



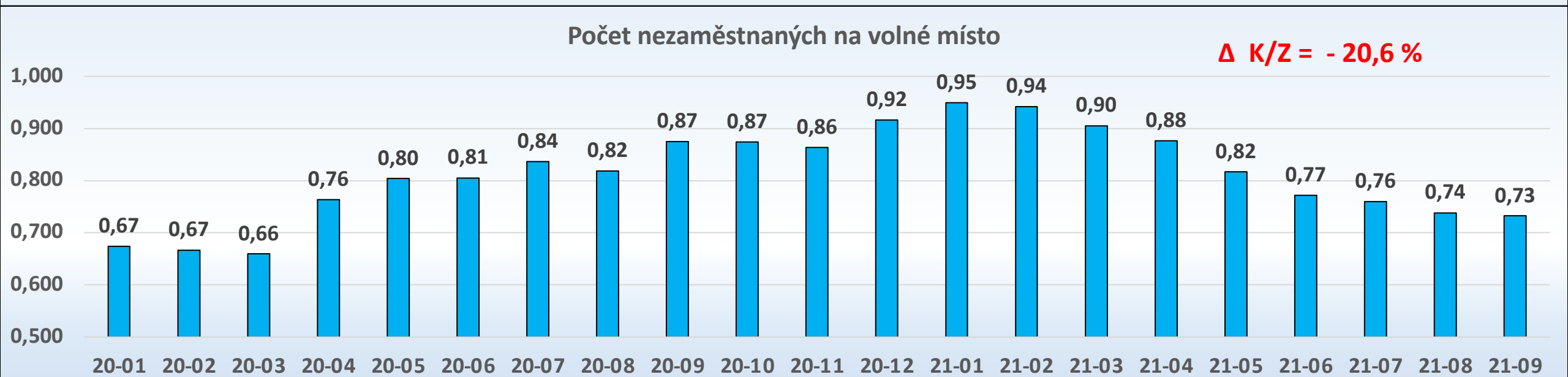
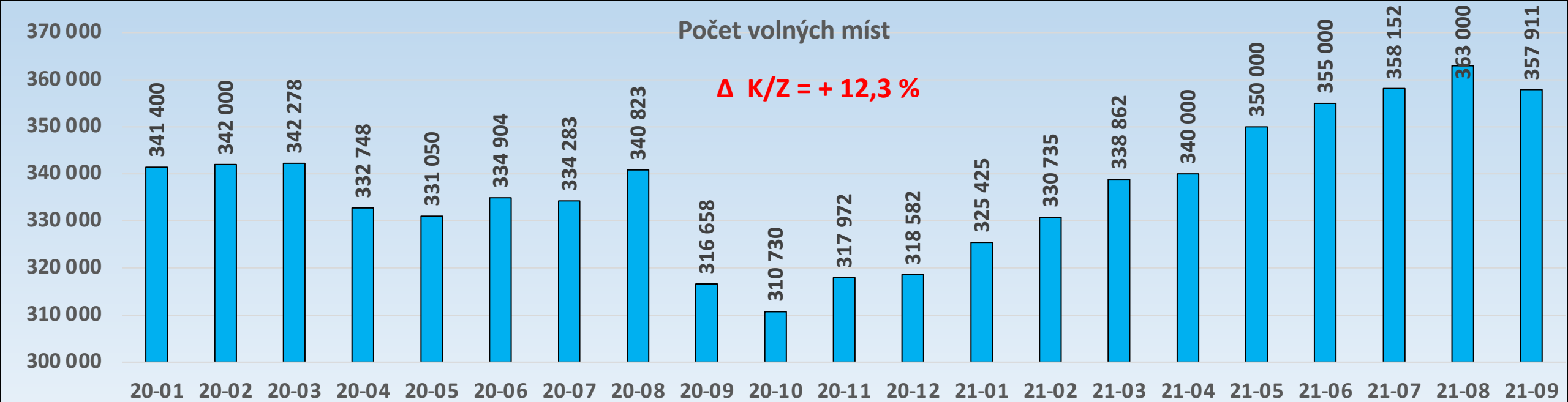
Co trápí průmysl v r. 2021 (a nejen jeho)

Otto Daněk

Viceprezident EIA

10. 11. 2021

1. Nedostatek pracovníků



2. Ceny materiálů

LME cena mědi (USD/t)

Δ K/Z = + 29,9 %



LME cena mědi (EUR/t)

Δ 2021 K/Z = + 29,9 %



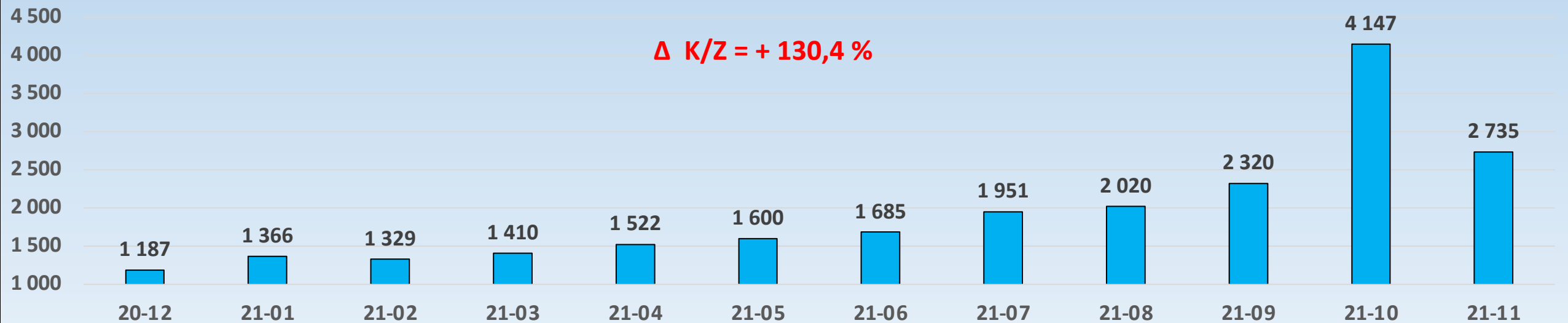
LME cena hliníku (USD/t)

