

Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci nových a ojetých vozidel v ČR

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

5.4.2024

Poptávka po autech v prvním čtvrtletí zůstává relativně chladná, v meziročním srovnání sice bylo prodáno o 2,2% více aut, stále jsme ale hluboko pod předkovidovými roky.

Klíčové faktory z uplynulých období

- Letošní rok už není ovlivněn odloženou poptávkou z předchozích let do té míry, jako tím byl ovlivněn předchozí rok. Naopak doznívá vliv negativního ekonomického vývoje z posledních měsíců a s tím spojené nižší poptávky na straně domácností i firem.
- Problémy na straně nabídky, které zásadně ovlivňovaly automobilový průmysl v předchozích letech, již v podstatě vymizely. Automobilky jsou schopny dodávat vozy v potřebném množství a s výrazně kratšími dodacími lhůtami.
- Celkové registrace za první čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostly o 2,2%. Vývoj v jednotlivých měsících je ale silně různorodý a zatímco v leden a únor byly v meziročním srovnání úspěšné, v březnu došlo meziročně k výraznému poklesu prodeje.

Registrace za první čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostly o 2,2 % a dosáhly výše
57 605 vozů.

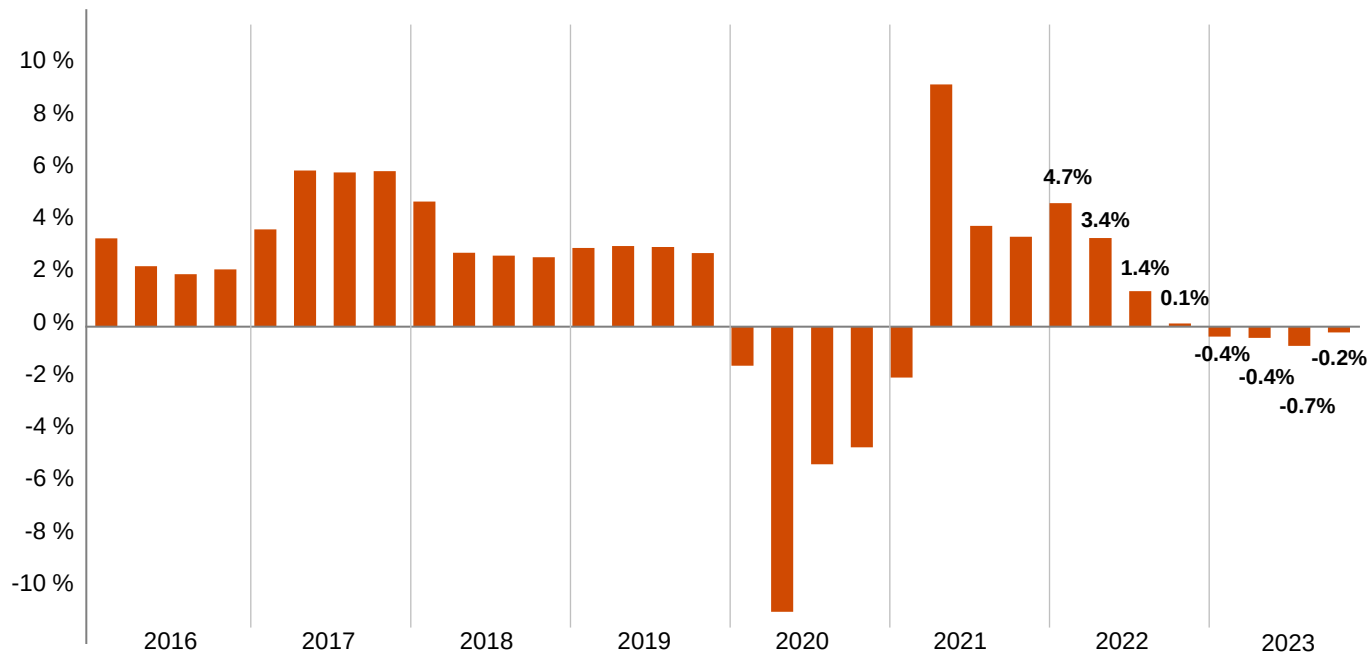




Makroekonomický vývoj

Česká ekonomika v posledním čtvrtletí roku 2023 meziročně klesla o 0,2 %. Dle aktuálních predikcí ekonomiku ale čeká v roce 2024 zotavení.

