



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 2017

VÝSLEDKY ZA 2. ČTVRTLETÍ 2017  
VYHODNOCENÍ A KOMENTÁŘE  
ZPRACOVAL: SEKCE HOSPODÁŘSKÉ POLITIKY SP ČR  
ZPRACOVÁNO K 16. 8. 2017

## 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, ...
- 156 respondentů v šetření za 2. čtvrtletí 2017
- 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](http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=ACAA&p_sestuid=&p_lang=CS)

## VÝSLEDKY ŠETŘENÍ: SHRNUÍ VYBRANÝCH VÝSLEDKŮ – 2. ČTVRTLETÍ 2017

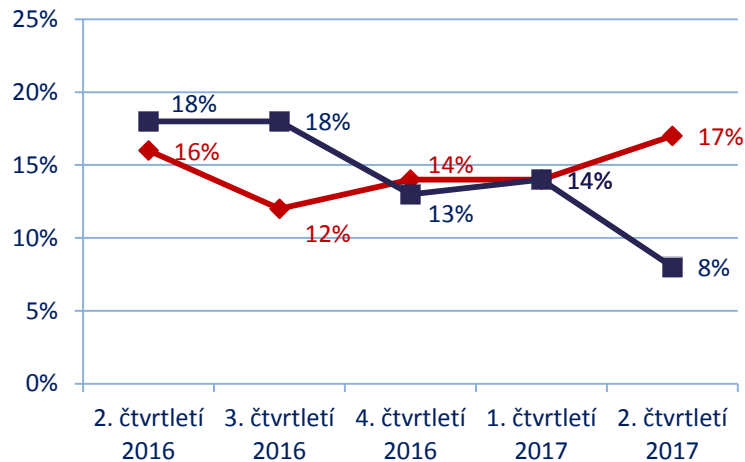
- Ekonomické výsledky i nálada mezi respondenty (tj. 156 nefinančních podniků) **odráží aktuální ekonomický růst.**
- Pozitivní jsou očekávání v oblasti domácí i zahraniční poptávky, saldo očekávání investiční aktivity je kladné, nedostatek financí např. pro firemní investice není v současné době limitujícím faktorem růstu.
  - Přesto v budoucnu se může míra růstu zakázek snížit - další vývoj vychází ze současné „vysoké základny“.
- Růst a výsledky podniků naráží **na limity** v podobě nedostatku pracovních sil a růstu mezd, situace tak již vede k mírně **rychlejšímu růstu mezd než produktivity.**
- **V podnikovém sektoru budeme** pozorovat další nárůst investiční aktivity (podnikatelé očekávají nárůst investic v následujících 2 i 4 čtvrtletích), firmy budou **zvyšovat svou vybavenost kapitálem. Pro posun potenciálu naší ekonomiky je ale třeba vyšší míra investic, zejména dlouhodobých.**
- Růst inflace se sice zrychlil, ale podniky a ekonomika obecně (ČNB, MF) očekávají vývoj inflace v ročním horizontu nadále kolem 2 %.

## FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ RŮST FIREM – DOMÁCÍ A ZAHRANIČNÍ POPTÁVKA

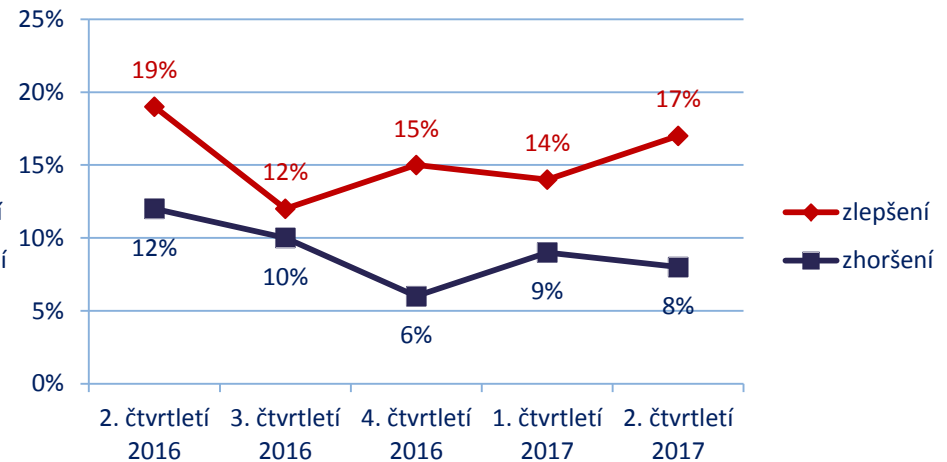
- Šetření SP ČR a ČNB potvrzuje současný **rostoucí trend ekonomiky**.
- Jak u **domácí, tak i u zahraniční poptávky** vnímá zlepšení 17 % respondentů a 76 % nepocituje žádnou změnu.
  - Negativní **vnímání domácí poptávky** z minulého roku se snížilo o více než polovinu.
  - Ve druhém čtvrtletí 2017 vnímá zhoršení již jen **8 %** firem (oproti **18 %** firem ve 2. čtvrtletí 2016).
- Význam „nedostatečné poptávky“ (ať domácí, či zahraniční) jako limitujícího faktoru v současné době poklesl a poptávka (zakázky) působí prorůstově.

# 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“.

## FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ RŮST FIREM – NÁKLADY NA PRÁCI

- Nízké úrokové sazby na trhu, ekonomické výsledky, rostoucí ekonomika či pozitivní očekávání v oblasti zakázek vedou k tomu, že pro firmy není bariérou nedostatek financí (zlepšení v této oblasti uvádí **11 %** firem).
- Hlavní bariérou růstu pro firmy je **nedostatek pracovní síly**. Firmy se zároveň obávají **vysokých/rostoucích nákladů na práci**.
  - To jsou reálné limitující faktory související s nízkou nezaměstnaností a nedostatečnou nabídkou práce.
- Zhoršení v oblasti „nedostatku kvalifikované pracovní síly“ vnímá nyní **téměř 50 % firem**, což je maximální hodnota od začátku šetření (minimální hodnoty 9 % tento ukazatel dosáhl na přelomu roku 2012/2013).

## FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ RŮST FIREM – CENY SUROVIN, KONKURENCE

- V případě **cen surovin** (jako omezujícího faktoru pro podnikání) současná situace více kopíruje ekonomický růst.
  - Růst poptávky po surovinách kvůli pozitivnějšímu vývoji řady ekonomik jedním z faktorů i růstu cen surovin.
- Konkurence – tradiční faktor tlaku na růst
  - Firmy nadále musejí bojovat o zakázky, přesto mj. vývoj zakázek zapříčinil, že počet podnikatelů, kteří vnímají zhoršení v rámci tohoto indikátoru, je již několik čtvrtletní klesající.
  - Návrat k apreciačnímu trendu koruny (ukončení uměle udržovaného slabšího kurzu CZK/EUR ze strany ČNB) – růst významu necenové konkurenceschopnosti.



