

Komentář

Zahraniční obchod – červenec 2014

8.9.2014

Zahraniční obchod v červenci – slušný přebytek na tuto roční dobu

Obchodní bilance vykázala národní metodice v červenci přebytek 11,5 mld. Kč po přebytku 19,1 mld. Kč v červnu. Trh očekával přebytek 10,0 mld. Kč, my jsme byli s odhadem 7,0 mld. Kč ještě pesimističtější. Na tuto roční dobu se jedná o velmi slušný výsledek. Meziročně se jedná o zlepšení více než 5 mld. Kč. Určitý pokles přebytku obchodní bilance je v létě obvyklý.

Za zmínku stojí zejména slušná tempa růstu exportu a importu o 18,3 % r/r resp. 15,7 % r/r. Oproti červnu se jedná o další zrychlení z 13,5 % r/r 12,3 % r/r. Rostoucí obrat zahraničního obchodu podle mého názoru ukazuje na pokračující oživování české ekonomiky. Na obrat zahraničního obchodu má pozitivní vliv oslabená koruna udržovaná ČNB nad EUR/CZK 27,0. Uvidíme, jakým způsobem se do vývoje zahraničního obchodu podepší vzájemné sankce mezi EU a Ruskem, které ale intenzifikovaly až v srpnu. Za červenec žádný negativní dopad není vidět.

Na červencovém přebytku zahraničního obchodu se podílel zejména přebytek v obchodu se stroji a dopravními prostředky (nárůst o 6,6 mld. Kč). Na to, že strojírenský průmysl a zejména výroba aut je tahounem české ekonomiky a zahraničního obchodu jsme si již dávno zvykli. Pozitivní je přechod bilance surovin z aktiva do pasiva. U minerálních paliv deficit zůstává.

Nové vzájemné sankce mezi Ruskem a EU budou mít sice jistý negativní dopad na zahraniční obchod, ale vzhledem k tomu, že se většina obchodu odehrává mezi ČR a zbytkem EU, tak by neměly přebytek českého zahraničního obchodu výrazně ohrozit. Stále platí, že **letos počítáme s dalším rekordním přebytkem v zahraničním obchodě v ČR - v národní metodice +150 miliard korun (3,7 % HDP).**

Václav Franče, analytik Raiffeisenbank a.s., +420 234 401 729, +420 734 687 869