Vývoj HDP [meziroční změna]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

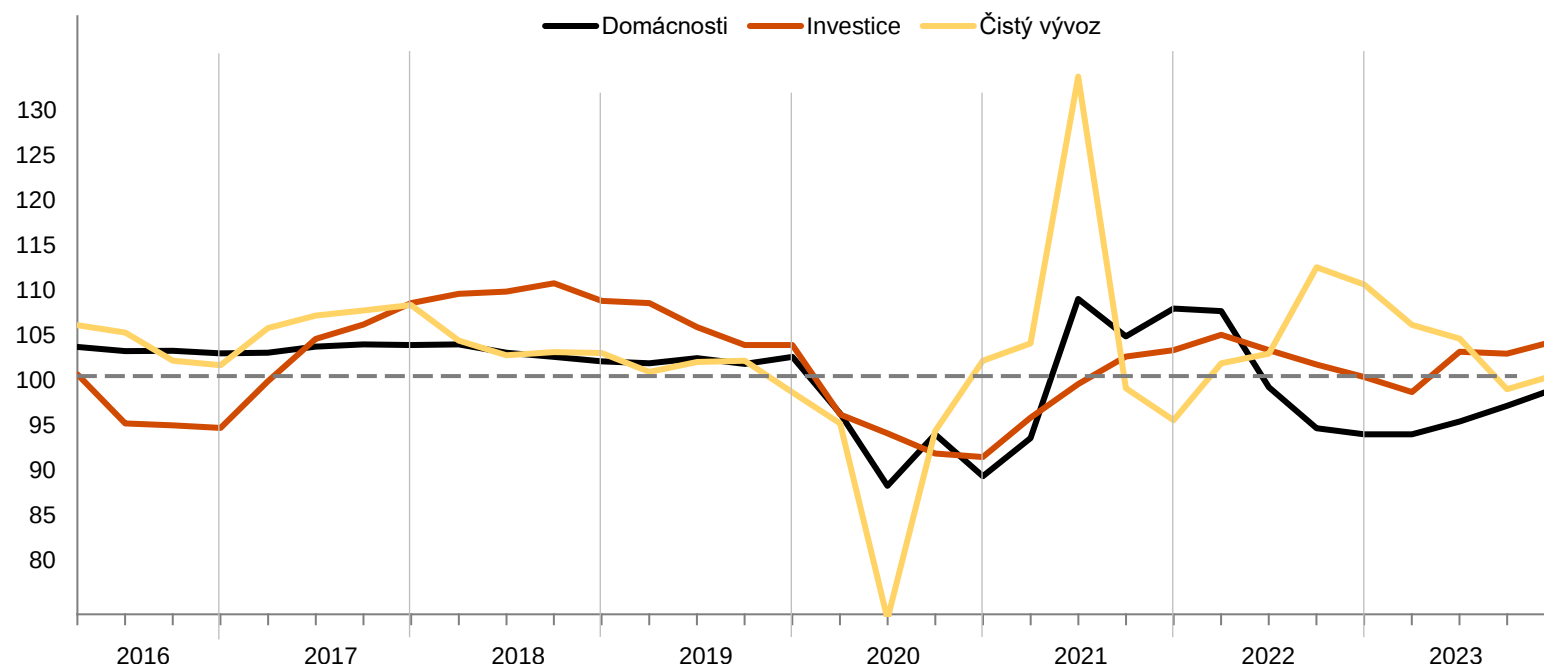
- V posledním čtvrtletí roku 2023 vývoj HDP poklesl v meziročním srovnání o 0,2 % a pokračoval tak v negativním trendu minulých období, avšak již s pozitivnější prognózou.
- V roce 2024 Ministerstvo financí predikuje růst ekonomiky přibližně o 1,2 %, zejména díky obnovenému růstu spotřeby domácností. Pozitivně ekonomiku ovlivní také soukromé investice, růst exportních trhů a snížení inflačních tlaků. Naopak mírně negativně budou na ekonomiku působit některé dopady konsolidačního balíčku.
- Reálná spotřeba domácností a investice firem jsou ovlivněny výkonem ekonomiky. To má dopad také na registrace nových aut.

	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
Predikce HDP	2024	2025	2024	2025
Česká národní banka	1,2%	2,8%	0,6%	2,4%
Ministerstvo financí	1,9%	N/A	1,2%	N/A
Evropská komise	1,4%	1,6%	1,1%	2,8%

Poznámka: *z Q3 2023, **z Q4 2023

V posledním čtvrtletí roku 2023 se do HDP promítl růst investic a exportu. Spotřeba domácností meziročně sice klesla, ale trend je pozitivní.

Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]



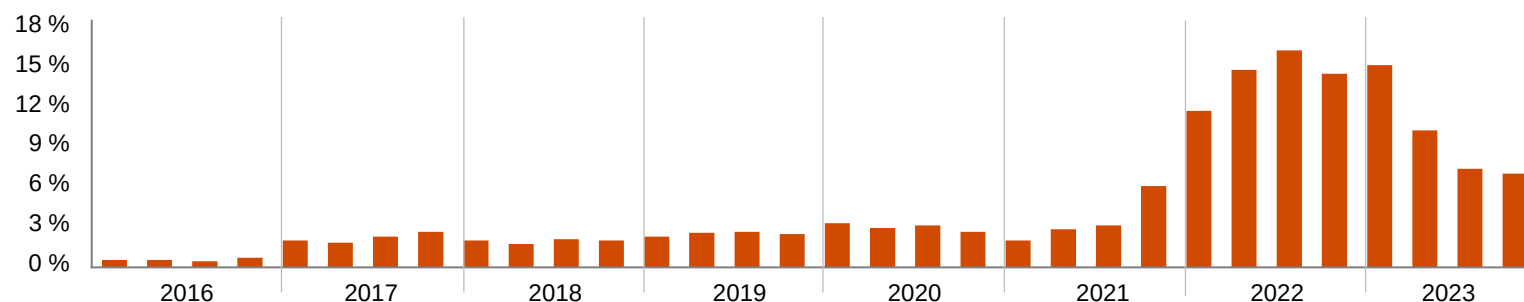
Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

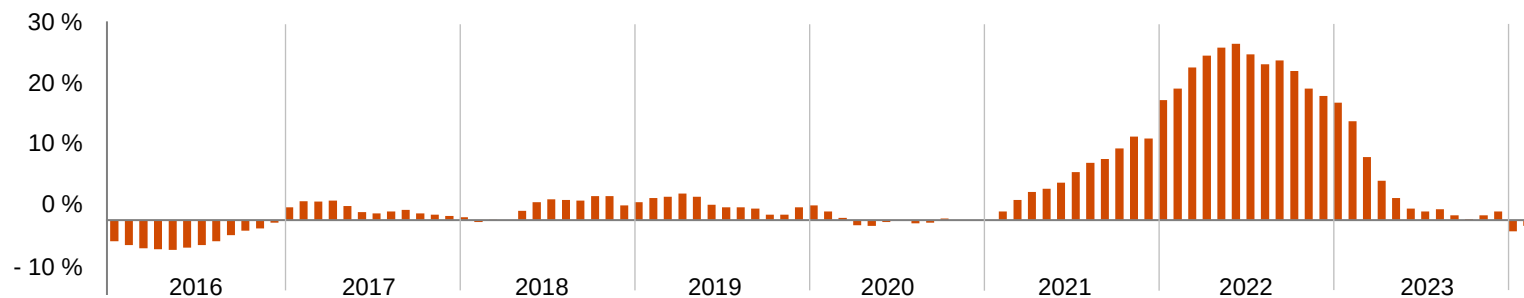
- V posledním čtvrtletí roku 2023 zaznamenaly výdaje domácností meziročně propad o 0,5 %. Důvodem byla primárně vysoká inflace a slabý výkon ekonomiky. Trend spotřeby domácností je ale pozitivní.
- Investice firem pokračovaly v růstu, pozitivně ovlivněny spolufinancováním fondy z EU, investicemi do nových technologií a obnovitelných zdrojů.
- Čistý vývoz lehce narostl díky exportu podpořeném odezněním problémů v dodavatelských řetězcích. Dovoz zůstal vzhledem ke slabé domácí poptávce utlumený.
- Lze předpokládat, že v následujících měsících bude pokračovat růst investic i čistého vývozu. Vlivem obnovení růstu reálných příjmů domácností a snižování míry úspor by se k růstu měla přidat také spotřeba domácností. Tyto faktory by měly mít pozitivní vliv na poptávku po automobilech.

