

# Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci nových a ojetých vozidel v ČR

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

8.7.2024



# Poptávka po autech v druhém čtvrtletí nepatrně narůstá. V meziročním srovnání bylo sice registrováno o 4,1 % více aut, stále jsme ale hluboko pod předkovidovými roky.

## Klíčové faktory z uplynulých období

- Letošní rok je již jen do malé míry ovlivněn odloženou poptávkou z předchozích let, jako tomu bylo u roku předešlého. Doznívá vliv negativního ekonomického vývoje z posledních měsíců a postupně se opatrně začíná projevovat vyšší nákupní apetit spotřebitelů.
- Problémy na straně nabídky, které zásadně ovlivňovaly automobilový průmysl v předchozích letech, již v podstatě vymizely. Automobilky jsou schopny dodávat vozy v potřebném množství a s výrazně kratšími dodacími lhůtami.
- Celkové registrace za druhé čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostly o 4,1 %. Vývoj v jednotlivých měsících je sice různorodý, v březnu a v květnu došlo meziročně k poklesu prodejů, avšak srovnáme-li první polovinu roku 2023 a 2024, dochází celkově k 3,2% meziročnímu nárůstu.

**Registrace za druhé čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostly o 4,1 % a dosáhly výše**  
**61 616** vozů.

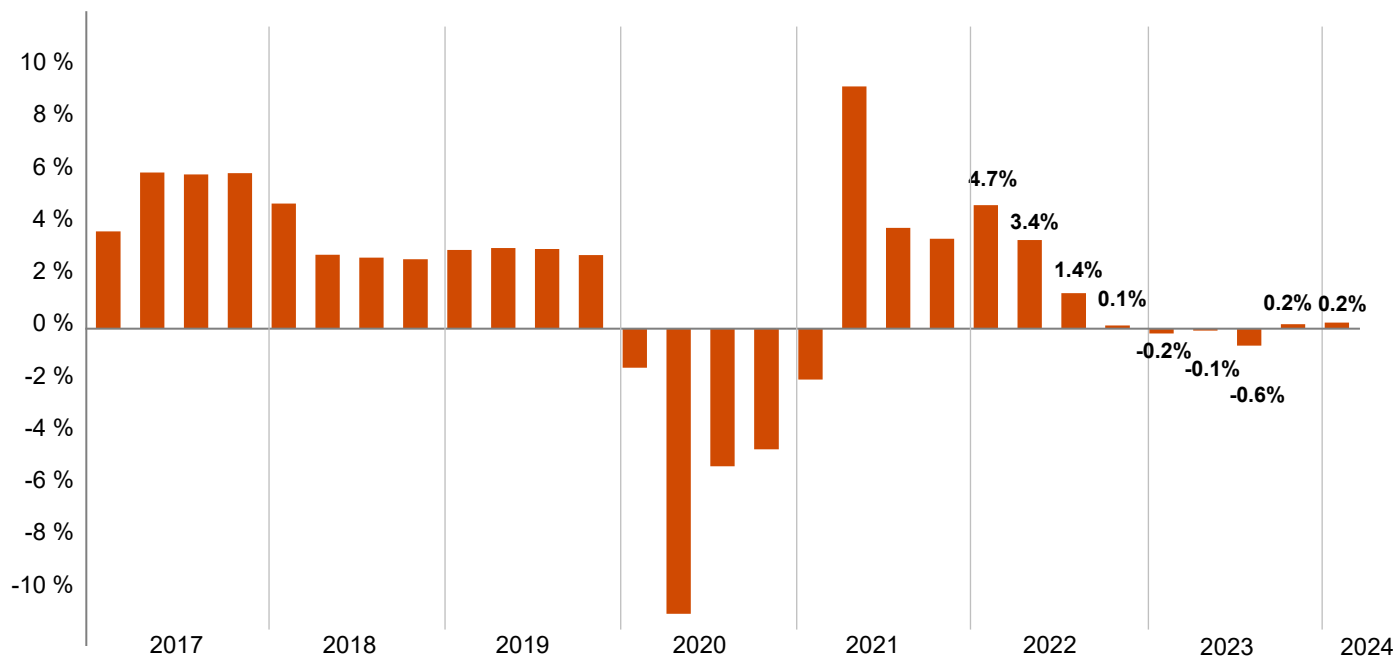




# Makroekonomický vývoj

# Česká ekonomika v prvním čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostla o 0,2 %. Tento vývoj potvrzuje predikované zotavování ekonomiky v průběhu roku 2024.

## Vývoj HDP [meziroční změna]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

- V prvním čtvrtletí roku 2024 HDP vzrostl v meziročním srovnání o 0,2 %, čímž se prolomil negativní trend minulých období a potvrzuje se predikované zotavení ekonomiky.
- V roce 2024 Česká národní banka predikuje růst ekonomiky přibližně o 1,4 %. Hlavním důvodem zvyšování hospodářského výkonu bude oživování růstu soukromé spotřeby. Dále pak ekonomiku pozitivně ovlivní také soukromé investice a čistý vývoz zboží a služeb. Naopak mírně negativně budou na ekonomiku působit některé dopady konsolidačního balíčku.
- Reálná spotřeba domácností a investice firem jsou ovlivněny výkonem ekonomiky, který tímto ovlivňuje také na registrace nových aut.

