

INFONEWS – je ekonomický newsletter Infostatu, ktorý vychádza kvartálne po zverejnení nových údajov o HDP Štatistickým úradom SR.

OBSAH

Strana

Aktualizovaná prognóza ekonomického vývoja SR

1

Odvetvová analýza:
Automobilový priemysel

2-3

Otvorenosť ekonomiky a
vonkajšie ekonomické
prostredie

4

Ekonomický vývoj SR vo 4. kvartáli 2014

Hrubý domáci produkt, reálny
4.Q.2014/4.Q.2013 **+2.4%**

Inflácia
4.Q.2014/4.Q.2013 **0.0%**

Zamestnanosť podľa ESA
4.Q.2014/4.Q.2013 **+2.1%**

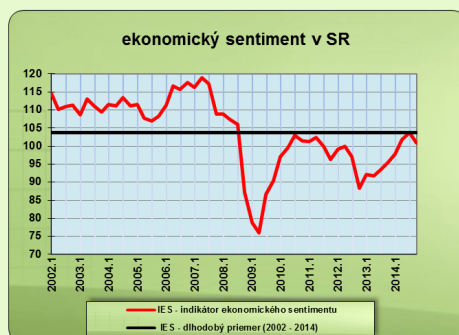
**Miera nezamestnanosti podľa
VZPS** **12.6%**

**Počet nezamestnaných podľa
VZPS** **344.8 tis.**
4.Q.2014/4.Q.2013 **-10.8%**

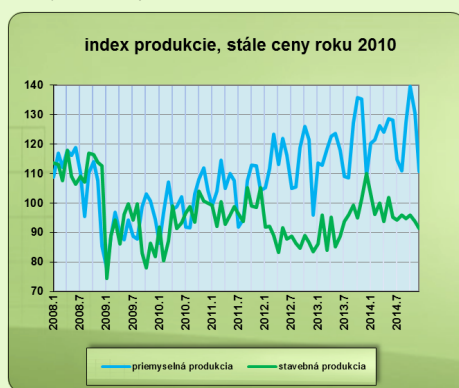
**Priemerná nominálna mesačná
mzda** **918 €**
4.Q.2014/4.Q.2013 **+3.5%**

Kurz EUR/USD
4.Q.2014/4.Q.2013 **-8.2%**

Aktualizovaná prognóza ekonomického vývoja SR



Zdroj: Štatistický úrad SR



Zdroj: Štatistický úrad SR



Zdroj: Štatistický úrad SR

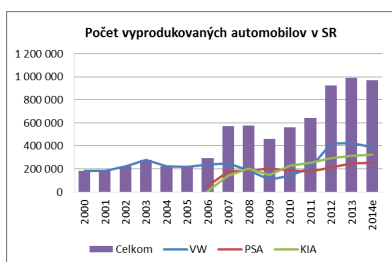
Hoci bolo zlepšenie domácej ekonomickej klímy v minulom roku založené na raste dôvery prakticky vo všetkých štyroch sledovaných odvetviach hospodárstva, ako aj dôvery spotrebiteľov, indikátor ekonomického sentimentu zostal pod úrovňou svojho dlhodobého priemeru. Nárast optimizmu bol však dostatočný na to, aby zvrátil trend spomaľovania rastu výkonnosti slovenskej ekonomiky, ktorý začal v roku 2011.

Oživenie rastu domáceho dopytu v minulom roku sa všeobecne očakávalo. Zdôrazniť preto treba tú skutočnosť, že k tomu prispeli všetky tri hlavné zložky jeho štruktúry - spotreba domácností, spotreba verejnej správy, aj investície. Takýto robustný rast dosiahol domáci dopyt prvýkrát od roku 2008. Napriek tomu ešte ani vlani nedosiahol domáci dopyt úroveň z roku 2008, teda pred krízou (zostal pod ňou zhruba o 5%). Na druhej strane, objem celkového vývozu sa dostal - zásluhou rastu vonkajšieho dopytu - nad úroveň z roku 2008 už v roku 2011, pričom v minulom roku ju prekročil takmer o 30%.

