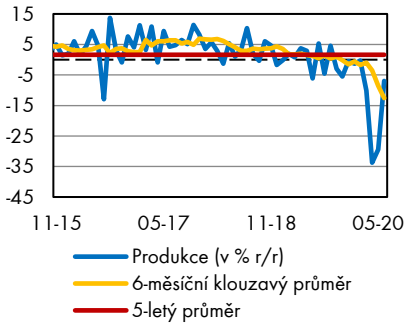
Komentář

Průmysl – červen 2020

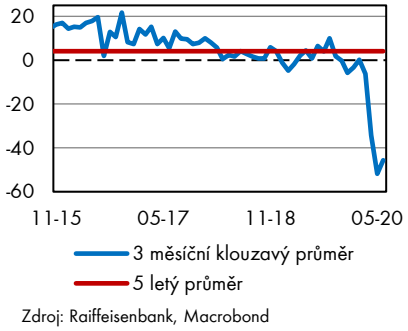
6. srpna 2020

Průmyslová produkce



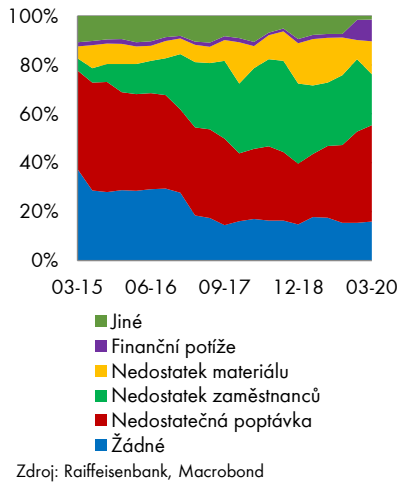
Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Produkce automobilů



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Bariéry expanze v průmyslu



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Autor: Vít Hradil, analytik
E-mail: vit.hradil @rb.cz
Tel.: +420 724 143 361
Editor: Helena Horská, hlavní ekonomka

Průmysl příjemně překvapil

Průmyslová výroba v tuzemsku přinesla v červnu dobré zprávy, když neočištěně oproti loňskému roku odepsala jen 7 %, zatímco odhady činily -11,4 %. S přihlédnutím k tomu, že letošní červen měl o dva pracovní dny více, se po očištění o kalendářní vlivy **jednalo o meziroční pokles na úrovni 11,9 %.** Ve srovnání s květnem tento výsledek po sezónním očištění odpovídá zvýšení objemu výroby o 13,4 %. U průmyslových tržeb došlo meziročně k poklesu o 5,8 %, přičemž **výrazněji se na tomto podílel pokles domácích (-9,6 %)** nežli vývozních (-3,0 %). Zmenšil se i objem zakázek, kterých oproti loňsku ubylo 3,4 % a **i zde byla situace horší z tuzemska** (-10,3 %) nežli ze zahraničí (-0,1 %). Evidenční počet zaměstnanců v průmyslu meziročně klesl o 3,8 %, ovšem jejich průměrná mzda vzrostla o 0,7 %.

Letošní druhé čtvrtletí, poznamenané pandemií a ekonomickými restrikcemi, se podle očekávání do historie českého průmyslu zlatým písmem nezapíše. Mezikvartálně v něm po sezónním očištění výroba poklesla o 18,7 %, meziročně pak o 23,7 %. Meziročně se propadly i tržby (-23,6 %), zakázky (-27,5 %), počet zaměstnanců (-3,5 %) i průměrné mzdy (-3,8 %).

Průmyslová výroba

	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
v % r/r	-7,0	-29,4	-11,4	-11,4

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg

V červnu pokračoval trend z předchozích měsíců, když ve srovnání s minulým rokem **ohlásilo růst produkce jen minimum oborů**. Mezi vyvolené patřilo zpracování dřeva, které růstem 4,6 % přihodilo 0,1 procentního bodu k celorepublikovému výsledku. Suverénním králem se pak stala výroba farmaceutických výrobků, která poskočila o 17,7 % a do celku tak přidala kladných 0,2 procentního bodu. Na opačném konci nalezneme opět tradičně stěžejní sektor výroby motorových vozidel, který meziročně odepsal 14,3 % a celkový výsledek tak stáhlo o 2,8 procentního bodu dolů. Dlužno ovšem dodat, že právě výroba motorových vozidel se oproti předcházejícím měsícům dokázala obdivuhodně vzpamatovat (ještě v dubnu hlásila propad o 80 %). Nedařilo se ani ve výrobě strojů a zařízení, která meziročně poklesl o 22,6 %, čímž přispěla -2 procentními body do celku.

Ačkoliv jsou červnová čísla z historického pohledu nadále poněkud depresivní, v kontextu zotavování po virové pandemii **naopak přinášejí záblesky naděje**. Nejen že se průmyslu jako celku podařilo po mrazivých jarních měsících poměrně výrazně přidat, ale **známky odolnosti vykázal i klíčový automobilový průmysl**, kde meziročně dokonce **narostl objem nových zakázek o 3,5 %.** Důvod k opatrnému optimismu zavdává i vývoj zakázek ze zahraničí, jelikož právě na čilém přeshraničním obchodu bude v nejbližších měsících záviset česká prosperita. Dnes ráno navíc tento trend **potvrdila i data o továrních objednávkách ze sousedního Německa**, které výrazně překonaly očekávání. Pokud tedy červen něco naznačil o perspektivě restartu tuzemské ekonomiky, pak to, že průmysl má předpoklady se na něm pozitivně podílet.

Všechny názory, prognózy a informace, včetně investičních doporučení a obchodní idejí, a jakékoliv ostatní údaje obsažené v tomto dokumentu jsou pouze informativní, nezávazné a představují názor Raiffeisenbank a.s. („RB"). Tento dokument nepředstavuje nabídku nákupu nebo prodeje jakéhokoli finančního aktiva nebo jiného finančního instrumentu. Dokument je určen výhradně pro potřeby adresáta a nesmí být kopírován a rozšiřován třetím osobám. RB doporučuje před učiněním jakéhokoli investičního rozhodnutí získání podrobných informací o zamýšlené investici nebo obchodu. RB vypracovala tento dokument s nejvyšší odbornou péčí a v dobré víře, avšak neručí za správnost jeho obsahu ani za jeho úplnost nebo přesnost. RB a RBI obecně zakazuje svým analytikům a osobám reportujícím analytikům být angažován v cenných papírech či jiných finančních instrumentech jakékoliv společnosti, kterou analytik pokrývá, pokud nabytí těchto finančních nástrojů nebylo předem projednáno s oddělením Compliance RB nebo RBI. RB nenese žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ušlý zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto dokumentu. Investiční doporučení šířená týmem Ekonomický výzkum a jeho pracovníky, jakož i modelová portfolia, obchodní ideje, názory a prognózy jsou pouze obecné a určené pro veřejnost a nikoli individualizované ani určené pro konkrétní osoby v konkrétní finanční situaci a nejsou tedy službou investičního poradenství ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Tento dokument není určen pro retailové investory podle pravidel dohledových orgánů Spojeného království a neměl by jim být rozšiřován. Dokument nesmí být rozšiřován nebo distribuován do USA nebo Kanady nebo jejich teritorií; rovněž nesmí být distribuován občanům USA a Kanady. Úplnou informaci podle Nařízení (EU) 596/2014 o zneužívání trhu a Prováděcího nařízení (EU) 2016/958 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy – Disclaimer, viz https://investice.rb.cz/fileadmin/files/disclaimer_RBroker.pdf. Dohledovým orgánem pro Raiffeisenbank a.s. je Česká národní banka, Na Příkopě 28, Praha 1.