

CO PŘINESL PŘÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

Letní ochlazení



Po slibném zrychlení růstu na jaře letošního roku znamenaly letní měsíce pro většinu rozvíjejících se ekonomik zhoršení ekonomického výhledu. Většinou sice zůstaly na růstové trajektorii, ale zároveň došlo k výraznému nárůstu rizik. Podle analýzy BNP Paribas dosáhly ekonomiky 23 nejvýznamnějších rozvíjejících se zemí v druhém čtvrtletí průměrného mezi- kvartálního růstu 5 %. To bylo výrazné zrychlení oproti prvnímu čtvrtletí s průměrným růstem 3,1 %. Tempa růstu v jednotlivých částech rozvíjejícího se světa byla přitom velmi rozdílná. Asijské země rostly 7 % tempem, k čemuž výrazně přispěly obě velké ekonomiky regionu Čína a Indie, které oproti minulému čtvrtletí rostly o 7,6 %, resp. o 8 %. Nedařilo se evropským rozvíjejícím se ekonomikám. Výrazné zpomalení zaznamenalo jak Rusko, tak Turecko. Ještě výraznější zhoršení ekonomického výkonu zaznamenaly země Latinské Ameriky. Brazílie se propadla do recese a kolabující Argentina se potýká se stagflací. Jednou z mála výjimek je Mexiko, které ve druhém čtvrtletí zrychlilo růst na 4,2 %. Výhledy na další období však nejsou pro rozvíjející se trhy příliš optimistické a jednotlivé instituce upravují predikce na konec letošního i na příští rok spíše směrem dolů.

Ing. Jaroslav Vomastek, MBA, ředitel odboru ekonomických analýz

Základní ukazatele	2014	
		poslední údaj
HDP (y/y, %)	2. Q	2,7
Míra inflace (y/y, %)	srpen	0,5
Míra nezaměstnanosti*/(konec období, %)	srpen	7,4
Průmyslová produkce (y/y, %)	červenec	8,6
Stavební výroba (y/y, %)	červenec	-3,7
Vývoz zboží (y/y, %, z b.c.)	červenec	18,3
Dovoz zboží (y/y, %, z b.c.)	červenec	16,1