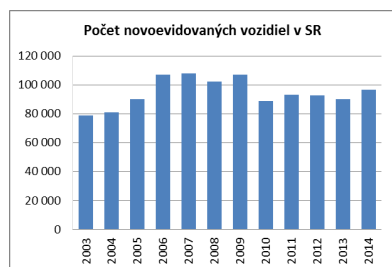
Prognóza Infostatu na rok 2015

	2012	2013	2014	2015
HDP (ESA2010, stále ceny roku 2010), yoy	1.6	1.4	2.4	2.6 e
Obchodná bilancia, saldo, mld €, s.c. 2010	4.1	5.1	5.1	5.4 e
Miera nezamestnanosti podľa VZPS (%)	14.0	14.2	13.2	12.6 e
Priemerná nominálna mesačná mzda, yoy	2.4	2.4	4.1	3.5 e
Miera inflácie (v priemere za obdobie, %)	3.6	1.4	-0.1	0.2 e
e – estimate				

Zdroj: Štatistický úrad SR / Infostat



Zdroj: Zväz automobilového priemyslu



Zdroj: Ministerstvo vnútra

Export
automobilov zo
SR spomaľuje



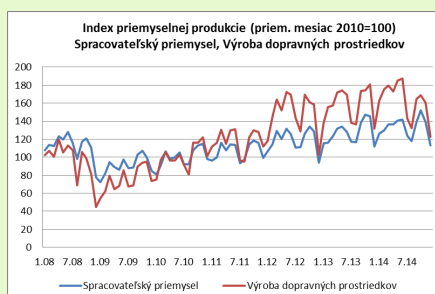
Zdroj: Štatistický úrad SR

Odvetvová analýza – Automobilový priemysel

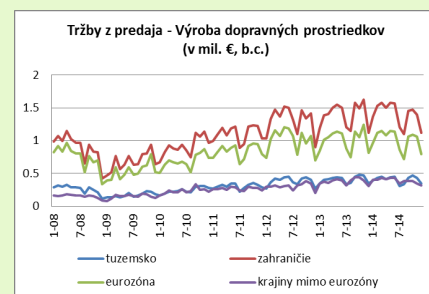
Význam automobilového priemyslu, kľúčového priemyselného sektoru v SR má rastúci trend. Ako vyplýva z celkových tržieb priemyslu, podiel výroby dopravných prostriedkov na celkovej priemyselnej výrobe sa zvýšil z 11.5% v roku 2000 na 26.5% v roku 2014. Ide teda o viac ako dvojnásobný nárast, za ktorým stojí predovšetkým prílev priamych zahraničných investícií najmä po roku 2000 a s ním súvisiaci rozvoj subdodávateľských vzťahov v rámci globálnych hodnotových reťazí. Počet vyprodukovaných automobilov za rok v rovnakom období vzrástol z takmer 182 tis. kusov na viac ako 970 tis. kusov. Priemerný počet zamestnancov pracujúcich vo výrobe dopravných prostriedkov sa od roku 2000 približne zdvojnásobil. V roku 2014 v rámci nej pracovalo v priemere 65 833 zamestnancov. Podiel priemerného počtu zamestnancov pracujúcich v tomto odvetví na celkovom počte zamestnancov v priemyselnej výrobe sa v rovnakom období zvýšil zo 6.9% na 14.6%. O význame tohto odvetvia svedčí i podiel exportu osobných automobilov na jeho celkovom objeme, ktorý v roku 2014 vzrástol až na 17.4%. Na druhej strane sa v minulom roku zvýšil i počet novevidovaných vozidiel v SR a to až na takmer 97 tis. kusov.

Mesačná produkcia

O spomaľovaní dynamiky odvetvia automobilového priemyslu svedčí vývoj indexu priemyselnej produkcie a vývoj tržieb z predaja dopravných prostriedkov. Vplyvom vývoja vonkajšieho prostredia rast výroby dopravných prostriedkov spomalil zo 6.7% v roku 2013 na 2.9% v roku 2014, čo bolo spôsobené predovšetkým jej poklesom v 2. polroku 2014 (o 4.4%). V januári 2015 sa produkcia dopravných prostriedkov medziročne prepadla o 4%. Podobné tendencie sa prejavujú aj vo vývoji tržieb z predaja osobných automobilov do zahraničia. Zatiaľ čo v roku 2013 sa medziročne zvýšili o 6.1%, v minulom roku to bolo už len o 1%. Čo sa týka tržieb z ich predaja v rámci eurozóny, v 1. polroku medziročne vzrástli o 5.7% a v 2. polroku poklesli o 5%.