## FAKTORY OMEZUJÍCÍ RŮST FIREM

| Faktor:                                       | Zlepšení          |                   |                   |                   |                   | Zhoršení          |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | 2. čtvrtletí 2016 | 3. čtvrtletí 2016 | 4. čtvrtletí 2016 | 1. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2016 | 3. čtvrtletí 2016 | 4. čtvrtletí 2016 | 1. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2017 |
| <b>Nedostatečná poptávka – tuzemsko</b>       | 16%               | 12%               | 14%               | 14%               | 17%               | 18%               | 18%               | 13%               | 14%               | 8%                |
| <b>Nedostatečná poptávka – zahraničí</b>      | 19%               | 12%               | 15%               | 14%               | 17%               | 12%               | 10%               | 6%                | 9%                | 8%                |
| <b>Nedostatek financí</b>                     | 7%                | 9%                | 9%                | 7%                | 11%               | 7%                | 13%               | 9%                | 9%                | 9%                |
| <b>Druhotná platební Neschopnost</b>          | 4%                | 6%                | 6%                | 4%                | 5%                | 7%                | 5%                | 7%                | 4%                | 6%                |
| <b>Ceny materiálů a surovin</b>               | 11%               | 7%                | 8%                | 4%                | 5%                | 25%               | 23%               | 32%               | 32%               | 30%               |
| <b>Ceny energie</b>                           | 22%               | 21%               | 17%               | 11%               | 17%               | 13%               | 11%               | 9%                | 17%               | 10%               |
| <b>Vysoké náklady na práci</b>                | 1%                | 1%                | 1%                | 1%                | 2%                | 32%               | 33%               | 37%               | 36%               | 42%               |
| <b>Nedostatek kvalifikované pracovní síly</b> | 4%                | 3%                | 1%                | 1%                | 1%                | 39%               | 45%               | 50%               | 42%               | 49%               |
| <b>Konkurence</b>                             | 2%                | 2%                | 1%                | 2%                | 1%                | 18%               | 17%               | 16%               | 16%               | 14%               |

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“.

## OČEKÁVANÝ CENOVÝ VÝVOJ

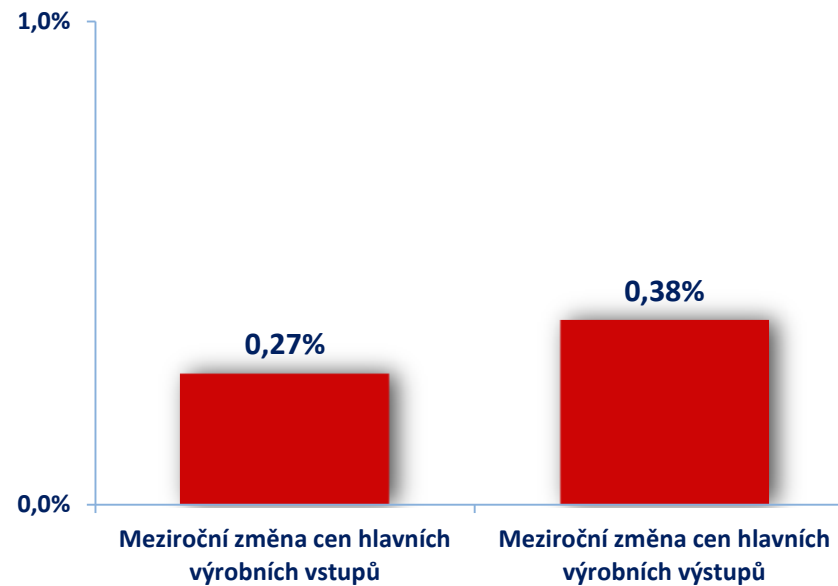
### Očekávaný vývoj spotřebitelských cen (meziroční změny spotřebitelských cen)

- **Inflační očekávání v souladu s trendem, který koresponduje s dlouhodobou cenovou stabilitou.**
- V dlouhodobém horizontu očekávání **stále kolem 2 %** (podniky očekávají inflaci 1,84 % za rok a 2,39 % za tři roky) – inflační očekávání firem blízko inflačního cíle ČNB.
  - Očekávání v horizontu jednoho roku v oblasti růstu cen nižší, než je stávající vývoj inflace (dle ČSÚ 2,3 % v červnu 2017).
  - Očekávání srovnatelná s prognózou ČNB (srpnová prognóza předpovídá pro 3. čtvrtletí 2018 přírůstek indexu spotřebitelských cen 1,9 % a pro 4. čtvrtletí 1,8 %).

## OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

- Očekávaný vývoj v horizontu 1 roku v případě cen výrobních vstupů (např. ceny surovin, materiálů, energií vážené jejich poddílem na celkových nákladech) **předpovídá jejich nižší růst, než jaký byl očekáván u celkového vývoje cen.**
  - **Vzhledem k vývoji cen faktoru práce, odhadujeme, že nárůst cen hlavních výrobních vstupů může být nakonec i vyšší, než hodnota ze šetření.**
- Na vývoj cen vstupů (a výstupů) má vliv i růst mezd a platů, který bude ovlivněn kromě klíčového faktoru ekonomického růstu a situace na trhu (nedostatek pracovních sil) například také:
  - Dalším zvyšováním minimální mzdy;
  - Zvyšováním mezd ve veřejném sektoru bez vazby na výkonnost a systémové změny.
- Postupně posilující koruna zase naopak může mít u dovážených vstupů protiinflační dopad.

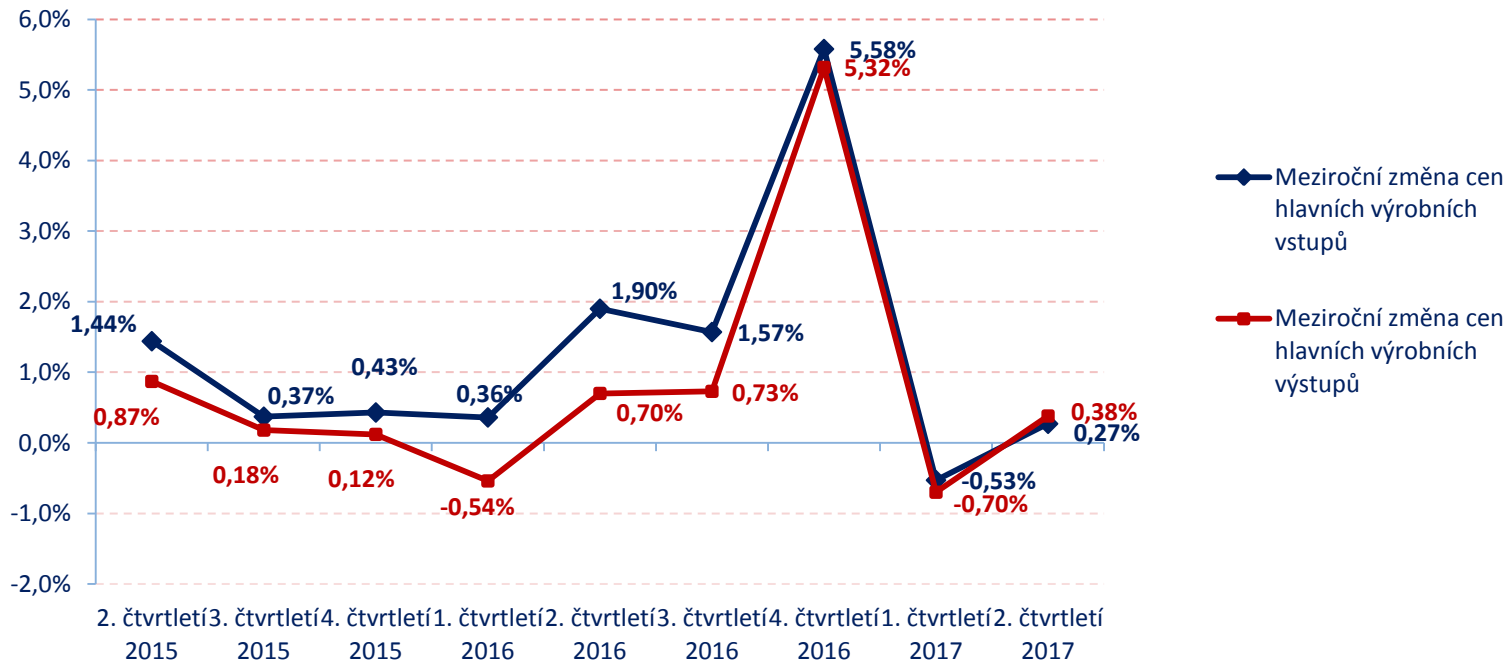
## OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ NA ROČNÍM HORIZONTU



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017.