Δ K/Z = + 46,1 %

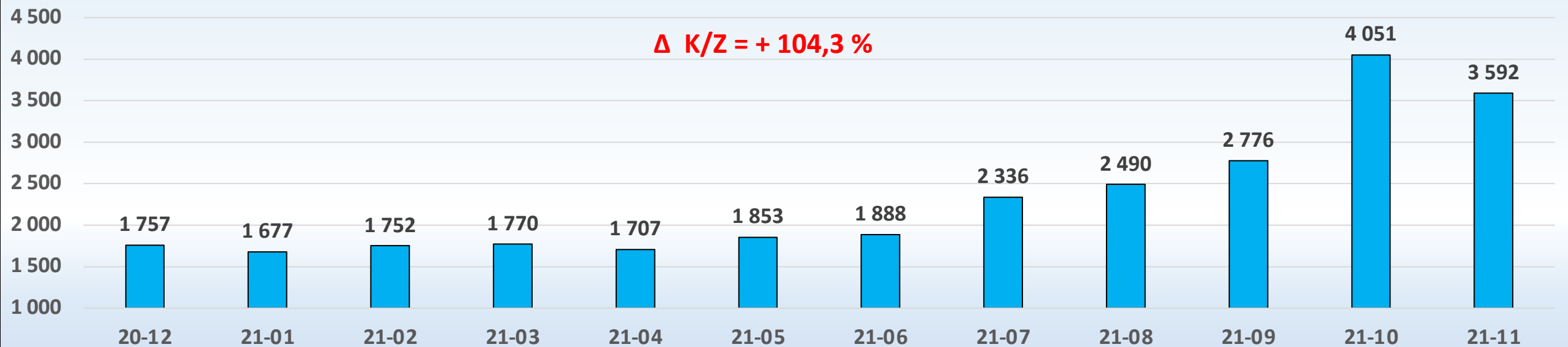


3. Ceny energií

Vývoj ceny elektrické energie v r. 2021 (Kč/MWh)

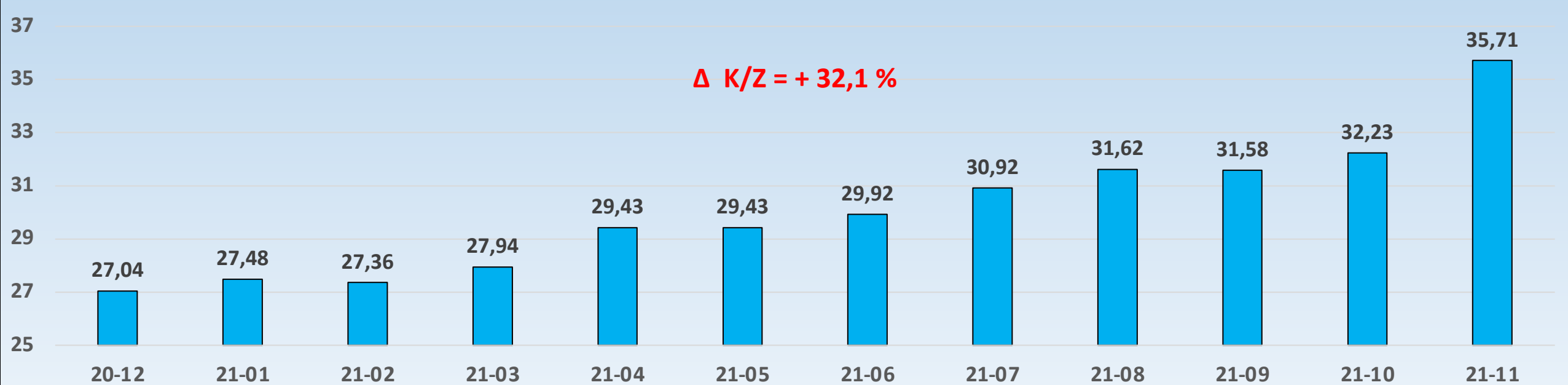


Vývoj ceny zemního plynu v r. 2021 (Kč/MWh)

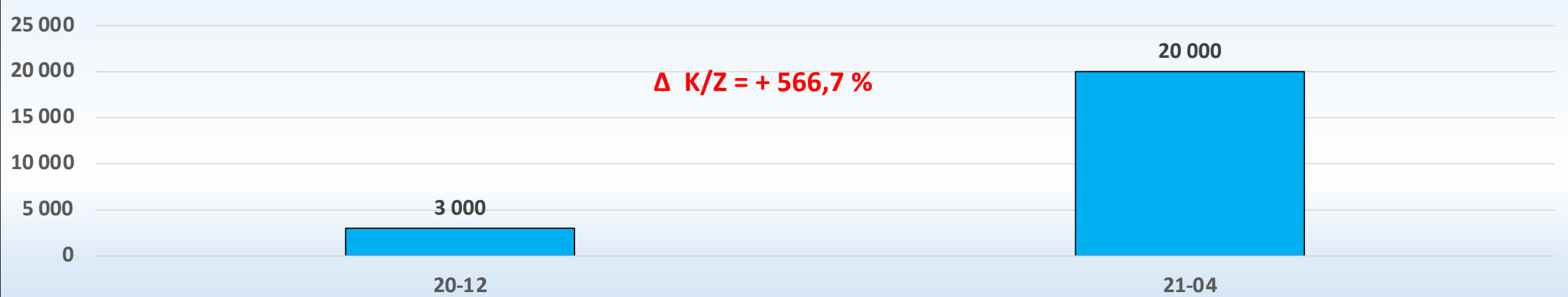


4. Ceny přepravních nákladů

Vývoj ceny nafty v r. 2021 (Kč/l)

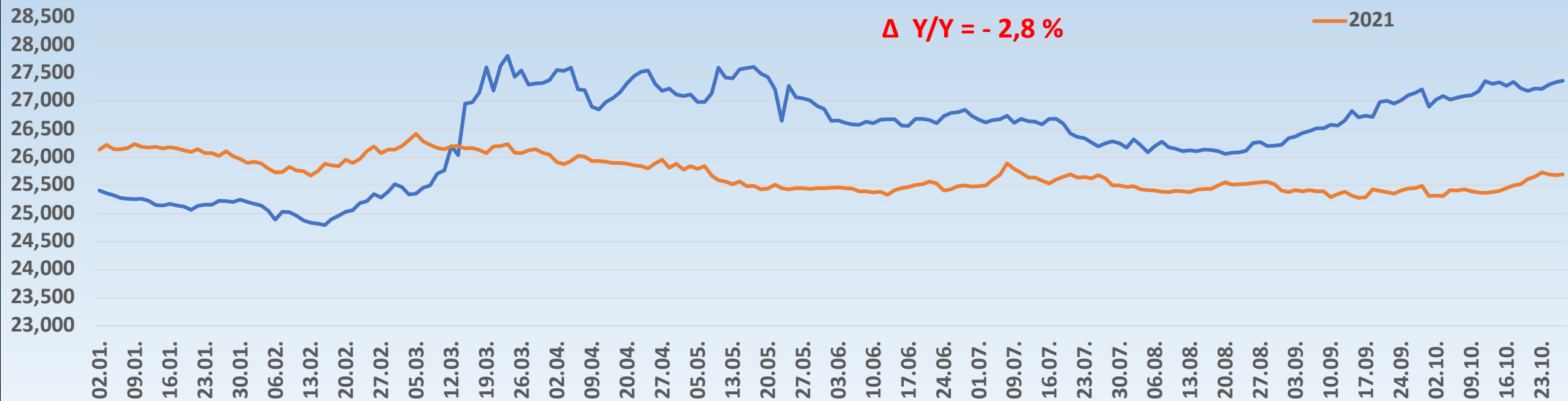


Cena námořní přepravy kontejneru 40 ft. mezi Evropou a Asií (USD)

