



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH

1. ČTVRTLETÍ 2019



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

VÝSLEDKY ŠETŘENÍ SP ČR A ČNB V NEFINANČNÍCH PODNICÍCH ZA 1. ČTVRTLETÍ 2019

VÝSLEDKY ZA 1. ČTVRTLETÍ 2019

VYHODNOCENÍ A KOMENTÁŘE

ZPRACOVALI:

VLADIMÍR ŠTÍPEK, BOHUSLAV ČÍŽEK, ANNA NOVOTNÁ

ZPRACOVÁNO K 26. 4. 2019

O ŠETŘENÍ

- Pravidelné čtvrtletní šetření SPČR a ČNB
 - 9letá historie, 33 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, ...
- **141** respondentů v šetření za 1. čtvrtletí 2019
- 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 – 1. ČTVRTLETÍ 2019 I.

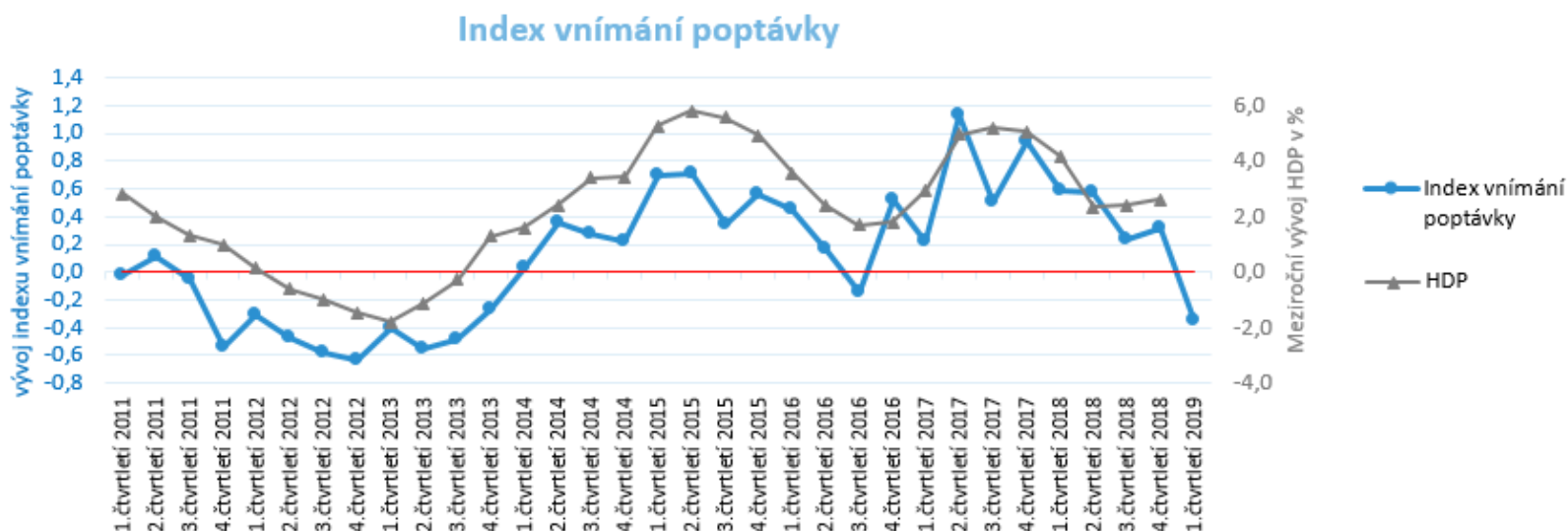
- Výsledky šetření **ukazují na zpomalování tempa ekonomického růstu**, i přes nižší hodnoty však nelze predikovat výraznější změnu trendu.
 - Po dřívějším „přehřívání“ ekonomiky, které jsme viděli v minulých dvou letech (byť s oslabujícím celkovým trendem vývoje HDP) a projevovalo se v cenové a mzdové oblasti, **nyní dochází k postupnému oslabování pozitivních předpovědí.**
- Některé konkrétní ukazatele aktuálního šetření **již** vykazují mírný pokles. Zhoršilo se například hodnocení **domácí i zahraniční poptávky. Pokles o hodnocení poptávky by se ale dle výsledků šetření neměl prohlubovat**, například proto, že **očekávání respondentů v oblasti zakázek je stále kladné.**
- Očekávání nárůstu **v oblasti mezd** na konci roku 2018 **dosáhlo svého vrcholu** a v 1. čtvrtletí 2019 se již **trend zastavil.** I přes to je **očekávání budoucího vývoje mezd poměrně vysoké**, nárůsty mezd podnikatelé očekávají na úrovni **mezi 4% a 5% růstem. Tj. nadále nad tempem růstu produktivity práce.**
- **Cenový tlak v oblasti vstupů** (ceny energií a surovin) a **nákladů na pracovní sílu zůstává vysoký.**

SHRNUTÍ VYBRANÝCH VÝSLEDKŮ ŠETŘENÍ – 1. ČTVRTLETÍ 2019 II.

- Otázkou zůstávají např. **externí hrozby** (*očekávání a opatření kvůli **brexitu**, **zavádění nových cel a daní**, **obchodní války** a tím způsobený **pokles exportu**, **zhoršení situace** v zemích našich **obchodních partnerů***), které již ovlivňují ekonomiku (*samotná **nejistota** se projevuje v chování podnikatelů a trhů*).
- Respondenti našeho šetření reprezentují **klíčovou část průmyslu**, který je zásadním faktorem pro vývoj české ekonomiky.
- Šetření je tak **relevantním předstihovým ukazatelem**, trendy naznačené vypovídají o reálném stavu ekonomiky.

INDEX VNÍMÁNÍ POPTÁVKY – ILUSTRACE VÝVOJE V OBDOBÍ 2011 AŽ 2019

- Sestavování šetření již zahájilo 9. rok, máme tudíž k dispozici dostatečnou časovou řadu, která může ukazovat dlouhodobější trendy ve vnímání například poptávky ze strany podnikatelů.
- Index vnímání poptávky během roku 2018 mírně klesal a na začátku r. 2019 se dostal pod hodnotu zlomové úrovně 0, kde byl naposledy v průběhu roku 2016.
- Tento index slouží jako ilustrace vnímání poptávky. Index v sobě obsahuje domácí i zahraniční poptávku (*obě časové řady byly sloučeny, firmy zapojené do šetření mají kombinaci produkce pro domácí trh a na export*) a ukazuje, zda převažují pozitivní (*zlepšení poptávky*) nebo negativní (*zhoršení poptávky*) hodnocení, jako faktory omezující nebo podporující růst firem.
- **Červená linka** na úrovni 0 znamená **vyrovnané saldo** a čím je hodnota **na modré křivce** vyšší, tím je v rámci indexu vnímání poptávky více pozitivního hodnocení (levá osa). Pro dokreslení situace, **šedá křivka** pro srovnání udává čtvrtletní meziroční vývoj HDP (pravá osa).



