



MONITOR

2020 | 46. týždeň

Pohľad na aktuálny ekonomický vývoj pod drobnohľadom analytikov IFP.



Časté výrazné zmeny ekonomického vývoja v COVID kríze si žiadajú priebežne dôsledne sledovať situáciu. Preto v Monitore doplníme pohľad aj na rýchle ukazovatele ekonomického vývoja s cieľom posilniť ekonomickú diskusiu založenú na dátach.

Eduard Hagara
riaditeľ IFP

43.5%

23.4%

19.2%

7.8%

-1.2%

Druhá vlna pandémie zatiaľ s miernejšími vplyvmi na ekonomiku

Autori: Eduard Hagara, Branislav Žúdel

Priemysel zostáva v druhej vlne pandémie bez výraznejších vplyvov. Bez väčších otrasov je trh práce, aj vďaka čomu sa spotreba domácností začala po zmiernení obmedzení po prvom kole testovania opäť zlepšovať.



Oživenie priemyslu zatiaľ druhá vlna neprerušila

- Spotreba elektriny v posledných týždňoch mierne zvolnila, ale stále zostáva približne na úrovniach spred roka. Priemyselná aktivita tak v druhej vlne zatiaľ výraznejšie zasiahnutá nebola.
- Žiadne intenzívne zmeny ekonomickej aktivity neindikuje ani intenzita prepravy. Najazdené kilometre nákladnou dopravou v aktuálnom týždni síce v porovnaní s minulým rokom prudko stúpili, ale ide len o základný efekt z minuloročného sviatku 1.11., ktorý pripadol na iný týždeň. V porovnaní medzi týždňami preprava narástla o 1,2%, čo tlmí a zreálňuje prudký nárast.
- Podporu priemyslu vykazujú aj októbrové údaje nákupných manažérov (PMI) v priemysle u našich obchodných partnerov, ktoré boli nad očakávania pozitívne. Vplyvy druhej vlny pandémie na našich obchodných partnerov však úplne zachytia až novembrové údaje.



Maloobchodné tržby po silnom treťom kvartáli od októbra oslabili

- V treťom štvrtroku boli maloobchodné tržby už o 3,8% vyššie ako pred rokom, čo signalizuje stabilný rast spotreby domácností. Aj v medzinárodnom porovnaní na slovenských tržbách počas oživenia darilo a v septembri boli v porovnaní s V4 najvyššie.

- Pozitívny vývoj v treťom kvartáli potvrdzuje aj rast priznanej DPH. Po očistení o jednorazový vplyv vykázania DPH za časť D4R7 a o vplyv zníženia sadzby DPH na vybrané potraviny od začiatku tohto roka, priznaná DPH vzrástla medziročne v treťom štvrtroku približne o 1%.
- Najnovšie údaje z eKasy signalizujú výrazne miernejší a kratší pokles maloobchodných tržieb ako v prvej vlne pandémie. Nákupy tovarov základnej potreby držali úroveň aj počas aktuálneho zákazu vychádzania. Ostatné zložky maloobchodu klesli na pár dní približne o polovicu, ale po uvoľnení sa vrátili na predkrízovú úroveň. Sektor reštaurácií a ubytovania klesol do blízkosti jarného dna, v minulom týždni ukázal čiastočné zlepšenie.
- Mobilita obyvateľstva, ktorá je tiež signálom ekonomickej aktivity obyvateľstva, v minulom týždni vzrástla. Oproti septembru a februáru výrazne zaostáva, no nedosahuje také nízke hodnoty ako v marci-apríli.



