

Ekonomika v zimnom spánku

Autori: Dávid Hojdan, Martin Pažický, Branislav Žúdel

Priemysel koncom roku ekonomiku podržal, ale začiatok nového môže byť ťažší. Napriek nižšej ekonomickej aktivite v prvom štvrtroku však budú straty menšie než v jarnom lockdowne.



Novembrové údaje z priemyslu boli povzbudivé

- Mierne sprísnené opatrenia v ekonomike na prelome októbra a novembra znížili mobilitu obyvateľstva do práce na približne polovičnú úroveň oproti tvrdému lockdownu z jari. Tržby podnikov však stúpili a to najmä vďaka priemyslu. Oproti novembru 2019 boli tržby priemyselníkov vyššie o 3,7 %, keď sa darilo najmä automobilkám a výrobe kovov.



Lepšie výsledky priemyslu podporia nielen export, ale aj spotrebu domácností

- Od júna do novembra pribudlo v priemysle vyše 5 tisíc voľných pracovných miest, čo vytlačilo rast miezd v novembri až na 9 % medziročne. Za vysokým rastom sú pravdepodobne aj jednorazové faktory, no vyššie mzdy budú tmiť pokles dynamiky spotreby domácností koncom roka.
- Podľa predbežných údajov sentimentu spotrebiteľov by spotreba domácností mohla klesnúť v poslednom štvrtroku 2020 len o miernych 1,8 %. Za celý rok 2020 by tak bola spotreba nižšia o menej ako 1 %, čo je mierne lepší výsledok v porovnaní so septembrovou prognózou.

Začiatkom roka však ekonomika pocíti druhú vlnu výraznejšie

- Januárové údaje o spotrebe elektriny, mobilite do práce a najazdených km nákladnou dopravou naznačujú, že výkon ekonomiky bude v prvom štvrtroku nižší ako v závere minulého roku.
- Kým v priemere bola spotreba elektriny vo štvrtom štvrtroku medziročne vyššia o 1 %, v novom roku sa po sprísnení opatrení v priemere dostala do negatívnych úrovní (od začiatku januára v priemere -4,6 %). Obdobne aj počet najazdených km nákladnou dopravou vstupuje do nového roku s medziročným poklesom o 20 %, kým štvrtý kvartál minulého roku boli výkony mierne pozitívne. Mobilita do práce klesla začiatkom roku až na úrovne z jarného tvrdého lockdownu.

