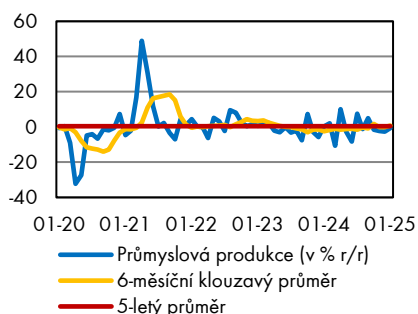


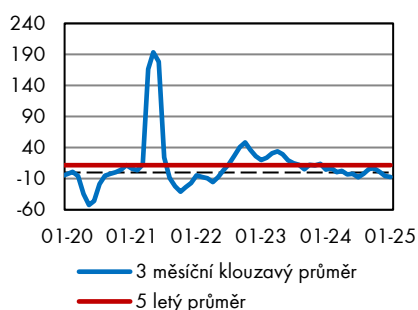
12. března 2025

Průmyslová produkce



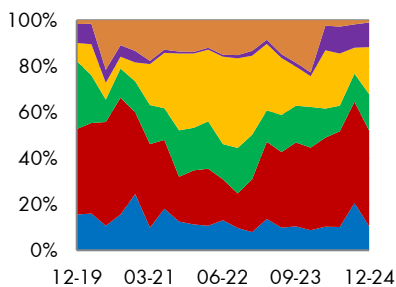
Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Produkce automobilů



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Bariéry expanze v průmyslu



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Autor: Martin Kron, analytik
E-mail: martin.kron@rb.cz
Tel.: +420 607 539 035
Editor: Lenka Kalivodová, analytička

Průmysl čeká další složitý rok

Průmyslová výroba se v letošním lednu snížila o 0,3 % oproti poslednímu měsíci minulého roku. Ve srovnání s lednem 2024 pak byla nižší o 0,6 %, což byl lepší výsledek, než který odhadoval trh. Zároveň se jedná o výrazně nižší pokles, než který předpokládala naše prognóza, když se na jedné straně výroba automobilů tolik nesnížila a na druhé příspěvek dalších sektorů byl vyšší.

Tento výsledek je ovlivněn především **propadem výroby v automobilovém sektoru** (-4,8 % r/r), ačkoli naše predikce počítala s ještě silnějším poklesem. Konkrétně se snižovaly počty vyrobených dílů a příslušenství pro motorová vozidla. Zároveň nelze hodnotit pozitivně, že **počet nových zakázek v tomto odvětví meziročně poklesl o 8 %**, což je v rámci sledovaných sektorů druhý nejvyšší pokles. Navíc nelze opomenout riziko uvalených cel právě na tento náš klíčový sektor, což by jeho situaci jen dále zhoršilo. Malou naději alespoň dodává, že by Evropská komise mohla přehodnotit systém dodržování emisních cílů pro automobilky. Původně měl systém platit již v tomto roce a jejich plnění se mělo vykazovat každý rok. Nyní se uvažuje o prodloužení sledovaného období na tři roky, což by automobilkám alespoň trochu ulevilo. Dále je výrazný pokles zaznamenán také u **ostatních dopravních prostředků a zařízení**, nicméně to je dáno vyšší rozpracovaností stávajících zakázek. Tento segment neprodukuje takové množství výrobků (jako například automotive), ale je postaven zejména na dlouhodobých kontraktech. Na druhé straně se významně zvýšila **výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení**, a to až o 14 %, ač svou roli částečně hraje i nižší srovnávací základna minulého roku.

Hodnota **nových zakázek** se snížila o rovné 1 %, přičemž z tuzemska byly nižší o 0,4 % a ze zahraničí o 1,3 %. Za poklesem stál již výše zmíněný automobilový sektor, ale méně zakázek evidují také v chemickém průmyslu či v hutnictví a slevárenství. Tato odvětví doplácí na růst cen energií v posledních letech, což jim komplikuje život na mezinárodních trzích v boji se svými konkurenty. Naopak se zvýšily zakázky firmám vyrábějící počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení a také ve výrobě strojů a zařízení.

Zaměstnanost v průmyslu je meziročně nižší o 2 %, což je trend, který pozorujeme již několik měsíců. Průměrná mzda v tomto odvětví během ledna vzrostla meziročně o necelých 6 %, což koresponduje s naším odhadem pro celou ekonomiku v rámci letošního roku.

Průmyslová výroba

	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
v % r/r	-0,6	-2,7	-4,0	-1,2

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg, kalendářně neočištěná data

Dva roky po sobě průmyslová produkce poklesla a letošní leden ukázal, že ani tento rok nebude pro český průmysl jednoduchým. Sice očekáváme jeho mírné oživení ve spojitosti i s předpokládanou lepší kondicí našich hlavních obchodních partnerů, nicméně rizik je mnoho. Především v podobě cel ze strany americké administrativy, která již tak učinila v případě oceli a hliníku, přičemž se zdá, že pro nás (a i Německo) klíčový automobilový sektor nebude ušetřen. Pokud takový scénář nastane, projeví se na to negativně na výkonu celé tuzemské ekonomiky.