



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR  
ZÁSTUPCE TĚCH, KTERÍ VYTVÁŘEJÍ HODNOTY

SPOLEČNĚ SILNĚJŠÍ

Svaz průmyslu a dopravy ČR

# Obsah

**I. Statistické šetření SPČR a ČNB v nefinančních podnicích**

**II. Základní informace o vývoji hospodářství (zdroje mimo šetření SPČR a ČNB)**

# I. Statistické šetření SPČR a ČNB v nefinančních podnicích

Výsledky za 3. čtvrtletí 2013

# O šetření

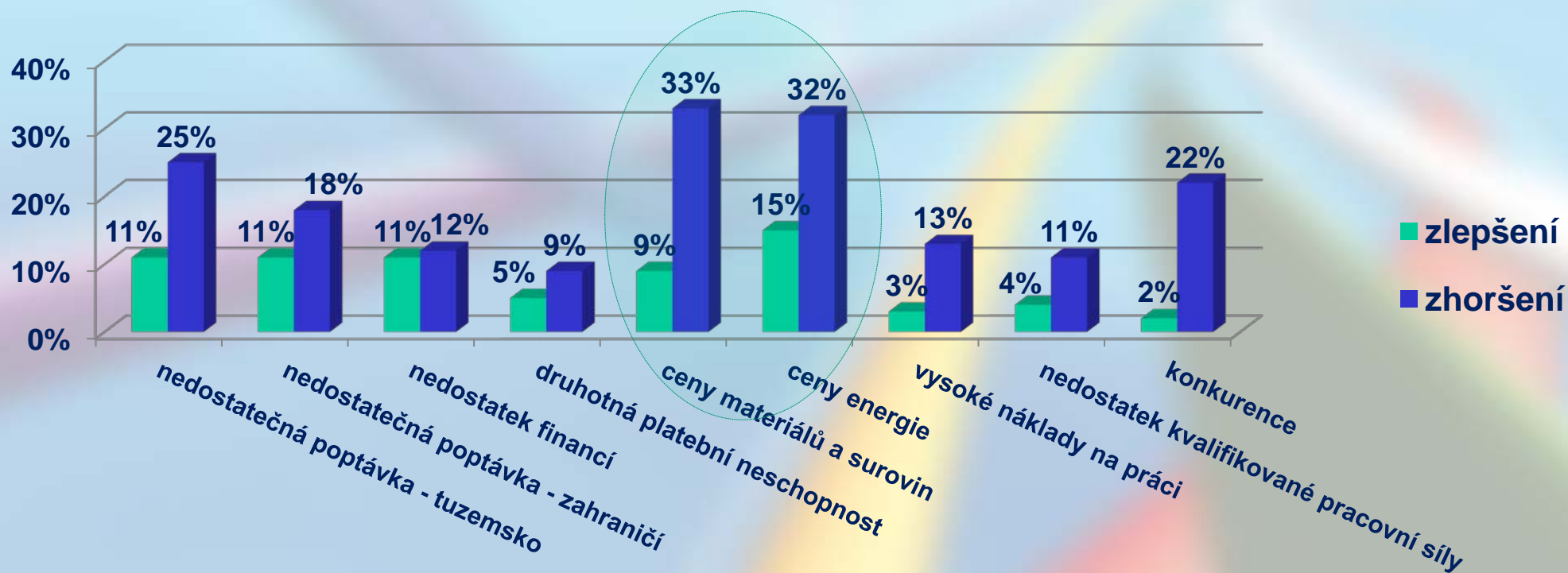
- Pravidelné čtvrtletní šetření SPČR a ČNB
- Od počátku roku 2011, dodnes celkem 11 šetření
- **192 respondentů v šetření za 3. čtvrtletí 2013**

## Struktura respondentů (nefinanční podniky dle počtu zaměstnanců a odvětví)

Počet zaměstnanců	
20 až 49 zaměstnanců	4
50 až 249 zaměstnanců	49
250 a více zaměstnanců	139
Odvětví	
Průmysl těžební	9
Průmysl zpracovatelský	122
Energetika	10
Stavebnictví	14
Obchod	18
Doprava	19

# Změny ve faktorech omezujících růst firem

- I přes zlepšení ve faktorech „ceny materiálů a surovin“ a „ceny energie“ zůstávají tyto faktory v současnosti bariérou růstu, kde zhruba pro třetinu firem je ve srovnání s loňským rokem situace horší
- Meziročně převažovalo nadále zhoršení u nedostatečné poptávky, konkurence či vysokých nákladů na práci



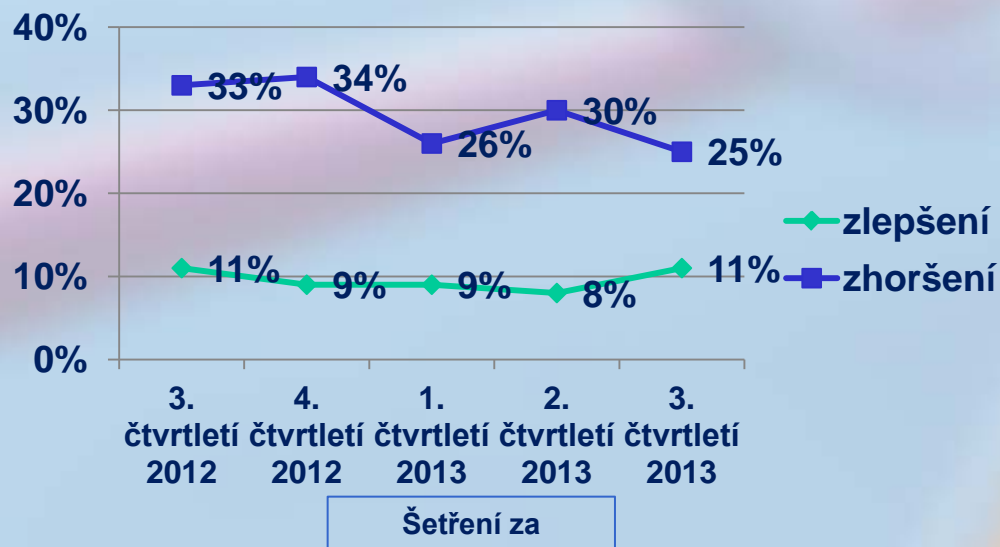
# Ceny energií, materiálů a surovin - vývoj výsledků šetření

ZLEPŠENÍ					
Faktor \ Šetření za:	3. čtvrtletí 2012	4. čtvrtletí 2012	1. čtvrtletí 2013	2. čtvrtletí 2013	3. čtvrtletí 2013
ceny materiálů a surovin	4%	6%	6%	11%	9%
ceny energie	4%	1%	5%	9%	15%
ZHORŠENÍ					
Faktor \ Šetření za:	3. čtvrtletí 2012	4. čtvrtletí 2012	1. čtvrtletí 2013	2. čtvrtletí 2013	3. čtvrtletí 2013
ceny materiálů a surovin	53%	50%	48%	39%	33%
ceny energie	55%	59%	59%	41%	32%

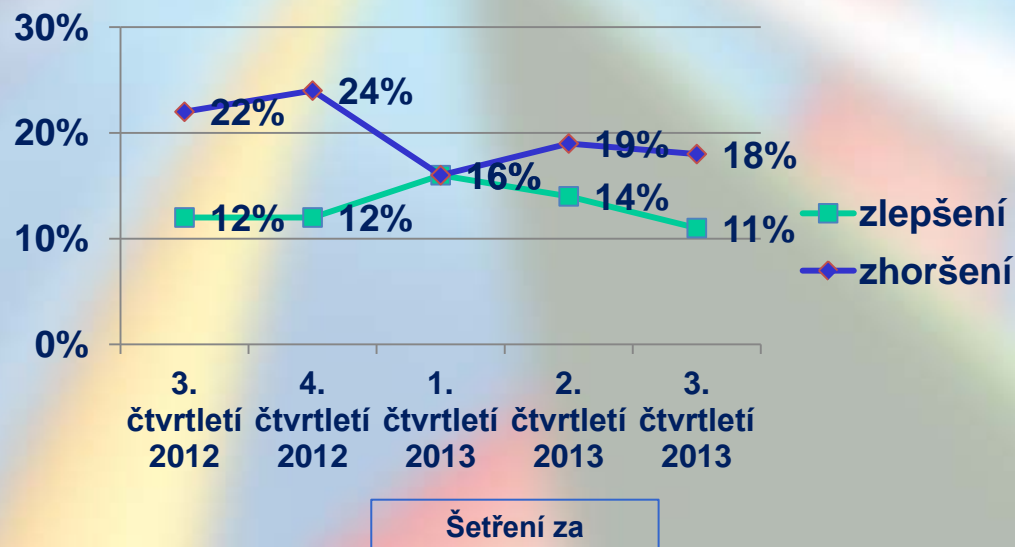
# Nedostatečná poptávka – i ve třetím čtvrtletí neumožňovala růst

