

CO PŘINESL PŘÁVĚ KONČÍCÍ TÝDEN

TÉMA TÝDNE

Výjimka nebo změna trendu?



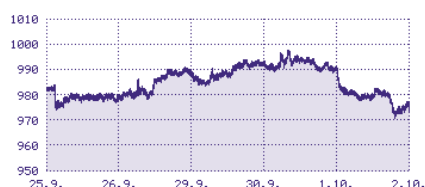
Srpnové výsledky čínského průmyslu přinesly zklamání. Oproti očekáváním analytiků zpomalil meziroční růst průmyslové výroby na 6,9 %, což je nejnižší dynamika růstu od prosince 2008, kdy vrcholila globální finanční krize. Je to zároveň výrazné zpomalení oproti červencovému tempu růstu, které dosáhlo 9 %. Podle expertů jsou hlavními vnitřními příčinami tohoto zpomalení snížení tempa růstu automobilové výroby, ochlazení v důležitém sektoru nemovitosti a nižší objem poskytnutých úvěrů. Svou roli sehrály také vnější vlivy, když v důsledku snížení globální poptávky zpomalil čínský vývoz z červencového meziročního růstu o 14,5 % na 9,4 % v srpnu. Na letošní rok plánuje čínská vláda růst HDP o 7,5 %. Zatím se jí daří držet se tohoto cíle, když v prvním čtvrtletí růst dosáhl 7,4 % a ve druhém 7,5 %. Podle analytiků banky ANZ ale pro udržení takového tempa růstu Peking potřebuje, aby průmyslová výroba rostla minimálně 9 % tempem. Pokud by tedy srpnový výsledek přinesl změnu trendu a průmyslová výroba zůstala na nízkých tempech růstu, znamenalo by to vážné ohrožení plánovaného růstu čínské ekonomiky.

Ing. Jaroslav Vomastek, MBA, ředitel odboru ekonomických analýz

Základní ukazatele	2014	
		poslední údaj
HDP (y/y, %)	2. Q	2,5
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, říjen 2014

VÝVOJ INDEXU PX



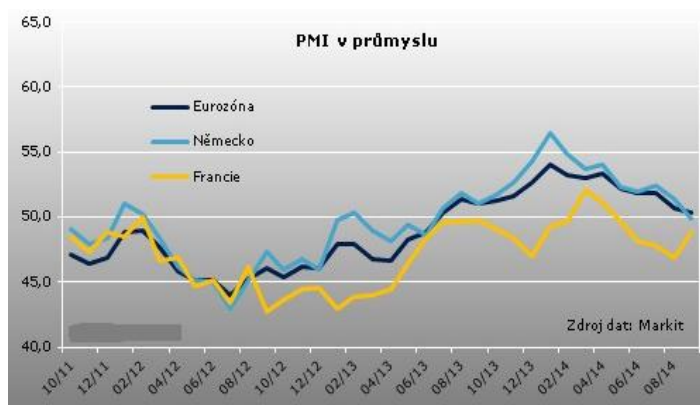
Zdroj: BCPP, říjen 2014

ZPRÁVA TÝDNE

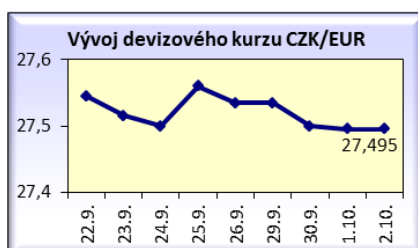
PMI v září: v ČR jeho růst zrychlil, eurozóna blíže k stagnaci

Sentiment v českém výrobním sektoru v září posílil. PMI (index nákupních manažerů) proti srpnu přidal 1,3 bodu a dosáhl 55,6 bodu, což je nejlepší výsledek za poslední čtyři měsíce. Na nejvyšší hodnotu v tomto roce, 57,3 bodu, se dostal v květnu. K růstu indexu v září přispěly všechny jeho složky. Výrazně se zlepšily podnikatelské podmínky, výroba v podnicích, tak jako v předchozích 17 měsících, dále roste a tempo jejího růstu ještě zesílilo. Objem nových zakázek, stejně jako exportní zakázky, pokračují v růstu již šestnáctý měsíc v řadě. Poptávka se zvýšila z Evropy, Ameriky a Číny, méně zakázek je z Ruska a oslabila také poptávka z Německa. V souvislosti s růstem výroby a zakázek rostla rozpracovanost a také zaměstnanost. Cenové tlaky zůstávají nízké a ceny hotových výrobků stoupají vlivem konkurenčního tlaku jen mírně.