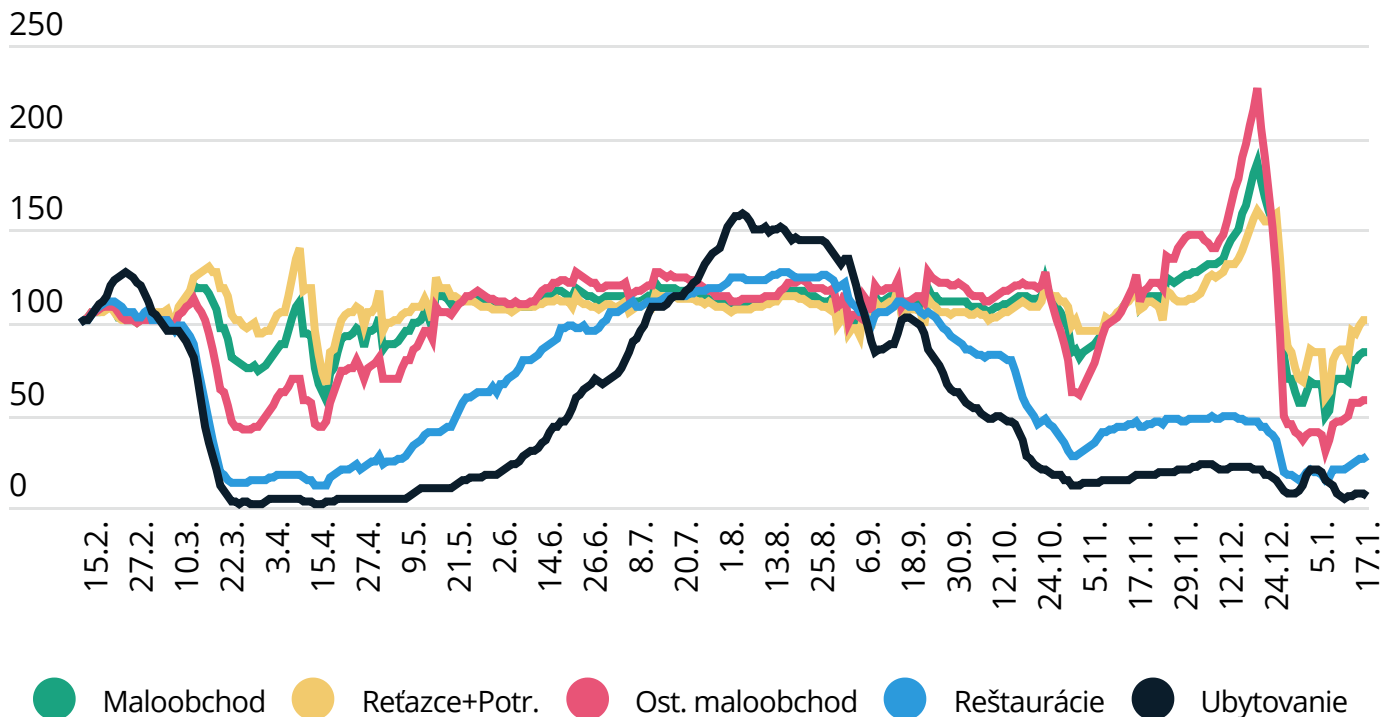


Ekonomické straty budú nižšie než v jarnom lockdowne

- Hoci údaje o spotrebe elektriny a počte najazdených km v januári výraznejšie klesli, stále ide len o polovičný pokles v porovnaní s jarným lockdownom. A hoci je mobilita do práce rovnako nízka ako na jar, začiatok roka je pre väčšinu ekonomík typický nižšou aktivitou (v prvom štvrtroku klesá slovenské HDP pred sezónnym očistením spravidla o 6 %). Ekonomické straty tak budú v prvom štvrtroku v porovnaní s jarným lockdownom nižšie.

GRAFY

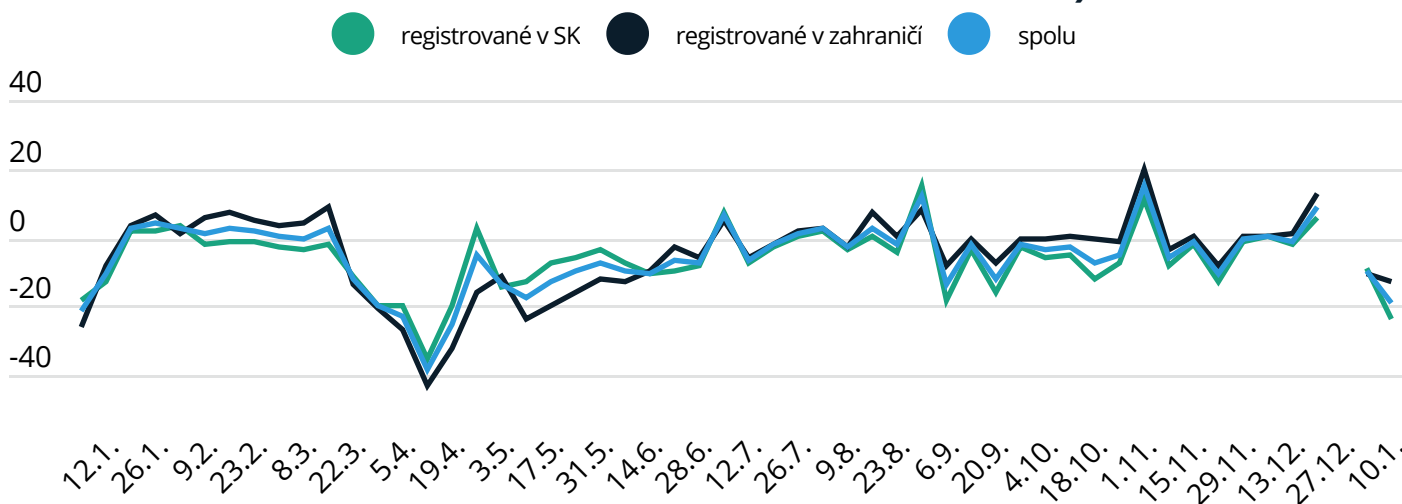
Tržby eKasa podľa sektorov, rok 2020, 2021 (index, 11.2. = 100)