- I přes řadu pozitivních signálů z ekonomiky, poptávka nebyla dle šetření na takové úrovni, aby zajistila pro třetí čtvrtletí meziroční růst ekonomiky
  - Počet respondentů vnímajících meziroční zhoršení ohledně (ne)dostatečnosti poptávky nadále převažoval
  - Poměry odpovědí jsou však příznivější než v druhé polovině roku 2012, zejména u domácí poptávky, která ale byla v posledních letech na velmi nízké úrovni

## Nedostatečná domácí poptávka



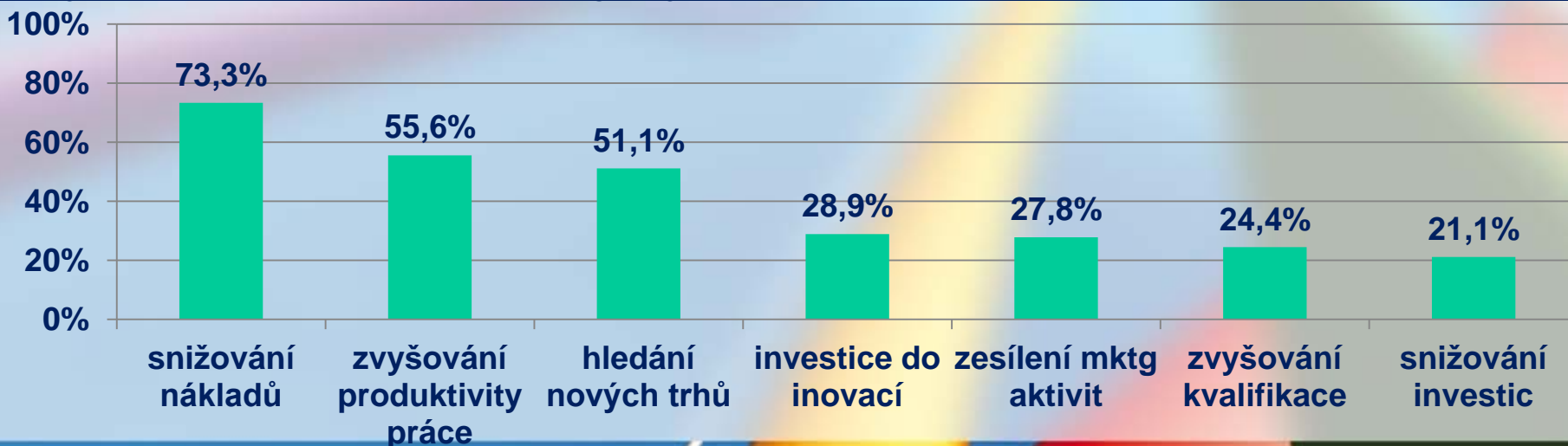
## Nedostatečná zahraniční poptávka



# Chystaná opatření při restrukturalizaci pro tento rok

- V restrukturalizačních opatřeních firmy budou „a musí“ i nadále pokračovat
  - Vůbec žádné opatření nechystá pouze 19 ze 180 podniků (zhruba 11 %)
- Nejčastějšími opatřeními zůstává „snižování nákladů“ a hledání jiných cest ke zvýšení produktivity práce
- Potenciál dalšího rozvoje nadále nabízí „hledání nových trhů“ a „investice do inovací“
  - - Podíl investic do inovací však zůstává nízký
- Opatření jako omezování výroby či další snižování cen budou v následujících měsících stále méně významná v „restrukturalizačním mixu“

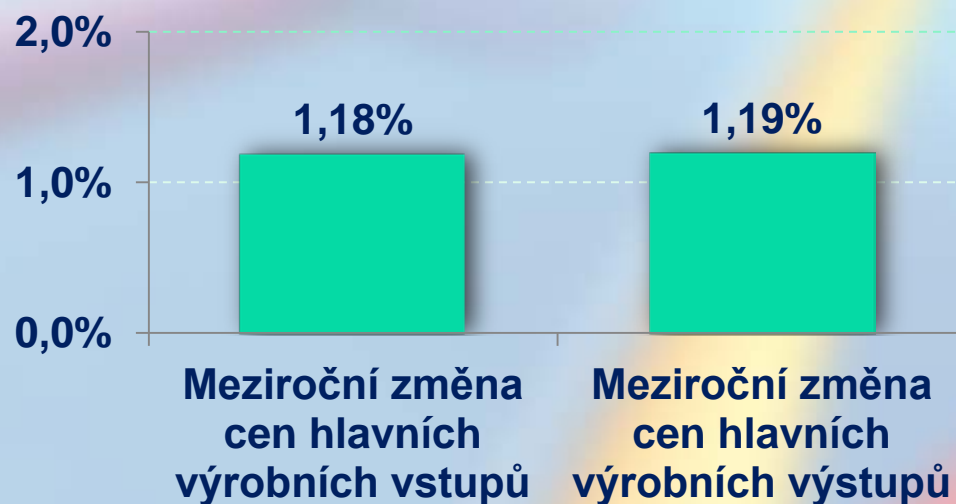
## Nejčastější opatření - podíl podniků chystající provést dané opatření (z celkového počtu 180 odpovědí)





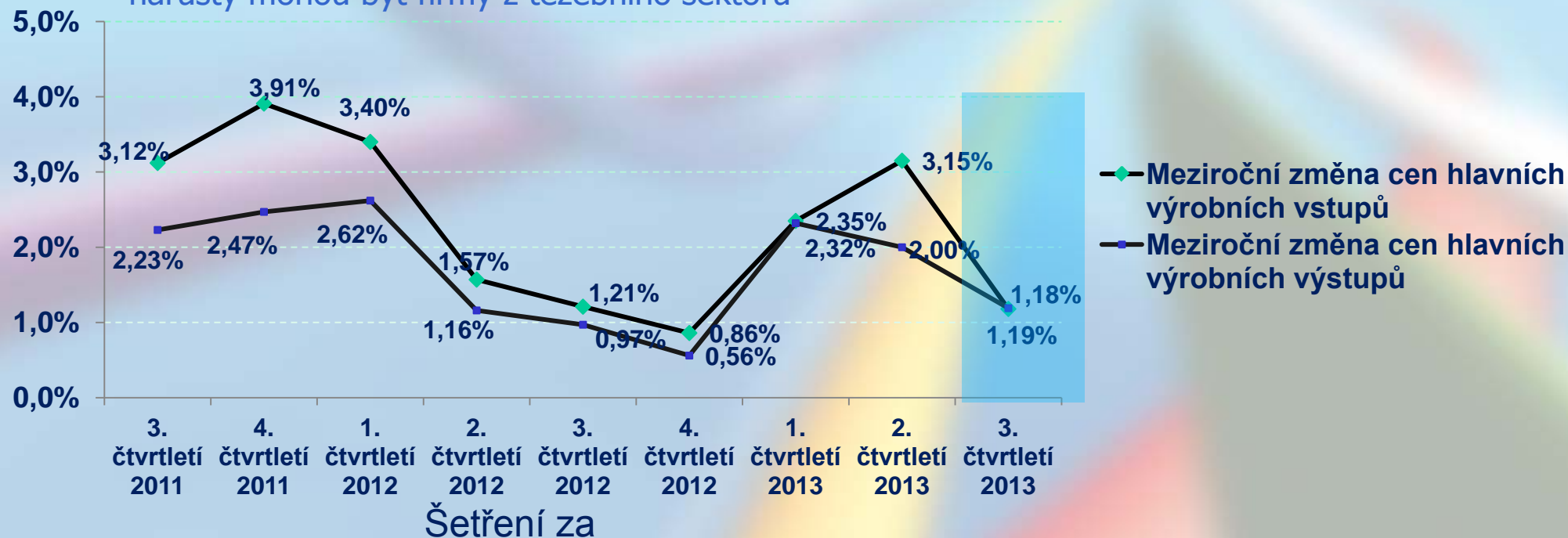
# Očekávaný cenový vývoj 2014/2013

- Snížení cen energetických vstupů a některých kovů přispělo k formování očekávání růstu cen vstupů
  - Snížení poplatku na OZE, snížení distribučního poplatku za elektřinu, pokles cen silové elektřiny
  - I přes mírné oživení poptávky ceny některých komodit klesají, jedním z faktorů je i revize skladovacích pravidel
  - Rozvoj břidlicového plynu v USA snížil ceny uhlí v Evropě
  - Dalším faktorem může být očekávaný vývoj mzdových nákladů odrážející výsledky firem
- Rozdíl mezi očekáváním cen vstup a výstupů minimální, v minulosti však převažoval růst cen vstupů nad cenami výstupů
  - V posledních letech firmy musely nést značnou část nárůstu cen vstupů



