

Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu vývoj registrací nových vozidel v České republice

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

8. ledna 2021



Návrat společnosti do normality od Q3 2021 představuje solidní bázi pro možnost dosažení růstu registrací OA až o 10% více než loni

Klíčová sdělení

- Epidemie COVID-19 bude pravděpodobně silně ovlivňovat automobilový trh i v roce 2021, s jejím negativním dopadem počítáme zejména v Q1 a Q2 2021.
- V rámci prvních 2 kvartálů roku 2021 tedy nadále očekáváme určité problémy a restriktivní opatření; propad registrací může proto opět dosahovat 15-20% oproti předkrizové úrovni roku 2019.
- Od léta věříme ve zklidnění celospolečenské situace a normalizaci chodu společnosti, což by mělo mít pozitivní dopady na spotřebitelskou důvěru a obnovení běžného obchodního styku.
- V průběhu roku může dojít k opožděným efektům pandemie – bankrotům firem a zvyšování nezaměstnanosti, nicméně tuto krizi stále vidíme jako „externí“ či „přírodní“, ze kterých se ekonomiky obecně zotavují rychle. Situace prodeje OA se stále liší pro jednotlivé segmenty – zatímco v segmentu prémiových vozů je situace relativně stabilizovaná, ve vybraných nižších segmentech je situace složitá a emisní normy situaci budou ještě více komplikovat.
- Z hlediska struktury poptávky pokračuje vítězné tažení segmentu SUV, trvá pokles MPV a nižší střední třídy a roste vyšší střední třída. Toto považujeme za atributy velmi dobré ekonomické situace v ČR.
- Pro výsledek celého roku 2021 budou klíčové 3.- 4. čtvrtletí, kde se budou mísit následující faktory:
 - rizika vyplývající ze skutečného zvládnutí pandemie a možnost normalizovat chod společnosti
 - rizika rostoucí nezaměstnanosti a případné opožděné eroze spotřebitelské a zejména podnikatelské důvěry
 - problémy dodavatelských řetězců automobilek a z nich vyplývající dlouhé čekací doby, tj. de facto vznik neuspokojené poptávky
 - Emisní normy a jejich dopad na výrobce. Je možné, že vybrané motorizace nebudou dostupné k prodeji, což také může prohloubit neuspokojenou poptávku