Download data

Zdroj: eKasa, IFP

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

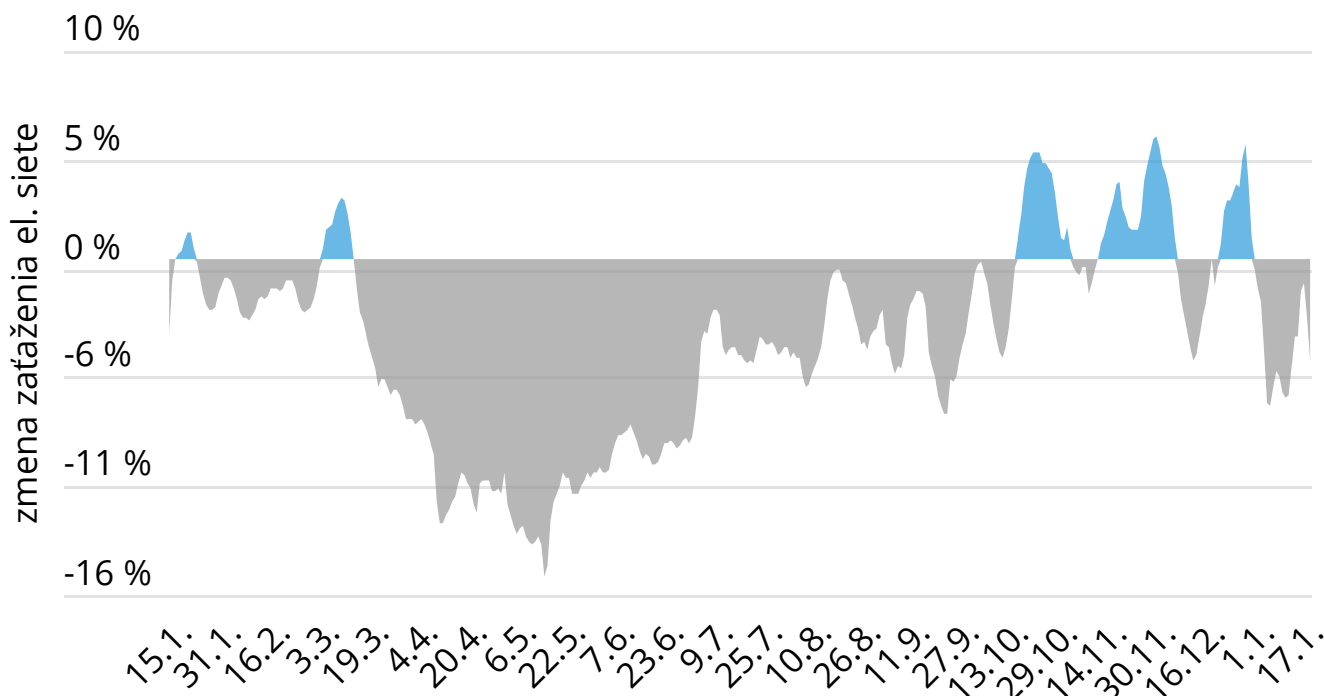


Download data

Zdroj: Skytoll, IFP

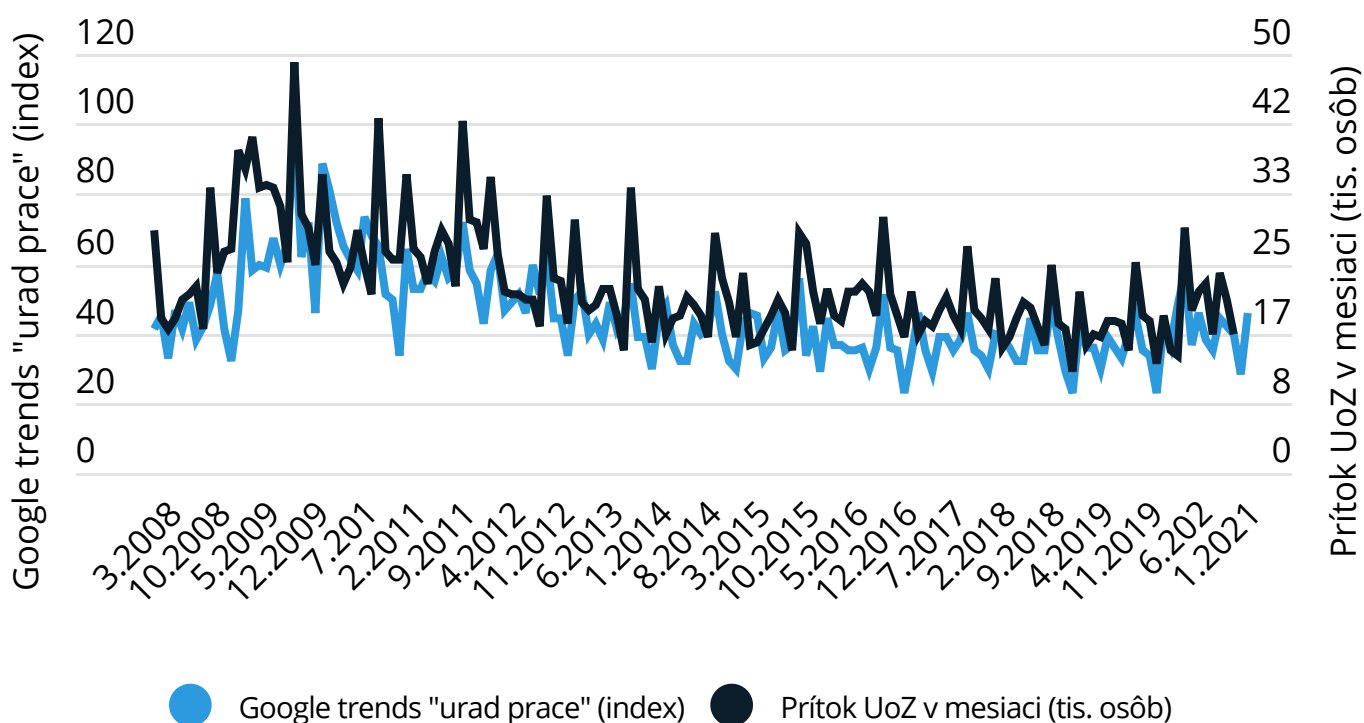
*chýbajúci údaj (registrované v SK: 106,9; registrované v zahraničí: 172,7; spolu: 130,5) v poslednom týždni roku 2020 reflektuje prudký nárast spôsobený odlišným započítaním sviatkov v porovnaní s príslušným týždňom predchádzajúci kalendárny rok.

