

PMI signalizuje pokles v průmyslu

Index nákupních manažerů (PMI) ve zpracovatelském průmyslu ČR v prosinci klesl poprvé od července 2016 pod hranici 50 bodů, která od sebe odděluje růst od poklesu. Jestliže v průběhu loňského roku docházelo ke zpomalování aktivity v průmyslu, na jeho samotném konci již většina nákupčích očekávala její pokles. Index PMI klesl na 49,7 z listopadových 51,8. Hlavní vinu na tomto výsledku mají slábnoucí nové objednávky, a především pak ty ze zahraničí. Pokles exportních zakázek byl nejrychlejší za 9,5 roku, celkové nové zakázky klesly nejrychleji za šest let.

Globální obchodní války, nasycenost trhu s automobily a nejasnosti ohledně podoby vystoupení Spojeného království z EU vyvolávají obavy z klesající poptávky a snižují podnikatelskou důvěru v ČR, která se v prosinci dostala na druhou nejnižší úroveň za posledních šest let. Nižší poptávka rovněž vedla ke slabšímu růstu cen vstupů i výstupů. Naopak procesy náročnější na práci si vyžádaly další růst zaměstnanosti. Obecně nicméně platí, že firmy snižují zaměstnanost až s určitým zpožděním za poklesem produkce.

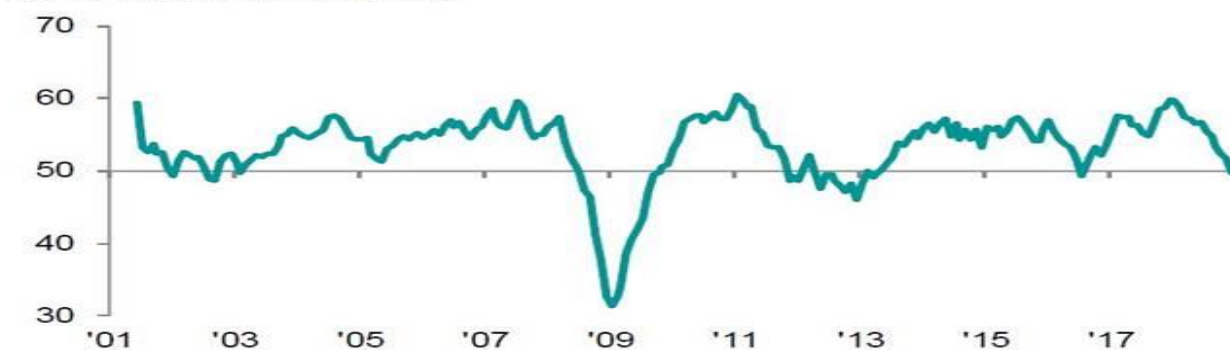
Tuzemský průmysl podkopává slábnoucí výkon v Německu, kde index PMI v prosinci klesl na 51,5, nejslabší hodnotu od března 2016. Stejně jako v ČR, tak i v Německu, dochází ke strmému propadu nových exportních objednávek. Němečtí producenti zmiňují především nižší tržby v Číně. Ke zpomalování dochází i v ostatních zemích eurozóny.

Slabé výsledky zpracovatelského průmyslu ke konci loňského roku nepřinášejí mnoho optimismu pro začátek roku 2019. Zvyšující se pravděpodobnost „tvrdého“ Brexitu, postupné odbourávání uvolněné měnové politiky ECB, pokračující růst úrokových sazeb v ČR, a přetrvávající riziko rozpoutání obchodní války mezi USA a EU na klidu podnikům příliš nepřidávají. V lepším případě stagnace v průmyslu by však mohla změnit poměry na trhu práce, který vykazuje známky přehřátí, což by se promítlo i ve spotřebitelské poptávce. Nicméně úvahy o přicházející recesi jsou prozatím předčasné.

