

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

*Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika*

6. října 2020



# ***Ačkoliv data za září 2020 vykazují pozitivní dynamiku, situace v ČR je vzhledem k nastupující 2. vlně epidemie velmi nepřehledná***

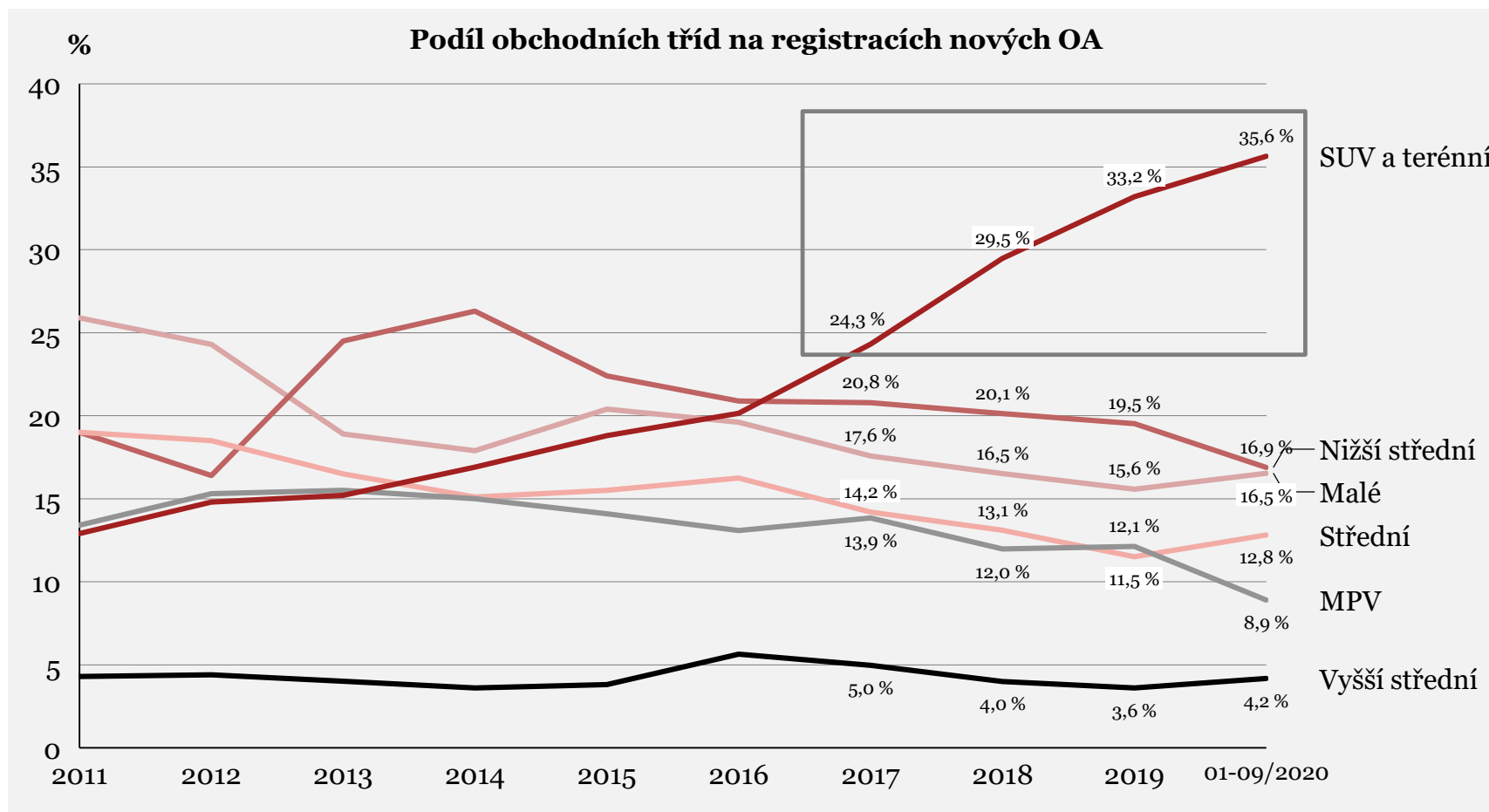
## **Klíčová sdělení**

- Epidemie COVID-19 a její druhá vlna dorazila do ČR plnou silou. Aktuální situace je velmi nepřehledná, jak z hlediska možnosti zavedení opakovaných karanténních opatření, tak z hlediska ekonomického dopadu.
- V průběhu léta 2020 došlo k solidní obnově hladiny transakcí na českém automobilovém trhu, zejména měsíce červen a září 2020 mohou neinformovaného pozorovatele naplňovat optimismem.
- Solidní hladina poptávky v červnu 2020 je ovšem vysvětlitelná uspokojením odložené poptávky z jara, zatímco meziroční oživení v září 2020 je způsobeno srovnáním s nízkou bází minulý rok (nízké dodávky v roce 2019 kvůli homologacím WLTP)
