



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH A VÝVOJ EKONOMIKY



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH ZA 2. ČTVRTLETÍ 2016

VÝSLEDKY ZA 2. ČTVRTLETÍ 2016
VYHODNOCENÍ A KOMENTÁŘE
ZPRACOVALI: VÁCLAV FRANČE, JAN ŠEBESTA
ZPRACOVÁNO K 7. ČERVENCE 2016

O ŠETŘENÍ

- Pravidelné čtvrtletní šetření SPČR a ČNB
 - Od roku 2011, dodnes celkem 21 šetření
 - Unikátní společný projekt
 - Spolupráce významné mezinárodně uznávané měnové instituce a nejvýznamnějšího zaměstnavatelského svazu v ČR
 - Informace od firem
 - Informace o očekávání, podnikatelském prostředí, faktorech a bariérách, ...
- 164 respondentů v šetření za 2. čtvrtletí 2016
- Databáze časových řad dostupná na stránkách ČNB:
 - http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=ACAA&p_sestuid=&p_lang=CS

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ: DLOUHODOBĚ – ZDROJ INFORMACÍ

- Očekávaný vývoj investic, zakázek, zaměstnanosti, cen,...
- Faktory růstu v posledním roce
 - Domácí i zahraniční poptávka rostla, pozitivní byl také například vývoj cen energií, omezujícím faktorem růstu je zejména nedostatek kvalifikované pracovní síly či míra konkurence
- Firmy většinou neočekávaly, že by mohly růst cen vstupů promítnout úměrně do cen výstupů
- Nejvýznamnější opatření v „restrukturalizačním mixu“ představuje:
 - „Snižování nákladů“
 - „Hledání cest ke zvýšení produktivity práce“
 - „Hledání nových trhů“
- Při hodnocení podnikatelského prostředí (byrokracie, legislativa apod.) podnikatelé příliš optimističtí nejsou a za dobu šetření žádný pozitivní posun nepozorujeme, naopak
- Tuzemské společnosti otázku získávání externích zdrojů nevidí jako hlavní bariéru pro jejich investice

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ: SHRNUÍ VYBRANÝCH VÝSLEDKŮ – 2. ČTVRTLETÍ 2016

- Hodnoty ekonomických výsledků a očekávání – zakázky i investice by měly růst, poroste i ekonomika
 - Zůstává pozitivní saldo očekávané investiční aktivity, ale s poklesem pozitivních očekávání (pokles váženého salda investiční aktivity pro následujících 12 měsíců na 26,9 % z 40,9 % v prvním čtvrtletí)
 - Pokračuje pozitivní výhled vývoje zakázek, s nárůstem pozitivních očekávání
 - Klesl počet firem, které neočekávají žádné změny v následujícím půl roce (rostl jak podíl firem, které očekávají růst zakázek, tak i podíl firem, které očekávají pokles), zakázky letos porostou pravděpodobně nižším celkovým tempem
- Ekonomické výsledky se odrážejí na trhu práce
 - Pro letošní rok očekávání nefinančních podniků očekávání růstu:
 - Zaměstnanosti cca o 0,9 %
 - Nominální mzdy cca o 2,2 %
- Očekávaný vývoj cen hlavních výrobních vstupů stoupl, očekávaný vývoj cen hlavních výrobních výstupů se dostal ze záporných čísel, stále ale zůstává výrazně pod nárůsty cen vstupů
- I přes zlepšení ekonomické situace, u nastavení podnikatelských podmínek ze strany státu nadále převažují negativní odpovědi či firmy nevidí zlepšení
 - Zejména v oblastech jako byrokracie či úroveň legislativy, kde i v 2. čtvrtletí pokračuje rekordní nespokojenost a zvyšuje se významnost tohoto faktoru

ZMĚNY VE FAKTORECH OMEZUJÍCÍCH RŮST FIREM

- **Celkově poptávka není omezujícím faktorem pro růst firem, zahraniční poptávka zůstává klíčovým – přímým i nepřímým – zdrojem růstu firem**
 - Ve druhém čtvrtletí zůstává kladné saldo odpovědí u zahraničních zakázek jako faktoru současného růstu
 - U domácí poptávky dochází k mírnému zhoršení a další významnější nárůsty nepozorujeme
 - Většina firem nezaznamenala výraznější změny, v návaznosti na vysoké hodnoty roku 2015 lze i toto hodnotit kladně
- **Největší zhoršení je u nedostatku kvalifikované pracovní síly (kde zhoršení vnímá 39 % firem)**
 - **Problematika se stává jednou z nejčastěji zmiňovaných bariér dalšího rozvoje mezi podniky**
 - **Problém krátkodobého i dlouhodobého růstu**
 - Zhoršení došlo i v oblasti nákladů na pracovní sílu
- **Převažující odpověď „zlepšení“ zaznamenána u vývoje cen energie**
- **Pokračoval trend zmírňování negativního salda hodnocení u ceny materiálů a surovin**
 - Pokles cen řady nejen energetických komodit, pro některé sektory výhoda v podobě nižších cen vstupů, pro některé nevýhoda v podobě nižších cen jejich finální produkce (energetický, chemický, hutnický sektor)
 - Nižší ceny produkce mohou být důsledkem i zvyšování produktivity firem (růst produktivity jediná možnost jak udržet zisky, když ceny vstupů rostou rychleji než ceny výstupů)
- **Firmy přisuzují velkou hodnotu významu faktoru konkurence - zde dlouhodobě převažuje odpověď „zhoršení“**

FAKTORY OMEZUJÍCÍ RŮST FIREM

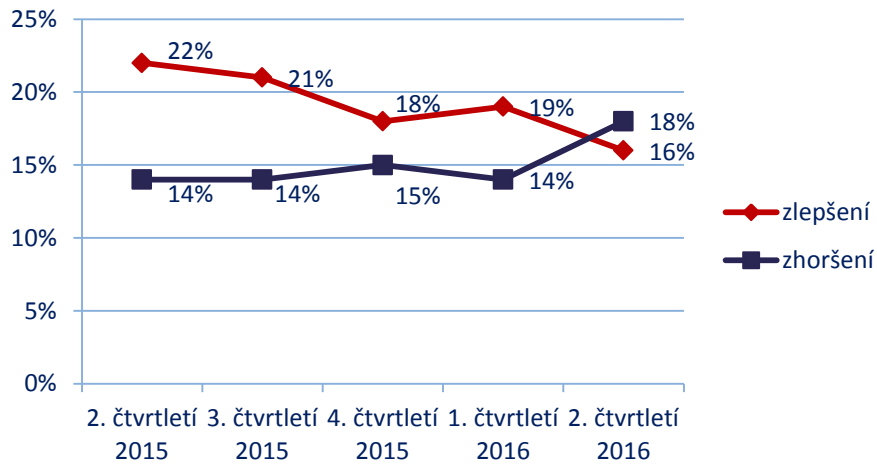
Faktor:	Zlepšení					Zhoršení				
	2. čtvrtletí 2015	3. čtvrtletí 2015	4. čtvrtletí 2015	1. čtvrtletí 2015	2. čtvrtletí 2016	2. čtvrtletí 2015	3. čtvrtletí 2015	4. čtvrtletí 2015	1. čtvrtletí 2015	2. čtvrtletí 2016
Nedostatečná poptávka – tuzemsko	22%	21%	18%	19%	16,0%	14%	14%	15%	14%	18,0%
Nedostatečná poptávka – zahraničí	24%	14%	21%	16%	19,0%	13%	12%	10%	10%	12,0%
Nedostatek financí	9%	8%	8%	12%	7,0%	7%	10%	8%	12%	7,0%
Druhotná platební Neschopnost	6%	3%	4%	3%	4,0%	9%	7%	8%	8%	7,0%
Ceny materiálů a surovin	4%	11%	14%	14%	11,0%	30%	22%	24%	21%	25,0%
Ceny energie	18%	23%	24%	27%	22,0%	13%	8%	9%	13%	13,0%
Vysoké náklady na práci	1%	1%	1%	1%	1,0%	15%	21%	25%	27%	32,0%
Nedostatek kvalifikované pracovní síly	5%	7%	3%	4%	4,0%	25%	26%	33%	35%	39,0%
Konkurence	4%	3%	1%	3%	2,0%	18%	20%	18%	16%	18,0%

Zdroj: Vlastní tabulka, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.

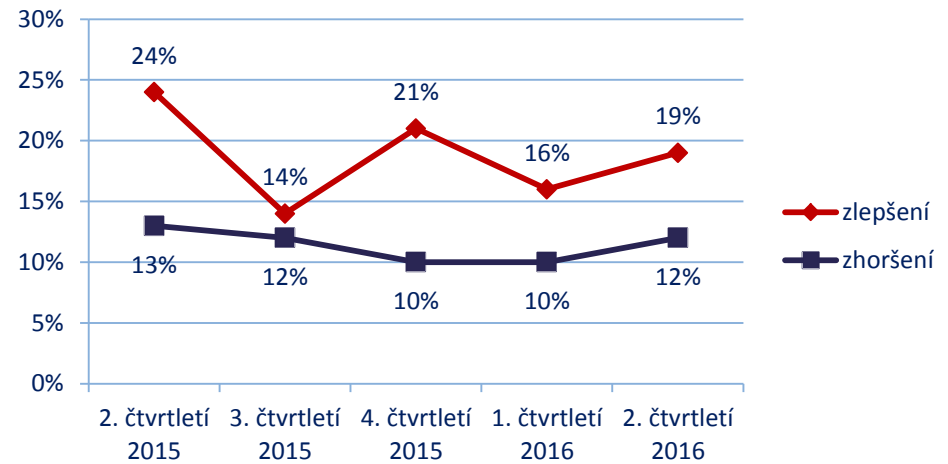
Údaj představuje vnímání meziroční změny (relativní četnost). Zbývající hodnota do 100 % představuje odpověď „beze změny“.

