

31. července 2020

Maloobchodní tržby	Poslední známý údaj: -12,2 % r/r včetně aut, -0,7 % bez aut (květen)
Prognóza: 1,4 % r/r s auty 7,5 % r/r bez aut Období: červen Datum zveřejnění: 5. srpna	V červnových tržbách by se měla projevit odložená spotřeba z dubna a května. Předpokládáme, že se tento vliv kromě oděvů a obuvi bude částečně týkat i prodejů automobilů, což naznačily statistiky nově registrovaných vozidel. Postupně se zvedá i spotřebitelský sentiment, i když řada nejistot ohledně budoucího vývoje přetrvává (nezaměstnanost). Pozitivně bude působit i vyšší počet pracovních dní v letošním červnu.
Podíl nezaměstnaných osob	Poslední známý údaj: 3,7 % (červenec)
Prognóza: 4,0 % Období: červenec Datum zveřejnění: 5. srpna	O aktuálním počtu nezaměstnaných Čechů máme od vypuknutí pandemie lepší přehled než dříve, jelikož Ministerstvo práce a sociálních věcí začalo oznamovat data z Úřadu práce s vyšší frekvencí. Poslední známý údaj z 29. července hovořil o téměř 280 tisících nezaměstnaných, což odpovídalo míře nezaměstnanosti lehce nad 3,8 %. Podle nás pak ve zbytku měsíce došlo ještě k mírnému nárůstu. Skutečný stav tuzemského trhu práce se ovšem vyjeví až v následujících měsících, kdy s koncem vládních podpůrných programů očekáváme citelnější zvýšení míry nezaměstnanosti.
Zahraniční obchod	Poslední známý údaj: 1,3 mld. Kč (květen)
Prognóza: 8,1 mld. Kč Období: červen Datum zveřejnění: 6. srpna	Červen bývá pro český zahraniční obchod tradičně jedním z lepších měsíců, po kterém přichází prázdninový útlum. V letošním roce ovšem zázraky nečekáme. Uplynulé měsíce se nesly ve znamení dramaticky omezené intenzity přeshraničního obchodu a návrat na předchozí úroveň nebude okamžitý. Přesto očekáváme, že se v červnu bude export vzpamatovávat svižněji než import, čímž se zlepší celkové saldo. Nárůstu bilance do pozitivnějších čísel bude ovšem nadále bránit utlumení evropské investiční aktivity, z kterého plyne nižší poptávka po průmyslovém zboží, a také pokračující slabost automobilového sektoru.

Průmyslová výroba	Poslední známý údaj: -29,5 % r/r (květen)
Prognóza: -11,4 % r/r Období: červen Datum zveřejnění: 6. srpna	Český průmysl se v červnu zvedal po tvrdém pandemickém úderu a podle nás vykáže konečně skokové zlepšení. Naznačují to předstihové indikátory z podnikatelského prostředí i zahraniční vývoj. Po předchozích dramatických propadech by se měl částečně vzpamatovat i stěžejní automobilový sektor a k lepšímu výsledku přispěje i počet pracovních dní, kterých bylo letos v červnu o dva více než v tom loňském. Ani s touto výhodou ovšem o návratu na předkrizovou úroveň podle nás nemůže být stále řeč.
Index spotřebitelských cen	Poslední známý údaj: 0,6 % m/m a 3,3 % r/r (červen)
Prognóza: 0,5 % m/m 3,4 % r/r Období: červenec Datum zveřejnění: 13. srpna	Podle našich předpokladů inflace v červenci meziměsíčně přidá 0,5 %, což bude znamenat další zvýšení meziroční dynamiky na 3,4 %. Během července pokračoval růst cen pohonných hmot, takže v meziročním srovnání dojde ke zmírnění jejich poklesu. V cenách rekreací se pak odrazí nástup turistické sezóny. Na druhé straně týdenní šetření potravin naznačují pokles, který však bude tlumen vyššími cenami alkoholu a tabáku vlivem opožděného dopadu vyšších spotřebních daní.
Index cen průmyslových výrobců	Poslední známý údaj: -0,1 % m/m a -0,3 % r/r (červen)
Prognóza: 0,2 % m/m 0,0 % r/r Období: červenec Datum zveřejnění: 17. srpna	Deflace cen průmyslových výrobců, kterou jsme pozorovali od dubna by měla v červenci odeznít a podle našich odhadů by měly ceny v průmyslu meziročně stagnovat. Cena ropy na světových trzích postupně roste a tak postupně odeznívá její negativní vliv na ceny ve výrobě. V dalších odvětvích pak bude slabá poptávka stlačovat marže a nutit firmy zlevňovat produkty.

Autor: Vít Hradil, Luboš Růžička, analytici
E-mail: vit.hradil@rb.cz, lubos.ruzicka@rb.cz
Tel.: +420 724 143 361, +420 603 808 089