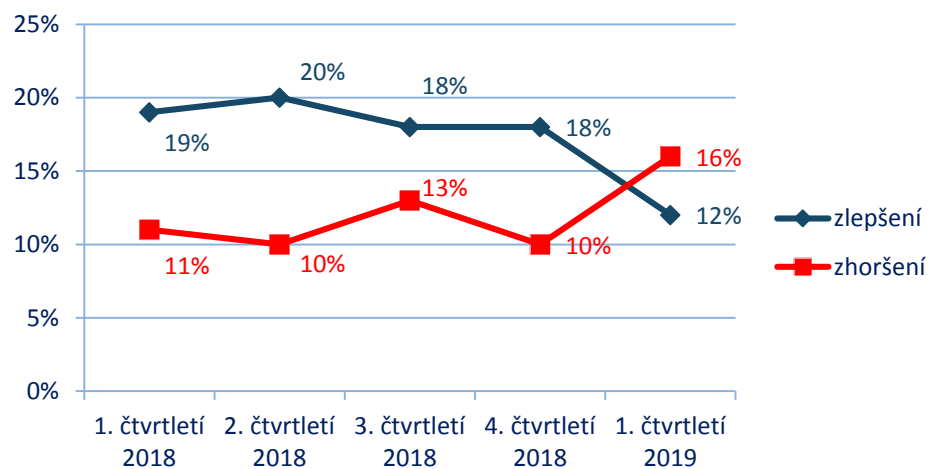
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019. Vyrovnané saldo indexu na zvoleno na úrovni 0. Zdroj dat k HDP: ČSÚ.

FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ RŮST FIREM — DOMÁCÍ A ZAHRANIČNÍ POPTÁVKA

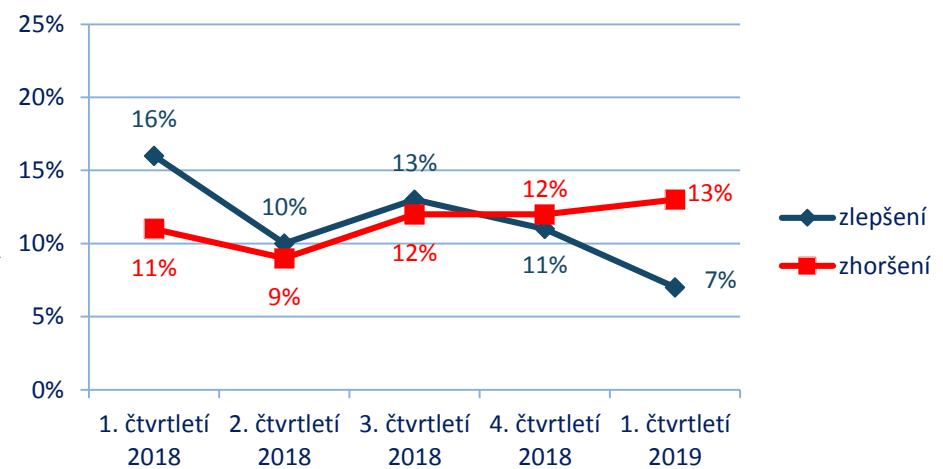
- Hodnocení **domácí poptávky i zahraniční** se **mírně zhoršuje**, negativní odpovědi převažují nad pozitivními.
 - Zlepšení uvádí menší počet dotázaných firem než na konci roku 2018 (v případě domácí i zahraniční poptávky).
 - **Zhoršení** vnímá více respondentů než v minulém čtvrtletí (v případě domácí poptávky byl nárůst negativních odpovědí vyšší než v případě zahraniční poptávky).
- **Cenový tlak** v oblasti **vstupů** (ceny energií a surovin) a **nákladů na pracovní sílu** **zůstává vysoký**, nicméně **nečekáme jeho další zásadnější růst**.
- Firmy **nevnímají nedostatek financí jako bariéru růstu, například i v návaznosti na předchozí roky ekonomického růstu**.

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). Zbývajících hodnota do 100 % představuje odpověď „beze změny“.

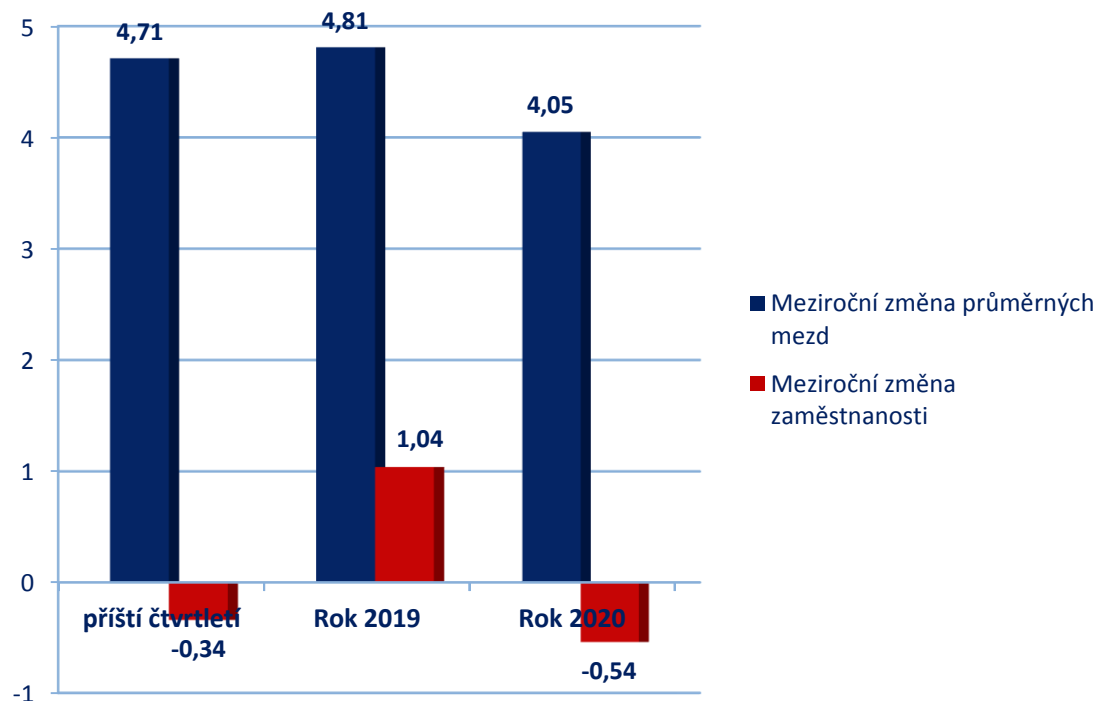
FAKTORY OMEZUJÍCÍ RŮST FIREM

	zlepšení					zhoršení				
Faktor:	1. čtvrtletí 2018	2. čtvrtletí 2018	3. čtvrtletí 2018	4. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2019	1. čtvrtletí 2018	2. čtvrtletí 2018	3. čtvrtletí 2018	4. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2019
Nedostatečná poptávka – tuzemsko	19%	20%	18%	18%	12%	11%	10%	13%	10%	16%
Nedostatečná poptávka – zahraničí	16%	10%	13%	11%	7%	11%	9%	12%	12%	13%
Nedostatek financí	8%	9%	10%	7%	10%	13%	13%	15%	16%	15%
Druhotná platební Neschopnost	3%	6%	5%	6%	3%	6%	5%	7%	4%	8%
Ceny materiálů a surovin	2%	3%	3%	1%	3%	40%	37%	45%	50%	47%
Ceny energie	6%	5%	6%	4%	3%	26%	30%	42%	48%	49%
Vysoké náklady na práci	1%	2%	1%	1%	1%	52%	51%	58%	57%	54%
Nedostatek kvalifikované pracovní síly	1%	1%	1%	1%	1%	53%	53%	63%	57%	52%
Konkurence	0%	0%	3%	1%	2%	13%	11%	11%	13%	15%

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“.