VNÍMÁNÍ FAKTORU POPTÁVKY

Nedostatečná domácí poptávka



Nedostatečná zahraniční poptávka



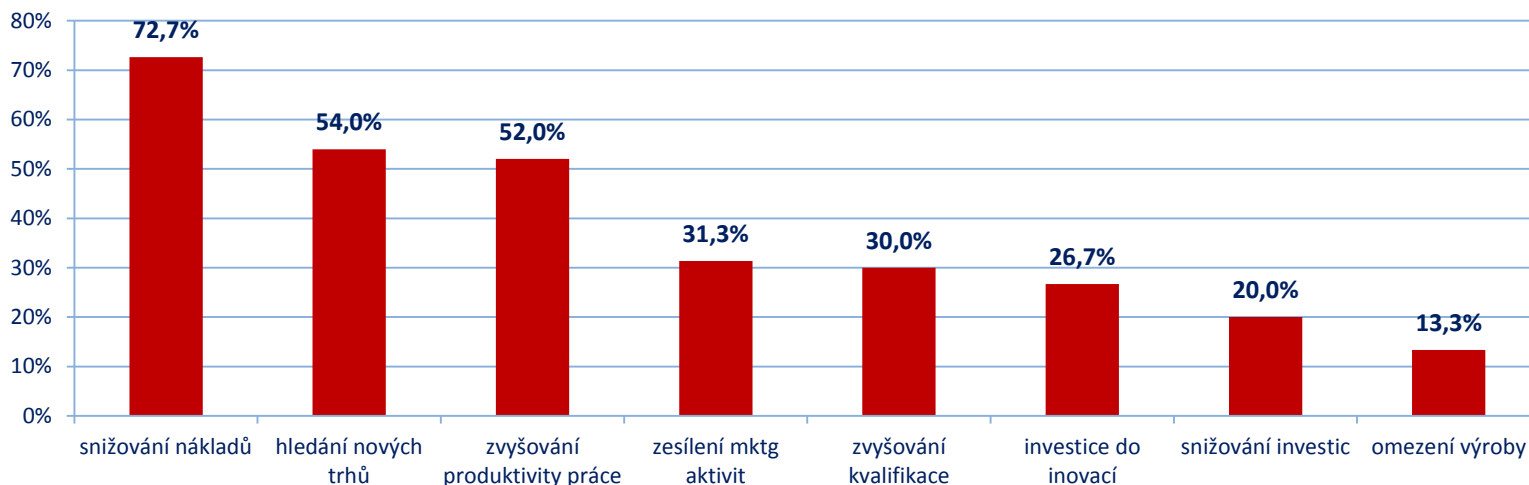
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.

Údaj představuje vnímání meziroční změny (relativní četnost). Zbývající hodnota do 100 % představuje odpověď „beze změny“.

CHYSTANÁ OPATŘENÍ PŘI RESTRUKTURALIZACI PRO TENTO ROK

- Restrukturalizační opatření přirozenou součástí většiny firem v tržním prostředí
 - Vysoký konkurenční tlak
 - Hledání způsobů, jak stabilizovat a zlepšit hospodářské výsledky
 - Vůbec žádné opatření nechystá pouze 18 ze 150 podniků (12 %)
- Struktura opatření v „restrukturalizačním mixu“ zůstává zhruba stejná
 - Nejčastějším a významným opatřením zůstává snižování nákladů, následují opatření „hledání nových trhů“ a „hledání cest ke zvýšení produktivity práce“

Nejčastější opatření - podíl podniků chystající provést dané opatření (z celkového počtu 157 odpovědí)



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.

OČEKÁVANÝ CENOVÝ VÝVOJ

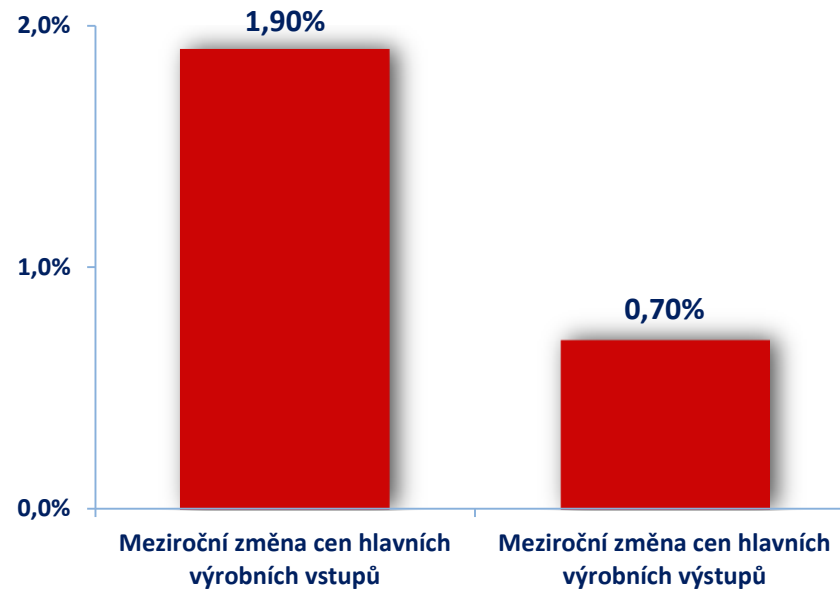
Očekávaný vývoj spotřebitelských cen (meziroční změny spotřebitelských cen)

- Inflační očekávání opět nejnižší v historii šetření
 - Poslední 3 roky vykazují trend mírného poklesu očekávání růstu cen, respondenti mimo jiné přirozeně reagují na nízkou míru inflace v posledním roce a možnosti jejich cenových politik
 - V horizontu 1 roku firmy očekávají růst spotřebitelských cen o 1,36 %
 - V dlouhodobém horizontu se očekávání stále blíží 2 % (2,18%), či-li dlouhodobá inflační očekávání firem jsou ukotvena blízko inflačního cíle ČNB
- V současnosti na nízkou míru inflace působí mimo jiné:
 - Nízké míry inflace v zemích eurozóny
 - Nízké ceny komodit i vlivem slabšího růstu rozvíjejících se ekonomik
 - Nízké ceny ropy a dalších energetických surovin

OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

- **Očekávaný růst cen vstupů (+1,9 % r/r) rychlejší než růst cen výstupů (+0,7 % r/r)**
 - => tlak na ziskovost firem
 - Firmy musí hledat jiné způsoby udržení a zvyšování zisků (zvyšování produktivity)
- **Oproti minulému šetření se zvedly očekávané růsty cen vstupů i výstupů, očekávaný růst cen výstupů se dostal do kladného teritoria**
 - Tlak na růst cen vstupů a vyšší hodnota tohoto ukazatele vyplývá zejména z vývoje mezd
 - V řadě oborů zůstávají omezené možnosti promítnutí nárůstu cen vstupů do cen výstupů
 - Při nízkých inflačních očekáváním ceny vstupů firem postupně rostou a firmy očekávají další růsty

