prudce vzrostl na 18,6 %. Jedná se tak o šestileté maximum. Meziročně se prodalo o 16,9 % nových bytů více. Nepříznivý trend na americkém realitním trhu z posledních měsíců roku se tak zřejmě obrací.

Aktivita v čínském průmyslu v červnu poprvé za půl roku stoupla

Aktivita v čínském zpracovatelském průmyslu stoupla na 50,8 bodu v červnu ze 49,4 bodu v květnu a dostala se na nejvyšší úroveň za sedm měsíců. Plyne to z předběžných údajů mezi nákupními manažery čínských továren. Data naznačují, že vládní opatření na podporu hospodářského růstu se ujala a druhá největší světová ekonomika se stabilizuje.

Japonská inflace stoupla, nezaměstnanost klesla

Index spotřebitelských cen v Japonsku, který nezahrnuje kolísavé ceny potravin, vzrostl v květnu meziročně o 3,4 %. Ceny v Japonsku v květnu stouply nejprudším tempem za posledních 32 let. Za jejich růstem stojí především dubnové zvýšení daně z obrátu. Míra nezaměstnanosti klesla meziročně na 3,5 % a dostala se tak na 16leté minimum.

Mírné oživení na polském trhu práce

Polský statistický úřad zveřejnil míru nezaměstnanosti, která v květnu dosáhla 12,5 %. V meziměsíčním srovnání došlo k poklesu o 0,5 p. b. Míra nezaměstnanosti v Polsku klesá již čtvrtým měsícem v řadě.

Argentina se propadla do recese

Podle argentinského statistického úřadu argentinská ekonomika v prvních třech měsících roku 2014 už druhé čtvrtletí po sobě klesla a skončila v hospodářské recesi. HDP třetí největší latinskoamerické ekonomiky se snížilo meziročně

o 0,8 % po poklesu o 0,4 % v posledním čtvrtletí roku 2013.

Gazprom podepsal s OMV dohodu o výstavbě plynovodu South Stream

Ruský plynárenský gigant Gazprom podepsal s rakouskou energetickou společností OMV konečnou dohodu o výstavbě rakouské větve plynovodu South Stream, který má

přivádět plyn z Ruska do západní Evropy přes Černé moře a Balkán, a vyhnout se tak Ukrajině. Vůči projektu má výhrady Evropská unie, která po připojení ukrajinského Krymu k Rusku proces schvalování výstavby tohoto plynovodu pozastavila.

FOCUS

Vývoj ekonomické nálady v EU a v eurozóně

Ekonomická nálada v Evropské unii i v eurozóně v červnu meziměsíčně klesla, v meziročním srovnání se však v obou uskupeních její hodnocení zlepšilo. Index ekonomické nálady podle Evropské komise (ESI) se snížil více v eurozóně, z květnových 102,6 bodu o 0,6 bodu na červnovou hodnotu 102,0 bodu, a to především z důvodu horšího hodnocení ve všech sledovaných oblastech kromě služeb a obchodu, které si meziměsíčně polepšily o 0,4, resp. 0,3 bodu. V Evropské unii se ekonomická nálada zhoršila pouze velmi mírně. Index ESI v červnu zaznamenal snížení z květnových 106,5 bodu o pouhou 0,1 bodu na hodnotu 106,4 bodu. V Unii převažuje lepší nálada pouze ve službách, která vzrostla meziměsíčně o 1,5 bodu. Na poklesu se nejvíce podepsalo Německo (-1,3 bodu), Francie (-1,2 bodu) a Itálie (-1,0 bodu), naopak vzrostla hodnota indexu pro Spojené království (o 2,2 bodu) a Polsko (o 1,2 bodu).

Index ekonomického sentimentu



Zdroj: Evropská komise

Index podnikatelského klimatu (Ifo) v červnu klesl

Index podnikatelského klimatu německého institutu Ifo se v červnu meziměsíčně snížil o 0,7 bodu na hodnotu 109,7 bodu. Jde o výraznější pokles podruhé v řadě. Nicméně nadále setrvává na dlouhodobě nadprůměrných hodnotách. Přitom analytici očekávali, že se index zastaví na hodnotě 110,3 bodu. Za horším výsledkem stojí pesimističtější hodnocení podnikatelského klimatu a snížení indexu očekávání na 104,8 z květnových 106,2 bodu. Hodnocení současné situace zůstalo stabilní na hodnotě 114,8 bodu. Sektorově se zhoršení nálady z důvodu negativních vyhlídek pro export soustředilo do zpracovatelského průmyslu, kde očekávání spadla nejniž za půl roku. Nejvíce se zlepšil index v maloobchodu, naopak stavebnictví i přes nárůst zůstává nadále v záporném pásmu. Na hodnoty indexu negativně působí nejistoty pramenící z ukrajinské krize a situace v Iráku a obava, že německá ekonomika neudrží vysoké tempo nastolené v prvním čtvrtletí 2014.



