

Komentář

HDP 2. čtvrtletí 2015 předběžný odhad

14.8.2015

Česká ekonomika rozdrtila všechny odhady

Viděli jsme velkou možnost na překvapení a to se stalo. Česká ekonomika namísto korekce předchozího „příliš dobrého“ čtvrtletí vzrostla mezikvartálně o silných 0,9 % a meziroční dynamika růstu zrychlila na 4,4 % z předchozích 4,0 %. To je opět mimo všechny odhady. Trh čekal v průměru pokles o 0,2 %, náš odhad byl prakticky shodný -0,3 %. Očekávání naše i trhu na celý rok se ve světle dnes zveřejněných dat jeví opět příliš pesimisticky. I když dynamika ekonomiky výrazně zpomalí, pořád by mohl celoroční růst začínat čtyřkou.

Tak jako vždy je dobré varovat před tím, že jde o předběžný odhad, který může být výrazně revidován oběma směry. Statistický úřad uvedl, že růst je v porovnání s prvním čtvrtletím rovnoměrnější napříč všemi odvětvími a dále že je podporován jak spotřebou domácností, tak zvýšenou investiční aktivitou. To zní optimisticky.

Pro ČNB je hlavním cílem inflace a korunu tudíž jen tak posílit nenechá. Nicméně ekonomika se zjevně vrátila ke konvergenčnímu příběhu, což tlačí korunu k posilování. S touto dynamikou růstu ekonomiky budou spekulace proti kurzovému závazku ČNB slít. Reakci koruny na dnes zveřejněná data ale nelze čekat, neboť koruna nemá kvůli ČNB kam posilovat.

Michal Brožka, hlavní analytik Raiffeisenbank a.s., 234 401 498, 724 119 739