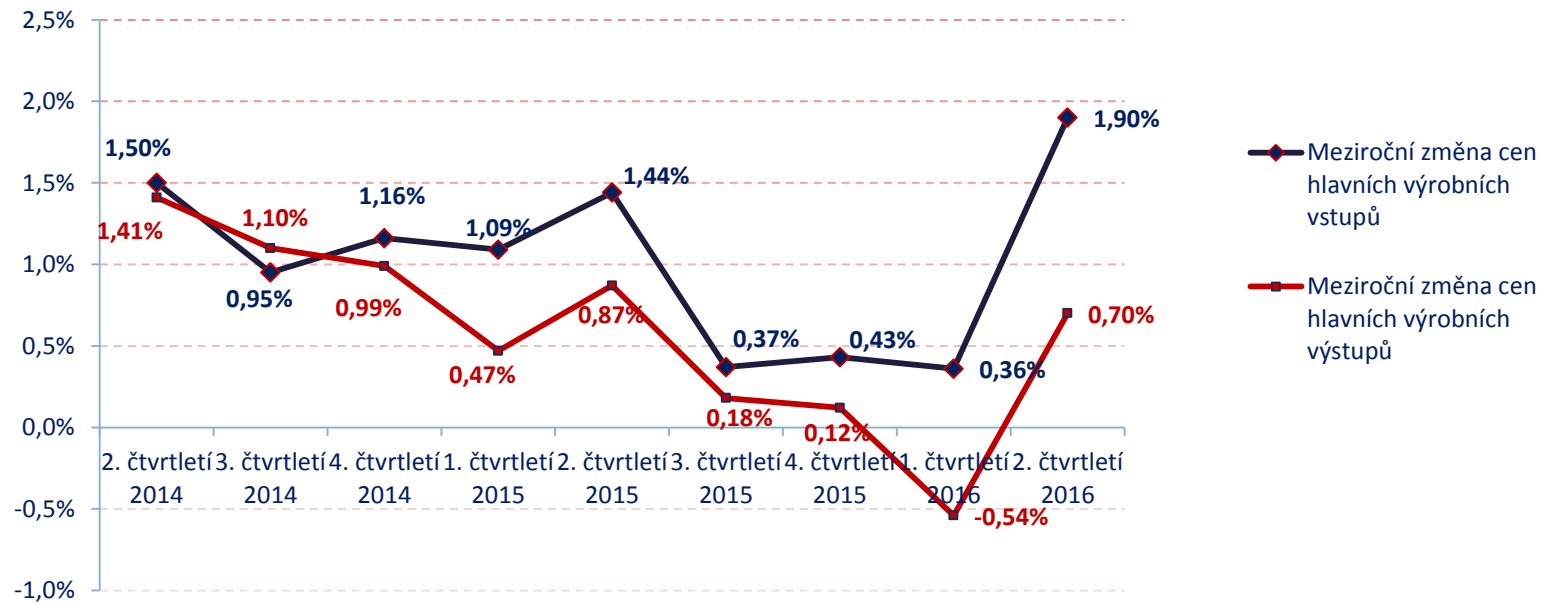
OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.

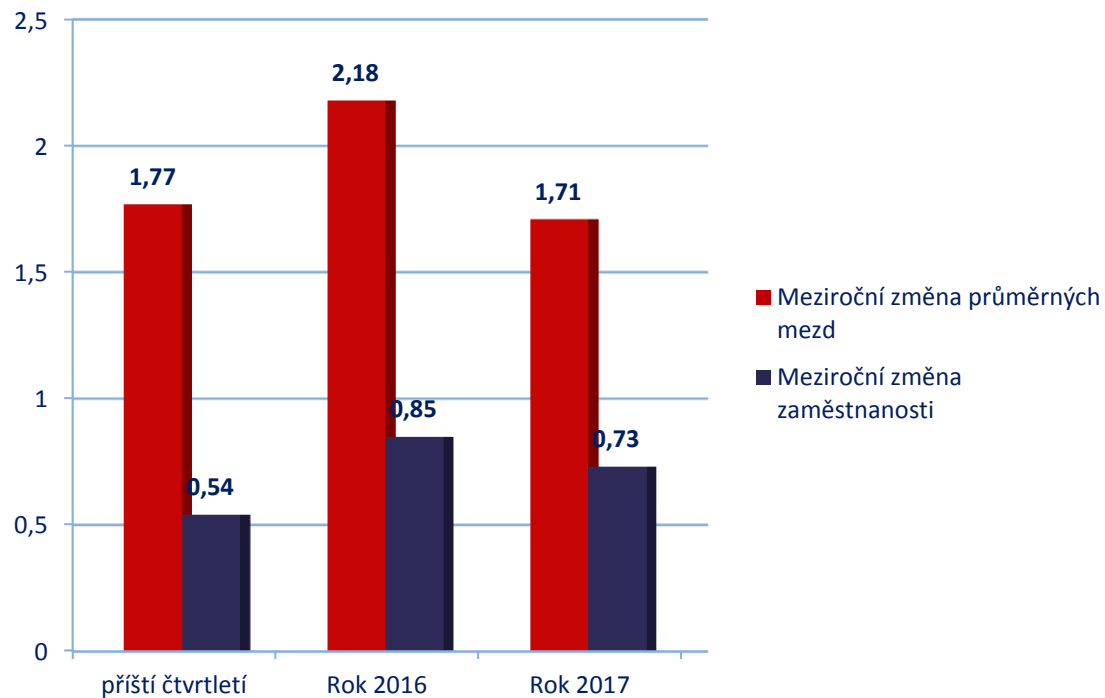
OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

GRAF VÝVOJE OČEKÁVÁNÍ ZA POSLEDNÍ DVA ROKY



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.

TRH PRÁCE: OČEKÁVANÉ MEZIROČNÍ ZMĚNY ZAMĚSTNANOSTI A NOMINÁLNÍCH MEZD (%)



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.

TRH PRÁCE: MZDY V EKONOMICE ROSTOU A RŮST SE OČEKÁVÁ I V BUDOUCNU

- **Očekávání vývoje mezd pro tento rok zůstává za sektor nefinančních podniků mírně nad 2 %**
 - Nutné, aby růst mezd byl korelován s růstem produktivity práce, výsledky v letošním roce nebudou pravděpodobně v tempech předchozích dvou let
 - Hodnota odráží průměr z různých odvětví, oborů, firem
 - firmy s více jak 3% nárůsty versus firmy s omezenými možnostmi
 - Nárůsty musí respektovat individuální možnosti firem v dlouhém období
 - **Finální makroekonomická hodnota meziročního nárůstu mezd v letošním roce bude vyšší než očekávání firem v důsledku růstu minimální mzdy a mezd na ni navázaných, vyplacení prémie a bonusů, pokračující stabilizace na trhu práce či v důsledku rychlého růstu platů ve veřejné sféře**
 - Jako mzdový tlak působí i nedostatek kvalifikovaných pracovníků

TRH PRÁCE: MZDY V EKONOMICE ROSTOU A RŮST SE OČEKÁVÁ I V BUDOUCNU

- Pro rok 2017 je očekávání oproti roku 2016 mírně nižší (1,71 %)
 - Zkušenosti s vývojem ekonomiky a výsledky firem v posledních osmi letech
 - firmy prošly složitým obdobím doprovázeným nejistotami, poklesy investic, restrukturalizačními opatřeními, poklesy hospodářských výsledků...
 - Malé možnosti nárůstu cen výstupů ve vztahu k růstu cen vstupů
 - Mírnější tempo růstu ekonomiky
 - Potřeba investic k udržení dlouhodobé konkurenceschopnosti
 - Udržení pozic na zahraničních trzích bude obtížné s ohledem na probíhající fragmentaci EU (BREXIT)
 - Otázka vývoje kurzu po exitu ČNB ze současného uměle oslabeného kurzu koruny
 - Opatrnost ohledně některých rizik prognóz
 - geopolitická rizika
 - BREXIT, problémy italských bank
 - cenový vývoj ropy
 - odeznění jednorázových faktorů z minulého roku (dočerpávání EU fondů)
 - Hlavním faktorem vývoje mezd u kvalifikovaných pracovníků v průmyslu je jejich nedostatek

TRH PRÁCE: ZAMĚSTNANOST ROSTE, CHYBÍ KVALIFIKOVANÍ ZAMĚSTNANCI

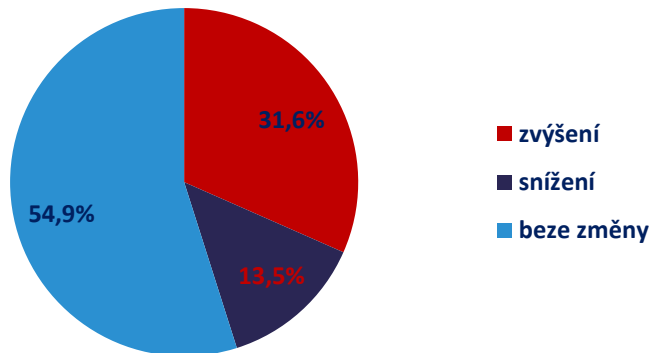
- **Zaměstnanost – pozitivní vnímání převažuje, i když není již tak výrazné**
- Zaměstnanost by měla letos vzrůst zhruba o 0,8 %, příští rok o 0,7 % a dosáhnout další rekordní úrovně
 - Tempo zůstává pozitivní, ale logicky s ohledem na vysokou úroveň zaměstnanosti je zde omezený potenciál k dalšímu růstu
 - Míra nezaměstnanosti nejnižší v EU
 - Problémy jsou ve struktuře nezaměstnaných ve vztahu k volným pracovním místům a ve struktuře potenciálních pracovníků z pohledu kvalifikovanosti, vzdělávacího systému
 - **Nedostatek kvalifikovaných zaměstnanců může vést až k odmítání zakázek**
 - Upozorňujeme na bariéru růstu potenciálu ekonomiky v důsledku nedostatku kvalifikovaných pracovních míst, kde se začínají objevovat situace, kdy bude nutné zakázku odmítnout. Odmítnutí zakázek může v některých případech poškozovat i obchodní vztahy dané firmy.
 - Určitá část nezaměstnaných není ochotná nastoupit ani na méně kvalifikované pozice, i když se často rozhodně nejedná pouze o pozice odměňované blízke minimální mzdě.
 - Firmy mají zájem o pracovníky s danou kvalifikací či jsou v řadě případů i ochotné provést zaškolení
 - Sladit současné nezaměstnané s požadavkem firem se nedaří, i proto požadují zrychlení procesů a zajištění pracovníků ze zahraničí (Ukrajiny, Běloruska apod.).