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

VÝVOJ INDEXU PX



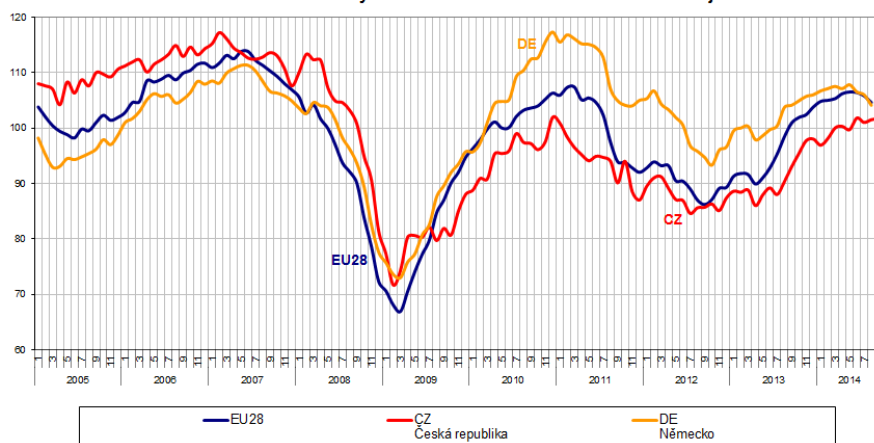
Zdroj: BCPP, září 2014

ZPRÁVA TÝDNE

Důvěra v české ekonomice se v září mírně zvýšila

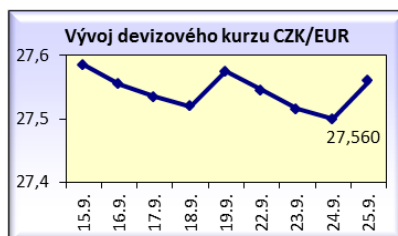
V září důvěra v českou ekonomiku druhý měsíc v řadě mírně stoupla. Ukázala tak, že prozatím nezůstává poznamenána snižující se důvěrou v EU. Meziměsíčně přidala 0,4 bodu na hodnotu 8,4 bodu a meziročně se zvýšila o 7,2 bodu. Na dobrém výsledku má podíl zejména průmysl, kde důvěra meziměsíčně vzrostla o 1 bod na hodnotu 3,3 bodu především vlivem dvouciferného přílivu domácích i zahraničních zakázek. Průmyslové podniky tak v příštích měsících očekávají další zvýšení produkce. Ve stavebnictví se celková důvěra oproti minulému měsíci zvýšila o 4,5 bodu a byla nejvýše od května 2009. Celková důvěra ve stavebnictví se sice stále nachází v záporných hodnotách (minus 27,5 bodu), nicméně stavaři hlásí nejvíce zakázek za posledních pět let, což pozitivně ovlivní důvěru v příštích měsících. Mezi podnikateli se meziměsíčně zvýšila o 0,9 bodu, když kromě stavebnictví a průmyslu narostla i v obchodě. Ve službách stagnovala a její ukazatel mezi spotřebiteli se v září meziměsíčně snížil o 1,5 bodu na minus 5,8 bodu. Lidé se obávají mírného zhoršení celkové ekonomické situace a nezaměstnanosti. Ukazatele důvěry naznačují, že je ekonomika po velmi silném prvním pololetí stále v dobré kondici. Lze předpokládat, že se dynamika růstu ve druhém pololetí zmírní, nadále však zůstane silná. K tomu přispějí i automobilky, které v současné době připravují představení svých nových modelů.

Indikátory ekonomického sentimentu - měsíční údaje

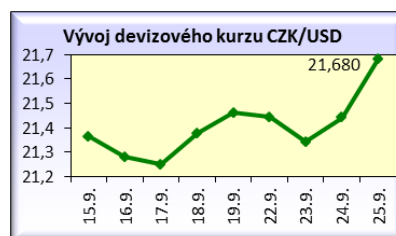


Zdroj: ČSÚ

Vývoj kurzu od 15. do 25. září 2014



Zdroj: ČNB, září 2014



Z DOMOVA

Vláda schválila schodek rozpočtu na příští rok

Vláda schválila návrh státního rozpočtu na příští rok se schodkem 100 mld. Kč. Rozpočet počítá mimo jiné se snížením DPH na léky, knihy a dětskou výživu na 10 %, růstem platů hasičů, učitelů, policistů či úředníků nebo s vyššími investicemi. Návrh nyní projedná Sněmovna a musí ho podepsat prezident.

EGAP podpoří více export do Jižní Koreje

Exportní pojišťovna EGAP uzavřela Memorandum o spolupráci s korejskou pojišťovnou K-sure. EGAP hodlá pomoci českým exportérům prosadit se ve větší míře na korejském trhu.

AE: Český export bude letos rekordní

Podle odhadu Asociace exportérů (AE) vývoz tuzemských firem letos i přes sankce mezi EU a Ruskem, dosáhne až 3,6 bil. Kč. Loni činil zhruba 3,1 bil. Kč. Podle jejich odhadu bude v letošním roce přímý dopad sankcí mezi EU a Ruskem na český export činit 2 až 3 mld. Kč. Nepřímý dopad, přes reexporty z jiných zemí, zejména z Německa, pak může vyjít na 5 až 8 mld. Kč. Výpadek českého exportu na Ukrajinu může letos dosáhnout 10 až 12 mld. Kč.

Škoda Auto hodlá v Kvasinách investovat

Škoda Auto se chystá do rozvoje závodu v Kvasinách na Rychnovsku z důvodu vybudování kompetenčního centra pro výrobu vozů kategorie SUV. Do rozvoje vloží kolem 450 mil. euro a závod přijme dalších asi 1500 zaměstnanců.

