

Komentář

Ceny výrobců – říjen 2015

16.11.2015

Ceny v průmyslu se odrazily od deflačního dna

Ceny českých průmyslových výrobců v říjnu meziměsíčně klesly o 0,2 %, což bylo desetinu procenta pod odhady trhu. Trh v mediánu i náš odhad ukazoval na pokles o 0,1 %. Meziroční pokles průmyslových cen se tak zmírnil z 4,2 % na 3,9 %.

Na meziměsíčním poklesu se podílely především nižší ceny chemických látek a kovů. V meziročním vyjádření stály za necelým 4procentním poklesem především nižší ceny ropných produktů a koksů. Ceny chemických látek a obecných kovů přispěly k říjnovému poklesu cen průmyslových výrobců stejnou mírou jako v předchozím měsíci.

I když se ceny v průmyslu v říjnu odrazily od deflačního dna, trh doufal v trochu větší skok (k -3,7 % r/r). V dalších měsících se index průmyslových cen bude srovnávat s klesající základnou, což by za předpokladu stabilizace cen komodit mohlo napomoci k slábnutí průmyslové deflace. Ovšem již teď se tento předpoklad jeví relativně problematický a to zejména kvůli ceně ropy. Ta se v listopadu propadla pod 45 dolarů – tedy k úrovni z letošního srpna. A byl to právě srpen, kdy klesly průmyslové ceny v ČR o 0,8 % m/m, což byl druhý nejhlubší meziměsíční propad v letošním roce.

Náš výhled do dalších měsíců zůstává střídavý a vzhledem k současnému vývoji na trhu s ropou i relativně opatrný. Čekáme sice postupný růst ceny ropy do konce roka, ale zatím nic nenasvědčuje tomu, že by mělo dojít k nějakému prudkému cenovému obratu. **První známky odeznívání deflace z českého průmyslu se sice již dostavily, ale zdravá dávka opatrnosti z přílišného optimismu je na místě.**

Rozklad meziměsíčního poklesu cen vypadá zhruba takto:
-0,2 % = -0,1 pp (chemické látky a výrobky) -0,1 pp (obecné kovy)

Ceny zemědělských výrobců se po zhruba dvou letech poklesů poprvé meziročně zvýšily o 3,2 % (v září ještě -3,2 % r/r).

Ceny stavebních prací se meziměsíčně zvýšily o 1,3 %. Naopak ceny stavebních materiálů byly nižší o 0,8 % m/m.

Ceny tržních služeb v podnikatelské sféře se v říjnu meziměsíčně zvýšily o 0,3 % kvůli vyšším cenám za reklamu; meziročně jejich růst zpomalil z 0,2 % na 0,1 %.

Daniela Milučká, analytik Raiffeisenbank a.s., +420 234 405 685