Negativní vývoj zaznamenal index v Německu, když meziměsíčně spadl o 1,5 bodu a hodnotou 49,9 bodu se po patnácti měsících dostal do oblasti poklesu. Za ním stojí nižší objemy nových zakázek, které se snížily poprvé od června minulého roku. Firmy jej dávají do souvislosti s klesající domácí poptávkou a celkově slábnoucí ekonomikou. Objednávky ze zahraničí mírně rostly. Spolu s Německem i Francie (48,8 bodu), ale i Rakousko (47,9 bodu) s sebou stahují i celou eurozónu, kde index klesl o 0,4 bodu na 50,3 bodu. Slabší hodnoty eurozóny naznačují, že pokles by mohl postihnout i domácí ekonomiku.



Vývoj kurzu od 22. září do 2. října 2014



Zdroj: ČNB, říjen 2014



Z DOMOVA

ČSÚ zpřesnil růst HDP ve 2. čtvrtletí

Podle nového odhadu ČSÚ hrubý domácí produkt (HDP) očištěný o cenové vlivy a sezónnost ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostl o 2,5 % a v mezičtvrtletním srovnání o 0,3 %. Nový odhad je již založen na standardu ESA 2010 a revizi ročních národních účtů.

Moody's zlepšila odhad letošního schodku rozpočtu

Mezinárodní ratingová agentura Moody's zlepšila odhad letošního rozpočtového deficitu ČR na 1,7 % HDP z dosavadní předpovědi 2,3 % HDP. Učinila tak na základě letošního příznivého vývoje státních financí a nejnovějších vládních odhadů. Veřejný dluh v poměru k HDP klesne podle Moody's v tomto roce na 44,8 % ze 46 % na konci roku 2013.

Nezaměstnanost podle ČSÚ v srpnu klesla

Podle Českého statistického úřadu míra zaměstnanosti v srpnu dosáhla 68,8 % a meziročně se zvýšila o 1,0 p. b. Obecná míra nezaměstnanosti 15–64letých, očištěná od sezónních vlivů, v srpnu letošního roku dosáhla 6,3 % a meziročně se snížila o 0,7 p. b.

Vývoz strojů z ČR v pololetí vzrostl

Vývoz obráběcích a tvářecích strojů z ČR letos v 1. pololetí meziročně vzrostl o 4 %, když firmy exportovaly stroje za 7,1 mld. Kč. Vyplývá to z informací Svazu strojírenské technologie. Hlavním exportním teritoriem jsou země EU, asi třetina směřuje do Německa. Následuje Rusko s 21 % a Čína se Slovenskem, které tvoří shodně 6 % českého odbytu. Firmy však čím dál více pocítují sílící konkurenci z Asie.

Strojírnam roste poptávka

První brněnská strojírna ve Velké Bíteši chce letos navýšit tržby o zhruba sto milionů na 1,3 miliardy korun. Mezi nejvýznamnější produkty společnosti patří pomocné energetické jednotky do vrtulníků, klimatizační systémy, letecké motory pro menší letouny a další zařízení. Novinkou je turbovrtulový motor TP100. Firma jím vybavila v USA oblíbený letoun RV 10, který při testech v USA uletěl vzdálenost přes dva tisíce kilometrů.