- Situace se stále liší pro jednotlivé segmenty – zatímco v segmentu prémiových vozů je situace relativně stabilizovaná, v mnoha jiných segmentech zákazníci svou poptávku neobnovili.
- Z hlediska struktury poptávky pokračuje vítězné tažení segmentu SUV, trvá pokles MPV a nižší střední třídy.
- I flotiloví klienti dávají aktuálně přednost prodloužení svých stávajících kontraktů operativních leasingů, čímž se nadále propadají prodeje nových vozidel.
- Pro výsledek celého roku 2020 budou klíčové 4. čtvrtletí, kde se bude mísit hned několik faktorů:
  - rizika vyplývající z dalšího poklesu spotřebitelské důvěry firem i spotřebitelů v souvislosti s možnými ekonomickými obtížemi firem v zimě 2020 a nejistoty v souvislosti s již probíhajícím znovuzaváděním opatření spjatých s 2.vlnou epidemie COVID-19
  - nejasná situace u firemních flotil, které představují jeden z nejdůležitějších segmentů trhu a které aktuálně nákupy odkládají
  - vážnost výše uvedených obtíží souvisí také s vypršením moratoria na splátky dluhů a z toho vyplývající tlak na cash flow (a tím vynucené propouštění), zejména s ohledem na příchod 2. vlnu epidemie

