

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

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

7. července 2021



# Díky zdravé poptávce může v roce 2021 dojít k částečné obnově počtu nově registrovaných OA a můžou se tak dostat na úroveň 90 % předcovidového roku 2019. Registrace ve 2. pololetí mohou ale být negativně ovlivněny celosvětovým nedostatkem komponentů.

## Klíčová sdělení

- I v letošním roce pandemie COVID-19 vytváří v automobilovém průmyslu množství nepredikovatelných situací a výzev.
- Počet vakcinovaných osob roste, avšak v průběhu dalších kvartálů vnímáme rizika opakovaných omezení (lockdownů) vzhledem k rizikům dalších vyskytujících se mutací viru.
- Poptávka v ČR zůstává dle našeho vnímání zdravá a je pandemickou situací zasažena prozatím celkově méně, než se očekávalo.
- V dalším průběhu roku nicméně může dojít stále k opožděným efektům pandemického chaosu – bankrotům firem a zvyšování nezaměstnanosti, avšak tuto krizi stále vnímáme jako „externí“ či „přírodní“, ze kterých se ekonomiky obecně zotavují rychle.
- V důsledku pandemie došlo k omezení objednávek OEMs u dodavatelů. Protože skutečný pokles poptávky byl menší, v některých segmentech panuje nedostatek součástek, které nelze nahradit ani nelze rychle doobjednat.
- Značnou část automobilového průmyslu aktuálně trápí nedostatek křemíkových mikročipů a plastových pěn granulátů, následkem kterého byla většina automobilek nucena omezit svoji výrobu. V důsledku toho došlo ke

značnému prodloužení dodací doby nových automobilů (na 2x-3x obvyklé doby), což může negativně ovlivnit počet registrací v letošním roce. Nové objednávky mohou být přeneseny do roku následujícího, avšak částečně se poptávka již přelévá do segmentu ojetin, kde pozorujeme rostoucí ceny.

- Pro výsledek celého roku 2021 budou tedy klíčové následující faktory:
  - rizika vyplývající ze skutečného zvládnutí dalších vln/mutací pandemie a možnosti udržet normalizovaný chod společnosti v chladnějším období;
  - rizika rostoucí nezaměstnanosti a případné opožděné eroze spotřebitelské a zejména podnikatelské důvěry;
  - problémy dodavatelských řetězců automobilek: zejména nedostatek komponentů - čipů, plastových pěn a granulátů, a dále narušení logistických řetězců (nedostatek přepravních kapacit) a z nich vyplývající dlouhé a měnící se čekací doby (tj. vznik neuspokojené poptávky);
  - emisní normy a jejich dopad na výrobce (je možné, že vybrané motorizace záměrně nebudou dostupné k prodeji či se rozšíří sledování emisí CO2 u flotilových velkoobjednatelů).

