

KOMENTÁŘ K VÝVOJI FINANČNÍCH TRHŮ

Asociace exportérů

5. 2. – 9. 2. 2018

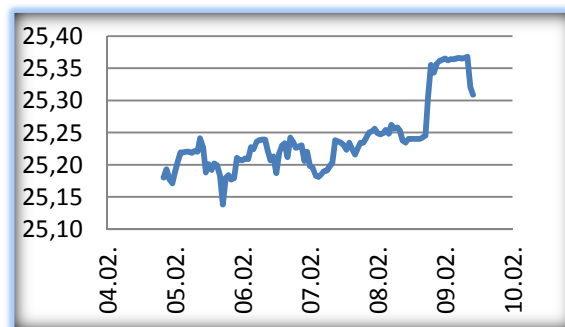
- **Obchodní bilance v roce 2017 v přebytku 152,6 mld. korun (meziročně o 11,1 mld. korun nižší)**
- **Silný lednový růst poptávky po zaměstnancích – volných pracovních míst již téměř 231 tis.**

Tento týden byl velmi bohatý na domácí makroekonomické statistiky. **V podstatě všechna zveřejněná čísla, ať se týkala průmyslu, maloobchodu, zahraničního obchodu či nezaměstnanosti ukázala na pokračující hospodářskou konjunkturu české ekonomiky. Jedinou výjimkou je stavebnictví, kde zůstává situace rozpačitá.** Ze stavebnictví totiž i nadále přicházejí slabší čísla, ať jsou to stavební povolení, bytová výstavba či inženýrské stavitelství, které v sobě promítá investice veřejného sektoru. Specifikem loňského roku v inženýrském stavitelství byla skutečnost, že sice byly připraveny finanční prostředky, ale nebyly připravené projekty. Specifikem letošního roku bude, že snad konečně budou připraveny i projekty, ale stavební firmy se budou velmi pravděpodobně potýkat s nedostatkem pracovníků, jinak řečeno budou mít omezené kapacity. K tomu nezbyvá než dodat, že inženýrské stavby v podobě např. tolik potřebné dopravní infrastruktury, jsou přitom skrz multiplikační efekt na HDP skvělou příležitostí jak dostat ekonomiku z hospodářské recese. Jenže v letech 202 – 2013, kdy to ČR potřebovala jako sůl, se tímto směrem moc neinvestovalo a i loňský výsledek inženýrského stavitelství byl zklamáním.

Zatímco loni touto dobou byly hlavním tématem spekulace ohledně termínu ukončení intervenčního režimu ČNB, tak letos je hlavním tématem nedostatek zaměstnanců. Při pohledu

na lednová data z pracovního trhu se není čemu divit. Nezaměstnanost sice kvůli negativní sezónnosti dočasně vzrostla na 3,9 %, přičemž nezaměstnaných bylo necelých 290 tis., ale poptávka po zaměstnancích v podobě volných pracovních míst vzrostla na téměř 231 tis. **A z prosincových nových zakázek v průmyslu či z předstihových ukazatelů jako např. PMI to vypadá, že hlad firem po zaměstnancích bude přetrvávat minimálně i v nadcházejících měsících.** Ekonomická teorie hovoří v tomto směru poměrně neúprosně, ale jasně – nadále rychle porostou mzdy a trh opustí ti zaměstnavatelé, kteří neustojí tlak zvyšování nákladů.

Vývoj EUR/CZK v tomto týdnu



13:00 SEČ, 9. 2. 2018