

Maloobchodní tržby	Poslední známý údaj: -21,2 % r/r včetně aut, -10,6 % bez aut (duben)
Prognóza: -13,9 % r/r s auty -6,5 % r/r bez aut Období: květen Datum zveřejnění: 8. červenec	V dubnu, kdy karanténní opatření uzavřely většinu obchodů, se maloobchodní tržby propadly o více než pětinu. Pro květen už tak výrazný propad nečekáme, nicméně na předkrizové úrovni se hned tak nevrátíme. I přes otevření provozoven a obchodů bude výše útrat ovlivněna přetrvávajícími nejistotami, což oslabuje spotřebitelský sentiment. Pokračovat bude výrazný propad tržeb z prodejů automobilů, naopak odkládaná spotřeba by mohla pomoci prodejem oděvů a obuvi.
Podíl nezaměstnaných osob	Poslední známý údaj: 3,6 % (květen)
Prognóza: 3,7 % Období: červen Datum zveřejnění: 9. červenec	O aktuálním počtu nezaměstnaných Čechů máme od vypuknutí pandemie lepší přehled než dříve, jelikož Ministerstvo práce a sociálních věcí začalo oznamovat data z Úřadu práce s vyšší frekvencí. Poslední známý údaj z 26. června hovořil o téměř 267 tisících nezaměstnaných, což odpovídalo míře nezaměstnanosti 3,64 %. Podle nás pak ve zbytku měsíce došlo ještě k mírnému nárůstu. Skutečný stav tuzemského trhu práce ovšem vyjeví až následující měsíce, kdy očekáváme citelnější zvýšení míry nezaměstnanosti.
Zahraniční obchod	Poslední známý údaj: -26,9 mld. Kč (duben)
Prognóza: -9,2 mld. Kč Období: květen Datum zveřejnění: 7. červenec	Už před zavedením karanténních opatření docházelo vlivem ekonomického zpomalování k poklesu objemu obchodní výměny. Restriktivní opatření proti šíření nemoci Covid-19 však zasáhla zahraniční obchod mnohem výrazněji. S tím jak se v květnu uvolnila řada karanténních opatření, zvedne se i zahraniční obchod. Nicméně slabá zahraniční poptávka bude dál podstatně omezovat objem vyváženého zboží. Postižen bude zejména klíčový sektor naší ekonomiky – automotive.
Průmyslová výroba	Poslední známý údaj: -33,7 % r/r (duben)
Prognóza: -21,5 % r/r Období: květen Datum zveřejnění: 7. červenec	Český průmysl v květnu podle nás začal znovu chytat dech, když pominula nejrestriktivnější vlna epidemických opatření. Meziroční propad o třetinu tak již nebude zopakován, nicméně o dobrých časech by bylo ještě hodně předčasné hovořit. Kromě pokračujících narušení dodavatelských řetězců a poklesu investiční aktivity, se bude projevovat utlumená poptávka z tuzemska i ze zahraničí. Tvrdě byl zasažen hlavně pro Česko stěžejní sektor výroby automobilů. Očekáváme tak meziroční pokles průmyslové výroby o více než 20 %.

Index spotřebitelských cen	Poslední známý údaj: 0,4 % m/m a 2,9 % r/r (květen)
Prognóza: 0,3 % m/m 3,0 % r/r Období: červen Datum zveřejnění: 10. červenec	Podle našich předpokladů inflace v červnu meziměsíčně přidá 0,3 %, což bude znamenat zvýšení meziroční dynamiky na 3,0 %. Během června pokračoval růst cen pohonných hmot, takže v meziročním srovnání dojde ke zmírnění jejich poklesu. Navíc potraviny vykáží tradiční sezónní nárůst v důsledku vyšších cen raných brambor. V cenách rekreací se pak odrazí začínající turistická sezóna. Řada dalších cenových okruhů však bude ovlivněna nižší poptávkou, která tlumí tlak na růst cen.
Index cen průmyslových výrobců	Poslední známý údaj: 0,4 % m/m a -0,9 % r/r (květen)
Prognóza: 0,1 % m/m -0,1 % r/r Období: červen Datum zveřejnění: 17. červenec	Deflace cen průmyslových výrobců, kterou jsme pozorovali v dubnu a květnu, by měla postupně odeznívat. Ceny ropy na světových trzích v posledním období rostou a jejich negativní příspěvek tak bude postupně slábnout. To se začne projevovat i v návazných výrobcích např. v chemickém průmyslu. Růst cen ve výrobní sféře však bude i nadále utlumený, protože nízká poptávka nutí firmy stlačovat marže a zlevňovat produkty, což naznačují i šetření mezi nákupními manažery.
Hrubý domácí produkt	Poslední známý údaj: -3,4 % č/č a -2,0 % r/r (1. čtvrtletí)
Prognóza: -12,5 % č/č -14,7 % r/r Období: 2. čtvrtletí Datum zveřejnění: 31. červenec	Ekonomický výkon v Q1 2020 ztratil 3,4 %, když nástup pandemie Covid-19 ovlivnil jen úplný závěr kvartálu (cca od poloviny března). Hospodářský propad v druhém čtvrtletí, kdy karanténní opatření trvala po celý duben a postupně se uvolňovala během května, bude ještě daleko hlubší. Již měsíční údaje naznačily, že nejvýrazněji byl zasažen sektor služeb, z výrobních odvětví pak utrpěla škody zejména produkce automobilů. Na výdajové straně bude s největší pravděpodobností pokračovat hluboký propad investic, zatímco vyšší vládní výdaje pouze nepatrně zmírní hospodářský pokles.

Autor: Vít Hradil, Luboš Růžička, analytici
E-mail: vit.hradil@rb.cz, lubos.ruzicka@rb.cz
Tel.: +420 724 143 361, +420 603 808 089