# OČEKÁVANÝ „RŮST“ CEN HLAVNÍCH VÝROBNÍCH VSTUPŮ A VÝSTUPŮ

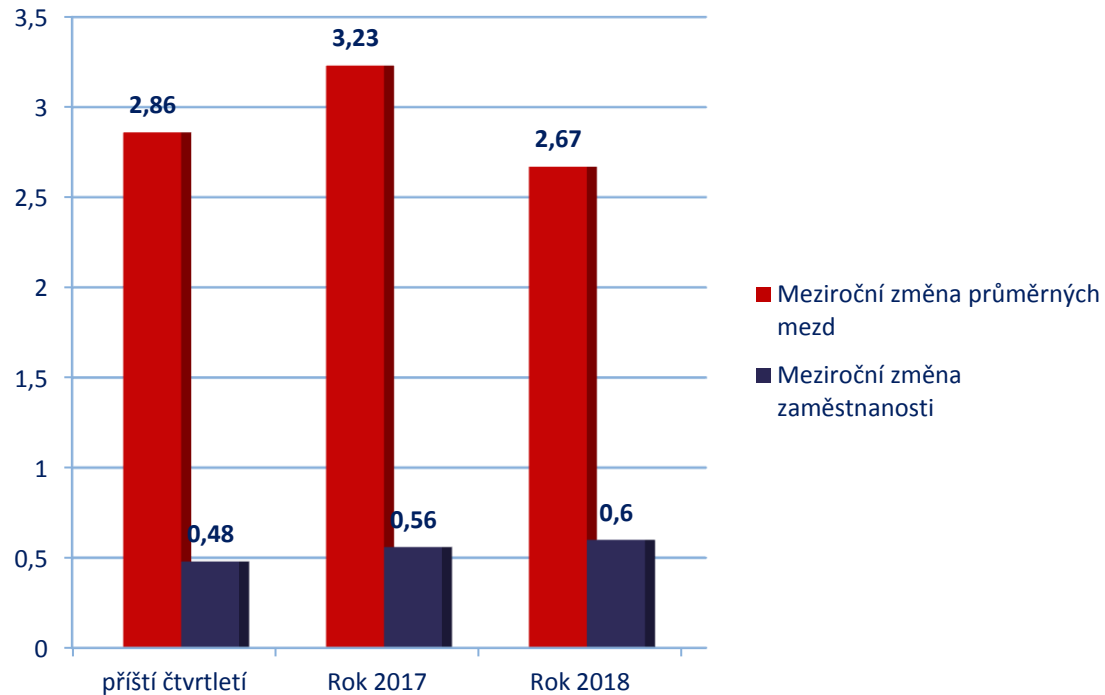
**GRAF VÝVOJE OČEKÁVÁNÍ ZA POSLEDNÍ DVA ROKY**



- Vývoj ilustrovaný na tomto grafu má narušený trend hodnotou za 4Q 2016 – tento údaj nepovažujeme za směrodatný, k jeho ověření by byl potřeba širší vzorek respondentů.
- Finální hodnota byla navíc ovlivněna odpovědí několika firem (v řádu jednotek) z různých odvětví (chemický, plastikářský, strojírenství, pekárný apod.) očekávajících i dvoциферné nárůsty cen výstupů.

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 2017.

## TRH PRÁCE: MZDOVÁ OČEKÁVÁNÍ

- **Očekávání v oblasti růstu mezd ve 2. čtvrtletí 2017 dosáhla na svá několikaletá maxima.**
- Pro rok 2017 za sektor nefinančních podniků **se očekávání růstu průměrných mezd zvýšilo** na 3,23 % (jde o postupný setrvalý růst, pro srovnání ve Q2 2016 bylo očekávání ve výši 2,18 %).
  - Ekonomický vývoj a zejména nedostatek pracovních sil vytváří **tlak na růst mezd.**
  - **Nedostatek pracovních sil** pociťují téměř všechny obory. Na tuto situaci má vliv rovněž **zvýšování platů a zaměstnanosti ve veřejné sféře.**
  - Situace tak v některých sektorech již vede k **rychlejšímu růstu mezd než produktivity.**
  - V následujících letech tak budeme pozorovat intenzivnější snahu o **pořizování nových a méně pracovně náročných technologií.**
- Tempo růstu mezd vede k převýšení růstu produktivity práce.

## TRH PRÁCE: OČEKÁVANÝ VÝVOJ ZAMĚSTNANOSTI

- **Zaměstnanost** patrně již dosáhla svého **stropu**, šetření předpovídá mírný nárůst.
- Firmy již nemají příliš možností kde čerpat nové pracovníky, nepočítáme-li vstup absolventů na trh práce.
  - Např. by se v následujících letech mohlo **zvyšovat zapojení mladých lidí do trhu práce** úměrně tomu, jak by zaměstnavatelé zvyšovali poptávku a mzdy těmto pracovníkům bez praxe.
  - Rovněž rychlost tohoto zapojování se v následujících čtvrtletích zvýší.
  - Více lidí se zapojí do práce již během studia či bezprostředně po absolvování.
- Firmy často řeší nedostatek pracovníků jejich přetahováním z jiných firem či sektorů.

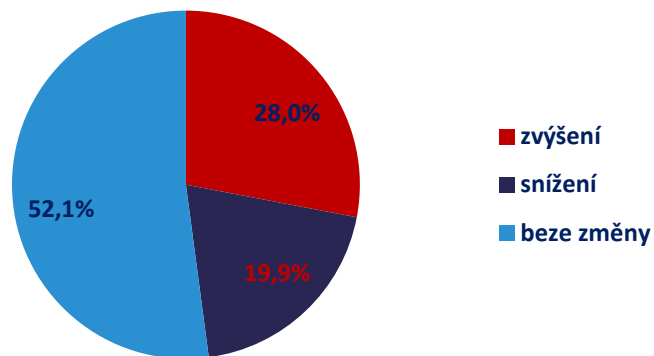


## ZAKÁZKY

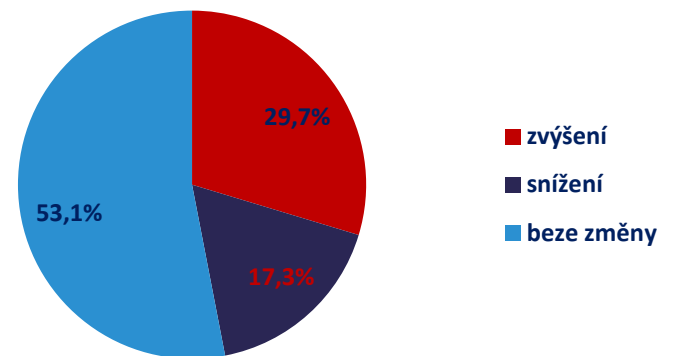
- **Ve 2. čtvrtletí vzrostlo pozitivní očekávání v oblasti zakázek.**
- **Zároveň ale došlo i k nárůstu očekávání budoucího poklesu.**
- Šetření ukazuje mírnější dynamiku pozitivního nárůstu a o něco rychlejší nárůst negativního očekávání, konkrétně:
  - **Pozitivní očekávání** v oblasti zakázek pro **příští čtvrtletí** mírně vzrostlo na 28 %; očekávání snížení zakázek rostlo rychleji a dostalo se na 19,9 %.
  - 29,7 % respondentů očekává v následujících **dvou čtvrtletích** zvýšení zakázek; 17,3 % respondentů očekává jejich snížení.
- **I přes nárůst negativních předpovědí pro budoucí vývoj zakázek, je četnost pozitivních odpovědí stále vyšší a celkové saldo zůstává kladné.**

