

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

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

3. července 2020



Ačkoliv data za červen 2020 vykazují pozitivní dynamiku, dá se předpokládat, že jde primárně o uspokojení odložené poptávky z jarních měsíců v kombinaci s atraktivními cenami a balíčky

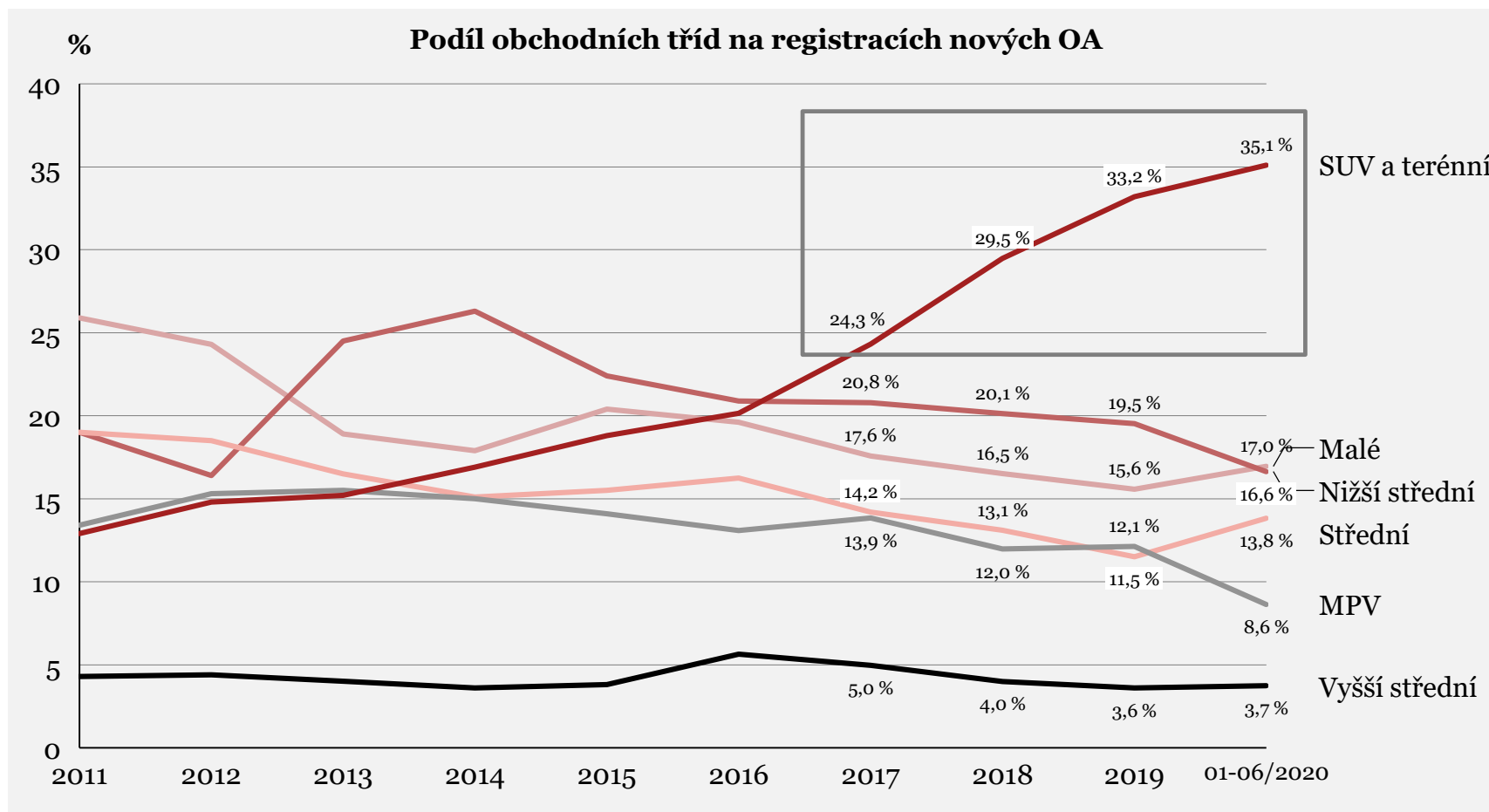
Klíčová sdělení

- Epidemie COVID-19 a následná karanténní opatření, která do ČR plnou silou dorazila koncem 1. čtvrtletí 2020, způsobila bezprecedentní zpomalení ekonomické aktivity nejen v ČR, ale i na většině našich exportních trhů.
- Jak jsme předpokládali v minulém výhledu, nucené uzavření showroomů způsobilo vysoký pokles vykazovaných prodejních čísel za březen, duben a květen 2020. Je ovšem třeba říci, že míra poklesu prodeje automobilů byla v ČR v oněch nejtěžších měsících roku 2020 stále výrazně nižší, než v jiných zemích EU, které byly postiženy ještě mnohem silněji.
- Ačkoliv data za červen 2020 vykazují pozitivní dynamiku, dá se předpokládat, že jde primárně o uspokojení odložené poptávky z jarních měsíců v kombinaci s přizpůsobením klíčových hráčů na trhu skrze atraktivní ceny a produktové balíčky.
- Situace se nicméně liší pro jednotlivé segmenty – zatímco v segmentu prémiových vozů je situace relativně stabilizovaná, v mnoha jiných segmentech zákazníci stále váhají.
- Pro výsledek celého roku 2020 budou klíčové 3. a 4. čtvrtletí, kde se bude mísit hned několik faktorů:
 - rizika vyplývající z poklesu spotřebitelské důvěry firem i spotřebitelů v souvislosti s možnými ekonomickými obtížemi firem na podzim 2020 a nejistoty v souvislosti se znovuzaváděním opatření spjaté s epidemií COVID-19
 - nejasná situace u firemních flotil, které představují jeden z nejdůležitějších segmentů trhu
 - očekávané plošné zdražení vozidel většiny značek v souvislosti s prudkým poklesem kurzu koruny a investicemi OEMs do snižování emisí
 - vážnost výše uvedených obtíží souvisí také s vypršením moratoria na splátky dluhů a z toho vyplývající tlak na cash flow (a tím vynucené propouštění)

Lze předpokládat, že registrace OA v roce 2020 dosáhnou úrovně 195 tisíc, tj. pokles o cca 22 % oproti roku 2019.