224 000  
nových registrací

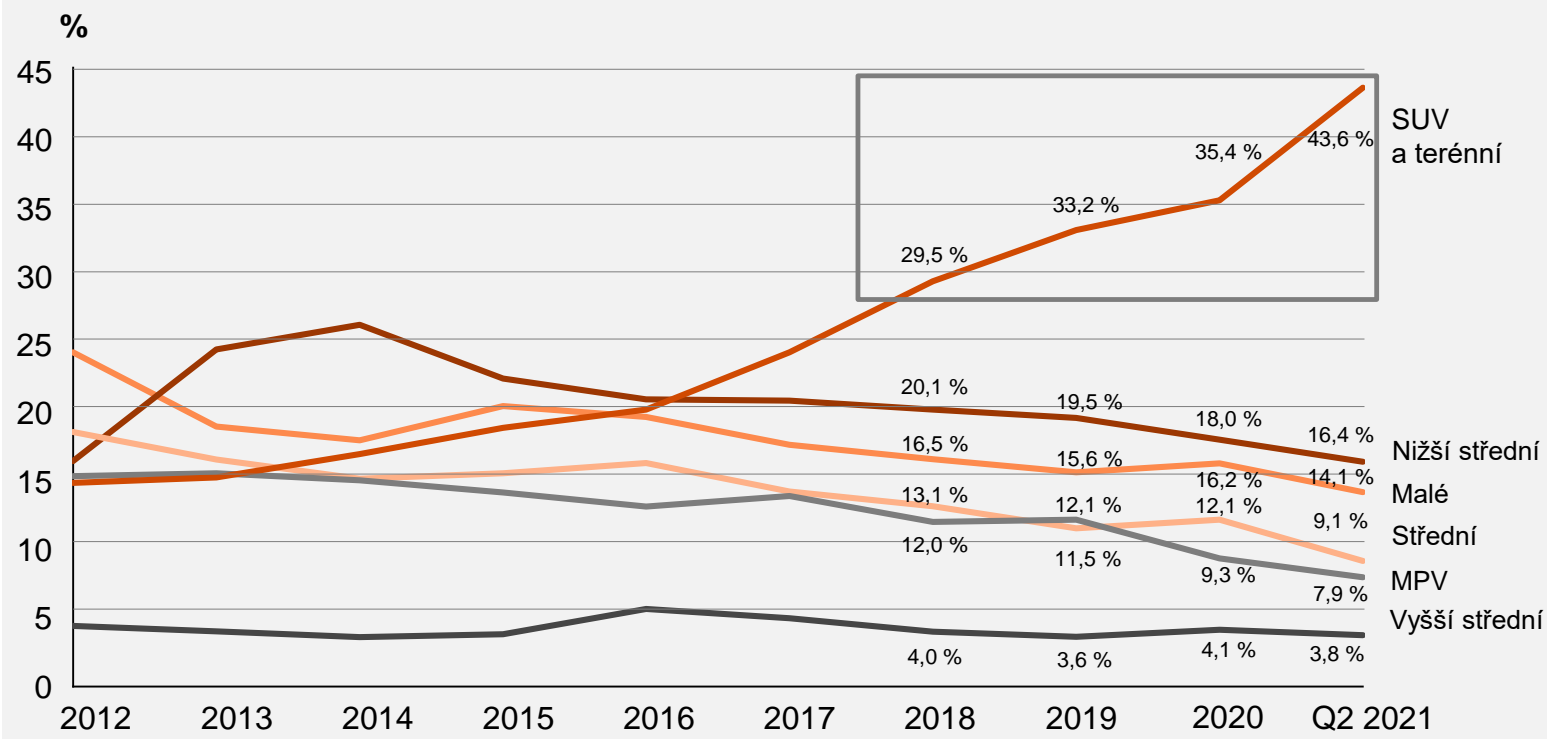
Lze předpokládat,  
že registrace OA v roce  
2021 dosáhnou úrovně  
224 tisíc, tj. zhruba  
90 % hodnoty  
registrací v roce 2019.

