

# TISKOVÁ ZPRÁVA



## Index Exportu – nadějně oživení zahraniční poptávky

Praha 7. února 2022

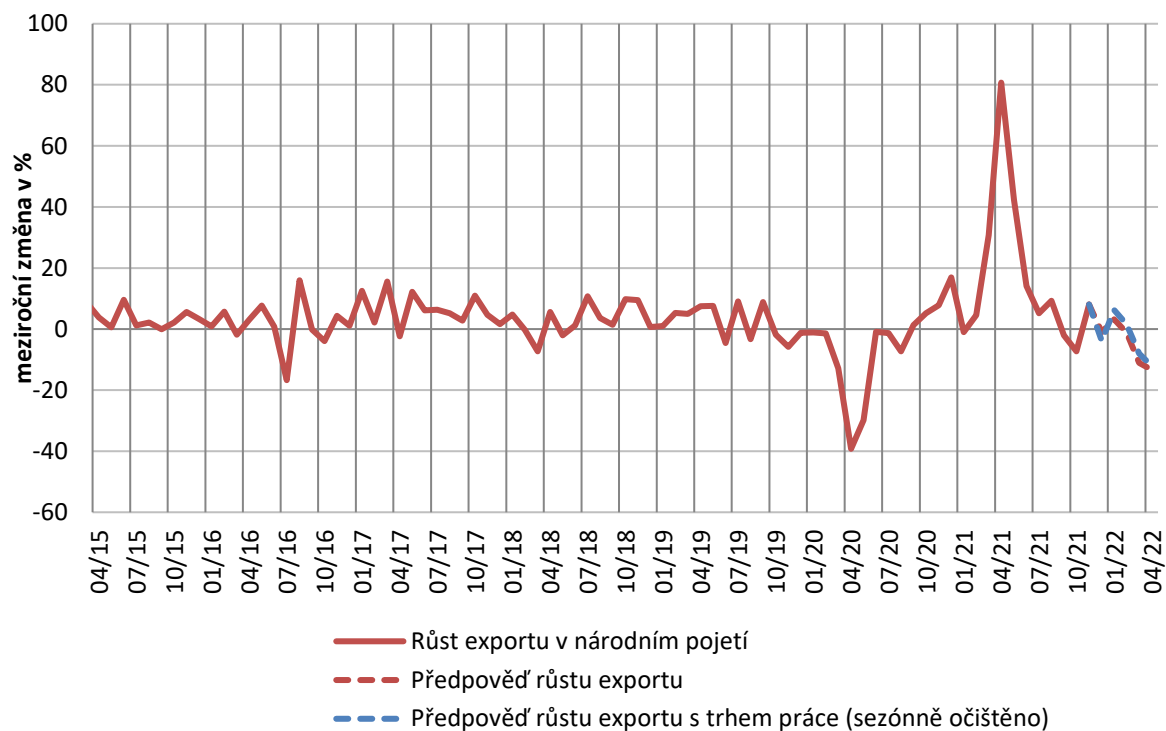
Český export, zdá se, má to nejhorší za sebou. Průzkumy mezi nákupními manažery (PMI) nebo výsledky konjunkturálního průzkumu přináší povzbudivé zprávy, co se týká komplikací v dodavatelských řetězcích. *„I přesto firmy stále čelí bariérám ve výrobě způsobené nedostatkem materiálu a zaměstnanců,“* upozorňuje Helena Horská, hlavní ekonomka Raiffeisenbank. V závěru roku výkonnost ekonomik eurozóny, až na výjimky (Německo či Rakousko), předčila očekávání, což je příznivým signálem pro zahraniční poptávku. *„Česká ekonomika už v závěru roku těžila z oživení poptávky v zahraničí, a navíc tempo nových zahraničních objednávek dle lednového PMI nabralo na rychlosti,“* doplňuje Horská.