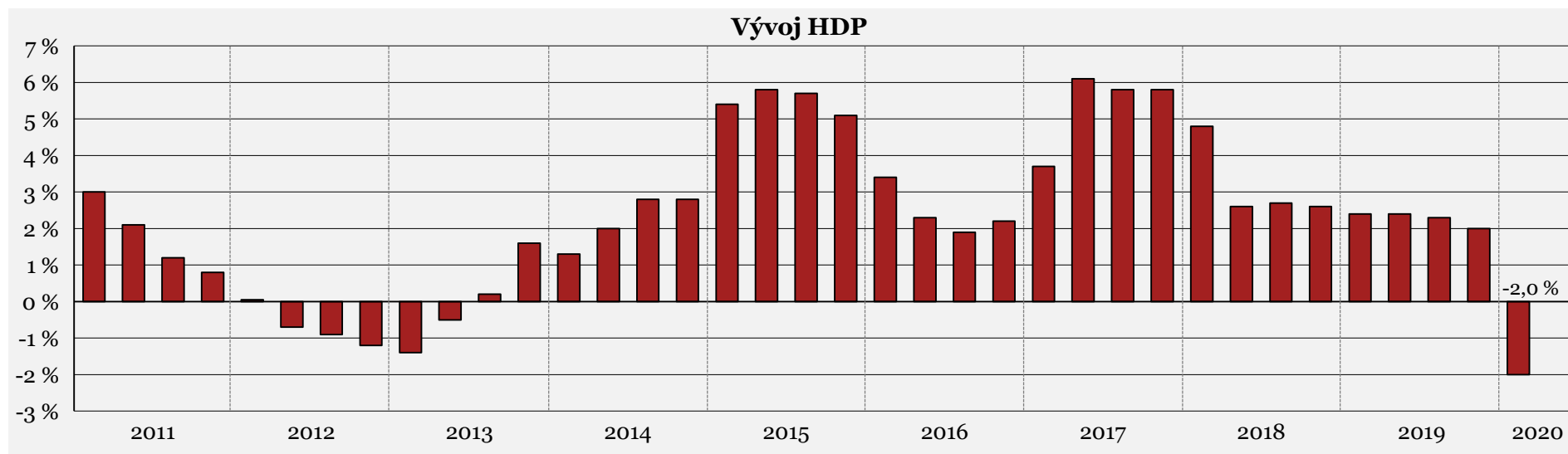
195 tisíc
nových registrací

SUV a terénní vozy jsou nejžádanější třídou OA a její růst pokračuje. Renesanci zažívá střední třída a zájem o MPV i nadále silně klesá.



Zdroj: SDA, analýza PwC

HDP v roce 2019 vykázal solidní růst 2,4 %. Vzhledem k aktuální situaci v ČR ale očekáváme pro rok 2020 prudký propad HDP až k úrovni okolo -10 %.



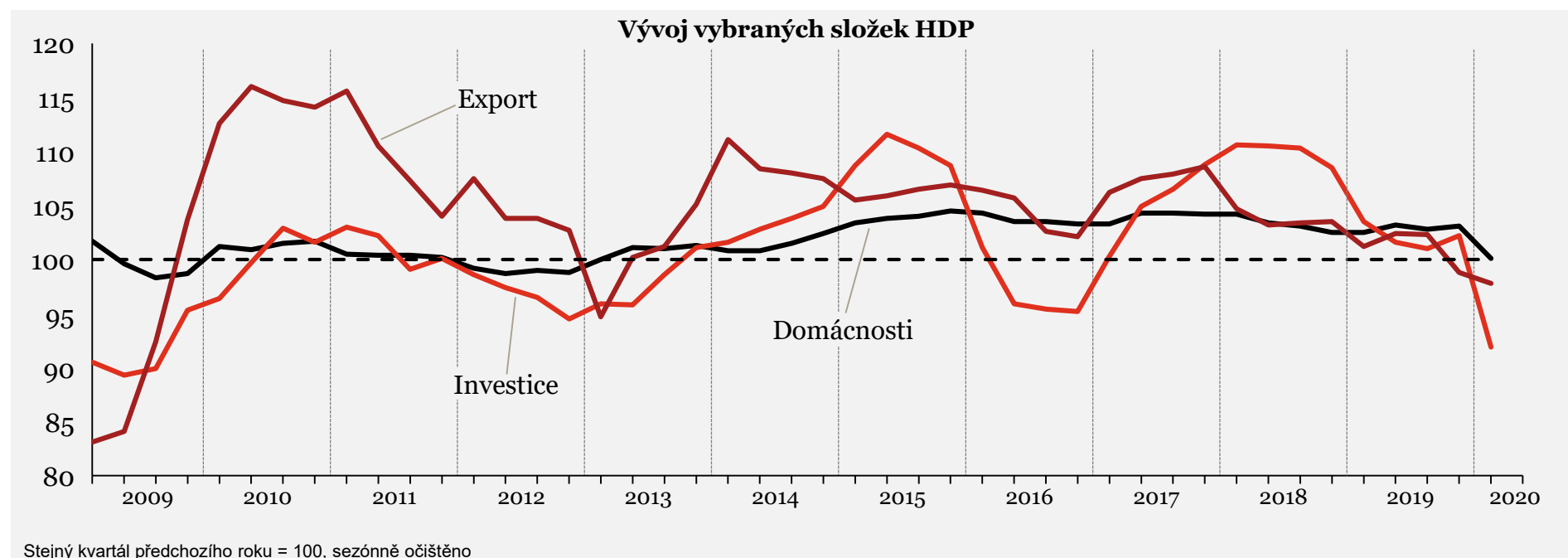
Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Predikce HDP	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2020	2021	2020	2021
Česká národní banka	2,6 %	2,4 %	-8,0 %	4,0 %
Ministerstvo financí	2,0 %	2,2 %	-5,6 %	3,1 %
Evropská komise	2,1 %	2,2 %	-6,2 %	5,0 %