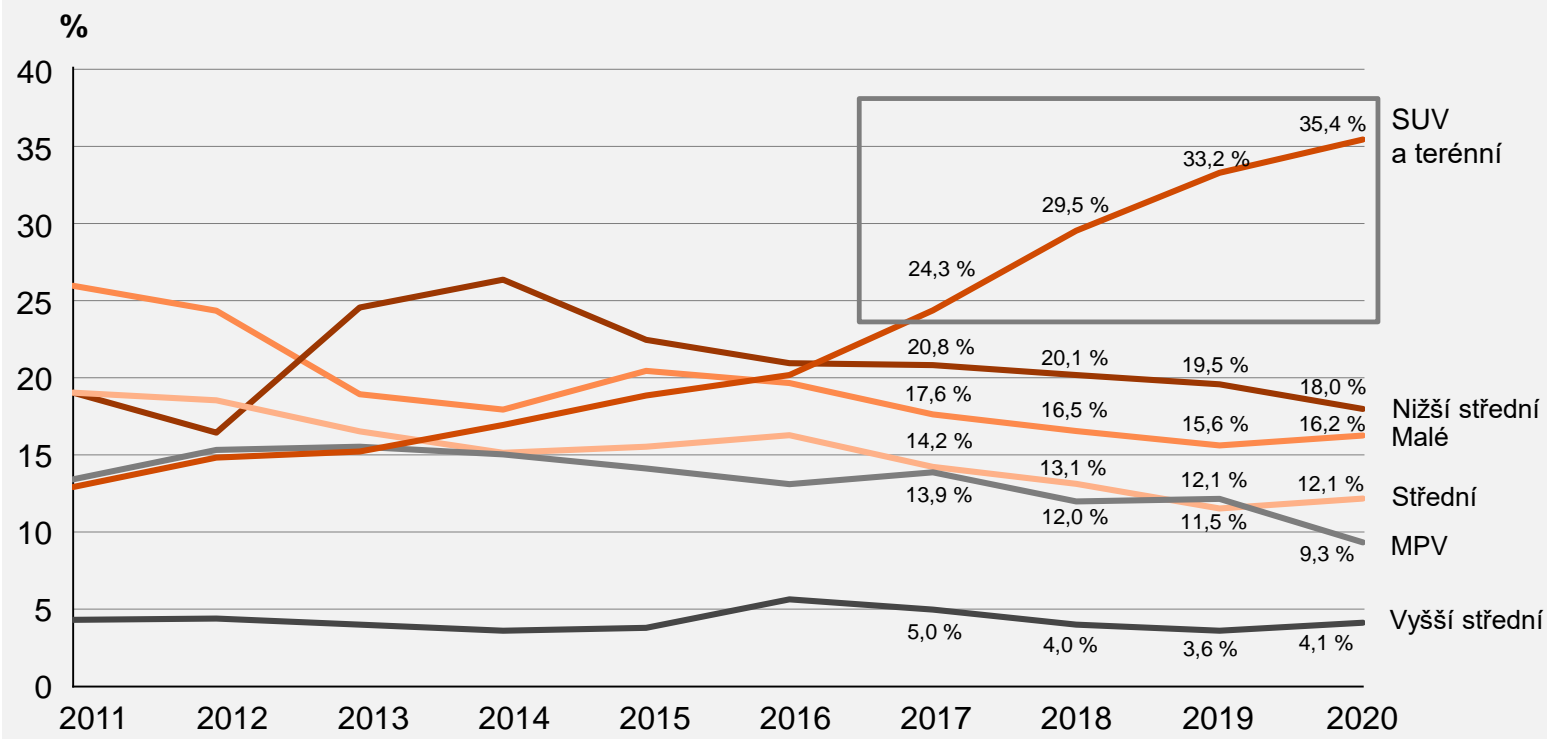
224 000
nových registrací

Lze předpokládat,
že registrace OA v roce 2021
dosáhnou úrovně 224 tisíc,
tj. nárůst o **zhruba 10 %**
oproti roku 2020.