České sklářství se těší vyšší poptávce

Sklářskému průmyslu se opět daří a řada firem v oboru má nyní vyprodáno i na rok dopředu. Proti levnější konkurenci z Číny bojují zejména kvalitou. Loni podle Asociace sklářského a keramického průmyslu zaměstnával sklářský a keramický průmysl 21 144 lidí. Tržby tohoto průmyslu činily 42,22 mld. Kč, například v roce 2010 dosáhly 36,72 mld. Kč.

Výroba nábytku letos ožila

Výroba nábytku v ČR letos výrazněji vzrostla zejména vlivem rostoucího exportu. Letos se vyrobí nábytek v hodnotě 38,8 mld. Kč, meziročně o 5 % více. Vyveze se 17,1 % nábytku vyrobeného v ČR, nejčastěji do Německa, na Slovensko a do Francie. Vyplývá to z odhadu Asociace českých nábytkářů. Roste však i dovoz nábytku kvůli nižší ceně, především z Polska a Číny.

Výrobci léčiv Angelini Pharma klesly tržby

Výrobci a distributorovi léčiv, brněnské společnosti Angelini Pharma ČR, loni klesly tržby o čtvrtinu na 965 mil. Kč. Důvodem je ztráta dvou velkých kontraktů v ČR a také pokles vývozu do Rumunska. Tržby se tak vrátily na úroveň roku 2008.

Koh-i-noor chce zrušit výrobu v Číně

Firma Koh-i-noor v současné době vyrábí tužky v ČR, Rusku, Bulharsku i Číně. Čínská výroba však vlivem rostoucích mezd a cen v dopravě začíná prodražovat a firma zvažuje její zastavení. Firma dále také zvažuje větší diverzifikaci. Hodlá se zaměřit na umělecký sortiment s vyšší přidanou hodnotou.

Vzniká spojka letiště v Ostravě a železnice

Firmy v mošnovské průmyslové zóně se budou moci napojit na

železnici. V listopadu má být hotové spojení Letiště Leoše Janáčka Ostrava v Mošnově a železniční stanice Sedlnice. Stavební práce vyjdou na 438 mil. Kč. Po dokončení stavby začne na nové trati půlroční zkušební provoz.

Datové centrum TTC

Firma TTC staví v Praze v Malešicích největší střeoevropské datové centrum. Zákaznická část bude mít rozlohu 4 tis. metrů čtverečních a cenou přesáhne 800 mil. Kč. Stát by mělo v polovině příštího roku a letos na podzim se rozjedou tendry na devět dodavatelů technologií a vybavení.

Čínská firma nabírá v Praze výzkumníky

Strojírenská firma CNR China Corporation ve spolupráci s Českým vysokým učením technickým otevřela v Praze centrum zaměřující se na výzkum a vývoj nových technologií pro svůj mateřský závod. Společnost je v Číně jedním z největších výrobců kolejových vozidel. V pražském centru se vývoj týká oblasti elektrických pohonů a jejich řízení. Dosud firma zaměstnala 26 studentů a dále se chystá nabírat několik desítek mladých lidí.

V Plzni otevřeli vědecké centrum

Své největší vědecké centrum zaměřené na kybernetiku, matematiku a fyziku otevřela v Plzni Západočeská univerzita. Evropské centrum excellence NTIS s výukovými prostory fakulty aplikovaných věd přišly včetně vybavení na 1,36 mld. Kč. Téměř 80 % dal evropský program Výzkum a vývoj pro inovace.

Spolupráce Úřadu práce Ústí nad Labem s Německem

Krajská pobočka Úřadu práce ČR v Ústí nad Labem společně se saským partnerským úřadem práce

Agentur für Arbeit Pirna začínají organizovat přeshraniční burzu práce v rámci sítě EURES. Zaměřena bude na strojírenství, zdravotnictví, hotelnictví či gastronomii nebo na výletní lodě.

Severočeské doly propustí desítky lidí

Severočeské doly, které jsou členem skupiny ČEZ, propustí do konce roku asi 350 lidí. Společnost propouštění zdůvodňuje zvyšováním nákladů na energie a na častější údržbu nerovnoměrně využívaného a více opotřebovávaného zařízení. Organizační změna se týká zhruba 6 % zaměstnanců.