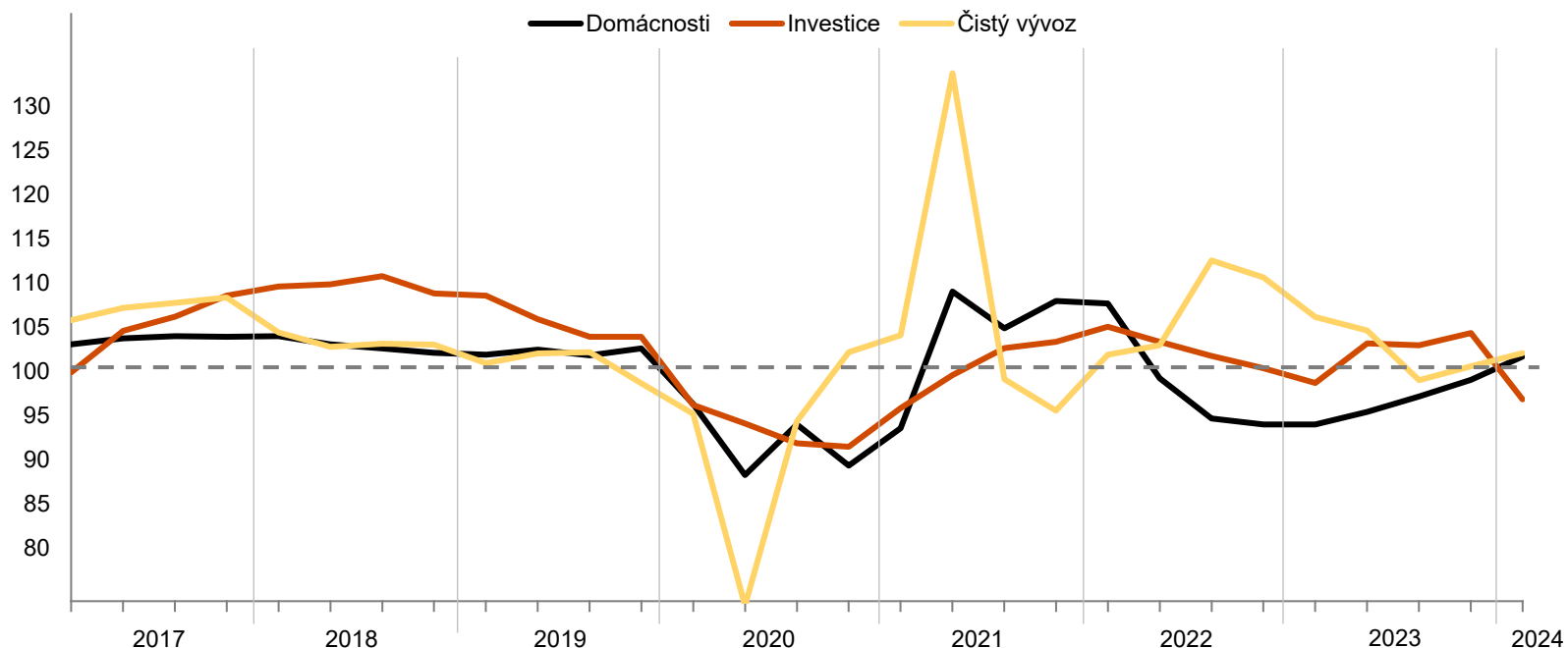
	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
Predikce HDP	2024	2025	2024	2025
Česká národní banka	0,6%	2,4%	1,4%	2,7%
Ministerstvo financí	1,2%	N/A	1,4%	2,6%
Evropská komise	1,1%	2,8%	1,2%	2,8%

Poznámka: \*z Q4 2023, \*\*z Q1 2024



V prvním čtvrtletí roku 2024 se do HDP promítl růst spotřeby domácností a růst exportu. Negativní dopad však měly investice.

### Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

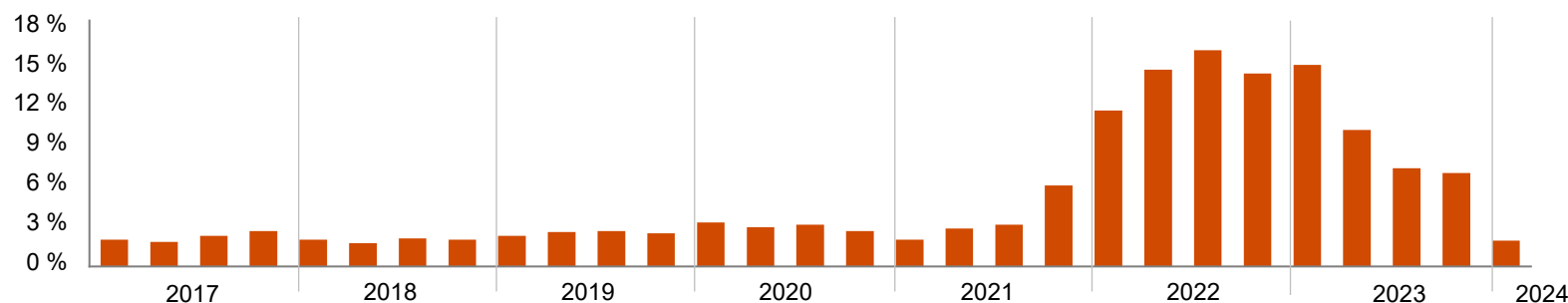
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

### Složky HDP

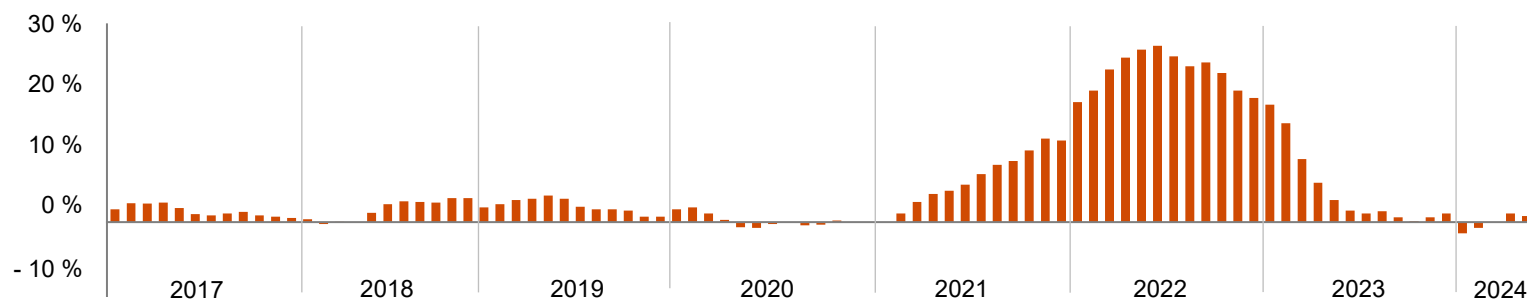
- V 1. čtvrtletí 2024 vzrostly výdaje domácností meziročně o 2,1 %, díky oživení spotřeby, zmírnění inflace a reálnému růstu mezd.
- Investice meziročně klesly o 2,7 %. K tomuto poklesu nejvíce přispěly snížené výdaje na bydlení, budovy a stavby, na ICT a ostatní stroje a zařízení.
- Čistý vývoz v prvním čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostl o 2,5 %. Došlo ke značnému nárůstu vývozu služeb a k mírnému nárůstu exportu zboží. Dovoz zůstal vzhledem ke slabé domácí poptávce utlumený.
- Předpokládá se, že v následujících měsících bude pokračovat zvyšování spotřeby domácností díky obnovení růstu reálných příjmů domácností a snižování míry úspor.
- Porostou také soukromé investice i čistý vývoz. Tyto faktory by měly mít pozitivní vliv na poptávku po automobilech.

