

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

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

8. dubna 2021



V případě návratu společnosti do normality od Q3 2021 může dojít k až 10% meziročnímu růstu registrací OA. Nové registrace ve 2. pololetí však mohou být negativně ovlivněny celosvětovým nedostatkem mikročipů.

Klíčová sdělení

- I v letošním roce pandemie COVID-19 silně ovlivňuje automobilový průmysl a registrace nových automobilů.
- Společně s rostoucím počtem vakcinovaných osob a s příchodem teplejšího období roku předpokládáme postupné rozvolňování restriktivních opatření během 2. kvartálu roku 2021.
- Věříme, že zklidnění celospolečenské situace a normalizaci chodu společnosti se pozitivně promítnou do spotřebitelské i podnikatelské důvěry.
- V průběhu roku nicméně může dojít k opožděným efektům pandemie – bankrotům firem a zvyšování nezaměstnanosti, avšak tuto krizi stále vidíme jako „externí“ či „přírodní“, ze kterých se ekonomiky obecně zotavují rychle.
- V důsledku pandemie a očekávaných propadů poptávky došlo k omezení výroby a souvisejícímu zrušení některých dodávek. Protože skutečný pokles poptávky byl menší, než se původně očekávalo, v některých segmentech dochází k nedostatku součástí.
- Značnou část průmyslu, včetně toho automobilového, v současnosti trápí nedostatek mikročipů, následkem kterého byly některé automobilky nuceny omezit svoji výrobu. Očekáváme, že v důsledku nedostatku čipů a dalších součástí může docházet k postupnému prodlužování dodací doby nových automobilů, což může negativně ovlivnit počet registrací v letošním roce. Nové objednávky však budou přeneseny do roku následujícího, kdy při zažehnutí krize nedostatku součástí dojde naopak k nestandardně vysokému počtu registrací nových OA..
- Pro výsledek celého roku 2021 budou tedy klíčové následující faktory:
 - rizika vyplývající ze skutečného zvládnutí pandemie a možnost normalizovat chod společnosti;
 - rizika rostoucí nezaměstnanosti a případné opožděné eroze spotřebitelské a zejména podnikatelské důvěry;
 - problémy dodavatelských řetězců automobilek, zejména nedostatek čipů, a z nich vyplývající dlouhé čekací doby (tj. vznik neuspokojené poptávky);
 - emisní normy a jejich dopad na výrobce (je možné, že vybrané motorizace nebudou dostupné k prodeji, což také může prohloubit neuspokojenou poptávku).

