

Komentář k 31.10.2020

USA

Na základě finálních dat americká ekonomika v průběhu druhého čtvrtletí mezičtvrtletně poklesla o 31,4 %. Hodnota za třetí čtvrtletí se již pohybuje v kladném pásmu a poukazuje tak na obnovení ekonomického růstu. Situace na trhu práce se i nadále pozvolna zlepšuje, když klesá jak míra nezaměstnanosti, tak počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti. Výraznější oživení americké ekonomiky však brzdí stále závažná epidemiologická situace (první vlna zasáhla USA oproti Evropě se zpožděním) a nejistotu na trzích zvyšují taktéž blížící se prezidentské volby.

Předstihové indikátory PMI již poukazují na růst ekonomické aktivity v sektoru průmyslu a služeb, když se jejich hodnoty pohybují již nad hranici padesáti bodů. V průběhu minulého měsíce se však nálada ve službách opět mírně zhoršila, když příčinou takového vývoje je nelepšící se epidemiologická situace a povaha služeb, jejichž poskytování je založeno na osobním kontaktu.

Evropa

Dle revidovaných dat poklesla ekonomika eurozóny během třetího kvartálu mezičtvrtletně o 11,8 %. Poslední odhad růstu, resp. poklesu HDP tak přinesl mírně lepší hodnoty. Taktéž v eurozóně by měla data potvrdit obnovení ekonomického růstu, a tak dosáhnout příznivějších hodnot. Kondice trhu práce zůstává relativně neměnná, když míra nezaměstnanosti roste pouze velmi pozvolna.

To je výsledkem určitých časových zpoždění, ale zejména pak vládních programů na podporu zaměstnanosti. Nezaměstnanost by se měla mírně zvyšovat také v průběhu následujících měsíců, když takový vývoj bude negativně přispívat k oslabení spotřebitelské poptávky

Česká republika

Po relativně rychlém oživení během třetího čtvrtletí zavedla vláda v poslední době řadu opatření proti šíření nákazy koronaviru. Ty budou mít značný vliv především v sektoru některých služeb, nicméně vzhledem k epidemiologické situaci bude pravděpodobně negativně zasažen i průmysl (v eurozóně také dochází k zavedení nových opatření a dále hrozí riziko zvýšené karantény u zaměstnanců, což by ovlivnilo směny ve firmách). Z tohoto důvodu se posouvá prognóza HDP směrem dolů především pro čtvrté čtvrtletí, nicméně zhoršený vývoj se přenesení i do roku 2021.

Vzhledem k výraznému zhoršení epidemiologické situace v ČR a následném zavedení restriktivních opatření proti šíření koronaviru koruna značně oslabila. A to i přesto, že nedošlo k lockdownu a ČNB avizuje stabilitu sazeb. Z pohledu trhů se ale zvýšila pravděpodobnost značného zhoršení ekonomického vývoje a s tím souvisejícího snížení sazeb ČNB. Stále jde nicméně o alternativní scénář, a proto se koruna pohybuje kolem 26 Kč – 27 Kč za euro.