# Očekávaný růst cen hlavních výrobních vstupů a výstupů

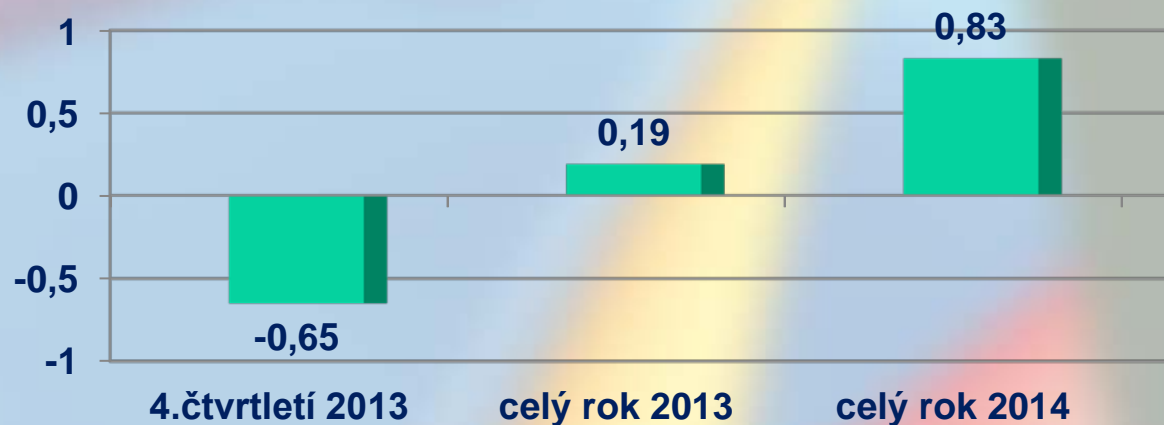
- Podle očekávání firem, porostou v příštím roce ceny hlavních produktů zhruba o 1,19 % a budou víceméně odrážet aktuální růst cen hlavních vstupů
  - X doposud vývoj cen hlavních vstupů výrazně převyšoval růst cen výstupů
  - Mírnost tempa oživení, přetrvávající vysoká konkurence na trzích a relativně nízké ceny některých surovin stále dle očekávání nedovolí vyšší nárůsty cen, příkladem nižšího prostoru pro cenové nárůsty mohou být firmy z těžebního sektoru



# Výrazný nárůst mezd se neočekává

- Očekávaný nárůst průměrné hrubé mzdy pro letošní rok ve srovnání s předešlými šetřeními klesl na hodnotu zhruba 0,2 %
  - Výsledky firem často větší růst ani neumožňují
  - Na trhu práce zůstává otázkou udržení kvalifikovaných zaměstnanců (a jejich nedostatek zejména v technických oborech)
  - Řada firem nulové nárůsty (obory jako stavebnictví, výroba počítačů)
- Mírně pod 1 % klesla i očekávání nárůstu mezd pro příští rok (0,83 %)

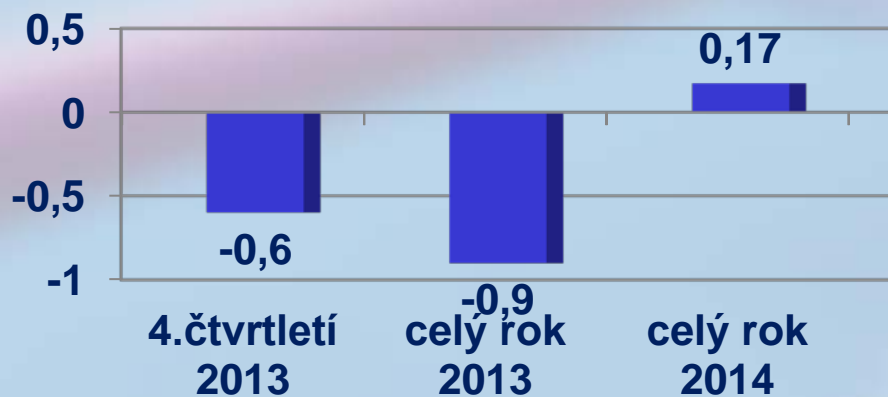
Očekávaná změna průměrných mezd  
(meziroční v %)



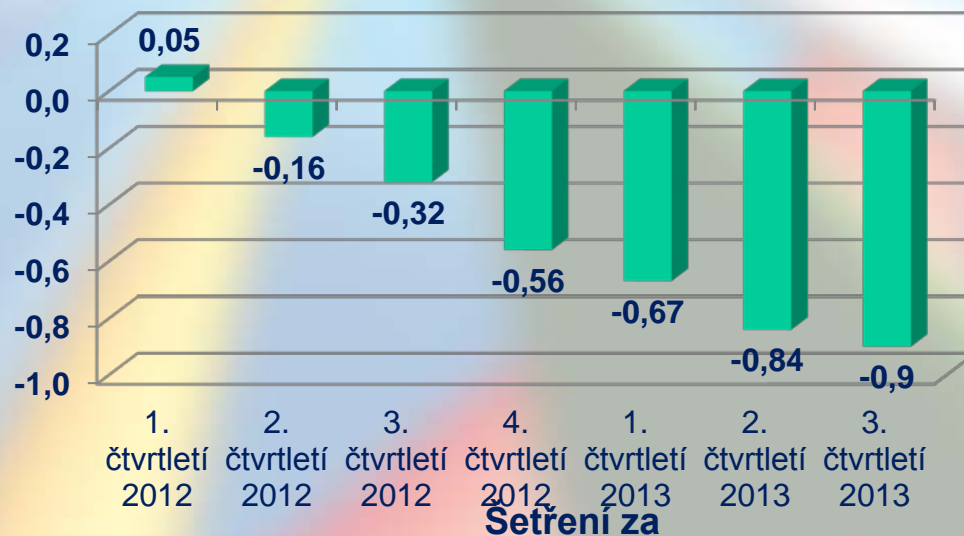
# Zaměstnanost letos mírně klesne, příští rok stabilizace

- Očekávání pro letošní rok se postupně s reálným vývojem zhoršovala (reálné výsledky často horší než původní očekávání, navíc trh práce má určitá zpoždění)
- Letošní rok by míra nezaměstnanosti měla kulminovat → očekáván pokles zaměstnanosti v podnicích o -0,9 %
- Očekávání pro příští rok mírně optimističtější, řada firem očekává s růstem zakázek i zvýšení počtu hodin na pracovníka či najímání pracovníků. Celkově by se situace na trhu práce z pohledu dalších poklesů měla stabilizovat