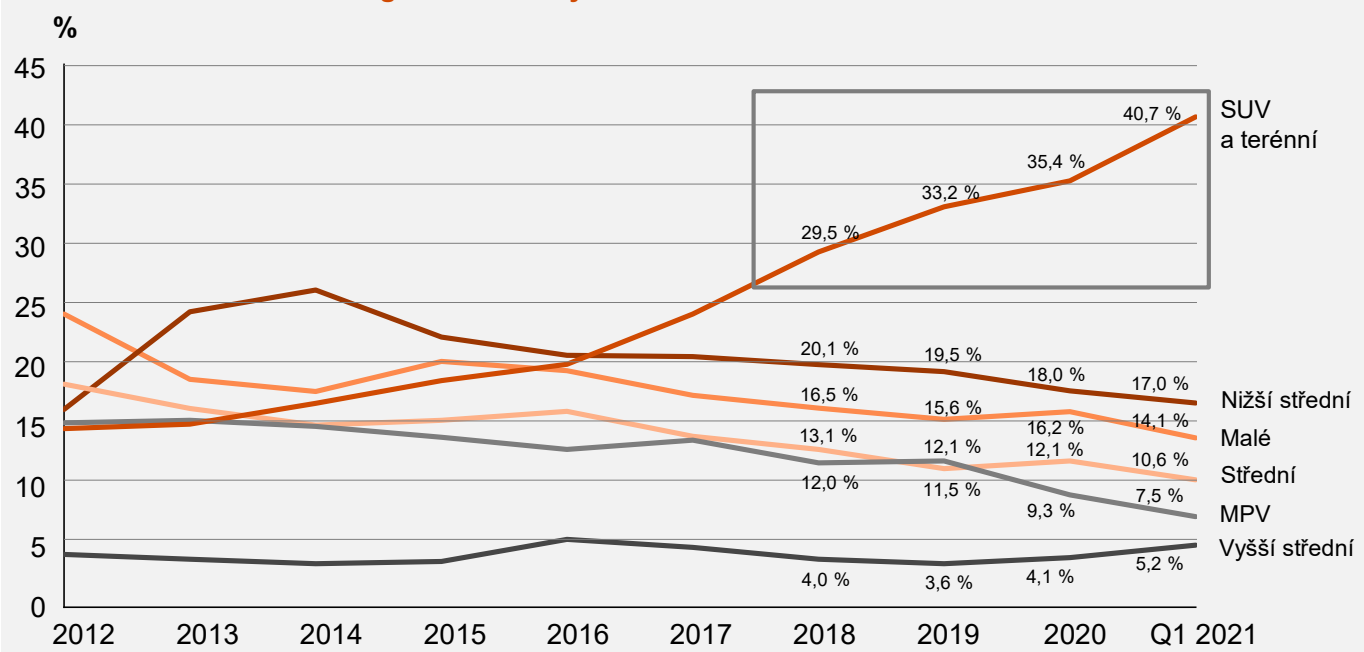
224 000
nových registrací

Lze předpokládat,
že registrace OA v roce
2021 dosáhnou úrovně
224 tisíc, tj. nárůst
o zhruba 10 % oproti
roku 2020.

Zdroj: SDA, analýza PwC

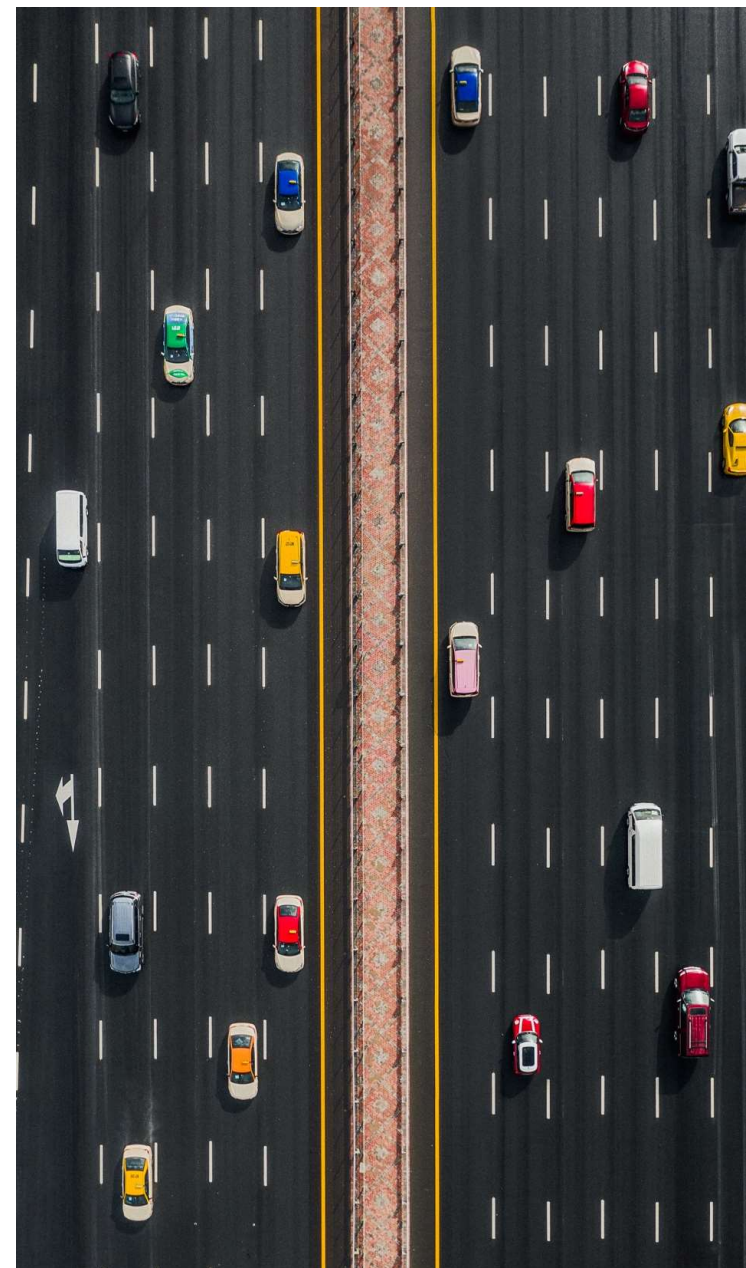
SUV a terénní vozy jsou nejžádanější třídou OA a její růst pokračuje. Vyšší střední třída si udržuje svoje postavení, zatímco zájem o ostatní třídy i nadále silně klesá.