- Pokles HDP ve 2. čtvrtletí 2020 o -2,0 % byl způsoben karanténními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19, která zapříčinila výrazné zpomalení činnosti v některých sektorech, jako jsou pohostinství, cestovní ruch nebo výrobní průmysl včetně automobilního.
- Predikce výkonu české ekonomiky pro rok 2020 do značné míry závisí na vývoji pandemie v ČR i ve světě, zejména pak na případném příchodu tzv. „druhé vlny“.
- Vláda ČR i EU připravují fiskální stimuly pro podporu ekonomiky. ČNB v květnu snížila 2T repo sazbu na 0,25 %.

Poznámka: *z Q1 2020, **z Q2 2020
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

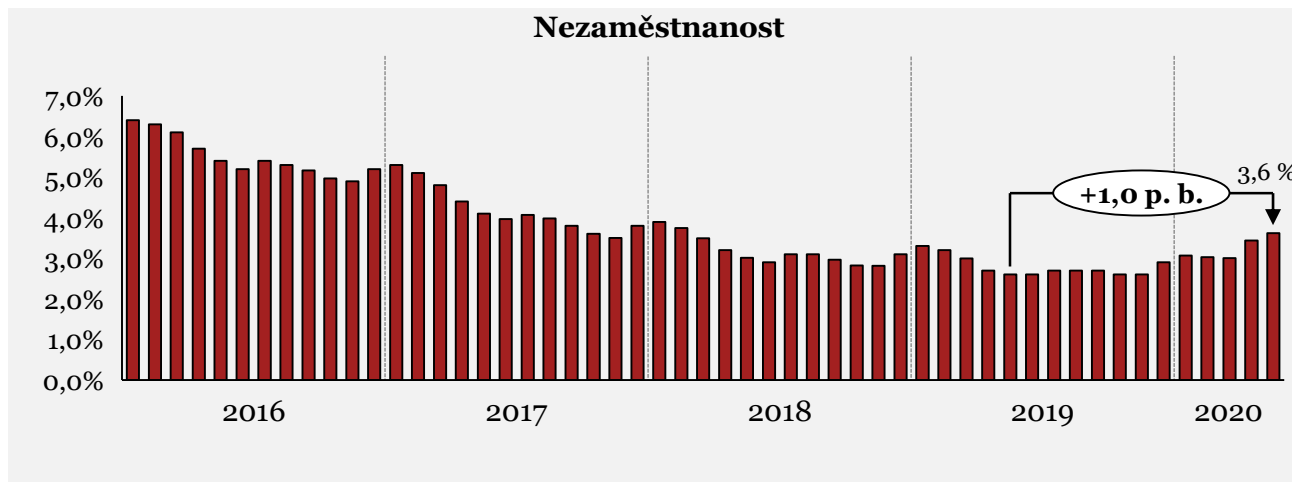
Ve 2. čtvrtletí 2020 oproti stejnému období předchozího roku razantně poklesly všechny sledované složky HDP.



