

Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu vývoj registrací nových vozidel v České republice

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

červenec 2018



Z důvodu pokračující konjunktury ve světě i České republice se registrace nových osobních automobilů budou i tento rok pohybovat velmi vysoko

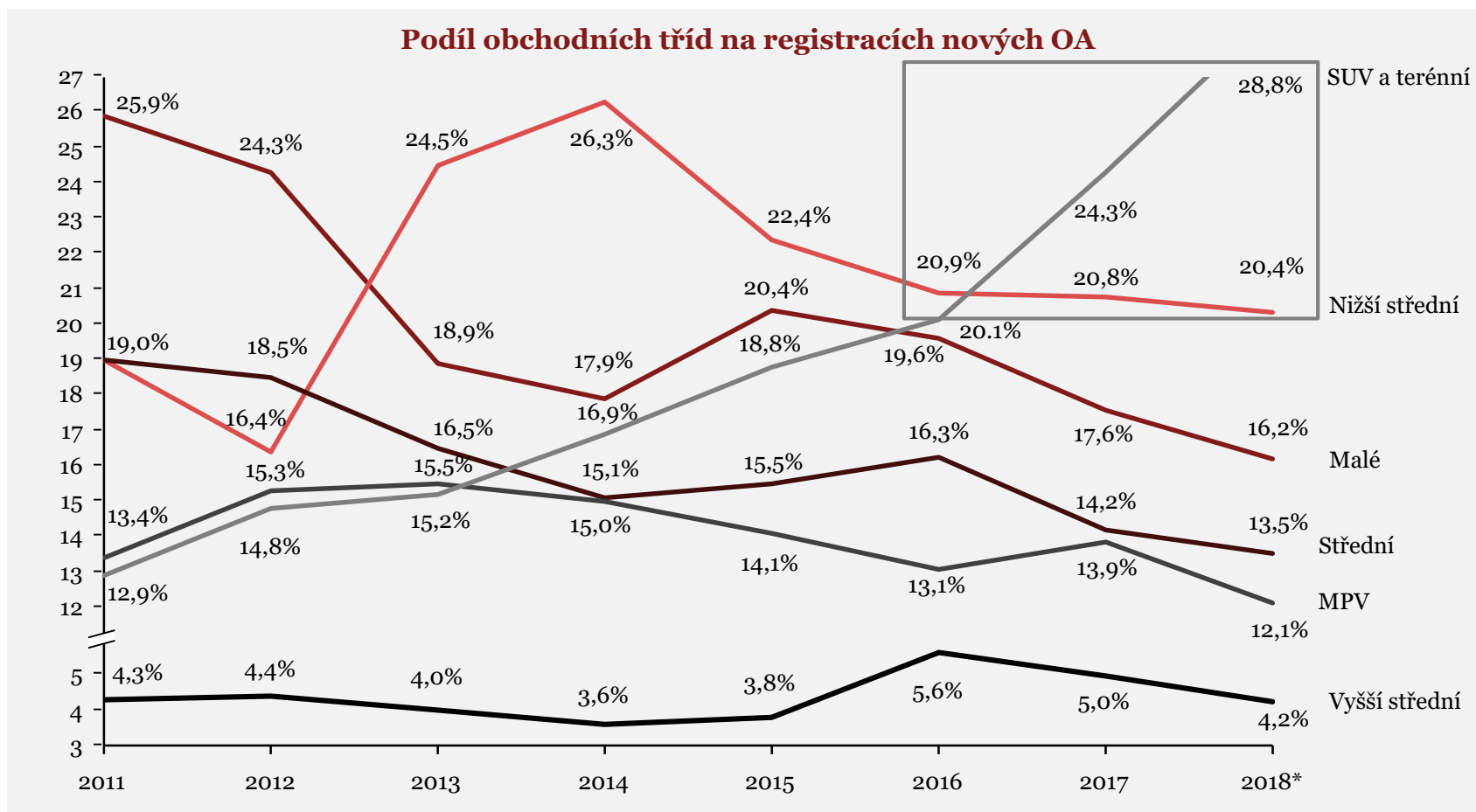
Klíčová sdělení

- Užitekvoost vozu, pohodlí anebo vnímání větší bezpečnosti jsou důvody, proč je kategorie SUV a terénní vozy již druhým rokem nejžádanější třídou osobních automobilů v České republice.
- Predikce růstu vývoje hrubého domácího produktu pro rok 2018 a 2019 je stále velmi pozitivní, všechny sledované položky HDP rostou. Nicméně začíná se hovořit o přehřátí ekonomiky, na což reaguje Česká národní banka zvyšováním úrokových sazeb.
- Nezaměstnanost v České republice na úrovni 3,0 % dosahuje historického minima, což má výrazný vliv na meziroční nárůst průměrné hrubé mzdy o 8,6 %. I když firmy v České republice hledají zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země, nedostatek volné pracovní síly může zpomalit budoucí růst.
- Z důvodu silné světové poptávky se úroveň nových průmyslových zakázek pro české firmy udržuje na vysoké úrovni i navzdory současné hodnotě české koruny, která od konce intervencí v dubnu 2017 výrazně posílila vůči euru.

Lze předpokládat, že registrace OA v roce 2018 dosáhne rozmezí 282 – 285 tisíc, tj. nárůst o 4 až 5 % oproti minulému roku.

