



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH A PREDIKCE VÝVOJE EKONOMIKY

1. ČTVRTLETÍ 2018





SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH ZA 1. ČTVRTLETÍ 2018

VÝSLEDKY ZA 1. ČTVRTLETÍ 2018
VYHODNOCENÍ A KOMENTÁŘE
ZPRACOVAL: V. ŠTÍPEK, B. ČÍŽEK, J. ŠEBESTA
ZPRACOVÁNO K 21. 4. 2018



O ŠETŘENÍ

- Pravidelné čtvrtletní šetření SPČR a ČNB
 - Probíhá od roku 2011
 - 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, ...
- 146 respondentů v šetření za 1. čtvrtletí 2018
- 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

SHRnutí VYBRANÝCH VÝSLEDKŮ ŠETŘENÍ – ZAČÁTEK ROKU 2018

- Českou ekonomiku na začátku roku 2018 nadále ovlivňuje ekonomická konjunktura, **řada indikátorů je různým způsobem poznamenána vysokými růstovými hodnotami, které vykázala ekonomika v celém roce 2017.**
 - **Výraznější zvrát pro následující měsíce žádný z ukazatelů v šetření v tuto chvíli neindikuje.**
- V některých ohledech **hodnocení podnikatelů opatrné** (hodnocení tuzemské a zahraniční poptávky či hodnocení zakázek).
 - Přístup k hodnocení budoucích zakázek je **konzervativní a ilustruje jejich potenciální pokles z dosavadních vysokých hodnot.**
- Projevují se bariéry růstu v podobě **očekávaného nárůstu mezd i nedostatku pracovníků.**
- Reakcí na mzdový vývoj ale i na předešlý ekonomický růst je i **kladné saldo očekávané investiční aktivity.**
- Zvyšuje se snaha zajistit se proti kurzovému riziku, rovněž vzrostlo i **používání eura v tuzemských transakcích, které se tak vrací směrem k úrovni 20 %.**

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ RŮST FIREM

- Nedostatek pracovníků je hlavní bariérou růstu.
 - Na velmi vysoké úrovni zůstává **negativní hodnocení bariéry v podobě vysokých nákladů na práci a nedostatku kvalifikovaných pracovních sil.**
- Zvýšil se počet respondentů, kteří vnímají jako bariéru **cenu materiálů a surovin, včetně ceny energií.**
- Výsledky šetření za 1. čtvrtletí 2018 ale též ukazují, že **hodnocení poptávky ze strany podnikatelů nadále je stejné nebo mírně horší než v předchozím šetření.**
 - Tuzemská i zahraniční poptávka je hodnocena v souhrnu zhruba stejně resp. mírně hůře než v minulém čtvrtletí. Tento vývoj ale nelze hodnotit jako obrat trendu, spíše jako opatrnost podnikatelů v hodnocení vzhledem k rekordním hodnotám za celý rok 2017.
- Zakázky nejsou samozřejmostí, dominuje skupina respondentů, co neočekává žádnou významnou změnu pro následující měsíce. Komplikací pro uspokojení zakázek je i zmíněný faktor nedostatku vlastních pracovníků a též i nedostatek pracovníků u dodavatelů.

FAKTORY OMEZUJÍCÍ RŮST FIREM

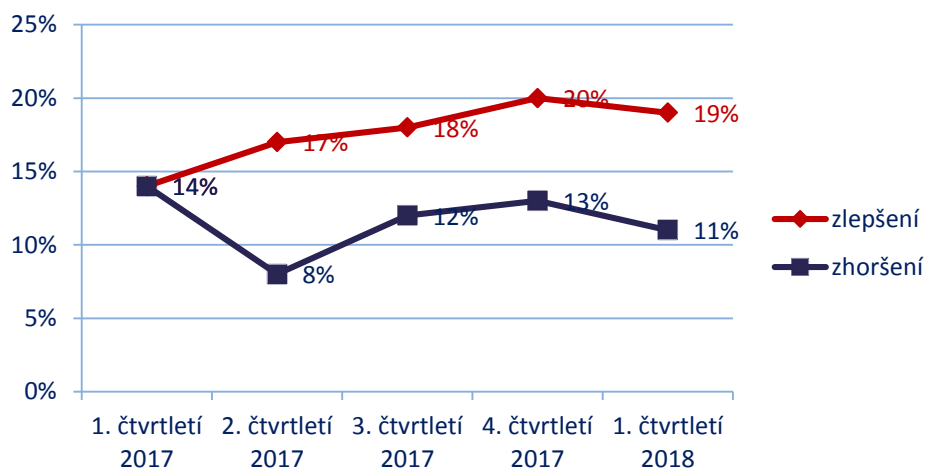
| Faktor: | Zlepšení | | | | | Zhoršení | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2017 | 3. čtvrtletí 2017 | 4. čtvrtletí 2017 | 1. čtvrtletí 2018 | 1. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2017 | 3. čtvrtletí 2017 | 4. čtvrtletí 2017 | 1. čtvrtletí 2018 |
| Nedostatečná poptávka – tuzemsko | 14% | 17% | 18% | 20% | 19% | 14% | 8% | 12% | 13% | 11% |
| Nedostatečná poptávka – zahraničí | 14% | 17% | 15% | 17% | 16% | 9% | 8% | 10% | 6% | 11% |
| Nedostatek financí | 7% | 11% | 8% | 10% | 8% | 9% | 9% | 10% | 8% | 13% |
| Druhotná platební Neschopnost | 4% | 5% | 6% | 5% | 3% | 4% | 6% | 6% | 4% | 6% |
| Ceny materiálů a surovin | 4% | 5% | 2% | 3% | 2% | 32% | 30% | 36% | 38% | 40% |
| Ceny energie | 11% | 17% | 10% | 8% | 6% | 17% | 10% | 14% | 23% | 26% |
| Vysoké náklady na práci | 1% | 2% | 2% | 1% | 1% | 36% | 42% | 39% | 52% | 52% |
| Nedostatek kvalifikované pracovní síly | 1% | 1% | 1% | 2% | 1% | 42% | 49% | 50% | 54% | 53% |
| Konkurence | 2% | 1% | 1% | 1% | 0% | 16% | 14% | 16% | 12% | 13% |

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

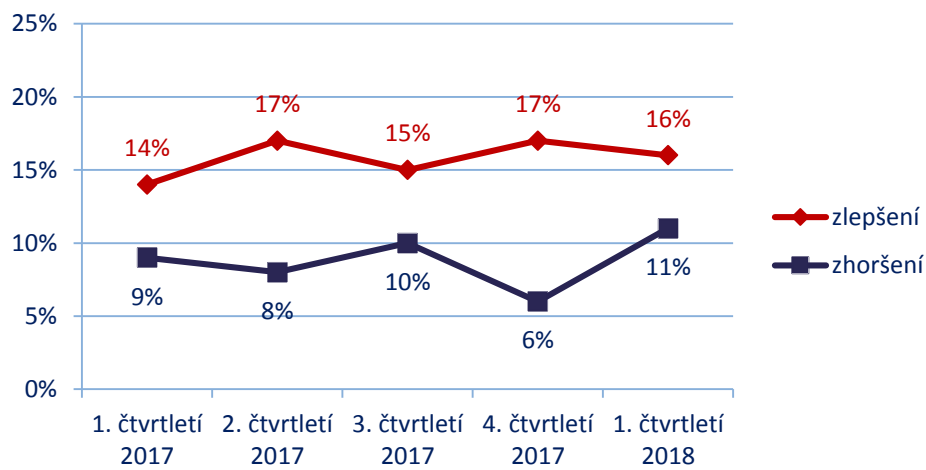
Údaj představuje vnímání meziroční změny (relativní četnost). Zbývající hodnota do 100 % představuje odpověď „beze změny“.