Zvolnění komplikací na nabídkové straně a růst objednávek se pozitivně odráží v predikci Indexu Exportu. Navzdory velmi vysoké srovnávací základně, kdy výkon exportu loni v březnu dosáhl meziočně +31 % a v dubnu dokonce +81 %, ukazuje Index Exportu na letošní jaro meziočnní propad v blízkosti „pouhých“ 14 %. *„V druhé polovině letošního roku bude eurozóna pokračovat v oživení a obnova globálních výrobních řetězců uleví tuzemským výrobcům a podpoří export. Nicméně nemůžeme ignorovat rizika v podobě hrozící ukrajinské krize, nových mutací COVID-19 či trvalého nedostatku pracovních sil v Česku,“* uzavírá Helena Horská.

Predikce exportu vypadá zatím nadějně, ale je zde několik faktorů, které mohou jakékoliv růžové zítřky přetřít na černo. *„Nedostatek zaměstnanců už je možno brát jako standard a pokud vláda neotevře dveře zájemcům o práci ze třetích zemí, tak se situace nezlepší. Horší je, že na trhu kraluje dodavatelská krize. Nejsou suroviny, komponenty a vše se drasticky zdražuje. Přidejme k tomu bezprecedentní růst cen energií všeho druhu, který způsobilo na jedné straně selhání kontrolních mechanismů státu a na straně druhé rostoucí zelené šílenství. K tomu všemu zákazníci, kteří platí své závazky včas, vyhynuli jako druhohorní ještěři a aby toho nebylo málo centrální bankéři se snaží dle učebnicových pouček krotit naprosto neučebnicovou inflaci a torpedují tak průmyslové bárky exportérů na rozbouřených vodách zahraničního obchodu, ale zároveň tím ničí i mladé rodiny, které se zadlužily za účelem pořídit si vlastní bydlení. A protože Covid 19, který by si dnes možná zasloužil přejmenovat se na Covid 22 neřekl určitě své poslední slovo, bylo by možná na čase si přiznat, že v tomto roce nás asi nebude čekat procházka růžovou zahradou,“* komentuje situaci Otto Daněk, místopředseda Asociace exportérů.

# TISKOVÁ ZPRÁVA

## Prognóza vývoje exportu



Zdroj: Výpočet Raiffeisenbank ve spolupráci s Asociací Exportérů, data k 11. 01. 2022. Pozn.: Údaje do listopadu 2021 odpovídají zveřejněné statistice národního vývozu ČSÚ, od prosince 2021 prognóza IE.

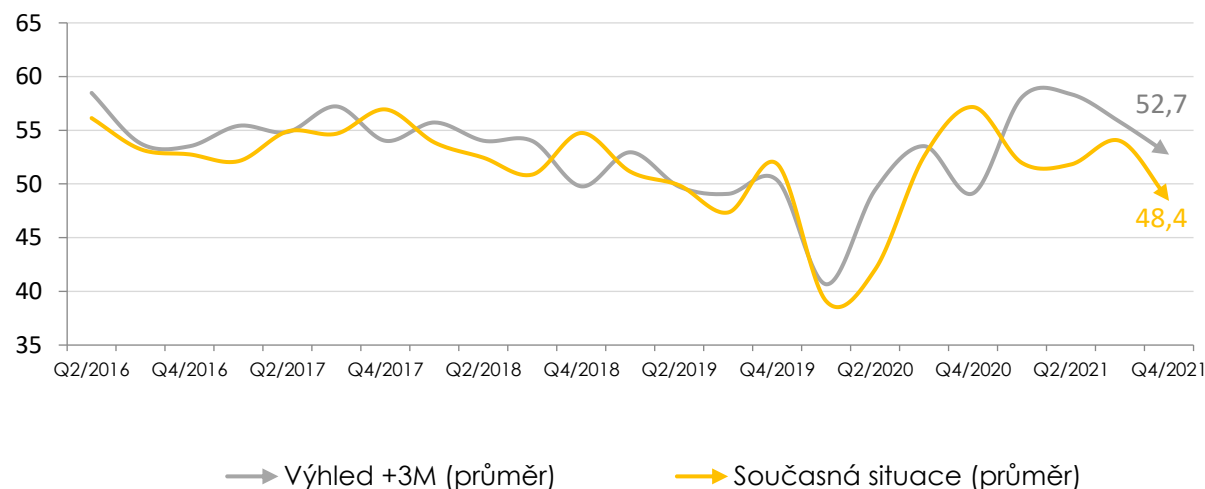
# TISKOVÁ ZPRÁVA

## Šetření mezi českými vývozci

Raiffeisenbank provádí ve spolupráci s Asociací exportérů šetření mezi českými vývozci. V rámci šetření vývozci odpovídají na dvě otázky: „*Jak hodnotíte současnou úroveň exportu Vaší společnosti ve srovnání s obdobím před 3 měsíci?*“ a „*Jaký očekáváte vývoj exportu Vaší společnosti za následující 3 měsíce ve srovnání s dneškem?*“. Respondenti pokaždé vybírají ze škály 0-100.