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



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019.

TRH PRÁCE: MZDOVÁ OČEKÁVÁNÍ

- Očekávání nárůstu **v oblasti mezd** na konci roku 2018 **dosáhlo svého vrcholu** a v 1. čtvrtletí 2019 se již **trend zastavil**.
- **Přesto je očekávání budoucího vývoje mezd poměrně vysoké, nárůsty mezd podnikatelé očekávají na úrovni mezi 4% a 5% růstem.**
 - Konkrétně respondenti **v příštím čtvrtletí** (tj. 2Q 2019) čekají růst průměrných mezd na úrovni **4,71 %** (pokles z 4,88 %), **pro celý rok 2019** očekávají růst mezd o **4,81 %** (pokles z 5,78 %). **Pro rok 2020** se očekává růst mezd jen mírně nad 4% hranicí (tj. **4,05% růst**, v minulém čtvrtletí se očekával růst 4,51 %).
 - Dle očekávání byl výsledný růst průměrné nominální mzdy v celém roce 2018 (na fyzické osoby) *na úrovni 7,9 %*. Odhady v rámci našeho šetření **nezohledňují faktory** jako je *výkon přesčasové práce, firemní mzdové benefity – bonusový systém, 13. plat atd., dále externí vlivy jako je vývoj minimální mzdy, růst platů ve veřejném sektoru*.
 - Dosavadní vývoj mezd (vysoké náklady za spolupůsobení nedostatku vhodných pracovních sil) se stal **významnou bariérou dalšího krátkodobého rozvoje firem** v rámci stávajících kapacit a vybavenosti podniků technologiemi. Růst mezd v minulosti v průměru převýšil dokonce růst produktivity.

TRH PRÁCE: OČEKÁVANÝ VÝVOJ ZAMĚSTNANOSTI

- V rámci tohoto šetření na počátku roku 2019 **došlo ke změně v trendu očekávaného vývoje zaměstnanosti.**
 - Podnikatelé **poprvé od roku 2014** uvedli v rámci šetření očekávání mírného snížení zaměstnanosti. **Dosud byl kontinuálně předpokládán další růst** a dosavadní vysoká zaměstnanost se projevila v aktuálním nedostatku pracovníků a v tlaku na růst mezd.
- **V celém roce 2019** respondenti očekávají již pouze **mírný růst (cca na úrovni 1%).**
- **Pro rok 2020** již podnikatelé očekávají **pokles zaměstnanosti o 0,54 %** (v letech 2014–2018 byl průměrně očekáván **nárůst** zaměstnanosti „v následujícím roce“ na úrovni cca 0,8 %).
 - Velmi mírný očekávaný pokles zaměstnanosti může snížit **převis poptávky po pracovnících nad nabídkou. Především očekáváme snížení mzdových tlaků**, které již dosáhly svého stropu, od kterého se již snižovala ziskovost podniků takovým způsobem, že přestaly dodatečnou pracovní sílu poptávat, resp. v řadě případů v minulém období až do současnosti investovaly do technologií a jejich vize je, že některé klíčové profese mohou nahradit modernizací technologie.

OČEKÁVANÝ CELKOVÝ CENOVÝ VÝVOJ A VÝVOJ CEN VSTUPŮ/VÝSTUPŮ

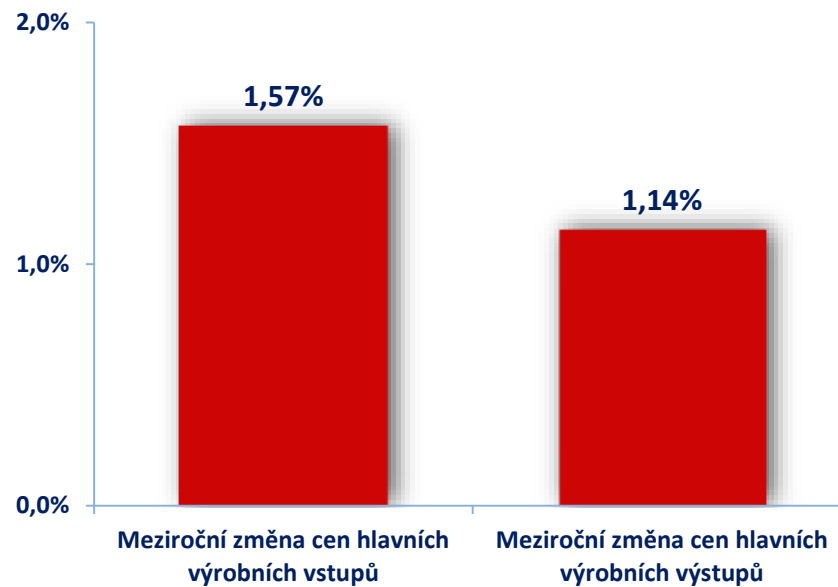
■ Inflační očekávání:

- Podnikatelé očekávají růst spotřebitelských cen tempem **2,17 % v horizontu 1 roku** a v horizontu **3 let předpokládají růst cen 2,65 %**.
- Očekávání jsou stále v limitu 1 p.b. kolem 2% inflačního cíle.
- Výsledky šetření korespondují rovněž s naší predikci vývoje inflace pro rok 2019 a 2020, kdy **naše predikce pracuje s vývojem inflace na úrovni 2,5 %**.

■ Očekávání růstu cen vstupů a výstupů:

- Oproti 4. čtvrtletí 2018 se na začátku roku 2019 očekávání vývoje **ceny vstupů** v jednoletém horizontu klesla z 2,05 % **na 1,57 %**. V případě **ceny výstupů** poklesl očekávaný nárůst z 1,65 % **na 1,14 %**.
- Ceny vstupů i výstupů je sice **stále na relativně vysoké úrovni**, ale dle výsledků šetření v 1Q 2019 se nárůst patrně začíná zbrzdňovat.
- Nadále přetrvává nižší růstová úroveň vstupů ve srovnání s výstupy – podnikatelé musejí tento rozdíl v rámci své cenové politiky a marží absorbovat.

