

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

*Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika*

3. října 2018



## ***Přestože ekonomický vývoj nadále vykazuje pozitivní tendence, registrace nových OA za rok 2018 nepřekročí dosažené hodnoty z loňského roku, primárně v důsledku zavedení WLTP***

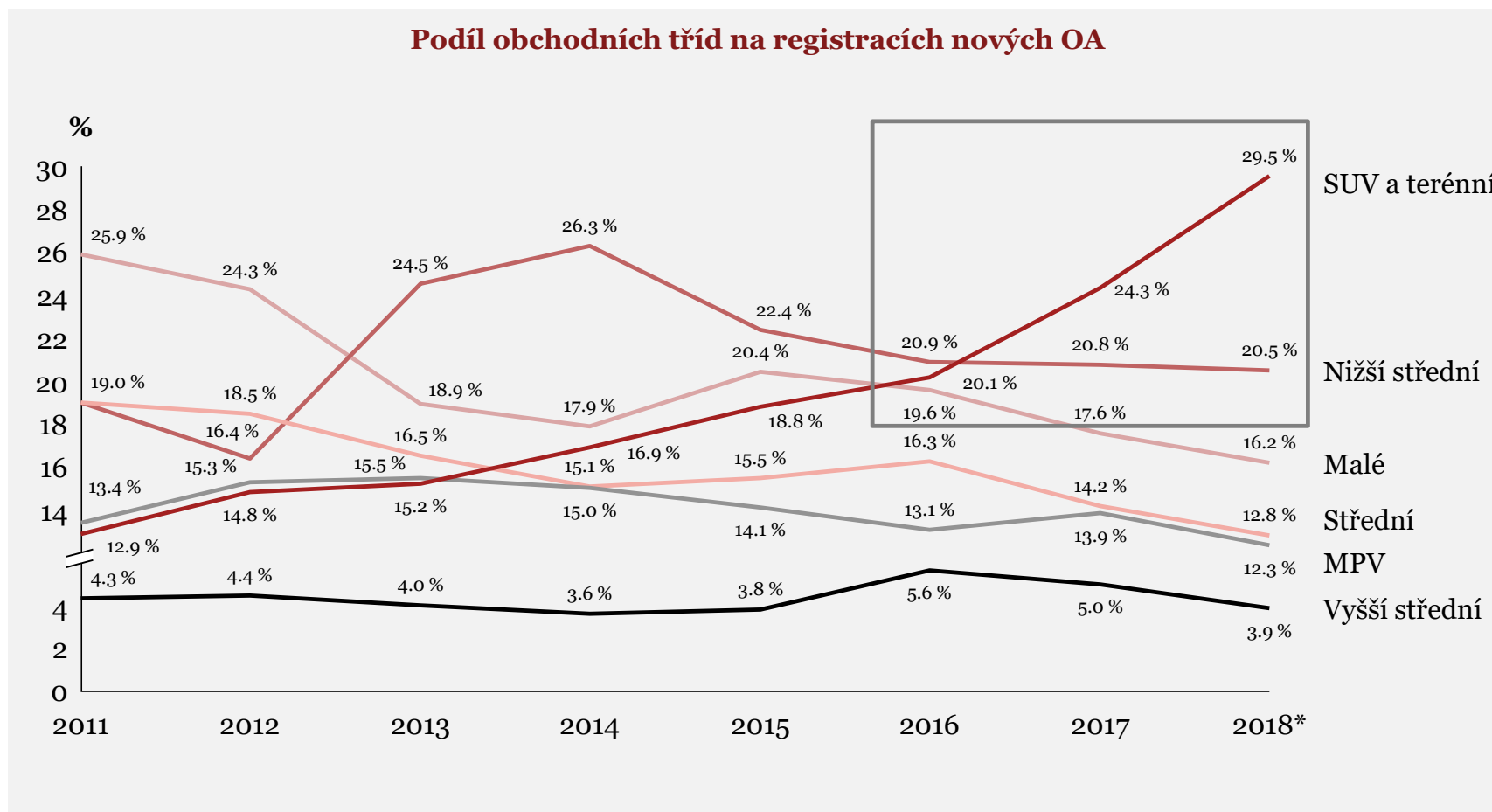
### **Klíčová sdělení**

- Užítkovost vozu, pohodlí anebo vnímání větší bezpečnosti jsou důvody proč je kategorie SUV a terénní již druhým rokem nejžádanější třídou osobních automobilů v České republice.
- Predikce růstu vývoje hrubého domácího produktu pro rok 2018 a 2019 je stále velice 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 