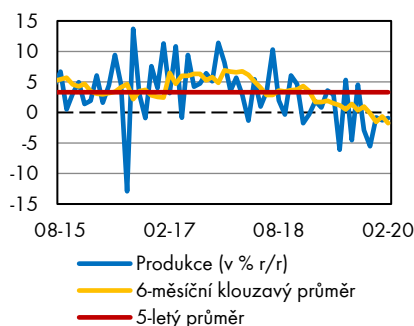


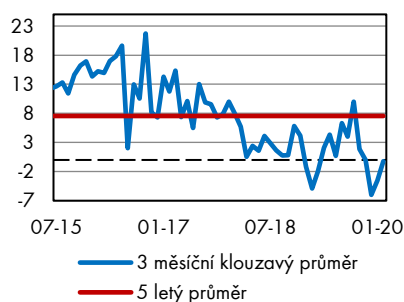
6. dubna 2020

Průmyslová produkce



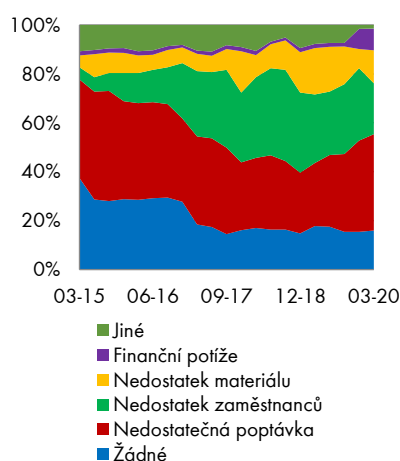
Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Produkce automobilů



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Bariéry expanze v průmyslu



Zdroj: Raiffeisenbank, Macrobond

Průmyslová výroba zažila poslední slušný měsíc

Tuzemskému průmyslu se v únoru, tedy před zavedením přísných ekonomických restrikcí, ještě dařilo odolávat výraznějšímu propadu. Oproti předchozímu roku výroba po očištění o počet pracovních dní poklesla o 0,9 %, což představuje lepší výsledek, než kolik činila tržní očekávání (-1,2 %). Zároveň jde o menší pokles, než jaký byl zaznamenán o měsíc dříve (-1,4 %). V meziměsíčním srovnání šlo pak o reálný pokles objemu výroby o 0,3 %. **Čeští průmyslníci tak navzdory již několik měsíců pokračujícímu ekonomickému ochlazení na zahraničních trzích situaci zvládali poměrně dobře.** Sympaticky jim v únoru rostly tržby z tuzemska (o 3,7 % meziročně), nikoliv ovšem ze zahraničí (-1,7 %). Předzvěsti zhoršující se situace pak byl pokles přijatých zakázek, kterých meziročně ubylo o 3,1 %, přičemž tento propad byl opět tažen klesající poptávkou ze zahraničí (-5,5 %), zatímco v rámci Česka zakázek nadále přibývalo (+2,8 %). I na číslech o zaměstnanosti je zřejmé, že únor nebyl v českém průmyslu ještě nijak špatným měsícem, když se evidenční počet zaměstnanců sice snížil o 2,4 %, nicméně průměrná hrubá mzda meziročně vyrostla o stále slušných 6,8 %, což je o 0,4 procentního bodu svižnější dynamika, než jaké bylo dosaženo v lednu.

Průmyslová výroba

	Aktuální	Předchozí	RB	Trh
v % r/r	-0,9	-1,4	-1,7	-1,2

Zdroj: Raiffeisenbank, Bloomberg

Na únorovém výsledku se pozitivně podílela tradičně výroba motorových vozidel, která si připsala 3 % a celkový průmyslový výkon tak podpořila 0,6 procentním bodem. Svým dílem přispěla i výroba elektrických zařízení a zpracování dřeva, které růstem o 4,7, resp. 16 %, podpořily tuzemskou výrobu shodně 0,3 procentními body. Mezi poraženými pak nalezneme hlavně výrobu a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu, kde pokles o 7,5 % snížil celkovou aktivitu o 0,9 procentního bodu, a v závěsu pak výrobu strojů a zařízení, kterých se vyrobilo o 7,6 % méně, což přineslo ztrátu celostátní dynamiky na úrovni 0,6 pb.

Smutnou skutečností je, že **s ohledem na aktuální vývoj jsou únorová data již příslovečnými včerejšími novinami,** které nemají velkou vypovídací hodnotu pro budoucnost. Teprve v březnu započala hlavní vlna boje proti virové epidemii, jejíž dopad na ekonomickou aktivitu bude zřejmě drtivý. Zpočátku se sice týkala primárně služeb, nicméně záhy se přenesla prakticky do celého hospodářství. I hlavní automobilky, klíčové pro český průmysl, vyhlásily kompletní odstávku výroby, která nadále trvá a bude se přelévát i do celého dodavatelského řetězce. Ve stavu hibernace je pak i většina stěžejních exportních trhů. Již v březnu tak zřejmě budeme svědky dramatického propadu výroby a naděje všech se tak budou upínat k co možná nejrychlejšímu návratu do normálu.

Autor: Vít Hradil, analytik

E-mail: vít.hradil@rb.cz

Tel.: +420 724 143 361

Editor: Luboš Růžička, analytik