## ZAKÁZKY – OČEKÁVÁNÍ FIREM PRO ROK 2017

Očekávaný vývoj zakázek v příštím čtvrtletí



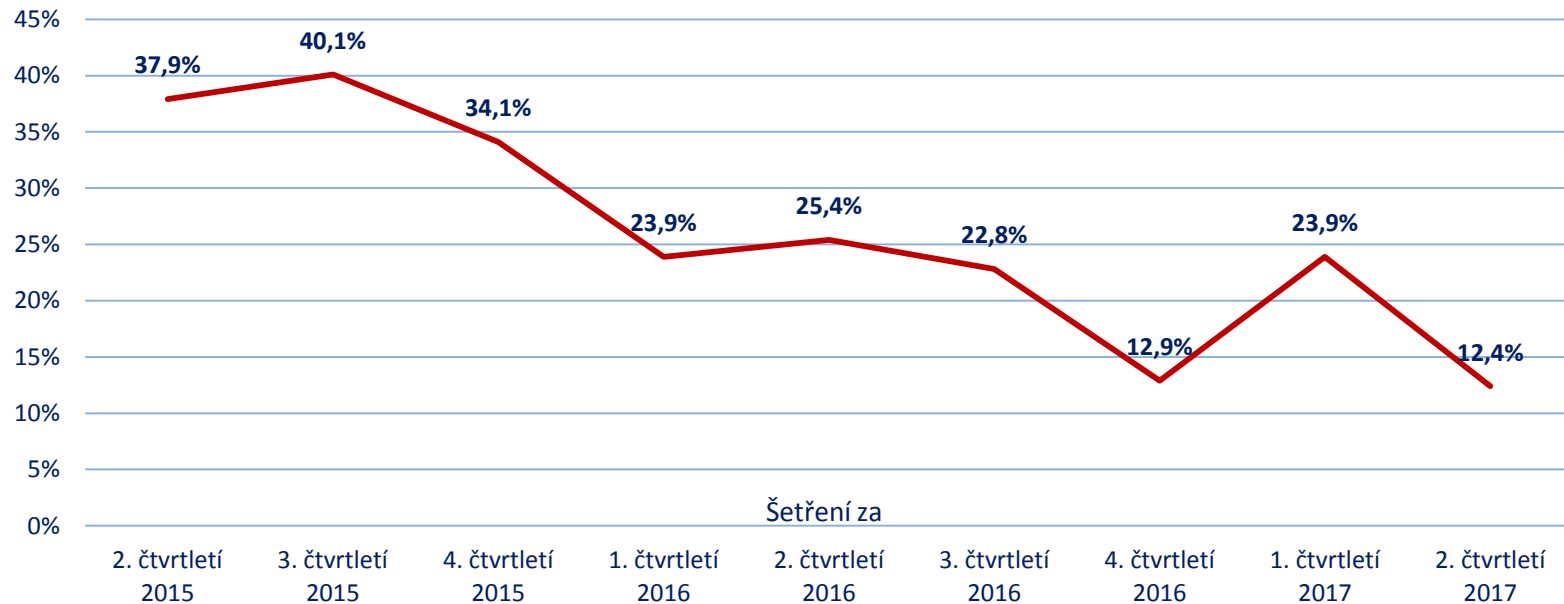
Očekávaný vývoj zakázek v následujících 6 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017.  
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

# ZAKÁZKY

## VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ ZAKÁZEK PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 6 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA



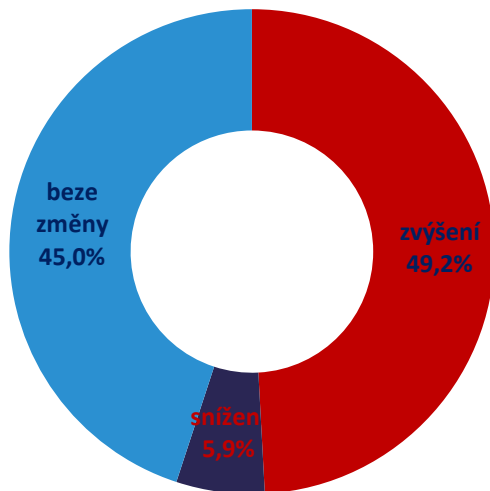
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.  
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

## INVESTIČNÍ AKTIVITA

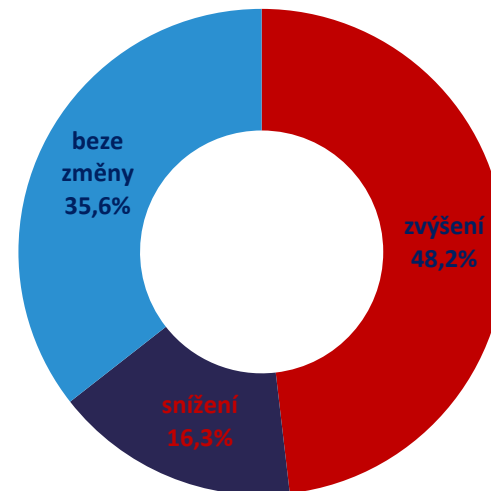
- **Saldo očekávání investiční aktivity je kladné**, došlo k poměrně výraznému nárůstu.
  - Nárůst váženého salda na 31,9 % u očekávání investiční aktivity v horizontu jednoho roku.
  - Tento nárůst dorovnal stav Q2 2017 z propadu roku 2016 k úrovni „investičního“ roku 2015 (rok 2015 byl rekordní v čerpání z EU a v tomto roce zaznamenal ČSÚ nejvyšší hodnotu výdajů na tvorbu hrubého fixního kapitálu od r. 2007).
  - Nyní již vyprchal efekt strukturálními fondy zkreslené investiční základny (2015 a 2016) a celkové výdaje na investice firem opět meziročně rostou – očekáváme kladný příspěvek investic k růstu HDP po zbytek roku 2017.
- SP ČR apeluje na stát, aby **v době ekonomického růstu** (revid. údaje ČSÚ dokládají meziroční růst HDP v r. 2016 ve výši 2,6 % a v Q1 2017 3% tempo), a s tím spojených vyšších daňových výnosů, adekvátně **podporoval investice a překonával např. zbytečné administrativní překážky pro realizaci investic** (ať už do dopravní infrastruktury nebo do podpory VaV).
- Pro zajištění dalšího ekonomického růstu a udržení růstu dlouhodobě je třeba vyšší míra investic. Jde zejména o **investice dlouhodobé povahy**, které umožní zvýšit kapitálovou vybavenost práce a tím i její produktivitu („přidanou hodnotu“).