V posledním čtvrtletí roku 2023 inflace klesla pod 8 %. Růst cen v průmyslu zůstal stabilní okolo 1 %.

Vývoj indexu spotřebitelských cen [meziroční index, %]



Vývoj indexu cen průmyslových výrobců [meziroční index, %]

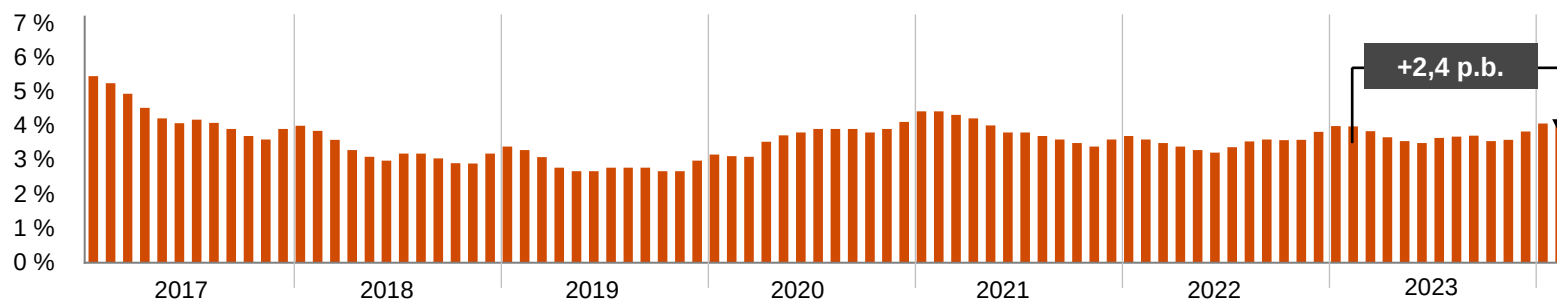


Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

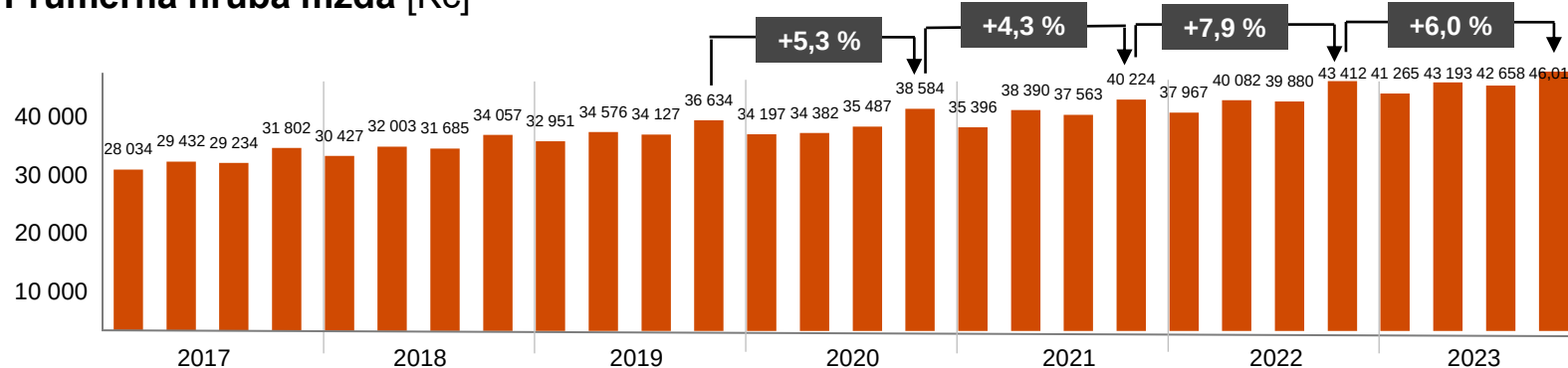
- Inflace měřená pomocí Indexu spotřebitelských cen v posledním čtvrtletí roku 2023 klesla na hodnotu 7,6 %.
- Doznívající rekordně vysoké hodnoty inflace byly ovlivněny kombinací více faktorů. Jde především o ceny energií, růst cen výrobních vstupů nebo měnovou politiku předchozích let.
- Dle měsíčních indexů ČSÚ se již inflace v únoru 2024 dostala na hodnotu cílovanou ČNB, tedy 2 %.
- Růst cen průmyslových výrobců po lehkých odchylkách pokračoval dále v poklesu. V průběhu prvního čtvrtletí roku 2024 vývoj indexu cen průmyslových výrobců klesl až na záporné hodnoty. Konkrétně na hodnotu -0,9 % v únoru 2024.

Nezaměstnanost v ČR za posledních pár měsíců lehce vzrostla, avšak zůstala pod hodnotou 4 %. Průměrná mzda v meziročním srovnání vzrostla o 6,0 %.