Zdroj: SDA, analýza PwC

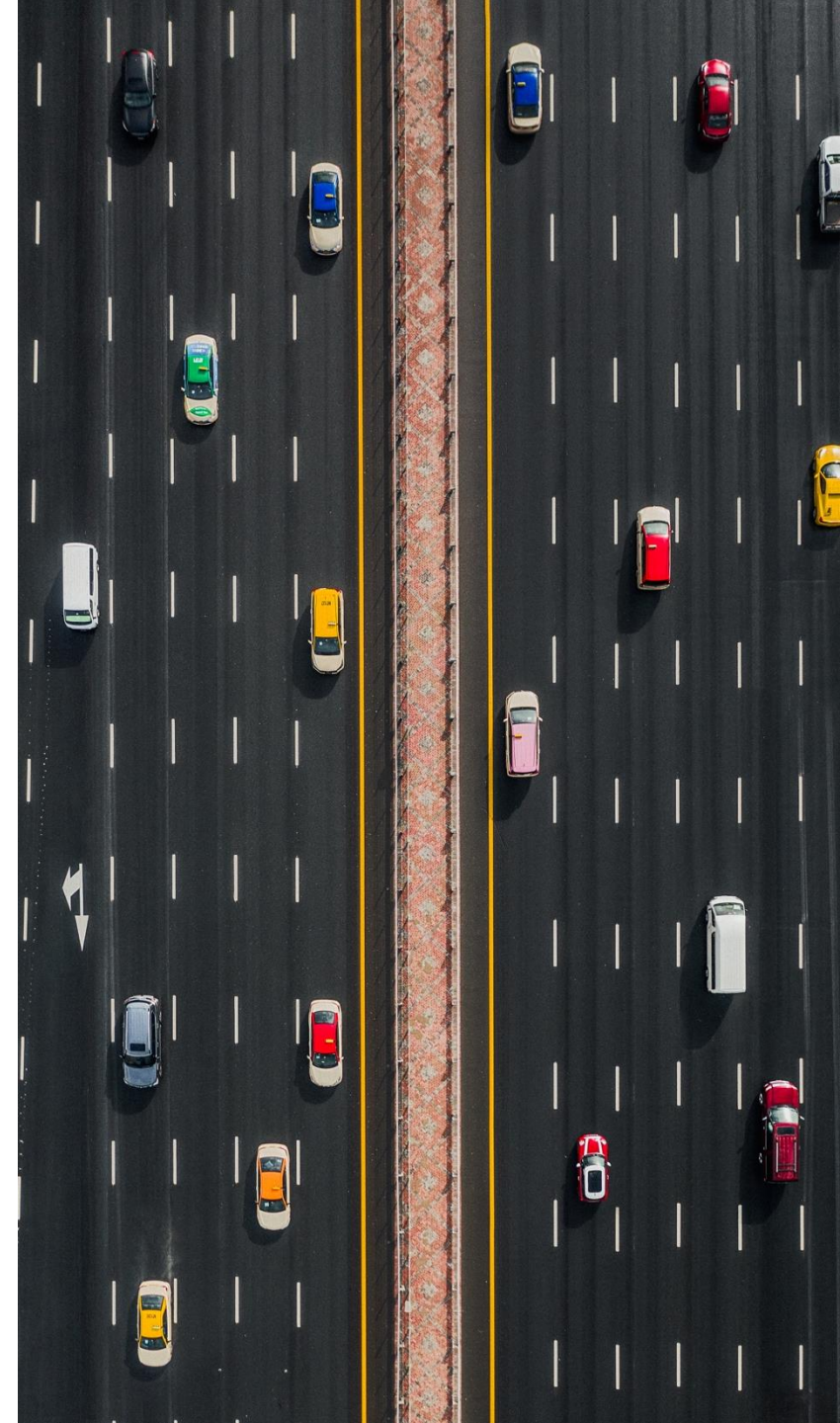


SUV a terénní vozy jsou nejžádanější třídou OA a růst jejího podílu pokračuje. Vyšší střední třída si udržuje svoje postavení, zatímco zájem o ostatní třídy i nadále silně klesá.