ZE ZAHRANIČÍ

Oživení v eurozóně polevuje

Hospodářské oživení v eurozóně ztrácí na tempu a Evropská centrální banka je připravena podpořit ekonomiku dalšími opatřeními. Vedení banky vyzvalo členské země eurozóny, aby podpořily hospodářský růst dalšími strukturálními reformami pro posilování konkurenceschopnosti firemního sektoru. ECB zachová uvolněnou měnovou politiku, dokud se nynější mimořádně nízká míra inflace v eurozóně nevrátí k blízkosti 2 %, oznámil prezident ECB Mario Draghi.

Podnikatelská aktivita v eurozóně slábne

Podnikatelská aktivita v eurozóně rostla v září nejpomalejším tempem za posledních devět měsíců. Slábne aktivita ve zpracovatelském průmyslu i v sektoru služeb. Předběžné souhrnné výsledky indexu nákupních manažerů (PMI) v září klesly ze srpnových 52,5 bodu na 52,3 bodu. Index zpracovatelského průmyslu v celé eurozóně klesl meziměsíčně o 0,2 bodu na 50,5 bodu.

Nezaměstnanost na Slovensku na dlouholetém minimu

Míra nezaměstnanosti na Slovensku v srpnu již sedmým měsícem po sobě klesala a stále se drží na nejnižší úrovni od konce roku 2010. V červenci nezaměstnanost dosáhla 12,7 % a v srpnu bylo bez práce 12,6 % obyvatel. Vyplývá to z informací zveřejněných slovenským ústředím práce.

Prudký růst průmyslové aktivity v USA

Aktivita v americkém zpracovatelském průmyslu udržela v září nejrychlejší tempo růstu za více než čtyři roky. Silně se zvyšovala i zaměstnanost v odvětví. Ukázal to průzkum mezi nákupními manažery průmyslových firem. Předběžná hodnota indexu průmyslové aktivity zůstala na 57,9 bodu (nejvyšší úroveň od srpna 2010).

Americké objednávky zboží klesly

Americké objednávky zboží dlouhodobé spotřeby v srpnu klesly o 18,2 %. Příčinou je však extrémně vysoká srovnávací základna, za kterou stojí velký objem objednávek civilních letadel. Objednávky bez dopravních prostředků meziměsíčně v srpnu vzrostly o 0,7 %, kde se projevil především vyšší objem objednávek počítačů a elektroniky.

Prodeje nových domů v USA lámaly rekordy

Prodeje nových domů v srpnu 2014 stouply meziměsíčně o 18 % (oproti predikci 4,4 %), což je nejvyšší růst v posledních více jak šesti letech. Meziročně vykazaly největší růst od ledna 1992, když přidaly dokonce 33 %. Prodeje se zvýšily ve třech ze čtyř sledovaných regionů.

Ford omezí výrobu v Evropě

Americká automobilka Ford Motor kvůli slabé poptávce omezí

v příštích dvou měsících výrobu v továrně v německém Kolíně nad Rýnem, kde vyrábí model Ford Fiesta. Výroba bude zastavena v říjnu a v listopadu na 11 dní a omezení se dotkne asi 4 tis. zaměstnanců. Automobilka současně požádá o dotaci z vládního programu "Kurzarbeit".

GfK: Nálada mezi německými spotřebiteli klesla

Nálada mezi německými spotřebiteli se podle výzkumného institutu GfK druhým měsícem v řadě zhoršila, když index spotřebitelské nálady pro říjen klesl na 8,3 bodu. Dílčí index ekonomického očekávání stagnuje na 4,4 bodu.

Východ Německa zaostává za zbytkem země

Zvláštní zmocněnkyně vlády pro nové spolkové země Iris Gleickeová uvedla, že ve spolkových zemích, které byly součástí Německé demokratické republiky, je HDP na obyvatele na úrovni 66 % západních spolkových zemí. Je zde i nižší produktivita práce, která je zhruba o pětinu nižší. Míra nezaměstnanosti se drží zhruba o 4 p.b. nad průměrem západních zemí. Dobrou zprávou je, že se loni zastavilo masové stěhování obyvatel nových spolkových zemí na západ Německa.

