



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

AKTUÁLNÍ PREDIKCE SP ČR

Pro vývoj ekonomiky v roce 2020 a 2021

PODZIM 2020

OBSAH

SHRNUTÍ	2
PŘÍSTUP KE ZPRACOVÁNÍ PREDIKCE	3
PODROBNĚ:	4
1. DOSAVADNÍ VÝVOJ EKONOMIKY A HLAVNÍCH SLOŽEK HDP	4
2. VÝZNAMNÉ FAKTORY A JEJICH VLIV	5
3. NEJVÝZNAMNĚJŠÍ RIZIKA A VÝZVY	8
4. PREDIKCE PRO ROKY 2020 A 2021	9

Autoři: Vladimír Štípek, Bohuslav Čížek

Publikováno: říjen 2020

TELEFON (+420) 225 279 111 | E-MAIL SPCR@SPCR.CZ

WEB WWW.SPCR.CZ | ADRESA FREYOVA 948/11, 190 00 PRAHA 9

ZAPSANÝ VE SPOLKOVÉM REJSTŘÍKU, VEDENÉM MĚSTSKÝM SOUDEM V PRAZE ODDÍL L, VLOŽKA 3148.

IČO: 00536211, DIČ: CZ00536211.

SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR JE REGISTROVÁN V REJSTŘÍKU TRANSPARENTNOSTI EU A PODEPSAL SOUVISEJÍCÍ KODEX CHOVÁNÍ. REGISTRAČNÍ IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO: 785320514128-81.

ČLEN

BUSINESSEUROPE

SHRNUTÍ

Predikce v tomto dokumentu byla provedena v měsíci září a na začátku října. V danou dobu ekonomické propočty odpovídaly stávajícím trendům a očekáváním a predikci poklesu HDP o necelých 8 % pro rok 2020 jsme považovali za reálnou, s možností i mírně lepšího výsledku (byť v řádu desetin procent). Současná epidemiologická situace, nejistota a nepředvídatelně přijímané restriktce se dotýkají přímo i nepřímo sektorů napříč ekonomikou. Konkrétní odhady pro letošní a příští rok jsou tak velmi proměnlivé a nelze je provést korektně s vyšší mírou přesnosti s ohledem na další vývoj (skutečná délka a rozsah opatření, omezenost dostupnosti pracovní síly). Opatření postupně vyhlášená v průběhu října mohou vést k propadu HDP v letošním roce i přes 10 % (10–12 %), záleží ale na délce těchto opatření a vývoji v následujících týdnech. Přesnou predikci nelze za stavu neustálých změn nyní poskytnout. Konkrétní dopad bude záležet na délce a rozsahu zpříšňovaných opatření, okamžiku rozvolnění, ale i celkového vývoje zdravotní situace a ekonomické nálady.

Svaz průmyslu a dopravy ČR (SP ČR) připravil podzimní predikci, která na základě dostupných dat, průzkumů a šetření Svazu odhaduje vývoj klíčových faktorů **pro zbytek roku 2020 a příštího roku 2021.**

K trendům z roku 2019, například postupnému mírnému oslabování růstu ekonomiky, oscilování výsledků průmyslové výroby kolem nuly, či rekordním nárůstům mezd a vysokých hodnot zaměstnanosti se na jaře 2020 přidal příchod koronavirové pandemie a realizace restriktcí. To zkomplikovalo chod mnoha odvětví a tudíž **hluboké propady jarních měsíců**, i přes následné letní ožívování ekonomické aktivity, **snížily průměrné hodnoty roku 2020 na historická minima.**

Některé indikátory byly ovlivněny epidemií **okamžitě**, například již v řádu měsíců (průmyslová výroba, export), jiné naopak mají určitou **setrvačnost** (spotřeba, investice, trh práce), kde se negativní šok může projevit ve čtvrtletních, půlročních či až ročních horizontech. Ve výsledku pro rok 2020 odhadujeme **propad HDP v ČR o 7,8 %, respektive kolem 8 % s dalšími riziky ve vztahu zejména ke koronavirové krizi.** Zůstávají ale i další rizika například v mezinárodním obchodě.