Podíl obchodních tříd na registracích nových OA

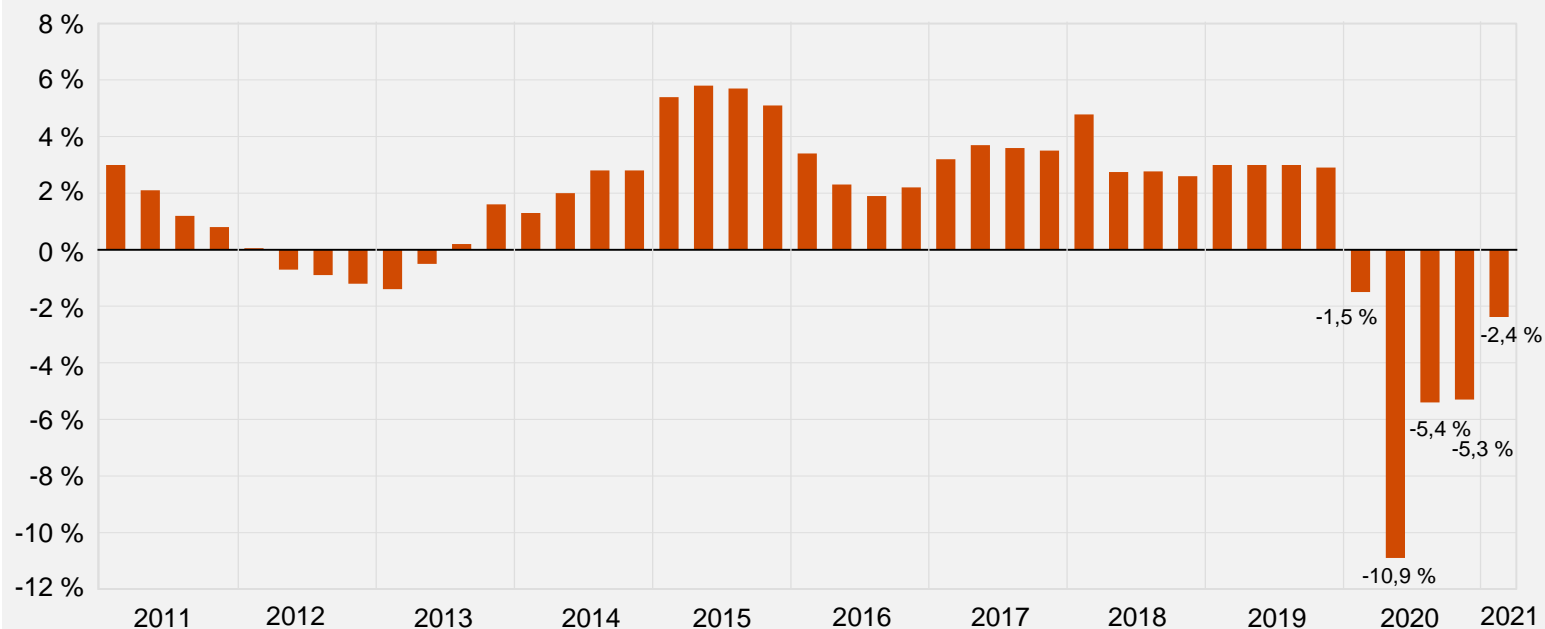


Zdroj: SDA, analýza PwC



Dle současných odhadů meziroční pokles HDP za Q1 2021 činil -2,4 %. Predikce pro celý rok 2021 však počítají s obnovou ekonomického růstu v závislosti na vývoji pandemie a vládních omezení ve druhé polovině roku.

### Vývoj HDP



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Poznámka: \*z Q1 2021, \*\*z Q2 2021