VNÍMÁNÍ FAKTORU POPTÁVKY

Nedostatečná domácí poptávka



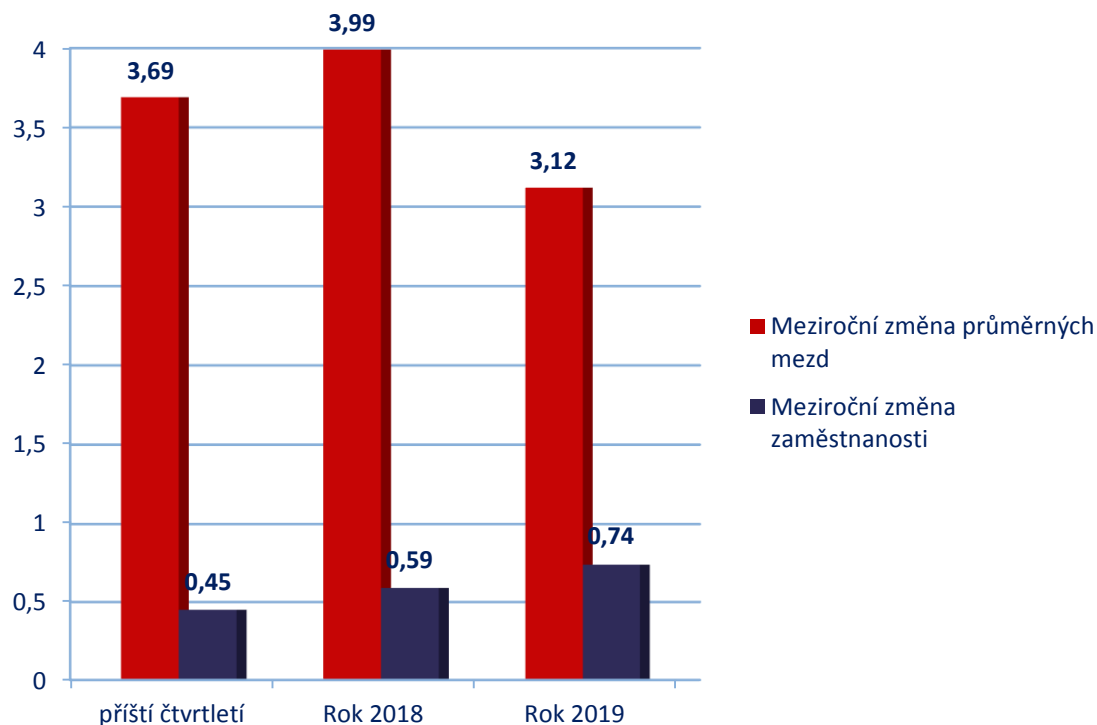
Nedostatečná zahraniční poptávka



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“.

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



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2018.

TRH PRÁCE: MZDOVÁ OČEKÁVÁNÍ

- Očekávaný nárůst průměrných mezd za 1. čtvrtletí 2018 pro následující čtvrtletí, i pro celý letošní rok je nad 3 % (v šetření za 4. čtvrtletí 2017 byly hodnoty ještě mírně vyšší, očekávání nárůstu průměrných mezd pro 1Q 2018 bylo až 4,34 %).
 - Konkrétně byl v 1. čtvrtletí 2018 pro celý rok 2018 ze strany zaměstnavatelů očekáván růst 3,99 %; výhled podnikatelů z 1. čtvrtletí 2018 na následující čtvrtletí je na úrovni 3,69% nárůstu průměrných mezd; pro rok 2019 je očekávání růstu průměrných mezd 3,12 %.
- Současný nedostatek pracovní síly se projevuje v předpokladu zaměstnavatelů, že zaměstnanost, i přes maximální hodnoty, ještě dále mírně poroste.
- Při zohlednění nárůstu minimální mzdy, platů ve veřejném sektoru, očekávaných vyplácených bonusů a dle dílčích informací o navýšení mezd ve firmách Svazu **lze očekávat, že statistický nárůst průměrné mzdy v ČR se bude meziročně pohybovat mezi 5 a 7 %**.
 - Ekonomický vývoj a zejména nedostatek pracovních sil vytváří **tlak na růst mezd, který byl v roce 2017 již mírně vyšší než růst produktivity**.
 - **Nedostatek pracovních sil** pociťují téměř všechny obory.

TRH PRÁCE: OČEKÁVANÝ VÝVOJ ZAMĚSTNANOSTI

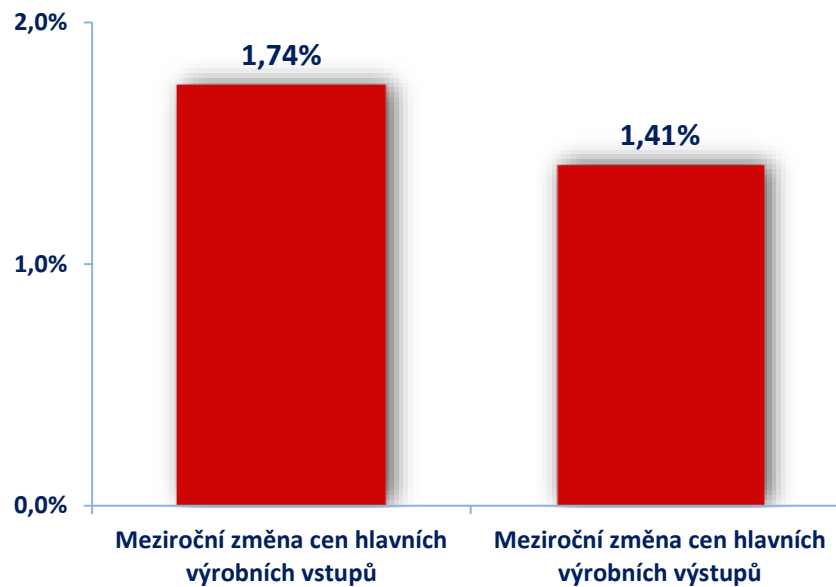
- **Krátkodobý výhled nárůstu zaměstnanosti na příští čtvrtletí mírně zpomalil, ale v delším horizontu (letošní a příští rok) respondenti očekávají ještě další nárůst zaměstnanosti.**
- **Stále platí, že firmy již nemají příliš možností získávat nové pracovníky.** Dodatečné zdroje pracovníků (*např. vstup absolventů a studentů, obecně rostoucí rychlost zapojování lidí do trhu práce a pohyby na trhu práce, delší či opětovné zapojení starších pracovníků s kvalifikací*) budou firmy nadále využívat, ale možnosti jsou reálně již **do značné míry vyčerpány.**
 - Firmy budou nedostatek pracovníků řešit jejich **přetahováním z jiných firem či sektorů, což také bude mít vliv na růst mezd...**
 - Na tento vývoj některé sektory a některé firmy reagují pořizováním méně **pracovně náročných technologií.**

