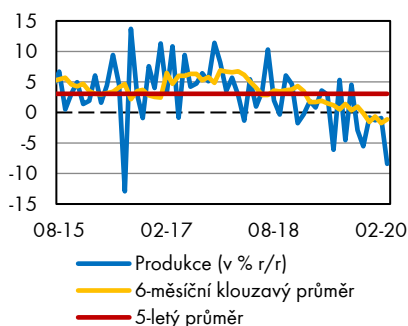


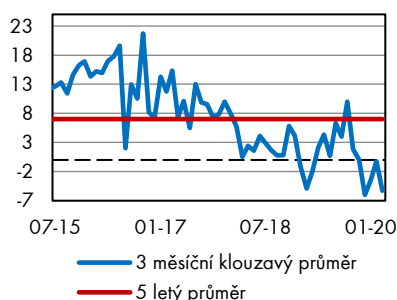
7. května 2020

Průmyslová produkce



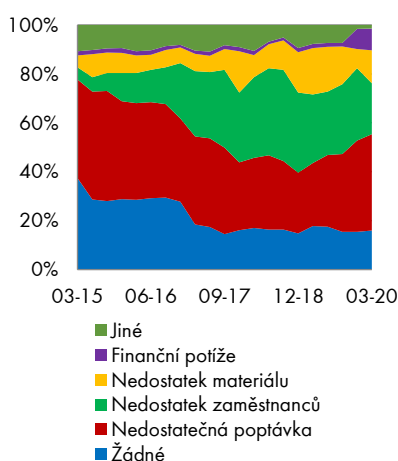
Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Produkce automobilů



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Bariéry expanze v průmyslu



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Autor: Vít Hradil, analytik

E-mail: vít.hradil@rb.cz

Tel.: +420 724 143 361

Editor: Luboš Růžička, analytik

Průmysl klesá pod tlakem viru

Jak se dalo očekávat, ani český průmysl nezůstal imunní vůči koronavirové nákaze. Po očištění o vliv pracovních dnů **v březnu meziročně odepsal 10,8 %**, čímž ovšem oproti tržním odhadům překvapil spíše pozitivně, když očekávání činila -14,2 %. Ačkoliv se při podobném poklesu pochopitelně nedá hovořit o úspěchu, výsledek je stále znatelně lepší, než jakého průmysl dosahoval během horké fáze krize z let 2008/09. Po sezónním očištění březnový výsledek odpovídá meziměsíčnímu utlumení produkce o 8,7 %. Tržby průmyslníků meziročně vykázaly pokles o 9,5 %, přičemž citelněji ubyly ty ze zahraničí, nežli z tuzemska. Smutnou, ač ne zcela překvapivou zprávou je propad nových zakázek, který dosáhl 15,7 %. Ekonomické restrikce související s bojem proti viru se tak na průmyslovém výkonu citelně projeví, ačkoliv **na rozdíl od služeb se na výrobní podniky nevztahovaly tak přísné zakazy**. Ochlazení zatím výrazněji nepocítili ani zaměstnanci, kterých v březnu meziročně ubylo v evidenčním vyjádření 2,6 %, tedy prakticky stejně jako v únoru. Jejich průměrná mzda pak narostla o 3,2 %, což ovšem jasně ukazuje tendenci firem k šetření nákladů, jelikož **mzdová dynamika oproti únoru zpomalila o více než polovinu**.

Slabý březen stáhl do záporu i průmyslový výkon za celé první čtvrtletí, které tak končí meziročním poklesem o 4,6 % a oproti předchozímu kvartálu o 3 %.

Průmyslová výroba

	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
v % r/r	-10,8	-0,9	-8,1	-14,2

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg

Nejvýznamnější škody na národní ekonomice způsobila epidemie v sektoru výroby motorových vozidel. Kompletní odstávky celých závodů hlavních automobilek se projeví meziročním poklesem výroby o 25,8 %, což ubralo celých 5 procentních bodů z celkového tuzemského objemu. S odstupem pak následovala výroba strojů a zařízení, která odepsala 17,9 %, čímž se na celku podílela -1,6 procentního bodu. Naopak dobře se navzdory viru držela výroba potravinářských výrobků, která růstem o 6,9 % přispěla 0,3 procentního bodu, či výroba papíru (+12,9 %), která přihodila 0,2 procentního bodu.

Český průmysl nečekají lehké časy ani v nejbližších měsících. Ještě dubnová data budou dramaticky ovlivněna preventivními odstávkami a ztíženými výrobními podmínkami i tam, kde nadále existuje poptávka. Ani po případném návratu ke standardnímu režimu ovšem nebude zdaleka vyhráno. Drtivý propad ekonomického výkonu v Evropě i ve světě se zákonitě projeví i sníženou poptávkou po průmyslovém zboží. O návratu k předkrizové plynulosti zahraničního obchodu v tuto chvíli lze také s úspěchem pochybovat. **Průmyslová recese tak se tak bude táhnout dlouhé měsíce a do kladných hodnot se zřejmě letos již nepodíváme.** S tím jak se budou podnikům snižovat tržby a postupně budou odeznívat i vládní opatření pro udržení zaměstnanosti si to pak nevyhnutelně vyžádá i propouštění. To se bude týkat hlavně pracovníků, kteří v oboru působí kratší dobu. Ty zkušené si firmy budou chtít udržet i za cenu dočasně zvýšených nákladů, aby jim pomohli znovu nastartovat výrobu, jakmile to bude možné.