Rok 2021 by měl vykázat růst ekonomiky, kdy by meziročně, ve srovnání s rekordně nízkými výsledky roku 2020, mohl dosáhnout **růstu v rozmezí 4–5 %, opět s přetrvávajícími riziky pro korekci směrem dolů.** Pokud bychom následně výsledný meziroční růst roku 2021 srovnali se základnou roku 2019, stále ale nebudeme na předkrizové úrovni.

Zpracování predikce během září a začátku října 2020 bylo poznamenáno intenzivními nejistotami v oblasti vládních opatření, délky trvání dané situace a reakce ekonomiky na daná opatření.

PŘÍSTUP KE ZPRACOVÁNÍ PREDIKCE

S ohledem na současnou vysokou míru nejistoty v souvislosti s koronavirovou krizí a přijímanými opatřeními je nutné upozornit, že tato predikce může být významně revidována směrem dolů. Obdobně jako BusinessEurope¹ ve svých výhledech o vývoji ekonomiky EU upozorňujeme na nejistoty, mezi které patří například: 1) *povaha a délka platnosti vládních opatření*, 2) *efektivita epidemiologických opatření a jejich schopnost snížit riziko nákazy*, 3) *reakce spotřebitelů a ekonomických subjektů na novou situaci*, 4) *odpověď tvůrců hospodářské politiky na ekonomické problémy*.

Tato predikce byla připravována během září a na začátku října 2020 a vycházela z aktuálních dostupných zdrojů dat (například veřejně dostupná statistická data, informace od členů Svazu, průzkumy a šetření SP ČR), ale nemohla být do ní zahrnuta nová opatření realizovaná s tzv. druhou koronavirovou vlnou v ČR, která se neustále mění, jsou nepředvídatelná a nadále trvají bez informace, jak dlouho budou pokračovat a v jaké míře. V takové situaci nelze jednoduše odhadnout míru dopadu.

Naše predikce pro letošní rok, kterou jsme prezentovali v obecných parametrech v komentářích například v červenci², se mohla na přelomu léta a podzimu zdát jako příliš pesimistická. Nová podzimní opatření ovšem potvrzují, že výpadek ekonomiky tuto predikci bohužel pomáhá naplnit a zmírnění dopadů a následné oživení ekonomiky bude obtížnější. Přímé restriktce či nepřímé dopady podzimní vlny na výrobní firmy skrze výpadek pracovníků, ekonomická očekávání a sekundární efekty restriktcí lze v současné době odhadovat kolem 2 % HDP dodatečného negativního vlivu.

Pokud budou restriktce trvat déle, propad se ještě prohloubí. Za současné situace neustálého zpřísnování opatření, která vedou k omezení některých podnikatelských aktivit přímo, ale významně i nepřímo, můžeme očekávat celkový pokles HDP v letošním roce i přes 10 % (10–12 %). Přesnou predikci nelze za stavu neustálých změn nyní poskytnout. Konkrétní dopad bude záležet na délce a rozsahu zpřísnovaných opatření, okamžiku rozvolnění, ale i celkového vývoje zdravotní situace a ekonomické nálady. Restriktce a ekonomické zpomalení se logicky významně přelévají i do dalších odvětví, lidé také ve vztahu k situaci upravují své spotřebitelské chování a tyto změny lze obtížně, stejně jako parametry vládních opatření v tuto chvíli, předpovídat.

¹ BusinessEurope, Spring Economic Outlook, zdroj [zde](#)

² SP ČR, komentář, zdroj [zde](#)

PODROBNĚ:

1. DOSAVADNÍ VÝVOJ EKONOMIKY A HLAVNÍCH SLOŽEK HDP

Od 2,3% růstu
roku 2019
k průměru -6,4 %
za 1. pololetí 2020

Během roku 2019 ekonomika ČR oslabila na úroveň mírně **pod 3% růstem** a zakončila tím řadu úspěšných let, neboť mezi roky **2014–2018** byl průměrný růst HDP **3,7 %**. Začátek roku 2020 potvrdil předpoklady postupně oslabujícího vývoje ekonomiky, kde v 1. čtvrtletí došlo k poklesu ekonomiky o 1,9 %. Březen 2020 byl již ale ovlivněn zmrazením ekonomiky, které pokračovalo i v dalších měsících a 2. čtvrtletí 2020 tudíž vykázalo rekordní propad HDP o 11 %.