Trh práce po miernom oživení bol v októbri stabilný

- Počet poistných vzťahov zamestnancov podľa údajov Sociálnej poisťovne mierne stúpol, v súlade s októbrovou dynamikou z minulých rokov. Počet flexibilnejších dohôd však klesol silnejšie než v rokoch 2018 a 2019, čo môže byť reakcia na zhoršenie pandemickej situácie a na prijaté obmedzenia.
- Zamestnaneckých vzťahov bolo v októbri približne o 50 tis. menej než minulý rok. Ide však o čiastočné oživenie, keďže počas májového dna bol medziročný rozdiel približne 66 tisíc.
- Údaje o počte vyhľadávaní slovného spojenia „úrad práce“ na internete zo začiatku novembra naznačujú riziko zvýšenia prítoku do nezamestnanosti a bude potrebné sledovať, či sa bude potvrdzovať aj v ďalších týždňoch. Zvýšenie však zatiaľ nevyzerá výrazné, v porovnaní s obdobím globálnej finančnej krízy ide o nižšie úrovne.

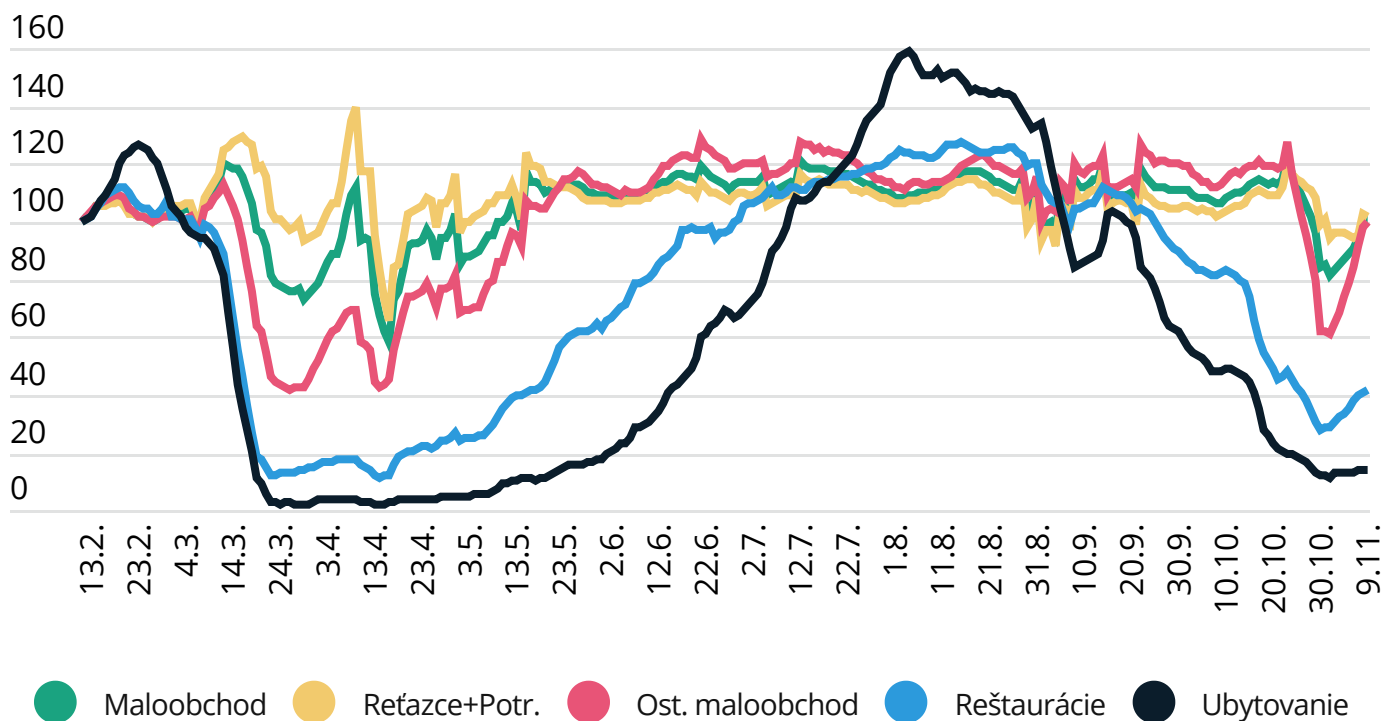


Svetový trh prekvapivo posilnil

- Prekvapujúco, po 10-percentnom výpredaji akciový trh v poslednom týždni po celom svete otočil a vymazal veľkú časť minulomesačných strát, vzpruhou pre akciový trh boli aj dobré výsledky efektívnosti novej vakcíny. Po prepade koncom októbra posilnila aj cena ropy.
- Pozitívnu správou (pre slovenský export) je aj oživovanie svetového obchodu v treťom kvartáli, čo potvrdzoval pozitívny medziročný rast svetovej kontajnerovej prepravy v septembri.