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

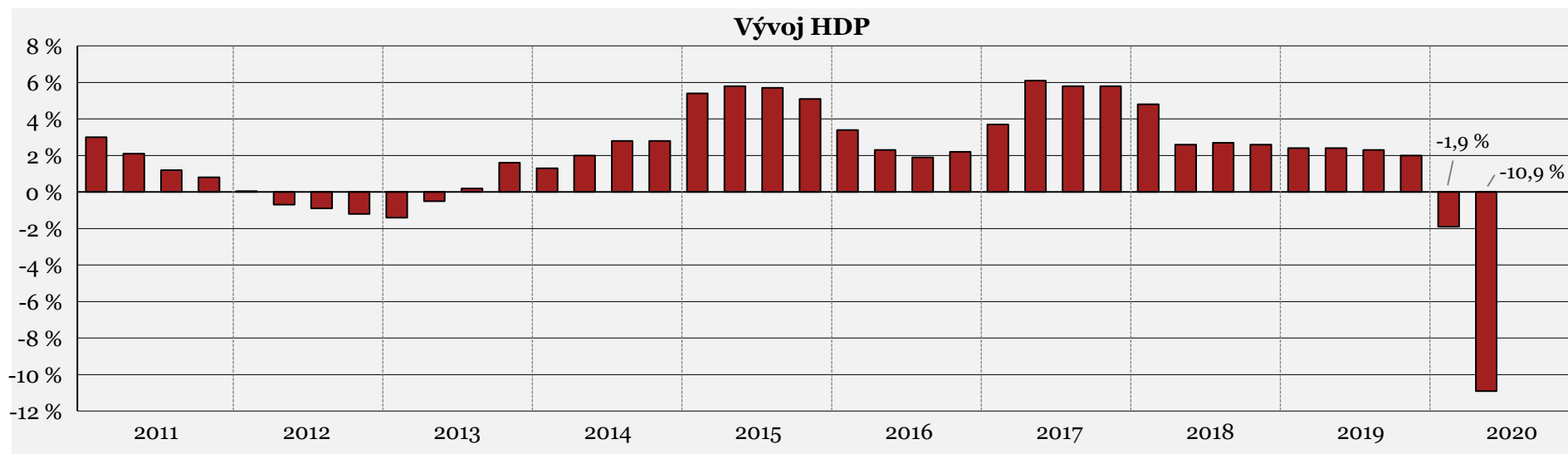
195 tisíc  
nových registrací

***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 -8 %.***



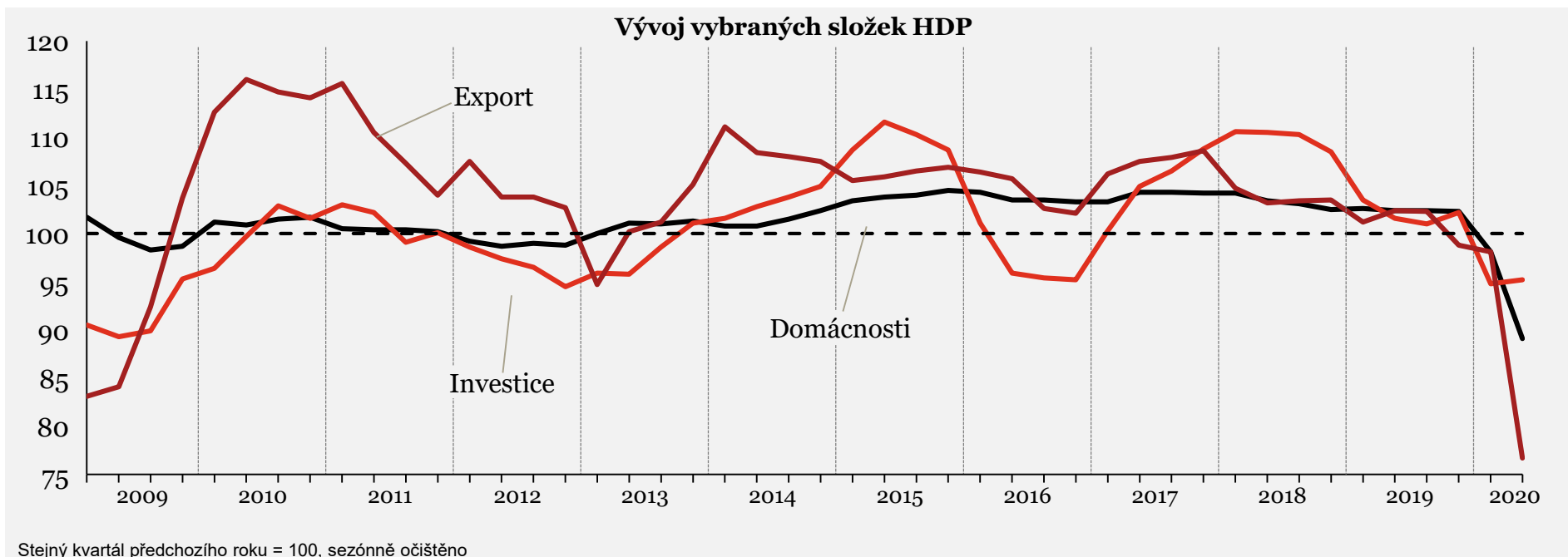
Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Predikce HDP	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2020	2021	2020	2021
Česká národní banka	2,6 %	2,4 %	-8,2 %	3,5 %
Ministerstvo financí	2,0 %	2,2 %	-6,6 %	3,9 %
Evropská komise	2,1 %	2,2 %	-7,8 %	4,5 %

- Pokles HDP ve 2. čtvrtletí 2020 o -10,9 % 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 opatřeních v rámci „druhé vlny“ dopadající na ekonomickou aktivitu

Poznámka: \*z Q1 2020, \*\*z Q3 2020  
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