Ekonomika se tak dostala z mírně oslabujícího tempa růstu **v roce 2019** (průměrný růst byl **2,3 %** bez větších výkyvů hodnot v jednotlivých čtvrtletích; nejhorší čtvrtletní výsledek byl 2% růst) do historicky největšího propadu HDP od vzniku ČR (například **průměr poklesu HDP za 1. pololetí 2020 činil -6,4 %**).

Oproti letošnímu roku bylo dříve³ ve větším rozsahu možné pro predikci využít východiska z předešlých období a zohlednit trendy s ohledem na rizika. Letos ovšem vývoj zpřetrhaly jarní měsíce poznamenané koronavirouovou krizí a restrikcí proti šíření epidemie. Dynamika vývoje HDP byla na jaře 2020 bezprecedentně přerušena.

Hlavní složky HDP:

Spotřeba
domácností

Stabilně, až do 2. čtvrtletí 2020, měla velmi pozitivní dopad na HDP **spotřeba domácností**. Je to dáno velmi vysokou zaměstnaností a s tím spojeným růstem mezd, kdy zajištění výroby a dodatečných pracovníků bylo stále dražší, což ve veřejném sektoru ještě podporovala snaha o růst platů a zvyšování důchodů. Teprve se „zmrazením“ ekonomiky a rostoucí nejistotou spotřeba zákonitě začala klesat.

Spotřeba vlády

V roce 2019 stabilní **spotřeba vládních institucí** (průměr za celý rok 2,3 %) pokračovala i ve 2. čtvrtletí 2020, a to na úrovni 1,8% růstu. Tím jako jediný meziroční sezonně očištěný ukazatel v rámci HDP (počítaný výdajovou metodou) během epidemie neklesl. Vládní spotřeba bude dle naší predikce i přes klesající daňový výnos v letošním a příštím roce spíše udržovat stabilní hodnoty růstu. Tento růst bude krytý vysokými schodky státního rozpočtu, tedy dluhovým financováním.

Investice do
kapitálu

S nižšími zisky, zakázkami a s očekávaným snižováním ekonomického růstu se negativně na HDP projevoval rovněž vývoj **tvorby hrubého fixního kapitálu**. Pokles investic v letošním roce, stejně tak jako nižší investiční aktivitu v následujících měsících potvrzují i naše šetření, která pravidelně provádíme s ČNB⁴.

Zahraniční
obchod

Vnitřní struktura ukazatelů HDP⁵ jasně již před krizí dokládala trend postupného snižování tempa růstu HDP, které bylo vidět na klesajícím **exportu i importu** ke konci roku 2019. Nižší zahraniční poptávka (*např. v důsledku obdobně oslabujícího tempa růstu německé ekonomiky, kde např. průmyslová produkce byla již v roce*

³ Např. naše predikce z jara 2019, zdroj [zde](#)

⁴ SP ČR, Společné šetření SP ČR a ČNB, pravidelné čtvrtletní výsledky jsou [zde](#)

⁵ ČSÚ, zdroj [zde](#)

2019 v poklesu) byla následována rovněž nižším importem. Letos od začátku roku do srpna v průměru klesl zahraniční obchod o cca 10 %. Z výsledků šetření SP ČR a ČNB vyplývalo od konce roku 2019 do 2. čtvrtletí 2020 spíše zhoršování hodnocení zahraniční poptávky, kdy klesalo pozitivní hodnocení a naopak rostlo negativní hodnocení. Podnikatelé dle výsledků šetření za 3. čtvrtletí 2020 byly (patrně jen přechodně) optimističtější, ale **trend vyšší míry pesimismu** byl z hlediska mezinárodního pohybu zboží a služeb zřejmý.

2. VÝZNAMNÉ FAKTORY A JEJICH VLIV

Export

Od začátku roku 2020 do srpna, kdy máme zatím poslední dostupná data, dle ČSÚ **meziročně klesl vývoz o 11,0 %, dovoz o 9,7 %**.⁶ (Pro srovnání, v celém roce 2019 se vývoz meziročně zvýšil o 2,0 % a dovoz o 0,6 %).