ZAKÁZKY – NAZNAČUJÍ POKRAČOVÁNÍ DALŠÍHO RŮSTU

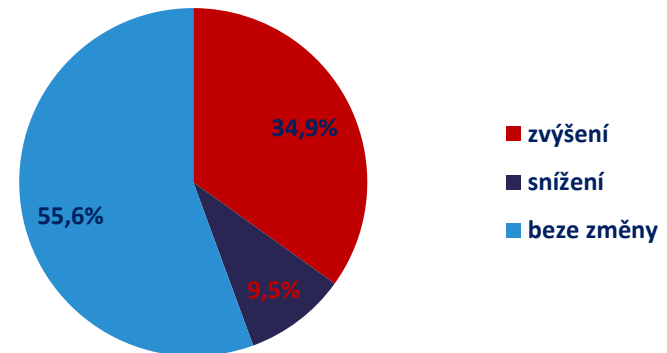
- Mírně zlepšená očekávání ve druhém čtvrtletí - očekávání růstu zakázek opět vzrostlo, navazujeme navíc na růstové hodnoty
- Tempo růstu zakázek v průmyslu dle ČSU dosahuje v posledních dvou měsících dvouciferného tempa (13,5 % r/r v květnu), ale určité zpomalení v průběhu roku je pravděpodobné
- Narostl podíl firem, které čekají zvýšení zakázek, ale bohužel, i když jen mírně, i podíl firem, které čekají snížení
 - Převážně očekávání zůstávají beze změny a odpověď očekávaného zlepšení významně převyšuje očekávání snížení, saldo tedy zůstává kladné
 - V odvětvích jako je těžba či stavebnictví nalezneme ale i záporné hodnoty vývoje zakázek

ZAKÁZKY – OČEKÁVÁNÍ FIREM PRO ROK 2016

Očekávaný vývoj zakázek v příštím čtvrtletí



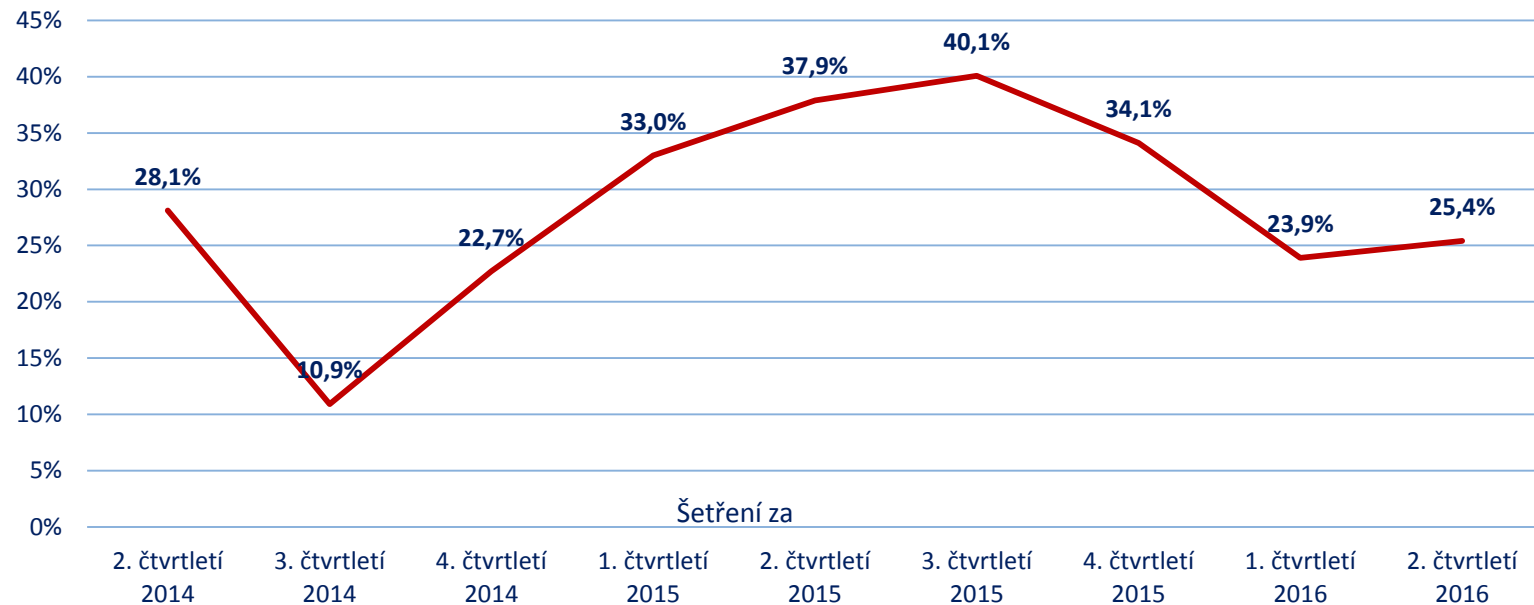
Očekávaný vývoj zakázek v následujících 6 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

ZAKÁZKY

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ ZAKÁZEK PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 6 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA



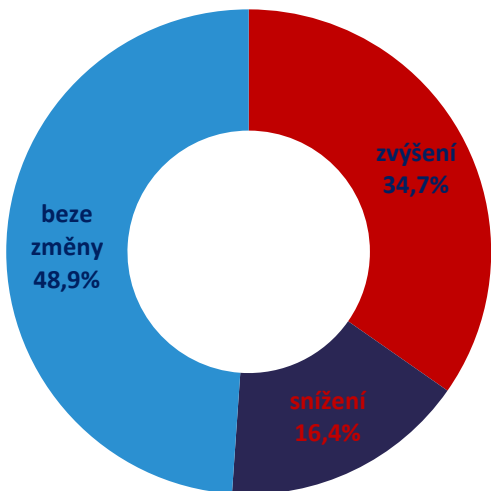
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

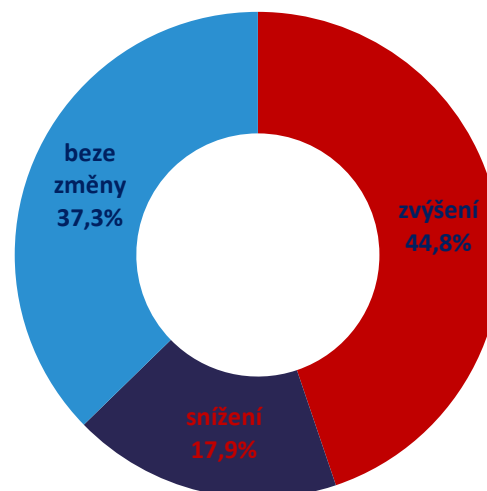
- Saldo očekávání investiční aktivity zůstává kladné, oproti prvnímu čtvrtletí 2016 však došlo k jeho snížení
 - Investiční aktivita byla v roce 2015 jedním ze zdrojů růstu HDP, **velká část firem chce v investicích pokračovat**
 - **Investiční aktivita firem i letos pokračuje byť pomalejším tempem**
 - V druhém čtvrtletí se vážené saldo očekávání meziročního navýšení investičních výdajů v horizontu jednoho roku snížilo na 27 % z předchozích 41 %
 - Šetření potvrzují zájem o pokračování v investiční aktivitě, pozitivní saldo očekávání investičních výdajů se týká „nových investic“, tudíž investice by měly jít nad rámec prosté obnovy
 - Firmy zůstávají při plánování investic opatrné
 - **Výsledky nehovoří o výši výdajů na investice, ale očekává se udržení růstu investiční aktivity i u nových investic**
 - Vyprchání efektu z výraznějšího čerpání („dočerpávání“) prostředků ze strukturálních fondů a pokles ve stavebnictví (zastavení některých významných staveb) může ale celkový nárůst výše investic v letošním roce výrazně snížit
 - **Investic ev letošním roce celkově vzrůst příliš nemusí díky vytvořenému vyššímu základu loňského roku podpořeného strukturálními fondy**