Zdroj: Ifo

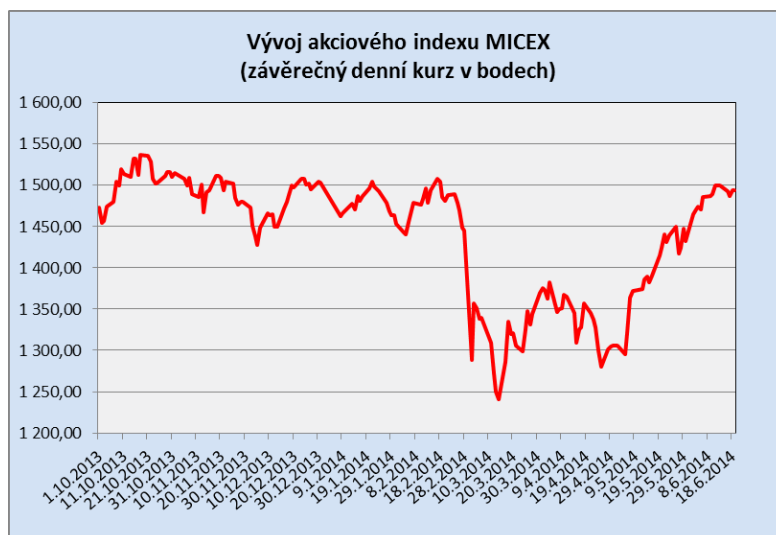
OKÉNKO SNS



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO



Zdroj: www.kurzy.cz, graf MPO

V pátek 27. června 2014 byly podepsány Dohody o přidružení (AA) a DCFTA mezi EU a Gruzii a Moldavskem a zbývající část AA a celá DCFTA s Ukrajinou (politická část AA byla podepsána již 21. března t.r.).

Asociační dohody obsahují, kromě tzv. politické části, také část obchodní (Deep and Comprehensive Free Trade Area – DCFTA), tj. ustanovení o zóně volného obchodu a odstranění netarifních překážek obchodu. Mezi nejdůležitější kapitoly patří např. otázky odstranění technických překážek, sanitárních a fyto-sanitárních opatření, ochrany práv duševního vlastnictví, hospodářské soutěže, řešení sporů a další.

Primárně očekáváme, že přispějí k rozvoji a posílení bilaterální obchodní spolupráce s Gruzii, Moldavskem a Ukrajinou, a dále především zvýšení transparentnosti a předvídatelnosti regulatorních rámců a přístupu k veřejným zakázkám, odstranění netarifních překážek obchodu, kultivaci podnikatelského prostředí v daných zemích a tedy otevření nových příležitostí pro české firmy na uvedených trzích a zlevnění obchodu.

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (30. června až 4. července 2014)

Pondělí (30.6.)

- Eurostat: Inlace za eurozónu (červen 2014)

Úterý (1.7.)

- ČSÚ: Čtvrtletní národní účty (1. čtvrtletí 2014)
- ČSÚ: Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity (květen 2014)
- Eurostat: Nezaměstnanost (květen 2014)
- Markit: Index nákupních manažerů PMI v ČR
- Markit: Index nákupních manažerů PMI v eurozóně

Středa (2.7.)

- Eurostat: Ceny průmyslových výrobců (květen 2014)

Čtvrtek (3.7.)

- Eurostat: Maloobchod (květen 2014)
- Slovensko: Vnitřní obchod (květen 2014)

Pátek (4.7.)

- ČSÚ: Maloobchod (květen 2014)
- Eurostat: Ceny dovozu (květen 2014)
- Německo: Podnikové objednávky v průmyslu (květen 2014)

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E 15, Hospodářské noviny, internet.