3,1 % dosahuje stále velmi nízkých hodnot, což má výrazný vliv na meziroční nárůst průměrné hrubé mzdy o 8,6 %. I když firmy 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 znatelně posílila vůči euru.
- Zavedení nové metodiky měření emisních limitů WLTP bude mít dopad na snížení prodeje v Q4 2018, což ovlivní celkový počet registrací nových OA za rok 2018.

Lze předpokládat, že registrace OA v roce 2018 dosáhne rozmezí 266 – 271 tisíc, tj. změna 0 0 až -2 % oproti minulému roku.

~ 0 až -2%

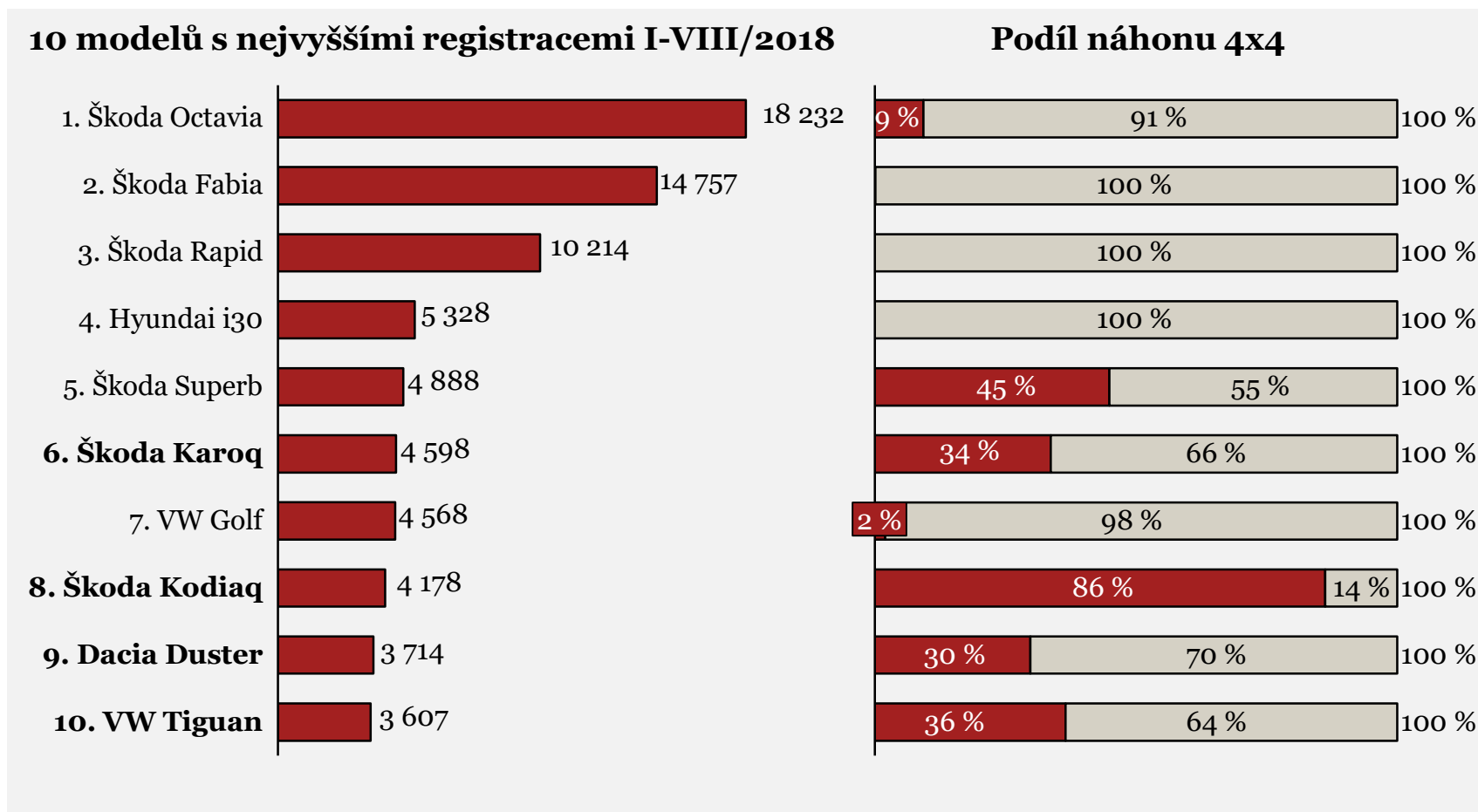
## Kategorie vozidel SUV a terénní je druhým rokem nejžádanější třídou osobních automobilů, a její popularita stále roste