V prvním čtvrtletí roku 2024 inflace klesla na 2,1 %. Růst cen v průmyslu zůstal stabilní na 1 %.

### Vývoj indexu spotřebitelských cen [meziroční index, %]



### Vývoj indexu cen průmyslových výrobců [meziroční index, %]



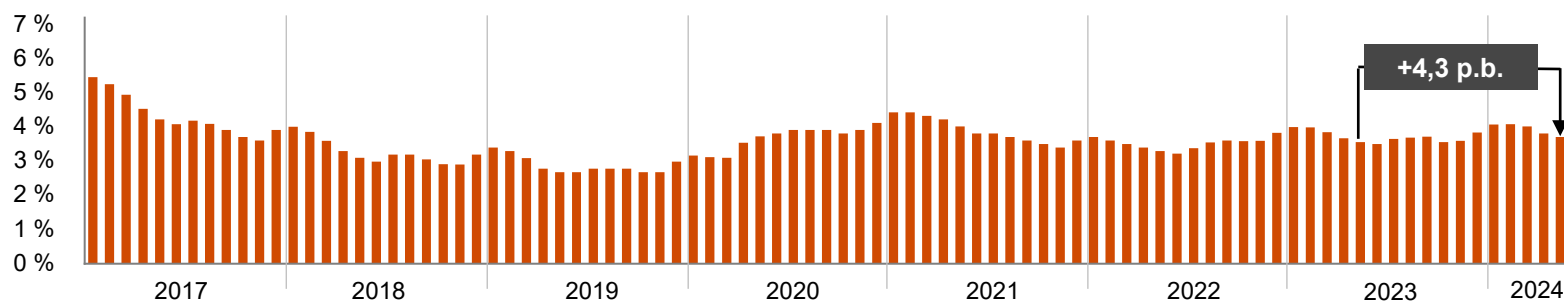
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

### Inflace

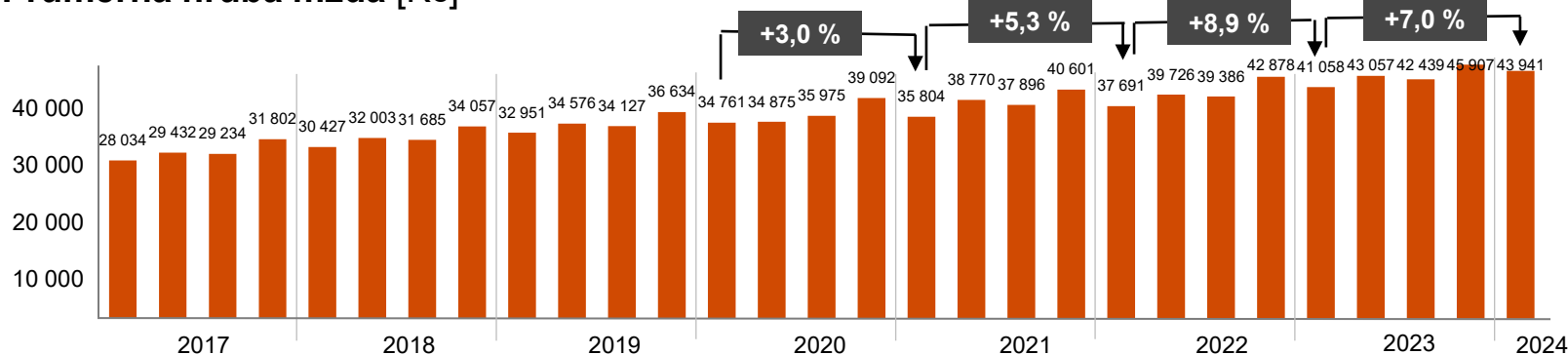
- Inflace měřená pomocí Indexu spotřebitelských cen v prvním čtvrtletí roku 2024 klesla na hodnotu 2,1 %.
- Tento vývoj ovlivnilo zejména zpomalení cenového růstu v oddílu bydlení a přechod z růstu v pokles v oddílu potravin a nealkoholické nápoje. Na růst cen tlačil naopak především cenový vývoj v oddílu doprava.
- Dle měsíčních indexů ČSÚ se již inflace v únoru 2024 dostala na hodnotu cílovanou ČNB, tedy 2 %.
- Ceny průmyslových výrobců se meziročně zvýšily o 1,0 %. Vyšší byly ceny v odvětví koku a rafinovaných ropných výrobků, dále pak ceny elektřiny, plynu, motorových vozidel a opravy a instalace strojů. Naopak klesly ceny potravinářských výrobků, základních kovů, dřeva a ropy a zemního plynu.