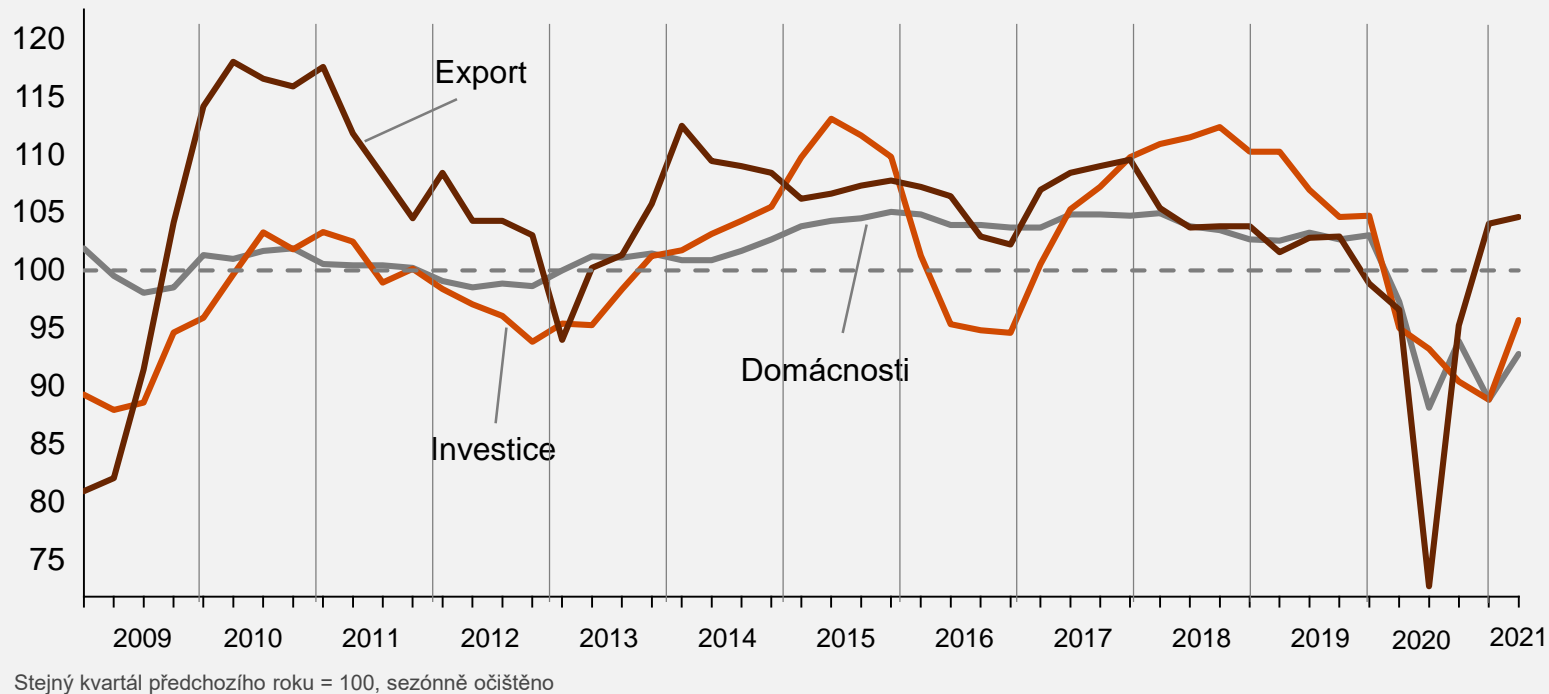
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

- Meziroční pokles HDP v 1. čtvrtletí 2021 o -2,4 % byl způsoben opětovnými karanténními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19, která zapříčinila výrazné zpomalení činnosti v některých sektorech, jako jsou pohostinství nebo cestovní ruch.
- Predikce výkonu české ekonomiky pro celý rok 2021 a pro rok 2022 do značné míry závisí na vývoji pandemie v ČR i ve světě. Současné odhady z různých zdrojů předpokládají meziročního nárůstu HDP, to však stále nedosáhne hodnot před pandemií.

	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
Predikce HDP	2021	2022	2021	2022
Česká národní banka	2,2 %	3,8 %	1,2 %	4,3 %
Ministerstvo financí	3,1 %	3,4 %	3,1 %	3,7 %
Evropská komise	3,2 %	5,0 %	3,4 %	4,4 %

# Export ve 4. čtvrtletí roku 2020 poprvé od začátku pandemie zaznamenal meziroční nárůst. Ten se potvrdil také v Q1 2021. V případě útrat domácností a investic však propad přetrvává.

Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]