OČEKÁVANÝ CENOVÝ VÝVOJ

Očekávaný vývoj spotřebitelských cen (meziroční změny spotřebitelských cen):

- Inflační očekávání se zvyšují, byť jsou stále v trendu korespondujícím s dlouhodobou cenovou stabilitou.
 - V dlouhodobém horizontu se očekávání pohybují **kolem 2 % a mají mírně rostoucí trend** (od šetření v posledním čtvrtletí 2017 došlo k mírnému nárůstu a podniky v 1. čtvrtletí 2018 očekávají inflaci **2,09 %** za jeden rok a **2,64 %** za tři roky).
 - Stále se ale pohybujeme v cílovaném inflačním pásmu ČNB, což je přirozený jev v systému cílování inflace.
- Růst cen je reakcí na ekonomické výsledky, ekonomický růst se projevuje např. v podobě rostoucích cen vstupů, další projev konjunktury lze najít též v rostoucí ceně práce.
- Mírný růst pokračuje u cen hlavních **výrobních vstupů**:
 - jde též o odraz ekonomického růstu;
 - vliv má růst například cen ropy, mezd či řady externě nakupovaných služeb.
- **Cen výstupů v 1Q 2018 rostly mírně pomaleji ve srovnání s cenami vstupů.**

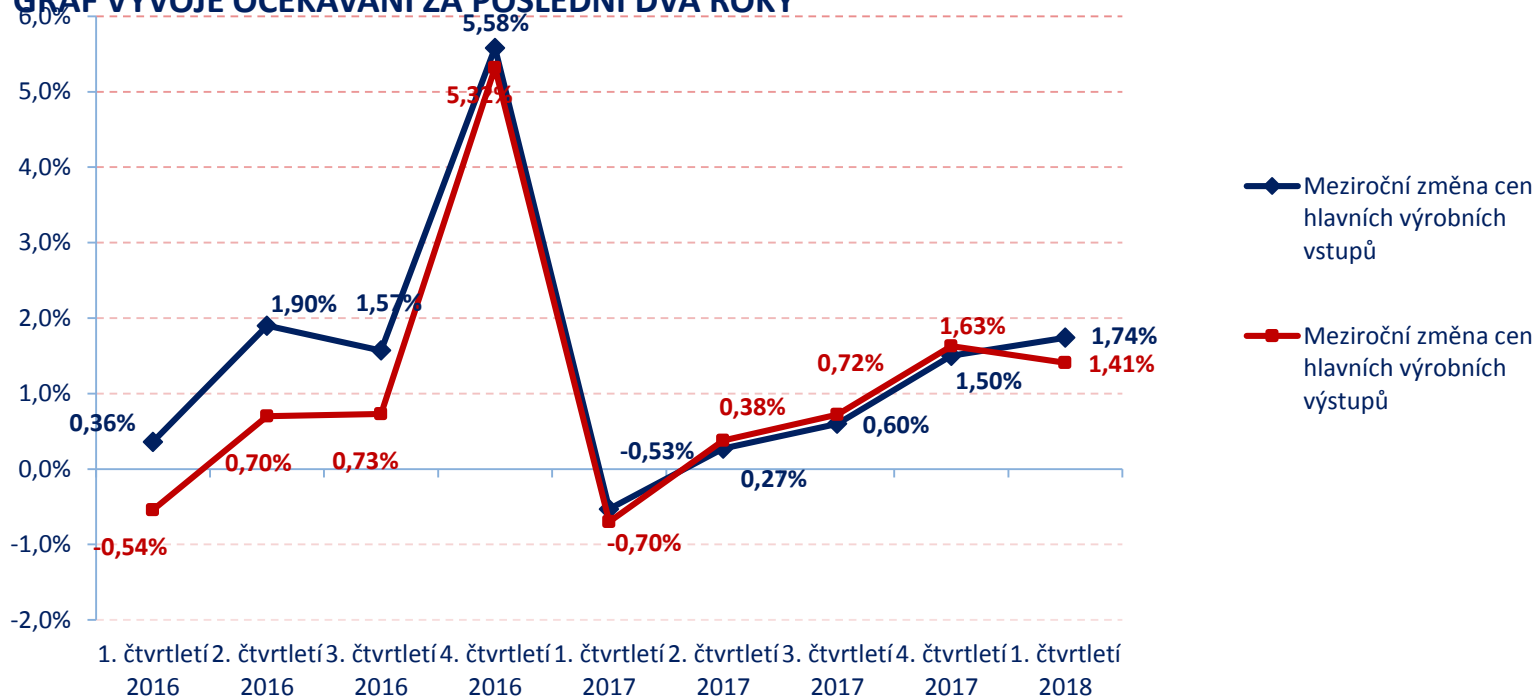
OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ NA ROČNÍM HORIZONTU



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2018.

OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

GRAF VÝVOJE OČEKÁVÁNÍ ZA POSLEDNÍ DVA ROKY



Pozn.: Vývoj ilustrovaný na tomto grafu má narušený trend hodnotou za 4Q 2016 – tento údaj nepovažujeme za směrodatný, finální hodnota byla navíc ovlivněna odpovědí několika firem (v řádu jednotek) z různých odvětví (chemický, plastikářský, strojírenství, pekárný apod.).

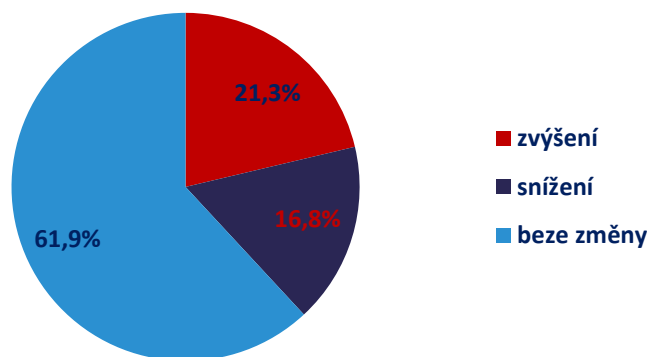
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.

