

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

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

4.10.2024

Poptávka po autech za tři čtvrtletí roku 2024 oproti stejnému období předchozího roku nepatrně narostla, a to o 2,6 %. Absolutní hodnoty jsou ale hluboko pod předcovidovými roky.

Klíčové faktory z uplynulých období

- Letošní rok je již jen do malé míry ovlivněn odloženou poptávkou z předchozích let, jako tomu bylo u roku předešlého. Doznívá vliv negativního ekonomického vývoje z minulého roku a postupně se opatrně začíná projevovat vyšší nákupní apetit spotřebitelů.
- 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 a často i zajímavými slevami pro konečné zákazníky.
- Celkové registrace za třetí čtvrtletí roku 2024 meziročně mírně vzrostly o 1,5 % oproti třetímu. I když je vývoj v jednotlivých měsících různorodý, mírně rostoucí trend potvrzuje i meziroční srovnání prvních 3 čtvrtletí roku 2023 a 2024, kde dochází celkově k 2,6 % meziročnímu nárůstu.

Registrace za třetí čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostly o 1,5 % a dosáhly výše
52 778 vozů.

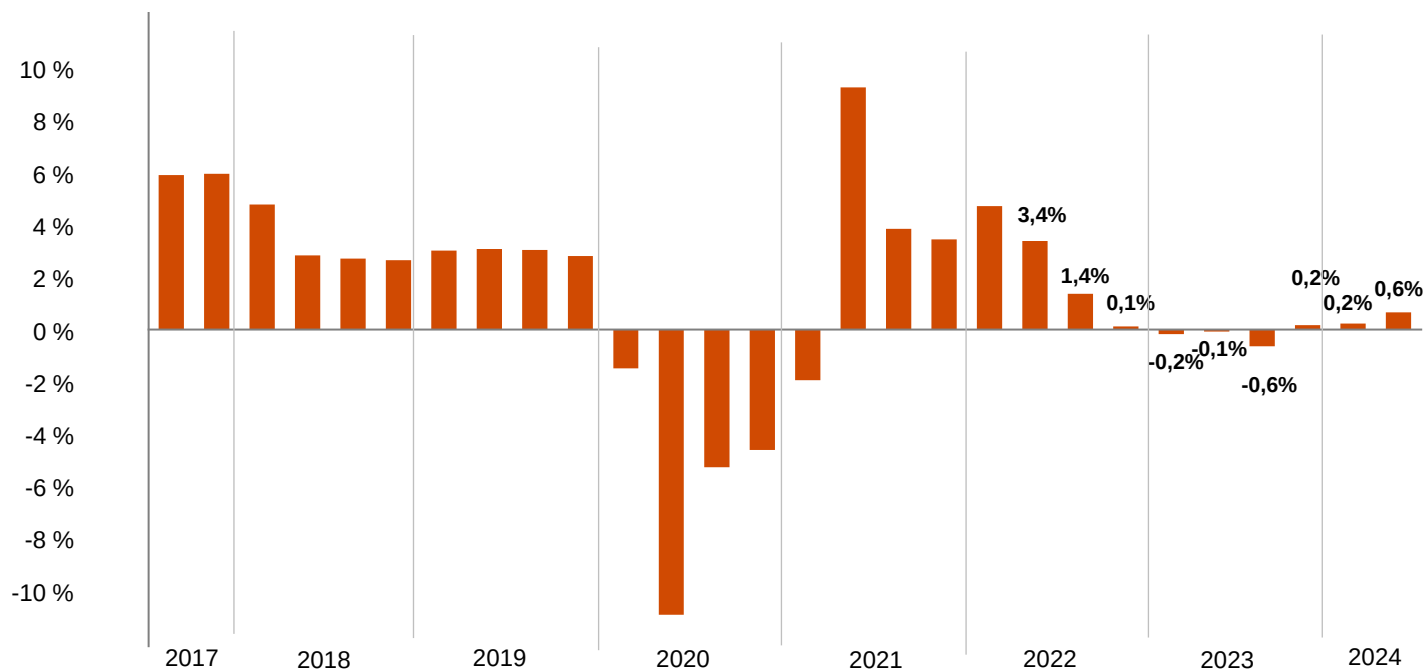




Makroekonomický vývoj

Česká ekonomika v druhém čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostla o 0,6 %. Oživení české ekonomiky je ale jen pozvolné a silnější růst se očekává až v roce 2025.