Škodě Auto se v Indii příliš nedaří

Škodě Auto v Indii slábnou prodeje. V 1. pololetí 2014 prodala 7383 vozů, což znamená tržní podíl 0,6 %. Podobně jsou na tom ale i jiné evropské automobilky. Indickému trhu vládnou asijská producenti s velmi malými vozy a s minimální výbavou. Necelou polovinu na trhu si drží indický výrobce Maruti.

Škoda Doosan zastavila projekt závodu v Indii

Plzeňská Doosan Škoda Power odložila v Indii stavbu továrny na výrobu a montáž turbín. Celá indická oblast totiž zpomalila růst ekonomiky. Doosan má v Indii továrnu na výrobu kotlů a je na indickém trhu velmi úspěšný.

ArcelorMittal investoval do modernizace válcovny

ArcelorMittal Ostrava investoval 200 mil. Kč do modernizace středojemné válcovny. Firma začala s výrobou speciálních závitových tyčí pro stavební sektor, je jejich jediným tuzemským výrobcem. Tyče jsou opatřené po celé délce speciálním závitem, který umožňuje našroubování matic a dalšího příslušenství a spojování jednotlivých kusů bez svařování.

Zájem o ložiska výrazně roste

Strojírenský koncern ZKL, který se zabývá výrobou ložisek, letos plánuje růst tržeb o 12 % na 1,577 mld. Kč. Důvodem je především oživení zájmu v západní Evropě a Indii. Firma získala několik nových projektů například v Německu a Španělsku.

Nové klientské centrum pro export

MPO se spojilo s Ministerstvem zahraničí a oba úřady společně otevřely nové klientské centrum pro export v pražském sídle agentury CzechTrade. Vznikl jednotný katalog služeb poskytovaných státem exportérům a síť, která spojila ekonomické činnosti zastupitelských úřadů a zahraničních kanceláří CzechTrade. Představena byla také nová Mapa globálních oborových příležitostí, popisující stávající statistiku vývozu do jednotlivých zemí a ukazující na perspektivní příležitosti zemí.

Zájem mezi firmami o dotace EU trvá

Podle průzkumu Asociace malých a středních firem, živnostníků ČR a Komerční banky, zájem firem o získání dotací z EU na svůj rozvoj stále trvá. Firmy však uvedly i slabší stránky, které vidí v administrativní náročnosti, roztržiténosti zdrojů informací, v nadměrné kontrole i v časté průběžné změně podmínek ze strany poskytovatelů dotací. Průzkumu se účastnilo 500 subjektů.

Polovina firem zamýšlí zvýšit investice do vývoje

Podle průzkumu, na němž se podílela Technologická agentura, více investovat do výzkumu a vývoje v následujících třech až pěti letech chce 48 % českých firem. Největším problémem v nynějším

systému státní podpory jsou podle nich nejasné instrukce pro vykazování nákladů. Při výzkumu a vývoji 83 % firem spolupracuje se třetími stranami, například s univerzitami či Akademii věd. Firmy, které nespolečně spolupracují se třetími stranami, mají většinou vlastní vývojové centrum.

PSJ postavila v deltě Volhy energocentrum

Česká stavební společnost PSJ uvedla do provozu energocentrum v deltě řeky Volha. Zajišťovat bude energii pro ruský přístav Olya ve městě Astrachaň. Hodnota zakázky byla 14,84 mil. eur.

Panasonic přesune výrobu ze Slovenska do Plzně

Japonský výrobce elektroniky Panasonic uzavře továrnu na východě Slovenska a výrobu přestěhuje do svého závodu v Plzni. Konečné zastavení se očekává v květnu příštího roku. Objem prodeje společnosti se bez ztráty celkového tržního podílu za posledních pět let snížil o více než 50 % a firma nepředpokládá, že tento trend a vývoj na trhu se v budoucnosti změní.

LOM Praha v nejistotě

Státní podnik Letecké opravy Malešice (LOM) Praha, který se specializuje na opravy a modernizaci ruských vrtulníků se obává, že nové sankce EU vůči Rusku mohou zkomplikovat fungování podniku, nebude mít dostatek náhradních dílů a přijde kvůli tomu o některé zahraniční zakázky na opravu ruských vrtulníků v zahraničí. Podnik letos očekává tržby 1,2 mld. Kč, z toho zhruba půlku ze zahraničí.