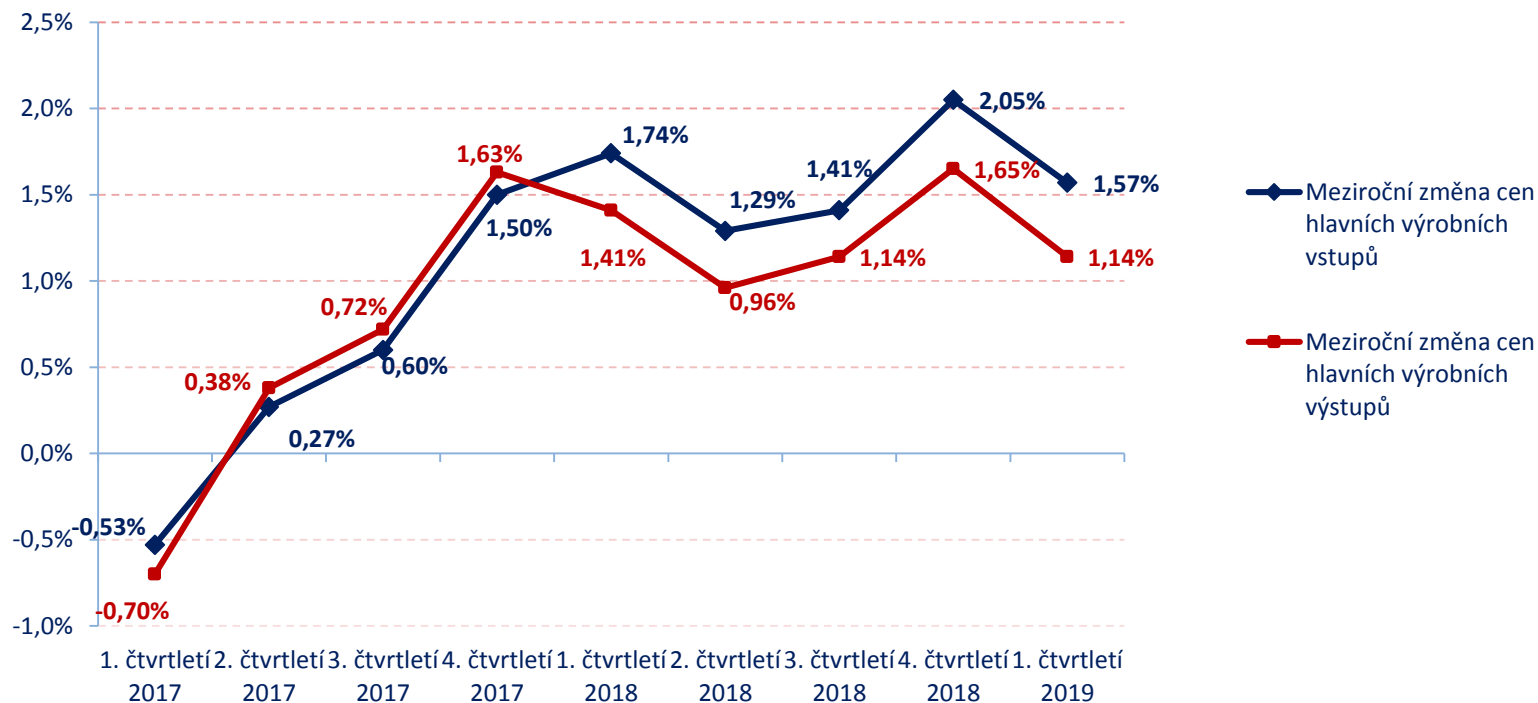
OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ NA ROČNÍM HORIZONTU



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019.

OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

GRAF VÝVOJE OČEKÁVÁNÍ ZA POSLEDNÍ DVA ROKY



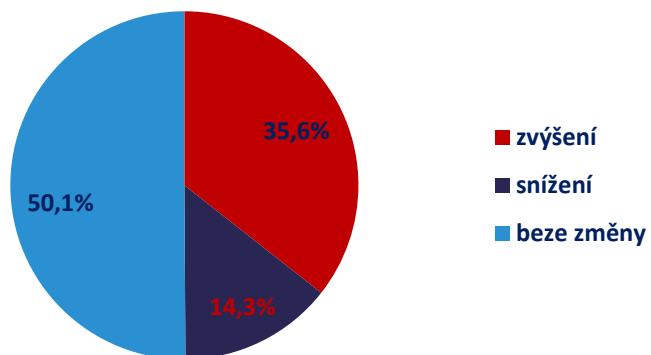
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.

ZAKÁZKY

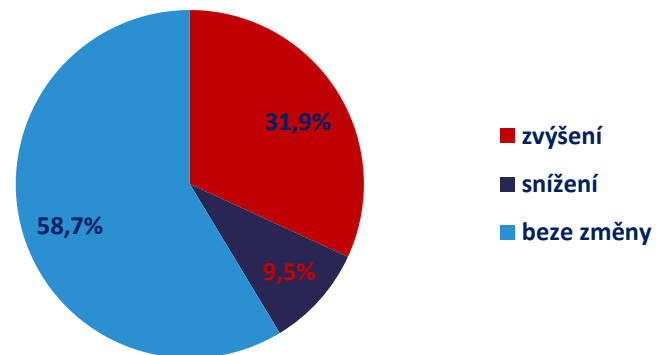
- **V oblasti zakázek se vyrovnal pokles z minulého čtvrtletí** – situace v očekávání zakázek je tak stabilní, zvýšení v příštím čtvrtletí čeká 35,6 % respondentů, v horizontu následujících 6 měsíců čeká zvýšení zakázek 31,9 %.
- Vážené saldo vývoje očekávání zakázek zůstává **kladné a v 1Q 2019 dosáhlo ve srovnání s minulými čtvrtletími pozitivních hodnot.**
- **Pokračování očekávání kladných hodnot zakázek indikuje pokračování růstu v letošním roce.**