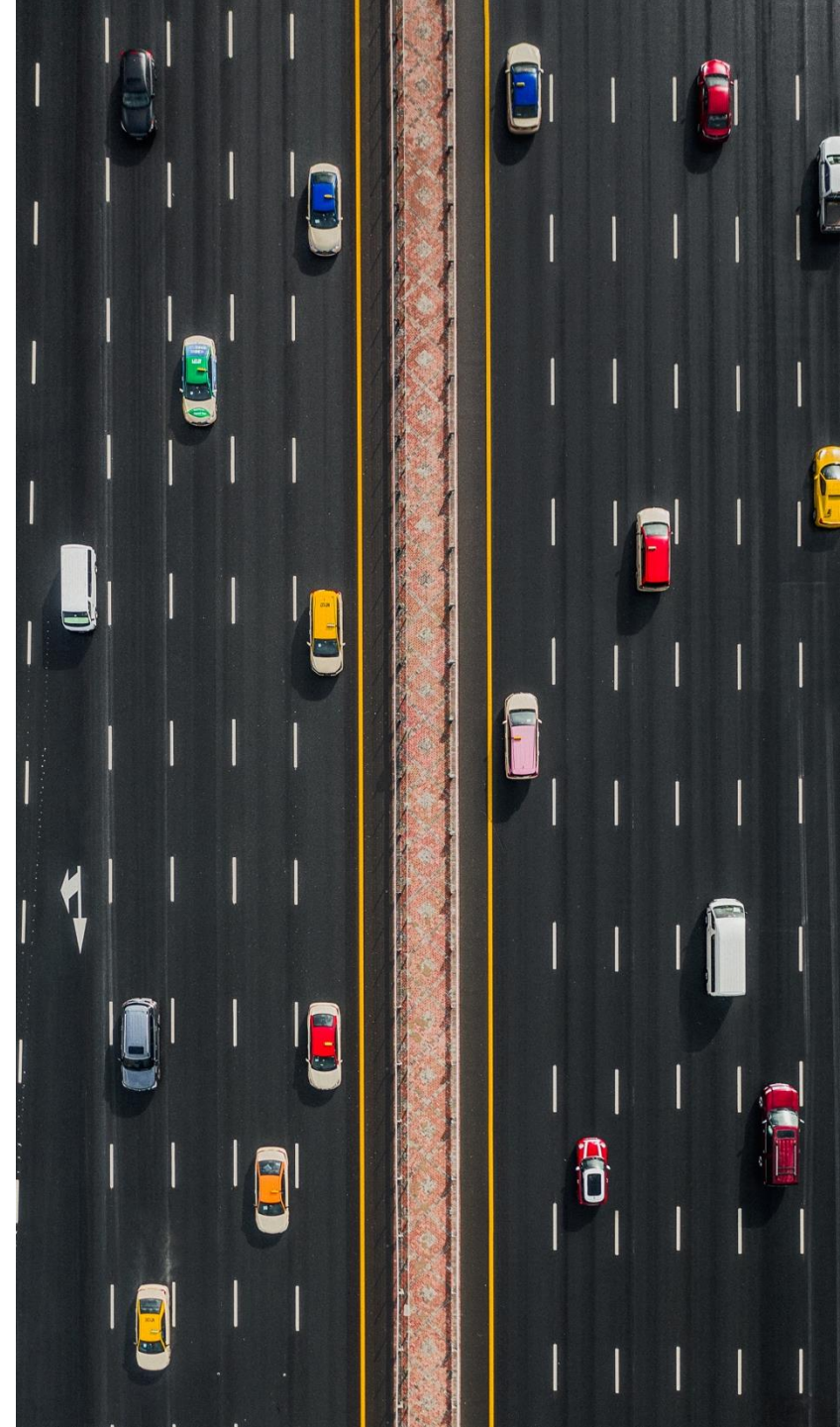
Zdroj: SDA, analýza PwC

SUV a terénní vozy jsou nejžádanější třídou OA a její růst pokračuje. Renesanci zažívá střední třída a zájem o MPV i nadále silně klesá.