ZAKÁZKY

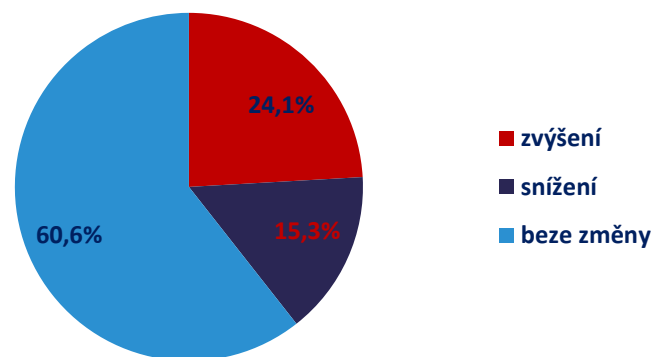
- Firmy zachovávají **pozitivní očekávání** v oblasti zakázek, jsou ale mírně **opatrnější**, neboť skutečné výsledné hodnoty růstu mohou být nižší vzhledem k vysokým hodnotám roku 2017.
 - Firmy ve větší míře očekávají zakázky na stávající úrovni.
 - **V kratším horizontu** následujícího čtvrtletí se **předpovědi mírně zhoršily** (21,3 % respondentů očekává zvýšení, ve 3Q 2017 očekávalo zvýšení 29,9 % respondentů).
 - Předpovědi na **následující půlrok stále** vyznívají **pozitivně, kromě zhoršeného očekávání zvýšení se snížily i negativní předpovědi** (zvýšení očekává **24,1 % respondentů**, předchozí čtvrtletí to bylo 35 %; snížení očekává jen 15,3 % respondentů, předchozí čtvrtletí negativně vyznělo 19,3 % odpovědí).

ZAKÁZKY – OČEKÁVÁNÍ FIREM

Očekávaný vývoj zakázek v příštím čtvrtletí



Očekávaný vývoj zakázek v následujících 6 měsících

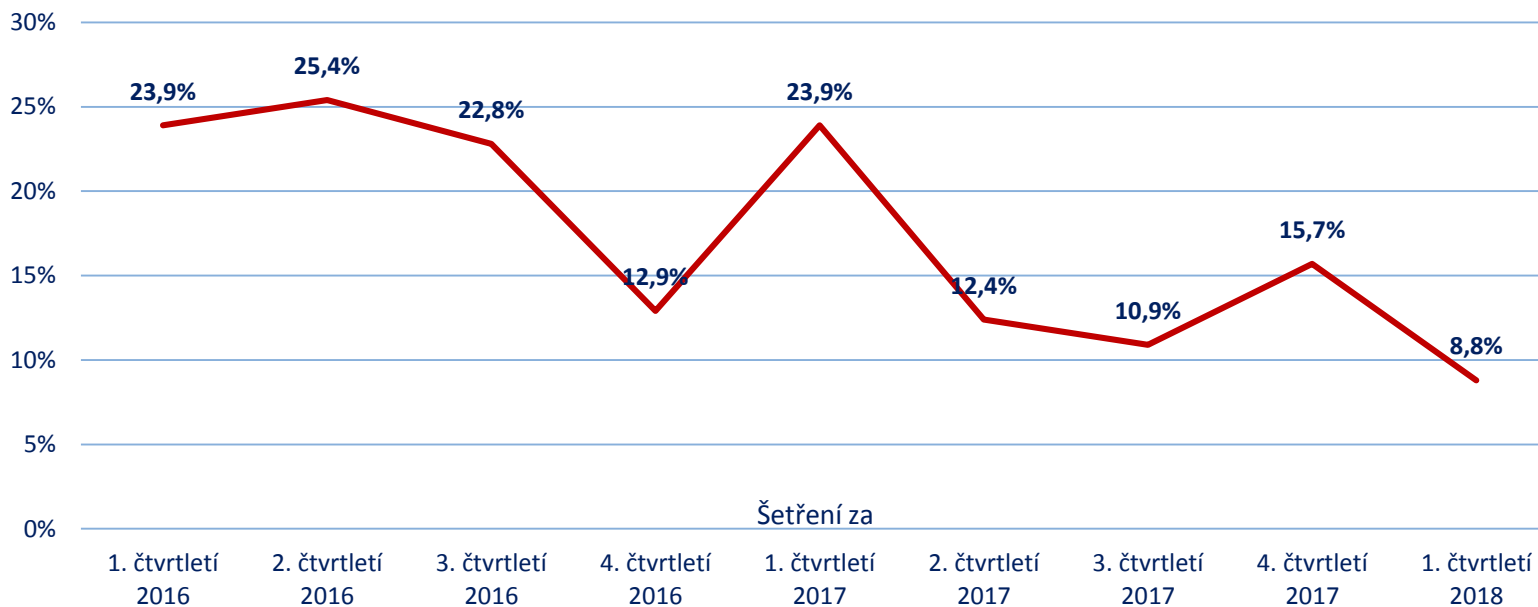


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2018.

Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

ZAKÁZKY

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ ZAKÁZEK PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 6 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA



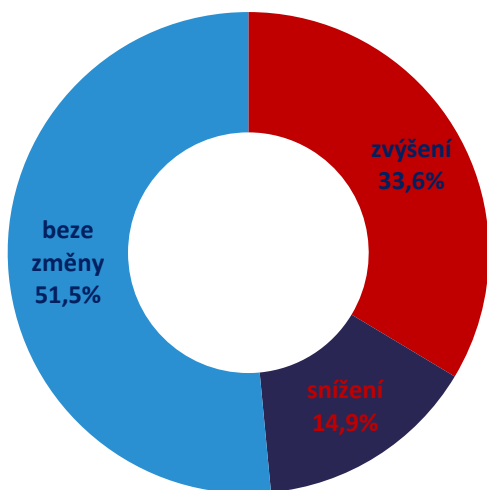
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

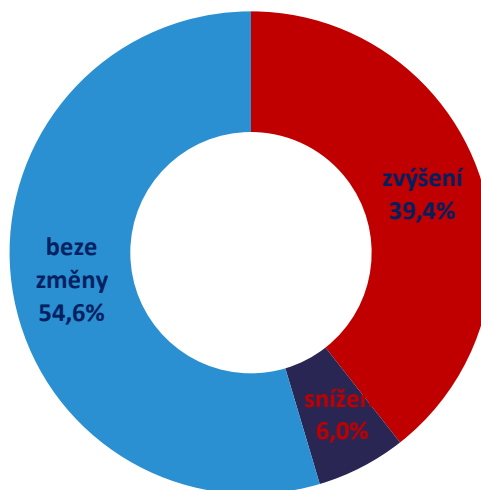
- **Saldo očekávání investiční aktivity je stále kladné**, oproti minulým šetření se hodnoty téměř nezměnily.
- Vážené saldo vývoje očekávání investiční aktivity se pro následujících 12 měsíců vyvíjí pozitivně.
- Tyto hodnoty jsou mj. **reakcí na ekonomický vývoj**, firmy si uvědomují nutnost investovat, mají k tomu díky ekonomickému růstu a souvisejícím pozitivním dopadům dostatek prostředků, zároveň jsou mzdovým vývojem motivovány k nahrazování práce kapitálem.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