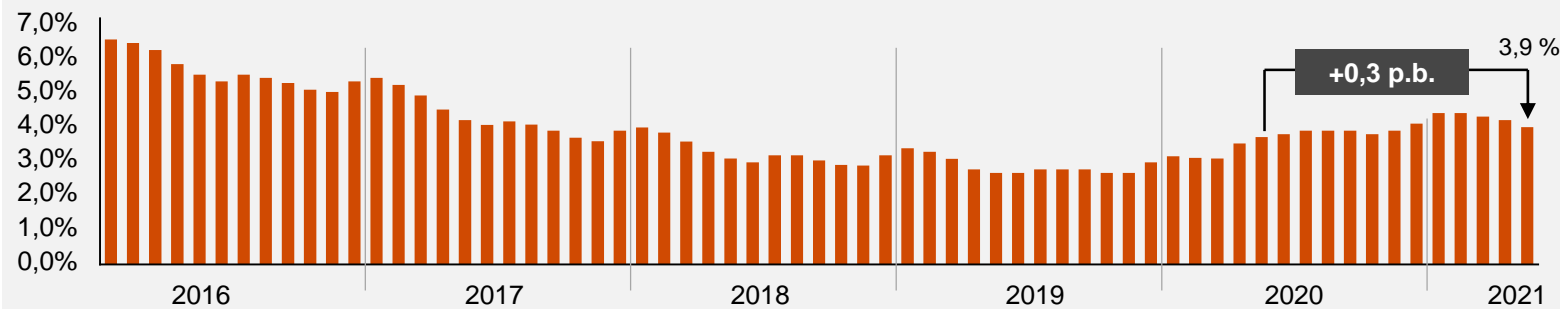


- V prvním čtvrtletí roku 2021 přetrvál pokles výdajů domácností a investic firem, které byly nižší než ve stejném kvartále roku 2020.
- Mnohem pozitivnější vývoj zaznamenal export, který stejně jako ve čtvrtém čtvrtletí roku 2020 meziročně vzrostl o 4,1 % vzrostl a nyní dosahuje hodnot před krizí.
- Další evropské státy procházejí podobnou situací (pokles Q4 2020 oproti Q4 2019:
  - Německo: -4,9 % HDP
  - Francie: -8,1 % HDP,
  - Velká Británie: -9,8 % HDP).

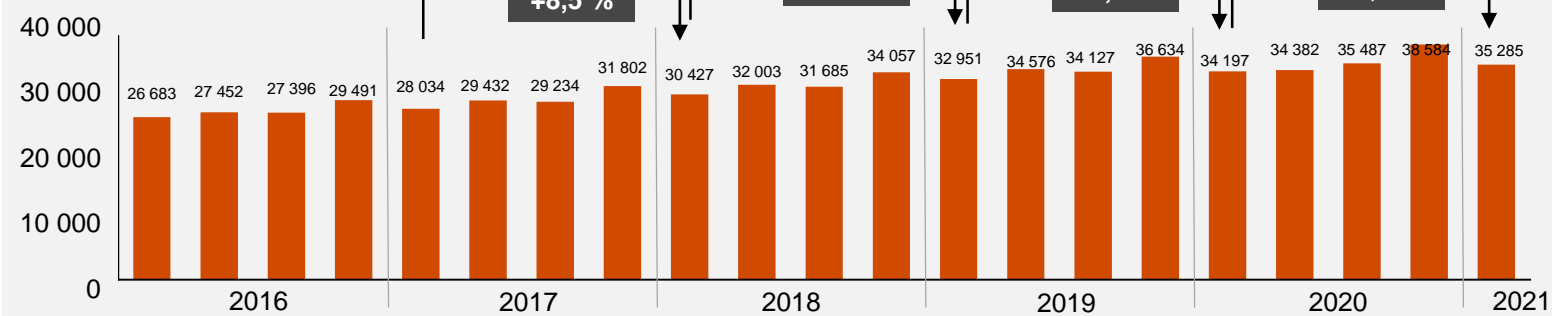
Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, UK Office for National Statistics, analýza PwC

