

# Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci nových vozidel v České republice

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

7. října 2021



# Komponentová a logistická krize naplno uhodila na český automobilový trh a je aktuálně příčinou rozvírajících se nůžek mezi slabší nabídkou a neuspokojenou poptávkou.

## Klíčová sdělení

- Automobilový průmysl na celém světě v současnosti akutně trápí nedostatek křemíkových mikročipů, plastových granulátů a dalších komponentů, následkem čehož prakticky všechny automobilky omezily svoji výrobu. Komponentová krize, kterou nelze snadno ani rychle vyřešit, může částečně přetrvat do let 2022 či 2023.
- V důsledku toho došlo na českém trhu ke značnému prodloužení dodací doby nových automobilů (na dvoj až trojnásobek obvyklé doby, někdy i na více než 12 měsíců), což negativně ovlivňuje počet registrací v letošním roce.
- Neuspokojená poptávka po vozidlech se částečně přelévá do segmentu ojetin, kde lze pozorovat prudce rostoucí ceny a jejich zvýšený dovoz, který byl v létě nejvyšší od roku 2008.
- Skladové zásoby u dealerů jsou minimální a reálné transakční ceny rostou; celkově se domníváme, že se dostupnost individuální automobilové mobility pro české rodiny zhoršila.
- Pro výsledek celého roku 2021 budou tedy stále klíčové následující faktory:
  - přetrvávající a zhoršující se 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);
  - i nadále zůstává rizikem vývoj pandemické situace COVID19, nově nikoliv z hlediska omezení prodeje, kde se již prodejci a importéři v ČR stihli poměrně efektivně přizpůsobit, ale jako faktor dalších komponentových či logistických problémů;
  - emisní normy a jejich dopad na výrobce (omezená dostupnost vybraných motorizací).

205 000 až 210 000  
nových registrací

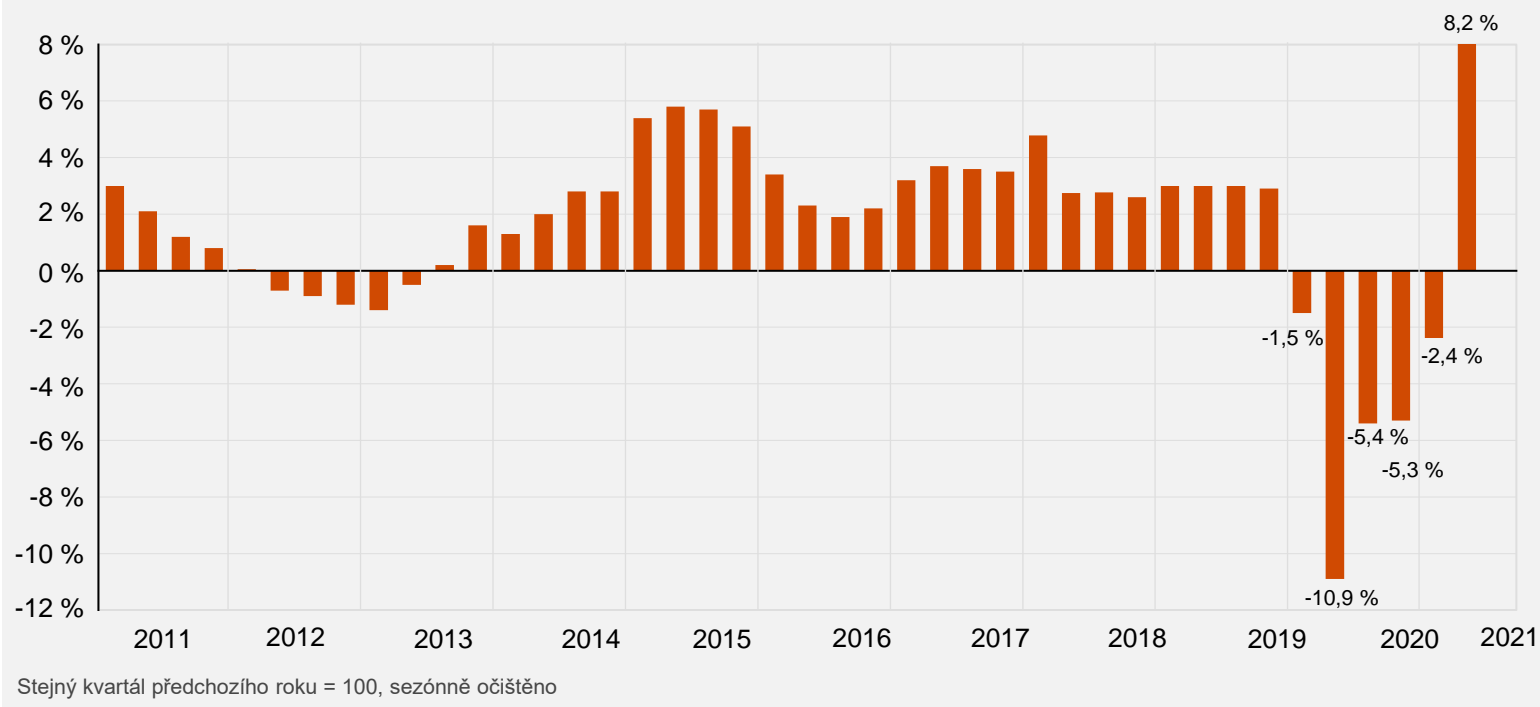
Lze předpokládat,  
že registrace OA v roce  
2021 dosáhnou úrovně

205 až 210 tisíc, tj. pokles  
o 16 až 18 % oproti  
roku 2019.