INVESTIČNÍ AKTIVITA

Očekávaný vývoj investic v následujících 6 měsících



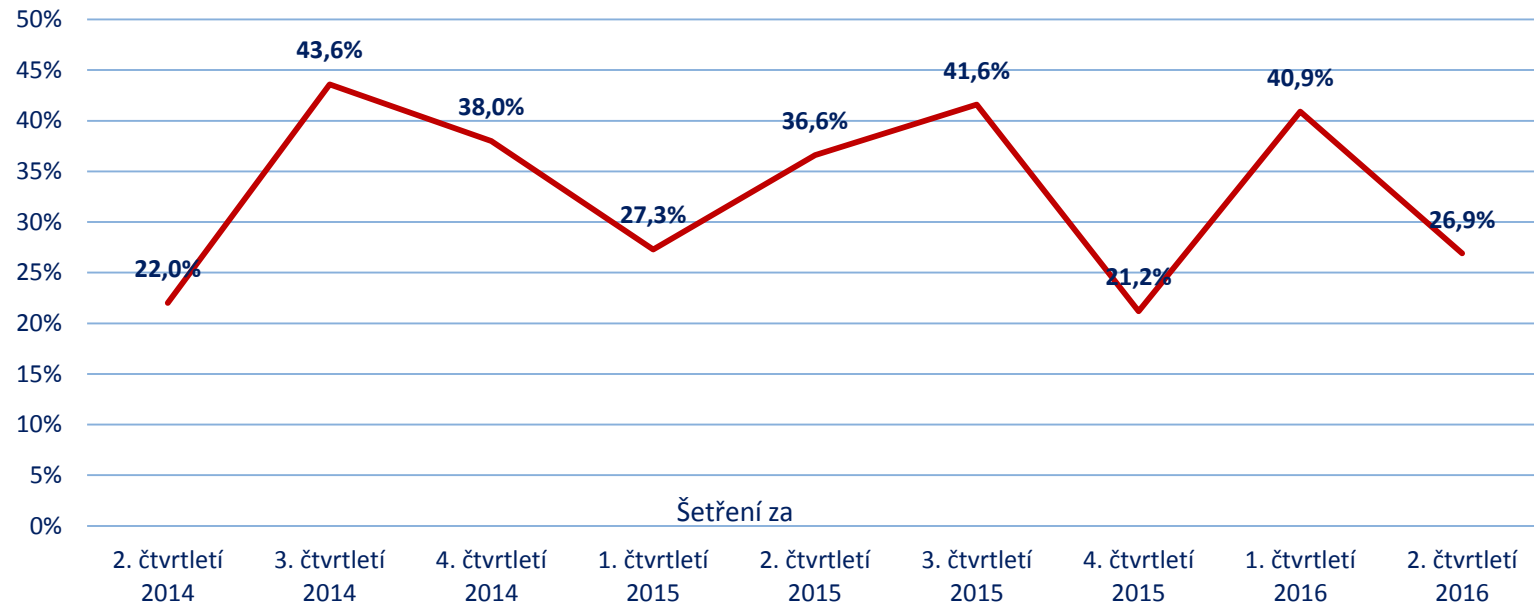
Očekávaný vývoj investic v následujících 12 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ INVESTIČNÍ AKTIVITY PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 12 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA



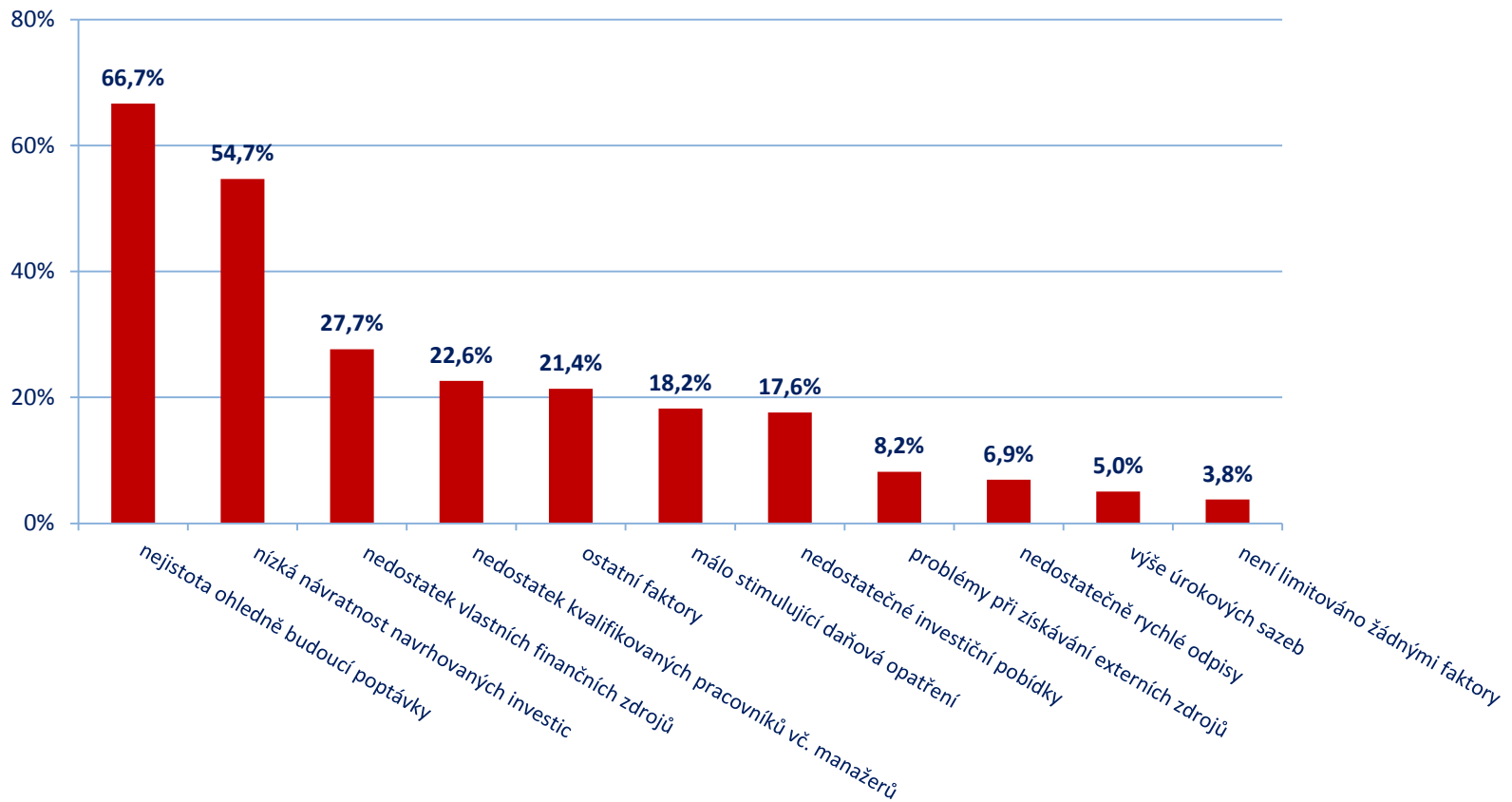
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

- Při hodnocení investičního rozhodování se struktura příliš nemění, mezi hlavní faktory nadále patří nízká návratnost navrhovaných investic, nejistota ohledně budoucí poptávky a nedostatek kvalifikovaných pracovníků.
- Na druhé straně jako limitující firmy nevidí výši úrokových sazeb či dostupnost externích zdrojů, což je logické vzhledem k rekordně nízkým úrokovým sazbám a přebytku likvidity v bankovním systému
- K opětovnému zhoršení došlo u dostupnosti kvalifikovaných pracovních sil (z 20 % na 22,6 %)
 - Zvyšování kapacit, ale i modernizace výroby naráží na omezenou dostupnost vhodně kvalifikovaných pracovníků

FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

LIMITY INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ (PROCENTO ODPOVĚDÍ/FIREM Z CELKOVÉHO POČTU 159):

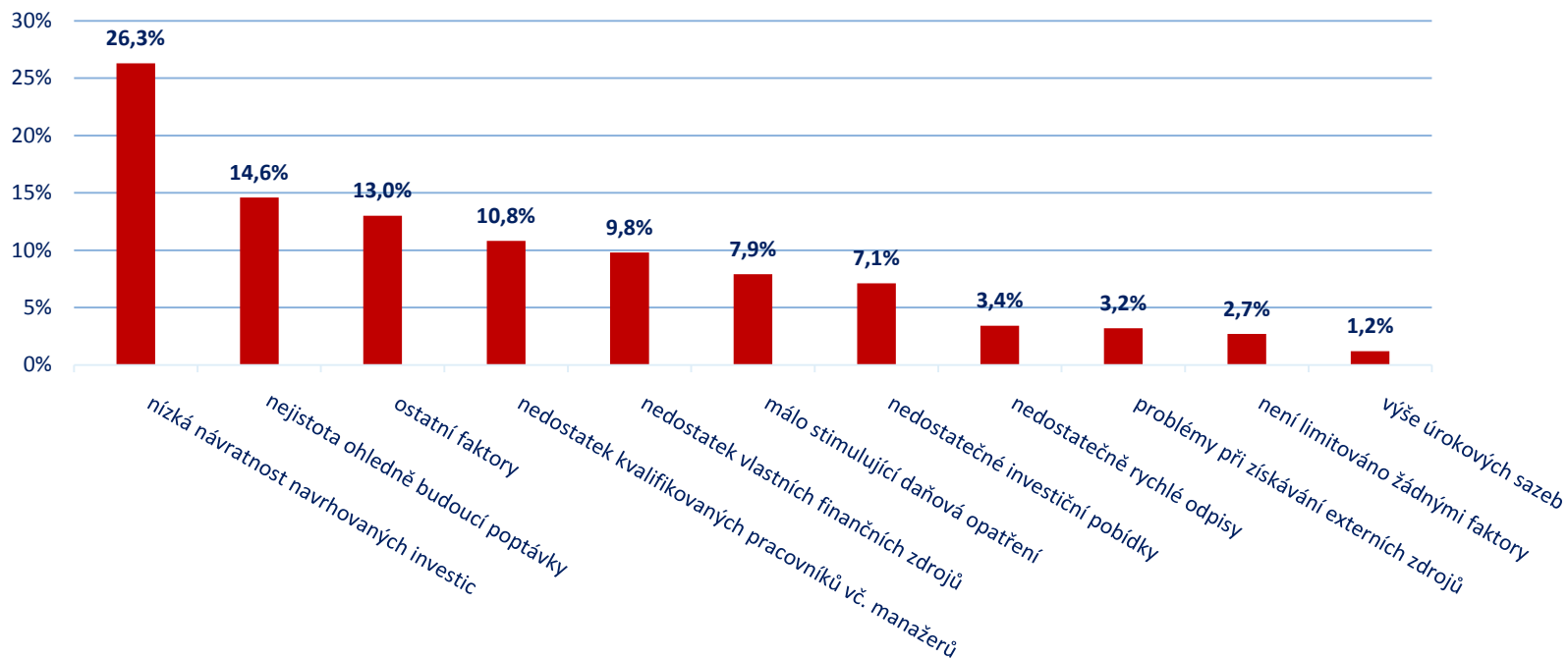


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.

FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

- Vážená relativní četnost odpovědí

- Metodika s cílem odrazit významnost jednotlivých faktorů pro aproximaci celkové investiční aktivity nefinančních podniků. Vahami jsou tržby
- Uvedená procenta ukazují význam/podíl daného faktoru na všech sledovaných faktorech omezujících investiční rozhodování

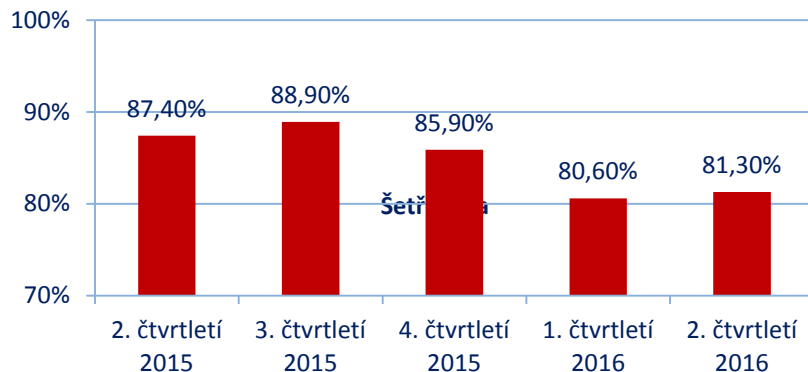


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016. Vahami jsou tržby.

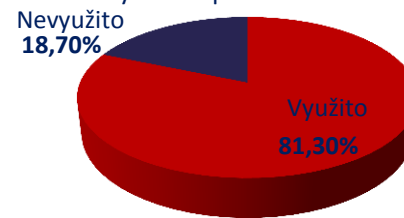
MÍRA VYUŽITÍ KAPACIT

- Stagnace míry využití kapacit na nižších hodnotách - 81,3 % (červen 2016)
 - Méně jak 50% (včetně) využití kapacit se týká „pouze“ cca 5,7 % firem
 - **38,2 % firem využívalo své kapacity v intervalu 91-100 %**
 - Odráží např. odstávky v energetice, chemickém oboru či pokles ve stavebnictví
 - Nedostatek kvalifikované pracovní síly ukazuje v řadě oborů bariéru růstu ekonomiky („omezené kapacity“)

Míra využití kapacit ve sledovaném měsíci



Míra využití kapacit v červnu 2016



Vahami jsou tržby, míra využití kapacit jako poměr mezi aktuálním objemem produkce a maximální výrobní kapacitou

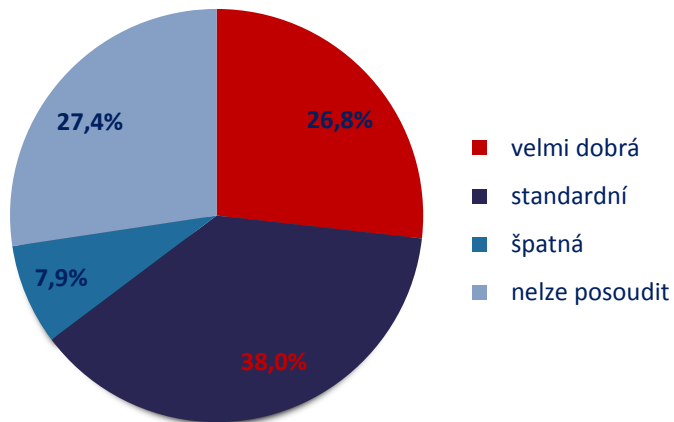
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.

DOSTUPNOST ÚVĚRŮ

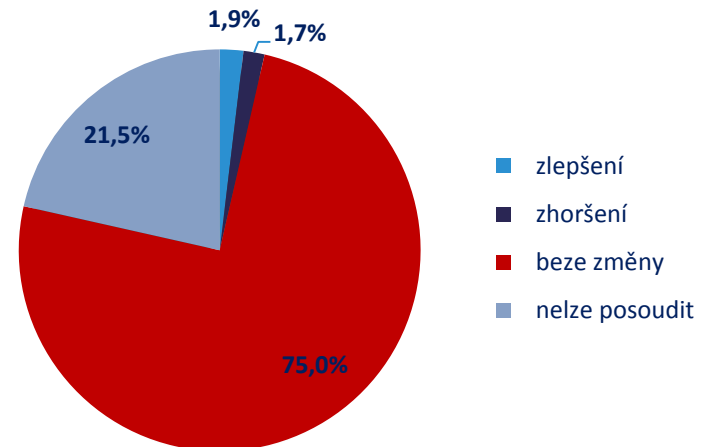
- Zůstává převážně velmi dobrá či standardní, většina firem (75 %) očekává stabilní dostupnost úvěrů i v budoucnu
 - úrokové sazby zůstávají na historických minimech
 - objemy nových úvěrů meziročně rostou
 - firmy neočekávají v současné situaci pro následující měsíce zpřísnění podmínek

DOSTUPNOST ÚVĚŘŮ

Dostupnost úvěrů v posledních 12 měsících



Očekávání dostupnost úvěrů v následujících 12 měsících



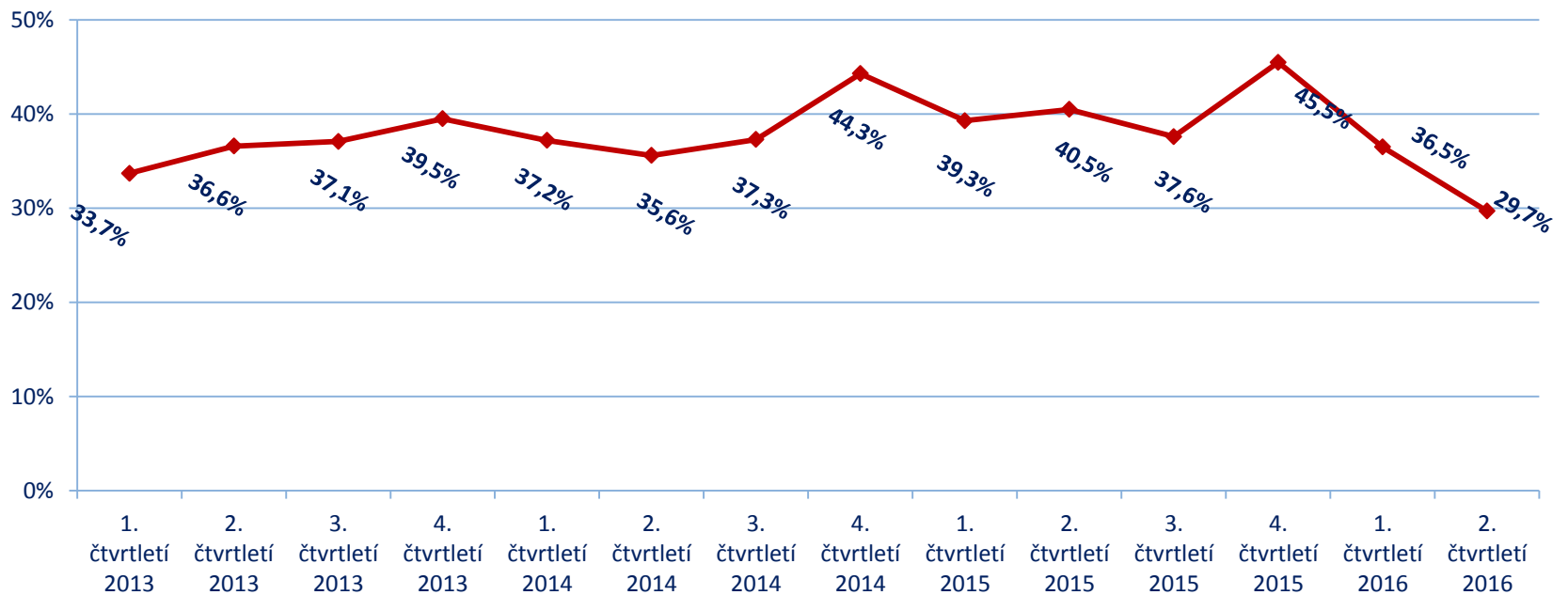
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2016.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

- Podíl zajištění exportu proti kurzovému riziku ve druhém čtvrtletí klesl, což odráží důvěru v současný kurzový závazek ČNB
 - Zhruba 30 % vývozu zajištěno proti kurzovému riziku ve druhém čtvrtletí, na ročním horizontu pak 25,4 %
 - S blížícím se koncem roku 2016 se dá očekávat růst tohoto podílu v důsledku plánovaného ukončení režimu intervencí ze strany ČNB
 - Predikovatelnost kurzového vývoje do budoucna je klíčová, aby podniky neutrpěly kurzovou ztrátu nebo jim nerostly náklady na kurzové zajištění; či-li je vhodné, aby ústup z intervenčního režimu byl postupný a predikovatelný, ne jako začátek devizových intervencí

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

Zajištění vývozu v daném čtvrtletí



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.