Řecko po šesti letech překonalo recesi

Řecko po šesti letech překonalo recesi a ve třetím čtvrtletí vykáže hospodářský růst. Po jednání s německou kancléřkou Angelou Merkelovou to v Berlíně prohlásil řecký premiér Antonis Samaras. V příštím roce podle něj Řecko očekává růst HDP o 2,9 % a 3,7 % v roce 2016.

PSA přeruší výrobu na Slovensku

Francouzská automobilka PSA Peugeot Citroën zastaví od 22. září do 3. října 2014 výrobu ve své

továrně na Slovensku. Navzdory omezení plánuje továrna vyrobit více vozů než v předcházejícím roce,

kdy z výrobních linek sjelo 248 tis. vozidel.

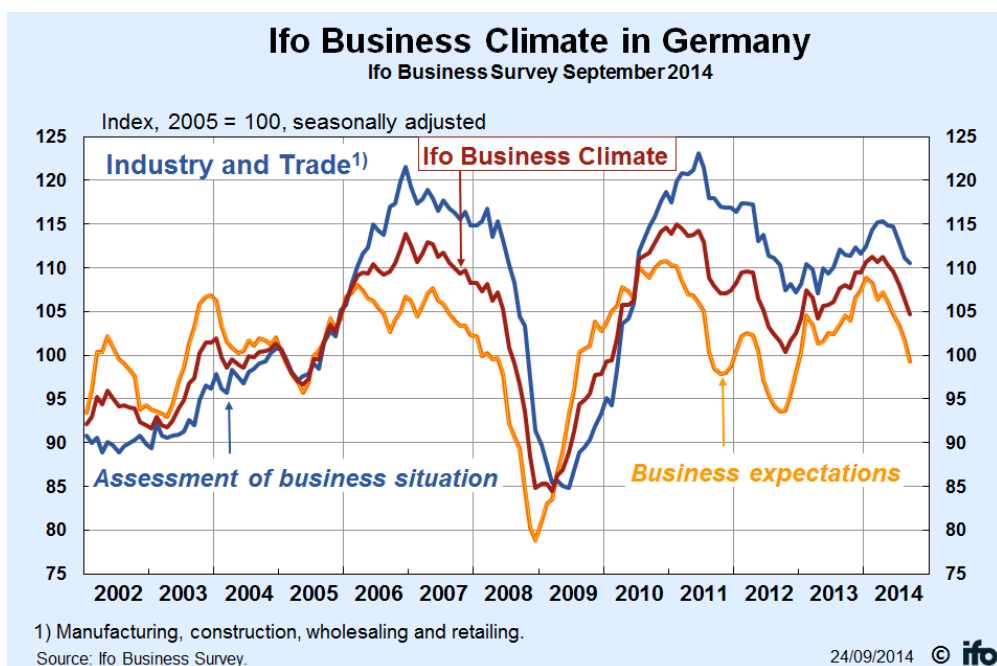
FOCUS

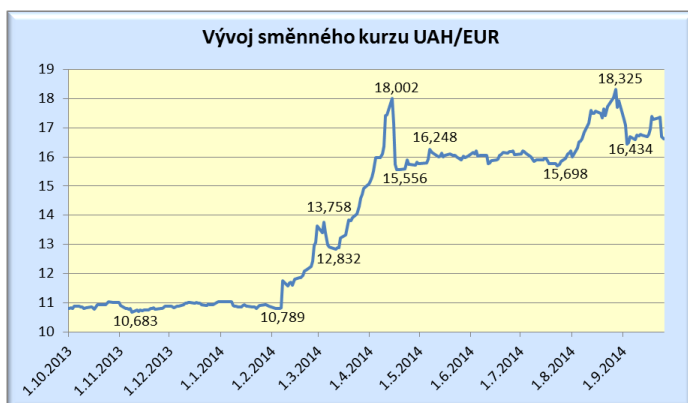
Mezinárodní strojírenský veletrh v Brně

V Brně se bude příští týden konat Mezinárodní strojírenský veletrh, který je nejvýznamnějším průmyslovým veletrhem ve střední Evropě. Zastoupeny jsou všechny klíčové oblasti strojírenského a elektrotechnického průmyslu. Součástí veletrhu jsou tradičně konference, různé semináře a diskuze. Na letošním veletrhu se například bude konat fórum s názvem 10 let ČR v EU. Letos se přihlásilo zhruba 1600 účastníků, z toho 750 ze zahraničí. Zahraniční firmy jsou z 31 zemí. Nejvíce účastníků přijede tradičně z Německa a to 280 vystavovatelů, 82 firem přijede ze Slovenska a 67 z Itálie. Velké zastoupení bude mít i Čína s 60 vystavovateli, což je největší čínská účast za posledních patnáct let. Zastoupení na veletrhu bude mít i Thajsko, Rusko, Bělorusko, Ukrajina, Francie nebo Polsko.

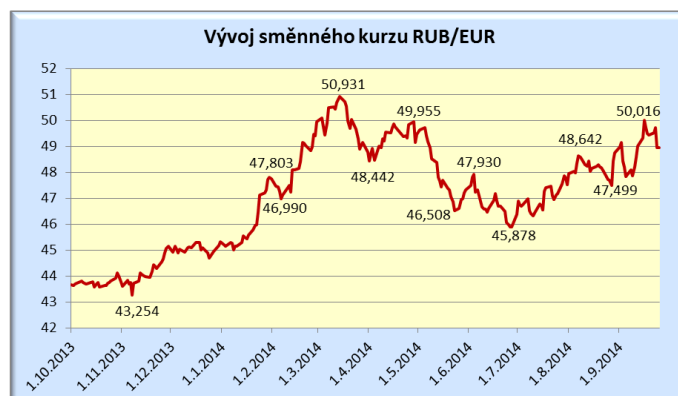
Index Ifo pokračuje v poklesu