Zdroj: SDA, analýza PwC

Dle současných odhadů meziroční nárůst HDP za Q2 2021 činil 8,2 %. Predikce pro celý rok 2021 dále počítají s obnovou ekonomického růstu v závislosti na vývoji pandemie a vládních omezení ve druhé polovině roku.

### Vývoj HDP



- Meziroční pokles HDP v 1. čtvrtletí 2021 o -2,4 % byl způsoben opětovnými karanténními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19, druhé čtvrtletí však znamenalo nárůst o 8,2 % způsobený obnovením činnosti prakticky celé ekonomiky.
- 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 aktualizované odhady mírně překonávají dřívější výhledy již pro rok 2021.

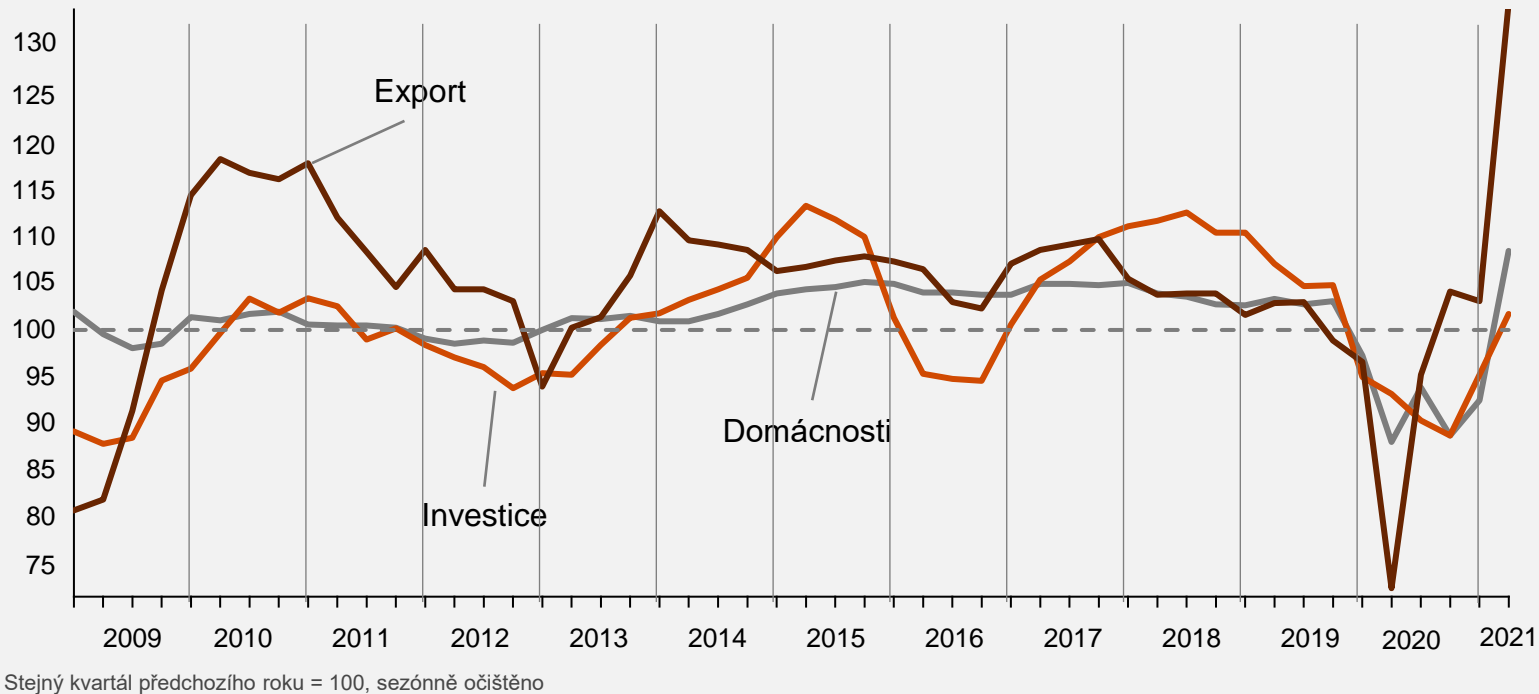
	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
Predikce HDP	2021	2022	2021	2022
Česká národní banka	1,2 %	4,3 %	3,5 %	4,2 %
Ministerstvo financí	3,1 %	3,7 %	3,2 %	4,2 %
Evropská komise	3,4 %	4,4 %	3,9 %	4,5 %

Poznámka: \*z Q1 2021, \*\*z Q2 2021

Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

Export ve 4. čtvrtletí roku 2020 poprvé od začátku pandemie zaznamenal meziroční nárůst. Ten se potvrdil také v Q1 2021 a Q2 2021. V případě útrat domácností a investic započal v Q2 2021 nárůst.

Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]

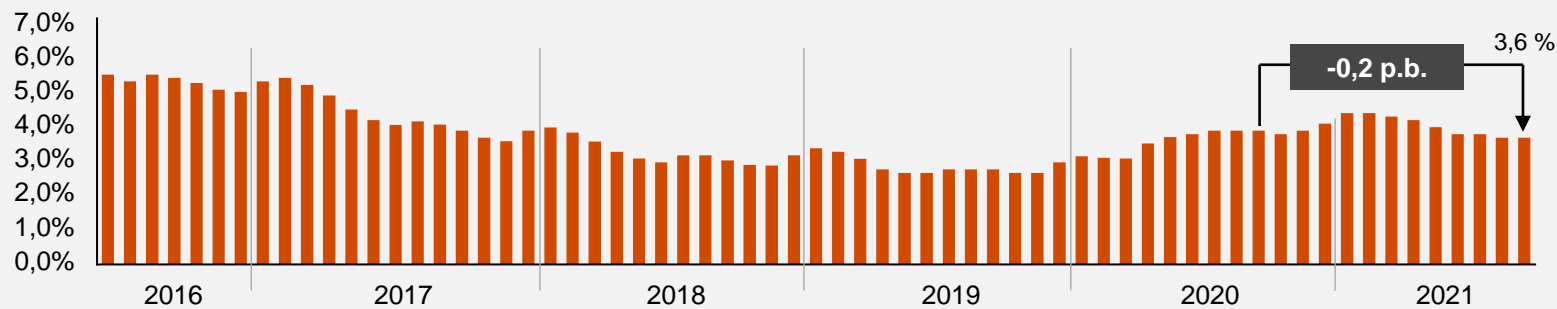


- Ve druhém čtvrtletí roku 2021 se otočil vývoj výdajů domácností a investic firem, které byly vyšší než ve stejném kvartále roku 2020.
- Ještě pozitivnější vývoj zaznamenal export, který ve druhém čtvrtletí vzrostl oproti minulému roku o 30,6 % a překonal tak hodnoty před krizí.

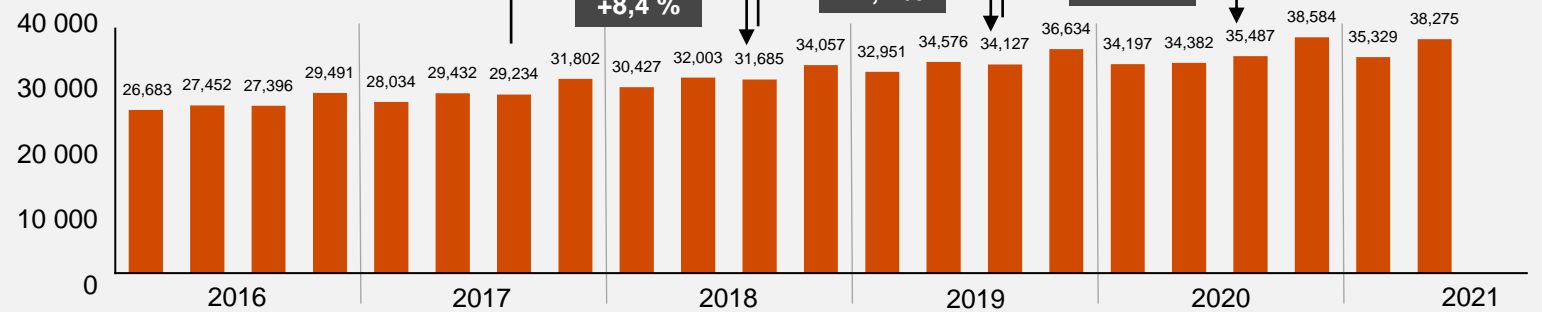
Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, UK Office for National Statistics, analýza PwC

Nezaměstnanost se v ČR udržuje na úrovni okolo 4 %, během roku 2021 zaznamenává mírný pokles. Růst průměrné hrubé mzdy navzdory krizi přetrvává.

### Nezaměstnanost



### Průměrná hrubá mzda



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

### Historicky nízká nezaměstnanost

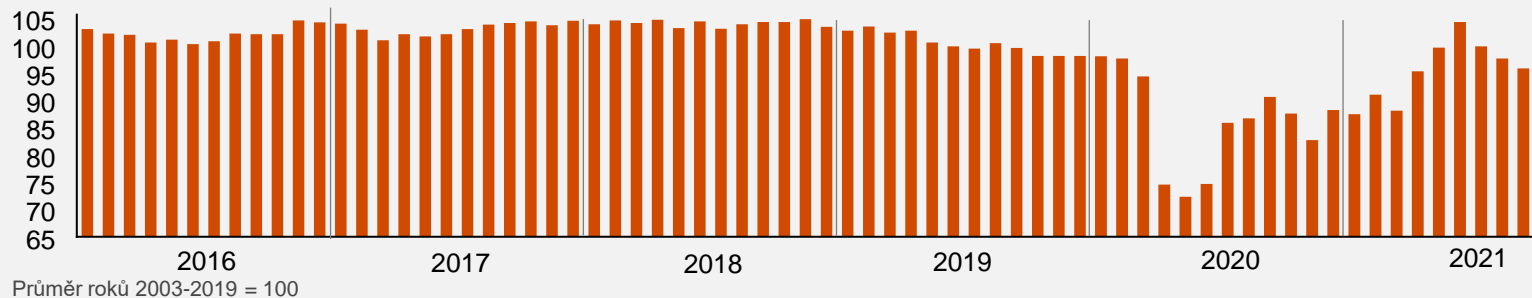
- Nezaměstnanost se v průběhu roku 2019 a zkraje roku 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách. V druhé polovině roku 2020 a prvním kvartálu 2021 lze pozorovat mírný meziroční nárůst v důsledku pandemie COVID-19. Současná úroveň 3,6% je výsledkem opětovného mírného snižování ve třetím kvartálu roku 2021.
- 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