Celkový výkon exportu v první polovině roku 2020 byl značně ovlivněn uzavřením či omezením výroby a tím i exportu několika významných exportérů v březnu a dubnu. Následné letní oživení výroby a mezinárodního obchodu po šoku, který způsobilo zmrazení téměř ve všech evropských ekonomikách, sice umožnilo nominálně se dostat na zčásti podobná čísla, jakých export dosáhnul loni ve stejných měsících, ale nedostatek nových zakázek s ohledem na vývoj zahraničních ekonomik a přetrvávající nejistoty bude znamenat nižší výsledky exportu i ve zbytku roku 2020.

Koronavirový průzkum SP ČR

Koronavirový průzkum SP ČR (proběhl od 21. – 24. 9. 2020): Většina firem letos čeká nižší zisk, nebo ztrátu – pokles zisku proti letošnímu plánu nebo ztrátu hlásí 81 % firem. Zisk podle plánu očekává 13 % firem.

Ve srovnání s odhady v květnu ovšem výrazně klesl podíl firem, které očekávají ztrátu, která může ohrozit jejich existenci, a to ze 40 % na 11 %. (Vysoký květnový podíl mohlo způsobit vysoké 70% zastoupení malých firem ve vzorku).

Firmy očekávající letos ztrátu, která je může existenčně ohrozit, jsou dominantně malé a střední firmy do 250 zaměstnanců.

Navzdory nižšímu objemu zakázek a horšímu očekávanému hospodářskému výsledku roste podíl firem, které deklarují, že nechtějí propouštět zaměstnance. V září jich bylo 66 %, v červnu 55 %.

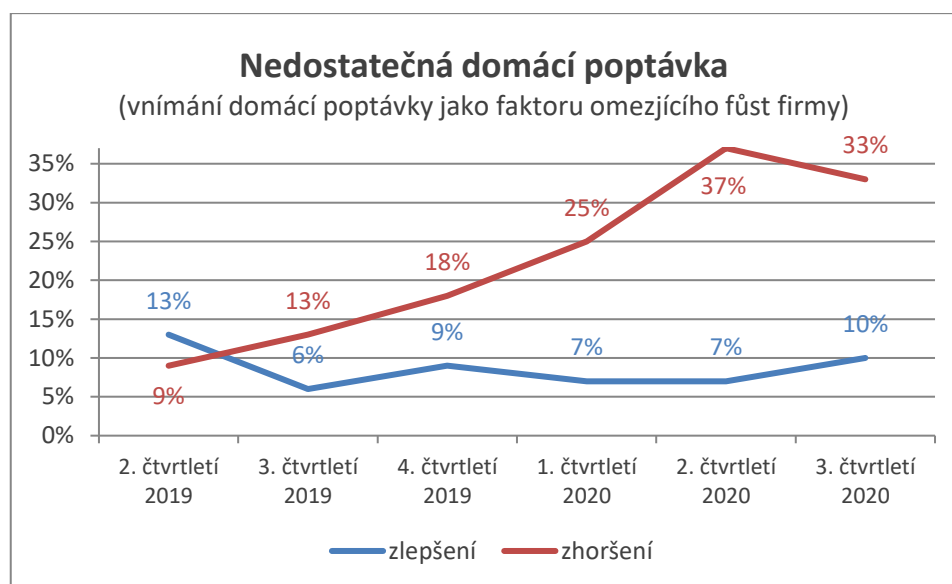
Společné šetření SP ČR a ČNB

Společné šetření SP ČR a ČNB (za 2. a 3. čtvrtletí 2020): Od roku 2011 provádí **Svaz průmyslu společně s ČNB šetření mezi podniky z nefinančního sektoru**⁷, v aktuálních výsledcích za 2. a 3. čtvrtletí 2020 se projevil názor 158, resp. 145 respondentů. Jejich struktura je vybrána tak, aby odrážela strukturu české ekonomiky a reprezentovala zásadní trendy v ekonomice.

Významná zjištění z našeho šetření, která lze využít při sestavení predikce, jsou následující: **očekávání zakázek** se zhoršovalo ve 2. i 3. čtvrtletí (zhoršení pokračuje v 3měsíčním horizontu, v 6měsíčním horizontu je trend zhoršení pomalejší).