Přelom roku zastihl české exportéry ve chmurné náladě. Jak hodnocení aktuální situace, tak vyhlídky na tři měsíce dopředu se zhoršily. **Hodnocení aktuální situace dokonce pokleslo poprvé od léta 2020 pod hranici 50 bodů, která odděluje růst od poklesu.** „*V obavách exportérů se pravděpodobně promítlo nejen šíření nové mutace COVID-19, ale raketově rostoucí ceny energií v kombinaci s prudkým růstem úrokových sazeb ČNB,*“ domnívá se Helena Horská. Přestože očekávání exportérů na další tři měsíce jsou méně optimistická, i nadále indukují expanzi exportu, i když v mírnější tempu. „*V očekávání exportérů se může odrážet spíše nejistota a obava z aktuálních rizik včetně těch geopolitických, než pokles zakázek a zájmu o český vývoz. Oživení zahraniční poptávky hovoří naopak ve prospěch exportu,*“ doplňuje Horská.

## Jak hodnotíte současnou úroveň exportu a jaký očekáváte vývoj exportu za tři měsíce?



Zdroj: Šetření mezi exportéry v termínu 9. 12. 2021 – 3. 1. 2022. Raiffeisenbank a.s. a Asociace exportérů.

## Růst úrokových sazeb v Česku – konec investic a když už úvěr, tak v eurech?

Druhá polovina loňského roku a jeho závěr přinesl prudké zvyšování úrokových sazeb Českou národní bankou v reakci na zcela výjimečnou akceleraci inflace, která neodrážela jenom vnější inflační tlaky. „*Nezvykle razantní kroky centrální banky vyvolaly diskusi nad případnými riziky této „šokové terapie“, jak jsme ji pojmenovali,*“ vysvětluje Horská. „*Jedním z nejčastěji zmiňovaných rizik*

# TISKOVÁ ZPRÁVA

bylo utlumení investic, popřípadě vytěsnění korunových úvěrů eurovými. Dle průzkumu mezi exportéry nejsou tyto obavy tak zcela oprávněné.“

**Celých 65 % respondentů vylučuje dopad růst úrokových sazeb úvěrového financování na investiční a rozvojové aktivity jejich podnikání. Na 31 % připouští jistou míru omezení a jen 4 % ruší investice.** Zájem o výhodněji úročené eurové úvěry, které ale většina exportérů nejen do zemí eurozóny má přirozeně zajištěné inkasem tržeb v eurech, je zatím dle průzkumu okrajový. **Jen necelá pětina respondentů zvažuje změnu úvěru v korunách na úvěr v eurech.**

„Přesto nelze vyloučit, že vyšší úročení úvěrů v korunách, výraznější volatilita kurzu koruny atd. bude společně s dalšími faktory podporovat přirozenou euroizaci české ekonomiky, tj. používání eura v platebním styku na úkor národní měny,“ domnívá se Horská.

INDEX EXPORTU 2021/Q4	Má současný růst úrokových sazeb úvěrového financování vliv na investiční a rozvojové aktivity vašeho podnikání?
Ano, aktivity úplně zastavujeme	4 %
Ano, aktivity značně omezujeme	12 %
Ano, aktivity mírně omezujeme	19 %
Ne	65 %

INDEX EXPORTU 2021/Q4	Zvažujete v souvislosti s růstem úrokových sazeb úvěrového financování v CZK změnu měnové struktury a přechod na financování v EUR?
Ano	19 %
Ne	81 %

Zdroj: Šetření mezi exportéry v termínu 9. 12. 2021 – 3. 1. 2022. Raiffeisenbank a.s. a Asociace exportérů.