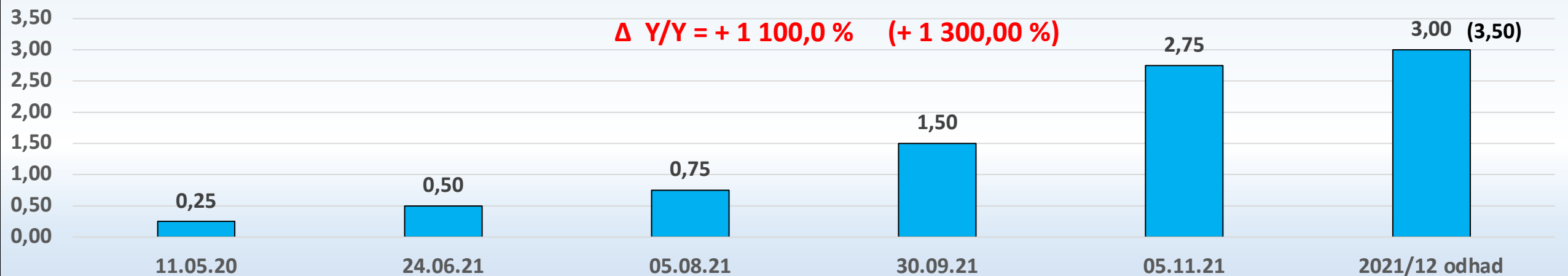


5. Kurz koruny a REPO sazba

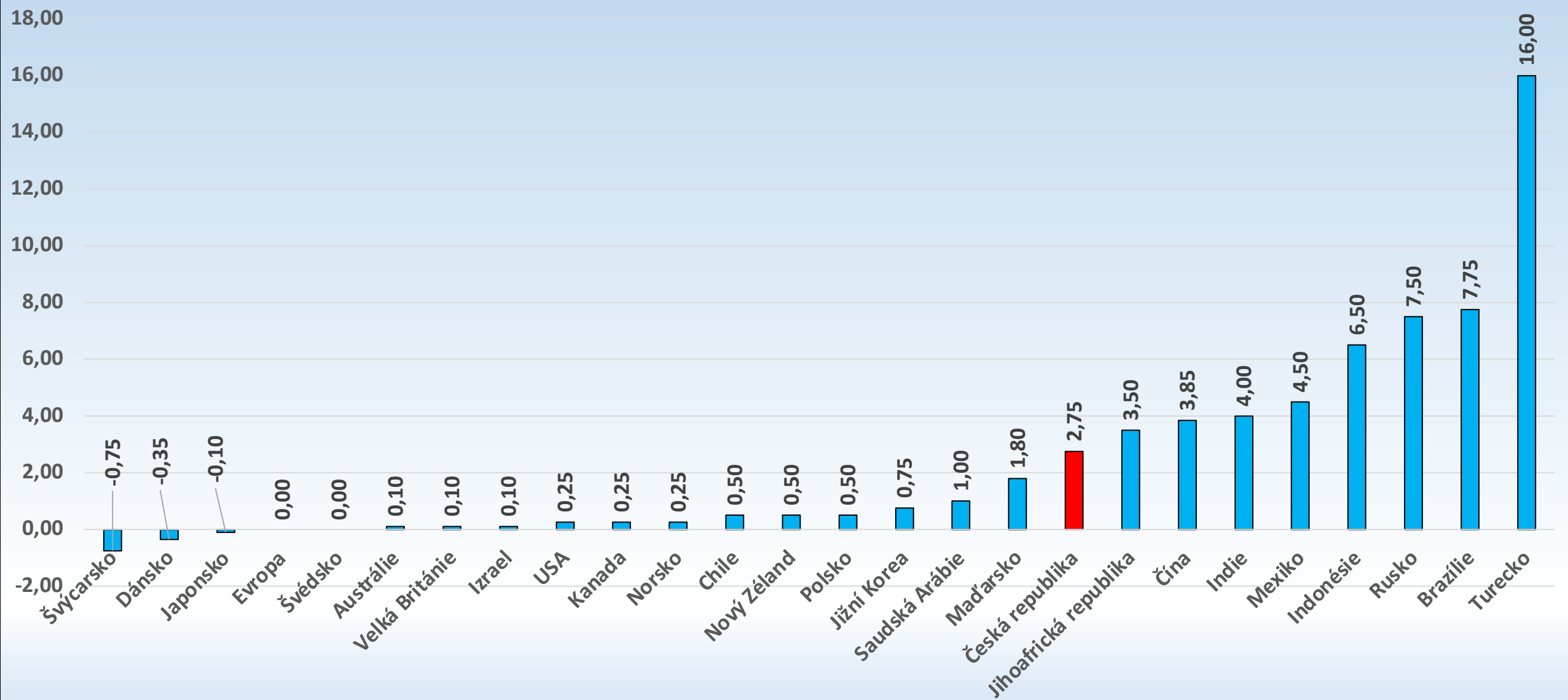
Vývoj kurzu eura (Kč)



REPO 2T sazba (%)



Základní sazby centrálních bank r. 2021 (%)