Podíl obchodních tříd na registracích nových OA



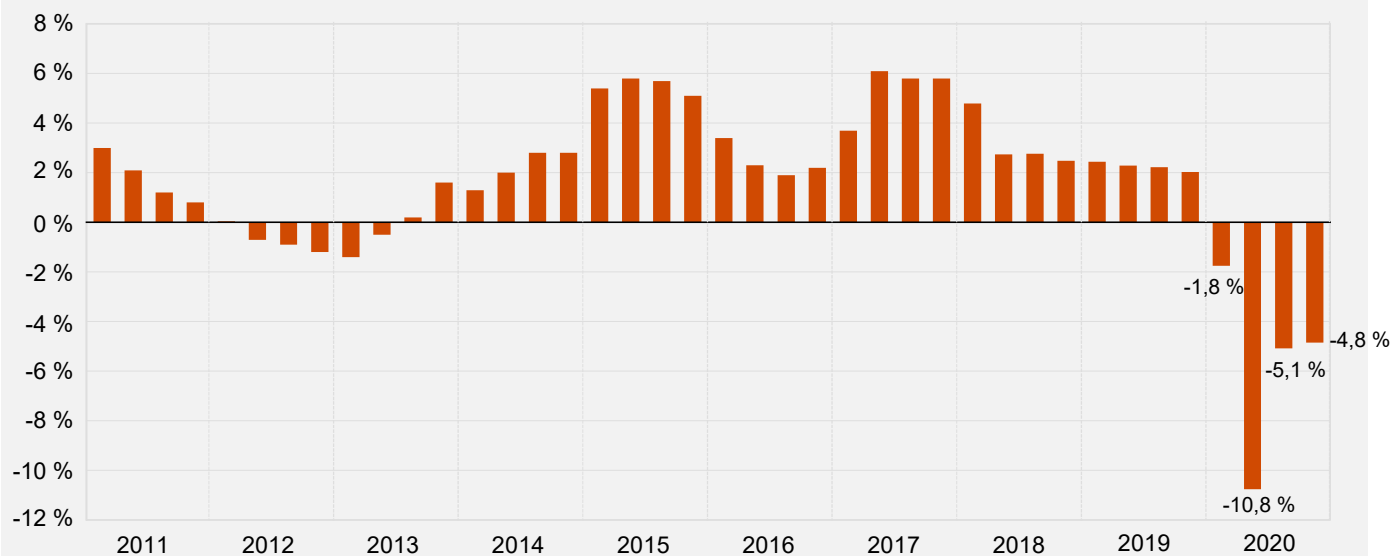
Zdroj: SDA, analýza PwC

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



Dle současných odhadů meziroční pokles HDP za minulý rok činil okolo -6 % . Predikce pro rok 2021 počítají s obnovou ekonomického růstu, avšak ve společnosti přetrvávají nejistoty spojené s rychlostí vakcinace.