Zdroj: Markit, MPO

Výrobní PMI pro Českou republiku

s.o., > 50 = zlepšení od předchozího měsíce



zdroj: IHS Markit

Makroekonomická situace v ČR

Základní ukazatele - poslední údaje

| | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---|---------|-----------|
| HDP (y/y, %) | 3. Q 2018 | 2,4 | Průmyslová produkce (y/y, % ze s.c.) | 10/2018 | 6,7 |
| Míra inflace (y/y, %) | 11/2018 | 2,0 | Stavební produkce (y/y, % z s.c.) | 10/2018 | 10,4 |
| Obecná míra nezaměstnanosti* (v %) | 10/2018 | 2,1 | Maloobchod vč. mot. voz. (y/y, % ze s.c.) | 10/2018 | 1,4 |
| Průměrná mzda nom. / reál. (y/y, %) | 3. Q 2018 | 8,5 / 6,0 | Vývoz / dovoz zboží ** (y/y, %, z b.c.) | 10/2018 | 10,2/10,4 |

* podíl počtu nezaměstnaných na celkové pracovní síle ve věku 15-64 let

Zdroj: ČSÚ, leden 2019

** přeshraniční pojetí

Z DOMOVA

Státní rozpočet loni vykázal přebytek

Hospodaření státu v loňském roce skončilo přebytkem ve výši 2,9 mld. Kč, což je druhý nejlepší výsledek od roku 1996. Proti saldu z roku 2017 je to výsledek o 9,1 mld. Kč lepší. Schválený rozpočet na rok 2018 přitom počítal se schodkem 50 mld. Kč. Celkové příjmy státního rozpočtu stouply o 130,3 mld. Kč na 1 403,9 mld. Kč a celkové výdaje vzrostly o 121,2 mld. Kč na 1 401 mld. Kč. Za celkovým výsledkem stojí slušný výkon ekonomiky, který se projevil v efektivním výběru daní a sociálního pojištění. Na pozitivní bilanci se kladně projevil i peníze z EU fondů, které byly proti předpokladu o 49 mld. Kč vyšší.

Pozitivní zprávu představuje rostoucí investiční aktivita státu, když investiční výdaje státního rozpočtu loni stouply o 37,9 mld. na 119,6 mld. Kč.

Zdroj: MF, CS

Stát začne vybírat klíčové investice

Plán do roku 2030 počítá se 17 tisíci projekty za 3,5 bilionu korun. Aktuálně se řeší projekty v období 2019 až 2022, které jsou řazeny podle fáze připravenosti. Jednotlivé investiční akce budou muset splnit kritéria strategičnosti, ekonomické a finanční smysluplnosti a proveditelnosti. Pokud by měl být plán splněn do roku 2030, muselo by se investovat ročně více než 300 mld. Kč; přitom státní rozpočet počítá v letošním roce s investicemi ve výši 122 mld. Kč. V plánu nejsou zatím zahrnuté požadavky krajů.

Zdroj: E15

Zdraží zejména bydlení a energie

Inflace se v letošním roce má držet na úrovni kolem 2 %, mnohem vyšší nárůst cen se očekává u výdajů na bydlení nebo u některých služeb. Cena elektřiny stoupne většinou nad deset procent, u plynu kolem pěti procent. Připlatí si i odběratelé tepla a vody. Ceny nemovitostí by měly růst až o třináct procent, významnou roli hraje velká poptávka po vlastním bydlení a nedostatečná výstavba; nahoru půjde i nájemné. Kvůli loňské slabé úrodě budou potraviny zdražovat rychleji než loni. Ceny zájezdů zhruba zkopírují loňský rok. Cena pohonných hmot by se výrazně měnit neměla, řidiči si však připlatí za povinné ručení. V souvislosti s růstem cen energií a mezd podraží i některé služby např. spediční firmy, opravy, poštovní služby a další.

Zdroj: Patria

Důvěra v ekonomiku se mírně snížila

Podle konjunkturálního průzkumu ČSÚ z konce prosince se důvěra v ekonomiku snížila meziměsíčně o 0,7 procentního bodu na hodnotu 98,6. Indikátor důvěry podnikatelů se

meziměsíčně snížil o 1,4 procentního bodu na hodnotu 96,4. Z jednotlivých odvětví se důvěra snížila v průmyslu a ve službách, naopak stoupla ve stavebnictví a obchodu. Mezi spotřebiteli byla důvěra meziměsíčně vyšší o 2,3 bodu a dosáhla na hodnotu 109,2.