Poznámka: \*Data do srpna 2018

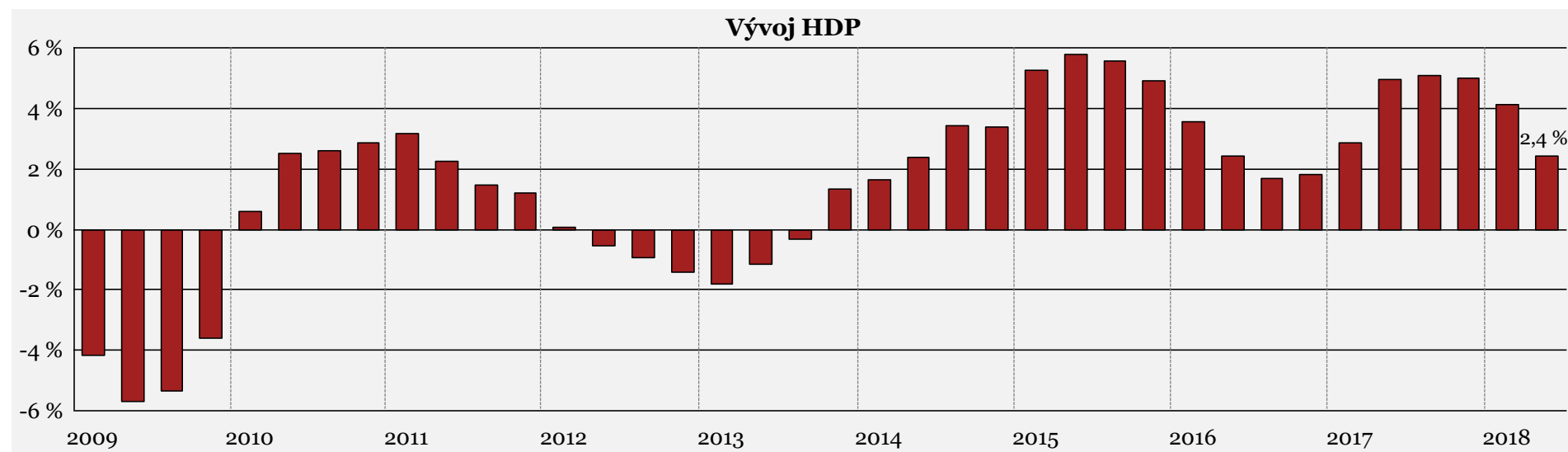
Zdroj: SDA, analýza PwC

## 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



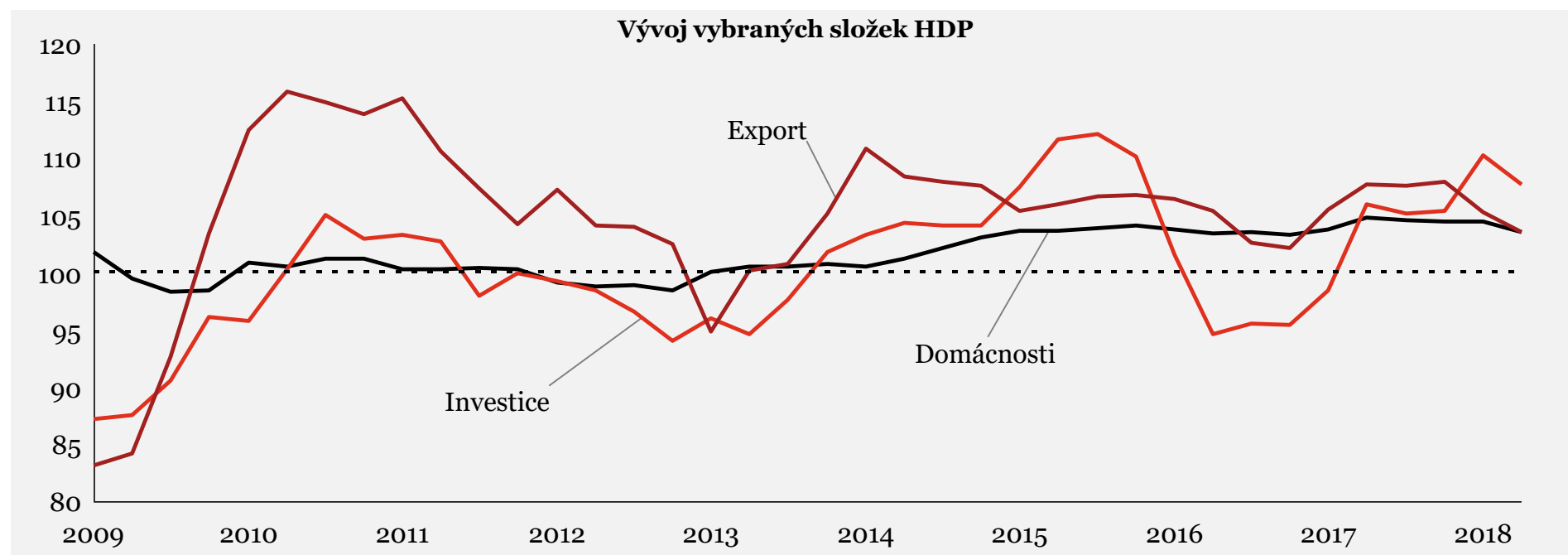
Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Predikce HDP	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2018	2019	2018	2019
Česká národní banka	3,9 %	3,4 %	3,2 %	3,4 %
Ministerstvo financí	3,6 %	3,3 %	3,2 %	3,1 %
Evropská komise	3,4 %	3,1 %	3,0 %	2,9 %

- Ekonomika roste již 19. kvartál v řadě.
- Začíná se hovořit o přehřátí ekonomiky, které se projevuje například ve velmi rychlém nárůstu cen nemovitostí.
- ČNB zvýšila základní úrokovou sazbu naposledy 26. září 2018 o 0,25 % na 1,5 % s potenciálním dopadem na omezení růstu.

