

# Souhrnné výsledky konjunkturálního průzkumu v podnikové sféře

Český statistický úřad provedl v únoru 2015 celostátní konjunkturální průzkum názorů vedoucích pracovníků vybraných podniků z oblasti průmyslu, stavebnictví, obchodu a vybraných odvětví služeb. Tento průzkum byl zaměřen **jednak na hodnocení situace v hlavních oblastech podnikové ekonomiky v únoru a na krátkodobý výhled pro příští měsíce ve srovnání se situací, jak se jevila respondentům v období průzkumu<sup>1)</sup>**.

Průzkum se týkal 941 průmyslových podniků (tržby z průmyslové činnosti těchto podniků představují více než polovinu tržeb za průmyslové podniky celkem), ve stavebnictví 499 podniků, tento soubor pokrývá zhruba polovinu stavebních prací provedených podle dodavatelských smluv ve stavebnictví celkem, 300 podniků obchodu a 661 podniků vybraných odvětví služeb.

## 1. Konjunkturální průzkum v průmyslových podnicích

V **průmyslu** v únoru hodnocení současné celkové **ekonomické situace** respondentů se téměř nezměnilo. 34 % respondentů hodnotí svou ekonomickou situaci jako dobrou, 63,1 % jako uspokojivou a 2,9 % jako špatnou. V rámci zpracovatelského průmyslu byla ekonomická situace uspokojivá u respondentů se 62,5 % tržeb. Jako špatnou označili svoji ekonomickou situaci respondenti z oblasti zpracovatelského průmyslu se 3,3 % tržeb. Jedná se zejména o některé podniky výroby nábytku. Dobrá ekonomická situace byla u respondentů s 34,2 % tržeb ze zpracovatelského průmyslu.

Hodnocení současné **celkové poptávky** se také téměř nezměnilo, hodnocení **zahraniční poptávky** se mírně zvýšilo. Úroveň celkové poptávky (knihy zakázek) považovali za uspokojivou respondenti s 85,1 % tržeb, respondenti se 7,2 % tržeb hodnotili úroveň celkové poptávky po své produkci jako vyšší a respondenti se 7,7 % tržeb jako nízkou. V rámci zpracovatelského průmyslu byla úroveň celkové poptávky v období průzkumu hodnocena jako uspokojivá u respondentů se 83,8 % tržeb, jako nízká u respondentů s 8,8 % tržeb a vyšší poptávka byla u respondentů se 7,4 % tržeb.

Pro zahraniční odběratele dodává část svých výrobků zhruba 89 % z celkového počtu vybraných podniků. Z nich podniky s 86,6 % tržeb považovaly úroveň **zahraniční poptávky** za uspokojivou, podniky s 9,4 % tržeb za nízkou a jako vysokou označili poptávku zahraničních partnerů respondenti se 4 % tržeb. Ve zpracovatelském průmyslu byla úroveň zahraniční poptávky považována za uspokojivou u respondentů se 85,9 % tržeb, u 9,6 % za nízkou a u 4,5 % za vysokou.

**Výrobní činnost** vzrostla u podniků s 16,2 % tržeb, poklesla u 8,6 % podniků a u podniků se 75,2 % tržeb byla výrobní činnost stabilizovaná. Ve zpracovatelském průmyslu se výrobní činnost zvýšila u respondentů s 15 % tržeb, snížení se týkalo podniků se 9,7 % a neměnnost podniků se 75,3 % tržeb.

**Zásoby** hotových výrobků se podle respondentů zvýšily. Stav **zásob hotových výrobků** považovali v období průzkumu respondenti s 90,6 % tržeb za normální v sezóně. Podniky s 6,2 % tržeb mají své zásoby vyšší a podniky se 3,2 % tržeb nízké. Stav **zásob surovin a materiálů** považují respondenti reprezentující 92,8 % tržeb za normální v sezóně.

Očekávání vývoje **ekonomické situace** pro příštích **tři i šest měsíců** se oproti lednu nezměnila. Zlepšení **ekonomické situace** v příštích třech měsících očekávají podniky se 7,5 % a zhoršení respondenti se 4,5 % tržeb, beze změny 88 %. V průmyslu zpracovatelském se ekonomická situacelepší u 8,5 % respondentů, u 5,1% se zhorší a beze změny zůstane u podniků se 86,4 % tržeb.