Zdroj: Štatistický úrad SR

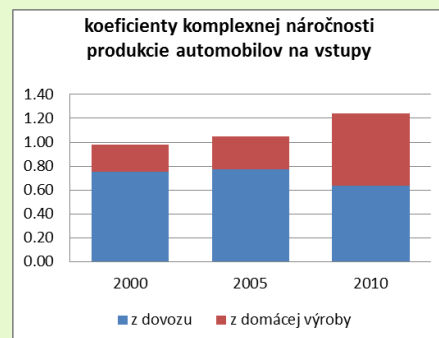


Zdroj: Štatistický úrad SR

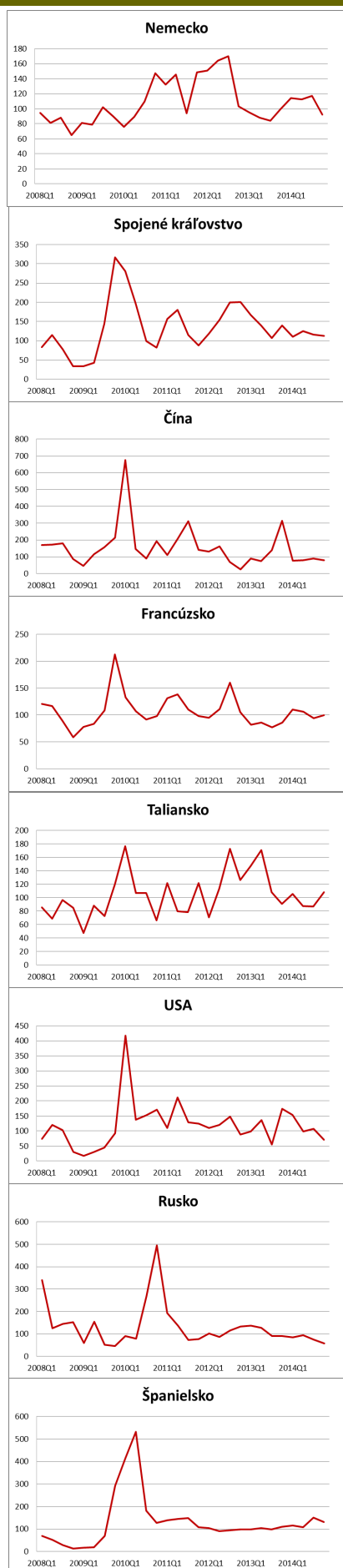
Dovozná náročnosť odvetvia

Najvyššiu dovoznú náročnosť v odvetviach priemyselnej výroby má výroba motorových vozidiel. Komplexná náročnosť výroby motorových vozidiel na dovoz v rokoch 2000-2005 rástla (z 0.75 na 0.78, v tom nepriama spotreba z 0.05 na 0.09). V druhom období (2005-2010) komplexný koeficient dovoznej náročnosti síce klesol na 0.63, ale len vďaka nižšej priamej spotrebe z dovozu, zatiaľ čo nepriama spotreba z dovozu ďalej mierne rástla (z 0.05 v roku 2000 na 0.15 v roku 2010).

Pri výrobe motorových vozidiel sa čoraz väčšou mierou využívajú aj dodávky komponentov z domácej produkcie t.j. z produkcie ostatných odvetví ekonomiky (najmä v druhom období), čo dokumentuje aj rastúci koeficient komplexnej náročnosti na domácu produkciu (z 0.22 v roku 2000 na 0.61 v roku 2010), ktorý rastie nielen vďaka rastu priamej spotreby z domácej produkcie (z 0.14 na 0.37), ale aj nepriamej (vyvolanej) domácej spotreby v ostatných odvetviach ekonomiky (0.08 na 0.23). Z domácej produkcie sa pri výrobe motorových vozidiel používajú najmä CPA 29-súčiastky a ostatné komponenty (koeficient priamej spotreby z domácej produkcie 0.196), CPA 25-hotové kovové výrobky (0.042), CPA 22-výrobky z gumy a plastov (0.019).