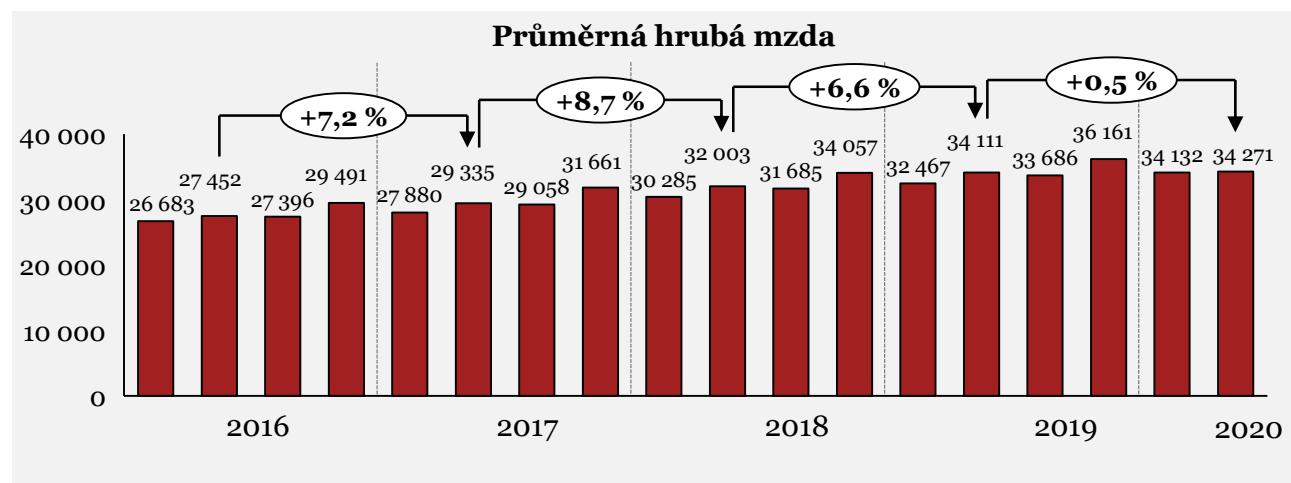
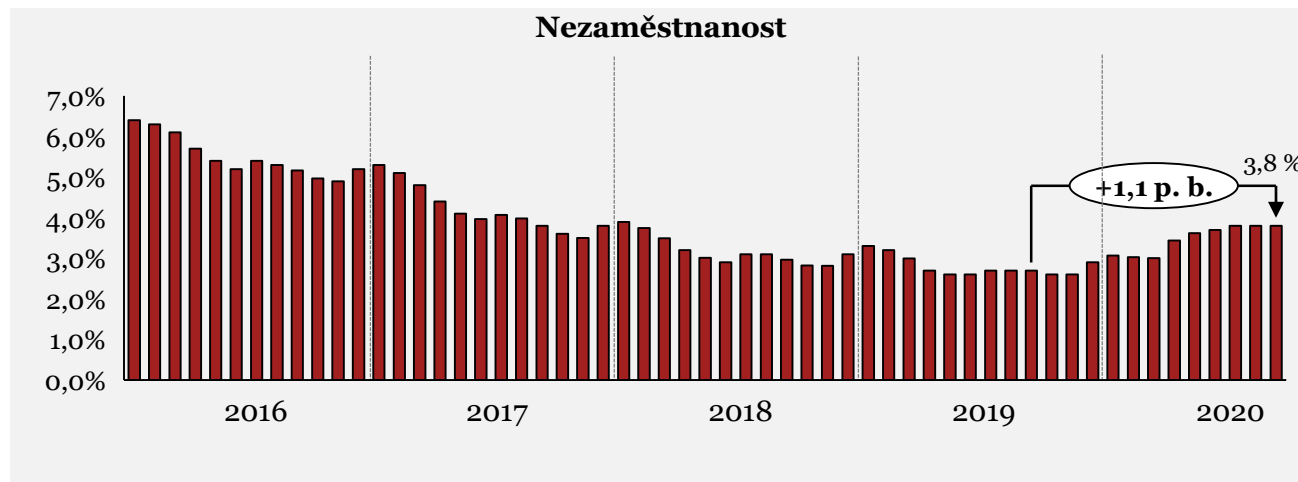
***Ve 2. čtvrtletí 2020 oproti stejnému období předchozího roku razantně poklesly všechny sledované složky HDP. Export poklesl o 25,7 %, tedy o více než čtvrtinu.***