- Propad HDP České republiky ve 2. čtvrtletí byl zapříčiněn zejména snížením investic firem, kdy podniky byly nuceny pečlivě řídit svoje peněžní toky, a tedy i odkládat méně důležité nákupy. Pozastavení výroby se také promítlo do výše exportu, zatímco obavy z budoucnosti, propouštění a snižování mezd mělo negativní efekt na výdaje domácností. Odliv zahraničních pracovníků na druhou stranu vyústil v nedostatek pracovních sil v některých odvětvích.
- Podobnou situaci prochází i další evropské státy (pokles Q1 2020 oproti Q1 2019: Německo: -2,3 % HDP, Francie: -5,0 % HDP, Velká Británie: -1,6 % HDP).
- Investice firem ve 4. čtvrtletí výrazně vzrostly v souvislosti s pokračujícím tlakem na automatizaci za účelem nahrazení chybějících zaměstnanců. Předpokládáme, že tyto investice naleznou užití i do budoucna vzhledem k tomu, že vybrané obory mohou v roce 2020 zaznamenat odliv zahraničních pracovních sil ve spojitosti s epidemií COVID-19 a uzavíráním hranic.

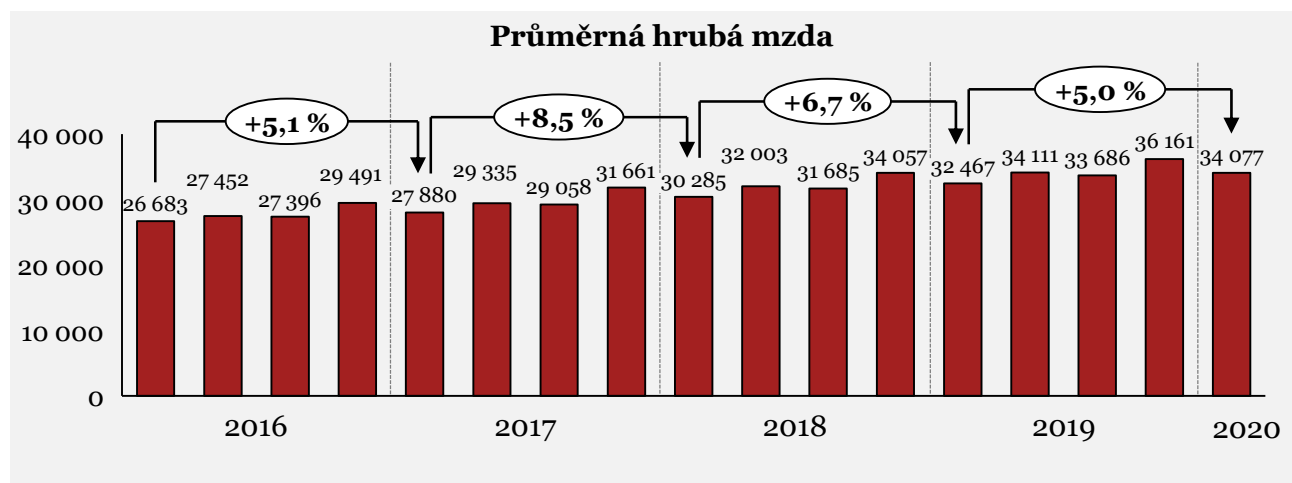
Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, analýza PwC

Nezaměstnanost v ČR prudce vzrostla na úroveň 3,6 %. Na úrovni průměrné hrubé mzdy se epidemie statisticky zatím neprojevila.



Historicky nízká nezaměstnanost

- Nezaměstnanost se v roce 2019 i v prvním kvartálu 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách, od druhého kvartálu lze pozorovat mírný nárůst v důsledku pandemie COVID-19.
- Firmy před pandemií běžně hledaly zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země z důvodu vyčerpání zdrojů na domácím trhu práce. Současná krize však způsobila odliv zahraničních pracovníků v určitých sektorech, kde se tedy naopak objevil nedostatek kapacity.