Nezaměstnanost [meziroční index, %]



Průměrná hrubá mzda [Kč]



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

Nízká nezaměstnanost

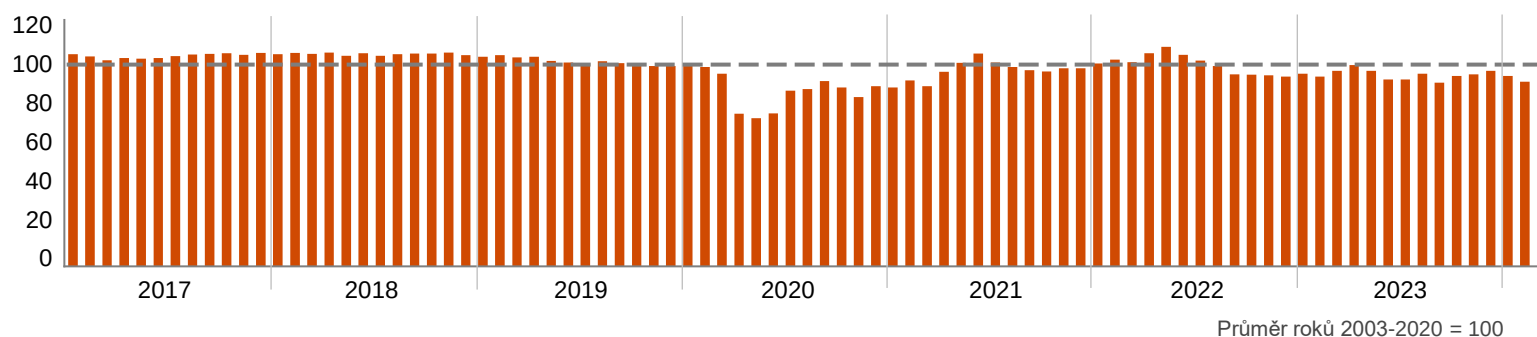
- Nezaměstnanost se ustálila na hodnotách lehce pod 4 %.
- Na trhu práce se nadále projevují nerovnováhy související s nedostatkem pracovníků. I v důsledku toho neočekáváme výrazný růst nezaměstnanosti.

Rostoucí mzdy

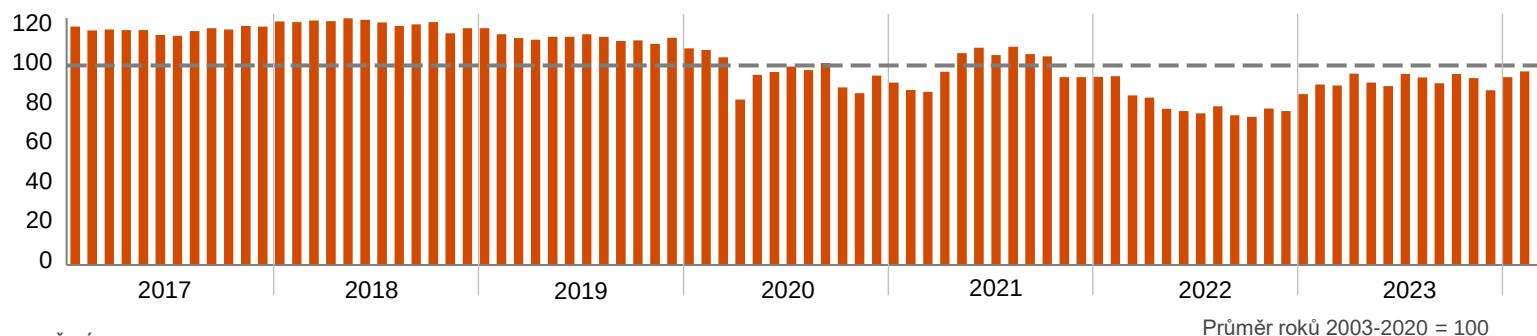
- Průměrná hrubá mzda dosáhla v posledním čtvrtletí roku 2023 výše 46 013 Kč, oproti stejnému období roku 2022 tedy vzrostla o 6,0 %. V porovnání s předchozím čtvrtletím se jedná o značný nárůst.
- V reálném vyjádření mzdy ale v posledních letech výrazně poklesly. To má za následek nižší koupěschopnost obyvatelstva a následně negativní dopad na poptávku po automobilech, zejména ze strany domácností.

Index důvěry podnikatelů se v prvním čtvrtletí 2024 nadále držel na hodnotách pod dlouhodobým průměrem, naopak index důvěry spotřebitelů jej překonal.

Indikátor důvěry podnikatelů



Indikátor důvěry spotřebitelů



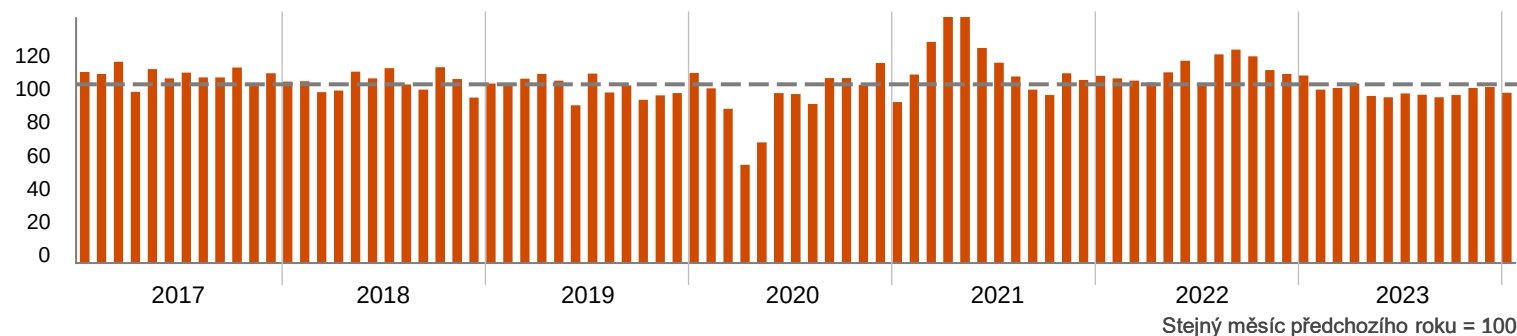
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Důvěra v ekonomiku

