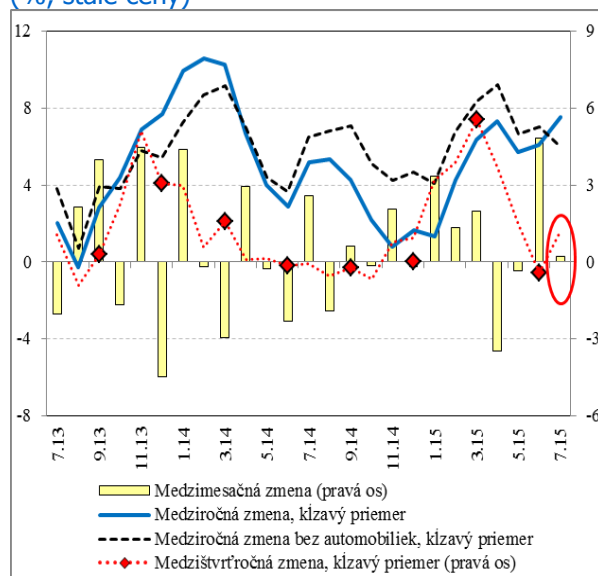


Rýchly komentár

Zahraničný obchod: Export tovarov v júli vzrástol a zatiaľ vyslieda pozitívny signál pre 3. štvrťrok

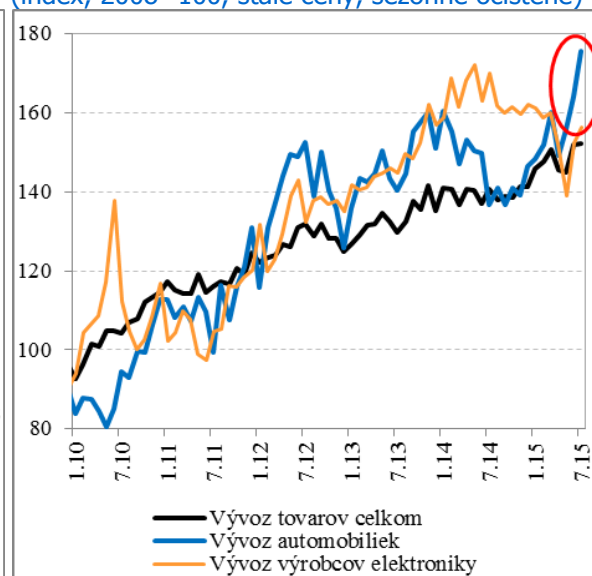
Export tovarov v júli sa na medzikvartálnej báze **vrátil späť do kladného pásma**, keď vzrástol o 1,2 % medzikvartálne po (revidovanom) poklese o 0,4 % v júni¹. Júlový vývoj je nateraz signálom pre medzikvartálny **rast** exportu 3. štvrťroka, **aj keď s veľkou pravdepodobnosťou oveľa miernejší, ako bol v úspešnom 1. štvrťroku** (5,5 % medzikvartálne). V 3. štvrťroku zohráva svoju rolu tradične slabšie leto kvôli celozávodným dovolenkám, tento rok prevažne augustovým, a navyše je otázne, nakoľko sa riziko čínskej krízy pretaví do oslabenia zahraničného dopytu.

Export tovarov
(%, stále ceny)



Zdroj: ŠÚ SR a výpočty NBS.

Vývoz výrobcov áut a elektroniky
(index, 2008=100, stále ceny, sezónne očistené)



Zdroj: ŠÚ SR a výpočty NBS.

Už v prvej polovici tohto roka bol slovenský export priamo poznačený znižujúcim sa dopytom Číny; **vývoz do Číny (ide najmä o vývoz osobných áut) poklesol o štvrtinu** (dovoz vzrástol o 15 %, saldo zahranično-obchodných transakcií s Čínou sa zhoršilo). Do Číny smerovalo 1,4 % (2 % v 1. polroku 2014) slovenského vývozu v priemernej mesačnej hodnote 80 mil. €, z toho viac ako 2/3 tvoria autá, najmä luxusnejšej triedy.

¹ V júli bol objem exportu v mesiacoch apríl až jún revidovaný smerom nahor, čo spôsobilo úrovňový posun medzikvartálnej zmeny cezhraničného exportu tovarov v júni (teda v 2. štvrťroku) z pôvodných -1% na revidovaných -0,4% oproti 1. štvrťroku. Ak by údaje 2. štvrťroka zostali na pôvodnej úrovni, konzistentnej (po metodických úpravách) s národných účtami, export by zaznamenal medzikvartálny **rast o 0,8 % v júli po poklese o 1% v júni (po revízií: rast o 1,2 % v júli po poklese o 0,4 % v júni)**.

Z pohľadu automobilového priemyslu sa **priamo** v Číne umiestňuje menej ako 9 % osobných áut, a aj keď vývoz áut do Číny poklesol, celkové výsledky automotive exportu to nepoznamenalo.

Naopak, po tom, čo vývoz dostal impulz vo forme nových modelov, **exportéri áut v júli** dosiahli nové historické vývozné maximum (v reálnom vyjadrení). K rastu vývozu prispeli osobné autá, ale aj karosérie motorových vozidiel. Okrem výrobkov automobiliek sa darí vývozu pneumatík, vzduchových čerpadel a ropných produktov.

Import tovarov po očistení o odhadovaný cenový vývoj sa v júli zvýšil o 2,5 % medzikvartálne. Predpokladáme, že dovoz pokračoval v intenciách predchádzajúcich mesiacov, kedy sa vo zvýšenej miere dovážali investičné tovary, ich časti a príslušenstvo, dopravné zariadenia najmä pre priemysel a spotrebné tovary dlhodobej a strednodobej spotreby.

Anna Vladová (analytici@nbs.sk)