Očekávaný vývoj investic v následujících 6 měsících



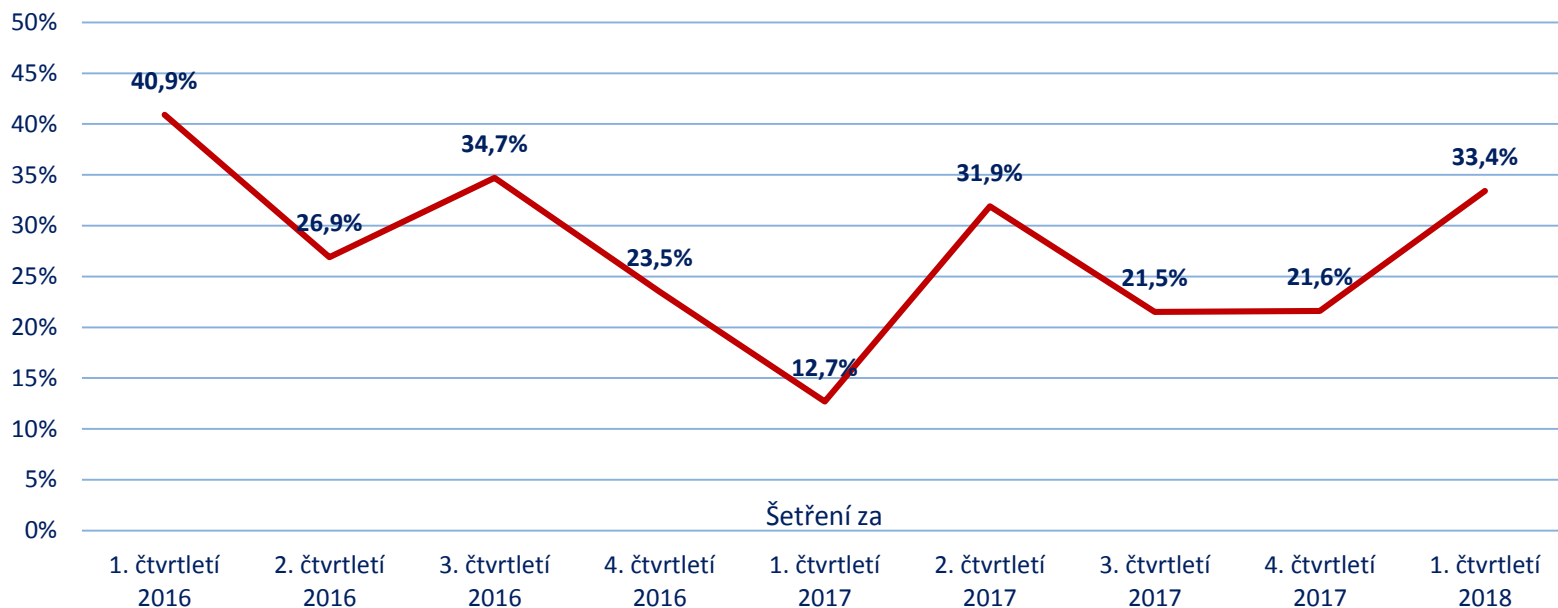
Očekávaný vývoj investic v následujících 12 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2018.
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ INVESTIČNÍ AKTIVITY PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 12 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA

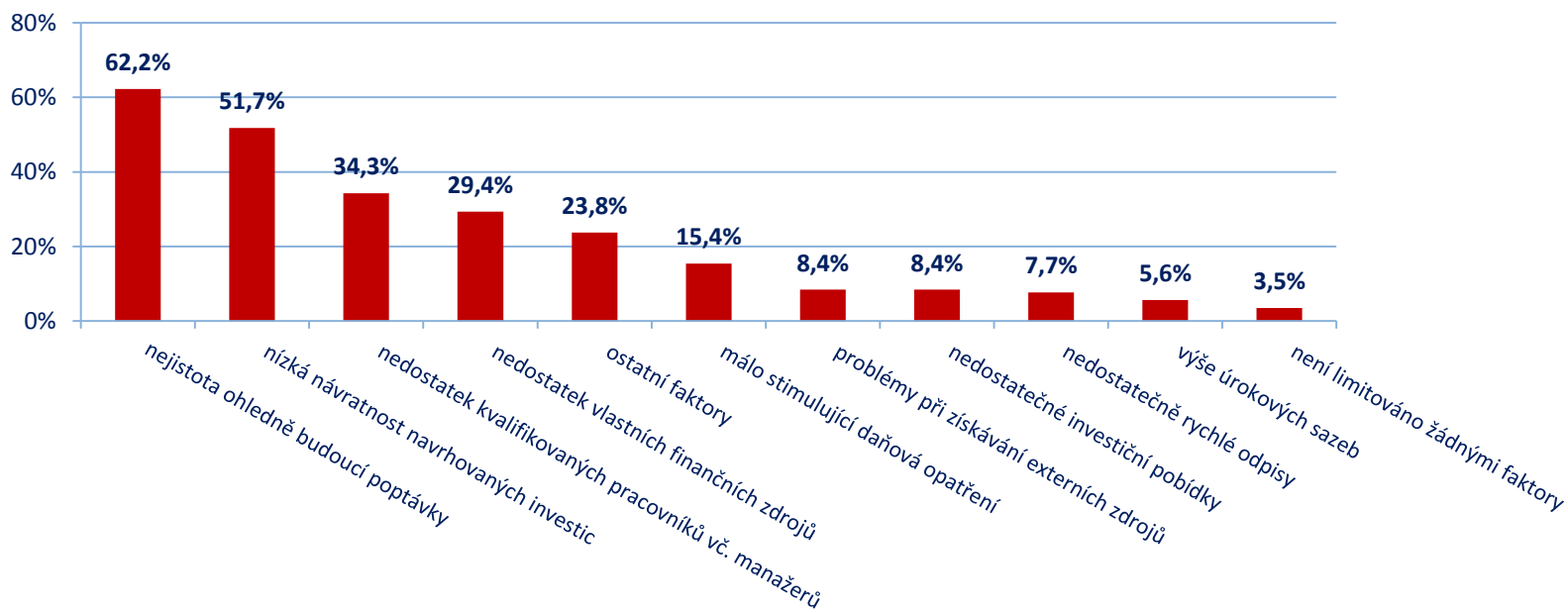


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

- Hodnocení investičního rozhodování se příliš nemění, kromě limitů typických pro tržní prostředí (nejistota budoucí poptávky apod.) je **velmi významným faktorem nedostatek kvalifikovaných pracovníků vč. manažerů**.