- Propad HDP České republiky ve 2. čtvrtletí byl zapříčiněn zejména prudkým zpomalením mezinárodního obchodu, který se promítl do rekordního poklesu exportu. Negativní dopad mělo i snížení investic firem, kdy podniky byly nuceny pečlivě řídit svoje peněžní toky, a tedy i odkládat méně důležité nákupy. 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 Q2 2020 oproti Q2 2019: Německo: -9,7 % HDP, Francie: -13,8 % HDP, Velká Británie: -20,4 % HDP).

Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, analýza PwC

## Nezaměstnanost v ČR postupně vzrostla na současnou úroveň 3,8 %. Na úrovni průměrné hrubé mzdy se epidemie zatím neprojevila výrazným zpomalením předchozího růstu.



### Historicky nízká nezaměstnanost

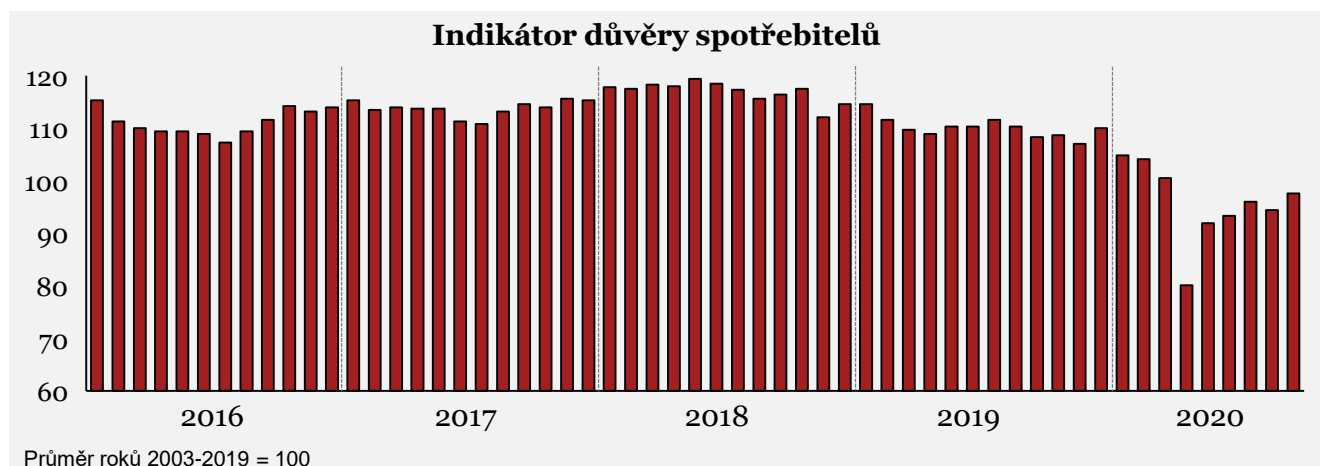
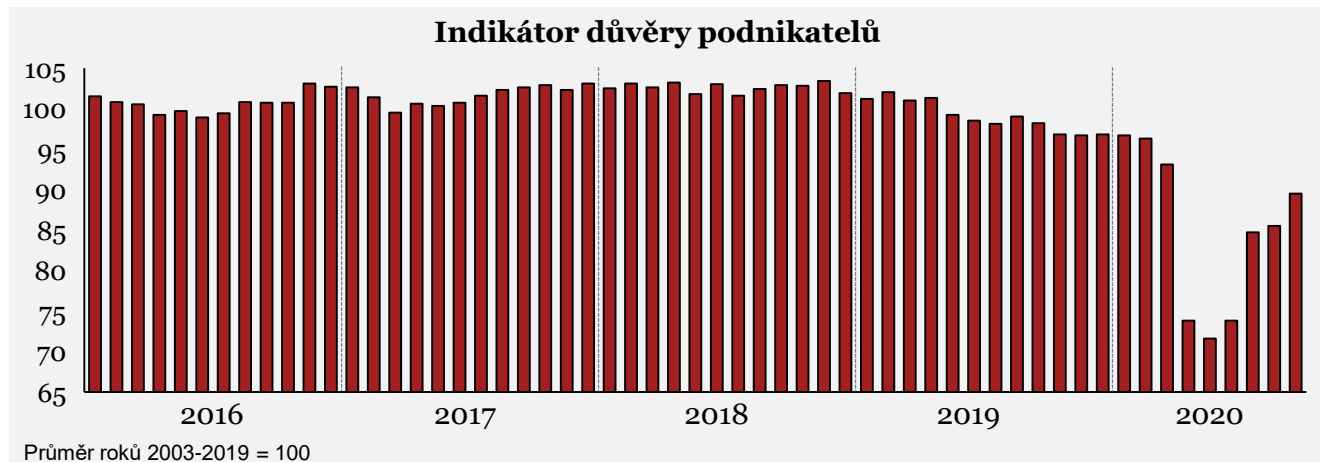
- Nezaměstnanost se v průběhu roku 2019 a zkraje roku 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách, od druhého kvartálu lze pozorovat mírný nárůst v důsledku pandemie COVID-19. Současná úroveň 3,8 % je nicméně významně ovlivněna podpůrnými opatřeními ze strany vlády, která jsou dočasná
- Firmy před pandemií 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 0,5 %, tj. 34 271 Kč.
- Očekáváme, že do dat za 3. 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.*