## Očekávaná meziroční změna zaměstnanosti (%)



## Očekávaná meziroční změna zaměstnanosti (%) v roce 2013

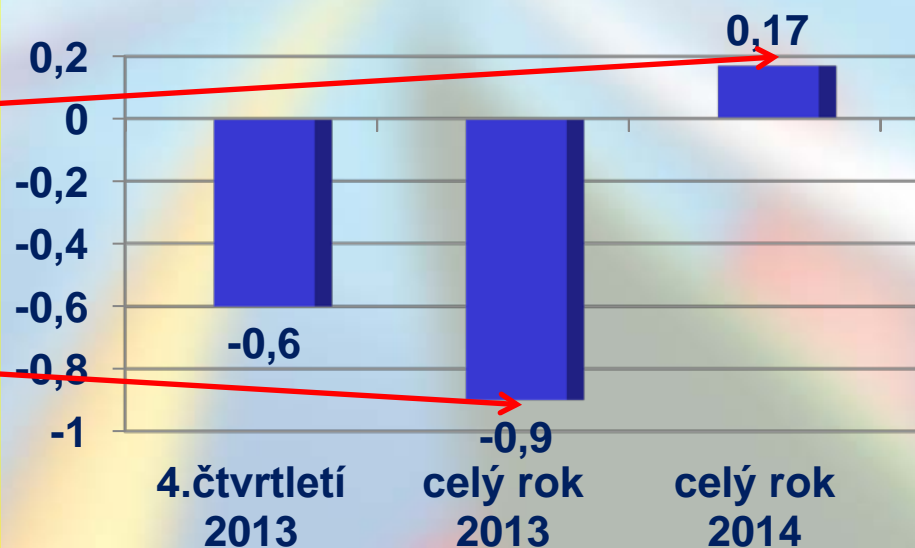


# Zaměstnanost – změna v očekáváníích oproti počátku roku

Očekávaná meziroční změna  
zaměstnanosti (%)  
Šetření za 1. čtvrtletí 2013



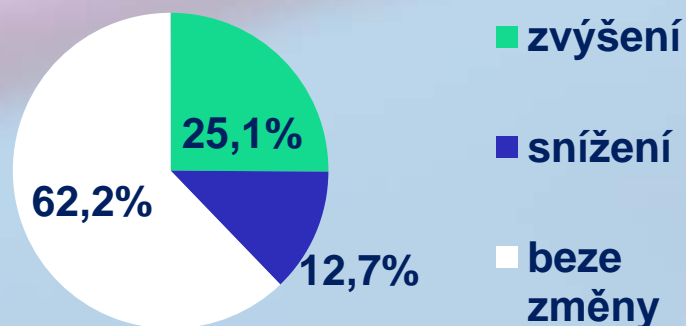
Očekávaná meziroční změna  
zaměstnanosti (%)  
Šetření za 3. čtvrtletí 2013



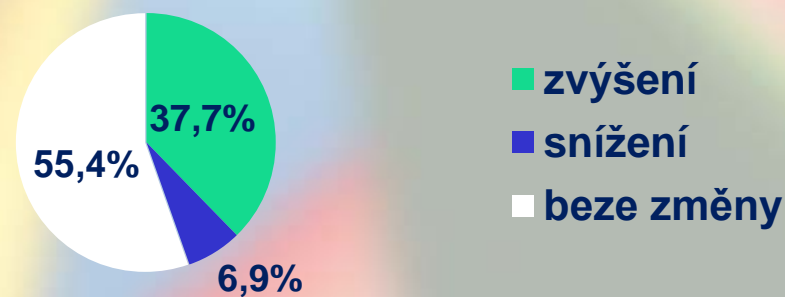
# Zakázky – očekávání mírného oživení zůstává I.

- „Opatrný optimismus“ převládá nad negativními výhledy\*
- Průzkum spolu s aktuálními výsledky a ostatními indikátory indikuje pokračování růstu zakázek (zakázky = poptávka)
- V závěru roku by zakázky měly pokračovat v růstu, i když menším tempem než ve třetím čtvrtletí. K tomu přispívá i nízká úroveň z první poloviny roku či sezónnost některých odvětví
- Pozitivnější zprávou jsou očekávání pro následujících 6 měsíců (tedy 4. čtvrtletí 2013 a 1. čtvrtletí 2014)
  - Z výsledků je zřejmé, že počátek roku by měl z pohledu současného vnímání situace navázat na zlepšující se trend
  - Výsledné kladné saldo očekávání je dáno převahou očekávání zvýšení zakázek spolu s očekáváním situace „beze změny“
- Nutné připomenout přetrvávající rizika, která doprovází očekávání, a nízkou výchozí úroveň

**Očekávaný vývoj zakázek pro 4. čtvrtletí 2013**



**Očekávaný vývoj zakázek na přelomu roku (v následujících 6 měsících, tj. 4. čtvrtletí 2013 a 1. čtvrtletí 2014)**

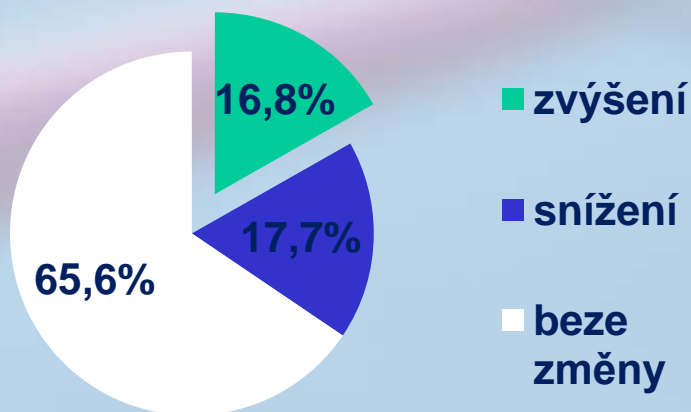


\* Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

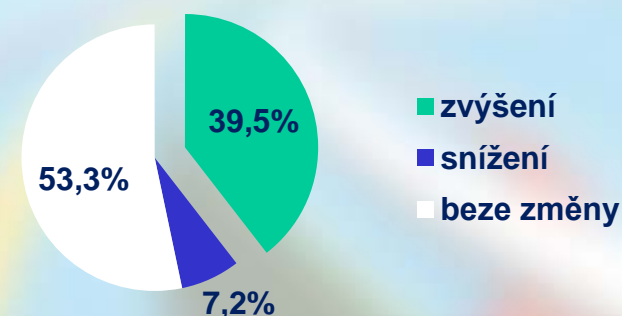
# Zakázky – očekávání mírného oživení zůstává II.

- Signály, že přelom 2013/2014 = zvrácení propadů a postupný návrat do pozitivních temp vývoje (obnovy) zakázek
- Očekávaný vývoj zakázek v následujících 6 měsících – srovnání s předchozími šetřeními:

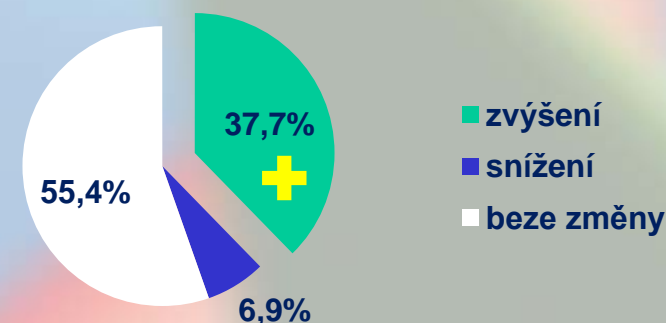
Výsledky šetření za 3. čtvrtletí 2012 („před rokem“)



Výsledky šetření za 2. čtvrtletí 2013 („minulé čtvrtletí“)



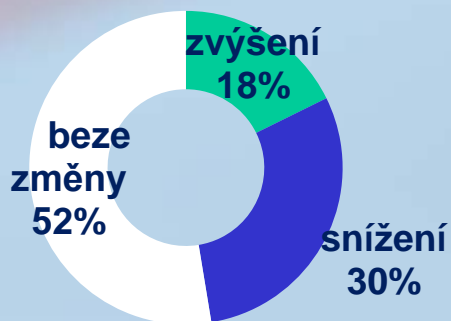
Výsledky šetření za 3. čtvrtletí 2013 („aktuální výsledky“)



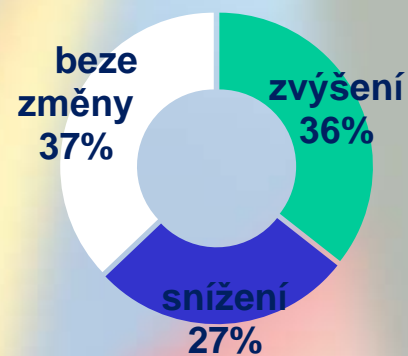
# Obnovení investiční aktivity až v roce příštím

- Investice letos zůstanou faktorem přispívajícím k ekonomickému poklesu
  - Jak avizovala šetření z poloviny roku a ostatní komentáře představitelů SPČR - **prostor pro zvýšení investičních výdajů letos není a ani v závěru roku nebude**
  - Do investičního rozhodování se odráží mimo jiné nižší než plánované hospodářské výsledky posledních let, dlouhotrvající odkládání oživení ekonomiky a opatrnost spojená se zvýšenou nejistotou
- V příštím roce šetření signalizuje možnost mírného oživení investiční aktivity
  - Očekávání zvyšování zejména od poloviny roku 2014
  - Mírné meziroční zvýšení nepokryje výpadek oddálených nerealizovaných investic za poslední roky
  - Podmíněno naplněním zlepšujících se očekávání pro rok 2014