Vývoj HDP



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

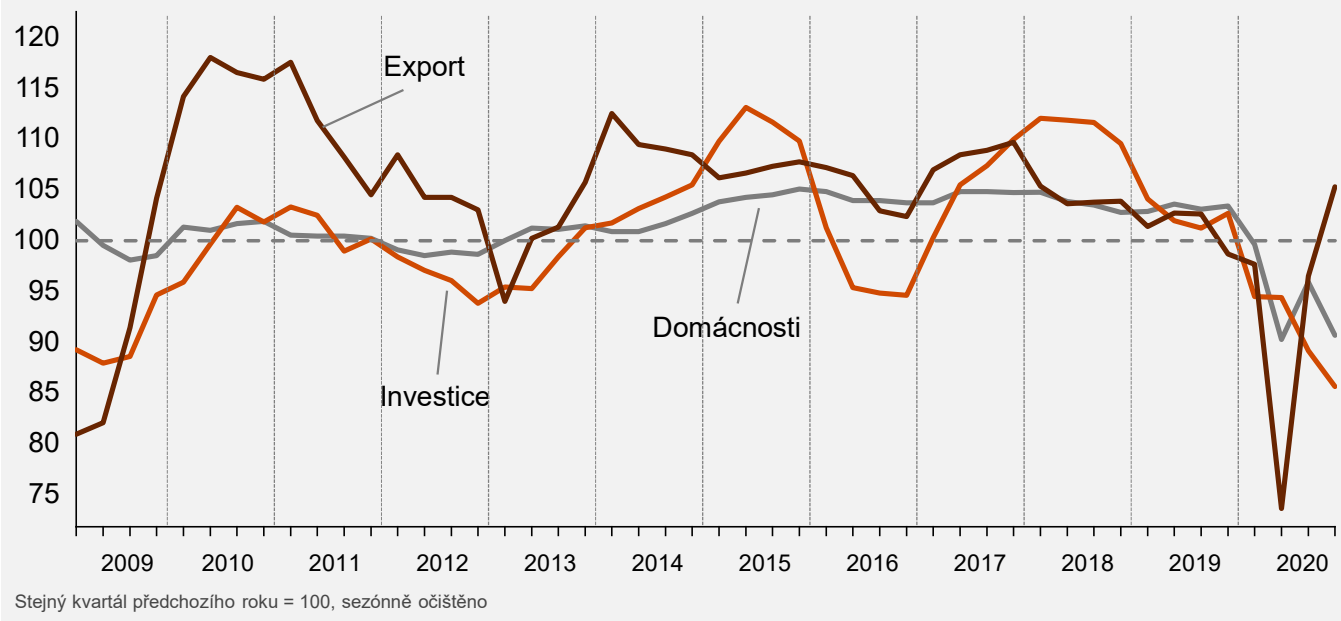
Poznámka: *z Q4 2020, **z Q1 2021
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

- Meziroční pokles HDP ve 4. čtvrtletí 2020 o -4,8 % byl způsoben opětovnými karanténními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19, která zapříčinila výrazné zpomalení činnosti v některých sektorech, jako jsou pohostinství, cestovní ruch nebo výrobní průmysl včetně automobilového.
- Predikce výkonu české ekonomiky pro rok 2021 do značné míry závisí na vývoji pandemie v ČR i ve světě, zejména pak na následné rychlosti vakcinace společnosti a s tím souvisejícím návratem k před-krizovému normálu.

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

Investice firem a útraty domácností pokračovaly v sestupném trendu i ve čtvrtém čtvrtletí 2020. Na druhou stranu export zaznamenal ve stejném čtvrtletí meziroční nárůst.

Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]

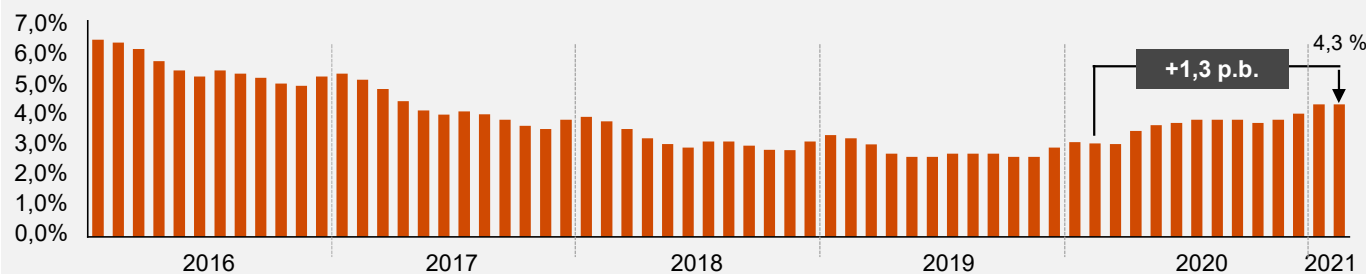


- Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020 přetrvával pokles výdajů domácností a investic firem. Oproti roku 2019 tyto složky HDP zaostaly o -8,3 % a -12,8 %.
- Mnohem pozitivnější vývoj zaznamenal export, který dokonce ve čtvrtém čtvrtletí meziročně o 4,7 % vzrostl.
- Další evropské státy procházejí podobnou situací (pokles Q4 2020 oproti Q4 2019:
 - Německo: -2,7 % HDP
 - Francie: -4,4 % HDP,
 - Velká Británie: -7,8 % HDP).

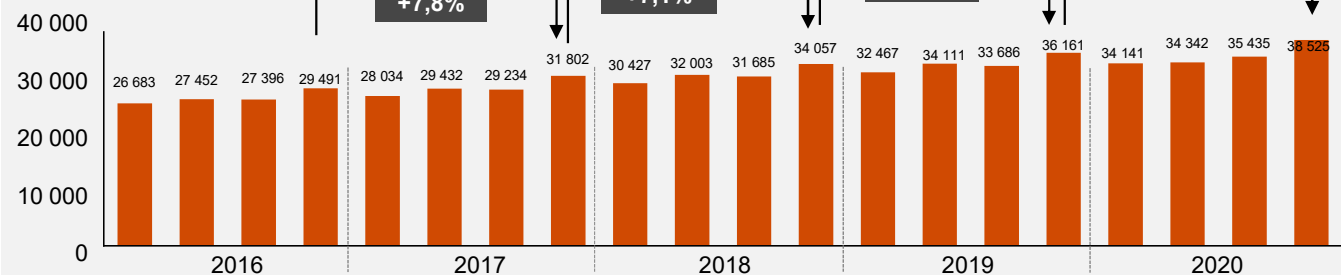
Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, UK Office for National Statistics, analýza PwC

Nezaměstnanost v ČR se udržuje na úrovni okolo 4 %. Růst průměrné hrubé mzdy navzdory ekonomické krizi přetrvává.