Poznámka: \*Q2 2018, \*\*Q3 2018  
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

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

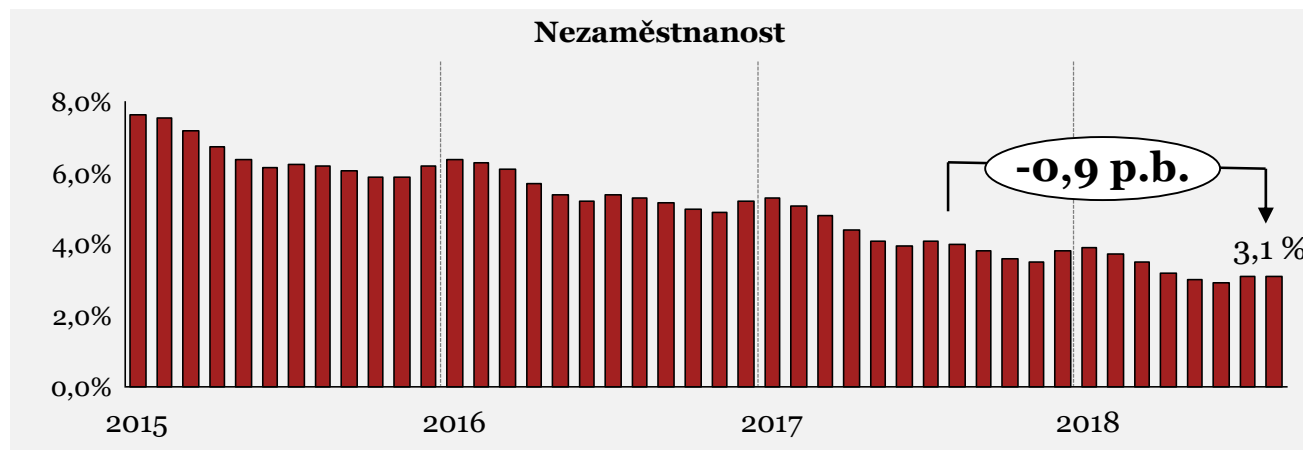


Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

- Všechny sledované složky HDP rostou a jsou podpořeny konjunkturou v zahraničí (Německo: růst +1,9 % HDP, Francie: +1,7 % HDP, Velká Británie: +1,3 % 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 měnových intervencí ČNB v dubnu 2017, do budoucna nicméně může být negativně ovlivněn v důsledku posilující koruny.

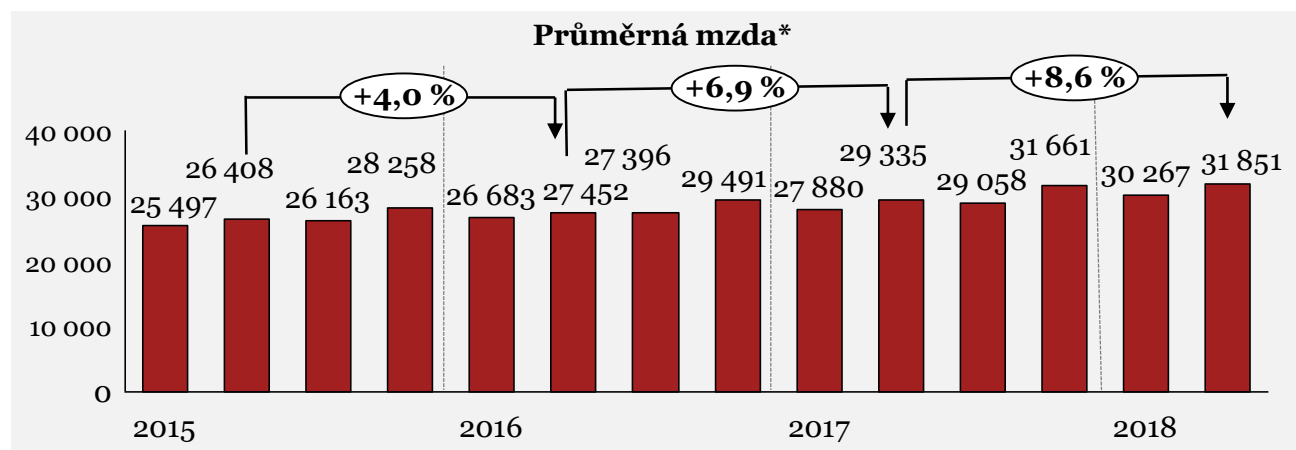
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