Zdroj: ČSÚ

Česká firma je druhým největším výrobcem bankomatů na kryptoměny

Česká společnost General Bytes je druhým největším výrobcem kryptoměnových bankomatů na světě s podílem na trhu 30,6 %. Vyplývá to ze zprávy, kterou zveřejnil server coinfox.info s odvoláním na údaje od Coin ATM Radar. Na světě je nyní více než 4100 bankomatů poskytujících služby pro nákup a prodej bitcoinů a dalších kryptoměn. Navzdory poklesu trhu s kryptoměny, se počet těchto bankomatů za rok více než zdvojnásobil.

Zdroj: IDnes

Pohonné hmoty dále zlevňují

Pohonné hmoty již sedmý týden v řadě zlevňují. Průměrná cena nejprodávanejšího benzínu Natural 95 klesla na 31,95 Kč za litr, naftu na 32,54 Kč/l. Od začátku loňského listopadu je nafta dražší než benzin, což bylo naposledy v březnu 2015 a cenový rozdíl postupně narůstá. Nejdražší paliva zůstávají nadále v Praze, naopak nejlevněji vyjdou pohonné hmoty v Jihočeském kraji.

Zdroj: ČTK

ZE ZAHRANIČÍ

Euro slaví 20 let, výhody pro jednotlivé země se různí

Počet zemí s eurem se rozrostl na 19 z původních 11 a objem ekonomiky eurozóny se zvýšil o 72 % na 11,2 bilionu eur (289 bilionů Kč). Eurozóna je tak druhou největší ekonomikou světa za Spojenými státy, což z ní činí globální sílu, se kterou je třeba počítat.

Zdroj: Patria

Konec německých dálnic zdarma

Od října 2020 budou muset řidiči platit v Německu dálniční poplatky i za osobní auta. Radost z nového systému ale rozhodně nesdílí všichni. Důvodem je to, že mýtné budou fakticky platit jen zahraniční řidiči. Majitelé aut registrovaných v Německu mýtné sice také zaplatí, posléze se jim ale o tuto částku sníží daň z motorových vozidel, kterou už nyní přispívají na rozvoj zdejší dopravní infrastruktury.

Zdroj: E15

Nečekaný propad Applu

Výrobce iPhoneů Apple si vydělá méně zejména kvůli slabším prodejům svých chytrých telefonů v Číně, o kterou svůj byznys opírá z jedné

pětiny. Firma snížila odhad tržeb za první fiskální čtvrtletí, které skončilo 29. prosince z dříve předpokládaných 89 až 93 miliard dolarů na zhruba 84 miliard dolarů, tedy v přepočtu 1,9 bilionu korun. V reakci na zprávu se začaly propadat akcie Applu (ve čtvrtek až o 9 %) a tržní cena nejhodnotnější společnosti planety sestoupila pod 700 miliard dolarů (15,9 bilionu Kč). Očekávání Applu v Číně nesplňují hlavně prodeje nejnovějšího iPhoneu XS (v Česku se prodává za cenu kolem 30 tisíc korun). Prodeje chytrých telefonů jsou přitom z hlediska příjmů pro společnost klíčové, obrat na nich závisí ze dvou třetin.

Zdroj: E15

Roboti neberou lidem práci, říká studie Světové banky

Růst automatizace má v globálním hledisku zatím zanedbatelný vliv na zaměstnávání lidí. Analýza The World Development Report 2019 vydaná Světovou bankou je jedna z mnoha studií, které popisují dopady technologií na zaměstnanost. V minulosti podobné texty předpovídaly, že kvůli automatizaci zanikne více pracovních míst, než bude díky ní vytvořeno. "Strach z toho, že kvůli robotům bude méně pracovních pozic, není opodstatněný," hlavní ekonom Světové banky Pinelopi Koujianou Goldberg. Podle analýzy pracovní místa nezmizí, jen se změní jejich charakter.

Množství robotů raketově stoupá. V roce 2019 počet těch, kteří budou "pracovat" v průmyslu, podle studie stoupne o 1,4 milionu na 2,6 milionu robotů po celém světě. Nejvyšší množství robotů v přepočtu na jednoho pracovníka je v Německu, Koreji a Singapuru. Ve všech těchto zemích i přesto zůstává zaměstnanost vysoká.