Dluhy českých domácností v srpnu stouply

Dluhy českých domácností (podle ČNB) v druhé polovině prázdnin stouply o dalších 4,1 mld. Kč.

Bankám a finančním institucím tak ke konci srpna dlužily 1,231 bilionu Kč. Naopak podniky své dluhy proti červenci snížily o 5,2 mld. Kč na 998,2 mld. Kč. V porovnání se srpnem 2013 jsou dluhy domácností vyšší o 42,5 mld. a dluhy podniků o 27,5 mld. Kč.

ZE ZAHRANIČÍ

Světovou ekonomiku škrtí rekordní zadlužení a pomalý růst

Ženevská zpráva ekonomů z Mezinárodního centra pro měnová a bankovní studia (ICMB) naznačuje, že globální ekonomice hrozí další krize. Důvodem je kombinace rekordního zadlužení a pomalého hospodářského růstu. Nestabilní růst cen může navíc negativně ovlivnit spotřebitelskou aktivitu a tlumit ekonomický růst. Zpráva odkazuje na rostoucí veřejné zadlužení v bohatých státech a vyšší míru dluhových závazků v soukromém sektoru v rozvojových ekonomikách. Ve výsledku celkový světový dluh vůči národnímu příjmu vzrostl ze 160 % v roce 2001 na loňských 215 %.

MMF: Globální nerovnováhy se výrazně zmírnily

Globální nerovnováha v obchodních a investičních tocích vyjádřená mírou deficitů a přebytků obchodní a platební bilance se výrazně zmírnila, celkově klesla ze svého maxima před osmi lety zhruba o třetinu. Nerovnováhy se nyní také méně koncentrují ve velkých ekonomikách, tedy v USA s deficitem, a v Číně a Japonsku s vysokými přebytky. To také snížilo riziko náhlých zvrátů v tocích kapitálu. Informaci uvedl Mezinárodní měnový fond.

Nezaměstnanost v EU klesla, v eurozóně stagnovala

Podle údajů Eurostatu se míra nezaměstnanosti v EU v srpnu meziměsíčně snížila o desetinu bodu na 10,1 %, což je nejnižší hodnota od února 2012. Nejnižší nezaměstnanost mělo v srpnu Rakousko (4,7 %), nejvyšší naopak Řecko (27 % - údaj za červen) a Španělsko (24,4 %). V eurozóně zůstala nezaměstnanost v srpnu na úrovni 11,5 %, kde byla i v předešlých dvou měsících.

Jádrová inflace v eurozóně zpomaluje

Podle předběžných údajů Eurostatu v září inflace v eurozóně zpomalila na 0,3 % ze srpnových 0,4 %. Jádrová inflace také zpomalila na 0,7 % z 0,9 % v srpnu.

Německá inflace pod procentem

Index spotřebitelských cen v Německu se podle předběžných zářijových výsledků nezměnil. Meziroční inflace udržela tempo z minulého měsíce, tedy růst o 0,8 %. Inflaci v Německu drží pod jedním procentem zejména ceny energií, které jsou oproti minulému roku o 2,2 % nižší. Meziročně ale zdražily potraviny a zrychlila inflace v oblasti zboží a také služeb.

Počet nezaměstnaných v Německu vzrostl

Počet nezaměstnaných v Německu v září stoupl více, než se čekalo. Míra nezaměstnanosti ale zůstala na srpnové úrovni 6,7 %. Vyplývá to ze sezónně očištěných údajů, které zveřejnil spolkový úřad práce. Nová data naznačují, že největší evropská ekonomika zůstává po nečekaném poklesu ve druhém čtvrtletí nadále v útlumu.