**Investice na přelomu roku  
(následujících 6 měsících)**



**Investice v roce 2014 (v  
následujících 12 měsících)**

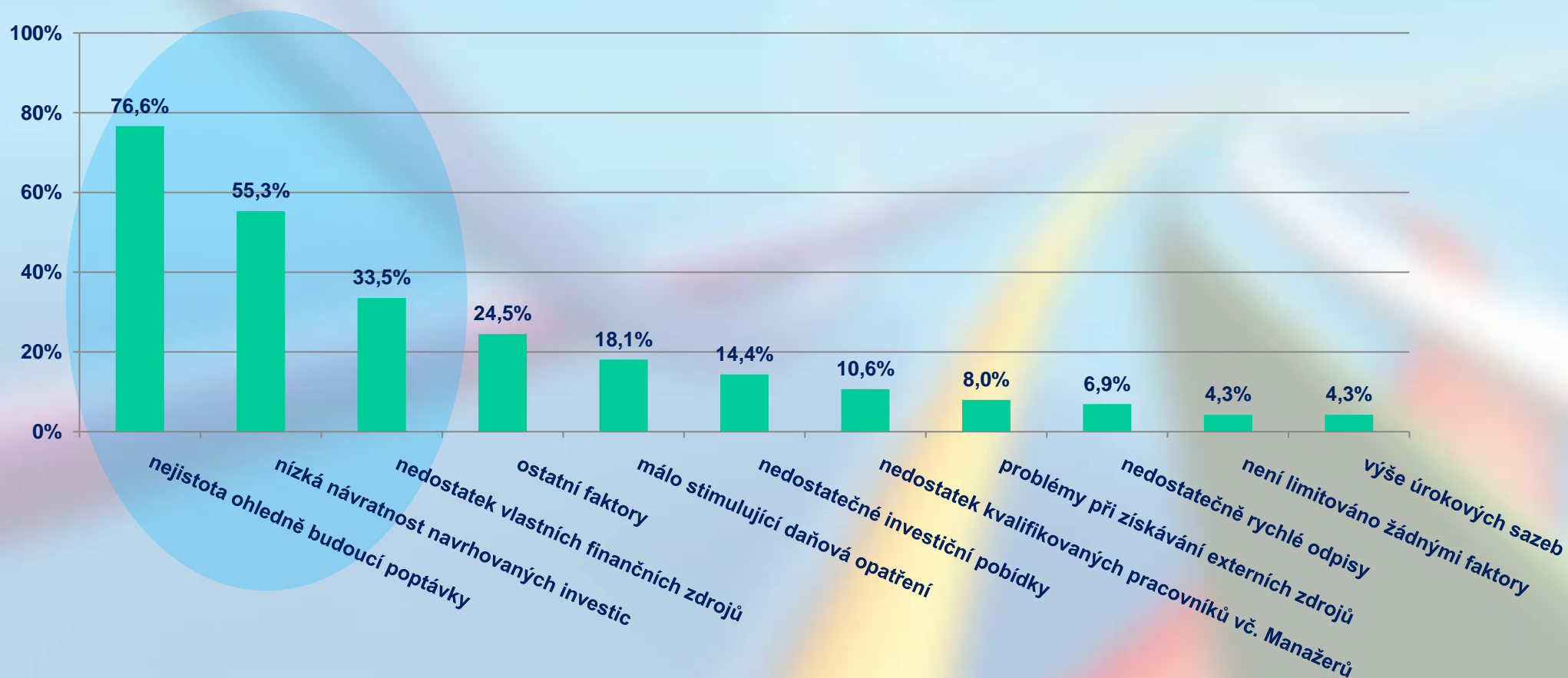


\* Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby



# Faktory limitující investiční rozhodování

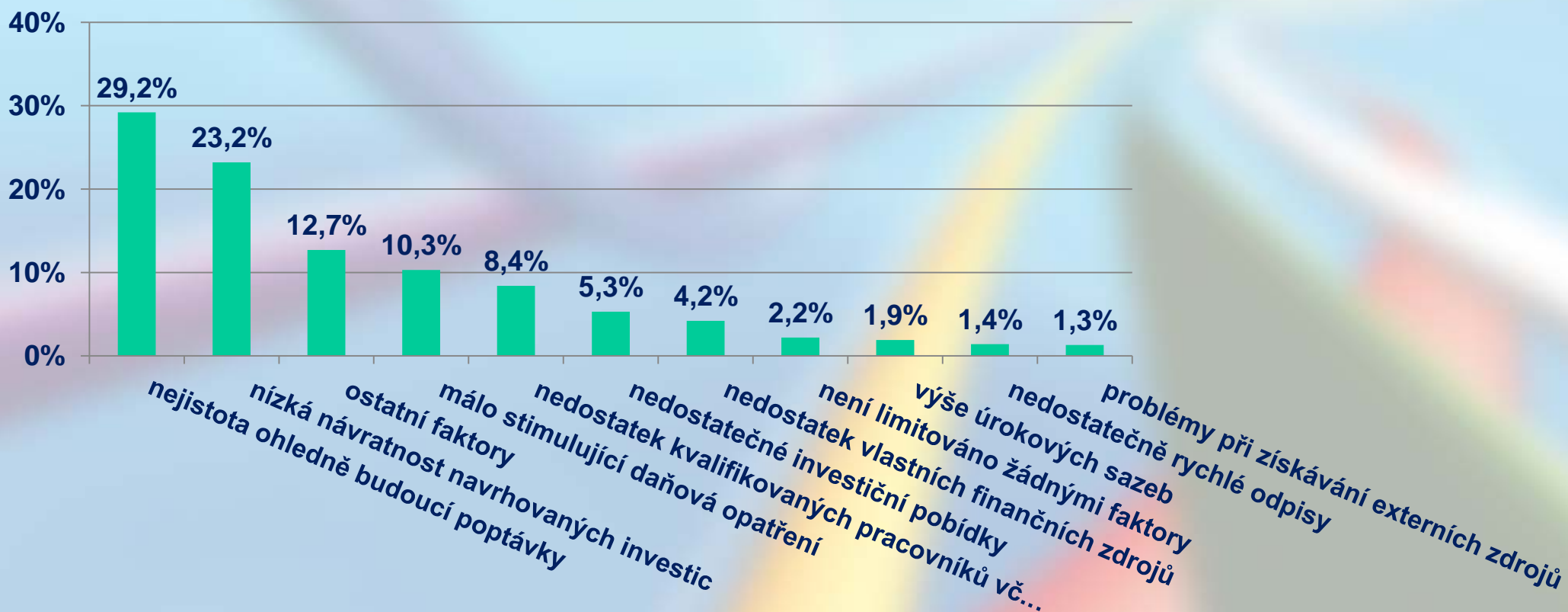
**Limity investičního rozhodování v letošním roce (procento odpovědí/firem z celkového počtu 188):**



\* Uvedené procentní hodnoty představují procentní podíl firem z celkového počtu 188 firem, které odpověděly na danou otázku. Firma mohla zvolit i více faktorů

# Faktory limitující investiční rozhodování

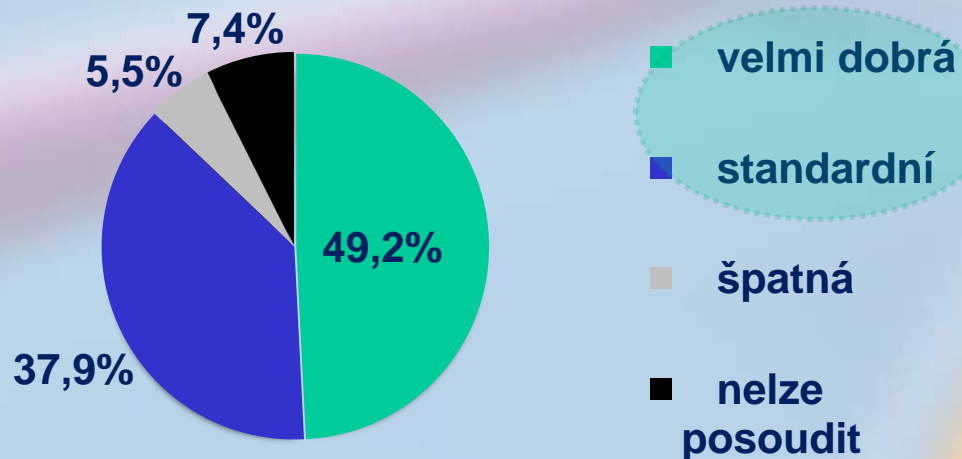
- Vážená relativní četnost odpovědí
  - Metodika s cílem odrazit významnost jednotlivých faktorů pro aproximaci celkové investiční aktivity nefinančních podniků. Vahami jsou tržby
  - Uvedená procenta ukazují význam/podíl daného faktoru na všech sledovaných faktorech omezujících investiční rozhodování



