

Komentář

Průmysl – září 2013

6.11.2013

Český průmysl míří stále vzhůru

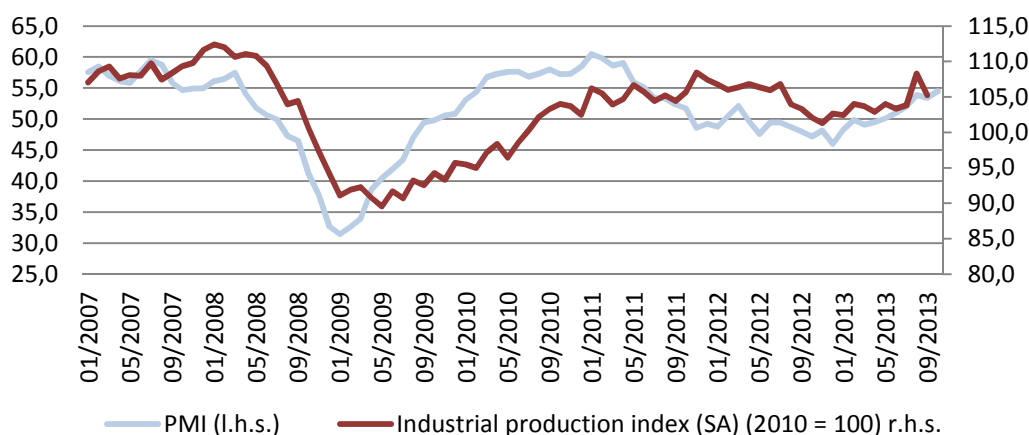
Průmyslová výroba opět pozitivně překvapila, když v říjnu meziročně vzrostla o 7,1 %. My jsme počítali s růstem o 6,5 %, trh čekal růst o 6,3 %. Na opticky vysokém nárůstu se podílela meziroční výhoda dvou pracovních dnů navíc, ale i po očištění činí nárůst 2,0 %. Meziměsíční pokles o 2,8 % vypadá sice na první pohled zle, ale po naprosto výjimečně silném růstu o 4,7 % jde o velmi solidní údaj, který znamená, že český průmysl pokračuje v trendovém růstu. To by mělo být patrné i v údajích o HDP za třetí čtvrtletí, kde počítáme s podobnou expanzí jako ve druhém čtvrtletí.

Potěšila také akcelerace růstu nových průmyslových zakázek na 16 % meziročně. Z toho zahraniční zakázky zrychlily na 18,9 % a tuzemské na 10,7 %.

Struktura růst průmyslu je obdobná jako v srpnu. Nejvíce k meziročnímu růstu přispívá výroba motorových vozidel (meziroční růst o 17,8 %), i když oproti raketovému srpnu zde došlo ke zpomalení. Dále pak výrazně roste oblast zpracování kovů o 13,8 % a výroba elektrických zařízení o 16,0 %. Pokles i nadále zaznamenává rozvod elektřiny, oblast těžby surovin a výroba chemických látek.

Pokračování expanze ekonomiky je dobrá zpráva, ale z hlediska finančního trhu nejde o velké překvapení a reakce koruny by měla být zanedbatelná. Přiložená graf ukazuje, jak se průmysl zlepšuje i to, že index nákupních manažerů PMI věští jeho další zlepšení. Náš odhad průmyslové výroby za rok 2013 činí i nadále -0,5 %. Pokud se však průmysl bude vyvíjet ve zbytku roku takto pozitivně, pak se celoroční výsledek může dostat do lehce pozitivních hodnot.

Průmysl ČR: 2010 = 100



Michal Brožka, hlavní analytik Raiffeisenbank a.s., +420 234 401 498, +420 724 119 739