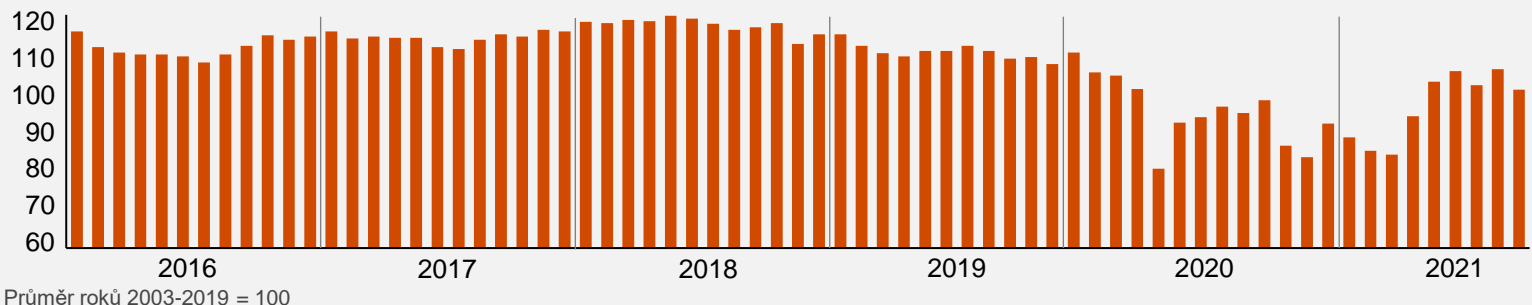
- Průměrná hrubá mzda dosáhla v 2. kvartálu roku 2021 částky 38 275 Kč, oproti stejnému kvartálu 2020 tedy vzrostla o 11,3 %.

Začátkem roku 2021 se důvěra podnikatelů a spotřebitelů razantně zvýšila, ale během posledních tří měsíců zaznamenala pokles u podnikatelů mimo jiné kvůli situaci v průmyslu a cestovním ruchu.

### Indikátor důvěry podnikatelů



### Indikátor důvěry spotřebitelů



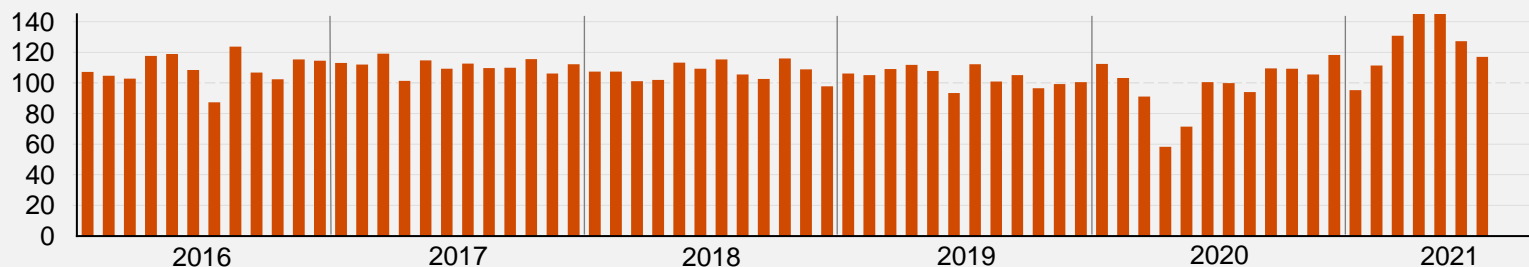
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

### Důvěra v ekonomiku

- Po odrazu od relativního dna na jaře 2020 se index důvěry podnikatelů a spotřebitelů výrazně zvýšil částečně v reakci na postupné rozvolňování karanténních opatření.
- S vakcinacemi a rozvolněním během druhého kvartálu 2021 se indexy důvěry podnikatelů i spotřebitelů přiblížily hodnotám z počátku roku 2020.
- Ve třetím kvartálu se důvěra v případě podnikatelů zhoršila, což ovlivnil pokles sentimentu v průmyslu a vývoj v cestovním ruchu. Nicméně důvěra spotřebitelů ke zlepšení ekonomické situace je relativně stabilní.