<sup>1)</sup> Hodnocení je provedeno pomocí konjunkturálních sald, což je rozdíl mezi odpověďmi ve variantách zlepšení (růst) a zhoršení (pokles) vyjádřený v %

Pro příštích **šest měsíců** respondenti se 18,4 % tržeb očekávají zlepšení **ekonomické situace**, zhoršení se 3,8 % a respondenti představující 77,8 % tržeb se změnami úrovně ekonomické situace svého podniku neuvažují. Ve zpracovatelském průmyslu se ekonomická situace stabilizuje u respondentů představujících 74,8 % tržeb, ke zlepšení by mělo dojít u podniků s 20,9 % tržeb a ke zhoršení u podniků, které zahrnují 4,3 % tržeb za respondenty ze zpracovatelského průmyslu.

**Celková poptávka** (podle knihy zakázek) by se v **příštích třech měsících** ve srovnání se situací v období průzkumu neměla měnit u respondentů se 74,3 % tržeb, s oživením poptávky počítají respondenti se 18,4 % a se snížením respondenti s 7,3 %. Ve zpracovatelském průmyslu očekávají zvýšení celkové poptávky respondenti s 20,3 % tržeb, snížení očekává 7,1 % respondentů a neměnnost 72,6 % respondentů.

**Celkový export** by se měl zvýšit u respondentů se 16,1 % tržeb, s neměnností exportu počítají podniky, jejichž tržby činí 78,1 % za celý soubor a snížení exportu očekává 5,8 % respondentů. Ve zpracovatelském průmyslu očekávají zvýšení celkového exportu respondenti představující 18,3 % tržeb, pokles respondenti s 6,6 % tržeb a respondenti se 75,1 % tržeb se změnami exportu nepočítají.

**Celkový dovoz** by se měl v příštích třech měsících zvýšit u respondentů se 12,1 %, ke změnám nedojde u 82,7 % a snížení dovozu předpokládají podniky s 5,2 % tržeb. Ve zpracovatelském průmyslu očekává 13,8 % respondentů zvýšení dovozu, 5,9 % snížení a 80,3 % respondentů neočekává změny.

Své **výrobní kapacity vzhledem k zakázkám** považují pro příští měsíce za dostatečné respondenti se 89,1 % tržeb. Více než dostatečné výrobní kapacity by měly být u 8,7 % a nedostatečné u podniků s 2,2 % tržeb. Ve zpracovatelském průmyslu jsou výrobní kapacity dostatečné u respondentů se 87,8 % tržeb, více než dostatečné u 9,7 % a nedostatečné u 2,5 % respondentů.

Respondenti očekávají pro příští tři měsíce téměř neměnnost tempa **výrobní činnosti** a mírný pokles **zaměstnanosti**. Zvýšení **výrobní činnosti** očekávají respondenti představující 18,1 % tržeb, se snížením počítá 7,8 % respondentů a respondenti se 74,1 % tržeb se změnami svých výrobních aktivit nepočítají. V oblasti zpracovatelského průmyslu očekávají růst výroby respondenti představující 20,5 % tržeb, neměnný vývoj 71,8 % respondentů a pokles výroby 7,7 % respondentů. Na otázku **zajištění výrobních programů** z hlediska časové perspektivy odpovídali respondenti diferencovaně, a to zejména v souvislosti s odvětvovým zaměřením jejich výrobních aktivit.

S poklesem **zaměstnanosti** počítají respondenti v příštích třech měsících proti situaci v období průzkumu s 16,8 % počtu zaměstnanců. Respondenti se 73,3 % počtu zaměstnanců se změnami v této oblasti nepočítají a růst předpokládají podniky s 9,9 % zaměstnanců. Obdobné tendence očekávají pro příští tři měsíce také respondenti z oblasti zpracovatelského průmyslu.

Ve srovnání se situací v období průzkumu by se měl **růst cen** průmyslových výrobků týkat 5,1 % tržeb. Se snížením cen uvažují respondenti u 12,1 % tržeb a s neměnností u 82,8 % tržeb. Ve zpracovatelském průmyslu by se měly ceny zvýšit u 5,7 % tržeb, snížit u 8,5 % tržeb a 85,8 % tržeb zpracovatelského průmyslu by se cenové změny neměly týkat.

Co se týká **finanční situace** mělo v období průzkumu závazky po lhůtě splatnosti 19,2 % z celkového počtu podniků, které odpověděly (tržby těchto podniků představují 9,9 % tržeb za všechny vybrané podniky).