Nezaměstnanost



Průměrná hrubá mzda



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

Historicky nízká nezaměstnanost

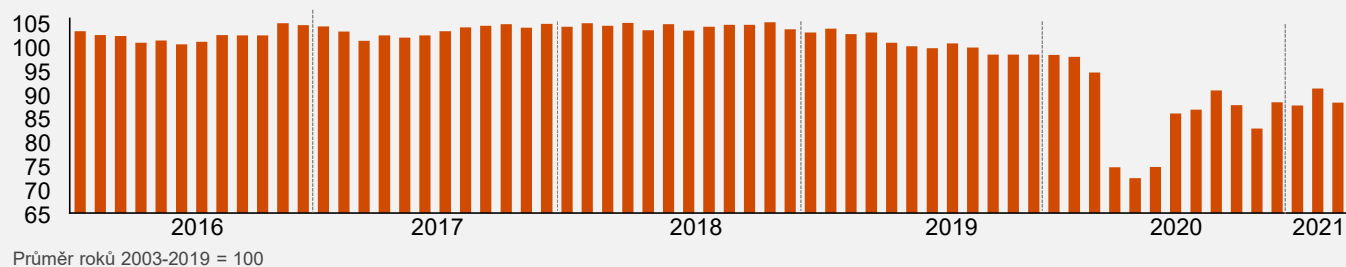
- Nezaměstnanost se v průběhu roku 2019 a zkraje roku 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách, od druhého kvartálu 2020 lze pozorovat mírný nárůst v důsledku pandemie COVID-19. Současná úroveň 4,3 % je nicméně stále významně ovlivněna dočasnými podpůrnými opatřeními ze strany vlády.
- Firmy před pandemií z důvodu vyčerpání zdrojů na domácím trhu práce běžně hledaly zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země. Současná krize však způsobila odliv zahraničních pracovníků v určitých sektorech, kde se tedy naopak objevil nedostatek kapacity.

Rostoucí mzdy

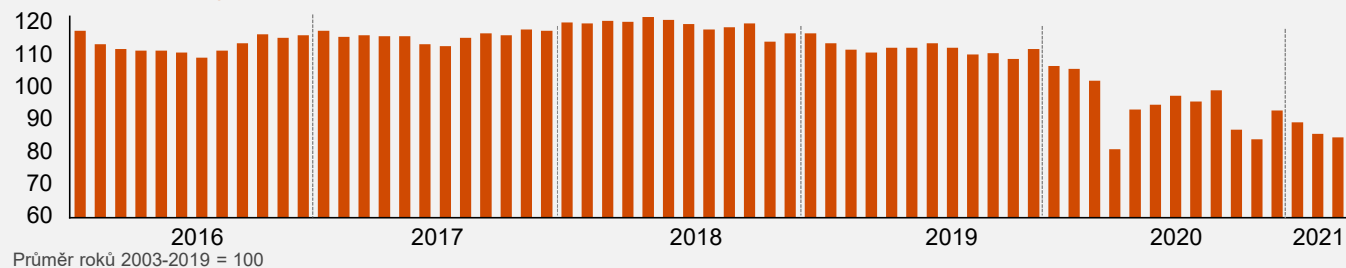
- Průměrná hrubá mzda dosáhla ve 4. kvartálu roku 2020 částky 38 525 Kč, oproti stejnému kvartálu 2019 tedy vzrostla o 6,5 %.

Po jarním odrazu od relativního dna se důvěra podnikatelů a spotřebitelů výrazně zvýšila, nicméně stále zaostává za před-krizovou úrovní a to i kvůli druhé vlně pandemie.

Indikátor důvěry podnikatelů



Indikátor důvěry spotřebitelů



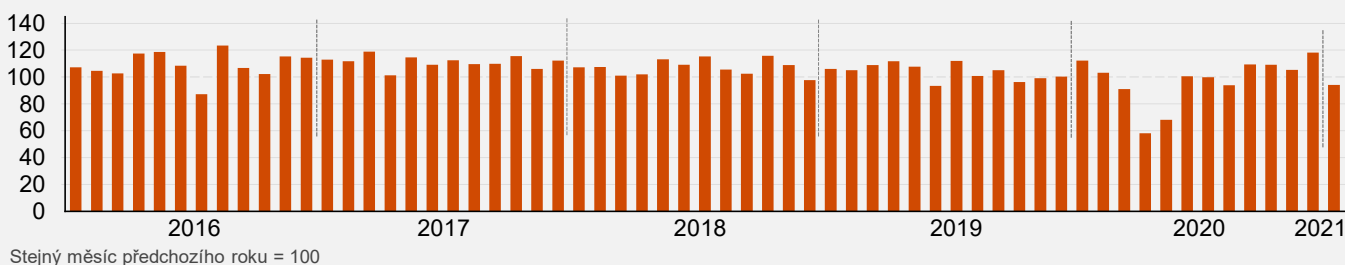
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Důvěra v ekonomiku