JAK SE ZMĚNILO PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ ZA POSLEDNÍ ROK?

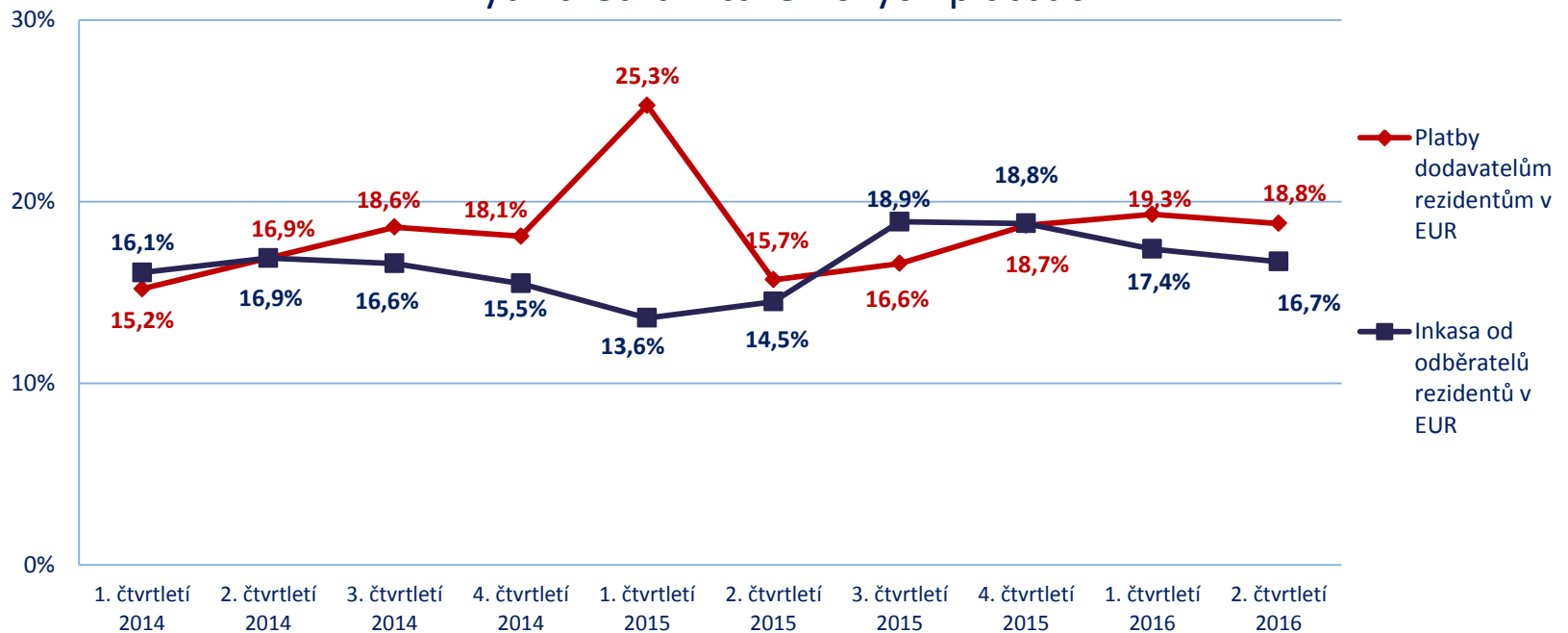
- **Kvalita podnikatelského prostředí - celkový obrázek zůstává negativní**
- Nadále převažují u většiny ukazatelů ovlivněných nastavením podmínek ze strany státu negativní odpovědi - firmy nevidí zlepšení, spíše zhoršení
 - Špatné hodnocení přetrvává ohledně byrokracie (31 % firem vidí zhoršení a jen 1 % zlepšení)
 - Ke zhoršení došlo v dopravní infrastruktuře (13 % respondentů vidí zhoršení oproti 8 % v minulém šetření) a v korupci (11 % vs. 5 %)
- Jednotlivá dílčí zlepšení jsou často kompenzována jinými problémy
 - Zvýšení oprav dopravní infrastruktury versus problematika EIA a složitost přípravy koordinovaného povolovacího řízení
 - Nová opatření v rámci boje proti daňovým únikům versus zvýšená administrativní zátěž a rizika pro firmy (pocitivé plátce) a omezené aktivity na zlepšení/zjednodušení podmínek podnikání

POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKČÍCH

- Vysoká otevřenost české ekonomiky a její zapojení do globálních řetězců
- Nákupy i prodeje v eurech omezují kurzové riziko a snižují transakční náklady
- Eurové transakce jsou používány i mezi odběrateli a dodavateli – residenty
 - Ve druhém čtvrtletí platby dodavatelům rezidentům v eurech činily zhruba 19 % celkových plateb dodavatelům a inkasa v eurech od odběratelů residentů zhruba 17 %

POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKČÍCH

Využití eura v tuzemských platbách



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.

PLATEBNÍ MORÁLKA ODBĚRATELŮ

- Žádné skokové změny ve statistických výsledcích celkově nezaznamenány
- Dlouhodobě pouze mírně lepší se platební morálka

Platební morálka odběratelů	2. čtvrtletí 2012	2. čtvrtletí 2015	1. čtvrtletí 2016	2. čtvrtletí 2016
faktury zaplacené v termínu	21,0%	23,0%	26,0%	25,0%
do 10 dnů po splatnosti	23,0%	24,0%	24,0%	25,0%
11-20 dnů po splatnosti	26,0%	22,0%	21,0%	22,0%
21-30 dnů po splatnosti	17,0%	17,0%	16,0%	15,0%
31-60 dnů po splatnosti	10,0%	13,0%	12,0%	11,0%
více než 60 dnů po splatnosti	3,0%	1,0%	1,0%	2,0%

Zdroj: Vlastní tabulka, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

O ŠETŘENÍ

DATABÁZE ČASOVÝCH ŘAD

- Dostupná na stránkách ČNB (www.cnb.cz)
 - http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=ACAA&p_sestuid=&p_lang=CS
 - Databáze časových řad ARAD → Statistická data → Všeobecná ekonomická statistika → Statistická šetření ČNB → Statistické šetření ČNB a SP ČR v nefinančních podnicích

PŘIDEJTE SE K ŠETŘENÍ

▪ OJEDINĚLÁ SPOLUPRÁCE

- Od roku 2011 provádí Svaz průmyslu a dopravy ČR ve spolupráci s Českou národní bankou pravidelná čtvrtletní šetření. Respondenty jsou podniky z nefinančního sektoru, jejichž struktura je vybrána tak, aby odrážela strukturu české ekonomiky. V současnosti na otázky šetření odpovídá 160 až 190 účastníků, nicméně tento počet není uzavřený a i Váš podnik může rozšířit řadu respondentů a tím zvýšit vypovídací schopnost zjištění.

▪ MÁTE ZÁJEM ZAPOJIT SE DO ŠETŘENÍ?

- Potom obdržíte veškeré údaje a budete každoročně pozváni na slavnostní setkání respondentů. Svůj zájem sdělte prosím pracovníkovi ČNB Richardu Pavelkovi, který je zodpovědný za statistické šetření (richard.pavelka@cnb.cz, tel.: 224 412 028), jenž Vám poskytne podrobnější informace k obsahu šetření a ke způsobu vyplňování statistického dotazníku.

PŘIDEJTE SE K ŠETŘENÍ

■ ZAMĚŘENÍ ŠETŘENÍ

- Zkoumá makroekonomická i podniková data, uplynulý vývoj i jeho očekávaný vývoj, tvrdá data i subjektivní hodnocení. Otázky jsou rozděleny do oblastí:
 - Ceny
 - Makroindikátory
 - Podnikové indikátory
 - Zajištění vývozu
 - Platby a inkasa
- Šetření nabízí obrázky o aktuálním stavu a očekávaném vývoji podnikatelského prostředí jak z pohledu vnitřních, tak i vnějších podmínek.