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

## Nezaměstnanost



## Průměrná hrubá mzda



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

## Historicky nízká nezaměstnanost

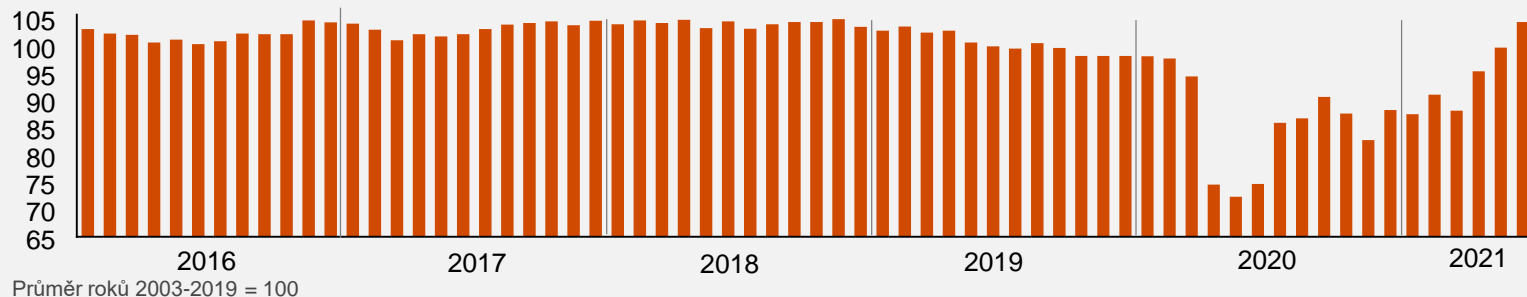
- Nezaměstnanost se v průběhu roku 2019 a zkraje roku 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách. V druhé polovině roku 2020 a prvním kvartálu 2021 lze pozorovat mírný meziroční nárůst v důsledku pandemie COVID-19. Současná úroveň 3,9% je nicméně stále významně ovlivněna dočasnými podpůrnými opatřeními 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

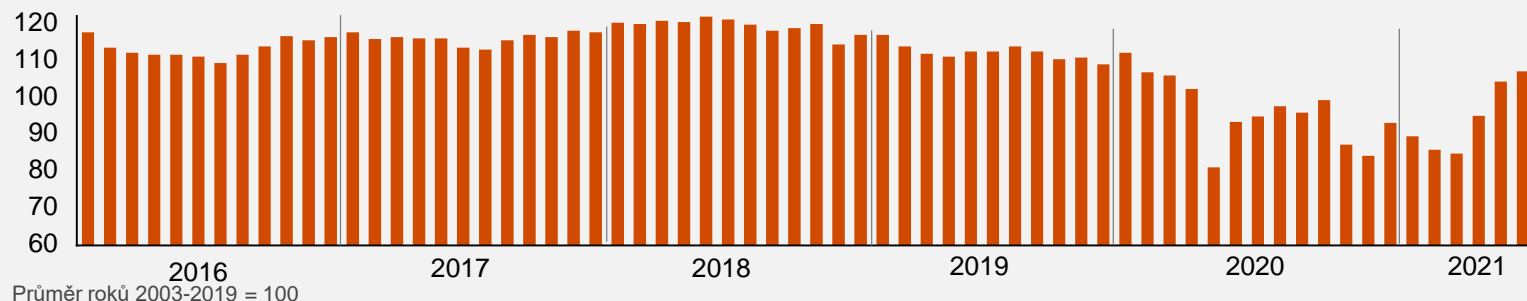
- Průměrná hrubá mzda dosáhla v 1. kvartálu roku 2021 částky 35 285 Kč, oproti stejnému kvartálu 2020 tedy vzrostla o 3,2 %.

# Po odrazu od relativního dna na jaře 2020 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



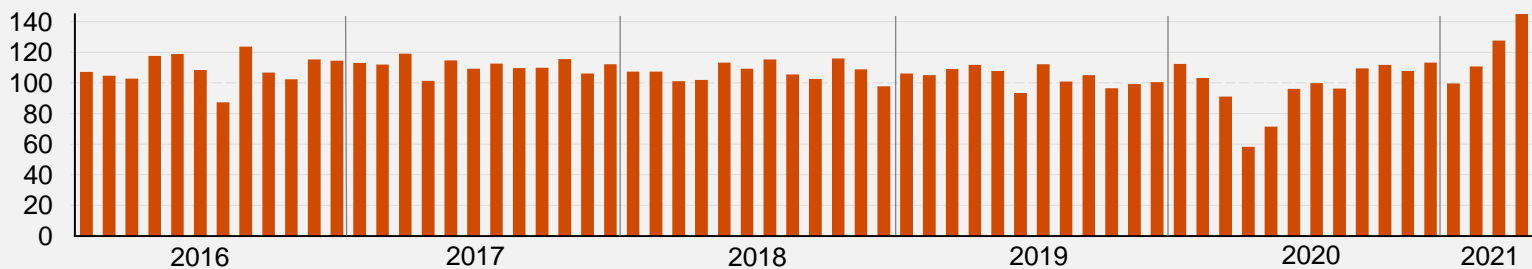
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