Důvěra amerického spotřebitele klesá

Index spotřebitelské důvěry podle Conference Board dosáhl po revizi v srpnu 93,4 bodu, v září klesl na 86 bodů. Jde o horší výsledek oproti konsensu, který počítal se stagnací na původně uváděné srpnové úrovni. Dílčí index očekávání klesl v září na 83,7 ze srpnových 93,1

bodu. Hodnocení současné situace se snížilo na 89,4 z 93,9 bodu. Mírně klesl počet lidí hodnotících současnou situaci jako dobrou. Zvětšila se převaha těch, kteří obtížně hledají práci. Mírně klesla inflační očekávání a vzrostlo přesvědčení spotřebitelů, že úrokové sazby i akcie porostou.

Ford plánuje zvýšit prodeje

Americká automobilka Ford plánuje do roku 2020 navýšit prodeje svých automobilů na 9,4 mil. vozů ročně, oznámil šéf prodeje Fordu Jim Faley. V roce 2013 přitom firma prodala 6,2 mil. automobilů.

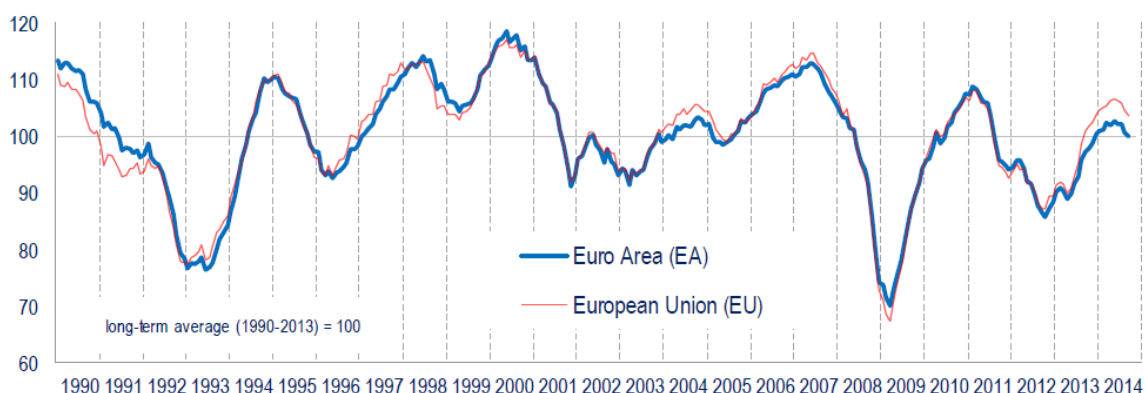
FOCUS

Ekonomická nálada v Evropské unii se v září zhoršila

Ekonomická nálada v Evropské unii se v září letošního roku zhoršila, a to již čtvrtý měsíc po sobě. Nejvyšší hodnoty dosáhl index ekonomického sentimentu v květnu (106,5 bodu) a od té doby klesá. V září spadl na hodnotu 103,6 bodu. Nálada se zlepšila ve stavebnictví, ve službách se nezměnila, ale zhoršila se v průmyslu, maloobchodě i v postoji spotřebitelů. V průmyslu se snížila očekávání dalšího vývoje výroby a objednávek. Ve stavebnictví se naopak objednávky zlepšily, spolu se zaměstnaností. Nálada klesla v největších ekonomikách mimo eurozónu, a to ve Velké Británii, v Polsku a ve Švédsku. V České republice se index ekonomického sentimentu mírně zvýšil a dosáhl v září hodnoty 102,3 bodu, když se zhoršil pouze postoj spotřebitelů, ale nálada v ostatních odvětvích ekonomiky vzrostla.