LIMITY INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ (PROCENTO ODPOVĚDÍ/FIREM Z CELKOVÉHO POČTU 143):



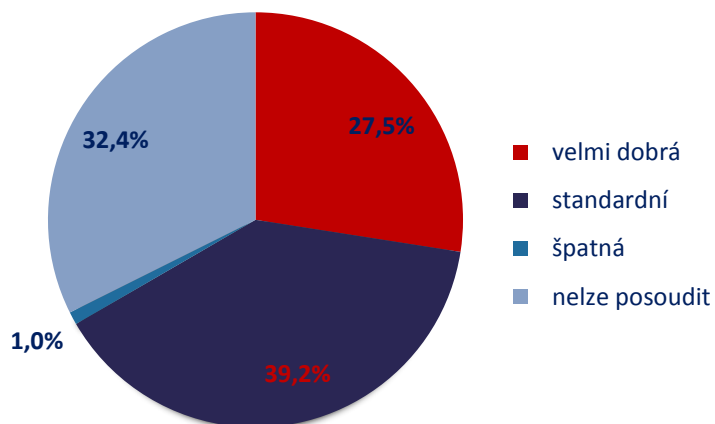
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2018.

DOSTUPNOST ÚVĚRŮ

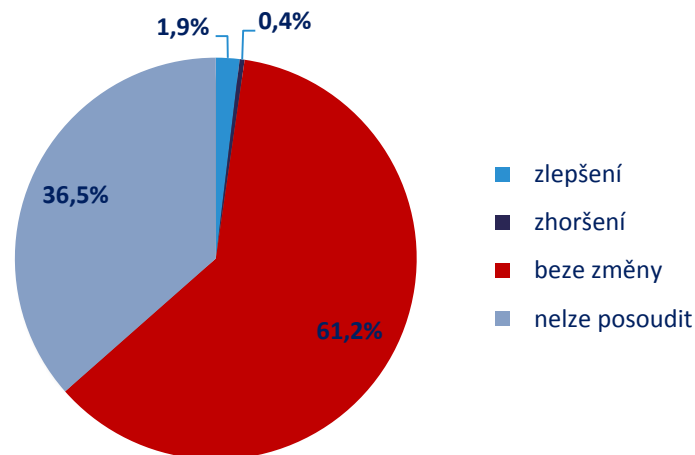
- Financování prostřednictvím úvěrů zůstává převážně standardní až velmi dobré.
 - **Relativně stabilní vývoj i přes dosavadní navyšování základních sazeb ze strany ČNB**
 - Očekáváme, že ČNB v budoucnu sazby, jak sama avizovala, ještě **dále zvýší**.
 - Většina firem očekává **stabilní dostupnost úvěrů i v budoucnu**.
 - 61,2 % respondentů neočekává v horizontu jednoho roku v dostupnosti změny, oproti minulému šetření se zvýšil počet respondentů, kteří nemohli situaci posoudit, resp. odhadnout.
- Růst sazeb vychází z historických minim, blízko nichž se stávající úrokové míry stále nacházejí. Nadále nepatří mezi hlavní bariéry růstu.
 - I když se jedná v případě externího financování o zvýšení nákladů, firmy jsou na očekávaný růst sazeb připraveny.

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 1. čtvrtletí 2018.

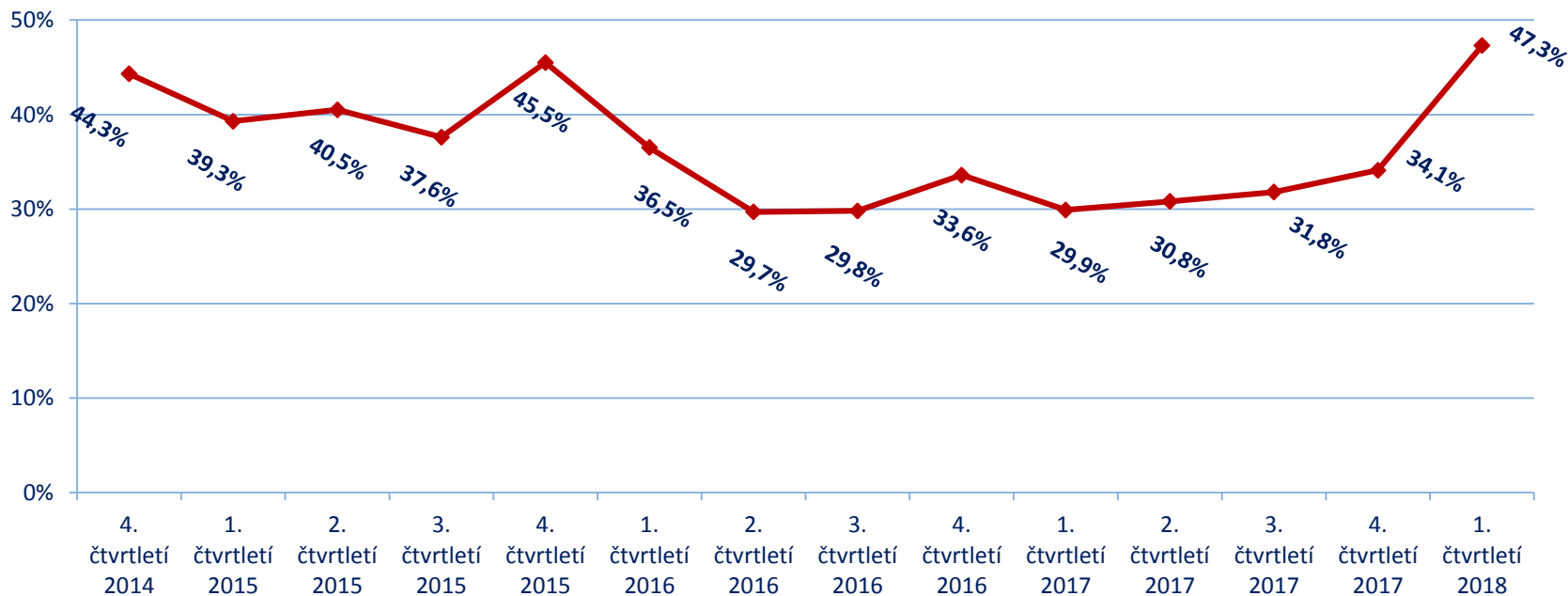
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

- **Podíl finančního zajištění exportu proti kurzovému riziku v posledním čtvrtletí vzrostl**, další formou zajištění je používání eura podniky pro tuzemské platby.
 - Pokračující mírný růst zajištění (včetně vyššího nárůstu v 1Q 2018 daného pravděpodobně obavami z budoucího posilování koruny)
 - Konkrétně podíl zajištění dle šetření z 1. čtvrtletí 2018 dosáhl hodnoty 47,3 %, zajištění vývozu proti kurzovému riziku v ročním horizontu je očekávána na úrovni 45,9 %.
- Jak je uvedeno dále, podnikatelé v rámci ČR **používají euro dlouhodobě v intervalu 16 až 20 % transakcí**.
 - Eurové transakce jsou používány i mezi odběrateli a dodavateli – residenty. Soukromý sektor se takto přirozeně „připojuje“ k eurozóně.