ZAKÁZKY – OČEKÁVÁNÍ FIREM

Očekávaný vývoj zakázek v příštím čtvrtletí



Očekávaný vývoj zakázek v následujících 6 měsících

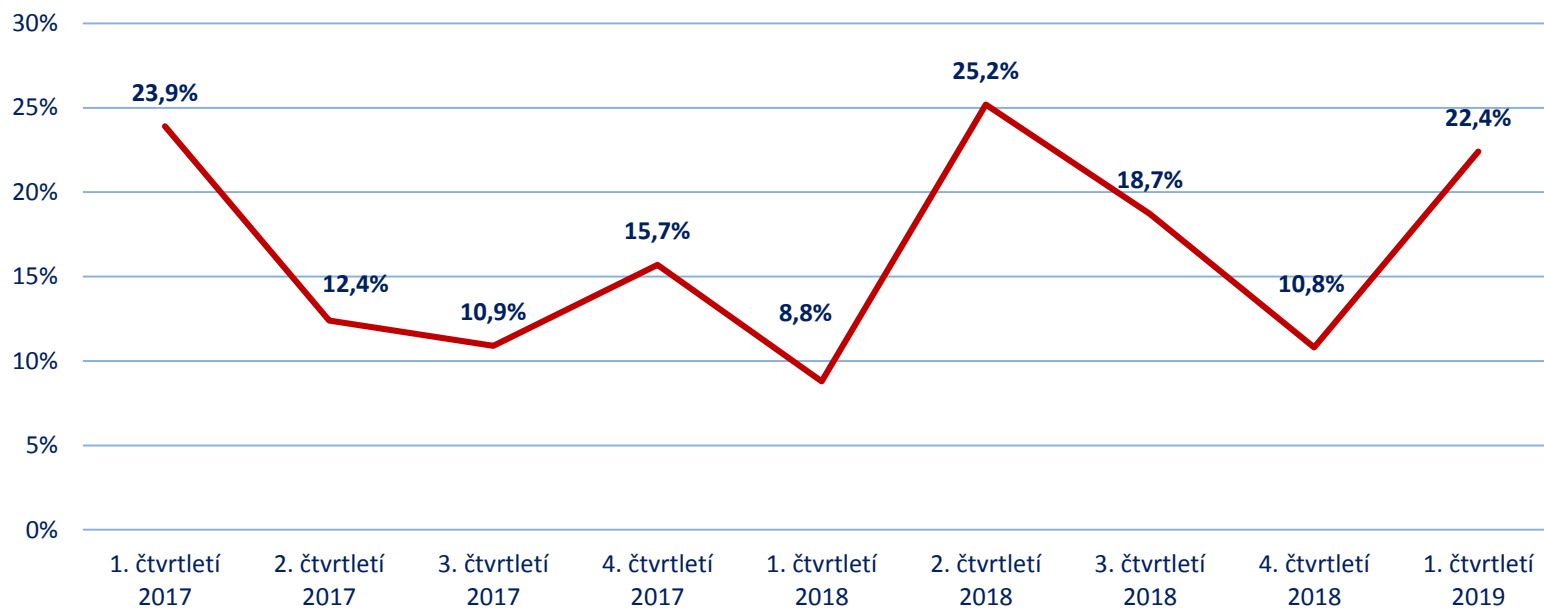


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019.

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

ZAKÁZKY

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ ZAKÁZEK PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 6 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA

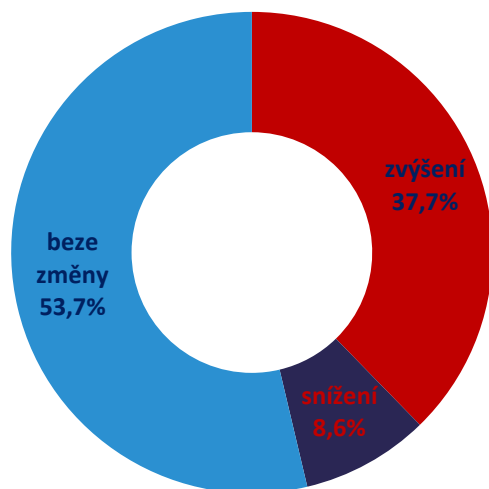


*Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.*

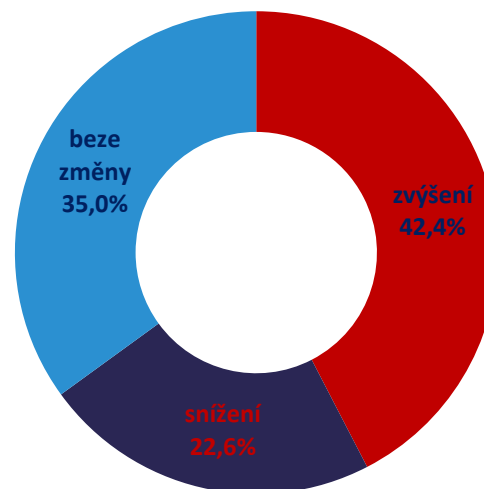
INVESTIČNÍ AKTIVITA

- Saldo očekávání investiční aktivity zůstává **nadále kladné**, od minulého čtvrtletí se téměř nezměnilo (*pouze velmi mírný pokles*), **firmy pokračují v investicích**. Oproti minulému čtvrtletí nedošlo téměř ke změně hodnot.
- Dle predikce SP ČR očekáváme celkově slabší tempo růstu investic v roce 2019 (oproti 2018)

Očekávaný vývoj investic v následujících 6 měsících



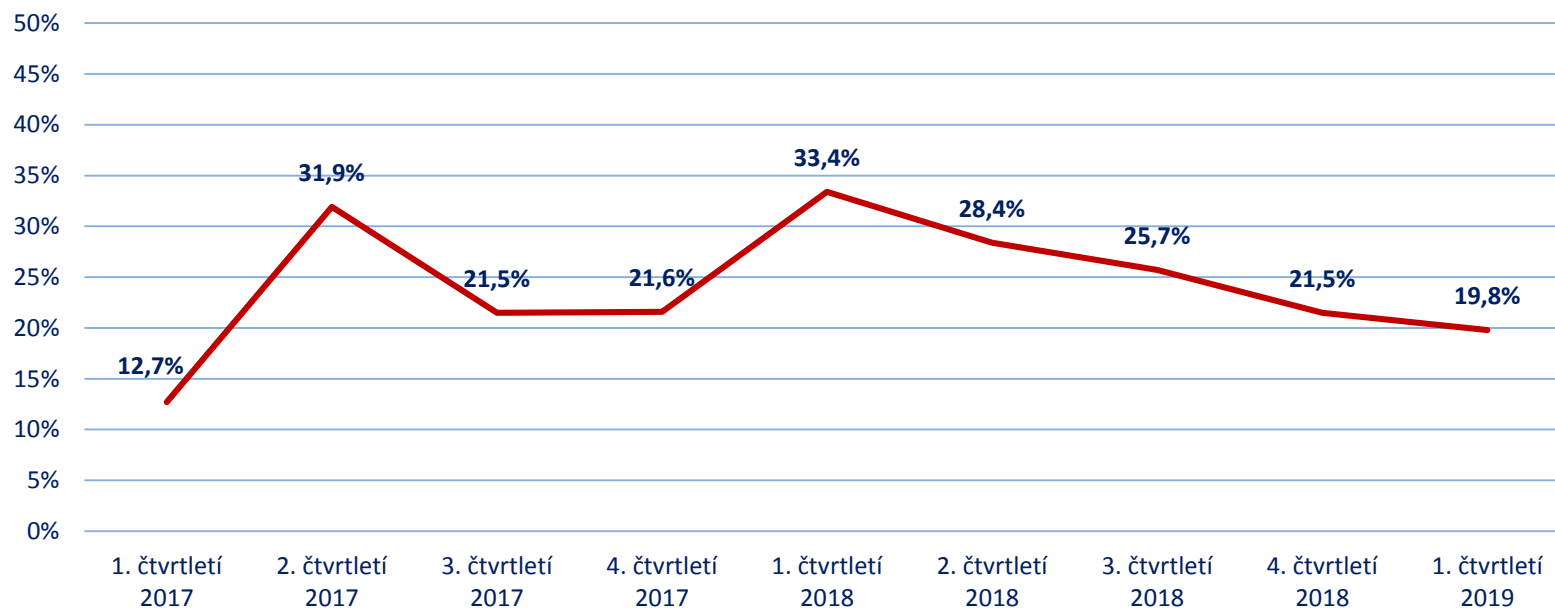
Očekávaný vývoj investic v následujících 12 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019.
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