## INVESTIČNÍ AKTIVITA

Očekávaný vývoj investic v následujících 6 měsících



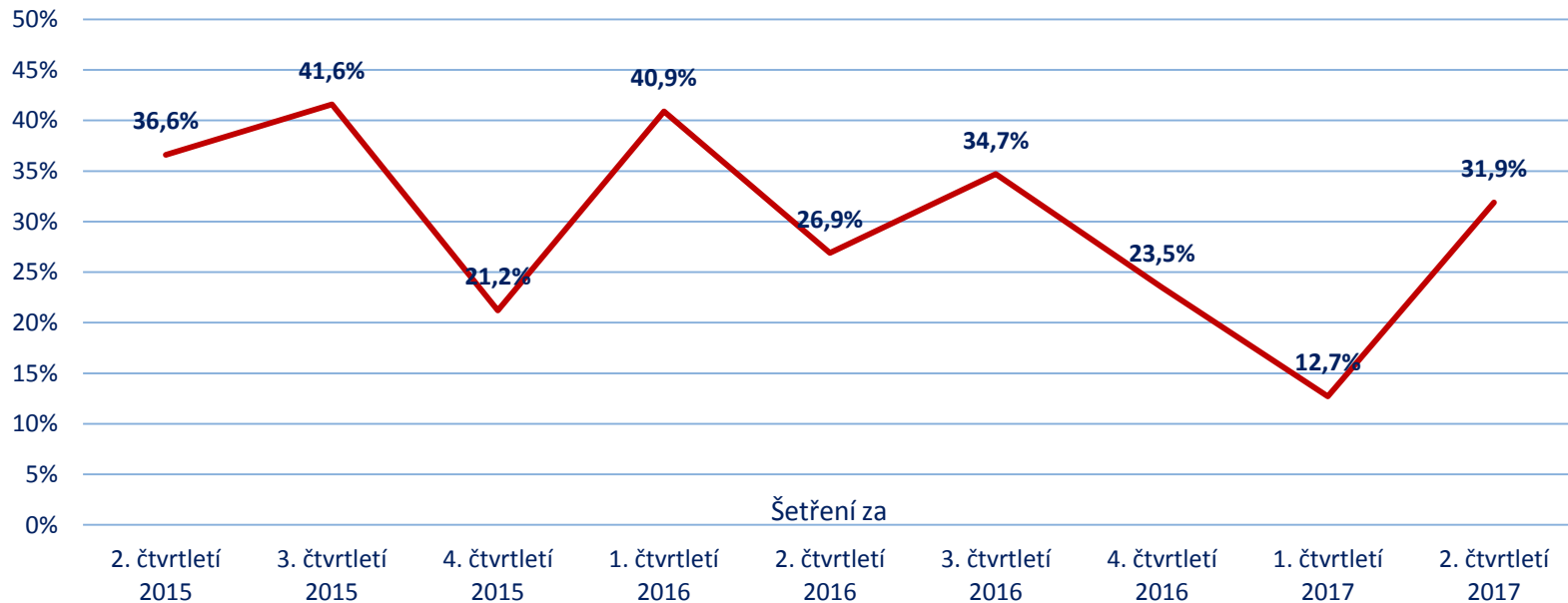
Očekávaný vývoj investic v následujících 12 měsících



Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017.  
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

# INVESTIČNÍ AKTIVITA

## VÝVOJ OČEKÁVÁNÍ INVESTIČNÍ AKTIVITY PRO NÁSLEDUJÍCÍCH 12 MĚSÍCŮ – VÁŽENÉ SALDA



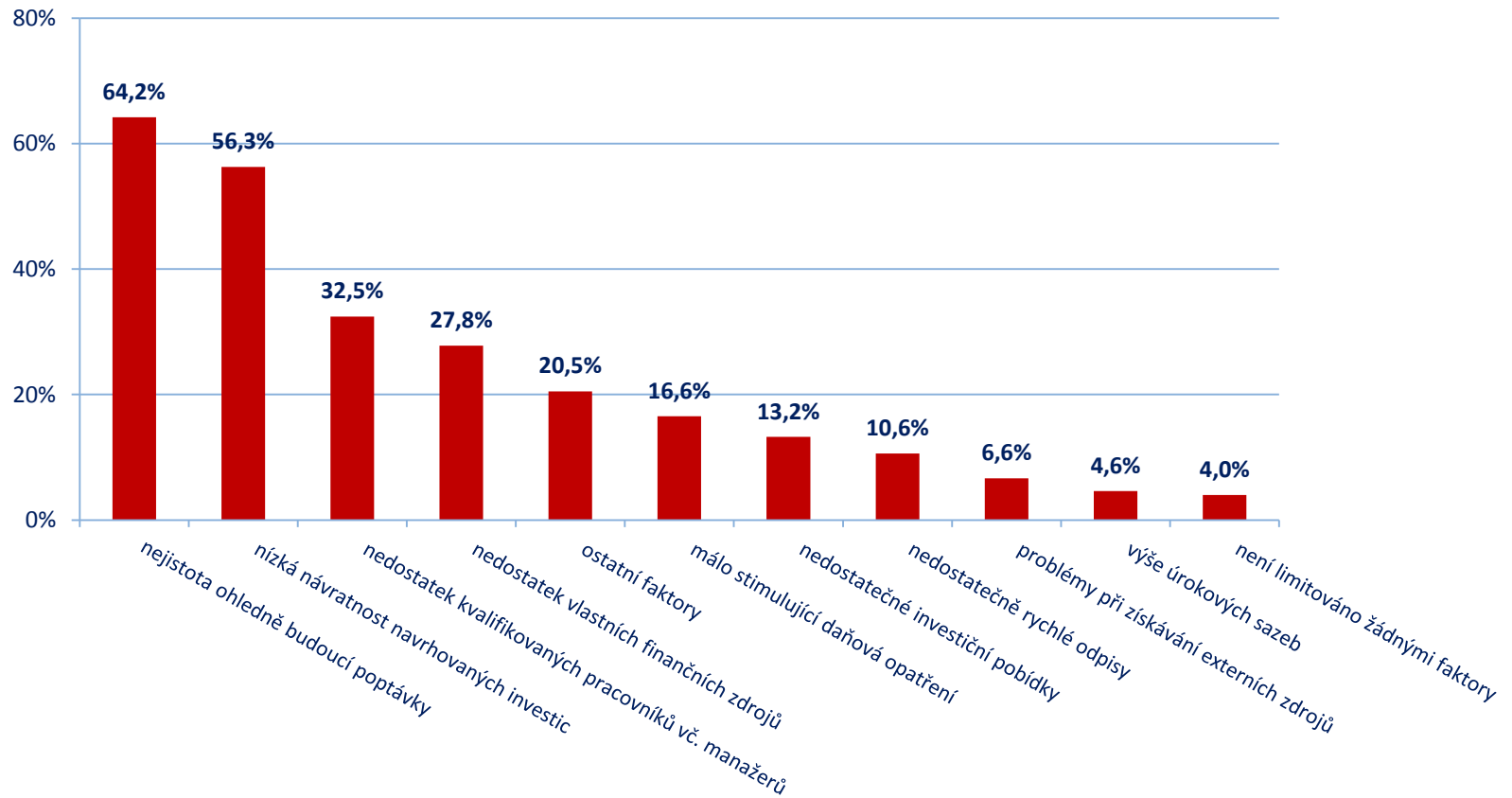
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za uvedená čtvrtletí.  
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby.

## FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ AKTIVITU

- Při **hodnocení investičního rozhodování** se struktura příliš nemění, ale můžeme pozorovat mírný pokles nejistoty ohledně budoucí poptávky, naopak nárůst *nedostatku kvalifikovaných pracovníků vč. manažerů* a zároveň nedostatek nekvalifikovaných pracovníků odsunul o příčku níže vnímání *nedostatku vlastních finančních zdrojů*.
  - Jde o **dopad ekonomického růstu**, který přináší určitou jistotu (tj. jistotu poptávky, či vlastní finanční zdroje), ale na druhou stranu přináší nedostatek vhodných pracovníků, což se může projevit v růstu nákladů.

# FAKTORY LIMITUJÍCÍ INVESTIČNÍ OČEKÁVÁNÍ

LIMITY INVESTIČNÍHO ROZHODOVÁNÍ (PROCENTO ODPOVĚDÍ/FIREM Z CELKOVÉHO POČTU 151):