# Nezaměstnanost v ČR v květnu 2024 klesla na hodnotu 3,6 %. Průměrná mzda v meziročním srovnání vzrostla o 7,0 %.

## Nezaměstnanost [meziroční index, %]



## Průměrná hrubá mzda [Kč]



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

### Nízká nezaměstnanost

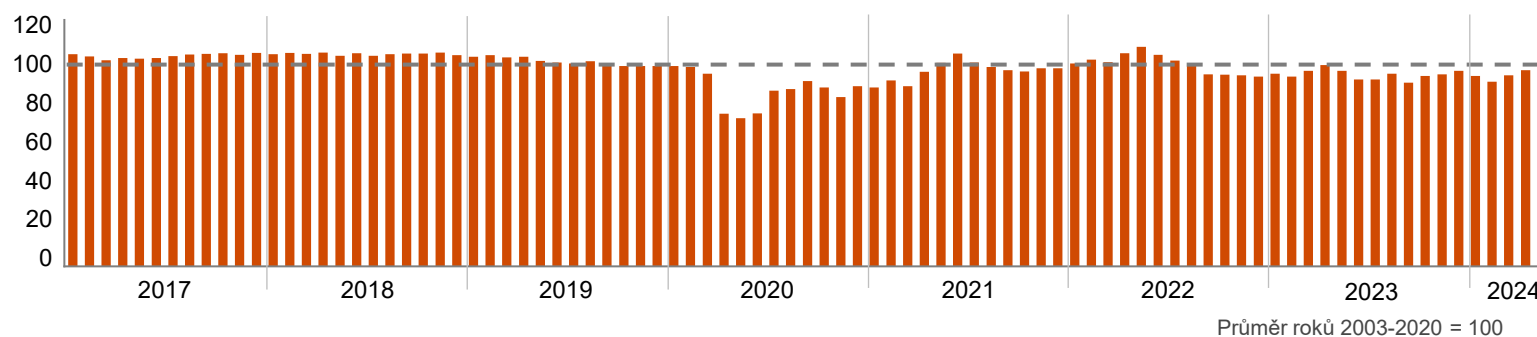
- Nezaměstnanost se ustálila na hodnotách lehce pod 4 %, v květnu 2024 klesla na 3,6 %.
- Trh práce se již mnoho let potýká s nedostatkem pracovníků. A to i přes ekonomické zpomalení v posledních letech. V tuto chvíli neočekáváme výraznou změnu pro nejbližší dobu.

### Rostoucí mzdy

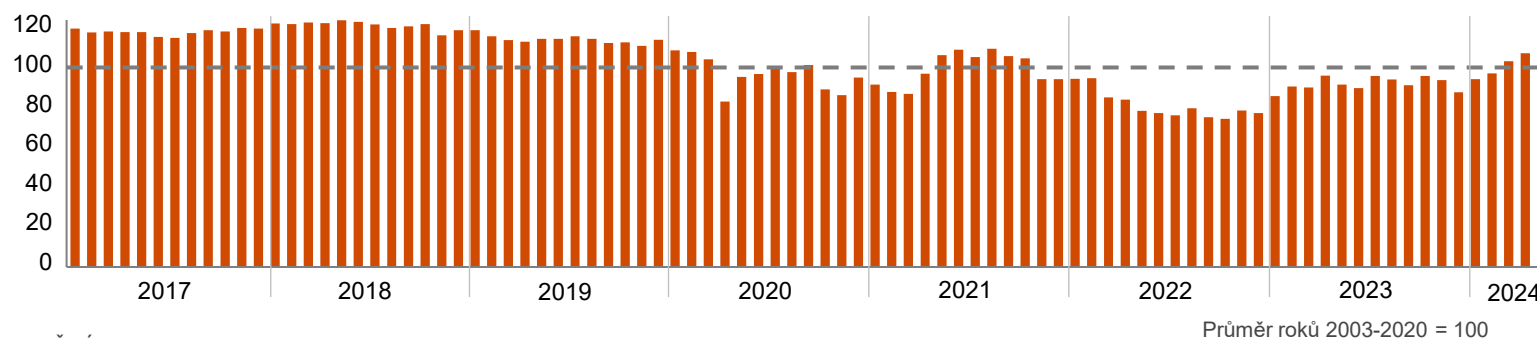
- Průměrná hrubá mzda dosáhla v 1. čtvrtletí roku 2024 výše 43 941 Kč, oproti stejnému období roku 2023 tedy vzrostla o 7,0 %.
- Díky razantnímu zpomalení meziročního tempa spotřebitelských cen došlo v prvním čtvrtletí 2024 k očekávanému nastartování růstu reálné mzdy. To má za následek vyšší koupěschopnost obyvatelstva a následně pozitivní dopad na poptávku po automobilech.

Index důvěry podnikatelů se v prvních pěti měsících 2024 nadále držel na hodnotách pod dlouhodobým průměrem, naopak index důvěry spotřebitelů jej překonal.

### Indikátor důvěry podnikatelů



### Indikátor důvěry spotřebitelů



Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

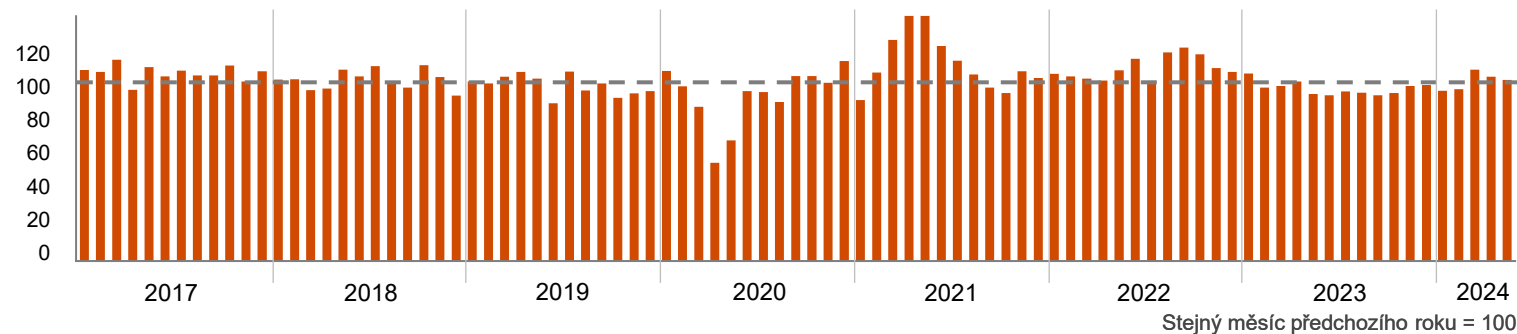
### Důvěra v ekonomiku

- Důvěra podnikatelů dosáhla svého minima na jaře roku 2020 a od té doby se vyvíjí relativně stabilně. V prvních měsících roku 2024 se index pohybuje v průměru okolo 93 bodů.
- Důvěra spotřebitelů se v prvních měsících roku 2024 vrací nad dlouhodobý průměr a přibližuje se hodnotám před-covidových let.
- Nárůst důvěry spotřebitelů je pozitivním signálem pro poptávku po automobilech. Na druhou stranu spotřebitelé tvoří menší část poptávky po automobilech a klíčová, pro další prodeje, je nálada mezi podnikateli.