**Schopnost podniků platit své závazky** ve lhůtě splatnosti se v dalších třech měsících nezmění u 90,6 % počtu respondentů, u 5,7 % selepší a u 3,7 % se zhorší.

Úroveň **úvěrů** se bude vyvíjet podle názorů podniků diferencovaně. Se změnami v objemu úvěrů nepočítá 48,6 % počtu podniků, zvýšení úvěrů očekává 9,7 % a snížení 14,7 % počtu podniků. Úvěry nebude mít 27 % počtu podniků.

Saldo **indikátoru důvěry v průmyslu** konstruované jako průměr sezónně očištěných konjunkturálních sald ze tří ukazatelů (hodnocení celkové poptávky, zásoby hotových výrobků s opačným znaménkem a očekávaný vývoj výrobní činnosti) se v únoru meziměsíčně mírně snížilo o 0,4 bodu. V meziročním srovnání je mírně nižší.

## 2. Konjunkturální průzkum ve stavebních podnicích

Ve **stavebních** podnicích se hodnocení současné **ekonomické situace** respondentů v únoru zvýšilo. Hodnocení **celkové poptávky** se oproti lednu téměř nezměnilo. V únoru hodnotilo 23,5 % respondentů svou **ekonomickou situaci** jako dobrou, 65,3 % jako uspokojivou a 11,2 % jako špatnou. **Stavební činnost** se zvýšila u podniků se 20,7 % objemu stavebních prací, k omezení stavební činnosti došlo u 32,9 % respondentů a u ostatních (se 46,4 % stavebních prací) ke změnám nedošlo.

Úroveň **celkové poptávky** po produkci svého podniku považovali v období průzkumu za uspokojivou respondenti se 51,5 % stavebních prací. V podnicích, jejichž objem výroby představuje 47,3 % stavebních prací, považovali jejich zástupci úroveň celkové poptávky za nižší.

Jako hlavní **bariéry růstu produkce** svého podniku označují respondenti nedostatečnou poptávku, respondenti představující 6,8 % stavebních prací bariéry růstu produkce nemají.

Očekávání vývoje **ekonomické situace** pro období příštích **tří měsíců** se zvýšila, pro období příštích **šesti měsíců** se téměř nezměnila. **Celková ekonomická situace** by měla podle výsledků průzkumu zůstat **v příštích třech měsících** stabilizovaná u respondentů se 67,9 % objemu stavebních prací za všechny respondenty. Zlepšení své ekonomické situace předpokládají respondenti s 13,2 % stavebních prací a zhoršení se 18,9 %.

**V příštích šesti měsících** by se měla ekonomická situace zlepšit u respondentů se 32,8 % výroby. Zhoršení své ekonomické situace signalizují pro příštích šest měsíců respondenti se 18,3 % výroby, ke změnám proti období průzkumu by nemělo dojít u 48,9 % respondentů.

Respondenti očekávají pro příští tři měsíce téměř růst tempa **stavební činnosti** a téměř neměnnost **zaměstnanosti**. **Stavební činnost** by se měla zvýšit u respondentů představujících 23,9 % stavebních prací. Ke snížení stavební činnosti by mělo dojít v tomto období u respondentů se 21,2 % stavebních prací a stabilizovaný vývoj předpokládají podniky s 54,9 % výroby za celý soubor. Co se týká očekávaného vývoje **zaměstnanosti** se stabilizací v této oblasti počítají respondenti se 72 % zaměstnanců za celý soubor. Zvýšení počtu zaměstnanců proti situaci v období průzkumu předpokládá 12,3 % respondentů a snížení 15,7 % respondentů.

Stavebníci vypovídali také o **kapacitním zajištění svého výrobního programu na příští měsíce**. Z celkového počtu odpovídajících podniků uvedlo 77,6 %, že jejich výrobní kapacity budou v příštích měsících vzhledem k zakázkám, objednávkám a probíhajícím jednáním dostatečné. Objem stavebních prací těchto podniků představuje 60,7 % stavebních prací. Nedostatečné výrobní kapacity bude mít 3,1 % počtu respondentů s podílem objemu stavebních prací 2,1 % a více než dostatečné kapacity by měly být u 19,3 % počtu respondentů (objem jejich stavebních prací představuje 37,2 %).

V průměru by měla být dle odpovědí respondentů **stavební výroba zakázkově zajištěna** na zhruba 7,9 měsíců dopředu.