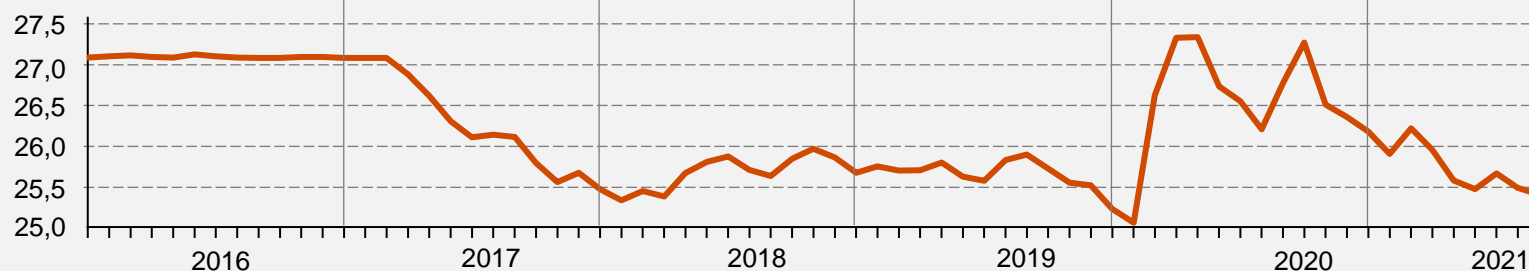
# Index průmyslových zakázek se v první polovině roku 2021 stabilizoval.

## Nové průmyslové zakázky



Stejný měsíc předchozího roku = 100

## Vývoj EUR / CZK



Měsíční průměry

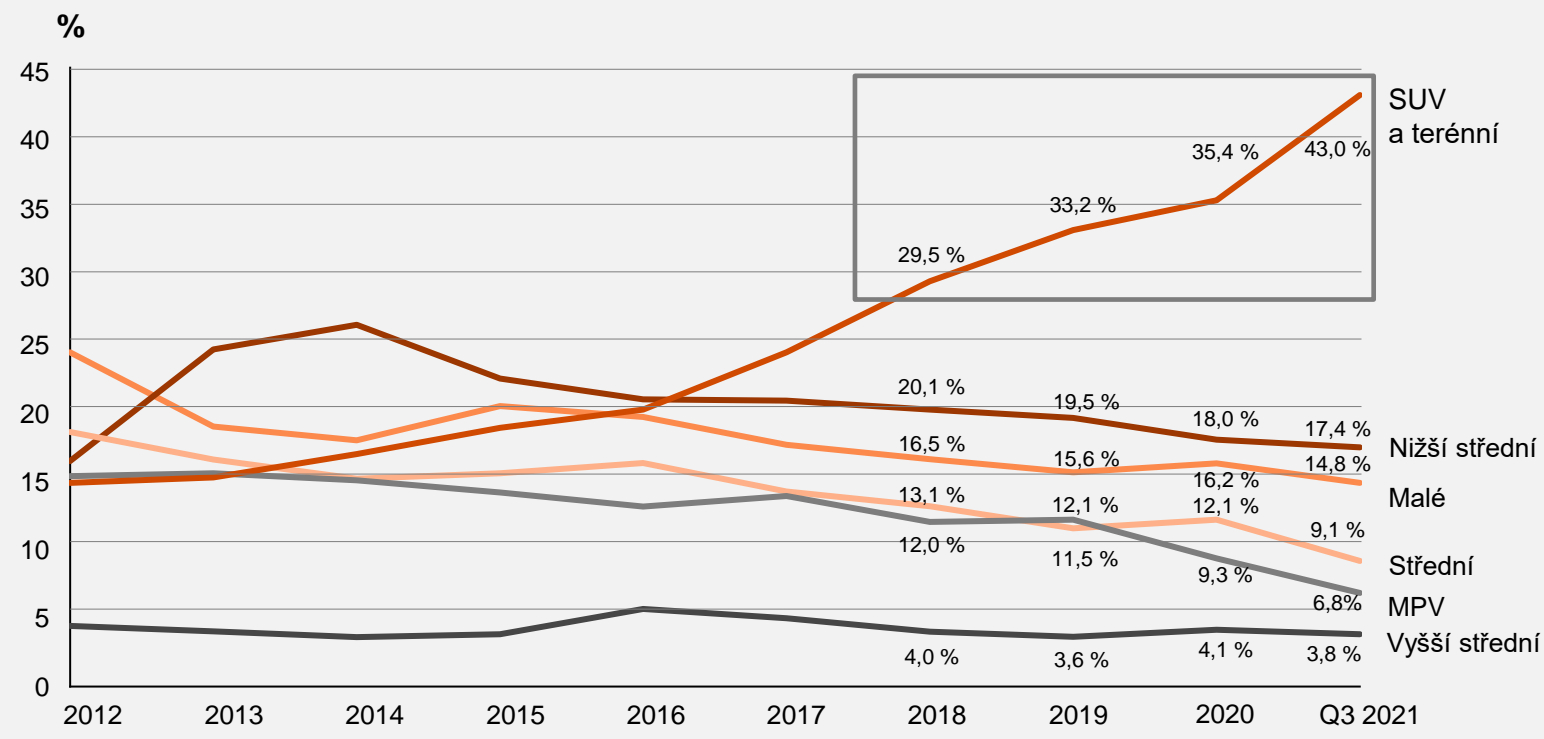
Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