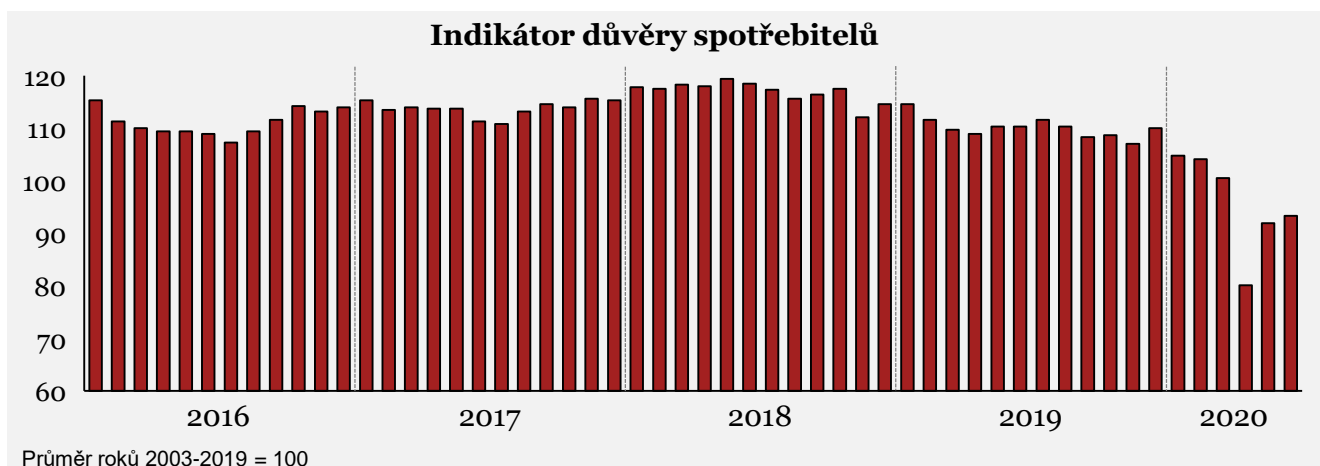
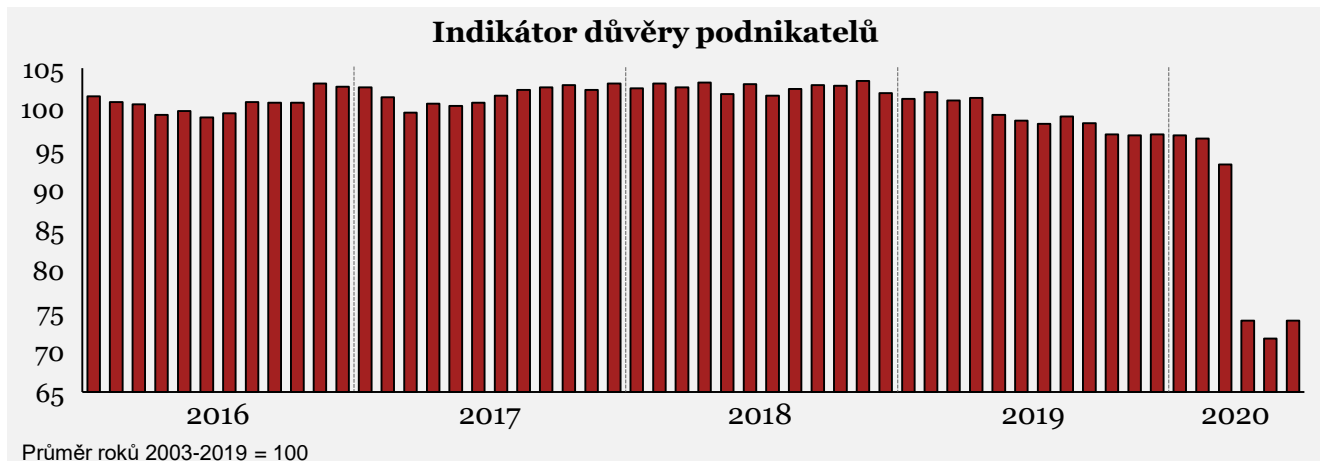


Rostoucí mzdy

- Nárůst oproti stejnému kvartálu předchozího roku dosáhl 5 %, tj. 34 077 Kč.
- Očekáváme, že do dat za 2. kvartál se promítne snižování mezd a propouštění. Po zbytek roku bude tlak na růst mezd výrazně oslaben.

Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

S rozšířením pandemie a zavedením karanténních opatření se důvěra podnikatelů a spotřebitelů prudce propadla.

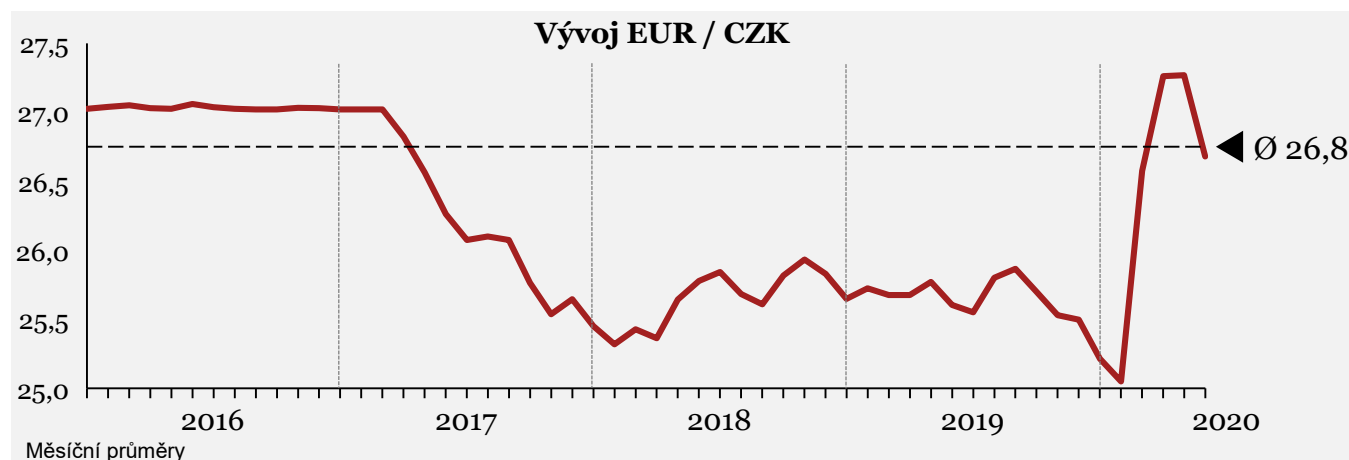
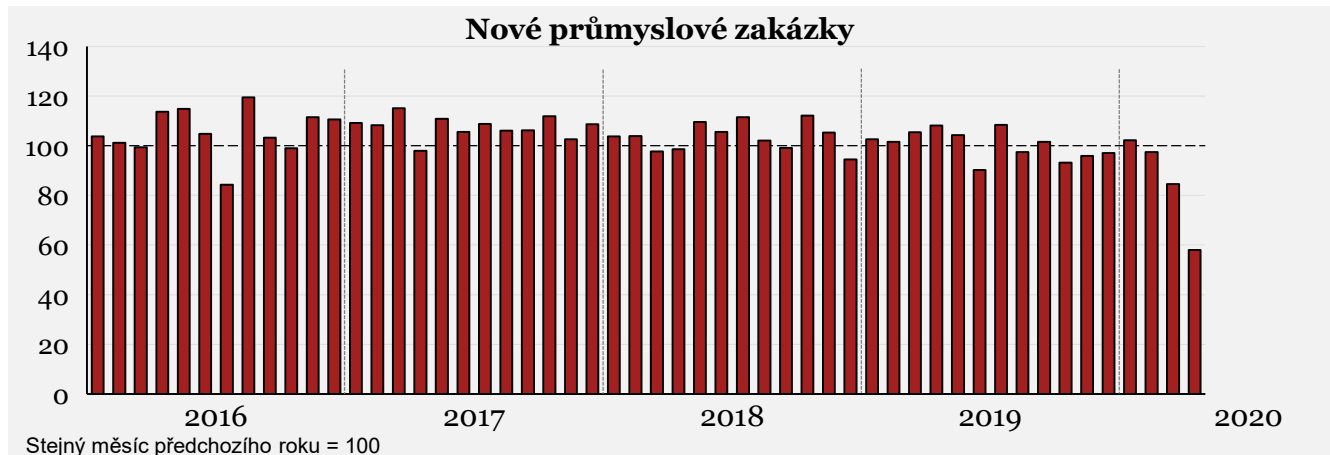


