

Měsíční odhady

Listopad 2018

2. listopadu 2018

Maloobchodní tržby

Prognóza: **0,0 % r/r** s auty a **2,8 %** bez aut
Období: září
Datum zveřejnění: 5. listopadu

Poslední známý údaj: 2,5 % r/r s auty a 4,2 % r/r bez aut (srpen)

Záříjové maloobchodní tržby by měly být negativně postihnuty nižším prodejem automobilu kvůli opožděné homologaci některých modelů hlavních tuzemských prodejců. Zároveň se i vyčerpává dosavadní solidní výkon celkového maloobchodu. Na druhou stranu spotřebitelská důvěra je i přes mírný pokles stále vysoká.

Průmyslová výroba

Prognóza: **-0,3 % r/r**
Období: září
Datum zveřejnění: 6. listopadu

Poslední známý údaj: 1,9 % r/r (srpen)

Meziměsíčně tuzemskému průmyslu nenahrává o čtyři dny kratší pracovní doba. Na druhou stranu by se záříjová výroba měla vymanit z omezeného prázdninového provozu. Meziročně je rozdíl pouze jeden pracovní den, na druhou stranu do hry vstupuje relativně vysoká srovnávací základna z rekordně úspěšného minulého roku. Zároveň dále klesá tuzemské i zahraniční PMI ve výrobě. Podle dotazovaných průmysl stále více naráží na nedostatečné kapacity a vyšší ceny vstupů.

Zahraniční obchod

Prognóza: **12,0 mld. Kč**
Období: září
Datum zveřejnění: 6. listopadu

Poslední známý údaj: 2,3 mld. Kč (srpen)

Zahraniční obchod by v září měl po slabších prázdninách opět vykázat přebytek přes deset miliard korun. Na druhou stranu nelze očekávat, že se dočkáme hodnot zahraničního obchodu z první poloviny roku. Import vytrvale roste rychleji než export, čemuž pomáhá i další utahování měnových podmínek nebo slabší tuzemská průmyslová výroba zejména pak automobilový průmysl.

Podíl nezaměstnaných

Prognóza: **2,9 %**
Období: říjen
Datum zveřejnění: 8. listopadu

Poslední známý údaj: 3,0 % (září)

Říjen by měl zaznamenat nejnižší hodnotu míry nezaměstnanosti v tomto roce, kterou jsme již viděli v červnu. Do zaměstnání se dostávají poslední čerství absolventi a zároveň stále probíhají sezónní práce. V následujících měsících by však míra nezaměstnanosti měla opět mírně vzrůst, nicméně na dlouhodobě přehřátém trhu práce to nic nezmění.

Index spotřebitelských cen

Prognóza: **0,5 % m/m a 2,4 % r/r**
Období: říjen
Datum zveřejnění: 9. listopadu

Poslední známý údaj: -0,3 % m/m a 2,3 % r/r (září)

Po překvapivém zpomalení spotřebitelské inflace vlivem jednorázových faktorů by měl růst cen opět mírně zrychlit. Podle našich odhadů růst cen potravin táhlo zdražování zejména zeleniny. Zároveň negativně působí sezónní faktory v sektoru odívání a již tradičně působí vyšší ceny bydlení a energií. Naopak v říjnu klesaly ceny dovolených nebo ovoce.

Běžný účet PB

Prognóza: **0,0 mld. Kč**
Období: září
Datum zveřejnění: 13. listopadu

Poslední známý údaj: -6,97 mld. Kč (srpen)

Běžný účet podle našich odhadů skončil v září s vyrovnanou bilancí. Výrazně se na tom podílel vyšší přebytek zahraničního obchodu. Na druhou stranu stále počítáme s pokračujícím odlivem dividend do zahraničí.

Hrubý domácí produkt – první odhadPrognóza: **0,8 % č/č a 2,6 % r/r**

Období: Q3 2018

Datum zveřejnění: 14. listopadu

Poslední známý údaj: 0,7 % č/č a 2,4 % r/r (Q2 2018)

Podle našeho odhadu tuzemská ekonomika ve třetím čtvrtletí mírně zrychlila, nicméně výkon je stále slabší, než se očekávalo na začátku roku. Ekonomiku dále brzdí nedostatek volných zaměstnanců na trhu práce, slabší zahraniční poptávka a další utahování měnových podmínek. Hlavním tahounem růstu HDP by jako v předchozím čtvrtletí měla být spotřeba a investice. Útraty domácností podporuje rekordně vysoký růst mezd a s tím spojená spotřebitelská důvěra. Zároveň rostou investice jak ze strany státu tak firem, které se tak snaží bojovat s nedostatkem zaměstnanců. Na druhou stranu opět k růstu negativně přispívá zahraniční obchod.

Index cen průmyslových výrobcůPrognóza: **0,0 % m/m, 3,2 % r/r**

Období: říjen

Datum zveřejnění: 16. listopadu

Poslední známý údaj: 0,3 % m/m a 3,2 % r/r (září)

Cena ropy a měnové kurzy koruny jsou v posledních měsících relativně stabilní, což přináší i stabilitu do meziměsíčního vývoje cen průmyslových výrobců. Meziročně však naráží ceny na vysokou srovnávací základnu z minulého roku.

Autor: František Tábořský, analytik

E-mail: frantisek.taborsky@rb.cz

Tel.: +420 773 782 125

Editor: Eliška Jelínková, analytička