Vývoj HDP [meziroční změna]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

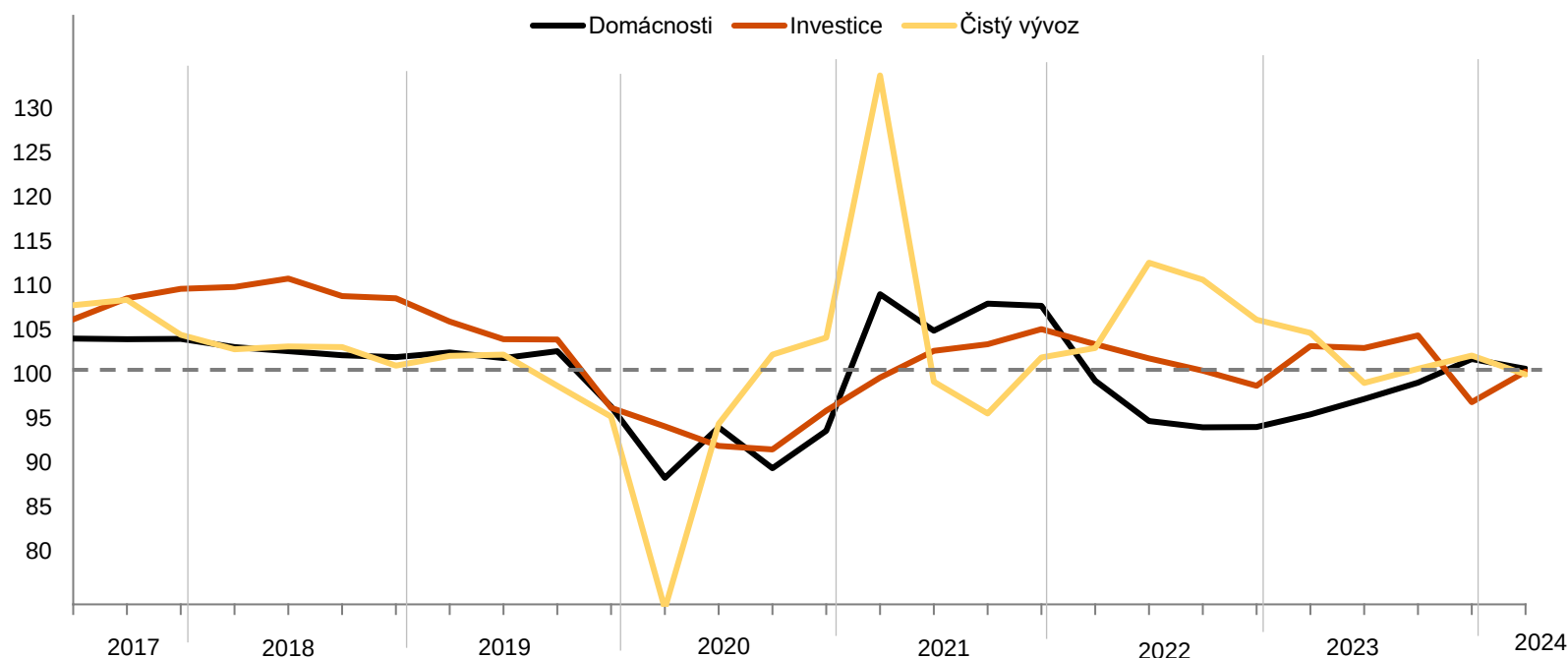
- V druhém čtvrtletí roku 2024 HDP vzrostl v meziročním srovnání o 0,6 %. Oživení českého hospodářství je pouze pozvolné, brzdí ho stále slabý vývoj průmyslu.
- Hlavními faktory růstu byly výdaje na konečnou spotřebu domácností a vládních institucí a taktéž meziročně rostly investice zejména do obydlí a staveb a dopravních prostředků.
- Pro rok 2024 Česká národní banka predikuje růst ekonomiky přibližně o 1,2 %. Za nižším růstem stojí taktéž slabá zahraniční poptávka, na kterou doplácí právě průmysl.
- Vývoj celé ekonomiky se negativně promítá i do prodeje.

	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
Predikce HDP	2024	2025	2024	2025
Česká národní banka	1,4%	2,7%	1,2%	2,8%
Ministerstvo financí	1,4%	2,6%	1,1%	2,7%
Evropská komise	1,1%	2,8%	1,2%	2,8%

Poznámka: *z Q2 2023, **z Q3 2024

Jednotlivé složky HDP se ve druhém čtvrtletí roku 2024 pohybovaly přibližně na úrovni předchozího roku. Slabý růst zaznamenala složka domácností.

Vývoj vybraných složek HDP [meziroční index]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno

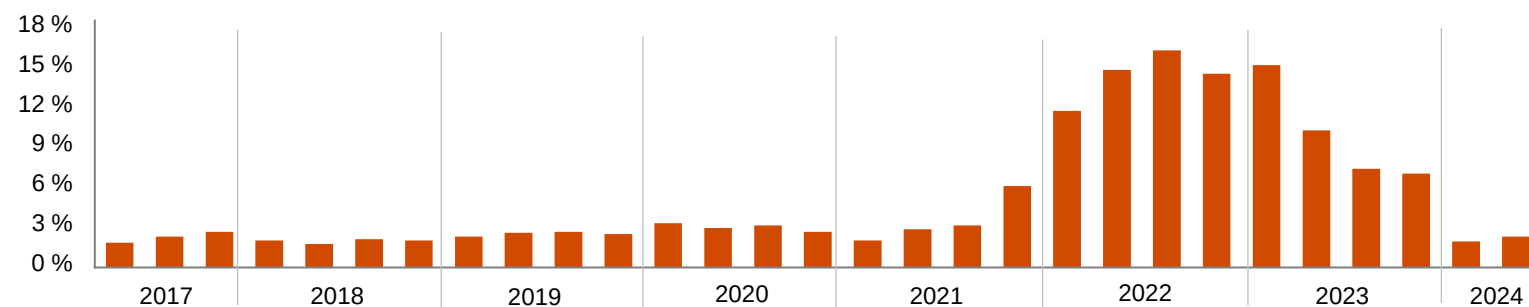
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Složky HDP