GRAFY

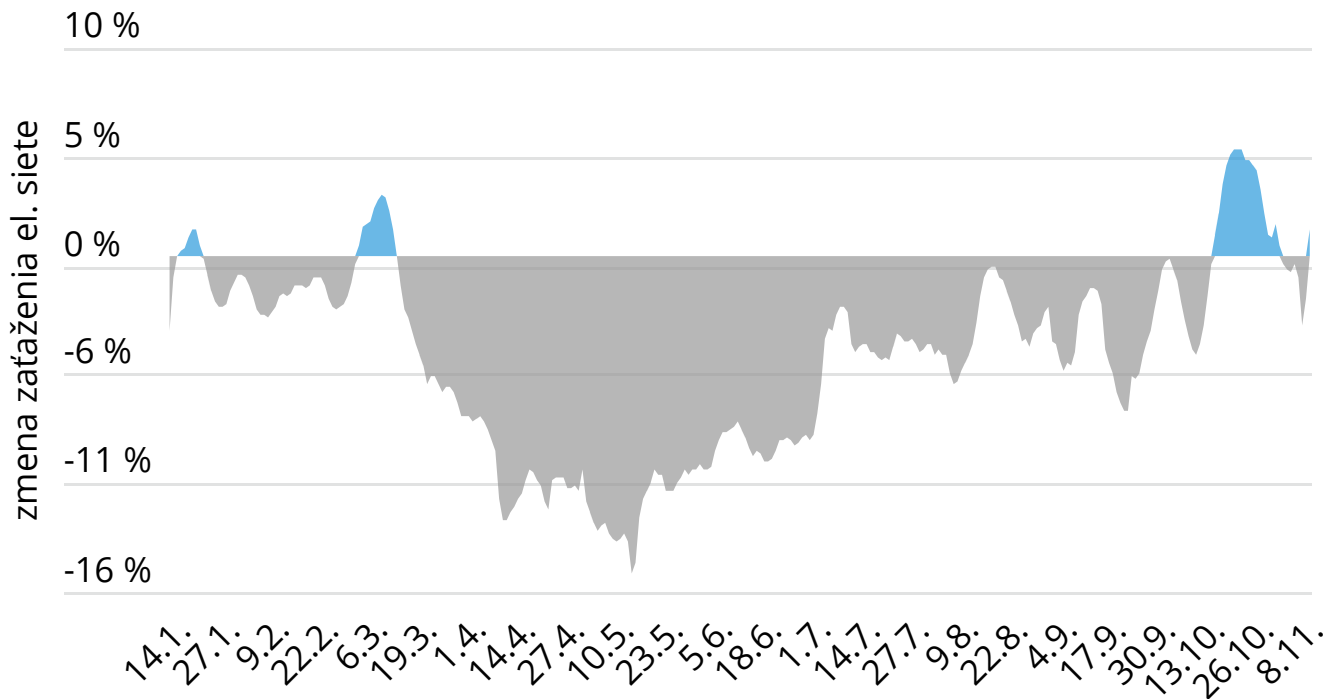
Tržby eKasa podľa sektorov (index, 11.2. = 100)