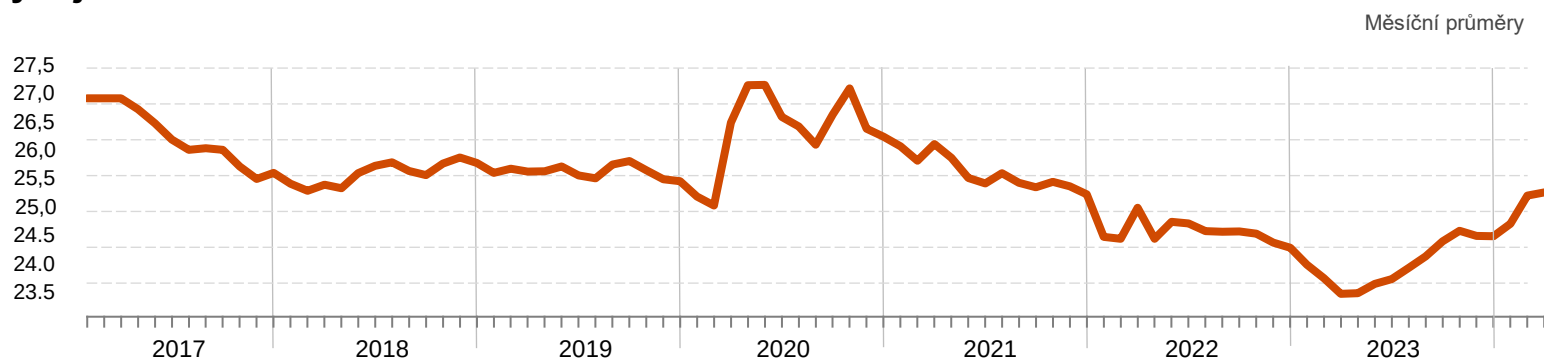
- Důvěra podnikatelů dosáhla svého minima na jaře roku 2020 a od té doby se vyvíjí relativně stabilně, pod dlouhodobým průměrem. Na začátku roku 2024 se index pohybuje na úrovni okolo 93 bodů a je celkem stabilní.
- Důvěra spotřebitelů se na začátku roku 2024 vrací nad dlouhodobý průměr a přibližuje se hodnotám před-covidových let.
- Nárůst důvěry spotřebitelů je pozitivním signálem pro poptávku po automobilech. Na druhou stranu spotřebitelé tvoří menší část poptávky po automobilech a klíčová, pro další prodeje, je nálada mezi podnikateli.

V průmyslu převládá negativní sentiment ohledně budoucího vývoje, což se odráží v nadále mírně klesajícím indexu nových průmyslových zakázek. Koruna se vrací na kurzy před-covidové doby.

Nové průmyslové zakázky



Vývoj CZK/EUR



Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Nové zakázky a zahraniční obchod

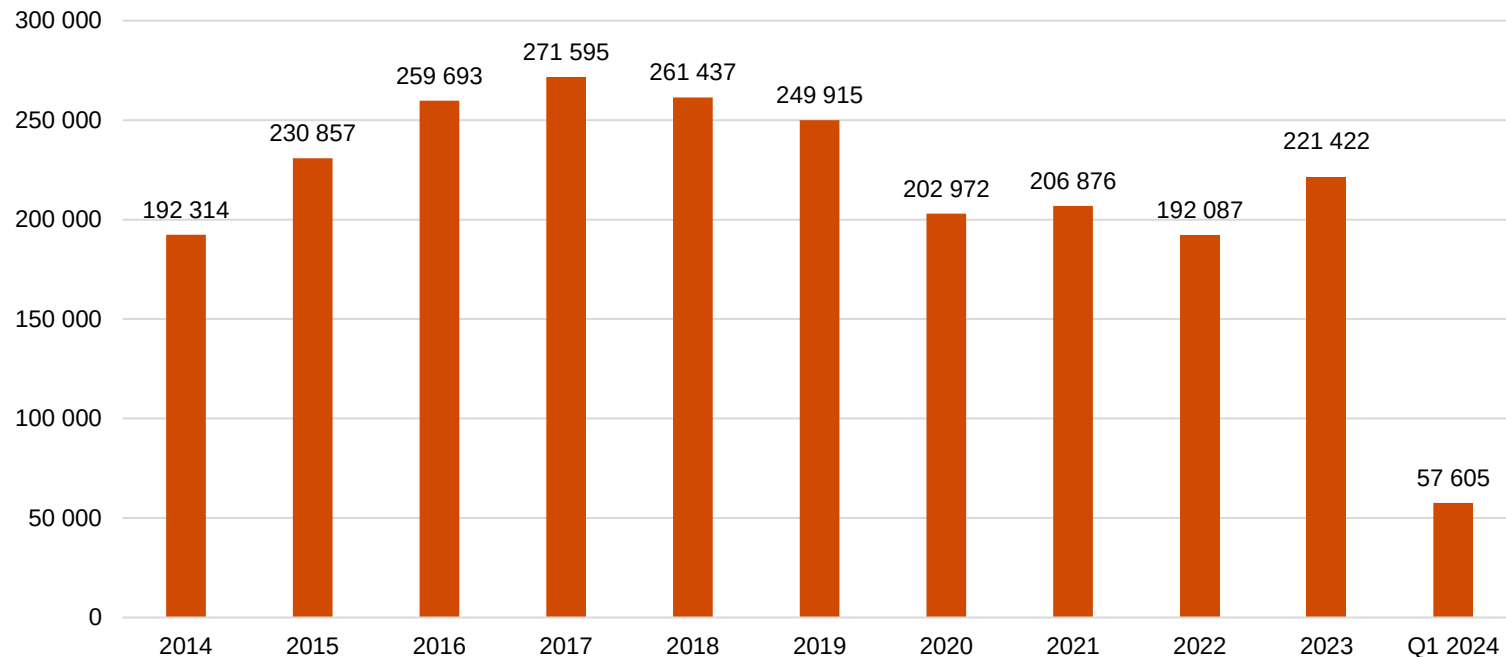
- Po výrazných propadech v letech 2020 a 2021 došlo v průběhu let 2022 a 2023 ke stabilizaci objemu nových průmyslových zakázek. Rok 2023 se i tak nesl ve znamení mírného poklesu průmyslových zakázek oproti minulému roku způsobeným mimo jiné stále ještě zpomalenou ekonomikou.
- Důkazem pokračujícího ekonomického zpomalení je pokles nových průmyslových zakázek. Toto zpomalení má negativní vliv na poptávku po autech.
- S výjimkou období října až prosince 2023, od dubna roku 2023 koruna oslabovala až do března 2024, kdy dosáhla úrovně 25,29 CZK/EUR.
- Oslabující koruna má přímý vliv na spotřebitele, pro které je zahraniční zboží, včetně aut, méně dostupné.



