

Komentář

Ceny výrobců – listopad 2015

16.12.2015

Průmyslová deflace se postupně zmiřňuje

Ceny českých průmyslových výrobců v listopadu meziměsíčně klesly o 0,4 %, což bylo pod všechny odhady trhu. Trh v mediánu i náš odhad ukazoval na pokles o 0,1 %. Meziroční pokles průmyslových cen se zmírnil z 3,9 % na -3,7 %, což byl o dvě desetiny pod mediánem trhu.

Za meziměsíčním poklesem průmyslových cen stály v listopadu především nižší ceny kovů a určitým dílem i pokles ceny ropy. V meziročním srovnání se na poklesu průmyslových cen o 3,7 % podílely zejména nižší ceny ropných produktů a koksu.

Průmyslové ceny v České republice v září dosáhly na deflační dno. Od té doby se meziroční pokles průmyslových cen pozvolna zmiřňuje a to i díky klesající srovnávací základně. **I když došlo k dalšímu snížení poklesu cen průmyslových výrobců v listopadu, trh doufal v lepší výsledek** (k -3,5 % r/r). V dalších měsících by efekt srovnávací základny spolu s očekávanou stabilizací cen ropy měl přispívat k slábnutí deflace v českém průmyslu. K jejímu úplnému vymizení by dle našich odhadů mělo dojít začátkem druhé poloviny příštího roku. Ovšem již teď je zjevné, že **tempo, jakým se deflace bude vytrácet z českého průmyslu, nebude nejspíš nijak závratné**. Ceny ropy v prosinci klesly na úroveň, které byly naposledy spatřené v čase finanční krize (konec roku 2008), zatím nic nenasvědčuje žádnému prudkému cenovému obratu a náš výhled do dalších čtvrtletí zůstává umírněný. Dosažení průměrné ceny 60 dolarů za barel severomořské ropy Brent čekáme až v druhé polovině roku 2016.

V porovnání s loňským listopadem se ceny zemědělských výrobců zvýšily o 1,1 %, zejména kvůli vyšším cenám zeleniny (80,4 %). Meziměsíčně ceny zemědělských výrobců klesly o 1,5 %.

Ceny stavebních prací se meziměsíčně zvýšily o 0,1 %. Ceny stavebních materiálů v listopadu stagnovaly.

Ceny tržních služeb v podnikatelské sféře se v listopadu meziměsíčně zvýšily o 0,1 % především kvůli vyšším cenám inženýrských služeb (+0,8 % m/m); v meziročním srovnání byly ceny tržních služeb na stejné úrovni jako v loňském listopadu.

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