⁶ ČSÚ, zdroj [zde](#)

⁷ SP ČR, zdroj [zde](#)



Zdroj: Společné šetření SP ČR a ČNB, [zde](#) a [zde](#)

Negativní vývoj je i v případě **hodnocení domácí poptávky**, ovšem ve 3. čtvrtletí je vidět určité zpomalení velmi negativního vývoje platného ve 2. čtvrtletí.

Průmyslová výroba

Průmysl, jehož výkon je pro celou ekonomiku ČR klíčový (v roce 2019 tvořila hrubá přidaná hodnota průmyslu téměř 30 % celkové HPH v ČR) se postupně během roku začal zvedat z hlubokého propadu po zmrazení ekonomiky. Nepříliš dobré výsledky **průmyslové výroby** (oscilace výsledků průmyslu těsně nad nulou na konci roku 2019 a na začátku 2020) byly vystříhány hlubokým propadem v dubnu po plném projevení proti-epidemiologických restrikcí (-33,7 %). Následně se propad ekonomiky postupně snižoval (květen -25,7 %, červen -11,9 %, červenec -5 %)⁸, což ukazuje to, že průmysl se postupně vyrovnával s výpadkem pracovníků, či s výpadkem a problémy v dodavatelsko-odběratelských řetězcích. Přesto lze čekat, že průmysl bude po celý zbytek roku 2020 ovlivněn komplikacemi v EU způsobenými epidemií (opětovné zavírání hranic, karantény) a nižší poptávkou. Průměr bude tedy silně ovlivněn hlubokým jarním propadem, ale patrně i nadále zápornými meziročními hodnotami v druhé polovině roku 2020. Nutno ovšem zmínit, že meziroční hodnoty jsou vztaženy k dobrým výsledkům roku 2019.

Zakázky a tržby

Obdobný letní „oživující“ trend lze najít i v oblasti **hodnoty nových zakázek** a v **tržbách z průmyslové činnosti**, které dle posledních dostupných dat za letní měsíce roku 2020 nadále **stále klesají, ale nižším tempem**, než jaký byl na jaře, např. v dubnu a květnu, kdy se zakázky i tržby meziročně propadaly o 30 až 40 %.⁹ (v létě byl pokles o jednotky až cca o 10 % procent).

Pozastavené či zrušené investice

Z dosavadních dat o investičních výdajích (THFK) v rámci HDP je zřejmé, že dochází k značnému **poklesu investiční aktivity** (cca 10% pokles). I v rámci šetření za 3. čtvrtletí je zřejmý **silný nárůst očekávání snížení investičních výdajů** mezi

⁸ ČSÚ, zdroj [zde](#) či [zde](#)

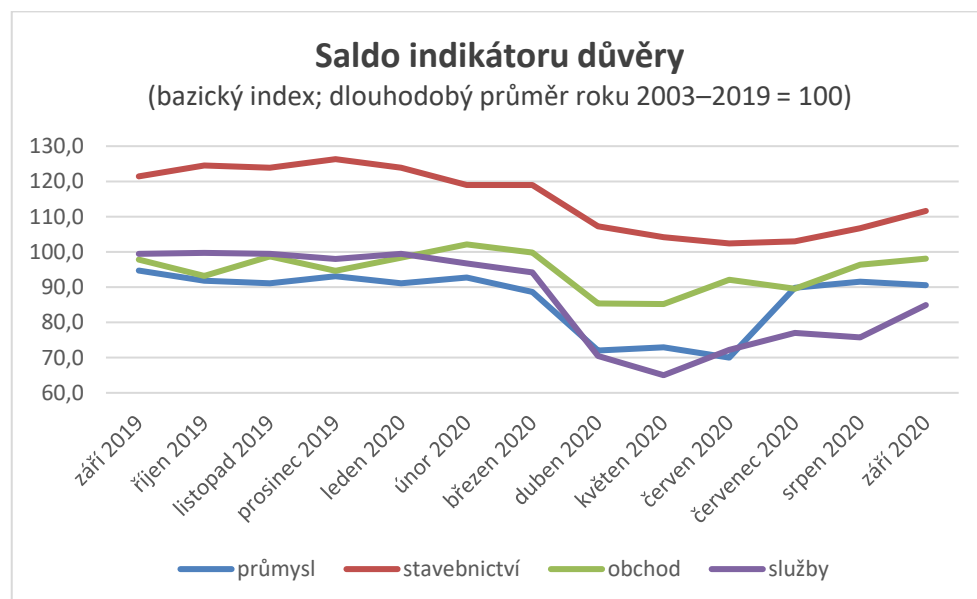
⁹ SP ČR, zdroj [zde](#)