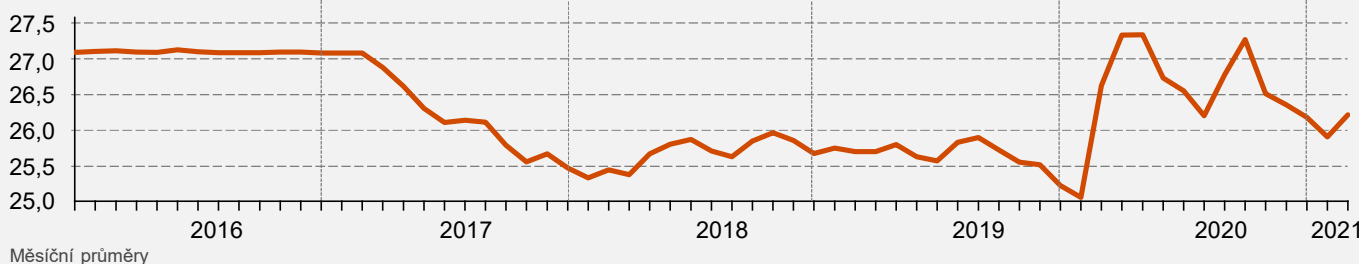
- Důvěra podnikatelů i spotřebitelů během roku 2019 mírně klesala, s pandemií COVID-19 a se spjatými karanténními opatřeními však došlo k výraznému propadu.
- Index důvěry podnikatelů i spotřebitelů se již během května a června 2020 začal obnovovat, nicméně současné hodnoty jsou stále výrazně pod před-krizovými, a to i kvůli druhé vlně epidemie a s ní spojeným opětovným lockdownem.
- Lze očekávat, že po rozvolnění současných omezení dojde alespoň u indikátoru důvěry spotřebitelů ke značnému nárůstu.

Po jarním nabídkovém šoku v roce 2020 se firmy v průmyslu do jisté míry zotavily, avšak index nových průmyslových zakázek zkraje roku 2021 opět klesl.

Nové průmyslové zakázky



Vývoj EUR / CZK



Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Nové zakázky a zahraniční obchod

- V roce 2019 české firmy 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 poptávky po koruně a tedy i k oslabení kurzu.
- V roce 2020 byl kurz koruny v důsledku pandemie a vládních omezení velmi volatilní. V březnu minulého roku se kurz Kč vůči EUR přiblížil hranici 27,75 Kč/EUR, následně koruna až do srpna posilovala ke hranici 26 Kč/EUR. Podzimní oslabení koruny až nad 27 Kč/EUR se již obrátilo a v současné době jsme opět poblíž úrovně 26 Kč/EUR.

Predikce pro rok 2021

Pokračující pandemie COVID-19 a problémy s jejím definitivním vyřešením stále velmi komplikují situaci na automobilovém trhu jak z hlediska prodeje, tak i z hlediska výroby.