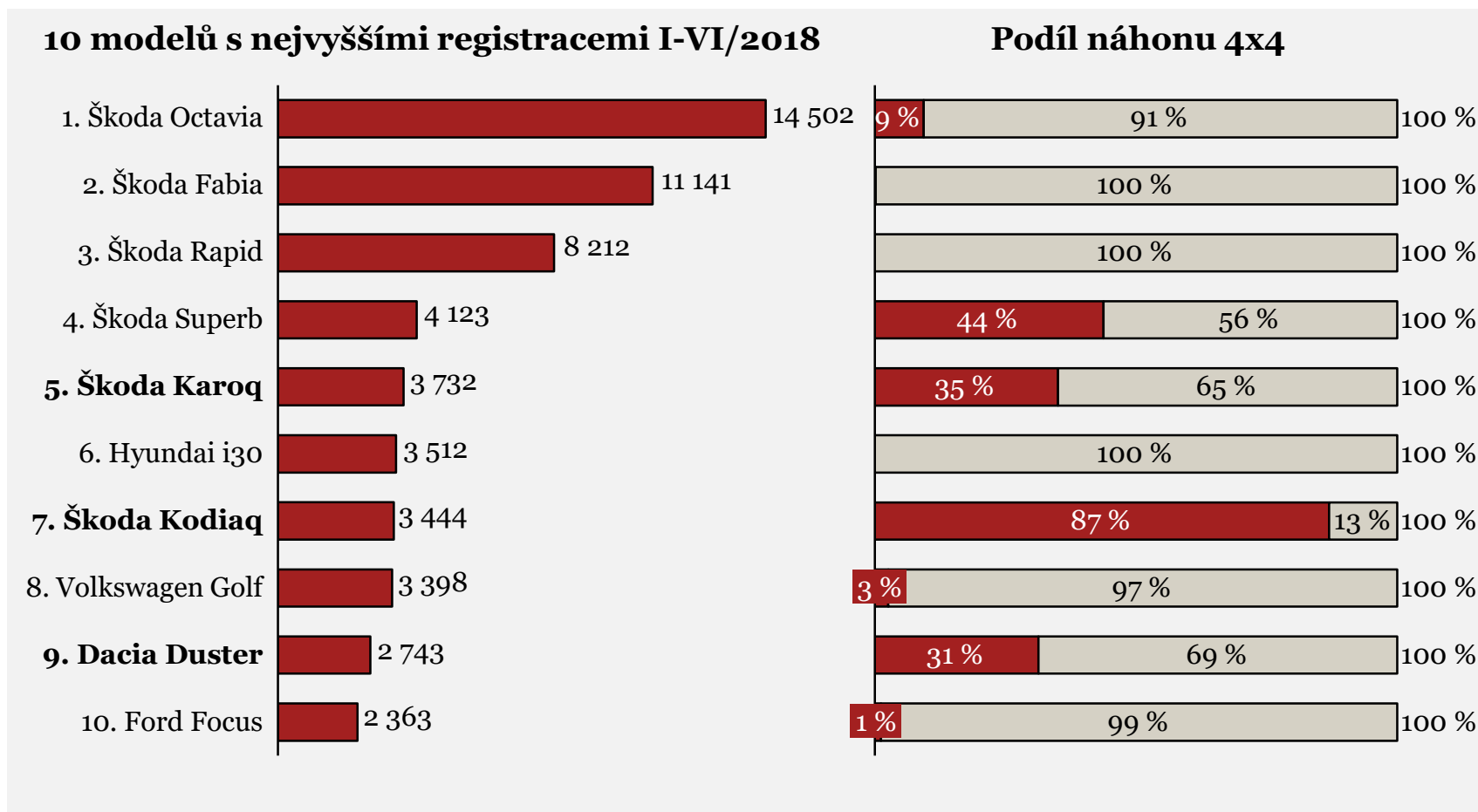
~ 4 - 5 %

Kategorie vozidel SUV a terénní je druhým rokem nejžádanější třídou osobních automobilů



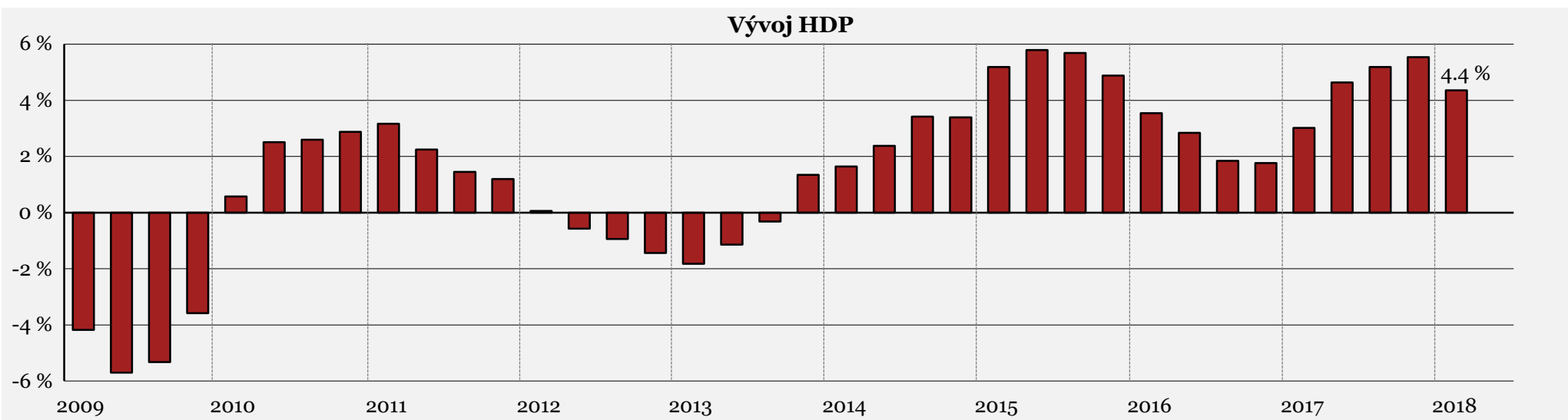
Poznámka: *Data do června 2018
Zdroj: SDA, analýza PwC

Tato kategorie postupně získává i na důležitosti v počtech nově registrovaných osobních automobilů



Zdroj: SDA, analýza PwC

Predikce růstu vývoje hrubého domácího produktu pro rok 2018 a 2019 je stále velmi pozitivní, nicméně začíná se hovořit o přehřátí ekonomiky