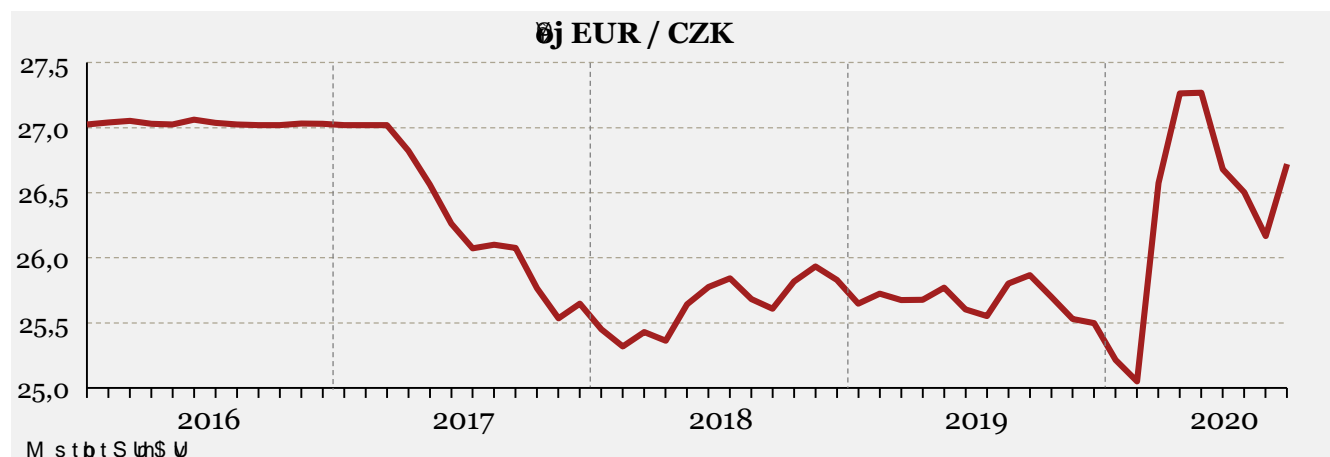
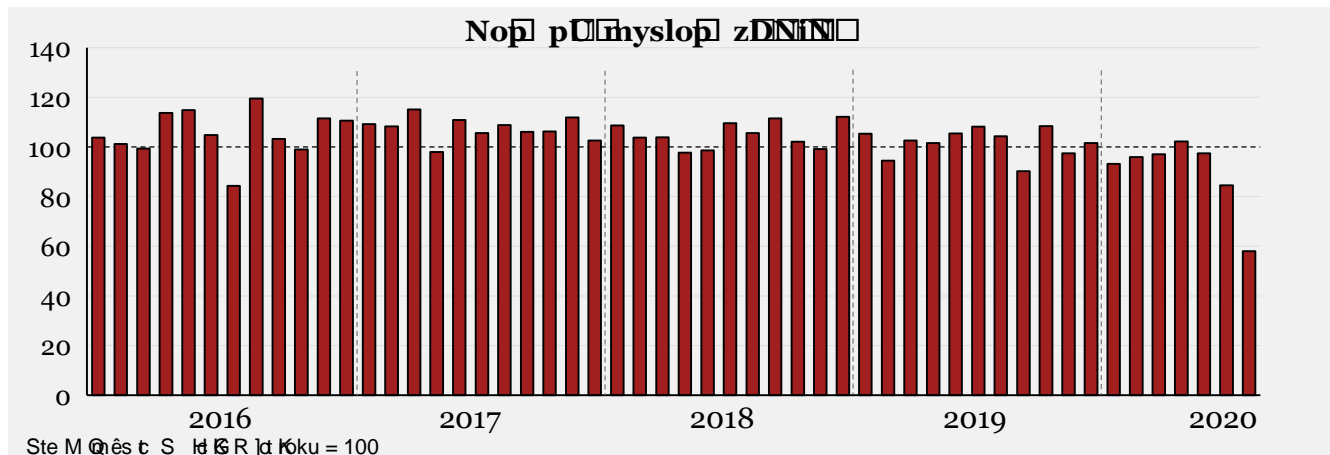