Důvěra postupně
vyrovnávala
hluboký propad

podnikateli. Vážené saldo se z pozitivních hodnot, které respondenti vykazovali až do 2. čtvrtletí, dostalo ve 3. čtvrtletím na významně negativní hodnoty, což znamená významnou převahu očekávání snížení investic. Několik posledních let růstu vedlo k tomu, že řada podniků v minulosti začala a též dokončila své investiční plány a i před koronavirovou krizí jsme očekávali určité oslabení růstu investic, ovšem **rok 2020 motivoval podnikatele k odložení svých investic, či jim ekonomický vývoj přímo znemožnil realizovat investiční plány.** Přesto právě v krizovém vývoji by pro udržení konkurenceschopnosti bylo vhodné investovat, kde stát by měl pomoci motivovat firmy k investicím (motivační nastavení odpisů, pomoc při investicích atd.).

Konjunkturální průzkum ČSÚ (k září 2020): V prostředí ekonomiky ČR lze rovněž využít **konjunkturální průzkumy**, které připravuje ČSÚ. Indikátory důvěry jsou konstruovány jako průměry sezónně očištěných vážených konjunkturálních sald, přičemž konjunkturální saldo je rozdíl mezi odpověďmi ve variantách růst (+) a pokles (-) vyjádřený v %. V rámci toho je např. indikátor důvěry v průmyslu průměr sezónně očištěných sald tří ukazatelů (*hodnocení celkové poptávky, zásoby hotových výrobků s opačným znaménkem a očekávaný vývoj výrobní činnosti*).

Z následujícího grafu je zřejmé, že (obdobně jako u dalších ukazatelů, např. výsledky průmyslu) se důvěra po jarních rekordních propadech během léta postupně zvyšovala, ale stále je pod před-koronakrizovou úrovní. Nyní se vracíme opět do období nejistoty.



Zdroj: ČSÚ, [zde](#)

V ekonomice ČR má významnou roli též ukazatel zaměstnanosti a nezaměstnanosti, a to vzhledem k vysokému počtu zaměstnanců a významu zdanění jejich práce a velikosti odvodů do pojistných systémů.

Trh práce

Míra zaměstnanosti¹⁰ (podíl zaměstnaných k populaci v rámci skupiny 16–64 let) svého vrcholu dosáhla v únoru 2019 hodnotou 75,5 %, v červnu 2020 klesla na 74,2 %, v srpnu se dostala na 74,4 % a (pro srovnání: v únoru 2010 spadla zaměstnanost na 64,3 %).

S tím spojené zvyšování **nezaměstnanosti** se kvůli **setrvačnosti** trhu práce a rovněž využívání **protikrizových opatření** (program antivirus, tedy variace na kurzarbeit) vyústilo v to, že hodnoty nezaměstnanosti byly dle dosavadních dat v roce 2020 příznivé. Rekord roku 2020 (červen a srpen 2019 vykázal obecnou míru nezaměstnanosti na úrovni 1,9 %, což je pod dříve předpokládanou přirozenou mírou nezaměstnanosti) se příliš neliší od posledních dostupných dat (za červenec byla 2020 obecná míra nezaměstnanosti 2,7 %, v srpnu 2020 na úrovni 2,8 %).

3. NEJVÝZNAMNĚJŠÍ RIZIKA A VÝZVY

Zahraniční
poptávka

Předpokládaný vývoj ekonomiky je závislý na řadě proměnných, jejichž odhadování je v současné situaci velmi složité.