Spotreba elektriny na Slovensku v 2020 (% medziročná zmena)

[Download data](#)

Zdroj: dae, IFP

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

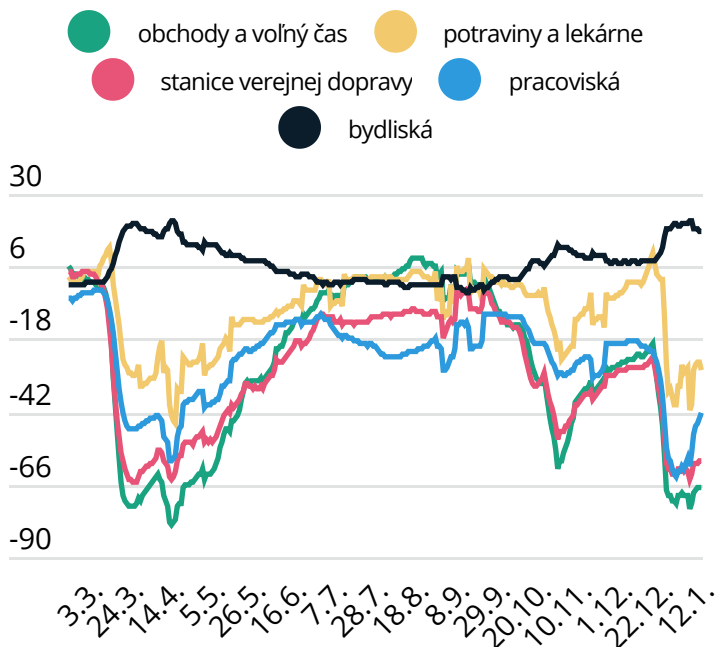


● Google trends "urad prace" (index) ● Prítok UoZ v mesiaci (tis. osôb)

[Download data](#)

Zdroj: Google, ÚPSVaR, IFP

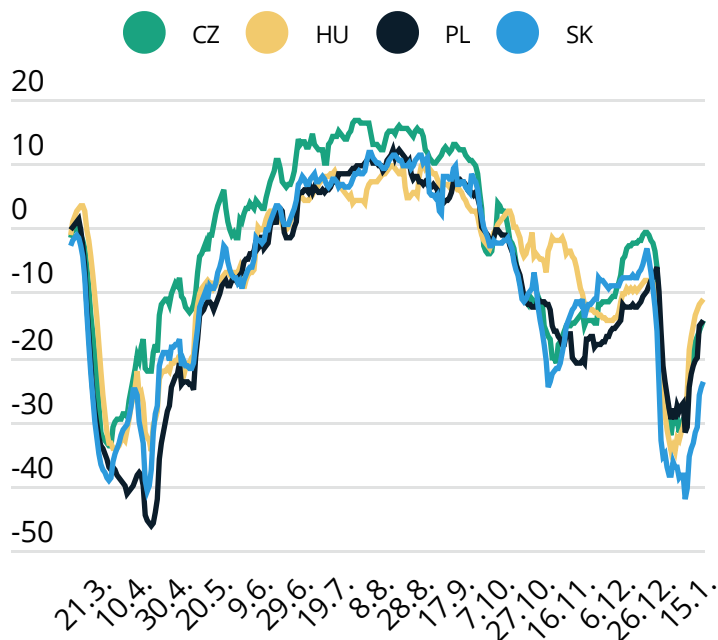
Mobilita obyvateľstva na Slovensku podľa Google v 2020 (index oproti feb.)