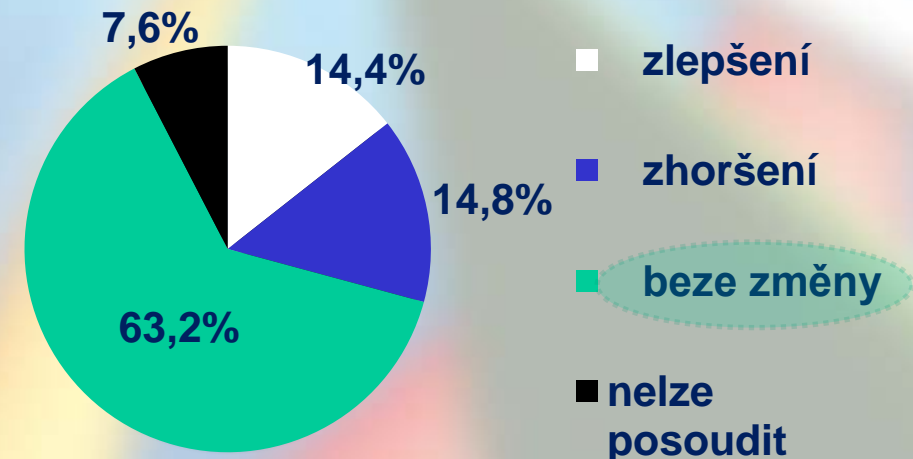
# Dostupnost úvěrů

- Dostupnost úvěrů nadále vnímána jako velmi dobrá či standardní
  - Vývoj úvěrů v ČR výrazně ovlivněn stranou poptávky
  - K významnějším změnám by nemělo dojít ani v následujícím roce
  - I přes rostoucí konkurenci bank o klienty a pokles průměrných úrokových sazeb nefinančním podnikům na historická minima, došlo k určitému zpřísnění úvěrových standardů a přetrvává selektivnost při poskytování úvěrů – malé a střední podniky či podniky s nižší likviditou stále problémy s vnějším financováním. Řada malých a středních podniků zmenšila po roce 2009 poptávku po cizích zdrojích při financování investic

## Dostupnost úvěrů v posledních 12 měsících



## Dostupnost úvěrů v následujících 12 měsících



\* Uvedené procentní hodnoty představují váženou relativní četnost, vahami jsou tržby

# Platební morálka odběratelů

- 26% faktur hrazeno v termínu
  - Od 1.7.2013 v účinnosti novela Obchodního zákoníku pomítající do české právní úpravy evropskou směrnicí o postupu proti opožděným platbám v obchodních transakcích - z výsledků nelze interpretovat její reálnou účinnost a vysledovat pozitivní, případně negativní, dopady
  - Zlepšení může být výkyvem a může souviset i s postupnou ekonomickou stabilizací
  - Platby po splatnosti i nadále problémem pro řadu malých a středních podniků *(Pozn. Jejich nízký podíl na šetření ovlivňuje výsledky)*

Platební morálka odběratelů	3. čtvrtletí 2011	3. čtvrtletí 2012	2. čtvrtletí 2013	<u>3. čtvrtletí 2013</u>
faktury zaplacené v termínu	22,0%	23,0%	23,0%	26,0%
do 10 dnů po splatnosti	26,0%	22,0%	22,0%	23,0%
11-20 dnů po splatnosti	22,0%	22,0%	24,0%	19,0%
21-30 dnů po splatnosti	19,0%	18,0%	17,0%	15,0%
31-60 dnů po splatnosti	8,0%	11,0%	12,0%	15,0%
více než 60 dnů po splatnosti	3,0%	3,0%	2,0%	2,0%

# Jak se změnilo podnikatelské prostředí za poslední rok?

- Česká republika opět propadla v žebříčcích mezinárodní konkurenceschopnosti – fungování institucí, inovace a infrastruktura zůstávají brzdou dalšího růstu
- Ani podnikatelé nevidí v klíčových oblastech zlepšení
- Řadu faktorů nelze přesně kvantifikovat, ale jejich význam pro rozvoj podnikání a následný ekonomický růst je nepochybný (je podmínkou nutnou)

Kvalita podnikatelského prostředí	zlepšení	zhoršení	beze změny
úroveň legislativy	2%	<u>26%</u>	72%
udržitelnost veřejných financí	7%	<u>24%</u>	69%
dopravní infrastruktura	5%	<u>21%</u>	74%
byrokracie	3%	<u>17%</u>	80%
korupce	4%	<u>15%</u>	81%
vymahatelnost práva	3%	11%	86%
pracovní zákonodárství	6%	9%	85%
strukturální fondy	7%	9%	84%
podpora exportu	2%	5%	93%

# Shrnutí

- I přes zmírnění propadů temp produkce či pesimismu zůstane rok 2013 na makroekonomické úrovni rokem poklesu ekonomického výkonu (HDP)
  - Ani ve třetím čtvrtletí 2013, přes určitá zlepšení, faktory jako výše poptávky či ceny energií a surovin nepůsobily prorůstově
- Růst cen vstupů by nemusel být výrazný, nicméně odráží i vývoj poptávky
  - Vývoj na světových trzích energetických surovin spolu s úpravami regulovaných složek cen energie umožní pro příští rok snížení cen energetických vstupů
- **Celkově šetření naznačuje vnímání postupného mírně pozitivnějšího trendu s určitými „ale“. Pozitivní zprávou potvrzující naše prognózy jsou například očekávání vývoje zakázek pro následující měsíce**
  - Na druhou stranu letošní ani příští rok nebude rokem výrazného zvratu v oblasti investic a trhu práce, zde by mělo dojít ke stabilizaci a k určitému růstu až v roce 2014, zejména v polovině roku
  - Očekávání nárůstu investic vykazuje určité zpoždění k očekávaným nárůstům zakázek – ty se musí prokázat. Nejistota ohledně budoucí poptávky přetrvává totiž jako jeden z hlavních faktorů limitujících investiční rozhodování
  - Varovným signálem do budoucna kromě nízké úrovně investic je i trend propadu ČR v mezinárodní konkurenceschopnosti. Podnikatelské prostředí se nadále nelepší → signál politikům vnímat jeho význam pro rozvoj naší ekonomiky a tím i zaměstnanosti a sociální stránky života

# II. Základní informace o vývoji hospodářství (zdroje mimo šetření SPČR a ČNB)

# Obecné charakteristiky

- **Výsledky HDP za druhé čtvrtletí – první mezičtvrtletní růst po roce a půl**
- Narůstající počet optimističtějších či méně pesimistických signálů na makroekonomické úrovni – nárůsty zakázek, snížení propadů výroby, snížení pesimismu či zlepšení ukazatelů důvěry
- Náznaky stabilizace situace v eurozóně (některá rizika v poslední době „utichla“)
  - „Efektivní eurozóna“ (vážená významem zahraničního obchodu s jednotlivými zeměmi pro ČR) by měla v následujícím roce mírně růst, **nicméně relativně slabými tempy a bez záruky jejich dlouhodobé stabilizace**
  - Významným znakem je značná diference mezi zeměmi (nezaměstnanost, HDP ...)
    - Některé země eurozóny očekávají pokles i v příštím roce, bojují s vysokou nezaměstnaností a souvisejícími sociálními otázkami, mají problémy s financováním ...
- **Státní rozpočet**
  - Návrh rozpočtu na rok 2014 pochází od vlády v demisi → nová vláda může provést úpravy
    - Předpokládá deficit 112 mld. Kč, při zhruba 30 miliardovém nominálním nárůstu výdajů oproti roku 2013
- **Politická situace**
  - Nejisté výhledy, programy některých politických stran obsahují i opatření, která mohou omezit atraktivnost domácího investičního prostředí a prostředky pro rozvoj soukromého sektoru