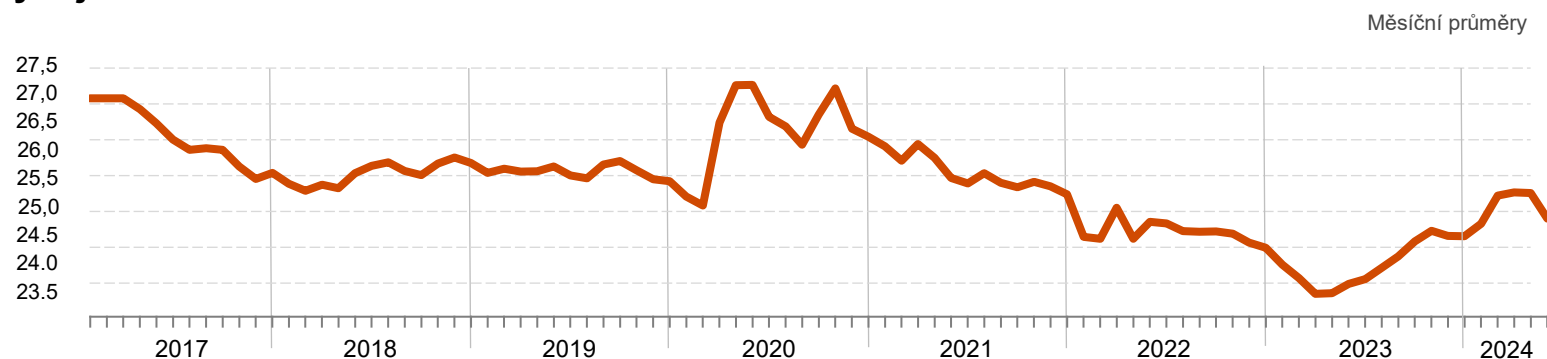


Ve světle oživování ekonomiky narůstá i hodnota indexu nových průmyslových zakázek. Koruna se stabilizovala na hodnotě kolem 25 CZK/EUR.

## Nové průmyslové zakázky



## Vývoj CZK/EUR



Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

## Nové zakázky a zahraniční obchod

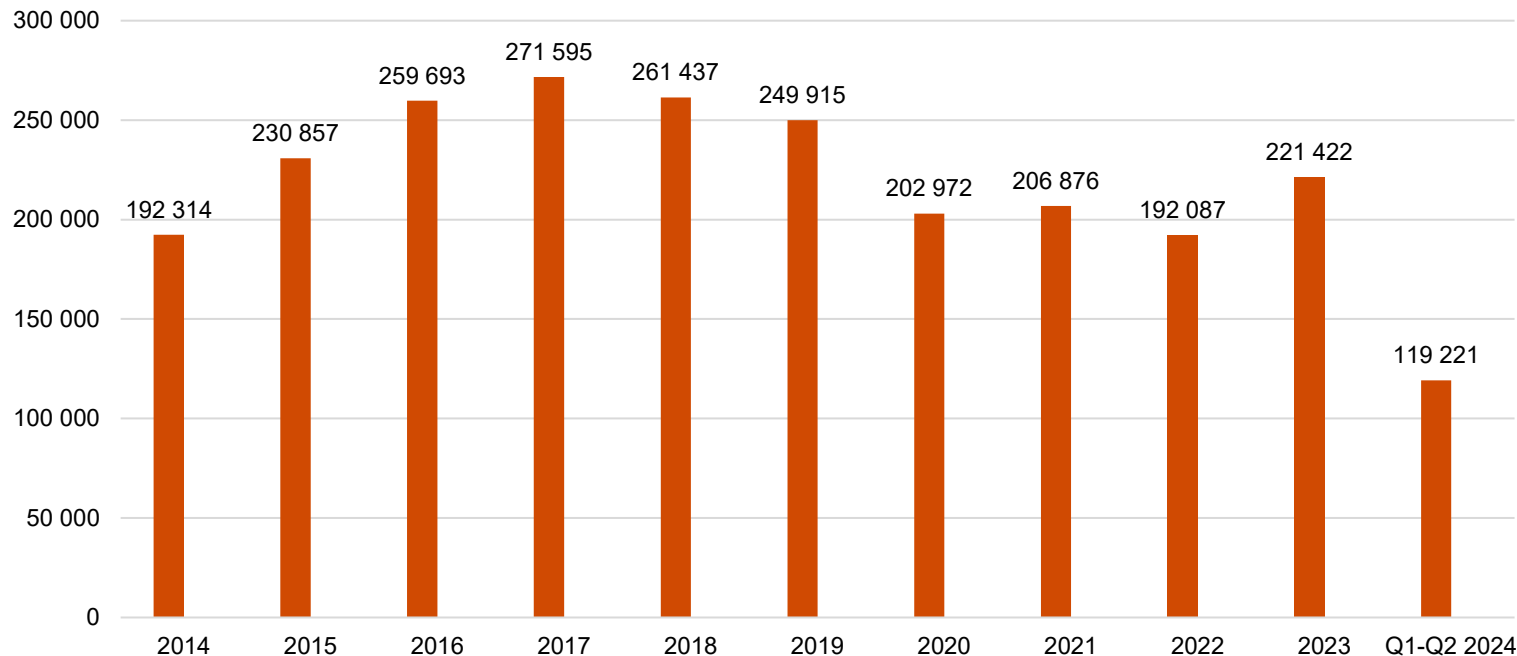
- Po výrazných propadech v letech 2020 a 2021 došlo v průběhu let 2022 a 2023 ke stabilizaci objemu nových průmyslových zakázek. Začátek roku 2024 je na pozitivní vlně a nese se ve znamení nárůstu průmyslových zakázek, což je spojeno se oživováním ekonomiky. Tento stav má pozitivní vliv na poptávku po autech.
- Měnový kurz se po oslabení na přelomu roku stabilizoval během března a dubna na hodnotách kolem 25,3 CZK/EUR, v současné době se pohybuje okolo 25 CZK/EUR.
- ČNB očekává, že se bude koruna nacházet v těsné blízkosti 25 CZK/EUR do začátku roku 2025.
- V situaci, kdy by koruna opět výrazněji oslabil, by se zahraniční zboží včetně automobilů stalo pro koncové zákazníky méně dostupné.