Download data

Zdroj: eKasa, IFP

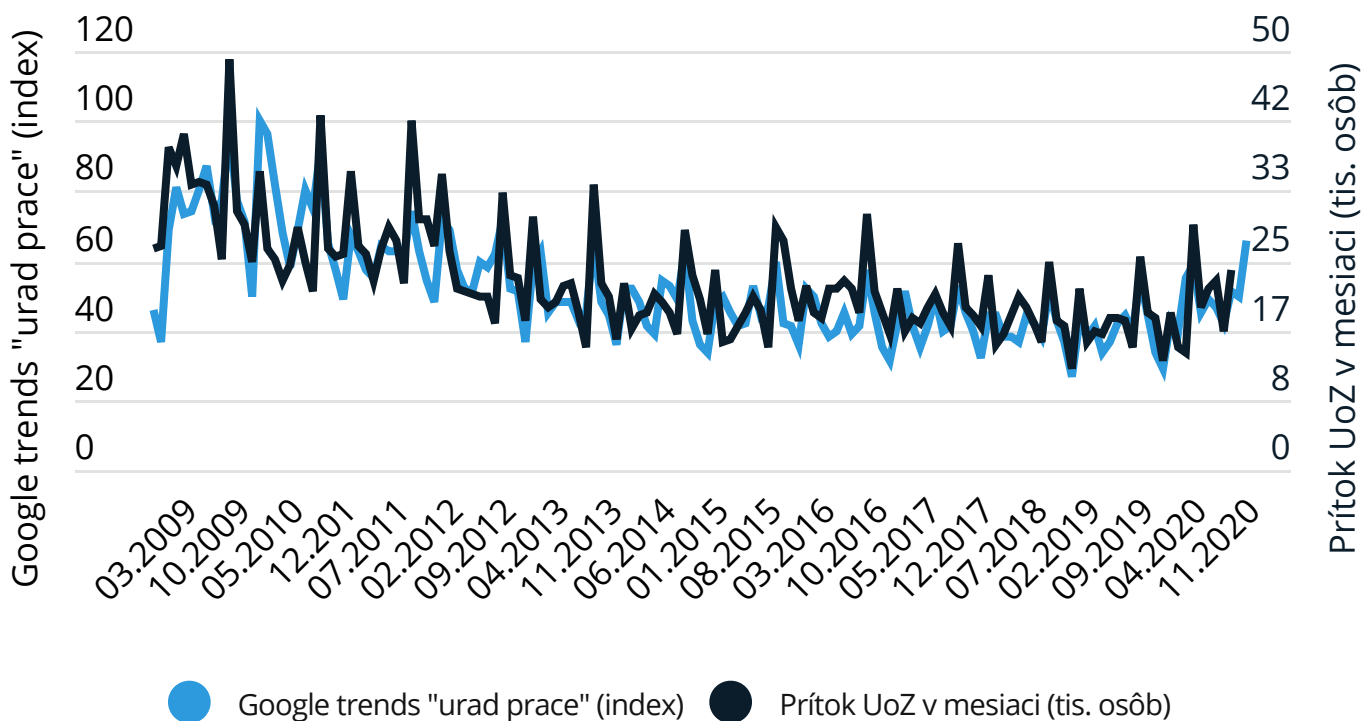
Spotreba elektriny na Slovensku v 2020 (% zmena oproti 2019)



Download data

Zdroj: dae, IFP

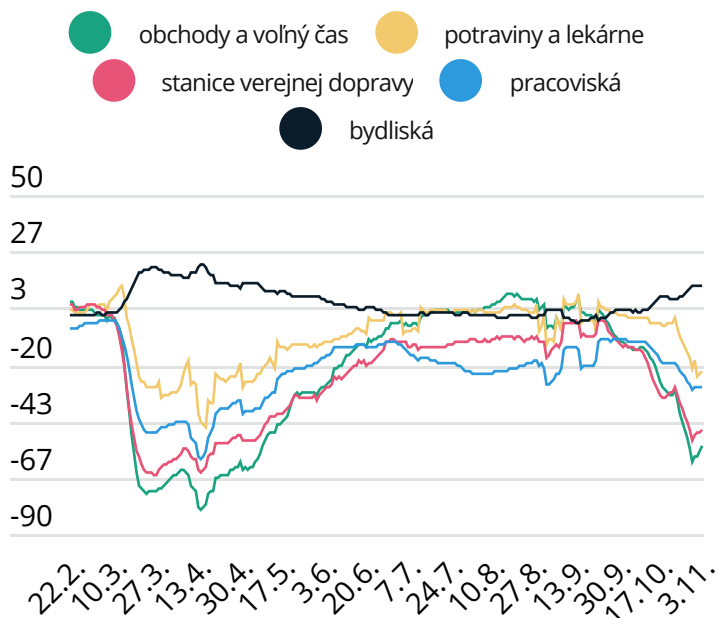
Vyhľadávanie pojmu „urad prace“ na Google a prítok do nezamestnanosti