Podíl obchodních tříd na registracích nových OA

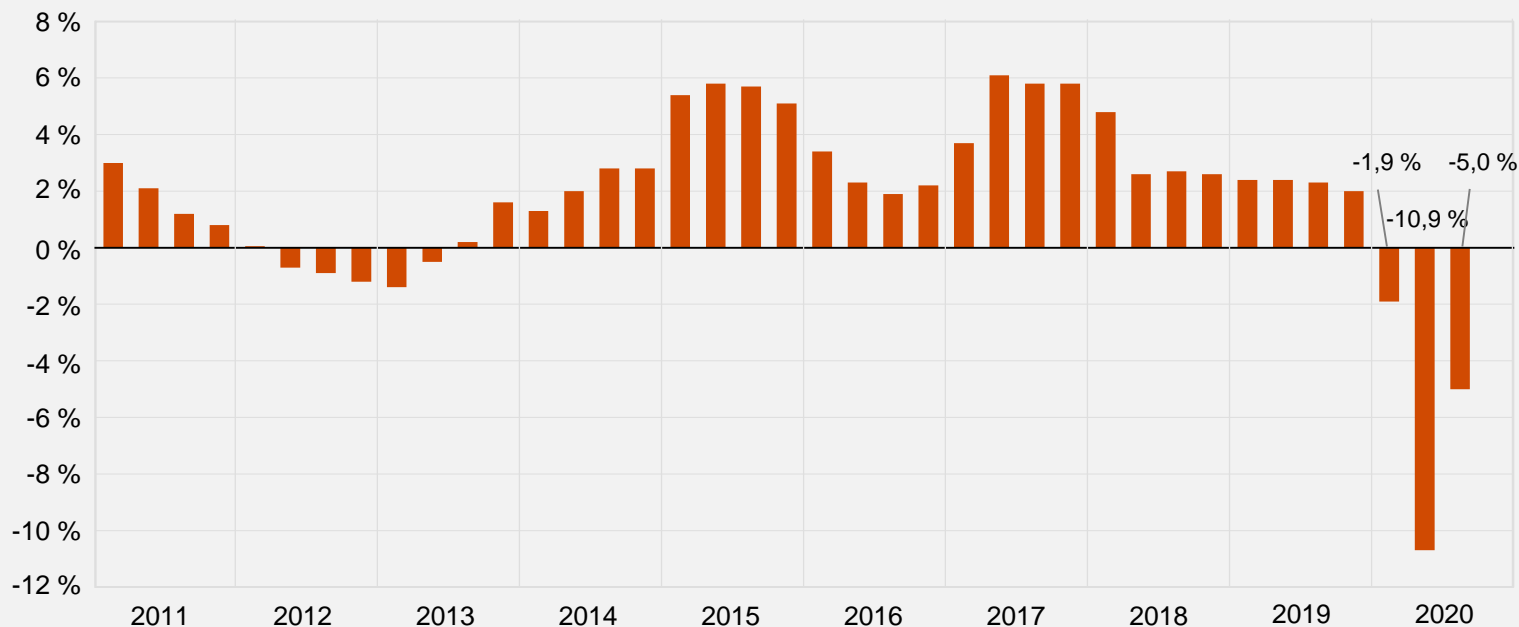


Zdroj: SDA, analýza PwC



Dle současných odhadů bude meziroční pokles HDP za minulý rok činit okolo -7 % . Predikce pro rok 2021 se v současné době výrazně liší a to zejména z důvodu nejistot ohledně rychlosti vakcinace společnosti

Vývoj HDP



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Poznámka: *z Q1 2020, **z Q4 2020

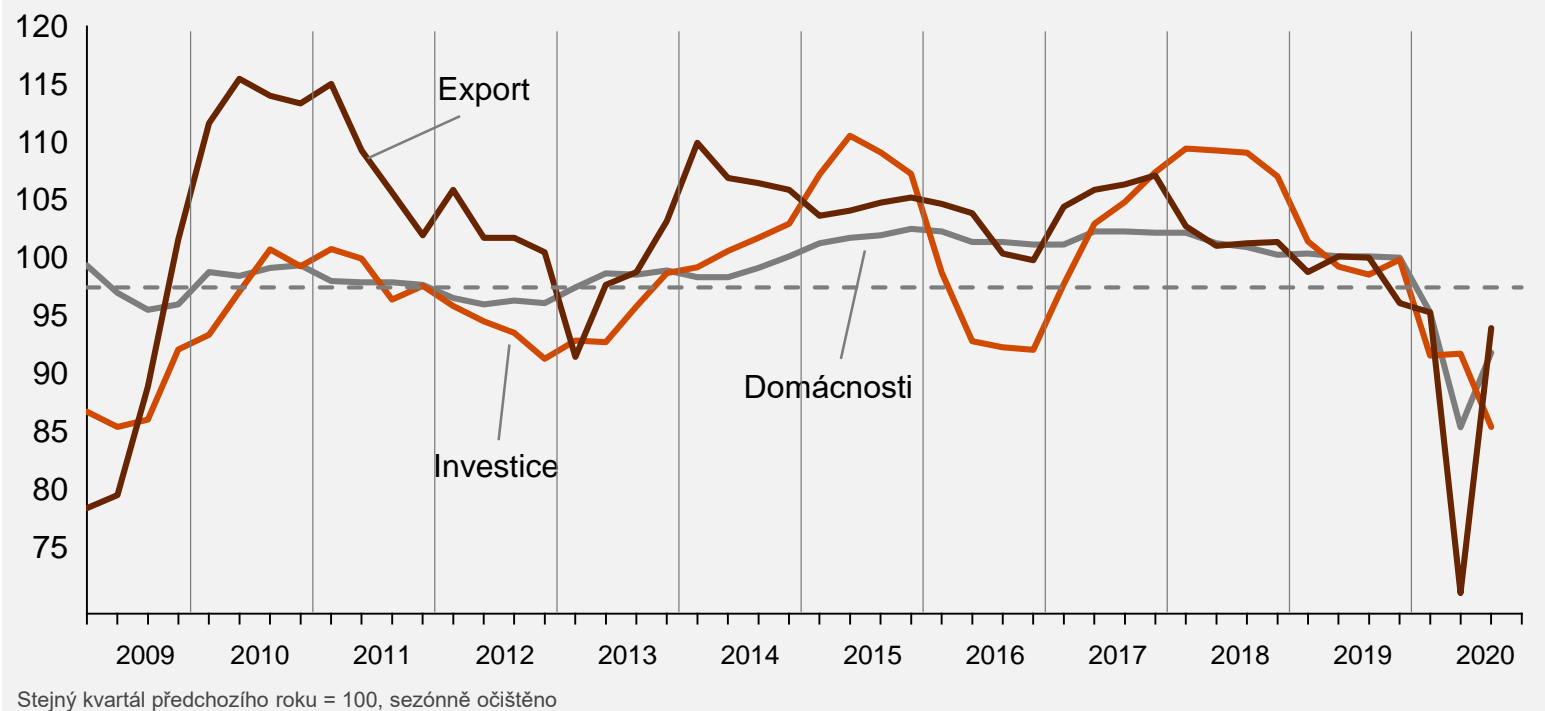
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