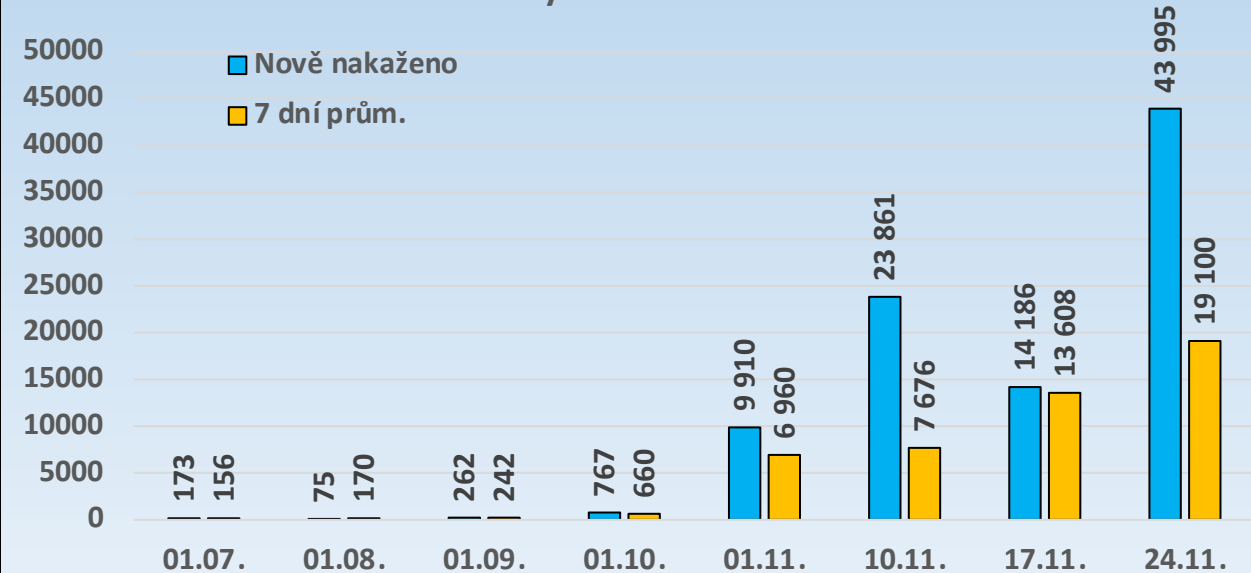
6. Celkové dopady

	Podíl na nákl.	MIN	PRŮM	MAX	DOPAD MIN	DOPAD PRŮM	DOPAD MAX
	%	%	%	%	%	%	%
Materiál	50	8	20	100	4,00	10,00	50,00
Osob.nákl.	35	3	8	12	1,05	2,80	4,20
Přepravné	3	5	10	100	0,15	0,30	3,00
Energie	5	40	80	260	2,00	4,00	13,00
Úvěry	0,5	1	2,5	3	0,01	0,01	0,02
Kurz	3	20	50	90	0,60	1,50	2,70
CELKEM					7,81	18,61	72,92
Ceny prod.					5	10	50
Dopad					-2,81	-8,61	-22,92

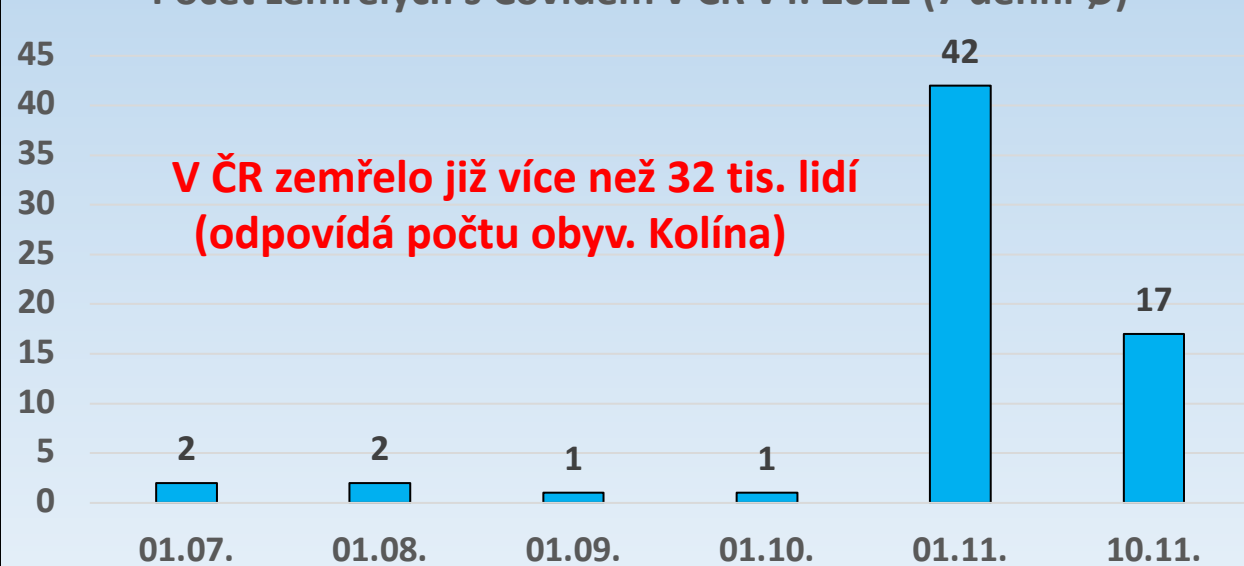
Na základě průzkumy mezi členy AE bylo zjištěni, že nejmenší nárůst nákladů u dotazovaných firem činil úhrnem 7,8 % v průběhu 1 – 10 /2021, průměrný nárůst činil 18,6 % a nejvyšší nárůst 72,9 %. Žádné ze společností se nepodařilo přenést plně růst nákladů do cen. V průměru společnosti nesly 8,6 p.b. z navýšených nákladů ze svých marží !

7. Covid a nízká proočkovanosť v ČR

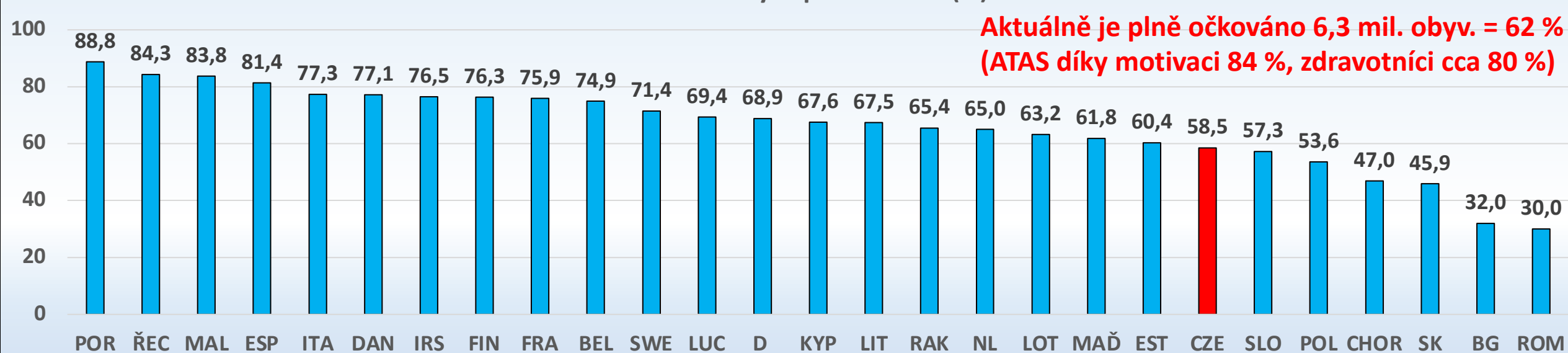
Počet nakažených Covidem v ČR v r. 2021



Počet zemřelých s Covidem v ČR v r. 2021 (7 denní Ø)

