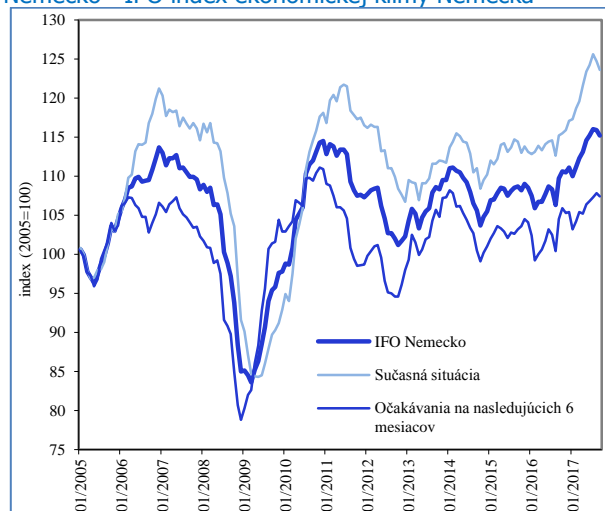


## Rýchly komentár

### Zahraničné predstihové indikátory: Ifo index ekonomickej klímy Nemecka klesol

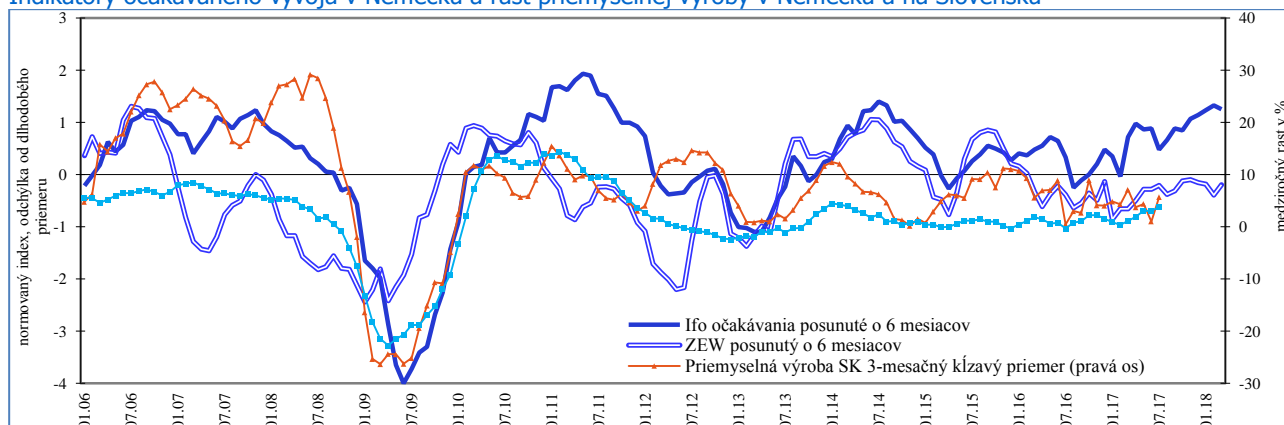
Podľa údajov Ifo Institute **Ifo index** ekonomickej klímy Nemecka pre priemysel a obchod **v septembri klesol** (o 0,7 b.), keď dosiahol **115,2** bodu. Naďalej sa však nachádza na úrovni svojho dlhodobého priemeru (102,1 b.). V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom spoločnosti hodnotili súčasnú situáciu, ako aj očakávania na nasledujúcich 6 mesiacov o niečo horšie. Z **hľadiska sektorovej štruktúry** ekonomická klíma dosiahla novú rekordnú úroveň v stavebníctve, optimizmus vzrástol aj v maloobchode, naopak v priemysle a vo veľkoobchode sa zmiernil. **Súčasnú situáciu** hodnotili opýtaní mimoriadne priaznivo v stavebníctve (rekordná úroveň), ich optimizmus vzrástol v maloobchode, klesol v priemysle a vo veľkoobchode. V očakávaniach **budúceho vývoja** optimizmus v stavebníctve a v maloobchode vzrástol, v priemysle klesol miernejšie a vo veľkoobchode výraznejšie. Ifo index a ESI (pre Nemecko) sú v treťom štvrtroku nad úrovňou predchádzajúceho kvartálu a vysielajú tak naďalej priaznivé signály pre vývoj nemeckej ekonomiky. Hoci PMI, ako aj ZEW zaznamenali v porovnaní s predchádzajúcim štvrtkom spomalenie, taktiež zatiaľ zotrávajú na úrovniach indikujúcich pokračovanie ekonomickeho rastu Nemecka na úrovni druhého štvrtroka.

Nemecko - IFO index ekonomickej klímy Nemecka



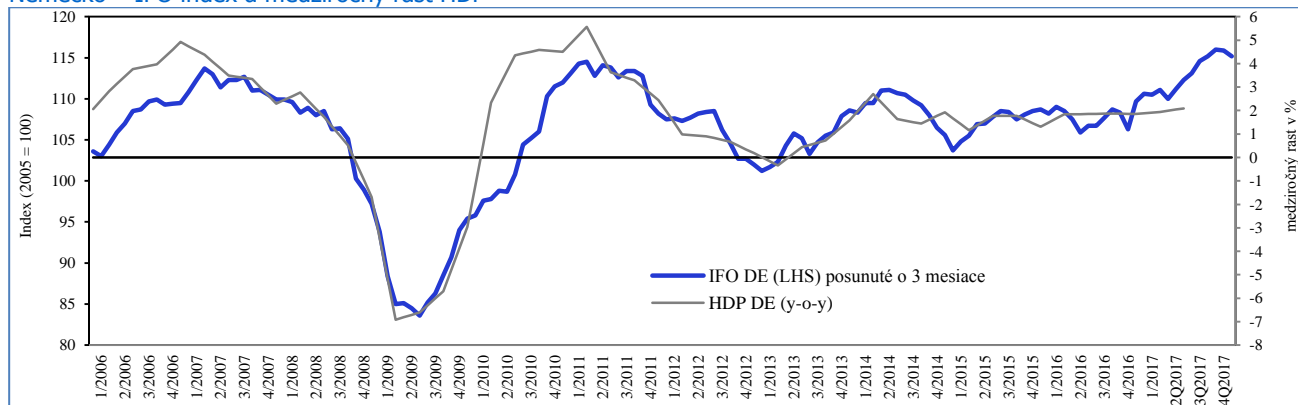
Zdroj: Ifo Institute.

### Indikátory očakávaného vývoja v Nemecku a rast priemyselnej výroby v Nemecku a na Slovensku



Zdroj: Ifo Institute, ZEW, Eurostat, vlastné prepočty.

### Nemecko – IFO index a medziročný rast HDP



Zdroj: Ifo Institute, Eurostat, vlastné prepočty.

Mariana Kollárová ([analytici@nbs.sk](mailto:analytici@nbs.sk))

Rýchle/analytické komentáre nie sú oficiálnym stanoviskom Národnej banky Slovenska. Prezentujú názory analytikov Úseku pre menu, štatistiku a výskum (ÚMS). Šírenie je povolené bez predchádzajúceho súhlasu, avšak s uvedením zdroja „analytici ÚMS“, resp. „analytici Menového úseku“. Ak nie je uvedené inak, časové rady sú sezónne očistené použitím vlastných sezónnych modelov.