# Souhrnná tabulka makroekonomických indikátorů

Ukazatel	Období	Jednotka	Zdroj	Hodnota
HDP - meziroční reálný vývoj	2.čtvrt.2013	%	ČSU	-1,3
HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj	2.čtvrt.2013	%	ČSU	0,6
HDP – meziroční reálný vývoj (2012/2011)	2012	%	ČSU	-0,9
Inflace (CPI, meziroční)	9/2013	%	ČSU	1,0
Inflace (CPI, průměrná meziroční)	2012	%	ČSU	3,3
Index cen průmyslových výrobců	9/2013	%	ČSU	0,6
Obecná míra nezaměstnanosti	2.čtvrt.2013	%	ČSU	6,7
Podíl nezaměstnaných	9/2013	%	MPSV	7,6
Počet evidovaných nezaměstnaných	9/2013	tis.	MPSV	557,1
Kurz CZK/EUR - měsíční průměr	9/2013	CZK/EUR	ČNB	25,787
Kurz CZK/USD - měsíční průměr	9/2013	CZK/USD	ČNB	19,321
Cena ropy Brent	7.10.2013	USD/B.	Kurzy.cz	109,65
Meziroční index průmyslové produkce (očistěný o počet pracovních dní)	8/2013	%	ČSU	4,2
Meziměsíční sezonně očistěný index průmyslové produkce	8/2013	%	ČSU	4,7
Meziroční vývoj nových zakázek v průmyslu	8/2013	%	ČSU	12,3
Meziroční růst exportu (b.c., CZK)	8/2013	%	ČSU	-3,6
Meziroční růst importu (b.c., CZK)	8/2013	%	ČSU	-4,4
Saldo obchodní bilance	8/2013	mld.Kč	ČSU	20,6

# Predikce HDP ČR

## Základní scénáře předpokládají v příštím roce oživení a mírný růst

- I přes ne příliš silné signály převažují v posledních dnech optimističtější informace a očekávání mírnící značně negativní výsledky z počátku roku
- Pokud se nerealizují některá „odložená“ rizika, pak by ekonomika klesnout neměla - zakázky, produkce a tržby by měly mírně meziročně růst

Prognóza reálného růstu HDP ČR (%)			
	2013	2014	2015
ČNB	-1,5	2,1	3,3
MF ČR	-1,1*	1,3*	2,2
EK	-0.4	1,6	
OECD	-1	1,3	
MMF	-0.4	1,5	2,1
ČBA	-1,0	1,6	2,4

\* Data z predikce předložené v rámci schváleného návrhu rozpočtu vládou J.Rusnoka

# Predikce HDP – mezinárodní srovnání

<i>Ukazatel (%)</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>Zdroj</i>
HDP ČR - meziroční reálný vývoj	-1,0	1,3	OECD
HDP EA 15 - meziroční reálný vývoj	-0,6	1,1	OECD
HDP EU - meziroční reálný vývoj	-0,1	1,2	MMF
HDP Eurozóny - meziroční reálný vývoj	-0,6	0,8 až 1,1	CF, MMF, OECF, ECB
HDP Německo - meziroční reálný vývoj	0,3 až 0,4	1,3 až 1,9	CF, MMF, OECD, DBB
HDP Francie - meziroční reálný vývoj	-0,3	0,8	OECD
HDP Maďarsko - meziroční reálný vývoj	0,5	1,3	OECD
HDP Rakousko - meziroční reálný vývoj	0,5	1,7	OECD
HDP Slovensko - meziroční reálný vývoj	0,8	2,0	OECD
HDP Polsko - meziroční reálný vývoj	0,9	2,2	OECD
HDP USA - meziroční reálný vývoj	1,7 až 2,5	2,7 až 3,3	CF, MMF, OEDCD, FED
HDP Čína - meziroční reálný vývoj	7,5 až 7,8	7,4 až 8,4	CF, MMF, OECD, EIU
HDP Rusko - meziroční reálný vývoj	2,3 až 2,8	3,3 až 3,6	CF, MMF, OECD, EIU
HDP Japonsko - meziroční reálný vývoj	1,6 až 2,8	1,2 až 2,5	CF, MMF, OECD, BoJ

# Pozice a vývoj průmyslu v ČR

Podíl odvětví na celkové přidané hodnotě  
(tj. na přidané hodnotě všech odvětví ekonomiky)

[%]

Odvětví\rok	2011	2012
Průmysl celkem (BCDE)	30,49	30,99
z toho Zpracovatelský	23,96	24,71
Stavebnictví (F)	6,79	6,28
Doprava a skladování (H)	6,16	6,30
Průmysl + stavebnictví	37,28	37,27
Průmysl + doprava a skladování	36,65	37,29
Průmysl+stavebnictví+ doprava a skladování	43,44	43,57

Vývoj přidané hodnoty průmyslu a všech odvětví v ČR 2001-2012



Zdroj: vlastní propočty, grafy (Data ČSU, Národní účty, říjen 2013)

# Základní scénář predikce SPČR

- Predikce vývoje HDP SPČR z léta 2013 předpokládá směřování ekonomiky od zmírňování propadů k mírným tempům růstu v roce 2014
- V poslední době narůstá počet mírně optimističtějších signálů, nicméně případná větší síla oživení či dlouhodobější stabilita kladných výsledků prozatím příliš silnou a stabilní oporu nemají, určitá rizika v ekonomice přetrvávají
  - Znovu upozorňujeme na nutnou opatrnost pro dlouhodobější výhled a omezenost „síly“ východisek pro reálný vývoj
  - Růsty prozatím nebudou na úrovních, které by ekonomika potřebovala
- Na druhou stranu, současné indikátory a výsledky mírně zvyšují pravděpodobnost varianty i s mírně vyšším růstem.
- Očekávaná hodnota růstu by se v případě pokračování určité stabilizace situace měla pohybovat nad 1 %, k tomu bohužel pomůže i nízká výchozí úroveň

<b>Prognóza vývoje reálného HDP 2014 - základní scénář</b>		
<b>HDP</b>	<b>růst (%)</b>	<b>1,2% +</b>
- Výdaje na konečnou spotřebu domácností	<i>růst (%)</i>	<i>0,3%</i>
- Výdaje na konečnou spotřebu vlády	<i>růst (%)</i>	<i>0,4%</i>
- Tvorba hrubého kapitálu	<i>růst (%)</i>	<i>1,9%</i>
- Čistý vývoz	<i>příspěvek k růstu</i>	<i>0,5%</i>

