

Komentář

Průmysl – březen 2014

7.5.2014

Průmysl táhne výroba aut

Průmyslová výroba vzrostla v březnu meziročně o 8,7 %. To bylo více, než jsme čekali my (+7,9 % r/r) i trh (7,5 % r/r). Letošní březen měl sice stejný počet dní jako loňský březen, ale letošnímu březnu chyběl meziročně jeden pátek, což je lehká kalendářní výhoda (v pátek se méně pracuje). Meziměsíčně po sezónním očištění vzrostla průmyslová výroba o 0,3 % po únorovém růstu o 1,7 % m/m. Vysokou základnu z února se tedy podařilo překonat a průmysl pokračoval v rostoucím trendu i v březnu.

Tahounem výroby jsou jak jinak než **autodíly a osobní auta** (příspěvek +4,2 procentního bodu, růst o 26,3 % r/r). Na opačném konci spektra stála výroba a rozvod elektřiny, plynu a tepla, která meziročně ubrala 2,2 %, což pravděpodobně souvisí s březnovým teplým počasím.

Nové zakázky vzrostly meziročně o 16,6 %. Jedná se o určité zpomalení z únorových 19,9 %, ale pořád se jedná o slušný růst. Zahraniční zakázky vzrostly o 17,9 %, zatímco tuzemské nové zakázky o 14,1 %, což není velký rozdíl. Ukazuje se, že i domácí poptávka se oživuje. Vývoj předstihových indikátorů (PMI) ukazuje na další pokračování expanze průmyslu.

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

Stavebnictví v únoru vzrostlo o 12,8 % r/r. Meziměsíčně ale po sezónním očištění stavební výroby poklesla o 1,1 %. Meziroční růst je tedy do velké míry optický a je dán zejména nízkou srovnávací základnou. Moc důvodů k radosti nepřidávají ani statistiky nových stavebních povolení. Ty meziročně poklesly o 8,8 %. Relativně dobrá je situace v pozemním stavitelství, které vzrostlo meziročně o 19,0 %. Nadále špatná je situace v inženýrském stavitelství, které pokleslo o 3,3 %. Stavebnictví čeká na velké státní zakázky, které ještě letos kvůli zanedbané projektové přípravě nebudou. Na příští rok je ale plánováno navýšení výdajů na infrastrukturu, a tak by se mohlo i stavitelství začít „blýskat na lepší časy.“

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