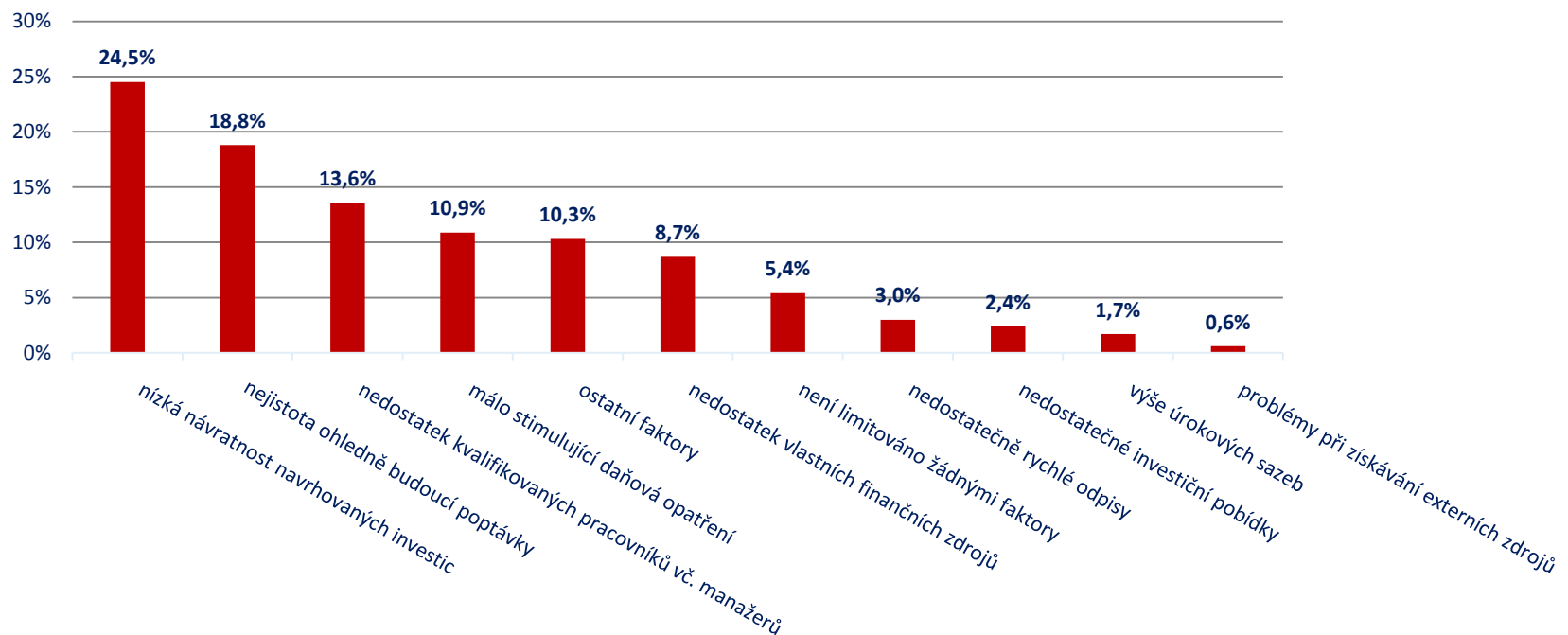
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017.



## 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



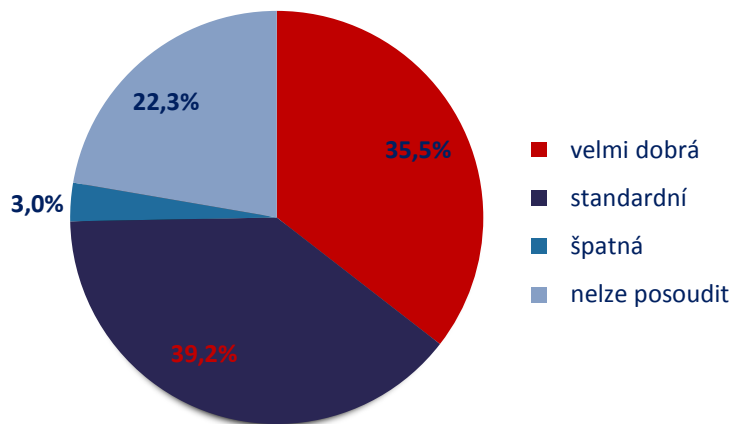
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017. Vahami jsou tržby.

## DOSTUPNOST ÚVĚŘŮ

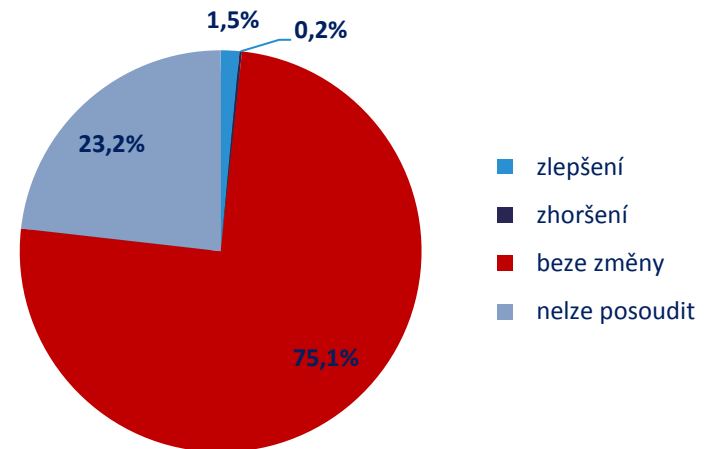
- Zůstává převážně velmi dobrá či standardní, většina firem (75,1 %) očekává **stabilní dostupnost úvěrů i v budoucnu**.
  - Úrokové sazby jsou zatím stále blízko **historických minim**, jejich příp. růst bude spíše pozvolný (*i přes zvýšení základních sazeb ze strany ČNB, které bylo spíše deklarací obratu přístupu centrální banky*), objemy nových úvěrů i v EU rostou.
  - Ekonomický růst dává finančním institucím **naději dobrého splácení**, to mohou banky při hodnocení individuálního rizika při poskytování úvěrů zohlednit.
- Otázkou ale zůstává další přístup ČNB k úrokovým sazbám.
  - Je možné, že ČNB do konce roku přistoupí k dalšímu zvýšení, a to kvůli na základě dalšího vývoje inflace a se snahou o zbrzdění růstu cen nemovitostí a zastavení nárůstu objemu hypoték.

# DOSTUPNOST ÚVĚŘŮ

## Dostupnost úvěrů v posledních 12 měsících



## Očekávání dostupnost úvěrů v následujících 12 měsících



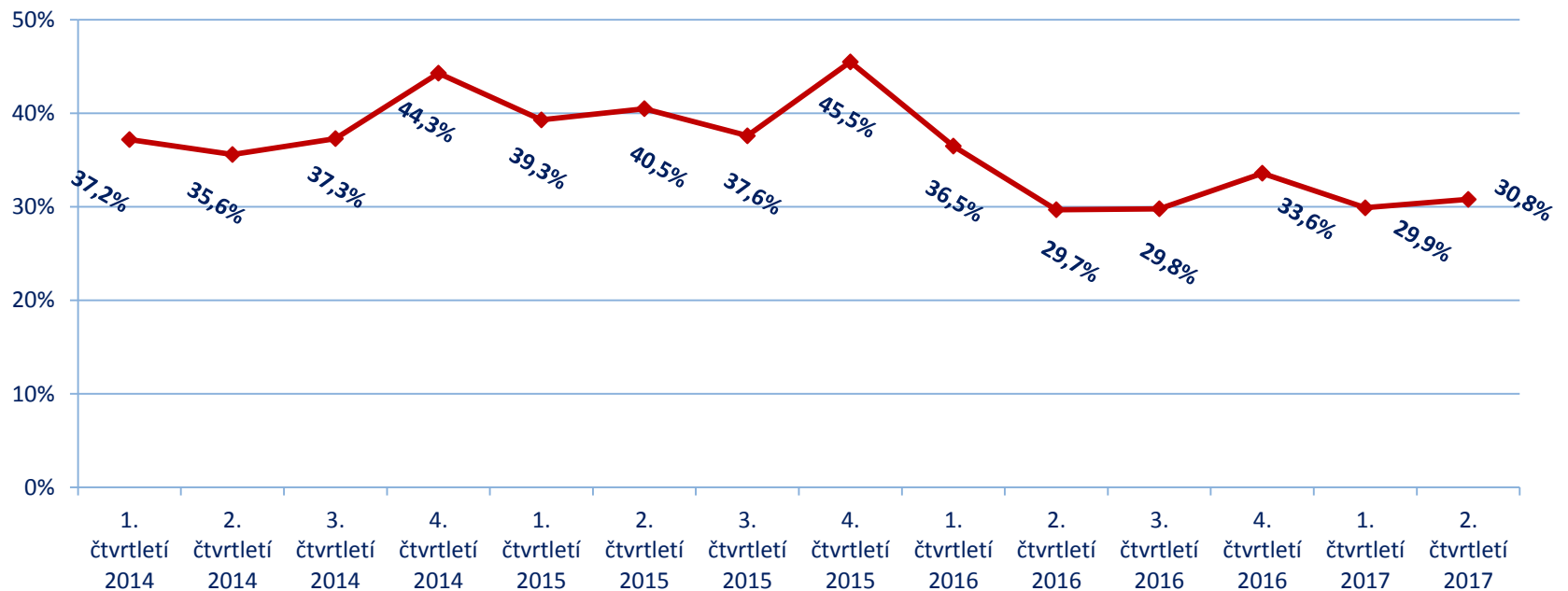
Zdroj: Vlastní graf, šetření SP ČR a ČNB, šetření za 2. čtvrtletí 2017.  
 Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

## ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

- **Podíl finančního zajištění exportu proti kurzovému riziku mírně roste.**
- Konkrétně podíl zajištění v aktuálním čtvrtletí roste jen mírně a dosáhl hodnoty **30,8 %**, zajištění vývozu proti kurzovému riziku v ročním horizontu je očekávána na úrovni **37,3 %**, což je mezičtvrtletní nárůst o 10 p.b.
  - Odráží vyšší míru využívání finančního zajištění po ukončení intervenčního režimu ČNB udržujícího uměle oslabený kurz CZK/EUR.
- Zhruba 20 % českých transakcí probíhá v eurech (viz dále v prezentaci), což je přirozený nástroj zajištění proti kurzovému riziku, který spolu s podílem zajištění značí relativně vysoké ošetření kurzového rizika.

# ZAJIŠTĚNÍ VÝVOZU PROTI KURZOVÉMU RIZIKU

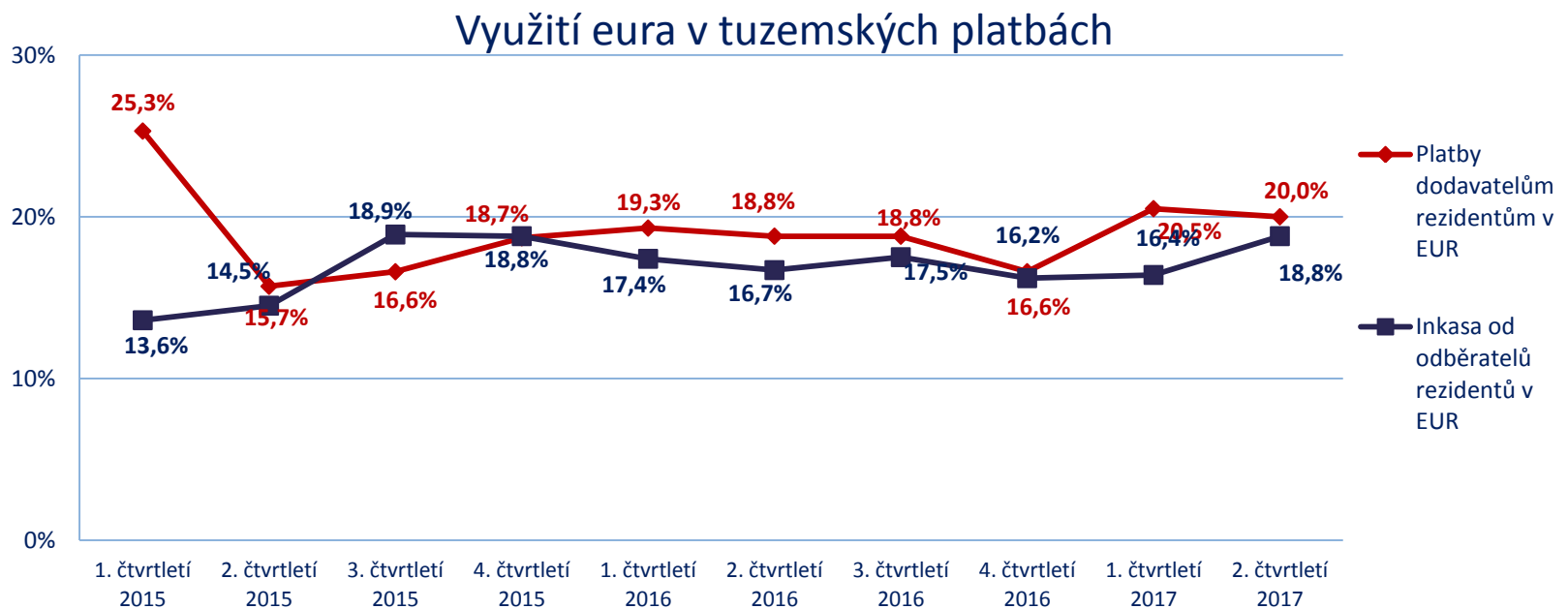
## Zajištění vývozu v daném čtvrtletí



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
  - Podnikatelé v rámci ČR **používají euro cca ve 20 % transakcí.**
  - Nákupy i prodeje v eurech omezují kurzové riziko a snižují transakční náklady
  - Eurové transakce jsou používány i mezi odběrateli a dodavateli – residenty. Soukromý sektor se takto přirozeně „připojuje“ k eurozóně.



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

## JAK SE ZMĚNILO PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ ZA POSLEDNÍ ROK?

- Šetření týkající se kvality podnikatelského prostředí vyznívá celkově stále negativně.
  - Mezi podnikateli převažuje negativní pohled, **externí zlepšení nepozorují**.
  - Podnikatele nejvíce trápí vysoká úroveň byrokracie (31 % firem vnímá zhoršení v této oblasti oproti loňskému roku), nedostatečná kvalita legislativy (24 % podniků zaznamenalo zhoršení, nekvalitní pracovní zákonodárství (16 % respondentů má negativní pohled) a tradičně se stabilním zastoupením vidíme negativní hodnocení dopravní infrastruktury (15 % negativních hodnocení).
- Přestože ke zlepšení nedochází, **propad** ve zhoršování se v Q2 2017 **přibrzdil** v kategoriích jako je byrokracie, úroveň legislativy či vymahatelnosti práva.
  - Zásadní změny týkající se těchto oblastí vláda v posledním půlroce neudělala.

## PLATEBNÍ MORÁLKA ODBĚRATELŮ

- Žádné skokové změny ve statistických výsledcích celkově nezaznamenány.
- Hodnoty samozřejmě do určité míry odráží i pozitivní ekonomickou situaci.

| Platební morálka odběratelů   | 2. čtvrtletí 2013 | 1. čtvrtletí 2016 | 1. čtvrtletí 2017 | 2. čtvrtletí 2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| faktury zaplacené v termínu   | 23,0%             | 26,0%             | 29,0%             | 27,0%             |
| do 10 dnů po splatnosti       | 22,0%             | 24,0%             | 30,0%             | 31,0%             |
| 11-20 dnů po splatnosti       | 24,0%             | 21,0%             | 17,0%             | 17,0%             |
| 21-30 dnů po splatnosti       | 17,0%             | 16,0%             | 14,0%             | 15,0%             |
| 31-60 dnů po splatnosti       | 12,0%             | 12,0%             | 8,0%              | 9,0%              |
| více než 60 dnů po splatnosti | 2,0%              | 1,0%              | 2,0%              | 2,0%              |

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



## DATABÁZE ČASOVÝCH ŘAD

- Dostupná na stránkách ČNB ([www.cnb.cz](http://www.cnb.cz))
  - [http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY\\_PKG.STROM\\_SESTAVY?p\\_strid=ACAA&p\\_sestuid=&p\\_lang=CS](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 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