## ***Nezaměstnanost v Česku na úrovni 3,1 % dosahuje stále velmi nízkých hodnot, což má výrazný vliv na meziroční nárůst průměrné hrubé mzdy o 8,6 %, na hodnotu 31 851 korun měsíčně***



### **Klesající nezaměstnanost**

- Nezaměstnanost se stále drží na velmi nízkých hodnotách a pravděpodobně dosáhla svého dna.
- Firmy běžně hledají zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země, protože domácí trh práce je v mnoha regionech a oborech vyčerpán.

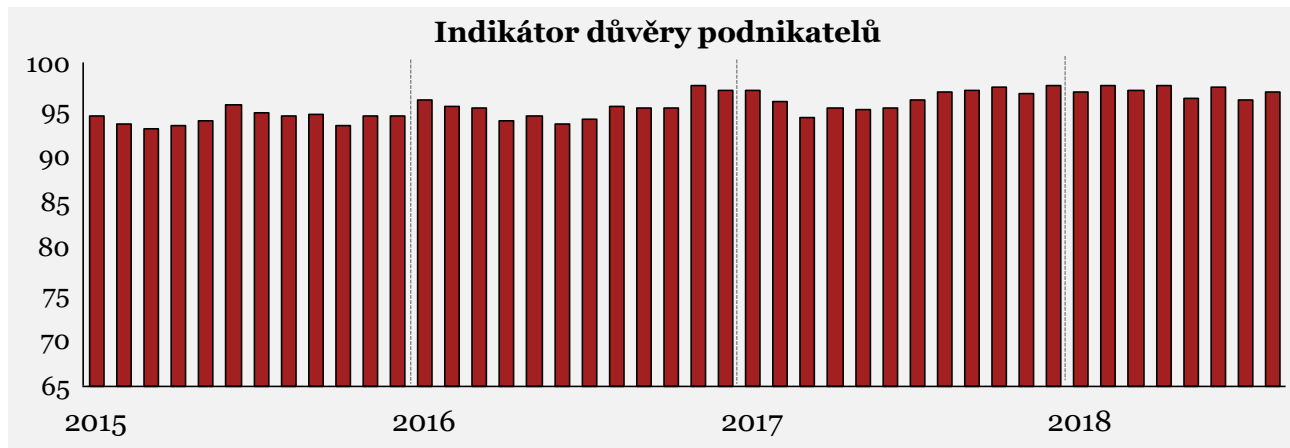


### **Rostoucí mzdy**

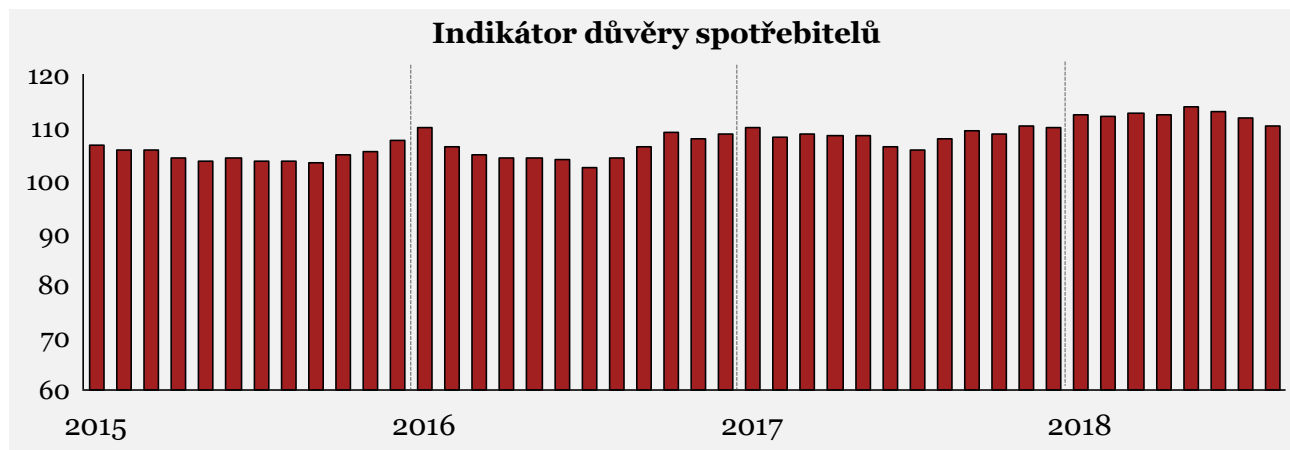
- Nedostatek zaměstnanců, požadavky pracovníků a tlak odborů i zvyšování minimální mzdy vedou k významnému růstu mezd.
- Nárůst oproti stejnému kvartálu předchozího roku dosáhl 8,6 %.