# Registrace vozidel v České republice

V druhém čtvrtletí 2024 bylo registrováno 61 616 osobních automobilů, jedná se o meziroční nárůst o 4,1 %.

### Celkový počet registrací osobních automobilů



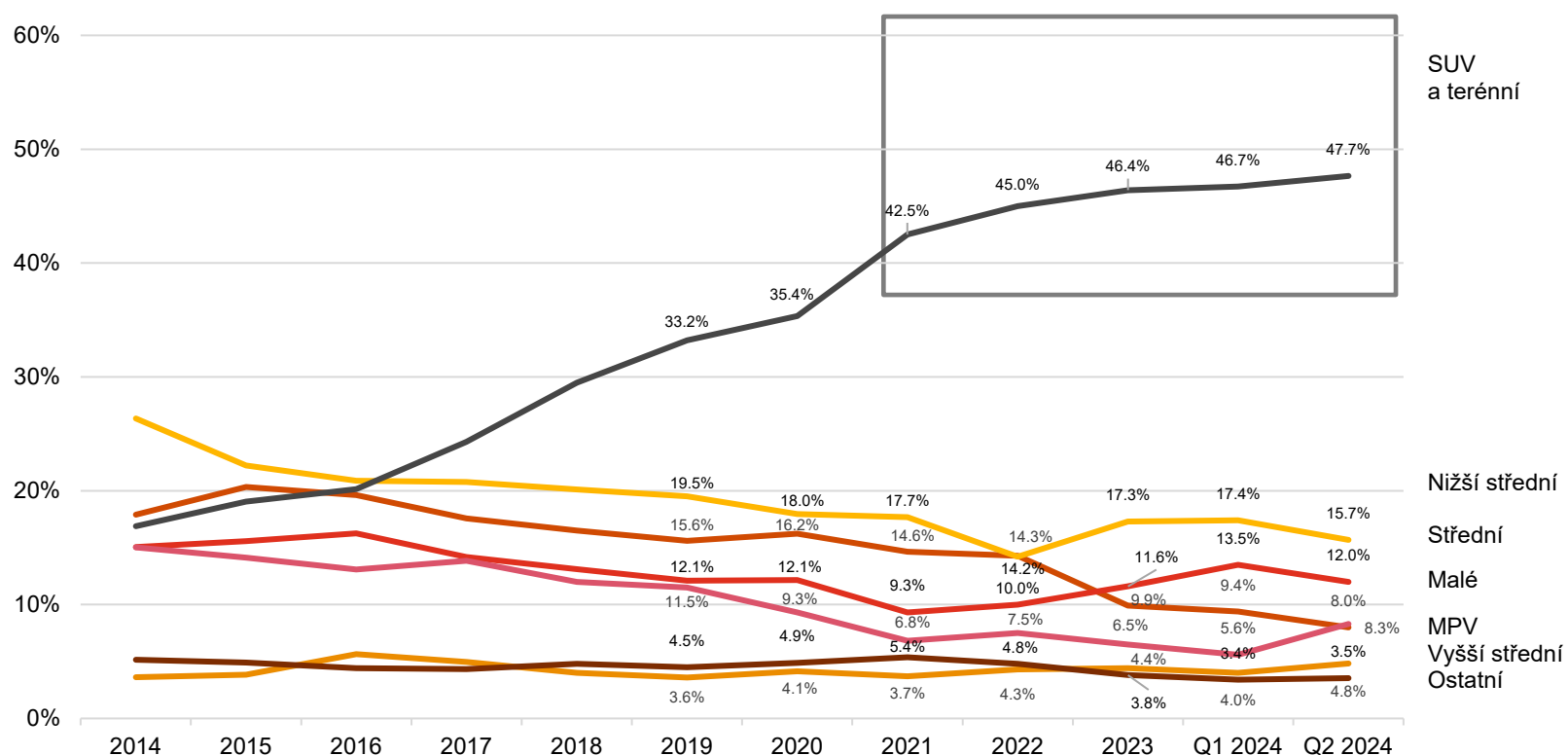
Zdroj: SDA, analýza PwC

### Registrace osobních automobilů

- V druhém čtvrtletí roku 2024 bylo v České republice registrováno celkem 61 616 osobních automobilů.
- Oproti druhému čtvrtletí roku 2023 se jedná o lehký nárůst, konkrétně o 2 409 automobilů, tedy o 4,1 %. Srovnáme-li však první polovinu roku 2023 a 2024, nárůst je nižší, a to o 3,2 %.
- Postupně se začíná projevovat vyšší nákupní apetit spotřebitelů i firem spojený s ožíváním ekonomiky, avšak poptávka po osobních vozidel se nadále drží pod předkovidovými čísly.
- V roce 2024 očekáváme přibližně 225 až 235 tisíc nově zaregistrovaných osobních automobilů, tedy mírný nárůst oproti roku 2023.