Zdroj: HN

Amazon vstupuje do světa blockchainu

Amazon na konferenci AWS re:Invent oznámil dvě nové a velmi zásadní blockchainové služby: Amazon Quantum Ledger Database a Amazon Managed Blockchain. Zatímco QLDB je platforma pro správu účtů v databázi, jejíž výstupem bude přehledný a především ověřitelný protokol transakcí, Amazon Managed Blockchain bude sloužit jako systém pro správu certifikátů a přístupu uživatelů.

Amazon opět potvrzuje svoji pozici lídra na trhu prostřednictvím progresivních inovací. V dopravě testuje autonomní vozidla a drony, na softwarové scéně zase buduje aplikacemi pro správu nejen firemních online platform. Díky těmto novým uživatelským rozhraním si nyní každý může založit svoji vlastní blockchainovou síť postavenou na distribuovaných databázích ale s centralizovaným orgánem, který se o síť bude starat.

Zdroj: 6dHub

Českou ekonomiku v roce 2019 nejvíce ovlivní brexit a celní války

Přestože čísla o české ekonomice jsou už několik let velmi dobrá, předpovědí o hospodářském zpomalení rychle přibývá, otázkou však zůstává, jak výrazné bude. Vývoj tuzemské ekonomiky podstatně ovlivní:

Brexit a celní válka - Zpomalení mezinárodního obchodu dopadne v první řadě na exportní ekonomiky jako je ČR. Tzv. „tvrdý“ brexit může, podle analytiků České spořitelny, připravit tuzemskou ekonomiku až o 1,1 % HDP a 40 tisíc pracovních míst.

Úrokové sazby ČNB - Centrální banka v minulém roce zvýšila úroky z úvěrů celkem pětkrát a klíčovou sazbu posunula až na 1,75 %. V jejím zvyšování bude pokračovat i letos, aby chladila rozehřátou ekonomiku, tlumila inflaci i růst mezd. Vyšší úrokové sazby však prodraží hypotéky. Jejich objem klesl zatím jen nepatrně, protože řada lidí si půjčku na bydlení vzala ještě za výhodnějších podmínek. Úroky u hypoték přeskočí tři procenta a porostou dál. Otázkou je, jak rychle budou banky zvedat úroky u vkladů.

Výroba elektřiny - Z nových jaderných bloků nebo raději ze slunce? Namísto výstavby nových bloků se začalo mluvit o dalším desetiletém prodloužení životnosti těch dukovanských.

Banky čeká revoluce - Finanční sektor stále patří k nejkonzervativnějším odvětvím. Banky musejí najít nový model, jinak je předhoní technologické společnosti, které do financí stále víc pronikají. Do ČR má už brzy vstoupit platební služba Apple Pay. A bankovní domy se začínají poohlížet i po nových technologiích jakou je i decentralizovaná účetní kniha blockchain.

Technologie - Nástup rychlejších sítí a hlasových robotů. Letošní rok bude podle studie Deloitte výchozím bodem pro změny v telekomunikacích. Rozjedou se mobilní sítě páté generace, jež umožní až stonásobný nárůst přenosové kapacity. Na rok 2019 slibují testovací provoz 5G sítí i čeští operátoři. Rozšíří se rovněž asistenti využívající umělou inteligenci.

Elektromobilita - Všichni významní výrobci aut vynakládají na elektromobilitu značné množství prostředků. Škoda Auto hodlá v následujících čtyřech letech v této oblasti investovat zhruba 50 mld. Kč a v roce 2025 prodávat čtvrtinu aut značky v elektrifikované verzi. Na podzim 2019 uvede na trh elektrickou verzi modelu Citigo a hybridní Superb. To vše si vyžádá obrovské změny a nejde jen o budování infrastruktury, tedy dobíjecích stanic, ale i o proměnu celé ekonomiky.

Růst mezd - Růst výdělků trhá rekordy, průměrná mzda za celý rok 2018 poprvé překročí 30 tisíc korun. Nedostatek pracovníků bude na vyšší mzdy tlačit i letos. Očekává se růst mezd okolo 7 %.