## Nové zakázky a zahraniční obchod

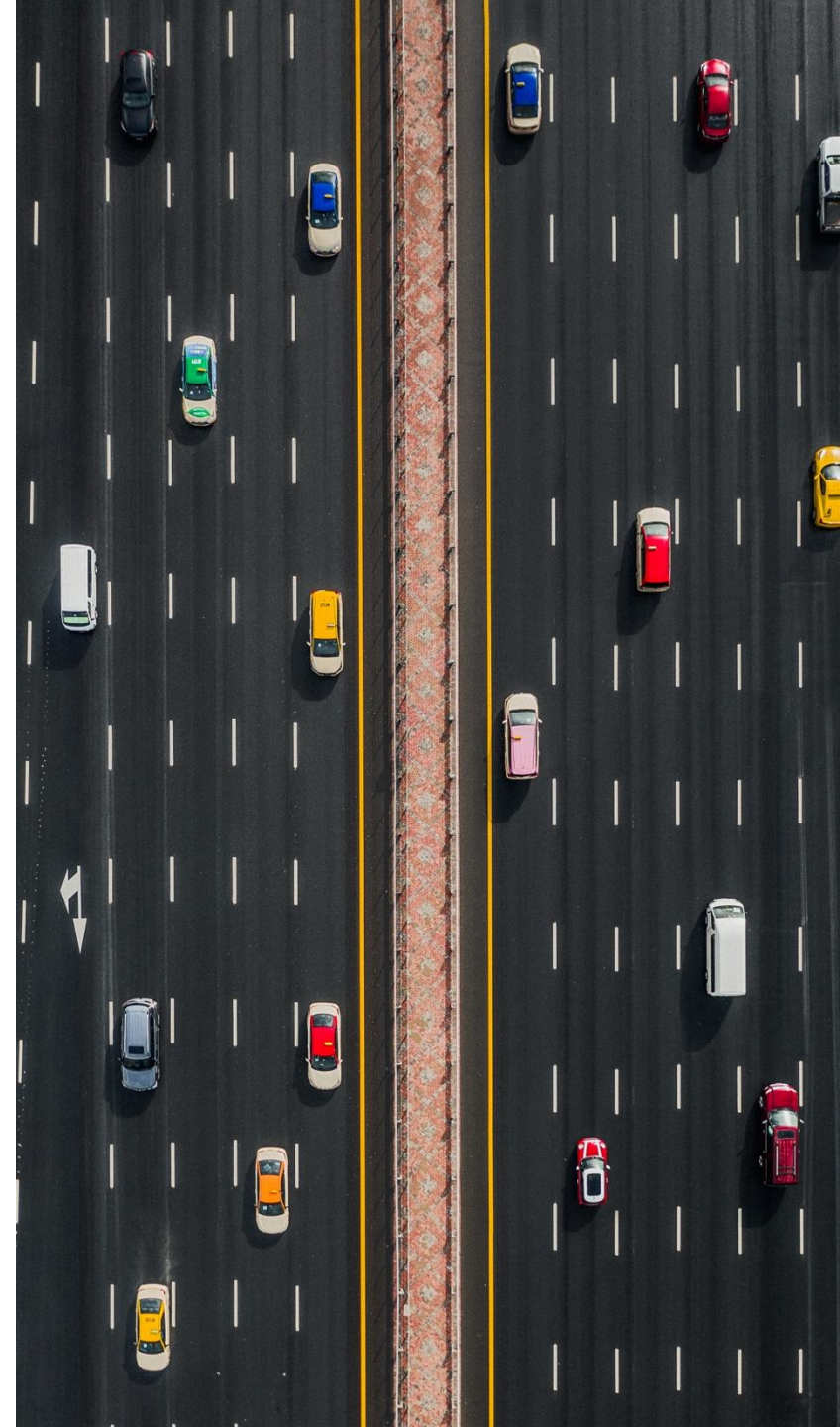
- V roce 2019 české firmy těžily z pokračující konjunktury ve světě, pandemie COVID-19 však celosvětový růst pozastavila. Ve druhé polovině roku 2020 a zejména pak v roce 2021 začaly průmyslové zakázky znovu přibývat a dosahují nebo dokonce převyšují před-pandemické hodnoty.
- V roce 2020 byl kurz koruny 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.

SUV a terénní vozy nadále zaznamenávají nárůst podílu na nových registracích. Podíly ostatních tříd klesají stejně jako v předchozích obdobích s výjimkou vyšší střední třídy.