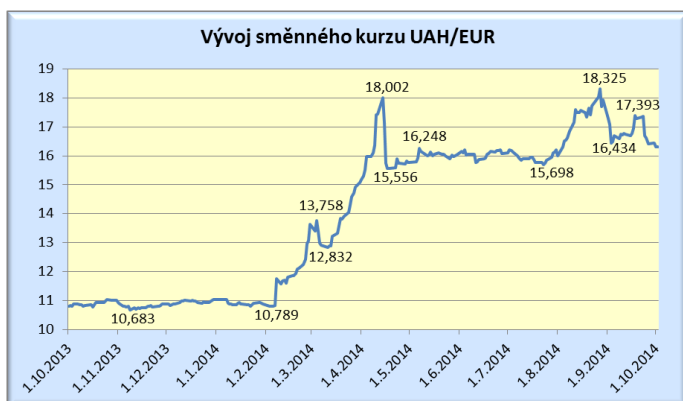
V eurozóně ekonomická nálada v září také klesla a její ukazatel sestoupil na nejnižší hodnotu od konce loňského roku. Index ekonomické nálady klesl na 99,9 bodu ze srpnových 100,6 bodu. Z největších ekonomik se nálada zlepšila pouze ve Španělsku, v Německu a Francii zůstala z velké části nezměněna.

Indikátor ekonomického sentimentu

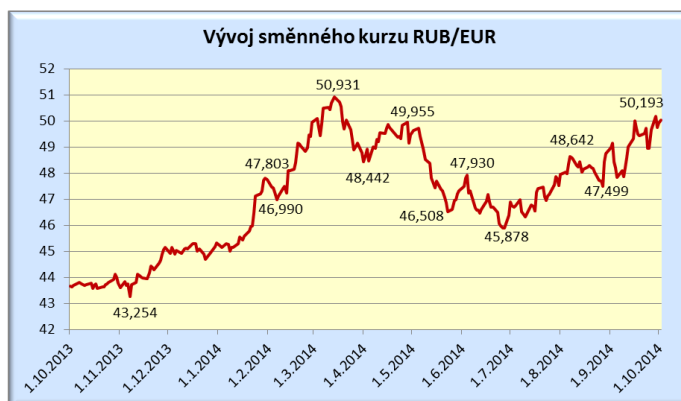


Zdroj: Evropská komise

OKÉNKO SNS



Zdroj: NBU, graf MPO



Zdroj: ECB, graf MPO



Zdroj: www.kurzy.cz, graf MPO

Rubl prudce oslabuje

Největší ztráty na finančních trzích utrpěl letos ruský rubl, oznámila agentura Bloomberg. Rubl od začátku roku ztratil proti dolaru už více než 16,5 %. Jedná se o největší letošní ztrátu mezi měnami, které agentura sleduje. Silný propad rublu dělá starosti také ruské centrální bance, která je připravena intervenovat za silnější měnu nákupem rublů.

MMF snížil na polovinu odhad růstu ruské ekonomiky na příští rok

Mezinárodní měnový fond (MMF) předpověděl, že ruská ekonomika v letošním roce poroste pouze o 0,2 %. Odhad růstu ruské ekonomiky v příštím roce snížil o polovinu na 0,5 %. MMF uvedl, že na snížení se podepsalo geopolitické napětí, které má velký přímý dopad na ruskou ekonomiku.

Sankce EU proti Rusku trvají

Evropská unie nebude v tuto chvíli měnit současnou podobu svých protiruských sankcí, spuštěných kvůli ukrajinské krizi. Shodli se na tom velvyslanci členských zemí EU, kteří v Bruselu hodnotili současnou situaci na východě Ukrajiny. Přes zastavení eskalace násilí totiž podle nich v regionu ještě nezačal politický proces vedoucí k řešení situace.

UDÁLOSTI V PŘÍŠTÍM TÝDNU (6. až 10. října 2014)

Pondělí (6.10.)

- ČSÚ: Maloobchod (srpen 2014)

Úterý (7.10.)

- ČSÚ: Průmysl (srpen 2014)
- ČSÚ: Stavebnictví (srpen 2014)
- ČSÚ: Zahraniční obchod (srpen 2014)
- Německo: Průmysl (srpen 2014)

Středa (8.10.)

- MPSV: Nezaměstnanost (září 2014)

Čtvrtek (9.10.)

- ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen - inflace (září 2014)
- Slovensko: Zahraniční obchod (srpen 2014)
- Německo: Zahraniční obchod (srpen 2014)

Pátek (10.10.)

- Slovensko: Průmysl (srpen 2014)

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