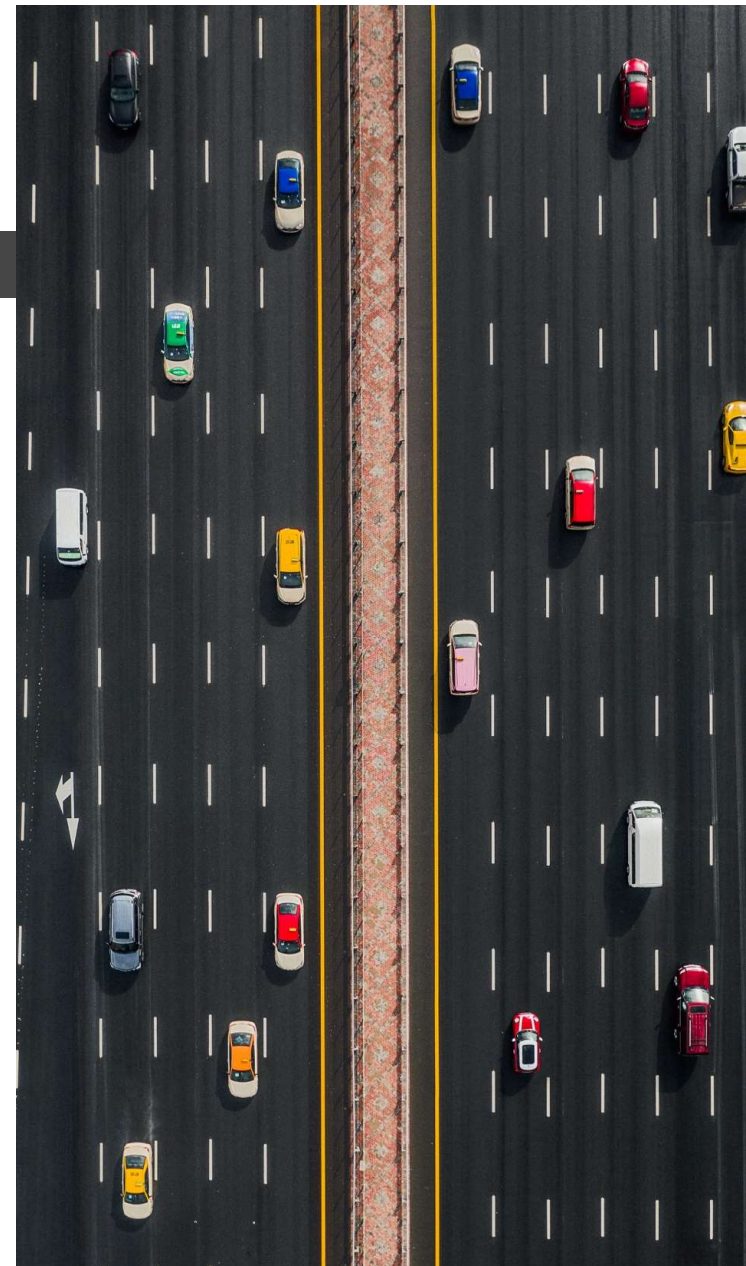
Poměrně optimistická data z ČR ze závěru roku 2020 a z března 2021 nicméně naznačují, že poptávka po osobních automobilech je stále silná.

Na rozdíl od roku 2020 může letos být hlavním limitujícím faktorem nových registrací neuspokojená poptávka v důsledku mikročipové krize.

224 tisíc nových registrací

Predikce pro rok 2021

- Nové registrace v lednu a únoru zaznamenaly negativní vývoj v důsledku striktních vládních opatření. Čísla z března s více než 20 tisíci novými registracemi však ukazují na optimističtější vývoj, který očekáváme i ve 2. čtvrtletí roku 2021.
- V rámci dalších období roku 2021 očekáváme postupné zklidnění pandemické situace ve společnosti, což by mělo udržet pozitivní náladu ve společnosti a silnou poptávku po OA.
- Jako hlavní riziko pro nové registrace ve 2. polovině roku vnímáme neuspokojení poptávky z důvodů omezené dostupnosti vyrobených vozidel, zejména v důsledku celosvětového nedostatku procesorů a čipů pro auta.
- Bude tedy také záležet na výrobcích automobilů, jak se dokážou vyrovnat s problémy svých dodavatelských řetězců.
- V důsledku pozitivních sentimentů, avšak za přítomnosti rizik spojených s dodavatelskými řetězci, zachováváme naši předpověď 224 tisíc nových registrací OA v roce 2021.





Pavel Štefek
+420 731 635 081
pavel.stefek@pwc.com



© 2021 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.