- Pokles HDP ve 3. čtvrtletí 2020 o -10,9 % byl způsoben opětovnými karanténními opatřeními spojenými s pandemií COVID-19, která zapříčinila výrazné zpomalení činnosti v některých sektorech, jako jsou pohostinství, cestovní ruch nebo výrobní průmysl včetně automobilního.
- Predikce výkonu české ekonomiky pro rok 2021 do značné míry závisí na vývoji pandemie v ČR i ve světě, zejména pak na následné rychlosti vakcinace společnosti a s tím souvisejícím návratem k před-krizovému normálu.

Predikce HDP	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2020	2021	2020	2021
Česká národní banka	2,6 %	2,4 %	-7,2 %	1,7 %
Ministerstvo financí	2,0 %	2,2 %	-6,6 %	3,9 %
Evropská komise	2,1 %	2,2 %	-6,9 %	3,1 %

Export a výdaje domácností zaznamenaly ve třetím čtvrtletí 2020 oproti druhému výrazné zlepšení. Investice firem nicméně pokračovaly v sestupném trendu

Vývoj vybraných složek HDP

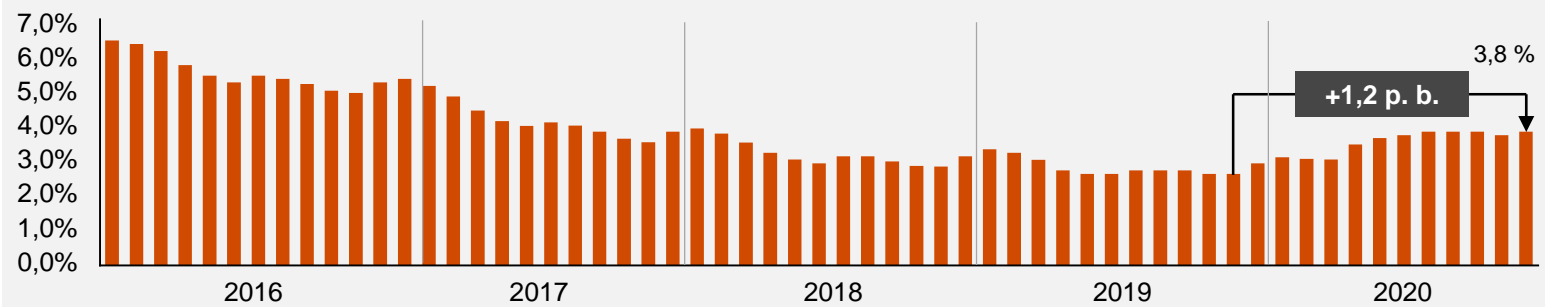


- Třetí čtvrtletí roku 2020 v porovnání s předchozími třemi měsíci přineslo spolu s rozvolněním některých opatření i zvýšení výdajů domácností a navýšení exportu. Při porovnání s rokem 2019 nicméně tyto složky HDP zaostaly o cca 3-5 procent. Horší vývoj měly investice firem, které pokračovaly v sestupném trendu a oproti roku 2019 byly ve sledovaném období nižší o cca 10 procent.
- Podobnou situaci prochází i další evropské státy (pokles Q3 2020 oproti Q3 2019: Německo: -4,0 % HDP, Francie: -3,9 % HDP, Velká Británie: -8,6 % HDP).