Podíl obchodních tříd na registracích nových osobních automobilů



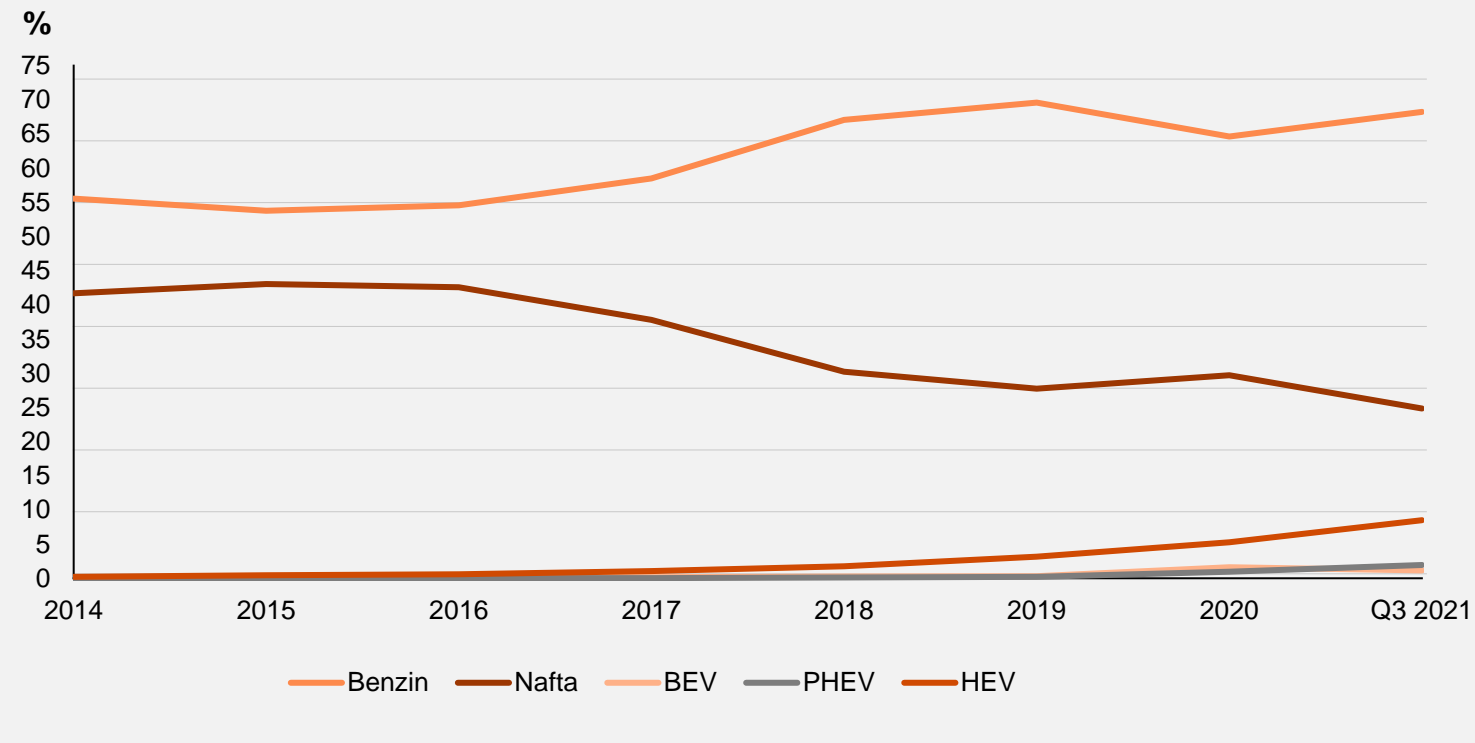
Zdroj: SDA, analýza PwC





Podíl elektrifikovaných aut (BEV a PHEV) na celkových prodejkách se mírně zvyšuje, v letošním roce už překročil 3%, oproti necelým 2% v roce 2020 za stejné období.