Registrace vozidel v České republice

V prvním čtvrtletí 2024 bylo registrováno 57 605 osobních automobilů, tedy meziročně o 2,2 %. V březnu 2024 se však jednalo o meziroční pokles 15,5 %.

Celkový počet registrací osobních automobilů



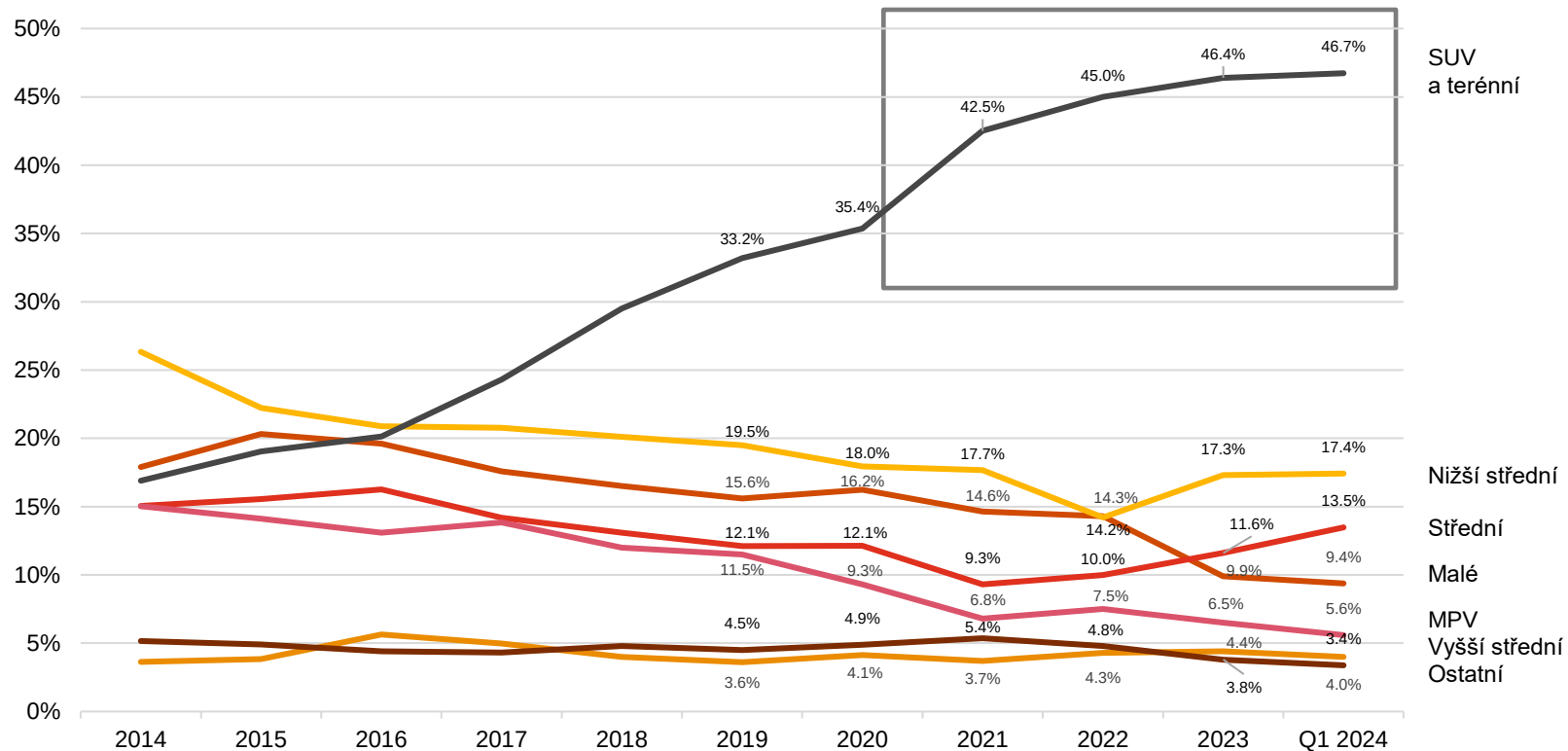
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace osobních automobilů

- V prvním čtvrtletí roku 2024 bylo v České republice registrováno celkem 57 605 osobních automobilů.
- Oproti prvnímu čtvrtletí roku 2023 se jedná o lehký nárůst, konkrétně o 1 264 automobilů, tedy o 2,2 %. Avšak za březen 2024 se jednalo o meziroční pokles o 15,5%.
- Příčinou tohoto ne příliš příznivého vývoje je zejména vliv poptávky minulých let na registrace v roce 2023 a tedy vyšší srovnávací základna z meziročního hlediska.
- V roce 2024 očekáváme přibližně 205 až 225 tisíc nově zaregistrovaných osobních automobilů, tedy mírný pokles oproti roku 2023.