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

Zajištění vývozu v daném čtvrtletí

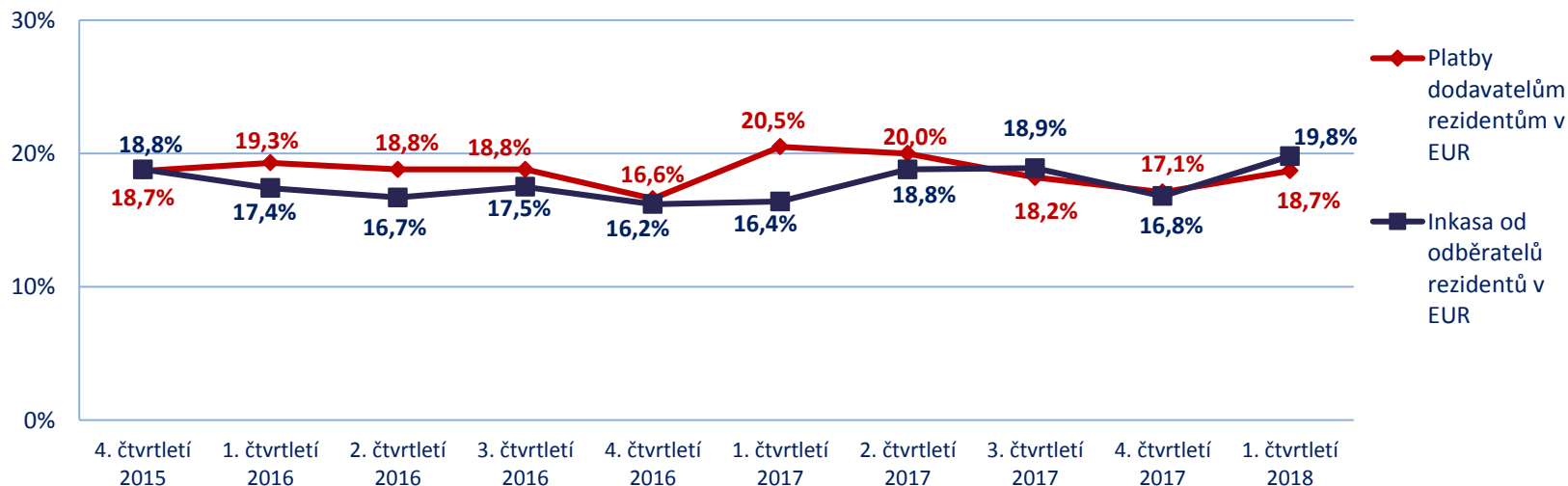


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.

POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKČÍCH

- Vysoká otevřenost české ekonomiky a její zapojení do globálních řetězců
 - Je zřejmé, že podnikatelé v rámci ČR používají euro dlouhodobě v intervalu 16 až 20 % transakcí. Po dílčím poklesu směrem k 16 % během roku 2017 (patrně dáno nárůstem objemu domácí poptávky) se hodnoty vrací opět směrem k 20% hranici.
 - Nákupy i prodeje v eurech **omezují kurzové riziko a snižují transakční náklady**. Tento ukazatel ilustruje dobrovolnou motivaci podnikatelů/firem využívat evropskou měnu.

Využití eura v tuzemských platbách



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

POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKCÍCH

- Aktuální i předchozí šetření, včetně našich informací od členských firem Svazu, potvrzují, že řada plateb v eurech (nákup/prodej) je **prováděna i v rámci tuzemských transakcí, tj. nejen při exportu/importu.**
 - To mimo jiné odráží i **význam mezinárodního obchodu pro ČR** a jeho zapojení do globálních řetězců.
- Využívání eura významným nástrojem v rámci firemního řízení a plánování.
 - Řada exportních firem v posledních letech v rámci jejich finančního řízení se snažila nalézt optimální nastavení právě ve struktuře příjmů a výdajů i z pohledu využívání vhodných měn – zvoleným **opatřením bylo právě využívání eura jako vhodného nástroje i pro tuzemské transakce.**
- Z našeho pohledu je právě realita struktury naší ekonomiky jedním z důvodů pro vhodnost přijetí eura v ČR. Silná **vlastnická a obchodní provázanost ČR a eurozóny** je sama o sobě logickým argumentem pro využívání společné měny.
 - Dobrovolné využívání eura i v tuzemských transakcích je jedním z **pozitivních signálů** pro investory.

JAK SE ZMĚNILO PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ ZA POSLEDNÍ ROK?

- **Firmy nepozorují snahu státu vytvořit podpůrné prostředí pro jejich rozvoj a nevidí výrazná zlepšení podmínek pro podnikání, naopak řadu překážek musí překonávat**
 - **Neschopnost nápravy řady chyb v OP PIK a zmaření řady kvalitních projektů, neschopnost vyřešit povolovací procesy, absence výraznějšího zjednodušení výkazních povinností, nové povinnosti jako GDPR, přístup finanční správy v daňových odpočtech na VaV apod.**
 - Mezi podnikateli převažuje negativní pohled, **externí zlepšení nepozorují.**
 - Podnikatele nejvíce trápí vysoká úroveň **byrokracie** (32 % firem vnímá zhoršení v této oblasti oproti předchozímu roku, jde o velmi vysokou hodnotu), **nedostatečná kvalita legislativy** (23 % podniků zaznamenalo zhoršení, jde ale oproti minulému čtvrtletí o zlepšení o 3 p.b.), **nekvalitní pracovní zákonodárství** (15 % respondentů má negativní pohled) či tradičně negativní **hodnocení dopravní infrastruktury** (13 % negativních hodnocení).
 - Zlepšení nenastalo opět téměř v žádné ze sledovaných kategorií.

PLATEBNÍ MORÁLKA ODBĚRATELŮ

| Platební morálka odběratelů | 1. čtvrtletí 2014 | 4. čtvrtletí 2016 | 4. čtvrtletí 2017 | 1. čtvrtletí 2018 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| faktury zaplacené v termínu | 26,0% | 24,0% | 25,0% | 26,0% |
| do 10 dnů po splatnosti | 25,0% | 31,0% | 30,0% | 30,0% |
| 11-20 dnů po splatnosti | 17,0% | 18,0% | 19,0% | 20,0% |
| 21-30 dnů po splatnosti | 16,0% | 17,0% | 16,0% | 15,0% |
| 31-60 dnů po splatnosti | 15,0% | 8,0% | 8,0% | 9,0% |
| více než 60 dnů po splatnosti | 2,0% | 2,0% | 1,0% | 1,0% |

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

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 150 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 obrázek 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