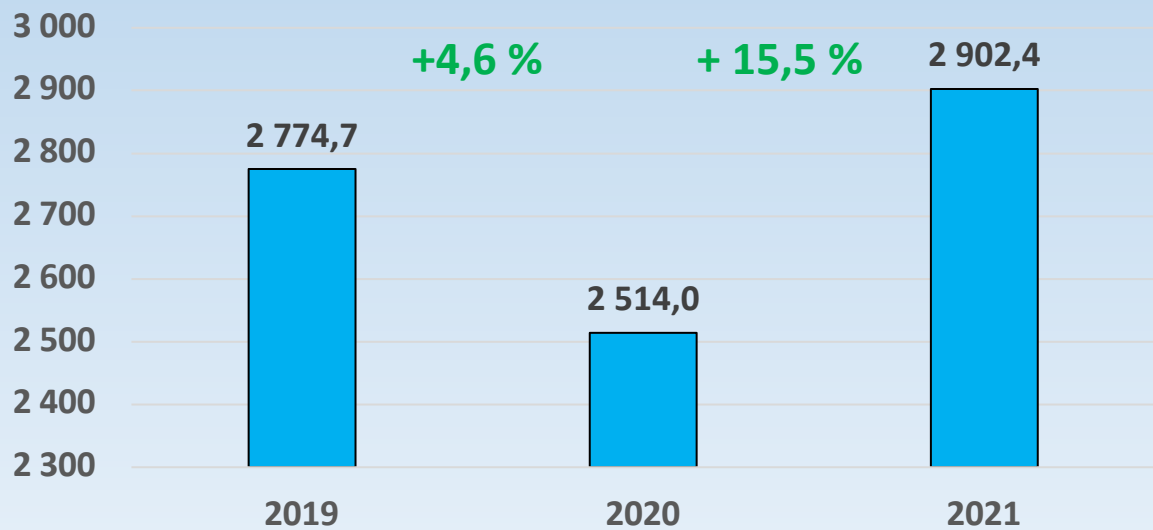


Podíl očkovaných proti Covidu (%)

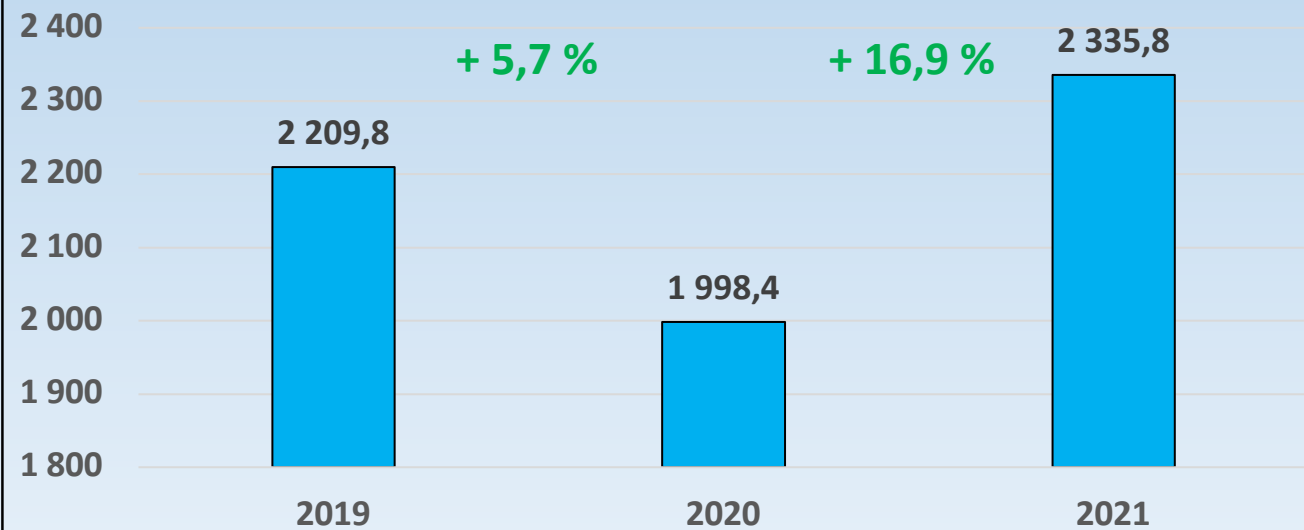


8. Výsledky národního exportu za 1 – 9

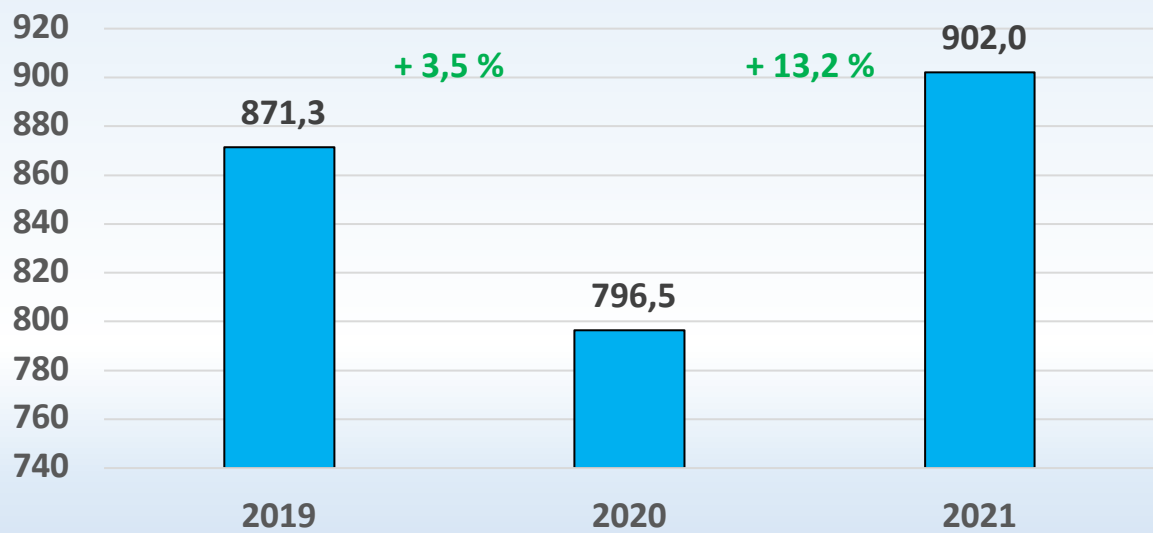
Národní export celkem 1 - 9 (mld. CZK)