Podíl vozů SUV třídy v druhém čtvrtletí roku 2024 oproti minulému roku opět vzrostl, k nárůstu došlo také po dlouhé době u vozů typu MPV.

### Podíl obchodních tříd na registracích nových osobních automobilů



Zdroj: SDA, analýza PwC

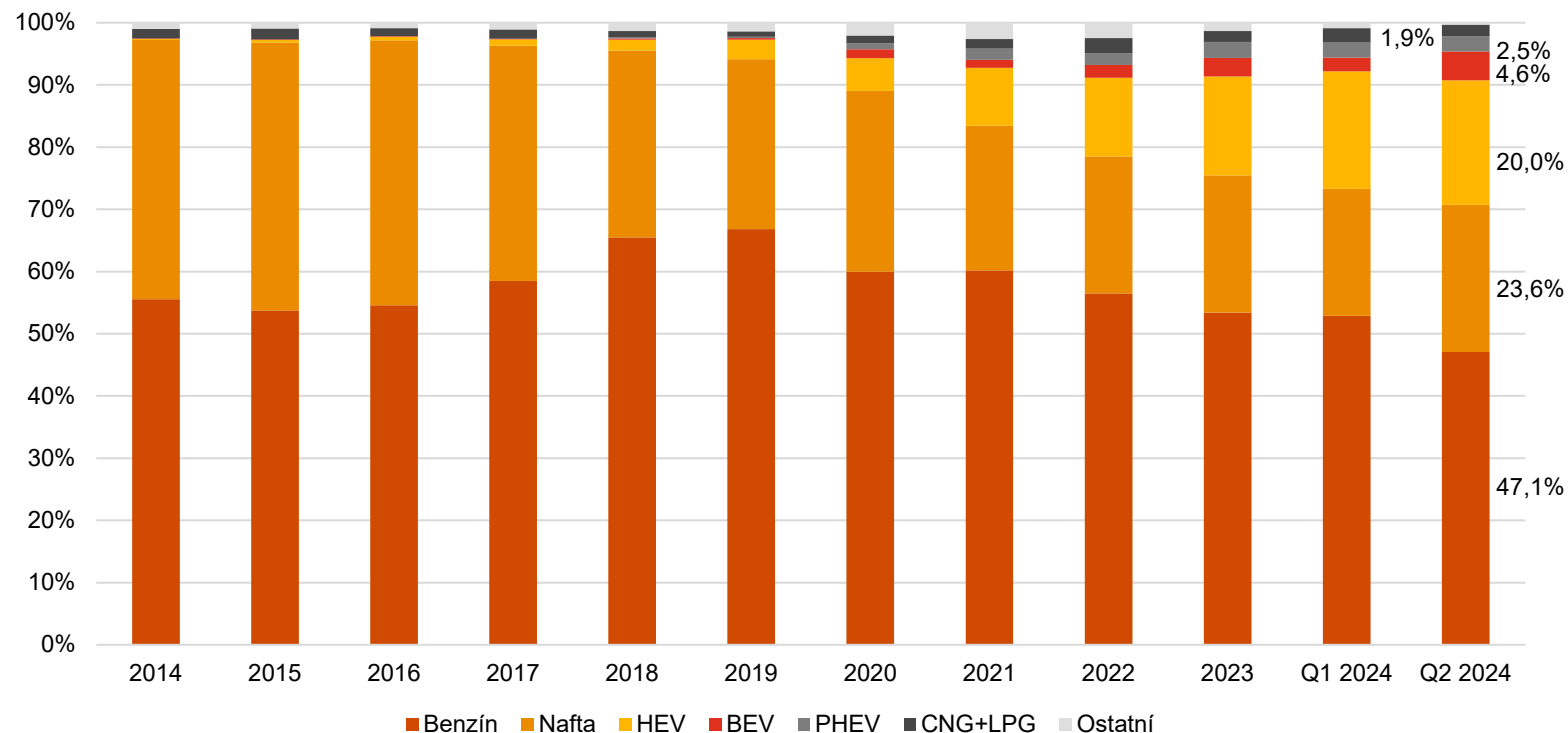
### Registrace vozů dle obchodních tříd

- V druhém čtvrtletí roku 2024 dosáhl podíl registrovaných SUV a terénních vozů 47,7 %, pokračuje tedy růst této kategorie v porovnání s minulými lety. Tento segment tak nadále zůstává nejdominantnějším co do počtu nových registrací osobních automobilů.
- Také kategorie vyšší střední třídy a MPV v roce 2024 zvýšily svůj podíl. Oproti tomu vozy v kategorii malé, nižší střední a střední třídy se těší stále nižší oblibě.



Podíl vozů s hybridním pohonem nadále roste, ve druhém čtvrtletí roku 2024 překročil hranici 20 %, roste také prodej elektrických aut, aktuálně dosáhl 4,6 %.