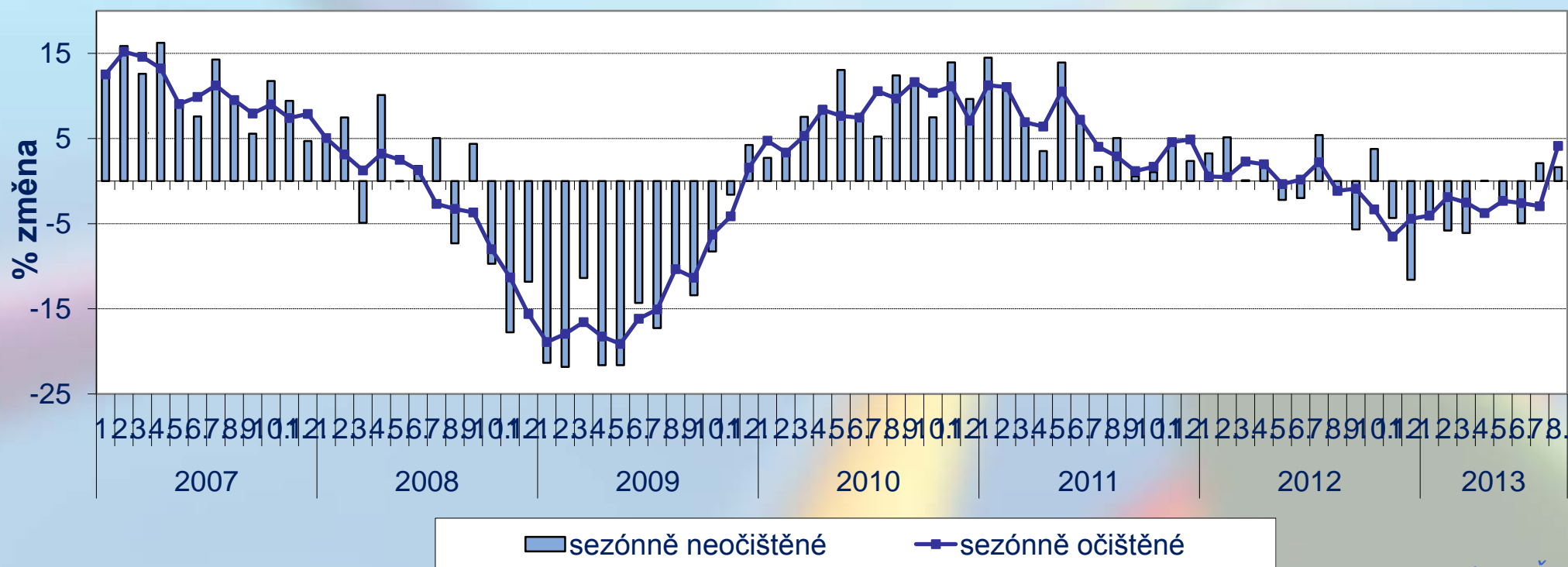
Zdroj: Vlastní odhady SPČR

# Výsledky průmyslu (data ČSU, srpen 2013)

- Hodnoty růstu produkce v srpnu značně převýšily očekávání
  - Průmyslová produkce vzrostla meziročně reálně o 1,6 %, po očištění o vliv nižšího počtu pracovních dní dokonce o 4,2 %. Meziměsíční nárůst po vyloučení sezónních vlivů činil 4,7 %
- Hospodářské výsledky a produkce podniků v posledním roce vedly k slabší srovnávací základně, kde výsledky některých firem se v podstatě zatím nedostaly na předkrizové úrovně. To nic nemění na skutečnosti, že tržby, zakázky i produkce v posledním čtvrtroce rostly – „tvrdá data“ z průmyslu v posledních měsících naznačovala zvrát od propadů ke stabilizaci a mírnému oživení
- Hodnota nových zakázek narostla meziročně o 12,3 %, po nárůstu 9 % v červenci. Zakázky ze zahraničí vzrostly o 15,6 %, tuzemské o 6,4 %. Za srpnovými nárůsty stála zejména odvětví výroba motorových vozidel (meziročně +42,2 %, příspěvek 11,5 procentního bodu), výroba ostatních dopravních prostředků či výroba základních kovů, hutní zpracování kovů
- Tvrdými daty již méně podložená, nicméně převážně pozitivní, jsou i očekávání vývoje zakázek pro počátek příštího roku vycházející z průzkumů mezi firmami, kde například poslední šetření SPČR za třetí čtvrtletí signalizuje nárůst zakázek a pozitivnější očekávání oproti první polovině roku
- Diferenciace mezi podniky zůstává a nadále klesá například „výroba počítačů, elektronických a optických zařízení“, „těžba a dobývání“ či stavebnictví. V těchto odvětvích se prozatím kladné hodnoty růstů neočekávají. Po určitém poklesu ve výrobě strojů a zařízení očekáváme v příštích měsících opět mírný nárůst, zejména v produkci pro zahraniční trhy
- Zahraniční obchod zůstává pro naši ekonomiku pozitivním faktorem výsledků. V srpnu tomu napomáhal slabý kurz koruny či stabilizace výsledků některých zemí eurozóny. O žádné závratné hodnoty růstu exportu se sice nejednalo, ale signály pro následující měsíce jsou ve směru pokračování mírného nárůstu exportní výkonnosti

# Výsledky průmyslu – Index průmyslové produkce

Průmyslová produkce (meziroční změny)



Zdroj: ČSU

# Alternativní ukazatele – PMI (září 2013)

- PMI \*
- Pokračovalo oživení českého výrobního sektoru (hlavní index poklesl ze srpnové hodnoty 53,9 na 53,4, ale stále se pohybuje nad hranicí „50“. Ve srovnáním s minulým čtvrtletím indikuje růsty)
- Rostl objem nových zakázek již čtvrtý měsíc za sebou = nejdelší růstová řada za poslední dva roky
  - zejména díky pokračujícímu ostrému nárůstu exportních zakázek
  - respondenti to částečně přičítali zlepšující se evropské a severoamerické poptávce
- Čeští výrobci svým zákazníkům v září dále nabízeli slevy, aby získali nebo si udrželi zakázky (Ceny hotových výrobků nepatrně klesly)
- Zaměstnanost ve výrobě rostla již pátý měsíc za sebou

*\*PMI = Index nákupních manažerů získaný z měsíčních dotazníků od nákupních manažerů zhruba 250 průmyslových podniků založený na pěti individuálních indexech, které mají následující váhy: nové zakázky – 0,3, celková výroba – 0,25, zaměstnanost – 0,2, lhůty dodávek od dodavatelů – 0,15, nakoupené zásoby na skladě – 0,1 (Autor: společnost Markit a HSBC), Zdroj: Tisková zpráva k Indexu nákupních manažerů od HSBC*

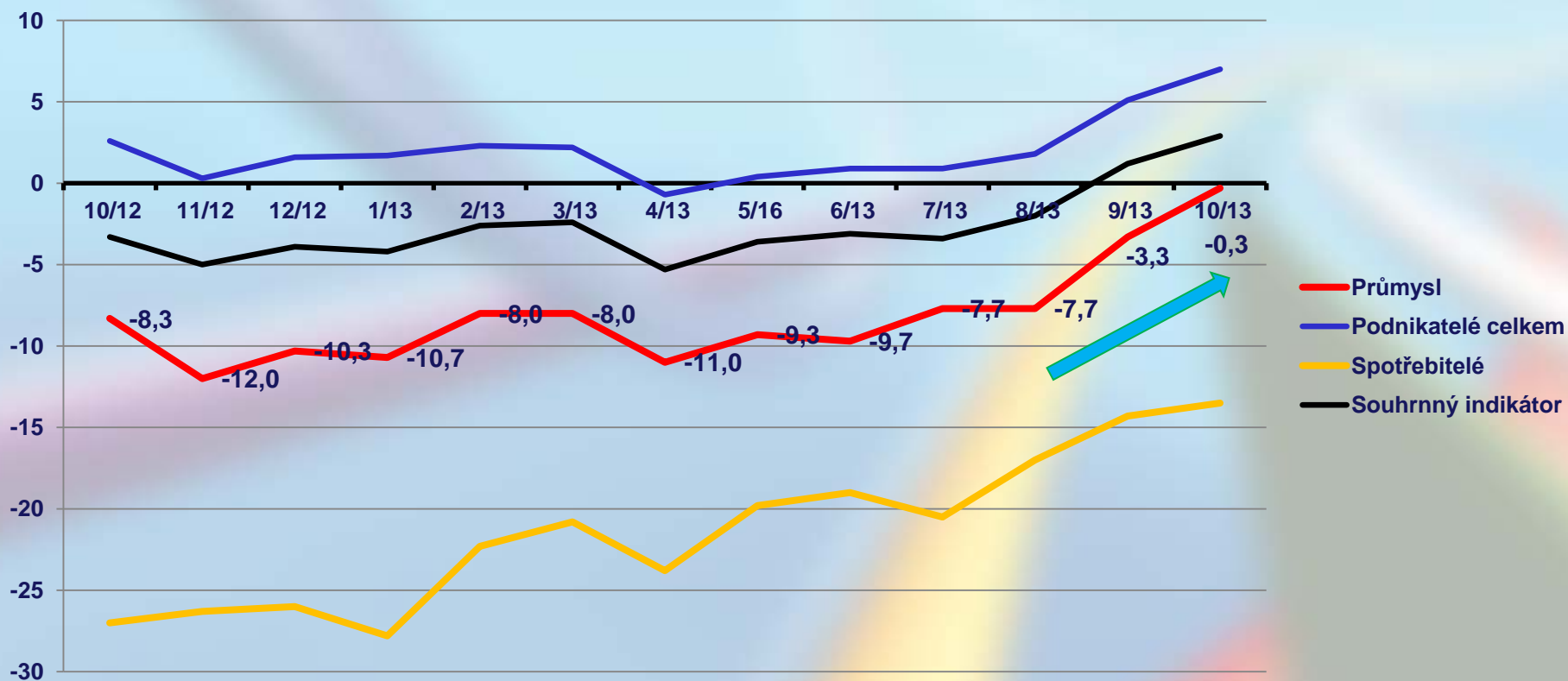


# Alternativní průzkumy – Index očekávání firem (IOF)

- **Index očekávání firem ČSOB**
  - Ukazatel ČSOB hodnotí náladu a očekávání podniků
    - Z dat od 500 firem, zpracovává společnost Databank
    - Výpočet formou rozdílu pozitivních a negativních očekávání  
→ hodnoty 0-100 = optimismus
  - **Pro čtvrté čtvrtletní hodnota +6,3 = „mírný optimismus“**

# Alternativní průzkumy – konjunkturální průzkumy ČSU

## Saldo indikátoru důvěry\*



\*rozdíl mezi odpověďmi zlepšení a zhoršení, vyjádřený v procentech, zdroj: ČSU, vlastní graf

# Partneři Svazu



*kapsch* >>>

# Svaz průmyslu a dopravy ČR

*zástupce těch, kteří vytvářejí hodnoty*

[www.spcr.cz](http://www.spcr.cz)

[spcr@spcr.cz](mailto:spcr@spcr.cz)