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



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝVOJ EKONOMIKY



ZÁKLADNÍ MAKROEKONOMICKÉ INDIKÁTORY

| Ukazatel | Období | Zdroj | Hodnota | Jednotka |
|--|----------------|----------|---------|-----------|
| HDP - meziroční reálný vývoj (předběžný údaj)* | 1. čtvrt. 2018 | ČSÚ | 4,5 | % |
| Hrubá přidaná hodnota ekonomiky v základních cenách - meziroční (bez vlivu daní a dotací)* | 4. čtvrt. 2017 | ČSÚ | 5,4 | % |
| Podíl průmyslu** | 2017 | ČSÚ | 32 | % |
| HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj (předběžný údaj)* | 1. čtvrt. 2018 | ČSÚ | 0,5 | % |
| HDP - meziroční reálný vývoj (2017/2016) | 2017 | ČSÚ | 4,4 | % |
| Inflace (CPI, meziroční) | 4/2018 | ČSÚ | 2,3 | % |
| Inflace (CPI, průměrná meziroční) | 4/2018 | ČSÚ | 2,5 | % |
| Index cen průmyslových výrobců | 4/2018 | ČSÚ | 0,0 | % |
| Obecná míra nezaměstnanosti 15-64 letých* | 3/2018 | ČSÚ | 2,2 | % |
| Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (ve věku 15-64 let) | 4/2018 | MPSV | 3,2 | % |
| Počet evidovaných nezaměstnaných | 4/2018 | MPSV | 242,8 | tis. |
| Kurz CZK/EUR - měsíční průměr | 4/2018 | ČNB | 25,364 | CZK/EUR |
| Kurz CZK/USD - měsíční průměr | 4/2018 | ČNB | 20,664 | CZK/USD |
| Cena ropy Brent | 18.5.2018 | Kurzy.cz | 78,62 | USD/barel |
| Reálný meziroční index průmyslové produkce | 3/2018 | ČSÚ | -1,1 | % |
| Meziroční index průmyslové produkce* | 3/2018 | ČSÚ | 5,5 | % |
| Meziměsíční index průmyslové produkce* | 3/2018 | ČSÚ | 1,4 | % |
| Meziroční vývoj nových zakázek v průmyslu | 3/2018 | ČSÚ | -0,9 | % |
| Meziroční růst exportu (b.c., CZK, národní pojetí) | 3/2018 | ČSÚ | -7,9 | % |
| Meziroční růst importu (b.c., CZK, národní pojetí) | 3/2018 | ČSÚ | -6,6 | % |
| Saldo obchodní bilance (národní pojetí) | 3/2018 | ČSÚ | 18,7 | mlrd.Kč |
| Úrokové sazby korunových úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům v ČR nové obchody (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) | 3/2018 | ČNB | 2,35 | % |

Pozn.: Data dostupná ke dni 21. 5. 2018

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

** podíl hrubé přidané hodnoty odvětví průmyslu vč. zpracovatelského, těžby a dobývání na celkové hrubé přidané hodnotě všech odvětví ekonomiky



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

PREDIKCE VÝVOJE EKONOMIKY NA ROKY 2018 A 2019 DLE SP ČR



PREDIKCE SP ČR A METODIKA SESTAVENÍ

- Svaz svou predikci zpracovává mimo jiné jako výstup za ČR (za zaměstnavatelský Svaz) pro Economic Outlook, který sestavuje BusinessEurope za celou EU. Predikce je Svazem využívána i pro šetření makroekonomických prognóz, tzv. kolokvia, pravidelně prováděného Ministerstvem financí ČR.
- Výstupem je predikce 14 základních ukazatelů a jejich předpovědi na následující dva roky:
 - Jedná se například o: *cena ropy, měnový kurz, 3M EURIBOR, HDP, vývoj spotřebitelských cen v ČR, míra nezaměstnanosti a zaměstnanosti ...*

PREDIKCE SP ČR A METODIKA SESTAVENÍ

- Zvláštní pozornost je věnována odhadu vývoje HDP a jeho složek (odhad vychází z analýzy všech výše zmíněných ukazatelů, závěrů šetření SP ČR a ČNB, z individuálních diskusí s firmami, které jsou zohledněny při finálním zhodnocení výsledků propočtu a odhadu).
- Predikce využívá model vycházející z odhadu růstu základních složek HDP v daném roce s vahami jednotlivých složek HDP z předchozího roku.
- Na základě příspěvků k růstu z předchozího roku jsou pro zkoumaný rok analyzovány různé varianty vývoje základních složek produktu.

PREDIKCE VÝVOJE EKONOMIKY V ROCE 2018 DLE SP ČR

- **Komentář SP ČR k predikci vývoje ekonomiky v r. 2018:**
 - Letos se rekordní hodnoty růstu ekonomiky sníží z 4,5% růstu v r. 2017:
 - Dle našeho odhadu **na hodnoty kolem 3,4 %**, což je nadále pozitivní růstová hodnota.
 - Reakce našich členů v několika prvních měsících tohoto roku jsou vesměs mírně pozitivní, byť některé obory či firmy zmiňují, že ekonomika skutečně tento rok poroste pomalejším tempem, jak vidí na dosavadních firemních datech; predikce Svazu tyto názory podniků zohledňuje.
 - Naše odhady jednotlivých složek HDP ukazují, že růst bude tažen všemi složkami poptávky a klíčový bude příspěvek spotřeby domácností, což je důsledek pozitivního ekonomického vývoje, nízké nezaměstnanosti a rekordně rostoucích mezd.
 - Vývoz, byť se také může pozitivně projevit na výsledné hodnotě vývoje ekonomiky, bude volatilnější, což je patrné i z nižších březnových hodnot o nových průmyslových zakázkách ze zahraničí a též z tržeb z přímého vývozu průmyslových podniků.
 - Trh práce nebude čelit výraznějším výkyvům a bude patrně stagnovat. Vzhledem k nedostatku kvalifikovaných i nekvalifikovaných sil nebude patrně ani v příštím roce nezaměstnanost růst, spíše se bude dále snižovat.

PREDIKCE VÝVOJE EKONOMIKY V ROCE 2018 DLE SP ČR

- Přestože zaměstnanost již patrně dosáhla svého stropu, možná trh práce vtáhne ještě některé další pracovníky, nebo bude maximálně stagnovat na stávající úrovni.
- Obdobně i růst mezd patrně dosáhl svého maxima, ale nelze vyloučit, že v některých oborech a či v celých sektorech ještě nějakou dobu bude růst pokračovat.
- **Predikce SP ČR na rok 2018:**

| Predikce vývoje HDP a jeho základních složek | 2018 (v %) |
|--|------------|
| Růst HDP | 3,4 |
| <i>Spotřeba domácností</i> | 3,8 |
| <i>Vládní spotřeba</i> | 1,8 |
| <i>Tvorba hrubého fixního kapitálu</i> | 4,0 |
| Vývoz | 5,9 |
| Dovoz | 5,9 |

Zdroj: SP ČR

PREDIKCE VÝVOJE EKONOMIKY V ROCE 2019 DLE SP ČR

- Zatím nemáme žádné výraznější indicie zvratu trendu, proto pozitivní růstové hodnoty predikujeme i na rok 2019.
- **Predikce SP ČR na rok 2019:**

| Predikce vývoje HDP a jeho základních složek | 2019 (v %) |
|--|------------|
| Růst HDP | 3,1 |
| <i>Spotřeba domácností</i> | 3,6 |
| <i>Vládní spotřeba</i> | 1,7 |
| <i>Tvorb a hrubého fixního kapitálu</i> | 3,9 |
| Vývoz | 4,0 |
| Dovoz | 4,0 |



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR

WWW.SPCR.CZ

FB: [SVAZU PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR](#)

TWITTER: [@SVAZPRUMYSLU](#)