Vývoj ekonomiky ČR je velmi závislý na **zahraniční poptávce** a **situaci v zahraničí**. Nejistoty a vývoj v zahraničí bude důležitý i pro výsledky ČR. Další průběh epidemie v jiných zemích může mít nejen přímý vliv např. na pohyb práce, zboží a služeb, či na hladké fungování dodavatelských řetězců, ale může též značně ovlivnit samotnou poptávku.

Typickým **externím rizikem** společně se zahraniční poptávkou je i vývoj EU a brexitu. Nejistota kolem dohody Spojeného království s EU, problém nastavení přístupu k vnitřnímu trhu a zároveň otázka budování dohod království se třetími zeměmi přináší otázky i v oblasti významného exportního trhu, kterým Spojené království pro ČR je.

Restrikce

Pokud se v roce 2021 epidemiologická situace uklidní a případné **restrikce** budou například jen lokálního charakteru, pak lze čekat, že se ekonomika postupně navrátí k hodnotám, které ekonomika vykazovala ještě v zimních měsících zkraje roku 2020 a během roku 2019.

Regulační
rizika

Mezi další rizika patří i **vývoj regulace**. Například politické kroky na úrovni EU i ČR směřující k dosažení klimatické neutrality (např. emisní limity pro různé sektory) mohou mít vliv na náklady podniků a na jejich konkurenceschopnost.

Obecně nová regulace, bez důkladné analýzy dopadů na ekonomiku a bez hluboké diskuze s dotčenými subjekty může vést k výrazným ekonomickým škodám a může ovlivňovat i nominální výsledek HDP.

Zaměstnanost

Otazníkem do budoucna bude **vývoj na trhu práce**, kde v celkových číslech zatím není vidět zásadnější tendence k propouštění, situaci drží podpůrné programy a snaha firem nepropouštět. Do budoucna ale budou některé sektory přispívat k vyšší nezaměstnanosti (např. krachy restauračních a dalších restrikcemi omezených zařízení, či nižší zahraniční poptávka).

¹⁰ ČSÚ, zdroj [zde](#)

Makro-stabilita

Rizikem je **makroekonomická stabilita**. Dluhové financování vládních výdajů sice pomůže k udržení spotřeby vlády, a tedy zajistí prostředky pro vládní výdajové, sociální a podpůrné programy, což pomůže k oživení růstu. Pokud takové výdaje nebudou skutečně efektivní, tak v delším období mohou působit negativně na růst, oslabovat ekonomickou a investiční aktivitu a posilovat nejistotu u podnikatelských i nepodnikatelských subjektů.

Mezi **výzvy** patří nejen řešení výše uvedených rizik, ale též přístup státu **k digitalizaci** (ve správní a evidenční oblasti, v daňové oblasti), **efektivní regulaci**, **rozumné a účinné pronutí národní a evropské legislativy**.

4. PREDIKCE PRO ROKY 2020 A 2021

Na základě dostupných dat o vývoji HDP v 1. a 2. čtvrtletí 2020, znalosti předstihových indikátorů, shrnutí vývoje hlavních složek HDP a dalších významných faktorů a rovněž za pomoci jednoduchého modelu vývoje ekonomiky (modelující základní složky HDP s ohledem na jejich příspěvky k růstu a předpokládané tempo růstu) jsme sestavili následující tabulku vývoje **v roce 2020**.

HDP v roce
2020: -7,8 %

Predikce vývoje HDP a jeho základních složek	2020 (v %)
Růst HDP	-7,8
<i>Spotřeba domácností</i>	-5,1
<i>Vládní spotřeba</i>	+2,5
<i>Tvorba hrubého fixního kapitálu</i>	-10,4
<i>Vývoz</i>	-9,1
<i>Dovoz</i>	-6,0

Z predikce pro rok 2020 plyne, že na celkovém rekordně nízkém výsledku HDP (od roku 1993 byl nejhorším výsledkem rok 2009 s 4,7% propadem HDP) se bude podepisovat oslabující spotřeba domácností. Pokles spotřeby domácností je dán více faktory, **nejen obavami z budoucího vývoje, ale i zdravotní situací a stávajícími restrikcemi bránícími některé výdaje realizovat či odložením některých výdajů**. Na nejistotě a spotřebě se začíná také projevovat vývoj mezd (i dle šetření Svazu dosáhly mzdy svého vrcholu na začátku roku 2020 a následně již tolik růst nebudou) a rovněž vyšší nezaměstnanost v některých sektorech, byť celková čísla nezaměstnanosti budou stále lepší než v řadě zemí EU.