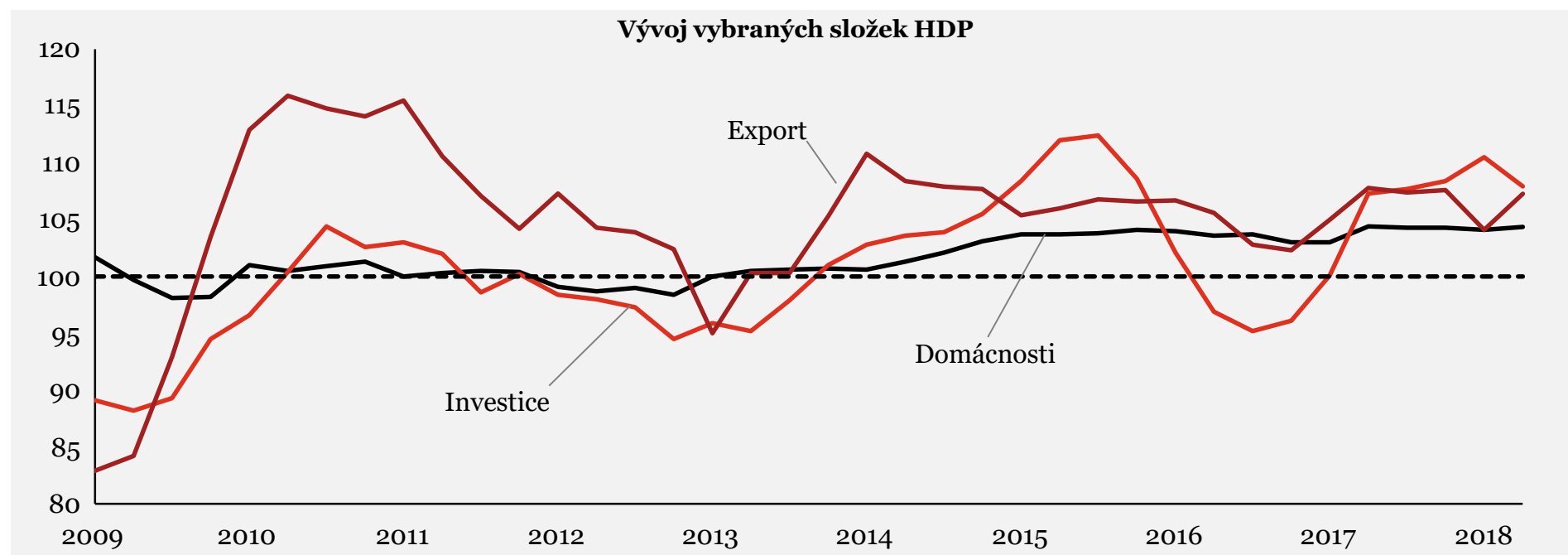
Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Predikce HDP	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2018	2019	2018	2019
Česká národní banka	3,6 %	3,2 %	3,9 %	3,4 %
Ministerstvo financí	3,4 %	2,6 %	3,6 %	3,3 %
Evropská komise	3,2 %	2,9 %	3,4 %	3,1 %

- Ekonomika roste již 18. kvartál v řadě.
- Začíná se hovořit o přehřátí ekonomiky, které se projevuje například ve velmi rychlém nárůstu cen nemovitostí.
- ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu v červnu 2018 o 0,25 % na 1 %. Spekuluje se o dalším zvýšení s dopadem na omezení růstu.

Poznámka: *Q1 2018, **Q2 2018
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

Všechny sledované položky HDP rostou, přičemž investice firem zaznamenaly v posledním roce více dynamickou tendenci