Download data

Zdroj: Google, ÚPSVaR, IFP

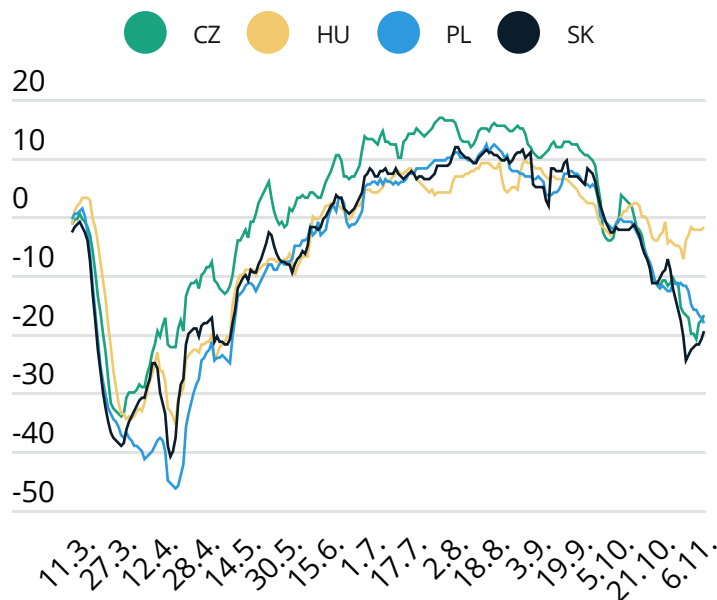
Mobilita obyvateľstva na Slovensku podľa Google v 2020 (index oproti feb.)



Download data

Zdroj: Google Mobility, IFP

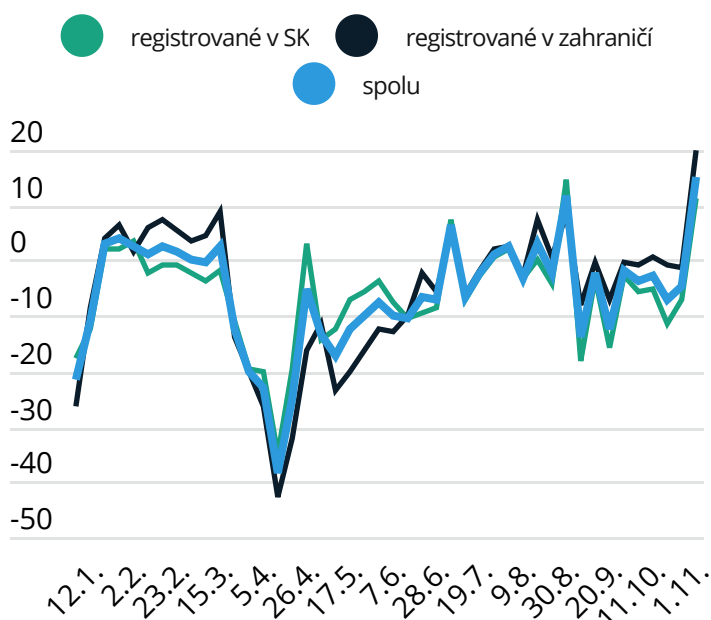
Mobilita mimo bydliska podľa FB (% zmena oproti feb., 7-dňový priemer)