Důvěra v ekonomiku

- Důvěra podnikatelů i spotřebitelů během roku 2019 mírně klesala, s pandemií COVID-19 a se spjatými karanténními opatřeními však došlo k výraznému propadu.
- V kontextu těchto rostoucích obav firmy i spotřebitelé odkládali zásadní výdaje, včetně obnovy vozového parku.
- Zatímco index důvěry spotřebitelů se již během května začal obnovovat, důvěra podnikatelů zůstává nízká.
- Se skončením akutní fáze epidemie bychom mohli očekávat solidní 3. a 4. kvartál 2020, pokud nedojde k opětovnému poklesu důvěry kvůli hrozbě „druhé vlny“ pandemie.

Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Karanténní opatření a uzavírání hranic po celém světě společně zapříčinili pokles poptávky a tedy i nových průmyslových zakázek.



Nové zakázky a zahraniční obchod

- Firmy v ČR v roce 2019 těžily z pokračující konjunktury ve světě, pandemie COVID-19 však celosvětový růst pozastavila.
- Zatímco koruna v minulých letech posilovala, zastavením výroby a exportu v některých odvětvích a snížením úrokových sazeb ČNB došlo ke snížení poptávce po koruně a tedy i k oslabení kurzu.
- V březnu se kurz Kč vůči EUR přiblížil hranici 27,75 Kč/EUR, v současnosti již kurz opět posílil na přibližně 26,6 Kč/EUR.

Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Predikce pro rok 2020

Pro rok 2020 jsme v Q1 2020 odhadovali, v souvislosti s celosvětovou epidemií COVID-19, že objem registrací OA klesne na úroveň cca 198 tisíc kusů. Ačkoliv data za červen 2020 vykazují pozitivní dynamiku, dá se předpokládat, že jde primárně o uspokojení odložené poptávky z jarních měsíců v kombinaci s přizpůsobením klíčových hráčů na trhu skrze atraktivní ceny a produktové balíčky.

Predikce pro rok 2020

- Prudký externí ekonomický šok v podobě epidemie COVID-19 a návazných karanténních opatření, která zastavila významnou část ekonomické aktivity v ČR, již vykazuje signifikantní negativní dopad na prodej OA v ČR.
- Navzdory relativně pozitivním číslům z června 2020 je situace nadále nejasná a to z nejistého vývoje mnoha faktorů včetně spotřebitelské a firemní důvěry v ekonomiku a odvozené poptávky, očekávané plošné zdražení vozidel většiny značek v souvislosti s prudkým poklesem kurzu koruny a investicemi OEMs do snižování emisí a vypršením moratoria na splátky dluhů a z toho vyplývající tlak na cash flow.
- Pro rok 2020 tak upravujeme predikci na 195 tisíc nových registrací OA.

**195 tisíc
nových registrací**

Děkuji za pozornost



Michal Razim

Telefon: +420 731 503 653

michal.razim@pwc.com

(C) 2020 PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. "PwC" je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.