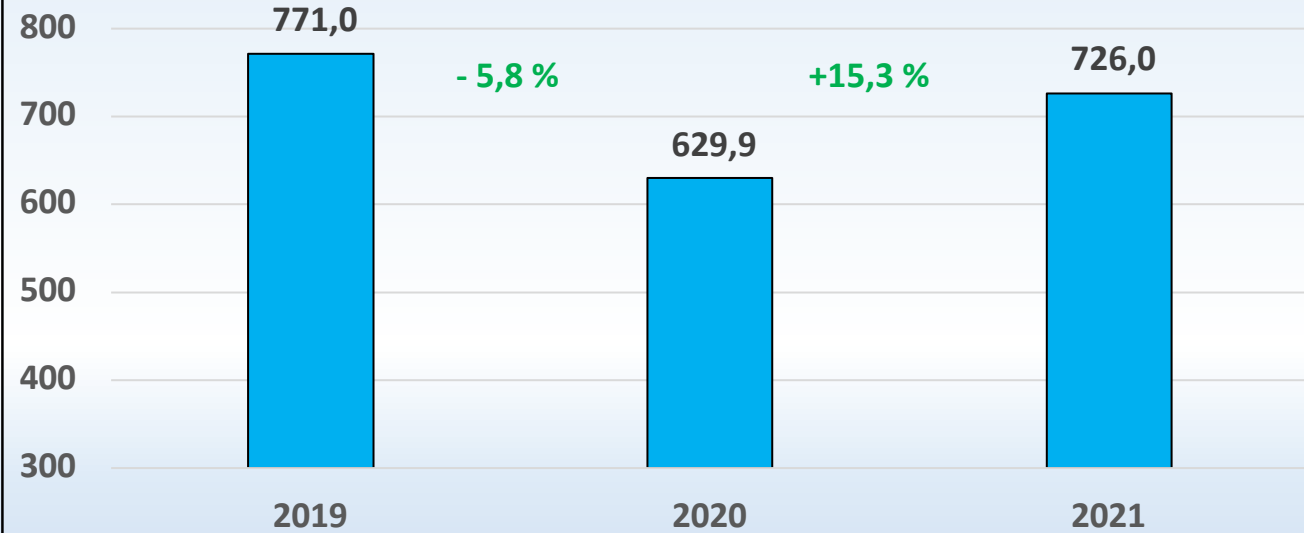
Národní export do EU 1 - 9 (mld. CZK)



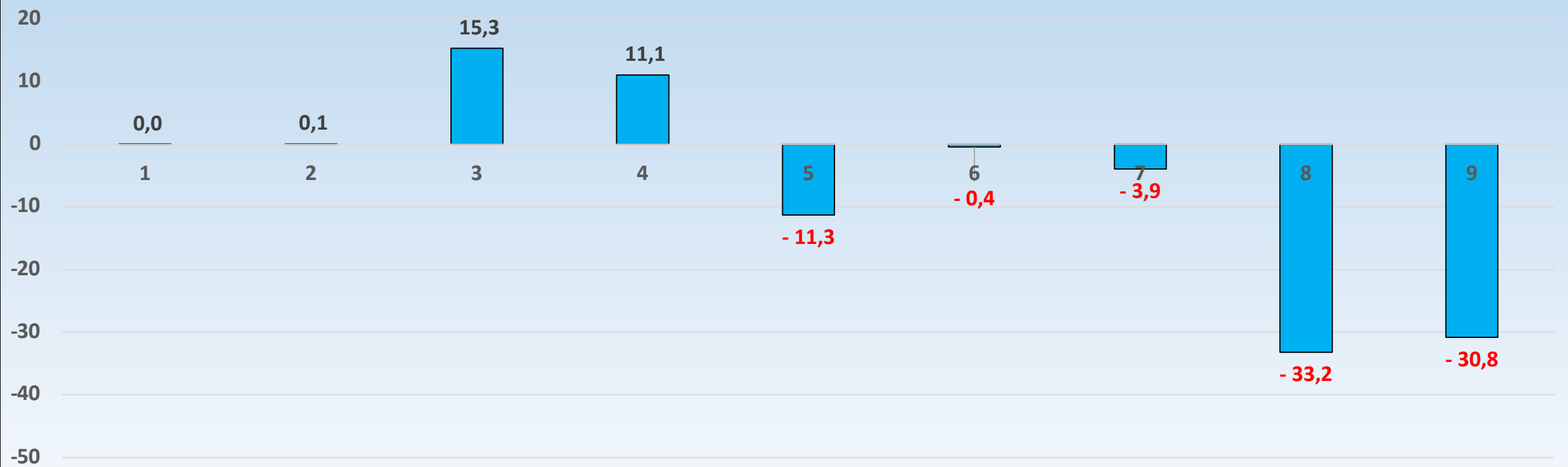
Národní export do SRN 1 - 9 (mld. CZK)



Národní export motor. vozidel 1 - 9 (mld. CZK)