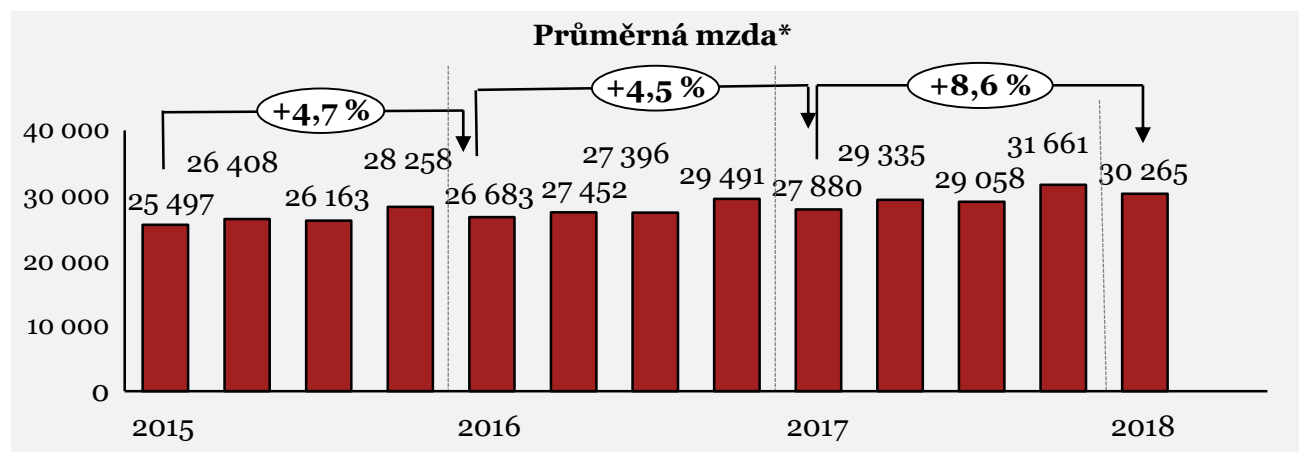
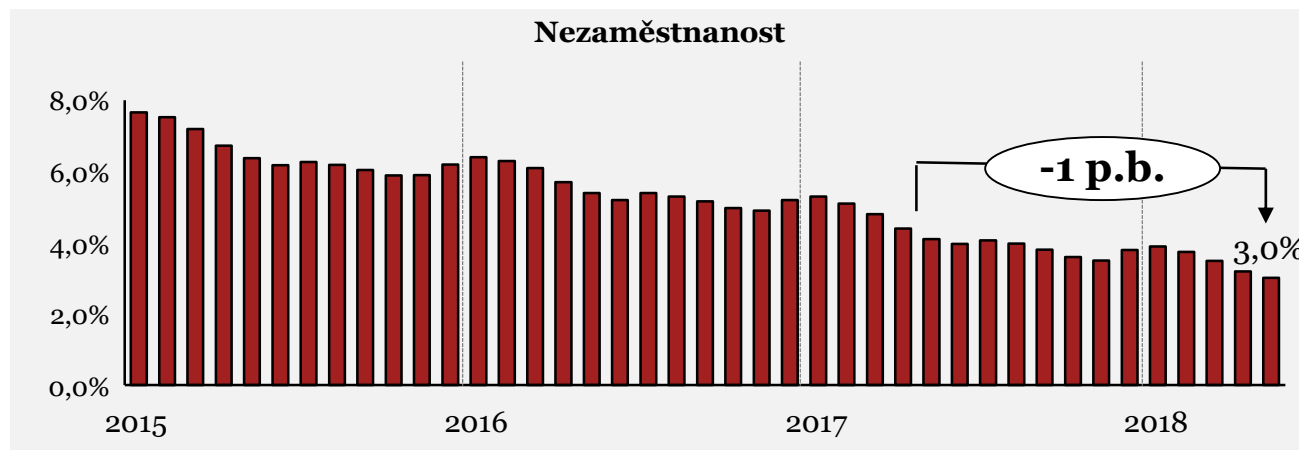


Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

- Všechny sledované složky HDP rostou a jsou podpořeny konjunkturou v zahraničí (Německo: růst +1.9% HDP, Francie: +2.0% HDP, Velká Británie: +1.5% HDP).
- Velmi rychle rostou výdaje firem, kvůli nedostatku pracovníků a tlaku na mzdy firmy začínají investovat do automatizace a robotizace.
- Export roste i po ukončení intervencí ČNB v dubnu 2017, do budoucna nicméně může být negativně ovlivněn v důsledku posilující koruny.

Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Nezaměstnanost v Česku na úrovni 3,0 % dosahuje historického minima, což má výrazný vliv na meziroční nárůst průměrné hrubé mzdy o 8,6 %, na hodnotu 30 265 korun měsíčně



Klesající nezaměstnanost

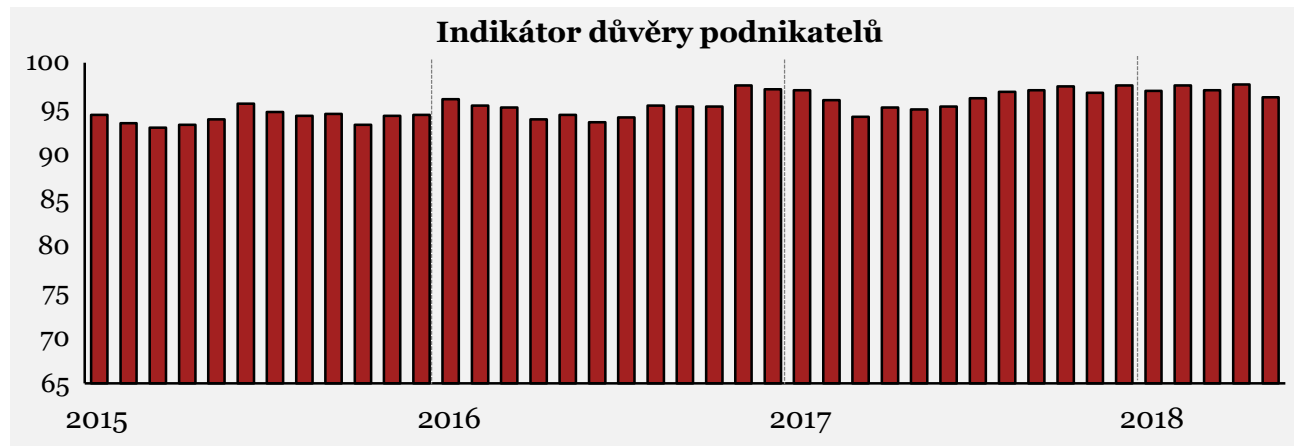
- Nezaměstnanost dále klesá, sezónní práce vedly k červnovému historickému minimu. Pravděpodobně se blíží ke svému dnu.
- Firmy běžně hledají zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země, protože domácí trh práce je v mnoha regionech a oborech vyčerpán.

Rostoucí mzdy

- Nedostatek zaměstnanců, požadavky pracovníků a tlak odborů i zvyšování minimální mzdy vedou k významnému růstu mezd.
- Nárůst oproti stejnému kvartálu předchozího roku dosáhl 8,6 %.

Poznámka: *hrubá mzda
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

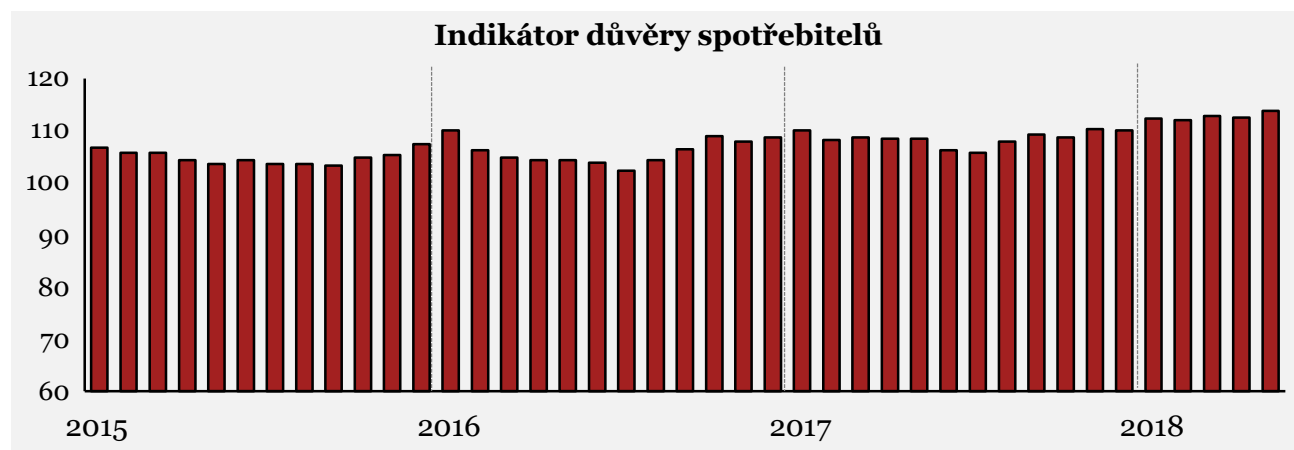
Důvěra podnikatelů a spotřebitelů se již čtvrtým rokem udržuje na maximálních hodnotách