INVESTIČNÍ AKTIVITA

VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ INVESTIČNÍ AKTIVITY PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 12 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA

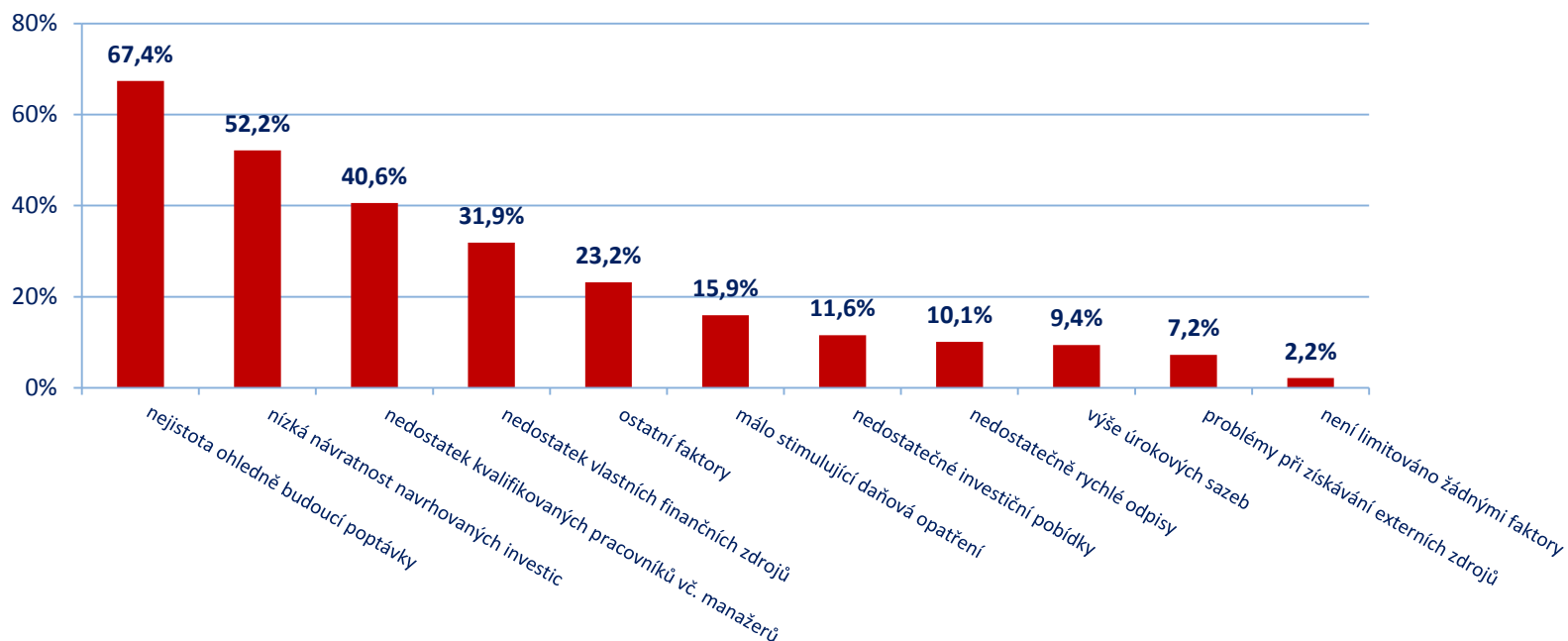


*Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.*

FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

- Hodnocení investičního rozhodování se příliš nemění, nemění se ani jejich pořadí. Dvě hlavní oblasti limitů svůj význam mírně posílily (*nejistota budoucí poptávky, nízká návratnost investic*). Významným limitujícím faktorem zůstává *nedostatek kvalifikovaných pracovníků vč. manažerů*.

LIMITY INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ (PROCENTO ODPOVĚDÍ/FIREM Z CELKOVÉHO POČTU 141):



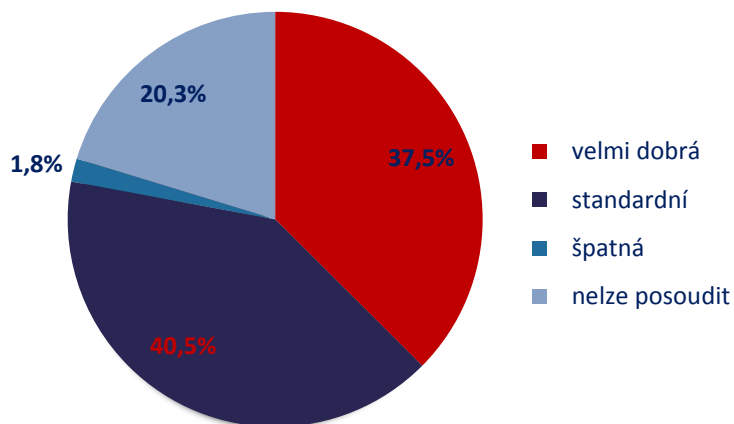
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 1. čtvrtletí 2019.

DOSTUPNOST ÚVĚŘŮ

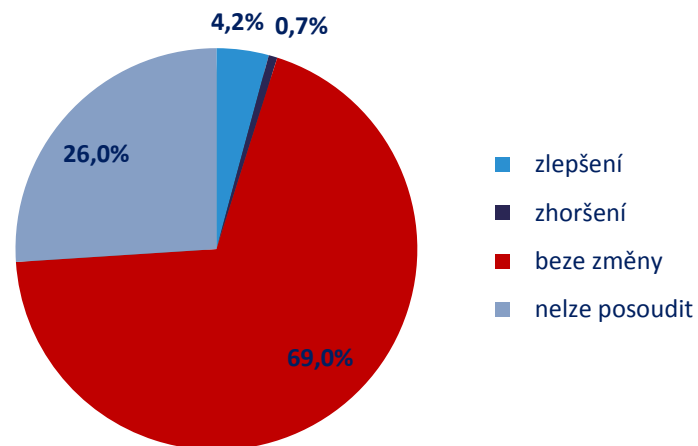
- **Financování prostřednictvím úvěrů zůstává standardní či velmi dobré.**
 - Dostupnost se při ohledu ***zpět na posledních 12 měsíců*** dokonce **mírně zlepšila**, výhled ***na následujících 12 měsíců*** se **zhoršila jen mírně**, převládá hodnocení, že ke změně nedojde.
 - Za mírným zhoršením výhledu patrně stojí vliv **zvyšování sazeb ze strany ČNB** a výhled, že během roku 2019 ještě k dalšímu zvýšení dojde. Jde ale o **stabilní vývoj, podnikatelé vývoj sazeb zakomponovali do svého rozhodování.**
 - I přes neturbulentní vývoj v oblasti dostupnosti financování, relativně predikovatelné **zvyšování úrokových sazeb představuje růst nákladů na externí financování** a v kontextu dalšího vývoje (*růst mzdových nákladů, růst cen vstupů*) **může být dostupnost úvěrů v budoucnu více problematická.**

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 2019.