Download data

Zdroj: Facebook, IFP

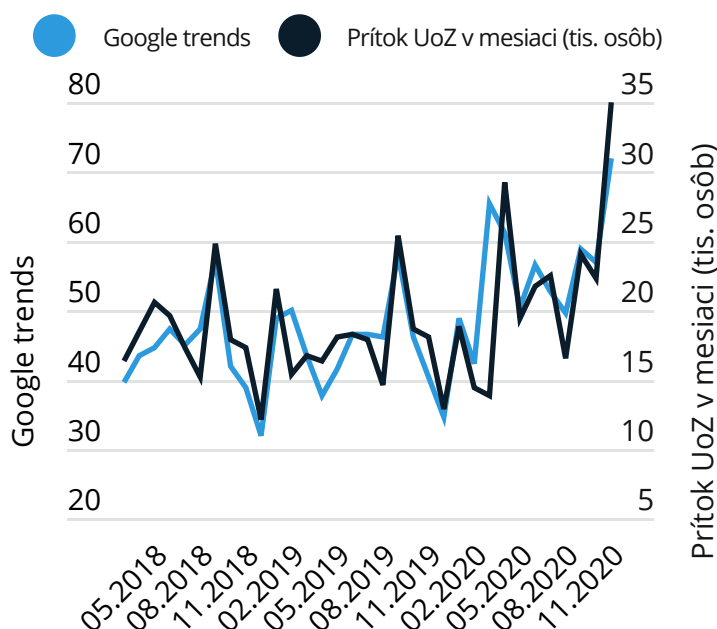
Počet najazdených km nákladnej dopravy (% zmena oproti rovnakému obdobiu minulého roku)



Download data

Zdroj: Skytoll, IFP

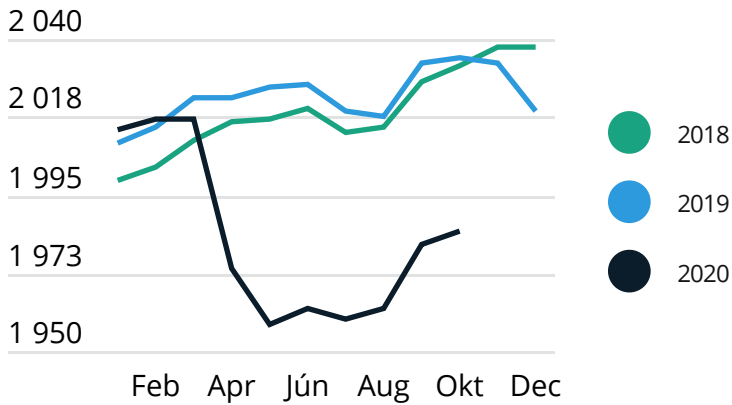
Vyhľadavanie pojmu „urad prace“ na Google (vľavo index; vpravo prítok do nezamestnanosti)



Download data

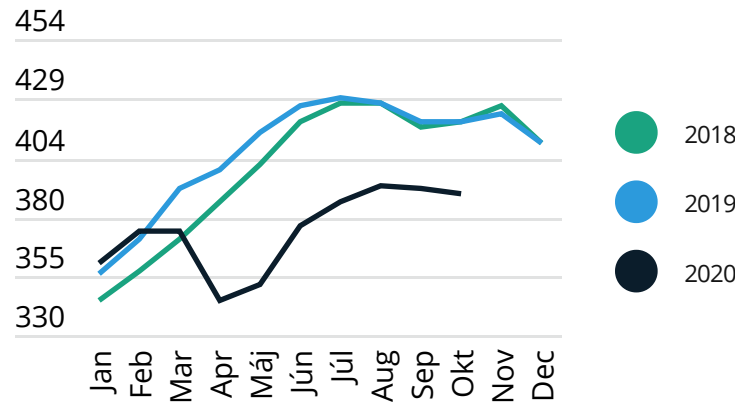
Zdroj: Google, IFP

Počet zamestnaneckých vzťahov z údajov Sociálnej poisťovne (tisíc osôb)