Důvěra v ekonomiku

- Důvěra podnikatelů i spotřebitelů se udržuje na dlouhodobě maximálních hodnotách.
- K mírnému poklesu by mohlo dojít po zvýšení úrokových sazeb ČNB. Celkový dopad ale nebude významný, pokud možné zvýšení nebude razantní.

Průměr roku 2005 = 100



Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

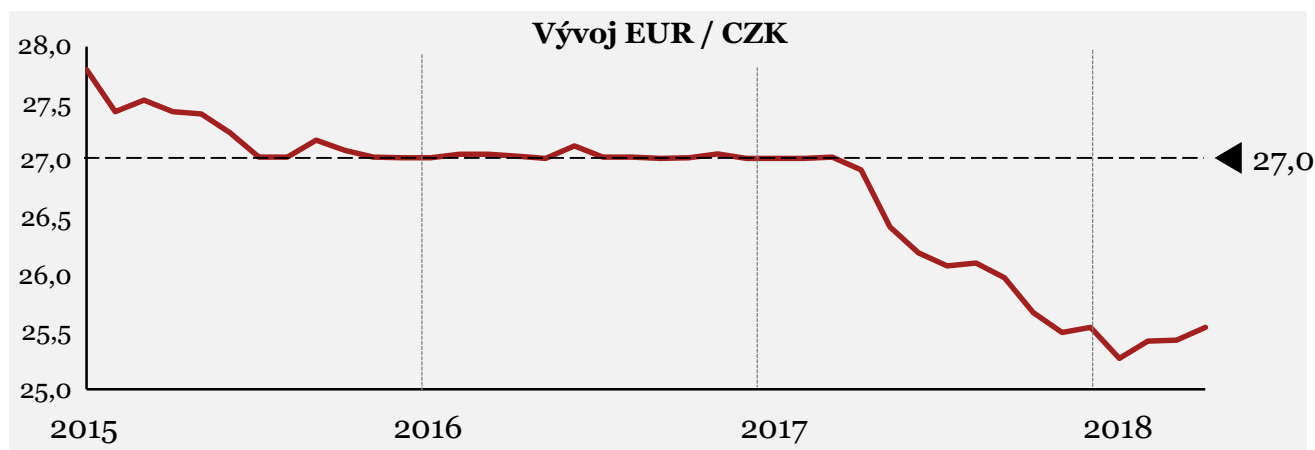
Z důvodu silné světové poptávky se úroveň nových průmyslových zakázek pro české firmy udržuje na vysoké úrovni, i navzdory silnější koruně



Nové zakázky a zahraniční obchod

- Firmy těží z pokračující konjunktury ve světě.
- Do budoucna představuje riziko nedostatek pracovních sil a posilující koruna, která od konce intervencí v dubnu 2017 výrazně posílila vůči euru.

Stejný měsíc předchozího roku = 100



Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Predikce na téma registrací OA v roce 2018

Predikce pro rok 2018

- Na jedné straně stále optimistické výhledy české ekonomiky.
- Na straně druhé možné zpomalování růstu a nastavení nového normálu v počtu nově registrovaných osobních automobilů.
- Lze předpokládat, že registrace OA v roce 2018 dosáhne rozmezí 282 – 285 tisíc, tj. nárůst o 4 až 5 % oproti minulému roku.

~ 4 - 5 %