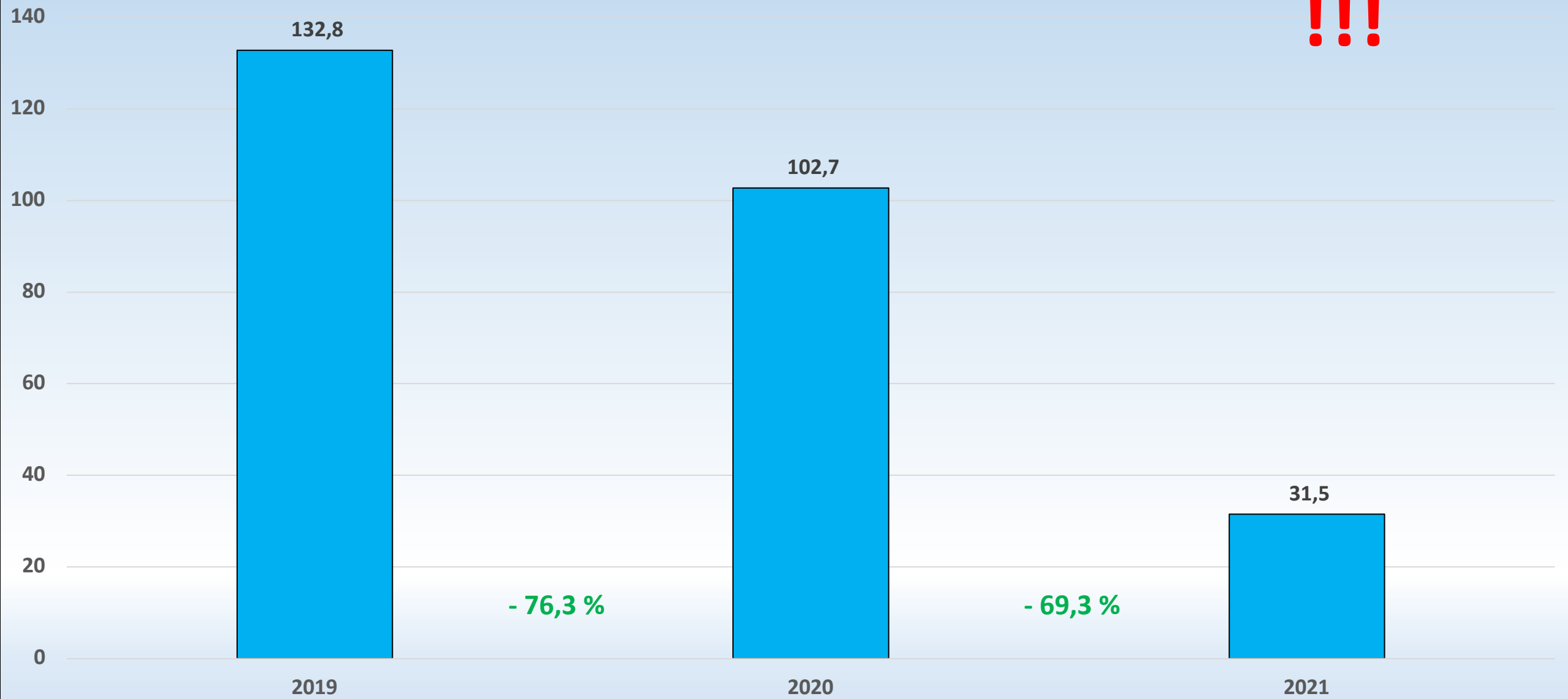


Změna exportu motor.vozid. 2021/2019 za 1 - 9 (%)



- Výroba osobních aut v Česku v období od ledna do října roku 2021 meziročně klesla proti stejnému období roku 2020 o 4 % na 899 855 vozů.
- To je nejmenší objem výroby aut od roku 2014.
- Oproti stejnému období, tedy leden až říjen roku 2019 výroba klesla o 24,5 procent.
- Pouze v samotném říjnu se vyrobilo o 47 % vozů méně než 2019/10, celkem 68 202 aut.

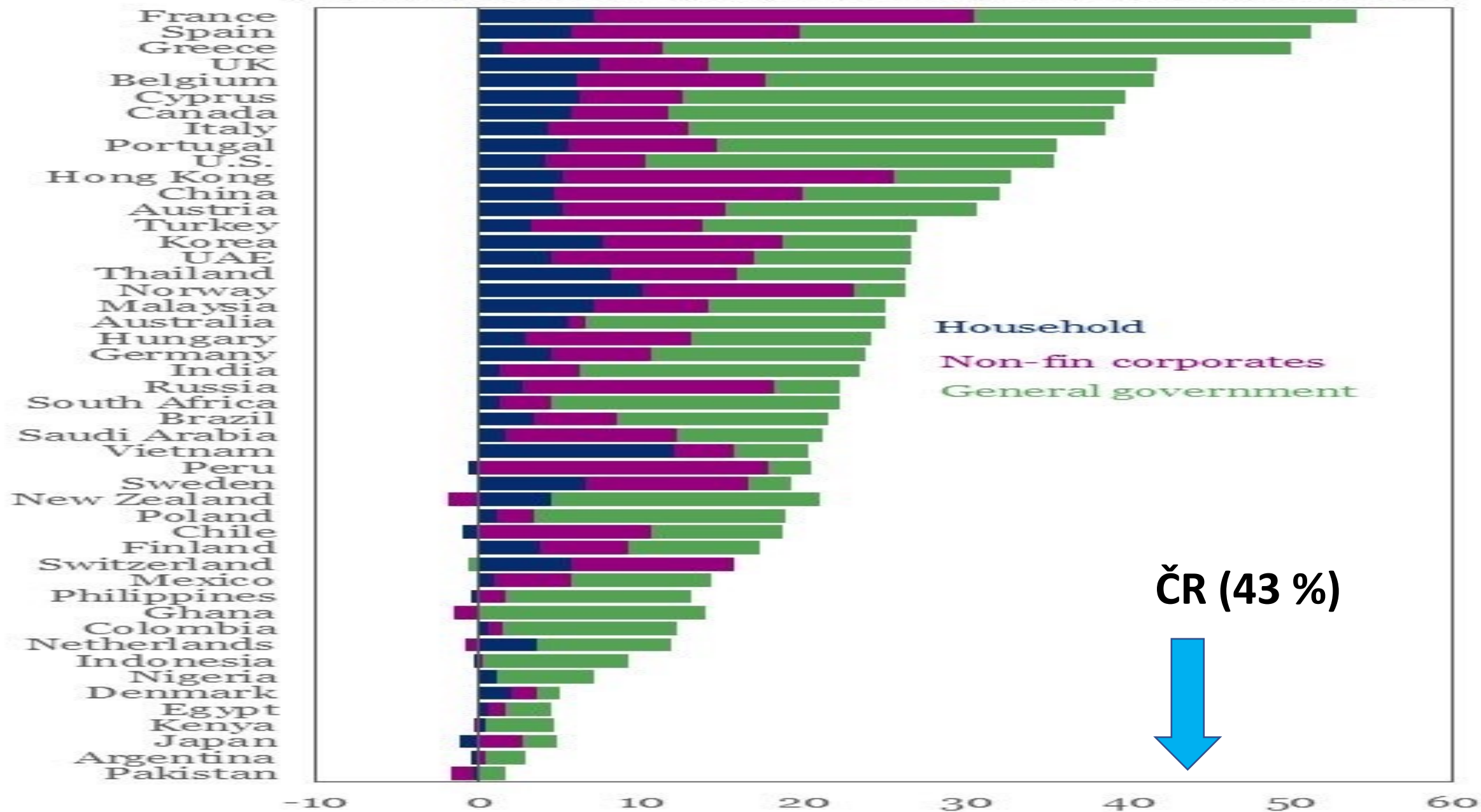
Národní bilance ZO celkem 1 - 9 (mld. CZK)



9. ZADLUŽENÍ ČR

Sharp surge in debt-to-GDP ratios

percentage points, estimated change in debt ratios in 2020



Source: IIF, BIS, IMF, National sources

Dynamika zadlužování ČR (%)

!!!

