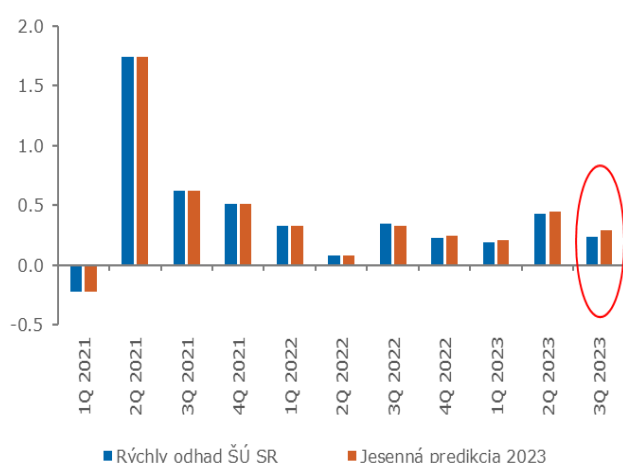


Flash odhad HDP a zamestnanosti: Ekonomika začína spomaľovať, domáci dopyt zostáva utlmený

Rast ekonomiky sa v 3. štvrtroku podľa očakávaní spomalil na 0,2 %. V kladných číslach udržal ekonomiku priemysel. Výdavky domácností zostávajú utlmené. Zamestnanosť mierne vzrástla o 0,1 %.

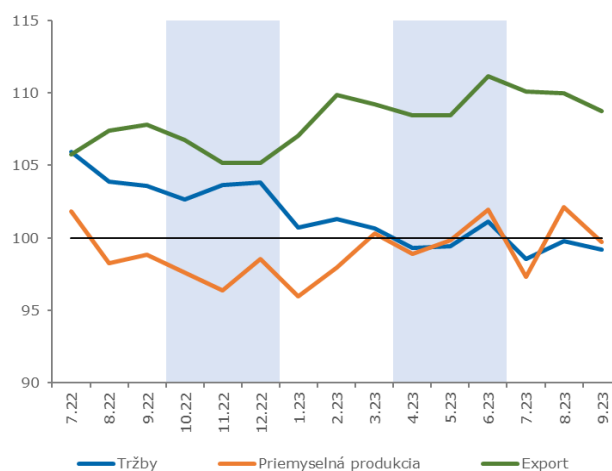
Automobilový priemysel podržal výkonnosť našej ekonomiky. V porovnaní s okolitými krajinami mu pomáha zrejme priaznivejšie zloženie produkcie a dobiehanie objednávok z minulosti. Postupné zhoršovanie situácie u našich obchodných partnerov sa koncom štvrtroka začalo premietiť vo výkone zvyšku slovenského priemyslu. Domáci dopyt zostával podľa očakávaní utlmený.

Graf 1: Vývoj reálneho HDP
(SA, medzištvrtročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS

Graf 2: Vývoj mesačných ukazovateľov
(SA, stále ceny, index 4Q2019 = 100)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS

Spotreba domácností zostáva utlmená napriek oživeniu reálnych príjmov. Hoci by postupné spomaľovanie inflácie mali pocítiť aj ľudia vo svojich peňaženkách, ohľadom svojich výdavkov zostávajú naďalej opatrní. Tržby maloobchodníkov sa počas leta zlepšili len veľmi mierne.

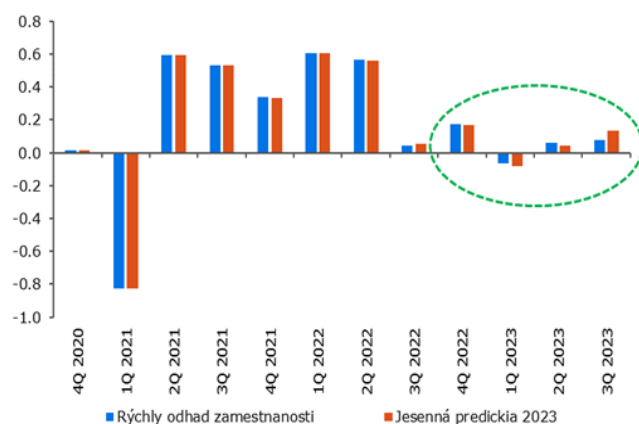
Prísnejšia menová politika tlmí investičnú aktivitu súkromného sektora, najmä domácností. Dokumentuje to ochladenie na realitnom trhu.

Rýchle komentáre nie sú oficiálnym stanoviskom Národnej banky Slovenska. Prezentujú názory analytikov úseku meny, štatistiky a výskumu (ÚMS). Šírenie je povolené bez predchádzajúceho súhlasu, avšak s uvedením zdroja „Analytici ÚMS“. Ak nie je uvedené inak, časové rady sú sezónne očistené použitím vlastných sezónnych modelov.

Utlmený domáci dopyt a nižšia potreba dovozu energií (plné zásobníky, teplejšie počasie) **udržiavali importy na nízkej úrovni**. Saldo zahraničného obchodu sa udržalo opäť v kladných číslach.

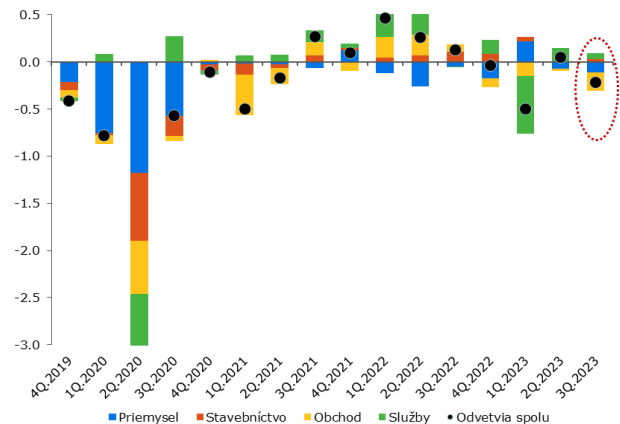
Trh práce zostal aj počas leta odolný. Zamestnanosť nepatrne vzrástla. Z mesačných dát vyplýva, že zamestnanosť rastie v stavebníctve a v službách spojených s ubytovaním a v odvetví informačných a komunikačných technológií. Na strane druhej, firmy pôsobiace v priemysle a obchode prepúšťali. Okrem štrukturálnych problémov s kvalifikovanou pracovnou silou to naznačuje, že sa do popredia dostáva neistota budúceho vývoja, a preto sú firmy opatrné s najímaním novej pracovnej sily.

Graf 3: Zamestnanosť a predikcia NBS
(medzištvrtročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS

Graf 4: Príspevky k medzištvrtročnej zamestnanosti podľa mesačných dát



Zdroj: ŠÚ SR, výpočty NBS

Viera Mráziková, Michal Doliak
analytici@nbs.sk