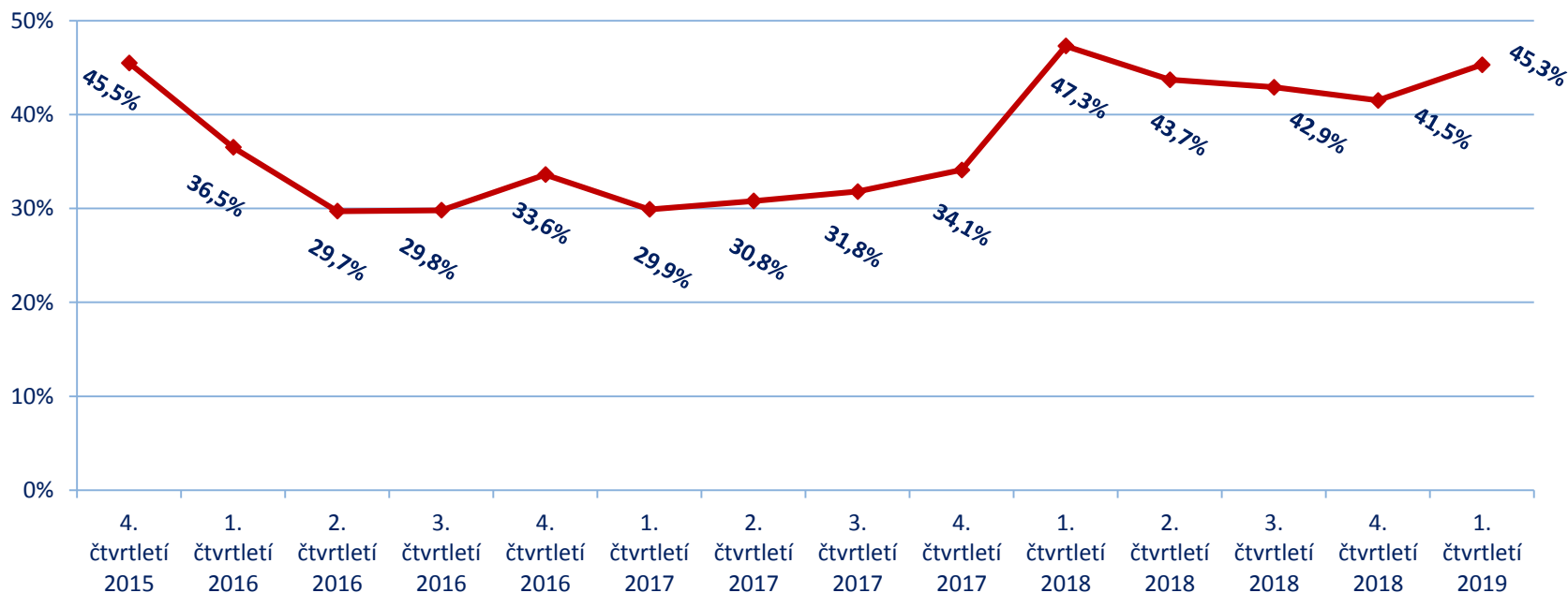
Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

- **Podíl finančního zajištění exportu proti kurzovému riziku ve 4Q 2018 se již páté čtvrtletí v řadě drží nad úrovní 40 % (tj. zhruba 40% část vývozu byla zajištěna).**
 - Konkrétně aktuální podíl zajištění dle šetření ze 1Q 2019 dosáhl hodnoty 45,3 % (nárůst z 41,5 % ve 4Q 2018).
 - Zajištění vývozu proti kurzovému riziku v ročním horizontu je očekáváno na úrovni vzrostlo z **39,6 % na konci roku 2018 na aktuálních 43,2 %**.
- Další formou zajištění je používání eura podniky pro tuzemské platby:
 - Jak je uvedeno dále, podnikatelé v rámci ČR **používají euro dlouhodobě v intervalu 16 až cca 20 % transakcí**.
 - Eurové transakce jsou používány i mezi odběrateli a dodavateli – rezidenty. **Soukromý sektor se takto přirozeně „připojuje“ k eurozóně.**
 - **V případě, že by se ČR stala součástí eurozóny, náklady na zajištění (tj. náklady na pojištění proti změnám kurzu, náklady s využíváním dvou měn) by odpadly.**

ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

Zajištění vývozu v daném čtvrtletí

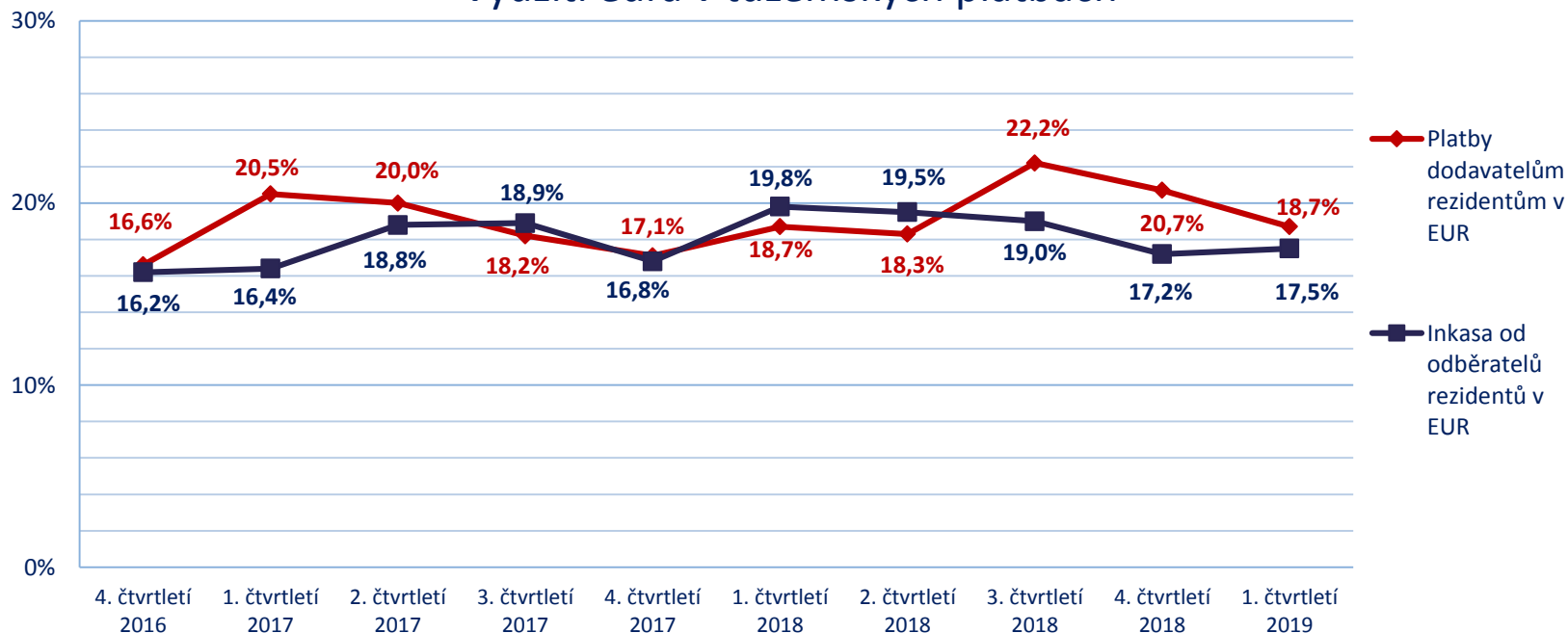


Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za příslušná čtvrtletí.

POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKCÍCH

- Vysoká otevřenost české ekonomiky a její zapojení do globálních řetězců
 - Je zřejmé, že podnikatelé v rámci ČR **používají euro dlouhodobě v intervalu od 16 do cca 20 %** transakcí.
 - 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.

DŮVODY A VÝHODY POUŽÍVÁNÍ EURA V TUZEMSKÝCH TRANSAKCÍCH

- Šetření, včetně informací od členských firem Svazu, potvrzují, že řada plateb v eurech (nákup/prodej) je **prováděna i v rámci tuzemských transakcí, tj. nejen při exportu a importu.**
 - To mimo jiné odráží i **význam mezinárodního obchodu pro ČR** a jeho zapojení do globálních řetězců.
- Využívání eura je 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.

PLATEBNÍ MORÁLKA ODBĚRATELŮ

JAKÁ JE PLATEBNÍ MORÁLKA ODBĚRATELŮ RESPONDENTŮ, ZDA PROVÁDĚJÍ ÚHRADU V TERMÍNU:

Platební morálka odběratelů	3. čtvrtletí 2014	4. čtvrtletí 2017	4. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2019
faktury zaplacené v termínu	23,0%	25,0%	29,0%	27,0%
do 10 dnů po splatnosti	24,0%	30,0%	27,0%	26,0%
11-20 dnů po splatnosti	22,0%	19,0%	20,0%	23,0%
21-30 dnů po splatnosti	17,0%	16,0%	14,0%	14,0%
31-60 dnů po splatnosti	13,0%	8,0%	9,0%	9,0%
více než 60 dnů po splatnosti	1,0%	1,0%	1,0%	2,0%

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 145 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 pracovníkům ČNB zodpovědným za statistické šetření na email Setreni@cnb.cz, tel.: 224 414 398, kde Vám poskytnou 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

HODNOCENÍ VÝVOJE V ROCE 2018 A VÝHLED NA CELÝ ROK 2019

▪ Hodnocení roku 2018:

- Rok 2018 byl ovlivněn konjunkturou, která se přelila z roku 2017, ovšem tempa růstu řady ekonomických ukazatelů postupně mírně oslabovala. Hodnocení podnikatelů se v různých oblastech stávalo opatrnějším (*hodnocení poptávky*) a zároveň některé indikátory reflektovaly dopady dlouhotrvajícího růstu (*růst mezd*).
- Postupně se v roce 2018 projevovaly některé negativní faktory (*obavy z Brexitu, z regulačních zásahů, z hrozby obchodních válek*).
- Mírně klesla **ziskovost podniků**, kdy nominálně rostoucí produkce byla zajištěna **dodatečnými a dražšími pracovníky, nákladnějšími vstupy včetně dražších dodavatelů**.

▪ Výhled na rok 2019:

- Podle analyzovaných faktorů, argumentů a trendů předpokládáme, že výsledný růst HDP v roce 2019 se bude pohybovat kolem úrovně 2,8 %. V případě tzv. tvrdého brexitu ("bez dohody") či realizace jiných potenciálních vnějších rizik, bude růst nižší (v případě tvrdého brexitu maximálně kolem 2 %).
- Vysoká zaměstnanost a očekávaný růst mezd v roce 2019 bude jako hlavní faktor stabilně a pozitivně ovlivňovat výslednou hodnotu HDP.
- Pozitivním faktorem pro vývoj investic byl ekonomický růst roku 2017 a pokračování pozitivních trendů v roce 2018, firmy díky tomu mají zdroje investovat.
- V případě zahraničního obchodu lze vnímat především slábnoucí pozici vývozu, který ovlivní v dalším období pravděpodobně externí faktory (ekonomický vývoj u našich obchodních partnerů, hrozba obchodních válek, dopady brexitu atd.).

- Celou predikci Svazu průmyslu na r. 2019 a 2020 si můžete prohlédnout [zde](#).

ZÁKLADNÍ MAKROEKONOMICKÉ INDIKÁTORY

Ukazatel	Období	Zdroj	Hodnota	Jednotka
HDP - meziroční reálný vývoj (zpřesněný odhad)*	4. čtvrt. 2018	ČSÚ	2,6	%
Hrubá přidaná hodnota ekonomiky v základních cenách - meziroční (bez vlivu daní a dotací)*	4. čtvrt. 2018	ČSÚ	3,0	%
Podíl průmyslu**	2018	ČSÚ	3,6	%
HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj (předběžný údaj)*	4. čtvrt. 2018	ČSÚ	0,9	%
HDP - meziroční reálný vývoj (2018/2017)	2018	ČSÚ	3,0	%
Inflace (CPI, meziroční)	3/2019	ČSÚ	3,0	%
Inflace (CPI, průměrná meziroční)	3/2019	ČSÚ	2,4	%
Index cen průmyslových výrobců	3/2019	ČSÚ	3,8	%
Obecná míra nezaměstnanosti 15-64 letých*	2/2019	ČSÚ	2,0	%
Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (ve věku 15-64 let)	3/2019	MPSV	3,0	%
Počet evidovaných nezaměstnaných	3/2019	MPSV	227,05	tis.
Kurz CZK/EUR - měsíční průměr	3/2019	ČNB	25,676	CZK/EUR
Kurz CZK/USD - měsíční průměr	3/2019	ČNB	22,716	CZK/USD
Cena ropy Brent	25.4.2019	Kurzy.cz	74,22	USD/barel
Reálný meziroční index průmyslové produkce	3/2019	ČSÚ	1,5	%
Meziroční index průmyslové produkce*	2/2019	ČSÚ	1,5	%
Meziměsíční index průmyslové produkce*	2/2019	ČSÚ	0,5	%
Meziroční vývoj nových zakázek v průmyslu	2/2019	ČSÚ	1,4	%
Meziroční růst exportu od začátku t.r. (b.c., CZK, národní pojetí)	2/2019	ČSÚ	5,1	%
Meziroční růst importu od začátku t.r. (b.c., CZK, národní pojetí)	2/2019	ČSÚ	6,0	%
Saldo obchodní bilance (národní pojetí)	2/2019	ČSÚ	32,2	mld.Kč
Úrokové sazby korunových úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům v ČR nové obchody (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet)	2/2019	ČNB	2,99	%

Pozn.: Data dostupná ke dni 26. 4. 2019

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

** podíl hrubé přidané hodnoty odvětví průmyslu (NACE: B,C,D,E předběžná data 2018) na celkové hrubé přidané hodnotě všech odvětví ekonomiky



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY
ČESKÉ REPUBLIKY

SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR

WWW.SPCR.CZ

TWITTER: [@SVAZPRUMYSLU](https://twitter.com/SVAZPRUMYSLU)

YOUTUBE: [SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR](https://www.youtube.com/SVAZPRUMYSLU)