Podíl vozů SUV a vozů střední třídy v prvním čtvrtletí roku 2024 oproti minulému roku opět vzrostl.

Podíl obchodních tříd na registracích nových osobních automobilů



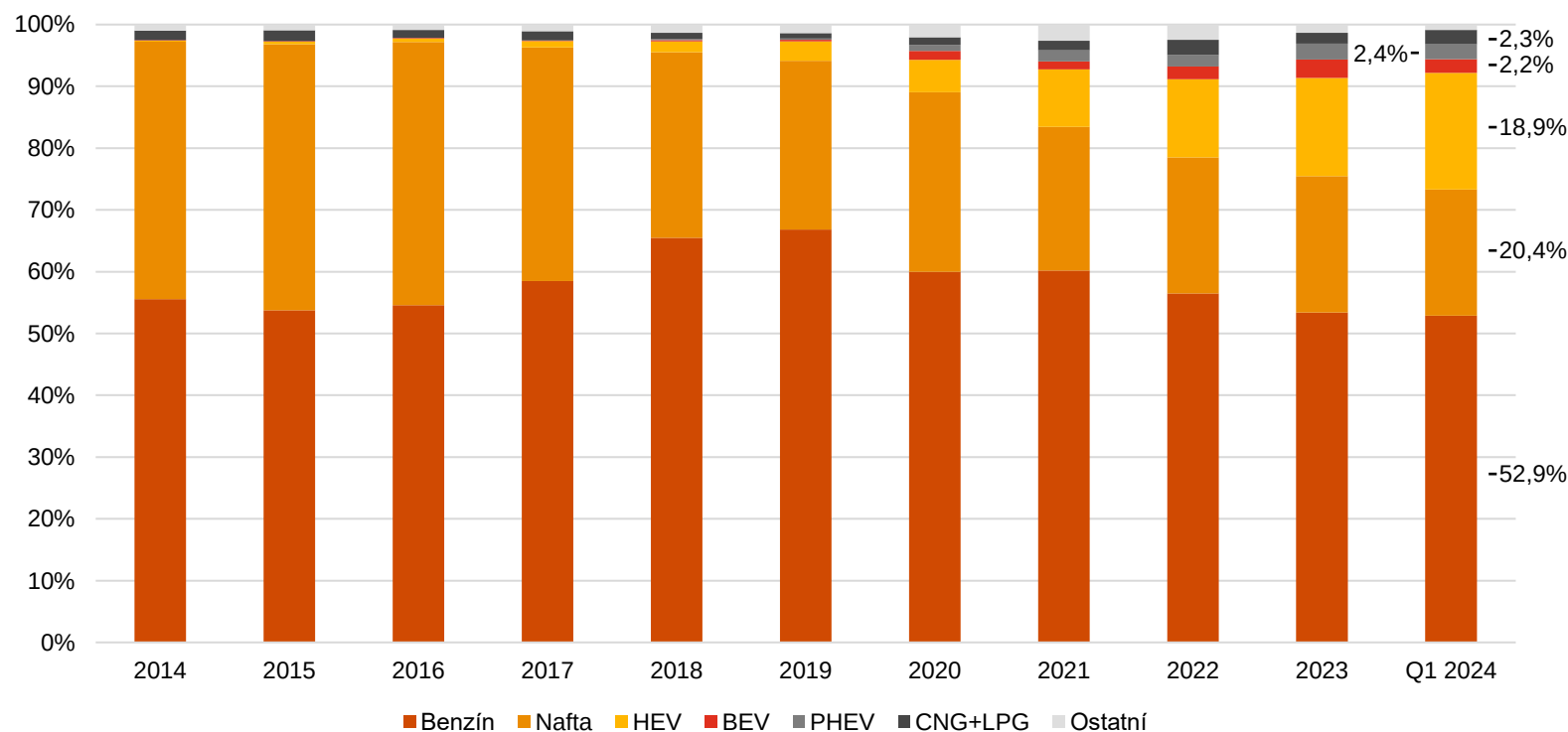
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace vozů dle obchodních tříd

- V prvním čtvrtletí roku 2024 dosáhl podíl registrovaných SUV a terénních vozů 46,7 %, pokračuje tedy růst této kategorie v porovnání s minulými lety. Tento segment tak nadále zůstává nejdominantnějším co do počtu nových registrací osobních automobilů.
- Také kategorie střední třídy v roce 2024 zvýšila svůj podíl. Oproti tomu vozy v kategorii vyšší střední, malé třídy a třídy MPV se těší stále nižší oblibě.

Podíl vozů s hybridním pohonem (HEV) nadále roste, za první čtvrtletí roku 2024 se zvýšil na téměř 19 %.