1995 1996 1997 1998 1999 2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020

10. KOMENTÁŘ

1. Nedostatek pracovníků všech druhů a úrovní je dlouhotrvající problém. Počet volných míst letos vzrostl o 12 %.
2. Na konci září bylo 0,7 nezaměstnaného na neobsazené místo.
3. Ceny materiálů, energií a za přepravu dramaticky rostou (komodity, plasty, polotovary, benzín, nafta, všechny druhy energií...)
4. Zvyšování REPO sazby prodraží úvěry, nepřinese zásadní zvýšení úročení vkladů a povede k posilování koruny, ziskovosti bank
5. Zvyšování REPO sazby nepřinese v dohledné době zkrocení inflace (z velké většiny je dovezená)
6. Vyšší sazby než ČR mají jen JAR, Čína, Indie, Mexiko, Indonésie, Rusko, Brazílie, Turecko.
7. Nižší sazby má mj. Maďarsko a Polsko
8. **Posílení koruny vůči € o 1 Kč připraví exportéry na tržbách, přidané hodnotě a zisku o 180 mld. Kč /rok, HDP přijde o 20 mld. Kč**
9. Průmyslu se v průměru prodražily vstupy za 10 měs. t.r. o cca 19 % a z toho musel nést > 1/3 na vlastního úkor.
10. **ECB každý měsíc vykupuje aktiva v hodnotě až 80 mld. € (obdobně Fed). Inflaci se nelze divit**

- 11. Průměrná mzda roste rychleji než produktivita práce – podporuje inflaci**
- 12. Průměrný plat je větší než průměrná mzda !**
13. Národní export má stále náskok oproti předchozím dvěma rokům a stále existuje možnost, že překoná rekord z r. 2019
14. Národní import zcela určitě překoná rekord z roku 2019 (oživení průmyslu, brutální nárůst dovozových cen)
- 15. Export motorových vozidel se oproti roku 2019 propadne pravděpodobně o více než 100 mld. Kč**
16. Bilance ZO nár. pojetí z důvodu ad 14) a ad 15) poprvé od r. 2010 bude pravděpodobně záporná
17. HDP tak oproti předchozím dvěma rokům přijde o více než 300 mld. Kč
18. Výše zadlužení ČR je ve srovnání s EU přijatelná, ale dynamika je největší ze všech členských zemí
- 19. Státní dluh letos ke konci září stoupl o 284,2 miliardy korun na 2,334 bilionu korun. Na každého Čecha tak hypoteticky připadá dluh zhruba 218 tisíc korun!**
20. Jde stále ještě o inflaci, nebo stagflaci a nebo dokonce o slumpflaci ?

- ❖ Tady jde o něco úplně jiného než o „obyčejnou“ recesi. Jde o něco mnohem víc než o „obyčejnou hospodářskou krizi“, která navíc ještě ani není v pravém slova smyslu statisticky vykazována napříč celým HDP, ale aktuálně se projevuje hlavně v průmyslu.
- ❖ „Standardní“ hospodářská krize je totiž způsobena tím, že se citelně smrskne poptávka.
- ❖ Vzpomeňme obrázky nezaměstnaných dělníků, jak čekají před lodními doky nebo před branami továren v roce 1929 v naději, že se uvolní nějaké pracovní místo.
- ❖ Tentokrát je poptávková strana podporována tiskem peněz, který praktikují nejen centrální banky (dneska sice už s výjimkou České národní banky)
- ❖ Poptávka je totiž podporována jednak tiskem peněz z dílny centrálních bank, jednak ale i nesmyslnými „záchrannými balíčky“ z dílen vlád. **(ČR zrušení superhrubé mzdy, Antivirus, zvýšení platů st. úředníků, plošné zvýšení důchodů, růst mezd státních úředníků 120+297+???+??? mld. Kč)**
- ❖ Poptávka tedy má apetit, lidé by nakupovali – kdyby ovšem bylo co.
- ❖ Ono ale není co, protože nabídka je paralyzována tím, jak vlády berou podnikům pracovní sílu, jak zelená politika prodražuje nejen energie (podpora při ošetřování, karantény, lockdowny atd.).
- ❖ **Tohle je tedy krize naruby** – namísto poptávky **nestíhá nabídka** (není z čeho vyrábět, nemá kdo vyrábět).
- ❖ A když se mnoho lidí, kteří mají mnoho (natištěných) peněz, pere o málo výrobků, nutně z toho musí být růst cen.
- ❖ A když budou vlády a centrální banky dál uvolňovat peníze do oběhu, jak to dělají, nejen že tím víc útrat nezařídí, ale ještě víc prohloubí nesoulad obrovské poptávky a nedostatečné nabídky! **(ECB 80 mld. €/měs. ,FED obdoba)**
- ❖ Propad HDP a především výroby tedy není žádnou spontánní reakcí ekonomiky na epidemii, ale naprosto uměle vyroben vládami a centrálními bankami, které nepochopily jádro věci.
- ❖ Nečekejme zotavení výroby, nečekejme pokles cen, nečekejme dostatek materiálů – v dohledné době je potřeba počítat s pokračováním tohoto stavu a předzásobit se materiálem a komponenty, čímž opět zbytečně naroste poptávka!

11. PROGNÓZA 2021

Národní export: 3 800 mld. Kč (+ 7,8 % x 2020)

Národní bilance ZO: - 50 mld. Kč (- 230 mld. Kč x 2020)

12. A ABY TO NEKOČILO TAK PESIMISTICKY

Potkali se a začali se vychloubat:



Google: Já najdu všechno



Wikipedie: Já vím všechno



Facebook: Já znám všechny



Internet: Beze mě jste v pr.deli



Elektrina: Tak se všichni uklidníme.....

Díky za pozornost

danek@atas.cz