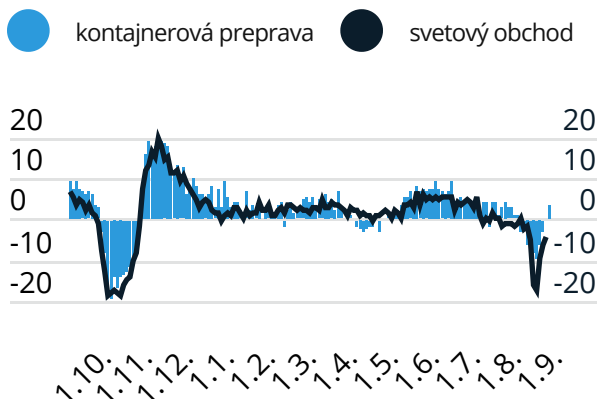
Download data Zdroj: Sociálna poisťovňa

Počet pracovných dohôd z údajov Sociálnej poisťovne (tisíc osôb)



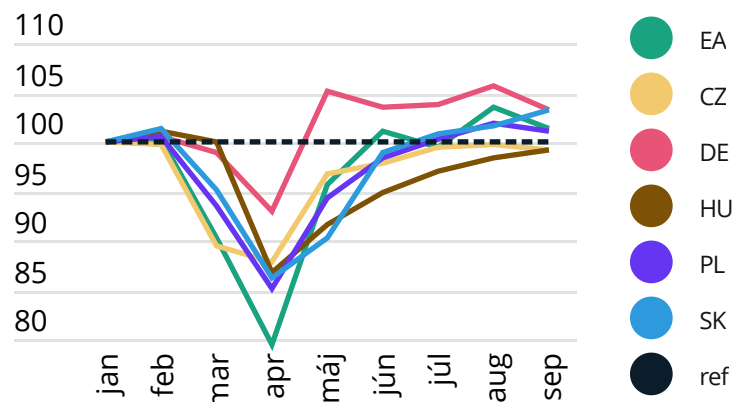
Download data Zdroj: Sociálna poisťovňa

Kontajnerová preprava a svetový export (YoY v %)



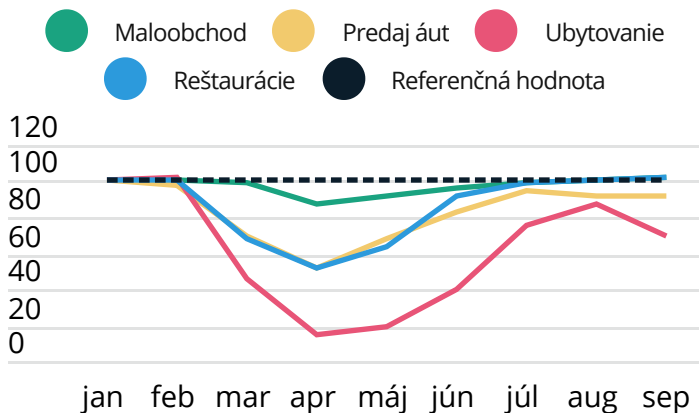
Download data Zdroj: IFP, RWI LIER, CPB

Vývoj maloobchodných tržieb (100 = jan 2020)



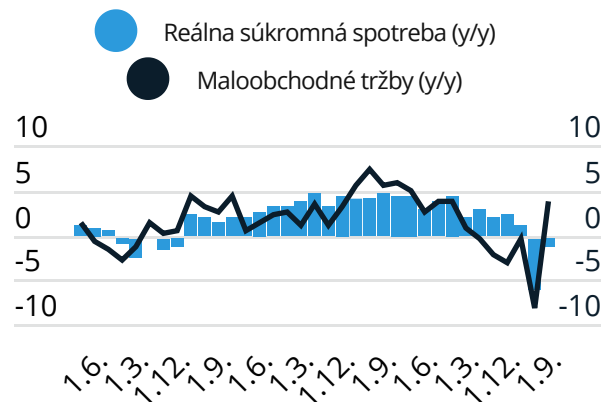
Download data Zdroj: IFP, Eurostat

Medzimesačný vývoj tržieb, vybrané sektory v SR (100 = jan. 2020)



Download data Zdroj: ŠÚSR, IFP

Reálna súkromná spotreba a maloobchodné tržby na Slovensku



Download data Zdroj: ŠÚSR, IFP