Podíl druhů pohonu na registracích nových osobních automobilů



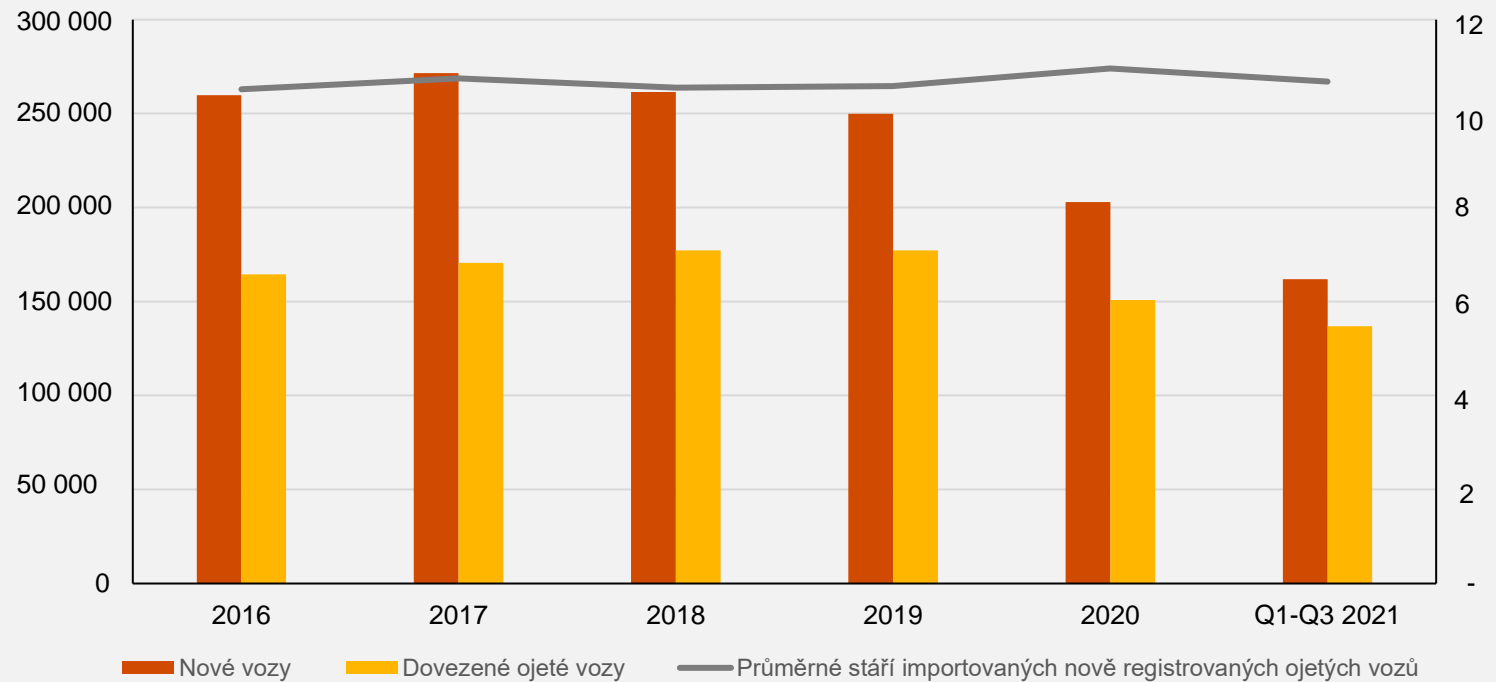
Zdroj: SDA, analýza PwC

### Prodeje vozů s alternativním pohonem

- Naftový pohon osobních automobilů vykazuje na trhu nových osobních automobilů v ČR vytrvalý pokles, který po stabilizaci v roce 2019 opět silně klesá (např. v létě 2021 dosahoval ve vybraných měsících kolem 20%)
- Absence finančních incentív a relativně omezená (reálnému počtu vozidel aktuálně však dostačující) nabídka dobíjecích stanic jsou však stále brzdami silnějšího rozvoje elektrifikované osobní mobility
- Podíl plug-in hybridních (PHEV) a plně elektrických (BEV) vozidel se dlouhodobě pohyboval pod 0,5%, teprve v roce 2020 překročil 2%.
- V letošním roce prodeje plně elektrických vozidel stagnují, zatímco prodeje plug-in hybridních se meziročně zvýšily o 163%. Podíl těchto kategorií na celkových prodejkách překročil 3%. I přes tento růst ČR v prodejkách elektrifikovaných, tj. BEV a PHEV, aut značně zaostává za některými jinými evropskými státy.

Nedostatek nových vozů v letošním roce povede k nárůstu dovozů ojetých aut, které jen za první tři čtvrtletí dosahují téměř hodnoty celého roku 2020.

### Vývoj registrací nových vs. dovezených ojetých vozidel



Zdroj: SDA, analýza PwC

### Prodej dovezených ojetých aut

- Prodeje dovezených ojetých aut před rokem 2020 meziročně rostly o jednotky procent s průměrným ročním růstem cca 3%.
- V roce 2020 došlo zejména vlivem pandemie COVID-19 k jednorázovému poklesu prodeje oproti roku 2019 o 15 %.
- V letošním roce dochází díky oživení poptávky po uklidnění nejhorších vln pandemie a dále díky silnému vlivu nedostatku nových aut k růstu prodeje.
- Za prvních 9 měsíců se prodalo o 20 % aut více než za stejné období předchozího roku. Za celý rok by pak prodeje dovezených ojetých aut mohly dosáhnout přibližně 180 000, tedy úrovně roku 2019.
- Průměrné stáří importovaných ojetých automobilů s první registrací v České republice se dlouhodobě udržuje okolo vysoké hodnoty 10,5 roku.

# Predikce pro rok 2021

Zhoršující se komponentová krize a problémy s jejím definitivním vyřešením stále komplikují situaci na automobilovém trhu.

Poptávka po osobních automobilech je v ČR silná a zdravá, avšak vznikají velmi dlouhé čekací doby a část zákazníků se přelévá do segmentu ojetin.

V roce 2021 je tedy hlavním hybatelem v odvětví komponentová krize jako nechtěný důsledek několika přírodních katastrof, pandemie a podcenění post-pandemického zotavení na celém světě.

**205 až 210 tisíc  
nových registrací**

## Predikce pro rok 2021

- Čísla nových registrací ve 3. čtvrtletí roku 2021 potvrzují, že poptávka je v ČR i nadále silná, avšak nedaří se ji vzhledem k nedostatku vozidel uspokojit.
- Potvrdil se náš předpoklad nižších rizik vyplývajících z lokální pandemické situace a toto vnímání zachováváme i pro Q4 2021, neboť prodejci i klienti jsou schopni se přizpůsobit.
- Nicméně, v důsledku prohlubující se nabídkové krize upravujeme naši předpověď směrem dolů na 205 až 210 tisíc nových registrací OA v roce 2021.
- Očekáváme, že do konce roku 2021 se bude nadále zvyšovat poměr nově registrovaných ojetých vozů, stejně jako poměr elektrifikovaných vozů (BEV a PHEV) na celkových registracích, který ke konci roku překročí 3 %.





**Daniel Janeček**  
+420 734 353 797  
daniel.janecek@pwc.com



**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.