Komentář

Průmysl – únor 2014

7.4.2014

Průmysl v ČR stále v tempu, růst – nerůst ve stavebnictví

Český průmysl si na rozdíl od německého přidává na tempu. V únoru se průmyslová produkce zvedla o 1,7 % oproti lednu (posezónním očištění) a o 6,7 % meziročně. V lednu činil meziroční přírůstek po revizi 5,7%. Jen pro srovnání v Německu naopak průmysl v únoru zpomalil na 0,4 % m/m a 4,7 % meziročně.
Výsledek je velmi blízko našemu odhadu (6,4% r/r) a mírně nad odhadem trhu. Optimistická očekávání více než 7%tního růstu naplněna nebyla.

Tahounem výroby jsou jak jinak než **autodíly a osobní auta**. Zahraniční i domácí poptávka po autech a autodílech je velmi vysoká. Naopak v únoru meziročně poklesla výroba strojů a zařízení. Hledat v poklesu produkce strojů a zařízení dopad krymské krize je podle mého názoru velmi předčasné. Zahraniční zakázky v tomto segmentu i v únoru rostly.

Předstihové ukazatele i dynamika nových zakázek českého průmyslu naznačují, že v následujících měsících bychom měli počítat s postupným zpomalením tempa růstu. Jedná se o statistický jev - vliv vyšší srovnávací základny. **Průmysl nadále podporuje oživení české ekonomiky**.

Za celý rok 2014 čekáme růst průmyslové o 4,8 %.

Stavebnictví v únoru vzrostlo o 6,1 % r/r a 1,4 % m/m po sezónním očištění. Moc důvodů k radosti ale není. **Je to růst – nerůst.** Stavebních povolení je méně než loni a zahájeno bylo také méně bytů. Jen se dokončovalo a to díky příznivému počasí. **Růst je tak díky nízké srovnávací základně jen na „papíře a v tabulkách."** Stavebnictví čeká na velké státní zakázky, které ještě letos kvůli zanedbané projektové přípravě nebudou.

Čísla nevybučují nijak výrazně z předpokladů, dopad na trh nebude proto vidět.

Helena Horská, hlavní ekonom Raiffeisenbank a.s., +420 234 401 413, +420 725 526 678

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/.