Index podnikatelského klimatu sestavovaný institutem Ifo pro průmysl a obchod v Německu v září klesl na 104,7 bodu ze srpnových 106,3 bodu a snížil se na nejnižší úroveň od dubna loňského roku. Hodnocení současné situace bylo opět méně příznivé než minulý měsíc. Zhoršilo se také očekávání na další měsíce, které se snížilo na nejnižší úroveň od prosince 2012. Na poklesu indexu se podílel zpracovatelský průmysl, který klesl již popáté v řadě, a stavebnictví, kde se index propadl na nejnižší úroveň od prosince 2012. Do záporných hodnot však sestoupil také nově maloobchod. Maloobchod klesl do záporných hodnot minulý měsíc a tento pokles ještě prohloubil. Od začátku roku tak index podnikatelského klimatu ztratil více než 5 bodů. Nejistotu mezi německými firmami vyvolává především nečekané oslabení německé ekonomiky i eurozóny a také ukrajinská krize.





Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO



Zdroj: www.kurzy.cz, graf MPO

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (29. září až 3. října 2014)

Pondělí (29.9.)

- Evropská komise: Indikátor ekonomického sentimentu ESI (září 2014)

Úterý (30.9.)

- ČSÚ: Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity (srpen 2014)
- Eurostat: Inflace v eurozóně (září 2014)
- Eurostat: Nezaměstnanost (srpen 2014)
- Německo: Maloobchod (srpen 2014)
- Německo: Nezaměstnanost (srpen 2014)
- Velká Británie: Hrubý domácí produkt (2. čtvrtletí 2014)
- Čína: Index nákupních manažerů PMI

Středa (1.10.)

- ČSÚ: Čtvrtletní národní účty (2. čtvrtletí 2014)
- Markit: Index nákupních manažerů PMI v eurozóně, ČR

Pátek (3.10.)

- Eurostat: Maloobchod (srpen 2014)
- Slovensko: Maloobchod (srpen 2014)

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