### Podíl druhů pohonu na registracích nových osobních automobilů



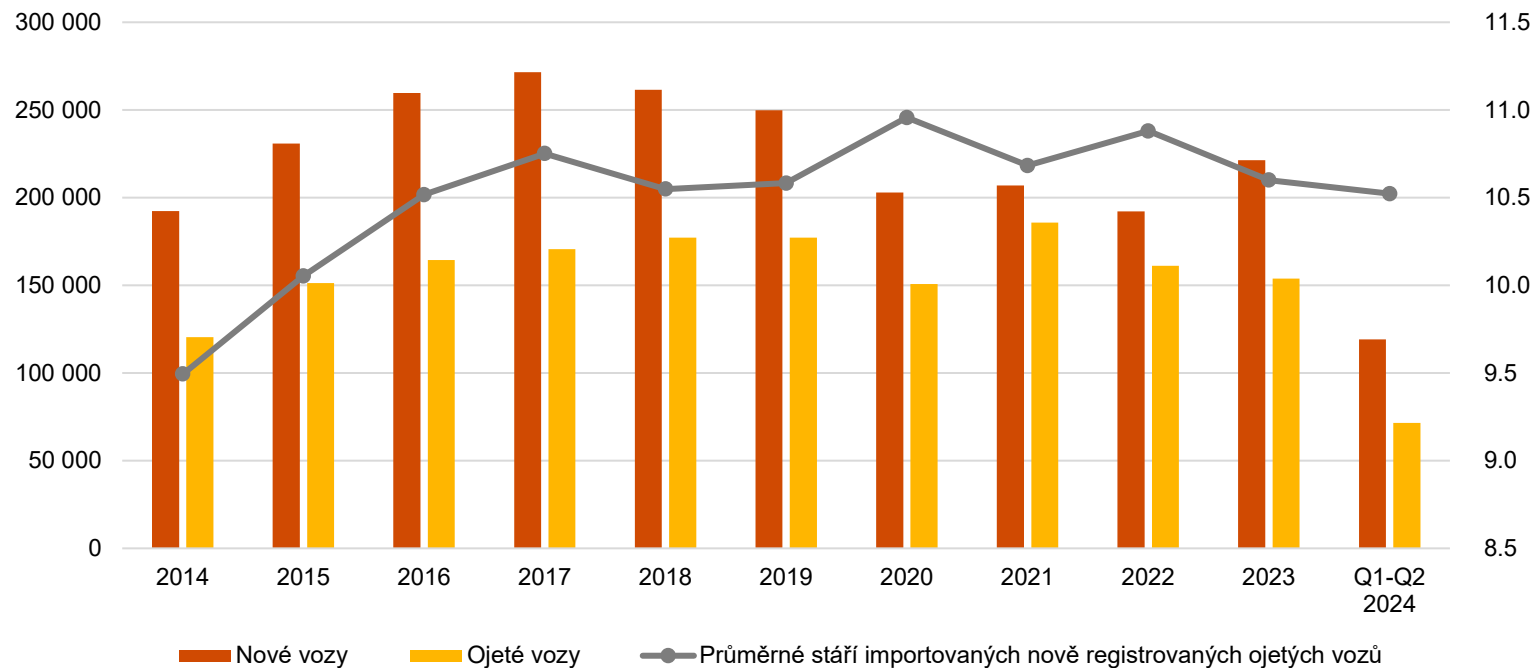
Zdroj: SDA, analýza PwC

### Registrace vozů dle typu pohonu

- Počet registrací automobilů s benzínovým pohonem stále klesá – ve druhém čtvrtletí roku 2024 dosáhl podíl benzínu 47,1 %. Oproti tomu podíl naftového pohonu relativně významně vzrostl, a to ca o 3 p.b. na 23,6 %.
- I nadále je patrný stabilní trend růstu podílu hybridních vozů. Ve druhém čtvrtletí roku 2024 podíl HEV překročil hranici 20 %.
- Ve druhém čtvrtletí 2024 plně elektrická vozidla (BEV) dosáhla na 4,6 %, plug-in hybridní vozidla (PHEV) na 2,5 %. Nárůst prodeje elektrických aut je ovlivněn zejména dotačním titulem platným od jara 2024.

# Registrace ojetých dovezených automobilů za druhé čtvrtletí roku 2024 poklesly oproti stejnému období v předchozím roce o 12,2 %.

## Vývoj registrací nových a dovezených ojetých vozidel



Zdroj: SDA, analýza PwC

### Registrace dovezených ojetých aut

- Registrace dovezených ojetých vozů za druhé čtvrtletí roku 2024 dosáhly necelých 37 tisíc vozů (12,2% meziroční pokles), zatímco registrace nových vozů dosáhly 61 616 vozů (7,0% meziroční nárůst).
- Tento vývoj je důsledkem zlepšující se ekonomické situace a nabídky nových aut, kdy se výrazně zkracují dodací lhůty nebo kdy zákazníci mohou získat atraktivní slevy, což vede ke zvyšující se poptávce po nových vozidlech a naopak ke snižující se poptávce po ojetých vozech.
- Průměrné stáří importovaných ojetých automobilů s první registrací v České republice se stále mírně zlepšuje, stále se však pohybuje kolem 10 let. Stejně jako za první čtvrtletí roku 2024, tak i za druhé čtvrtletí činilo průměrné stáří ojetých automobilů 10,5 roku.



# Pro rok 2024 předpokládáme, že registrace nových vozů se budou pohybovat lehce nad úrovní registrací roku 2023, tedy okolo 225 až 235 tisíc automobilů.

## Poptávka

- Vliv odložené poptávky z minulých let odezněl a nebude tak už dále navyšovat registrace.
- Poptávka po automobilech je i nadále značně ovlivněna současnou relativně méně příznivou ekonomickou situací (slabá ekonomika, dražší financování). Aktuálně však již pozorujeme postupná drobná zlepšení - pokles inflace, pokles úrokových sazeb a posilování koruny.
- Zlepšující se indikátory budou dále postupně vylepšovat koupěschopnost firem i spotřebitelů a jejich náladu, a tím pozitivně působit na poptávku. Zatím se tento vliv na registracích projevuje opatrně.

## Nabídka

- Během prvních pěti měsíců roku 2024 bylo v meziročním srovnání vyrobeno skoro o 10 % osobních automobilů více než za srovnatelné období roku 2023.
- Ve srovnání s minulými roky výrobci již ale nečelí významným výpadkům dílů, a většina automobilek již hlásí výrobu bez problémů. Otázkou bude vliv případných dalších nárůstu cen energií.
- Tématem i nadále zůstává přechod na elektromobilitu, kde zůstává poptávka spotřebitelů zatím vlažná. Zejména v této oblasti se pak bude postupně také projevovat nástup čínských automobilek.



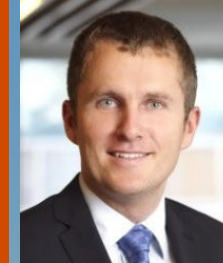
Pro rok 2024 očekáváme

**225–235 tisíc**

**nových registrací osobních automobilů.**



**Daniel Janeček**  
+420 734 353 797  
daniel.janecek@pwc.com



**Pavel Štefek**  
+420 731 635 081  
pavel.stefek@pwc.com



© 2024 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.