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY  
ČESKÉ REPUBLIKY

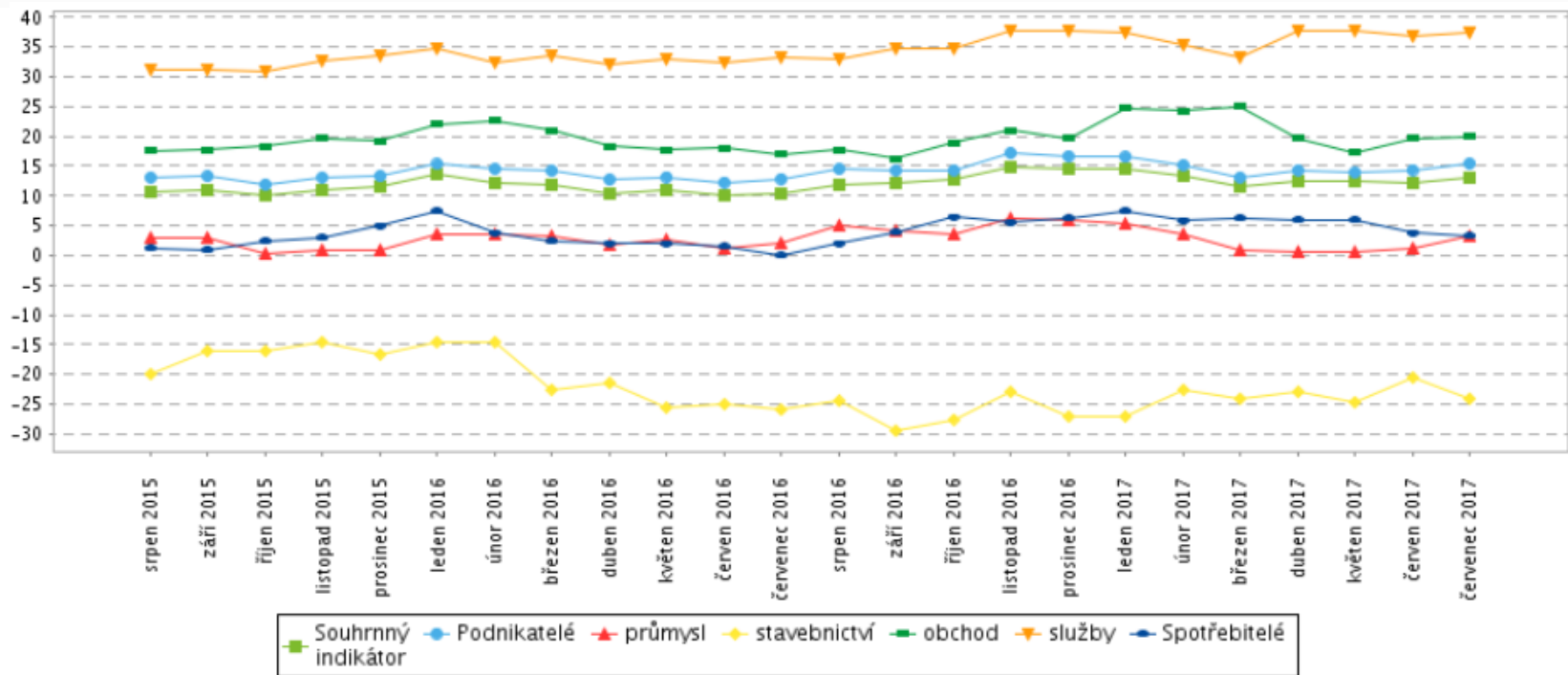
# VÝVOJ EKONOMIKY

## INDEX NÁKUPNÍCH MANAŽERŮ (PMI)

### Výsledky Indexu nákupní manažerů Markit, červenec 2017

- Průmyslový PMI = **56.4 b.**
- Na začátku roku 2017 měl český PMI index zpracovatelského průmyslu mírně vyšší hodnotu (až nad 57 b.), nyní je ale stále na vysoké pozici oproti celému roku 2016.
- V Eurozóně PMI ve zpracovatelském průmyslu v červenci 56,8 b. – meziměsíčně jde o mírný pokles, do června 2017 PMI index zaznamenával neustálý nárůst.
- Dobrá kondice ekonomiky se tedy projevuje i v rámci tohoto indexu a tím potvrzuje optimismus evropského zpracovatelského sektoru.

# KONJUNKTURÁLNÍ PRŮZKUMY ČSÚ - SALDO INDIKÁTORU DŮVĚRY



Zdroj: ČSÚ, Konjunkturální průzkumy.

## ZÁKLADNÍ MAKROEKONOMICKÉ INDIKÁTORY

| <u>Ukazatel</u>  | <u>Období</u>  | <u>Zdroj</u> | <u>Hodnota</u> | <u>Jednotka</u> |
|--|----------------|--------------|----------------|-----------------|
| HDP - meziroční reálný vývoj (předběžný údaj)*   | 2. čtvrt. 2017 | ČSÚ          | 4,5            | %               |
| Hrubá přidaná hodnota ekonomiky v základních cenách - meziroční (bez vlivu daní a dotací)*   | 1. čtvrt. 2017 | ČSÚ          | 2,5            | %               |
| Podíl průmyslu**   | 2016           | ČSÚ          | 32,3           | %               |
| HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj (předběžný údaj)*  | 2. čtvrt. 2017 | ČSÚ          | 2,3            | %               |
| HDP - meziroční reálný vývoj (2016/2015)   | 2016           | ČSÚ          | 2,6            | %               |
| Inflace (CPI, meziroční)   | 7/2017         | ČSÚ          | 2,5            | %               |
| Inflace (CPI, průměrná meziroční)  | 7/2017         | ČSÚ          | 1,8            | %               |
| Index cen průmyslových výrobců   | 7/2017         | ČSÚ          | 1,1            | %               |
| Obecná míra nezaměstnanosti 15-64 letých*  | 2. čtvrt. 2017 | ČSÚ          | 3,0            | %               |
| Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (ve věku 15-64 let)  | 7/2017         | MPSV         | 4,1            | %               |
| Počet evidovaných nezaměstnaných   | 7/2017         | MPSV         | 303,1          | tis.            |
| Kurz CZK/EUR - měsíční průměr  | 7/2017         | ČNB          | 26,074         | CZK/EUR         |
| Kurz CZK/USD - měsíční průměr  | 7/2017         | ČNB          | 22,622         | CZK/USD         |
| Cena ropy Brent  | 15.8.2017      | Kurzy.cz     | 50,85          | USD/barel       |
| Reálný meziroční index průmyslové produkce   | 6/2017         | ČSÚ          | 2,2            | %               |
| Meziroční index průmyslové produkce*   | 6/2017         | ČSÚ          | 2,2            | %               |
| Meziměsíční index průmyslové produkce*   | 6/2017         | ČSÚ          | -3,8           | %               |
| Meziroční vývoj nových zakázek v průmyslu  | 6/2017         | ČSÚ          | 4,8            | %               |
| Meziroční růst exportu (b.c., CZK, národní pojetí)   | 6/2017         | ČSÚ          | 6,1            | %               |
| Meziroční růst importu (b.c., CZK, národní pojetí)   | 6/2017         | ČSÚ          | 7,6            | %               |
| Saldo obchodní bilance (národní pojetí)  | 6/2017         | ČSÚ          | 18,8           | mlrd.Kč         |
| Úrokové sazby korunových úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům v ČR nové obchody (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) | 6/2017         | ČNB          | 2,05           | %               |

Pozn.: Data dostupná ke dni 16. 8. 2017

\*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](http://WWW.SPCR.CZ)

FB: [SVAZU PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR](#)

TWITTER: [@SPD\\_CR](#) [#SNEMSPCR](#)

[WWW.ROKPRUMYSLU.EU](http://WWW.ROKPRUMYSLU.EU)

FB: [ROK PRŮMYSLU](#)