Poznámka: \*hrubá mzda  
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

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



Průměr roku 2005 = 100



### **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.



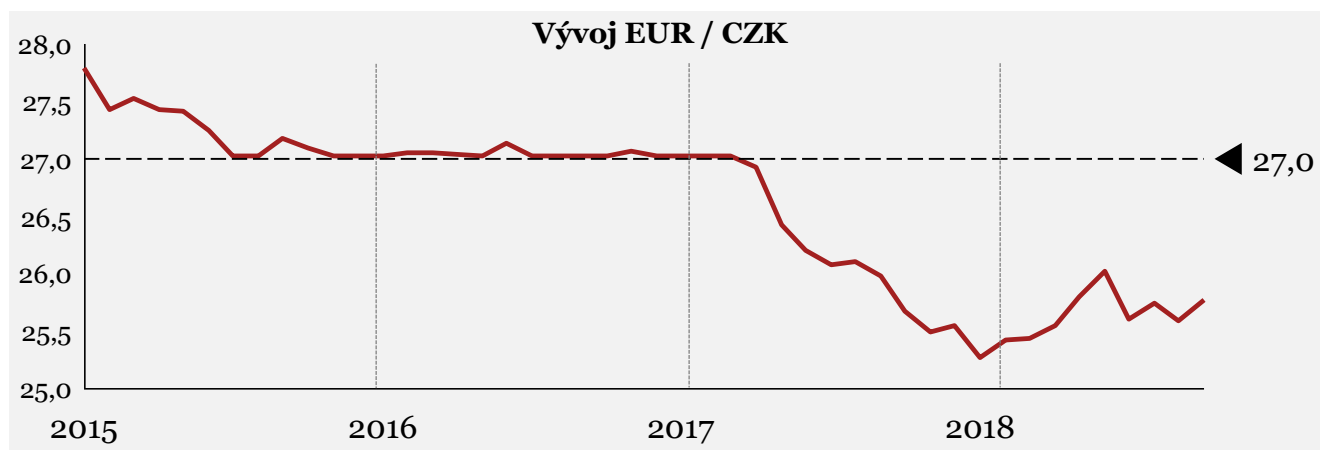
## Z důvodu silné světové poptávky se úroveň nových průmyslových zakázek pro české firmy udržuje na vysoké úrovni, i navzdory silnější koruně



### 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 znatelně posílila vůči euru.

Stejný měsíc předchozího roku = 100



## ***Predikce pro rok 2018***

### **Predikce pro rok 2018**

- Na jedné straně stále optimistické výhledy české ekonomiky.
- Na straně druhé možné zpomalování růstu ekonomiky.
- Zároveň z důvodu zavedení nové metodiky měření emisních limitů WLTP lze očekávat snížení prodejů v Q4 2018, zejména u velkých automobilek.
- Proto lze předpokládat, že registrace OA v roce 2018 dosáhne rozmezí 266 – 271 tisíc, tj. změna o 0 až -2 % oproti minulému roku.

~ 0 až -2%