Download data

Zdroj: Google Mobility, IFP

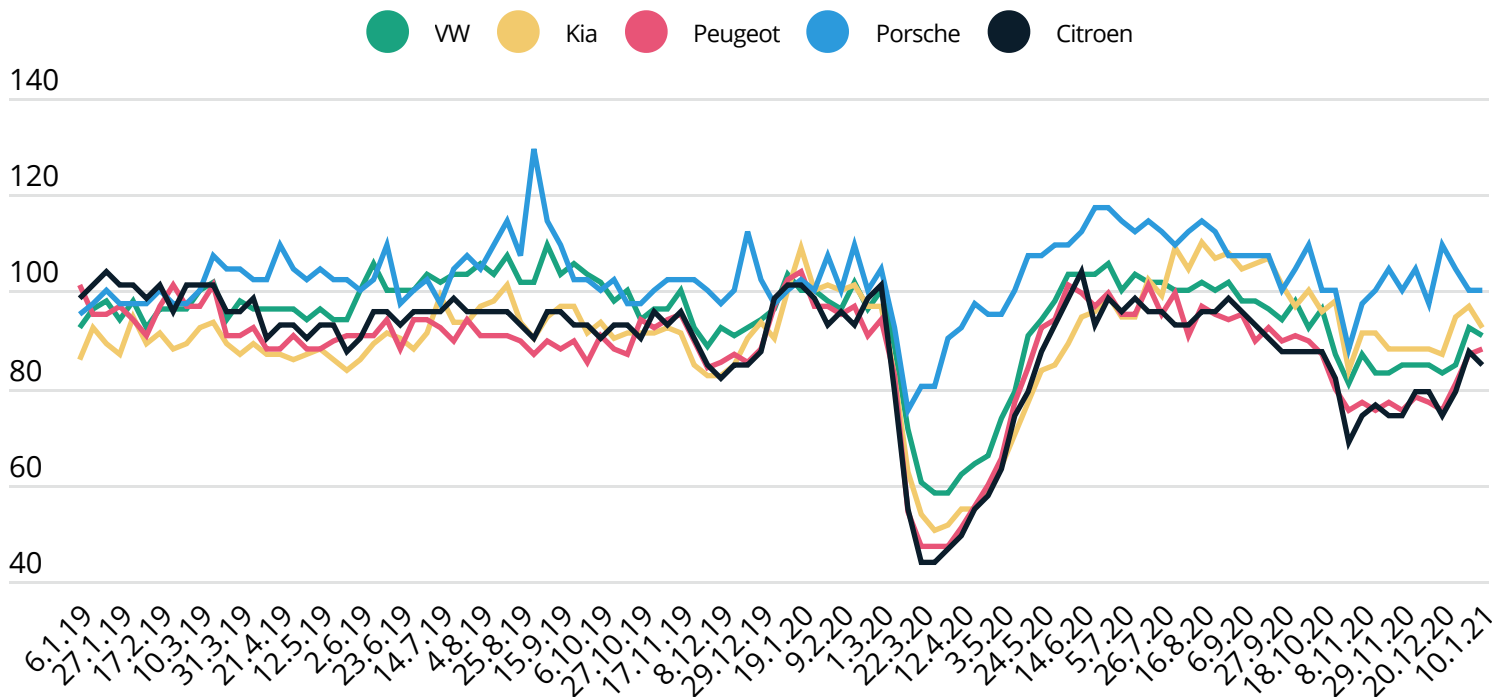
Mobilita mimo bydliska podľa FB (% zmena oproti feb., 7-dňový priemer)



Download data

Zdroj: Facebook, IFP

Celosvetové vyhľadávanie áut na Google (jan 2020 = 100)



Download data

Zdroj: Google, IFP