Růst **cen** předpokládají respondenti u 14,5 % své produkce, neměnnost u 71,6 % produkce a pokles prodejních cen očekávají respondenti u 13,9 % produkce.

**Závazky po lhůtě splatnosti** mělo 26,3 % počtu respondentů (objem stavebních prací těchto podniků představuje 18,4 % objemu za všechny respondenty).

Objem **úvěrů** se v příštích třech měsících nezmění podle výsledků průzkumu u 47,9 % počtu podniků, zvýšení úvěrů předpokládá 7 % a snížení 11 % počtu podniků. Úvěry nebude mít 34,1 % počtu podniků.

**Saldo indikátoru důvěry ve stavebnictví**, konstruované jako průměr sezónně očištěných konjunkturálních sald ze dvou ukazatelů (hodnocení celkové poptávky a očekávaný vývoj zaměstnanosti v příštích třech měsících) se v únoru meziměsíčně mírně snížilo o 0,5 bodu. V meziročním srovnání je saldo ve stavebnictví vyšší.

### 3. Konjunkturální průzkum v obchodě

V odvětví **obchodu** se v únoru hodnocení současné **ekonomické situace** respondentů meziměsíčně zvýšilo. Jako dobrou hodnotilo v únoru **ekonomickou situaci** svého podniku 41,3 % respondentů, 46 % jako odpovídající sezóně a 12,7 % jako špatnou. Zásoby se snížily. Současný **stav zásob** hodnotilo 89,9 % respondentů jako odpovídající sezóně a vysoký stav zásob mělo 5,4 % respondentů.

Vyšší **požadavky na dodavatele** budou mít v příštích třech měsících respondenti s 27,5 % tržeb, stejné požadavky budou mít firmy se 70,2 % tržeb a s 2,3 % nižší. **Počet zaměstnanců** se v příštích třech měsících nezmění u 77,5 % respondentů, 17 % očekává růst a 5,5 % respondentů pokles. Stabilizované **ceny prodávaného zboží** předpokládají pro další tři měsíce respondenti s 93,6 % tržeb, 1,1 % předpokládá pokles a 5,3 % respondentů očekává růst.

Očekávání vývoje **ekonomické situace** pro období příštích **tří i šesti měsíců** se snížila. Z názoru respondentů na vývoj **ekonomické situace** podniku očekávaný v příštích šesti měsících vyplývá, že podniky s 34,6 % tržeb očekávají zlepšení své ekonomické situace, s 49,3 % žádné změny nepředpokládají a 16,1 % podniků očekává zhoršení.

**Saldo indikátoru důvěry**, konstruované jako průměr sezónně očištěných konjunkturálních sald ze tří ukazatelů (hodnocení ekonomické situace, stav zásob s opačným znaménkem a očekávaný vývoj ekonomické situace) se v únoru oproti lednu mírně zvýšilo o 1 bod. Celkově je saldo v obchodě oproti minulému roku vyšší.

### 4. Konjunkturální průzkum ve vybraných odvětvích služeb

Ve **vybraných odvětvích služeb** (vč. bankovního sektoru) se v únoru hodnocení současné **ekonomické situace** oproti lednu téměř nezměnilo. Ve vybraných odvětvích služeb hodnotilo svoji současnou **ekonomickou situaci** 54,7 % respondentů jako dobrou, 43,4 % respondentů ji hodnotilo jako odpovídající sezóně a 1,9 % jako špatnou.

Hodnocení **poptávky** v únoru se snížilo, její očekávání pro příští **tři měsíce** se téměř nezměnila. Růst **poptávky** (knihy zakázek) po produkci podniku očekává 20 % respondentů, neměnný vývoj předpokládá 77,8 % respondentů a 2,2 % pokles. Neměnnost ve vývoji **cen** očekává 92,1 % respondentů, růst cen 4,7 % respondentů a 3,2 % pokles. Pokles počtu **zaměstnanců** očekává 22,4 % respondentů, neměnnost 71,4 % a růst počtu zaměstnanců 6,2 % respondentů. Očekávání vývoje celkové **ekonomické situace** pro období příštích **tří měsíců** se mírně snížila, pro období příštích **šesti měsíců** se téměř nezměnila.

**Saldo indikátoru důvěry** ve vybraných odvětvích služeb konstruované jako průměr tří sezónně očištěných ukazatelů (hodnocení ekonomické situace, hodnocení poptávky a očekávaná poptávka) se v únoru meziměsíčně snížilo o 2,3 bodu. V meziročním srovnání je vyšší.