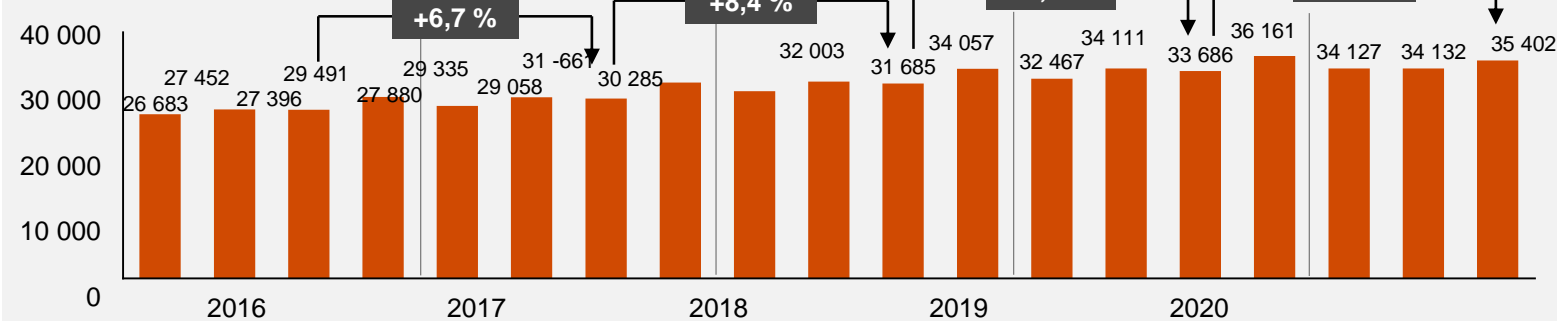
Zdroj: ČSÚ, EUROSTAT, analýza PwC

Nezaměstnanost v ČR se udržuje na úrovni okolo 3,8 %. Průměrná hrubá mzda navzdory ekonomické krizi pokračuje ve svém růstu.

Nezaměstnanost



Průměrná hrubá mzda



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

Historicky nízká nezaměstnanost

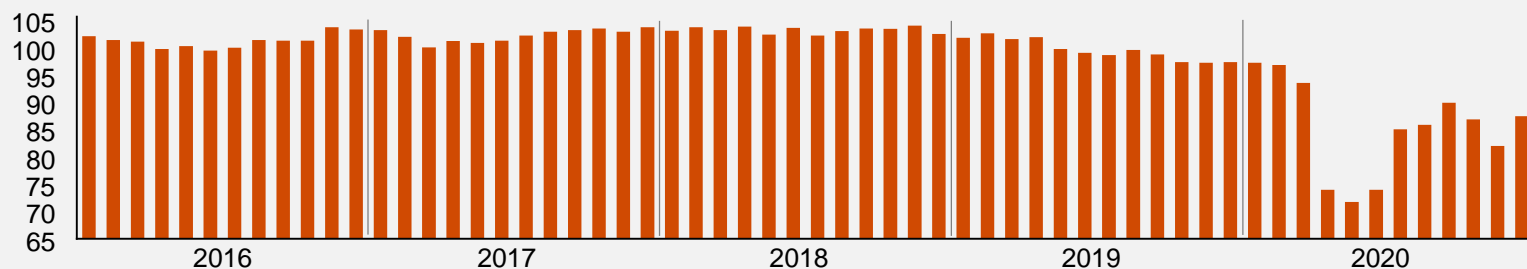
- Nezaměstnanost se v průběhu roku 2019 a zkraje roku 2020 stále držela na velmi nízkých hodnotách, od druhého kvartálu lze pozorovat mírný nárůst v důsledku pandemie COVID-19. Současná úroveň 3,8 % je nicméně významně ovlivněna podpůrnými opatřeními ze strany vlády, která jsou dočasná.
- Firmy před pandemií běžně hledaly zaměstnance v zahraničí i mimo sousední země z důvodu vyčerpání zdrojů na domácím trhu práce. Současná krize však způsobila odliv zahraničních pracovníků v určitých sektorech, kde se tedy naopak objevil nedostatek kapacity.