Jediný kladný příspěvek budou mít nadále rostoucí **vládní výdaje** (které jsou ale vzhledem k výrazným rozpočtovým deficitům v letošním i příštím roce financovány dluhově).

Firmy během roku 2020 pozastavily řadu investičních projektů. Poklesy zakázek, výroby, zisků a nárůst nejistot má za následek **až dvouciferný pokles tvorby hrubého fixního kapitálu**.

Negativní vývoj a značné **zpomalení je a bude i v oblasti zahraničního obchodu**, právě z důvodu slabé zahraniční poptávky. V následujících měsících po jarních

opatření a restrikcích, komplikacích na hranicích, se meziroční pokles zahraničního obchodu ČR pohyboval na úrovni 5–6 % a lze nadále čekat dlouhodoběji záporné hodnoty oproti roku 2019. Vývoz se sníží výrazně i s ohledem na obdobnou ekonomickou **situaci našich ekonomických partnerů**. Např. pro Německo je dle letní ekonomické predikce Evropské komise (European Economic Forecast, Summer 2020, Interim, zdroj [zde](#)) předpovídán pro rok 2020 meziroční propad HDP 6,3 %, pro rok 2021 by mělo dojít k růstu 5,3 %, ve Francii v roce 2020 je očekáván propad o 10,9 %, v roce 2021 růst 7,6 %, na Slovensku je předpovídán 9% propad HDP v roce 2020, který by měl být vystřídán 7,4% růstem.

S vyšší mírou rizika predikce jsme sestavili odhad vývoje **pro rok 2021**, kdy se ekonomika (při předpokladu absence celkového „zmrazování“ ekonomické aktivity) bude vracet k růstu, byť to bude v meziročním srovnávání (tj. srovnávání vývoje roku 2021 s rokem 2020, kdy byla ekonomika rekordně poznamenána dopady koronaviru a restrikcí). Obnova ekonomiky ale bude nyní s ohledem na druhou vlnu koronavirové krize obtížnější.

HDP v roce
2021: +4,7 %

Predikce vývoje HDP a jeho základních složek	2021 (v %)
Růst HDP	+4,7
<i>Spotřeba domácností</i>	+3,4
<i>Vládní spotřeba</i>	+2,6
<i>Tvorba hrubého fixního kapitálu</i>	+3,5
<i>Vývoz</i>	+4,0
<i>Dovoz</i>	+2,0

V roce 2021 tak **za předpokladu stabilizované epidemiologické situace** lze čekat **obnovování spotřeby domácností**. **Vládní spotřeba bude motivována k růstu** snahou o ekonomické oživení a rok 2021 bude rokem volebním. Firmy budou postupně oživovat investiční aktivitu, což bude třeba i pro cíl udržet si konkurenceschopnost. Očekávat můžeme i **postupné ožívování zahraničního obchodu** (hluboký jarní propad snížil celkový výsledek zahraničního obchodu za rok 2020 do rekordně nízkých hodnot, poté bude záležet na vývoji mezinárodní situace, zda a kdy podaří propad letošního roku vyrovnat).

TELEFON (+420) 225 279 111 | E-MAIL SPCR@SPCR.CZ

WEB WWW.SPCR.CZ | ADRESA FREYOVA 948/11, 190 00 PRAHA 9

ZAPSANÝ VE SPOLKOVÉM REJSTŘÍKU, VEDENÉM MĚSTSKÝM SOUDEM V PRAZE ODDÍL L, VLOŽKA 3148.

IČO: 00536211, DIČ: CZ00536211.

SDRUŽENÍ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR JE REGISTROVÁN V REJSTŘÍKU TRANSPARENTNOSTI EU A PODEPSAL

SOUVISEJÍCÍ KODEX CHOVÁNÍ. REGISTRAČNÍ IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO: 785320514128-81.

ČLEN

BUSINESSEUROPE