Zdroj: Infostat

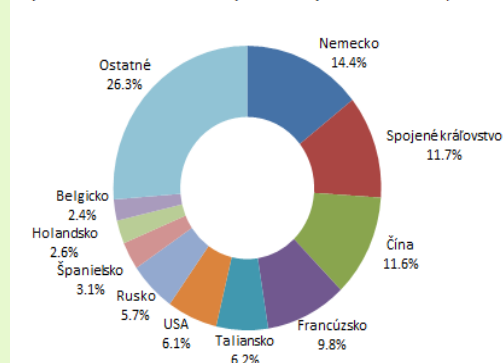


Zdroj: Eurostat, medziročné zmeny, index

Zahraničný dopyt po automobiloch u hlavných obchodných partnerov je v útlme

Z hľadiska teritoriálnej analýzy exportu osobných automobilov SR v roku 2014 vyplýva, že zatiaľ čo vývoz v rámci EÚ medziročne vzrástol o 9,9%, vývoz do krajín mimo EÚ sa medziročne prepadol o 10,2%. V rámci top 8 najvýznamnejších exportných trhov, pričom export do týchto krajín predstavuje viac ako 2/3 celkového exportu osobných automobilov, medziročný nárast zaznamenali len tri z nich: Nemecko (o 1,2%), Spojené kráľovstvo (o 9,9%) a Španielsko (o 14,9%), pričom vývoz do USA viac-menej stagnoval. Ostatné štyri teritória zaznamenali medziročný pokles. Najväčší medziročný pokles zaznamenalo Rusko (o 21,1%) a Čína (o 18,5%). Výrazná deprecia rubľa predraňuje zahraničné automobily na ruskom trhu a znižuje cenovú konkurencieschopnosť zahraničných automobiliek, v prípade Číny na uvedený pokles vplyva ďalšie spomalenie čínskej ekonomiky, ako i bázičský efekt (v roku 2013 export automobilov do Číny medziročne vzrástol o 15,2%).

Top 10 - teritoriálna štruktúra exportu osobných automobilov SR, v %



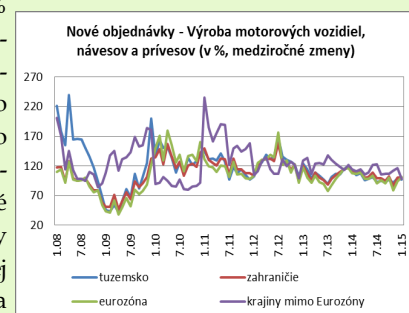
Zdroj: Eurostat

Hlavné exportné trhy automobilového priemyslu SR (2013)		
Krajina	Objem vývozu (mil. €)	Podiel vývozu (%)
1. Nemecko	1 551.672	14.28
2. Spojené kráľovstvo	1 264.718	11.64
3. Čína	1 255.269	11.55
4. Francúzsko	1 057.104	9.73
5. Taliansko	674.727	6.21
6. USA	656.425	6.04
7. Rusko	614.403	5.65
8. Španielsko	340.106	3.13
9. Holandsko	285.581	2.63
10. Belgicko	259.849	2.39
Ostatné	2 908.766	26.76
Celkom	10 868.621	100.00

Zdroj: Eurostat

Dopyt po automobiloch – vývoj nových objednávok

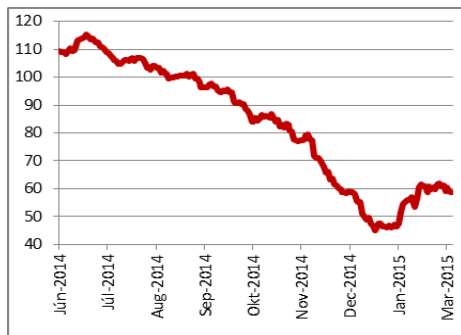
Útlm vonkajšieho dopytu súvisel v minulom roku predovšetkým s nižším záujmom o osobné automobily v dôsledku geopolitických neistôt, a to predovšetkým z eurozóny. Ako vyplýva z vývoja objednávok na motorové vozidlá tie z eurozóny totiž poklesli už dva roky po sebe, pričom ich pokles sa prehĺbil z 1,2% v roku 2013 na 2,7% v roku 2014. Z krajín mimo eurozónu záujem o nové automobily vzrástol, ale dynamika rastu nových objednávok sa v rovnakom období výrazne spomalila z 23% na 12,1%. Spomalenie rastu nových objednávok na motorové vozidlá zo zahraničia pribrzdilo aj rast vývozu osobných automobilov, a to z 5,8% v roku 2013 na 3,7% v roku 2014. Zatiaľ čo v decembri 2014 nové objednávky na motorové vozidlá zo zahraničia medziročne stagnovali, čo spôsobil opäť pokles objednávok z eurozóny o 5,5%, pričom objednávky z krajín mimo nej medziročne vzrástli o 16,1%. V januári naopak nové objednávky na motorové vozidlá z eurozóny medziročne vzrástli o 1,6% a z krajín mimo nej naopak poklesli o 1,7%. Celkové objednávky na motorové vozidlá zo zahraničia však v januári medziročne vzrástli len o 0,6%.