Podíl druhů pohonu na registracích nových osobních automobilů



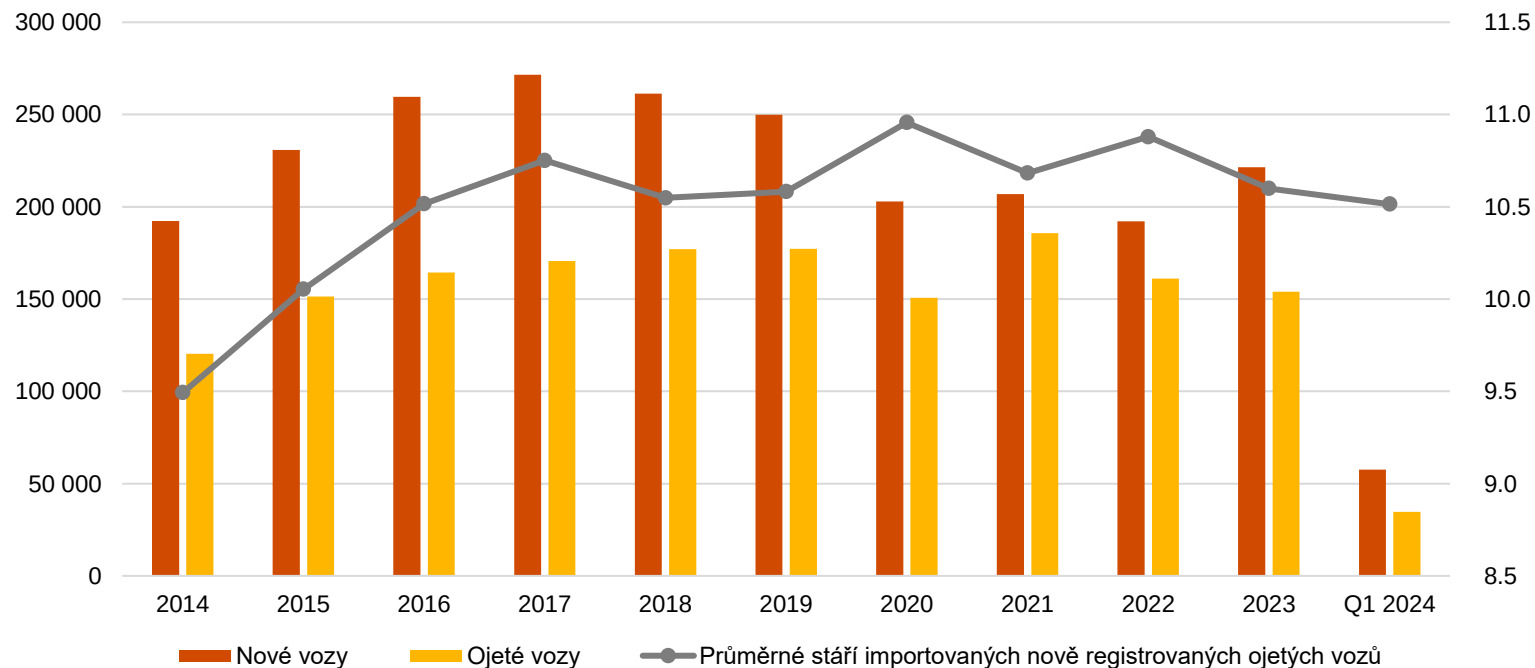
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace vozů dle typu pohonu

- Počet registrací automobilů s benzínovým a naftovým pohonem stále mírně klesá – v prvním čtvrtletí roku 2024 dosáhl jejich podíl 52,9 %, respektive 20,4%.
- I nadále je patrný stabilní trend růstu podílu hybridních vozů. V prvním čtvrtletí roku 2024 se podíl navýšil na dosud nejvyšších téměř 19%.
- Elektrifikované automobily zaznamenaly v porovnání s rokem 2023 mírný pokles, avšak v porovnání s prvním čtvrtletím minulého roku došlo k nárůstu o 1 p.b. Tento nárůst na úkor ostatních typů byl ovlivněn zejména novým konsolidačním balíčkem, který umožňuje od 1.1.2024 uplatnění mimořádných odpisů pouze pro bezemisní vozidla.
- V prvním čtvrtletí 2024 plně elektrická vozidla (BEV) dosáhla na 2,2 %, plug-in hybridní vozidla (PHEV) na 2,4 %.

Registrace ojetých dovezených automobilů za první čtvrtletí roku 2024 poklesly oproti stejnému období v předchozím roce o 12 %.

Vývoj registrací nových a dovezených ojetých vozidel



Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace dovezených ojetých aut

- Registrace dovezených ojetých automobilů za první čtvrtletí roku 2024 dosáhly necelých 35 tisíc vozů, což představuje 12% pokles oproti stejnému období v předchozím roce.
- Předpokládáme, že zejména celkový pokles prodeje aut v posledních měsících a pokračující nepříliš příznivá ekonomická situace na straně poptávky jsou faktory, které se významně podepsaly na poklesu registrací ojetých dovezených aut.
- Průměrné stáří importovaných ojetých automobilů s první registrací v České republice se stále mírně zlepšuje, stále se však pohybuje kolem 10 let. Za první čtvrtletí roku 2024 činilo průměrné stáří ojetých automobilů 10,5 let.

Pro rok 2024 předpokládáme, že registrace nových vozů se budou pohybovat přibližně na úrovni registrací roku 2023, tedy okolo 205 až 225 tisíc automobilů.

Poptávka

- Vliv odložené poptávky z minulých let odezněl a nebude tak už dále navyšovat registrace.
- Poptávka po automobilech je nadále výrazně ovlivněna současnou relativně méně příznivou ekonomickou situací (slabá ekonomika, drahé financování), u které však v průběhu letošního roku dle současných prognóz předpokládáme postupné zlepšení, především co se týče vývoje inflace.
- Zlepšující se indikátory postupně budou vylepšovat i koupěschopnost firem i spotřebitelů a jejich náladu a pozitivně působit na poptávku. Zatím se tento vliv na registracích ale projevuje jen opatrně.

Nabídka

- Během roku 2023 se produkce automobilů v České republice stabilizovala na před-covidové úrovni. Pro tento rok předpokládáme mírný pokles produkce. Vývoj trhu bude ovlivňován spíše faktorem poptávky.
- Ve srovnání s minulými roky výrobci již nečelí významným výpadkům dílů, a většina automobilek již hlásí výrobu bez problémů.
- Tématem zůstává přechod na elektromobilitu, kde zůstává poptávka spotřebitelů zatím vlažná. Zejména v této oblasti se pak bude postupně také projevovat nástup čínských automobilek.



**Pro rok 2024 očekáváme
205–225 tisíc
nových registrací osobních
automobilů.**



Daniel Janeček
+420 734 353 797
daniel.janecek@pwc.com



Pavel Štefek
+420 731 635 081
pavel.stefek@pwc.com



© 2024 PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.