### **Důvěra v ekonomiku**

- 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.
- Index důvěry podnikatelů i spotřebitelů se již během května a června začal obnovovat, nicméně současné hodnoty jsou stále výrazně pod předkrizovými. Zároveň tato úroveň zatím nereflektuje současnou druhou vlnu a nově zaváděná opatření.

Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

# Karanténní opatření a uzavření hranic po čínském společném zaplavení inilá pokles poptávky a tedy i nových plynových zakázek.



## Noj zakázky a zahraniční obchod

- † Firmy v roce 2019 tly z pokrby konjunktury ve sítí pandemie COVID-19 jak celkově st pozastavila.
- † Zatímco koruna v minulých letech posilovala, zastavení exportu v některých odvětvích a srovnání rokových sazeb dříve srovnání poptávce po kuru a tedy i k oslabení kurzu.
- † 9 březnu se kurz Kč vůči EUR (85 Kč) u hranici 27,75 EUR, následně koruna a do srpna posilovala ke hranici 26 EUR. V průběhu se dále trend obrátil a v současném období se kurz pohybuje okolo 27 EUR

Zdroj: S, B, anal a PwC



## ***Predikce pro rok 2020***

Pokračující celosvětová epidemie COVID-19, zejména s ohledem na nastupující druhou vlnu, velmi komplikuje situaci na automobilovém trhu. Ačkoliv data za září 2020 vykazují pozitivní dynamiku, dá se předpokládat, že jde primárně o srovnání s nízkou bází v minulém roce, kdy registrace dočasně poklesly kvůli problémům s homologací WLTP.

### **Predikce pro rok 2020**

- Prudký externí ekonomický šok v podobě epidemie COVID-19, která se od podzimu 2020 aktuálně vrátila, a současné nepřehledné situace s možností návratu karanténních opatření, nepřejí pozitivní revizi námi predikovaných čísel.
- Navzdory relativně pozitivním číslům ze září 2020 je situace nadále velmi komplikovaná, zejména s ohledem na aktuálně nastupující druhou vlnu epidemie COVID19. Toto může znamenat nejen návrat karanténních opatření včetně zastavení celé ekonomiky, ale způsobuje i ohrožení nabídkové strany narušením dodavatelských řetězců.
- Pro rok 2020 proto i nadále predikujeme na 195 tisíc nových registrací OA.

**195 tisíc  
nových registrací**

# *Děkuji za pozornost*



**Michal Razim**

Telefon: +420 731 503 653

[michal.razim@pwc.com](mailto: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.