Zdroj: Štatistický úrad SR

Vývoj vonkajšieho ekonomického prostredia

CENA ROPY BRENT (USD/BAREL)



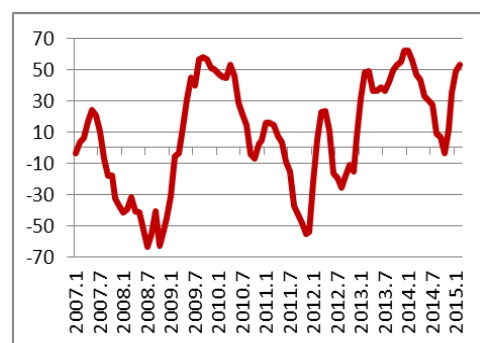
Zdroj: U.S. Energy Information Administration

PREDSTIHOVÝ INDIKÁTOR IFO
PRE EUROZÓNU



Zdroj: Ifo Institute

PREDSTIHOVÝ INDIKÁTOR ZEW
PRE NEMECKO



Zdroj: ZEW



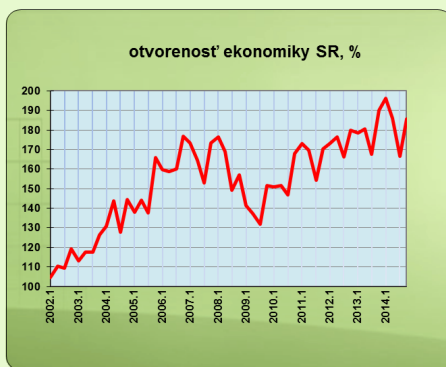
Prognóza pre eurozónu
Euren News 1/2015

Otvorenosť ekonomiky a dovozná náročnosť priemyslu SR

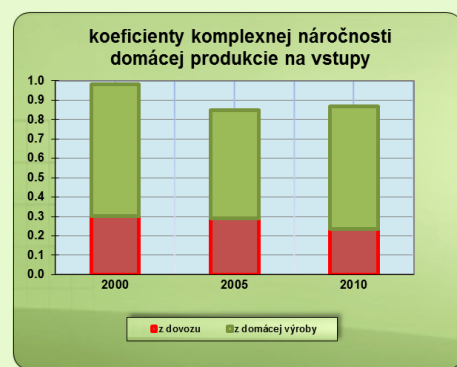
Slovenská republika je malá otvorená ekonomika, patrí k najotvorenejším ekonomikám sveta. Jej miera otvorenosti, meraná podielom objemu zahraničného obchodu na reálnom HDP dosiahla v roku 2014 v priemere 183% a za posledné roky má rastúci trend, s výnimkou obdobia krízy.

Väčšinu vývozu SR tvorí vývoz priemyselných výrobkov. V roku 2012 cca 85% celkového exportu našej ekonomiky tvorila priemyselná produkcia. Odvetvia priemyselnej výroby sú vysoko náročné na spotrebu surovín, materiálov, polotovarov, ktorých značná časť pochádza z dovozu. Objem nášho zahraničného obchodu teda zvyšuje aj dovozná náročnosť našej priemyselnej produkcie, ktorá sa za posledných 10 rokov znížila na cca 24%, ak ju meriame pomocou koeficientov komplexnej náročnosti.

Koeficienty komplexnej náročnosti na vstupy hovoria nielen o priamej spotrebe surovín, materiálov, služieb atď. potrebných na výrobu jednotky produkcie daného odvetvia, ale aj o nepriamej spotrebe, ktorú svojou činnosťou vyvolá dané odvetvie v ostatných odvetviach.



Zdroj: Štatistický úrad SR / Infostat



Zdroj: Infostat

Ponúkame

- ◆ Makroekonomické a odvetvové analýzy a prognózy
- ◆ Demografické prognózy
- ◆ Štruktúrnú analýzu s využitím symetrických input-output tabuliek
- ◆ Školenia a kurzy z oblasti analýzy časových radov a aplikovanej ekonometrie

INFOSTAT

Leškova 16
817 95 Bratislava 15
Slovenská republika

Tel: +421 (02) 59379 301
Email: infonews@infostat.sk

Link na newsletter rozosiame na všetky e-mailové adresy z našej databázy.

Prihlásiť k odberu sa môžete na:
infonews@infostat.sk

OBSAH NEWSLETTRA JE DUŠEVNÝM VLASTNÍCTVOM INFOSTATU A JE CHRÁNENÝ V ZMYSLE AUTORSKÉHO ZÁKONA 618/2003 Z.Z. V ZNENÍ NESKORŠÍCH PREDPISOV A PRÍSLUŠNÝMI PLATNÝMI PRÁVNÝMI PREDPISMI SR. VŠETKY PRÁVA NA PUBLIKOVANIE, RESP. ĎALŠIE ŠÍRENIE JEHO OBSAHU ALEBO ČASTÍ SÚ VYHRADENÉ.