■ VYUŽITÍ ŠETŘENÍ

- Šetření Svaz průmyslu a dopravy ČR využívá jako základ pro prosazování zájmů zaměstnavatelů a podnikatelů. Přidanou hodnotu vytváří pohled samotných podniků, na jehož základě může být argumentace věcnější a silnější. Výsledky pomáhají:
 - Poskytnout signály o budoucím vývoji a situaci v podnikové sféře ekonomiky
 - Varovat před možnými problémy, poukazovat na slabá místa a rizika
 - Při tvorbě makroekonomické prognózy ČNB pro účely měnové politiky



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝVOJ EKONOMIKY

VÝZNAM PRŮMYSLU

- Průmysl (2015)
 - 4,6% růst průmyslové produkce (B+C+D)
 - 32,5% podíl na přidané hodnotě všech odvětví ekonomiky
- Význam průmyslu pro růst ekonomiky v roce 2015
 - Růst přidané hodnoty = 4,3 %, zpracovatelský průmysl 8,2 %
 - Příspěvek zpracovatelského průmyslu k růstu HPH = 2,6 p. b. (cca 50% podíl)
 - Zvýšení mezd ve zpracovatelském průmyslu = 4,0 % (data za květen)
 - Průměrná měsíční mzda v průmyslu = 30 239 Kč (opět za květen)

VÝSLEDKY PRŮMYSLU VE DRUHÉM ČTVRTLETÍ

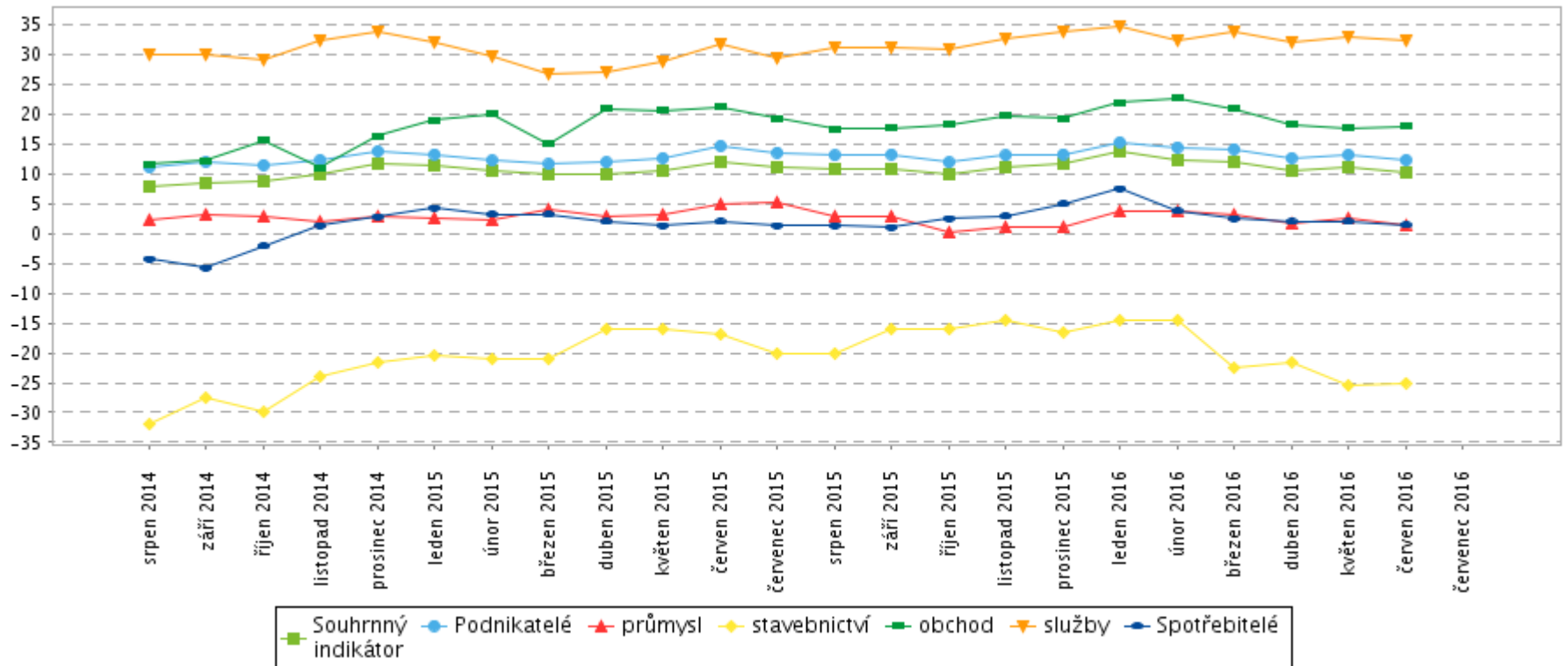
- Květen: 8,6 % / 1,0 % (bez očištění / po očištění o pracovní dni, meziroční růsty)
 - <http://www.spcr.cz/muze-vas-zajimat/ekonomika-v-cislech/9938-kvetnovy-vysledek-prumyslu-potvrzuje-obtizne-ekonomicke-podminky>
- Duben: 4,2 % (meziroční růst)
 - <http://www.spcr.cz/muze-vas-zajimat/ekonomika-v-cislech/9850-prumysl-drzi-tempo-rostou-nove-zakazky>
- Další ekonomické komentáře, nejen z průmyslu, naleznete na stránkách Svazu v části „Může Vás zajímat“ → „Ekonomika v číslech“

INDEX NÁKUPNÍCH MANAŽERŮ (PMI)

Výsledky Indexu nákupní manažerů Markit, červen 2016

- Průmyslový PMI = 51,8 b. (pokles z květnových 53,3 b., nejnižší hodnota od června 2013)
- Slabý výsledek, jen mírně nad hranicí 50 bodů (hranice oddělující expanzi od kontrakce)
- V eurozóně PMI v průmyslu v červenci 51,9 b. – vyšší než v ČR ale pokles z červnových 52,8 b.
- Celkově indexy PMI ukazují na pokračující expanzi průmyslu jak v ČR tak v eurozóně, ale jen mírným tempem

KONJUNKTURÁLNÍ PRŮZKUMY ČSÚ - SALDO INDIKÁTORU DŮVĚRY



Zdroj: ČSU, Konjunkturální průzkumy.

KONJUNKTURÁLNÍ PRŮZKUMY ČSU

Komentář SP ČR

- Stále saldo indikátoru důvěry mezi podnikateli v průmyslu zůstává kladné, za poslední čtvrtletí mírný pokles na úroveň těsně nad 0
- Hluboce negativní saldo důvěry ve stavebnictví: -25

HDP ČR

Výsledek za první čtvrtletí 2016

- Meziroční nárůst reálného HDP činil 3,0 %, mezikvartální 0,4 %
- <http://www.spcr.cz/muze-vas-zajimat/ekonomika-v-cislech/9842-prumysl-dal-tahne-ekonomiku-stavebnictvi-ale-zpomaluje>
- V predikci HDP pro rok 2016 očekáváme růst ve výši kolem 2,5 %

ZÁKLADNÍ MAKROEKONOMICKÉ INDIKÁTORY

Ukazatel	Období	Zdroj	Hodnota	Jednotka
HDP - meziroční reálný vývoj*	Q1 2016	ČSÚ	3,0	%
Hrubá přidaná hodnota ekonomiky v základních cenách - meziroční (bez vlivu daní a dotací)*	Q1 2016	ČSÚ	3,0	%
Podíl průmyslu**	2015	ČSÚ	32,5	%
HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj*	Q1 2016	ČSÚ	0,4	%
HDP – meziroční reálný vývoj (2015/2014)	2015	ČSÚ	4,5	%
Inflace (CPI, meziroční)	5/2016	ČSÚ	0,4	%
Inflace (CPI, průměrná meziroční)	2015	ČSÚ	0,3	%
Index cen průmyslových výrobců	5/2016	ČSÚ	-4,8	%
Obecná míra nezaměstnanosti 15-64 letých*	5/2016	ČSÚ	4,1	%
Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (ve věku 15-64 let)	5/2016	MPSV	5,4	%
Počet evidovaných nezaměstnaných	5/2016	MPSV	394,8	tis.
Kurz CZK/EUR - měsíční průměr	6/2016	ČNB	27,061	CZK/EUR
Kurz CZK/USD - měsíční průměr	6/2016	ČNB	24,100	CZK/USD
Cena ropy Brent	6.7.2015	Kurzy.cz	48,74	USD/barel
Reálný meziroční index průmyslové produkce	4/2016	ČSÚ	4,2	%
Meziroční index průmyslové produkce*	4/2016	ČSÚ	1,3	%
Meziměsíční index průmyslové produkce*	4/2016	ČSÚ	-1,3	%
Meziroční vývoj nových zakázek v průmyslu	4/2016	ČSÚ	13,2	%
Meziroční růst exportu (b.c., CZK, národní pojetí)	5/2016	ČSÚ	6,8	%
Meziroční růst importu (b.c., CZK, národní pojetí)	5/2016	ČSÚ	4,1	%
Saldo obchodní bilance (národní pojetí)	5/2016	ČSÚ	0,109	mld.Kč
Úrokové sazby korunových úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům v ČR nové obchody (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet)	5/2016	ČNB	1,98	%

Pozn.: Data dostupná ke dni 7. 7. 2016

*očistěno o sezónní vlivy a/či rozdílný počet pracovních dní u některých ukazatelů

** podíl hrubé přidané hodnoty odvětví průmyslu (B+C+D+E dle NACE) na celkové hrubé přidané hodnotě všech odvětví ekonomiky



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR

WWW.SPCR.CZ

FB: SVAZU PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR

TWITTER: @SPD_CR #SNEMSPCR

WWW.ROKPRUMYSLU.EU

FB: ROK PRŮMYSLU