Zdroj: IDnes

Souboj o 5G síť

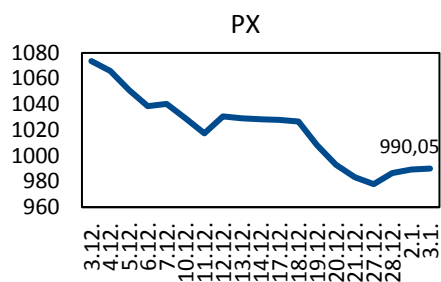
Největší potenciál ovlivnit životy lidí má budování sítě nové generace, takzvané 5G, která je revoluční v tom, že umožní fungování naprosto nové generaci různých aplikací včetně automobilů bez řidiče. Zároveň silně závisí na využití umělé inteligence, v jejímž vývoji mezi sebou soupeří USA a Čína. Předpokládá se proto, že 5G síť s sebou přinesou další změny ve fungování ekonomik. Je tedy důležité, kdo a jak je vybuduje a bude rozvíjet. Čína i díky firmě Huawei získává v budování těchto sítí náskok. Spojené státy tlačí své spojence, aby zařízení firmy Huawei nepoužívali. Austrálie, Nový Zéland, Izrael, Itálie nebo Francie už přijaly zákonná opatření, která zásadně omezují možnosti, z jaké země si tamní firmy mohou pořídit vybavení pro své 5G síť. Na stejnou cestu se vydalo i Japonsko, které vylučuje kromě Huawei i jinou čínskou firmu – ZTE.

Naopak podle analýzy poradenské firmy Eurasia Group, která se zabývá průzkumem globálních politických rizik, může Čína díky svému náskoku ve vývoji 5G sítí získat spojence v Africe, Latinské Americe a na Blízkém východě, kde obvykle místní vlády nemají dostatek financí. Čínský strategický plán na propojení této země s Eurasií jim může potřebné investice i technologie zajistit.

USA si zatím udržují náskok ve vývoji polovodičů a softwaru spojeného s 5G sítěmi. Čínští výrobci jsou stále závislí na čipech vyrobených jinde, hlavně v USA. Po loňské návštěvě továrny na výrobu čipů ve Wuhanu prezident Si Ťin-pching slíbil investici 150 miliard dolarů, aby se ve vývoji a výrobě čipů země dostala na světovou špičku. Tvrdý souboj se odehrává ve vývoji obecné umělé inteligence, kde už s Čínou soupeří jen Spojené státy. Bývalý šéf Googlu Eric Schmidt varoval, že USA mohou kolem roku 2025 v této sféře za Čínou začít i zaostávat.

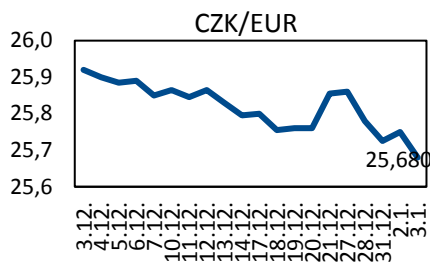
Zdroj: IHned

Vývoj indexu PX

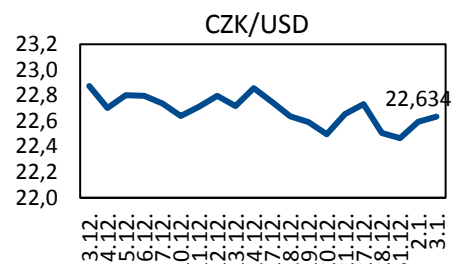


Zdroj: BCPP

Vývoj měnových kurzů



Zdroj: ČNB



Zdroj: ČNB

UDÁLOSTI V OBDOBÍ od 7. ledna do 11. ledna 2019

| | |
|---------|--|
| PONDĚLÍ | |
| ÚTERÝ | ČSÚ: Průmysl (listopad 2018) ČSÚ: Stavebnictví (listopad 2018) |
| STŘEDA | ČSÚ: Zahraniční obchod (listopad 2018) ČSÚ: Míry zaměstnanosti, nezaměstnanosti a ekonomické aktivity (listopad 2018) Eurostat: Nezaměstnanost (listopad 2018) |
| ČTVRTEK | ČSÚ: Indexy spotřebitelských cen (prosinec 2018) |
| PÁTEK | ČSÚ: Maloobchod (listopad 2018) |

Informační zdroje Týdeníku: ČSÚ, ČNB, E 15, Světová banka, Hospodářské noviny, internet, podniky a podnikové svazy.