## 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 během roku 2020 následoval vývoj pandemie a vládní opatření.
- S vakcinacemi a rozvolněním během druhého kvartálu 2021 se indexy důvěry podnikatelů i spotřebitelů přibližují hodnotám z počátku roku 2020.

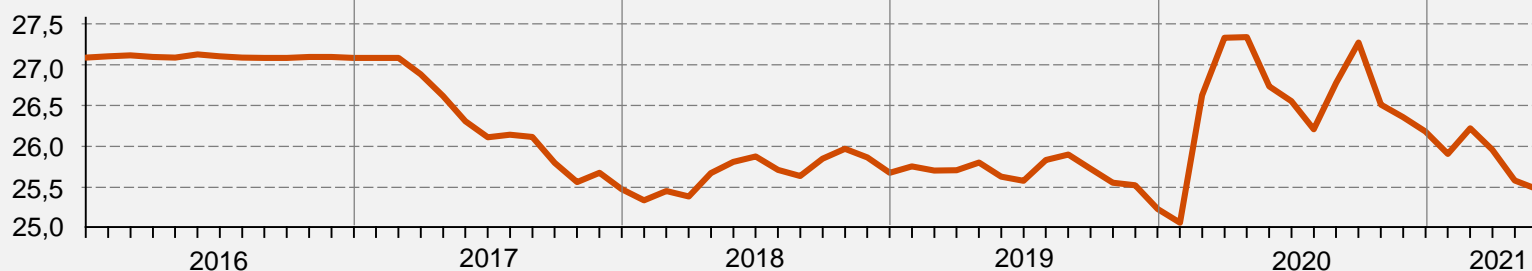
# Index průmyslových zakázek se v první polovině roku 2021 stabilizoval.

## Nové průmyslové zakázky



Stejný měsíc předchozího roku = 100

## Vývoj EUR / CZK



Měsíční průměry

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. Ve druhé polovině roku začaly průmyslové zakázky znovu přibývat a dosahují před-pandemických hodnot. Vysoké hodnoty indexu v jarních měsících jsou relativní, způsobeny jsou propadem průmyslových zakázek v jarních měsících 2020.
- 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 předkoronavirové úrovně 25,5 Kč/EUR.



# Predikce pro rok 2021

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

Data z ČR z června 2021 ukazují oproti roku 2019 o přibližně 3% vyšší registrace nových aut, což naznačuje, že poptávka po osobních automobilech je vzhledem k okolnostem silná a zdravá.

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

**224 tisíc nových registrací**

## Predikce pro rok 2021

- Nové registrace ve 2. čtvrtletí roku 2021, kdy hodnoty dosahovaly 92% hodnot předcovidového roku 2019, potvrzují, že poptávka je v ČR i nadále relativně silná a dealeři se rychle naučili efektivně pracovat s klienty online i v době omezení.
- V rámci letního období 2021 očekáváme klidnější pandemickou situaci ve společnosti a též silnou poptávku, otazníky visí nad efekty dalších mutací viru a chladnějšího počasí.
- Jako hlavní riziko pro nové registrace ve 2. polovině roku vnímáme neuspokojení poptávky z důvodů omezené dostupnosti vyrobených vozidel, zejména v důsledku celosvětového nedostatku komponentů.
- V důsledku pozitivního sentimentu, avšak za přítomnosti rizik spojených s dodavatelskými řetězci a novou podzimní vlnou pandemie, 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.