Rostoucí mzdy

- Nárůst oproti stejnému kvartálu předchozího roku dosáhl 5,1 %, tj. 35 502 Kč.

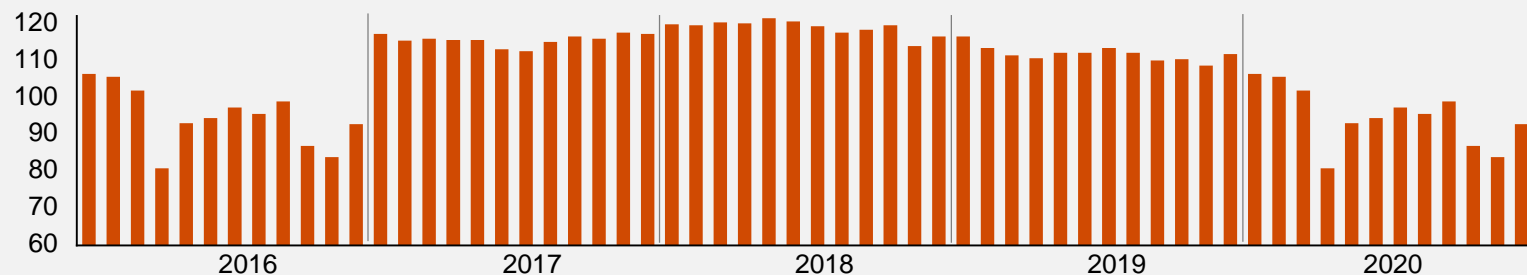
Po jarním odrazu od relativního dna se důvěra podnikatelů a spotřebitelů výrazně zvýšila, nicméně stále zaostává za před-krizovou úrovní

Indikátor důvěry podnikatelů



Průměr roků 2003-2019 = 100

Indikátor důvěry spotřebitelů



Průměr roků 2003-2019 = 100

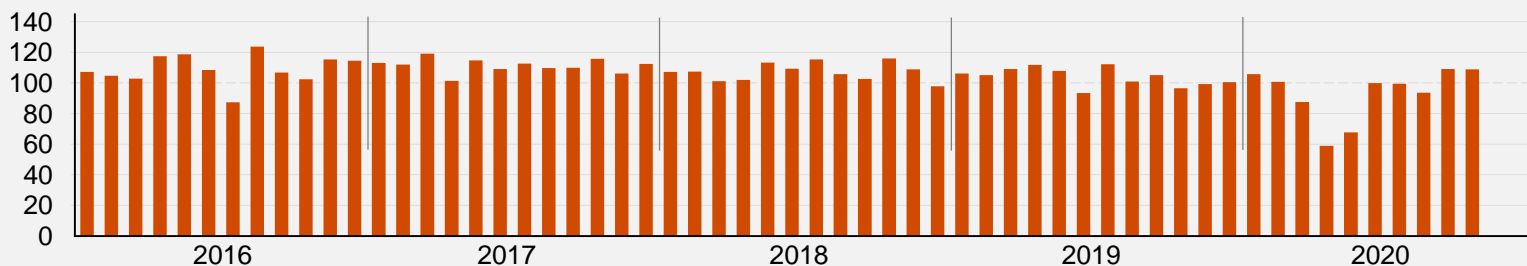
Důvěra v ekonomiku

- Důvěra podnikatelů i spotřebitelů během roku 2019 mírně klesala, s pandemií COVID-19 a se spjatými karanténními opatřeními však došlo k výraznému propadu.
- V kontextu těchto rostoucích obav firmy i spotřebitelé odkládali zásadní výdaje, včetně obnovy vozového parku.
- Index důvěry podnikatelů i spotřebitelů se již během května a června začal obnovovat, nicméně současné hodnoty jsou stále výrazně pod před-krizovými. Zároveň tato úroveň zatím nereflektuje současnou druhou vlnu a nově zaváděná opatření.

Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

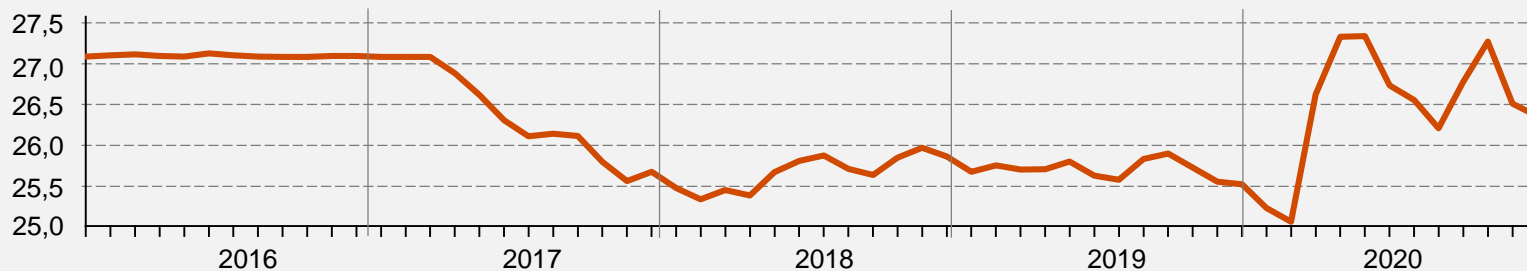
Po jarním nabídkovém šoku se firmy v průmyslu do jisté míry zotavily a v současné době je index nových průmyslových zakázek na podobné úrovni jako v roce 2019.

Nové průmyslové zakázky



Stejný měsíc předchozího roku = 100

Vývoj EUR / CZK



Měsíční průměry

Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Nové zakázky a zahraniční obchod

- Firmy v ČR v roce 2019 těžily z pokračující konjunktury ve světě, pandemie COVID-19 však celosvětový růst pozastavila.
- Zatímco koruna v minulých letech posilovala, zastavením výroby a exportu v některých odvětvích a snížením úrokových sazeb ČNB došlo ke snížení poptávce po koruně a tedy i k oslabení kurzu.
- V březnu se kurz Kč vůči EUR přiblížil hranici 27,75 Kč/EUR, následně koruna až do srpna posilovala ke hranici 26 Kč/EUR. Podzimní oslabení koruny až nad 27 Kč/EUR se již obrátilo a v současné době jsme opět poblíž úrovně 26 Kč/EUR.

Predikce pro rok 2021

Pokračující celosvětová epidemie COVID-19 a problémy s jejím definitivním vyřešením počátkem roku 2021 stále velmi komplikují situaci na automobilovém trhu jak z hlediska prodeje, tak i z hlediska výroby.

Poměrně optimistická data z ČR ze závěru roku 2020 nicméně naznačují, že výrobci automobilů i prodejci jsou po zkušenostech z jara schopni se s touto situací vypořádat již lépe; data ovšem zejména naznačují, že poptávka po osobních automobilech je stále silná.

224 tisíc nových registrací

Predikce pro rok 2021

- V rámci prvních 2 kvartálů roku 2021 nadále očekáváme určité problémy a restriktivní opatření; propad registrací může proto opět dosahovat více než 20% oproti předkrizové úrovni roku 2019.
- V rámci dalších období roku 2021 očekáváme postupné zklidnění pandemické situace ve společnosti a uvolnění restriktivních opatření, což by mělo udržet náladu ve společnosti na pozitivní notě a poptávku po OA stále velmi silnou. V určitých segmentech může docházet k dočasnému neuspokojení poptávky z důvodů omezené dostupnosti vyrobených vozidel - bude tedy také záležet na výrobcích automobilů, jak se dokážou vyrovnat s problémy svých dodavatelských řetězců.
- Pro rok 2021 proto predikujeme 224 tisíc nových registrací OA.





Pavel Štefek

+420 731 635 081

pavel.stefek@pwc.com



© 2021 PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.