Komentář

PMI – únor 2014

3.3.2014

PMI –nejvyšší úroveň za posledních 34 měsíců

Český index nákupních manažerů (PMI) v únoru dále vzrostl na 56,5 b. z 55,9 b. v lednu. My jsme čekali pokles na 55,5 b. vzhledem k tomu, že PMI indexy v eurozóně poklesly. Trh očekával pokles na 55,3 b. Výsledek PMI indexu lze tedy označit za příjemné překvapení. Na druhou stranu vzhledem k velmi vysoké úrovni indexu (jedná se o 34měsíční maximum) je v následujících měsících pravděpodobná korekce.

Za růstem indexu je zejména prudký růst zahraničních zakázek, který je druhý nejrychlejší v historii indexu (od června 2001). Rychleji rostly zahraniční zakázky jen v únoru 2011. Zde vidíme vliv devizové intervence ČNB, která cenově zvýhodnila české výrobce, kteří si nyní na nedostatek zahraničních objednávek stěžovat nemohou. Intervence ČNB na druhou stranu zdražila dovozy. Růst cen dovozů oslabuje jen pozvolna. Trochu zklamáním je vývoj zaměstnanosti, ta roste jen pomalu – pomaleji než v lednu a než ve 4. čtvrtletí minulého roku.

Suma sumárum, PMI index na velmi vysoké úrovni, která ukazuje, že akcelerace českého průmyslu pokračuje. Růst je tažen především rekordně rychle rostoucími zahraničními zakázkami. Zaměstnanost roste jen pomalu – „jobless growth". Tento rok i nadále čekáme růst české ekonomiky o 2,3 %.

Václav Franče
analytik/analyst
Raiffeisenbank a.s.
+420 234 40-1729
+420 734 687 869

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.. 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. Raiffeisenbank a.s. doporučuje před učiněním jakéhokoli investičního rozhodnutí získání podrobných informací o zamýšlené investici nebo obchodu. Raiffeisenbank a.s. vypracovala toto sdělení s nejvyšší odbornou péčí a v dobré víře, avšak neručí za správnost jeho obsahu ani za jeho úplnost nebo přesnost. Raiffeisenbank a.s. a její zaměstnanci mohou být v mezích dovolených právními předpisy angažováni v kterémkoliv obchodu či investici zmíněné v tomto sdělení, jakož i v jakémkoliv obchodu či investici s aktivy zmíněnými v tomto sdělení nebo s aktivy s nimi souvisejícími. Raiffeisenbank a.s. nenese žádnou odpovědnost za jakékoliv škody nebo ušlý zisk způsobené jakýmkoliv třetím osobám použitím informací a údajů obsažených v tomto sdělení. Investiční doporučení vytvářená 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 dle vyhlášky č. 114/2006 Sb., o poctivé prezentaci investičních doporučení, naleznete na webové stránce Raiffeisenbank a.s. v sekci Analýzy – Disclosure, viz http://www.rb.cz/tfinancni-trhy/analyzy/disclosure/.