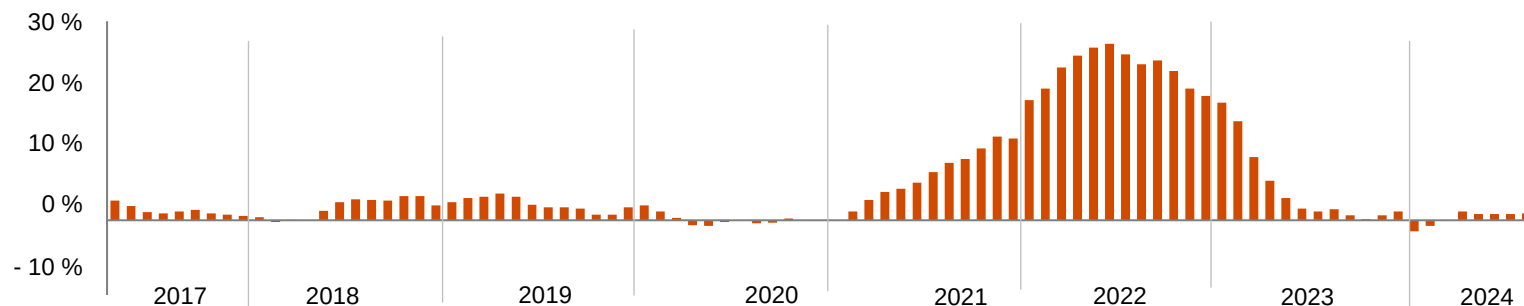
- V druhém čtvrtletí roku 2024 vzrostly výdaje domácností meziročně o 1,0 %, investice rostly jen minimálně, a to o 0,7 %.
- Pozitivní vývoj zaznamenaly odvětví jako obchod, doprava, ubytování, pohostinství, peněžnictví a pojišťovnictví.
- Negativní vliv na HDP měla odvětví jako průmysl nebo stavebnictví.
- Čistý vývoz v druhém čtvrtletí roku 2024 meziročně vzrostl jen mírně, a to o 0,4 %. Negativní je zejména vývoz do Německa, hlavního obchodního partnera ČR, které se potýká se slabším výkonem ekonomiky.
- Předpokládá se, že v následujících měsících bude pokračovat zvyšování spotřeby domácností a investic. HDP by mělo taktéž podpořit saldo zahraničního obchodu díky oživení globální poptávky po průmyslovém zboží.

V druhém čtvrtletí roku 2024 činila inflace 2,5 %, což představuje mírné zrychlení oproti prvnímu čtvrtletí.

Vývoj indexu spotřebitelských cen [meziroční index, %]



Vývoj indexu cen průmyslových výrobců [meziroční index, %]



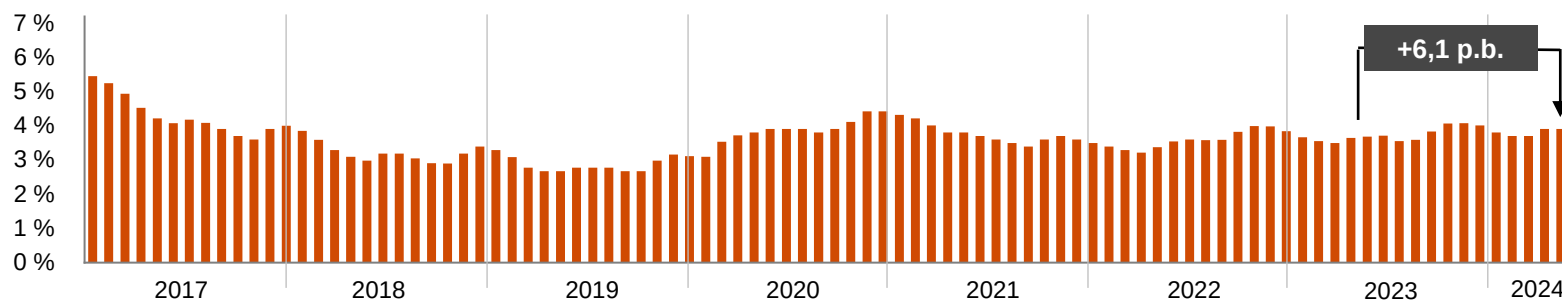
Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

Inflace

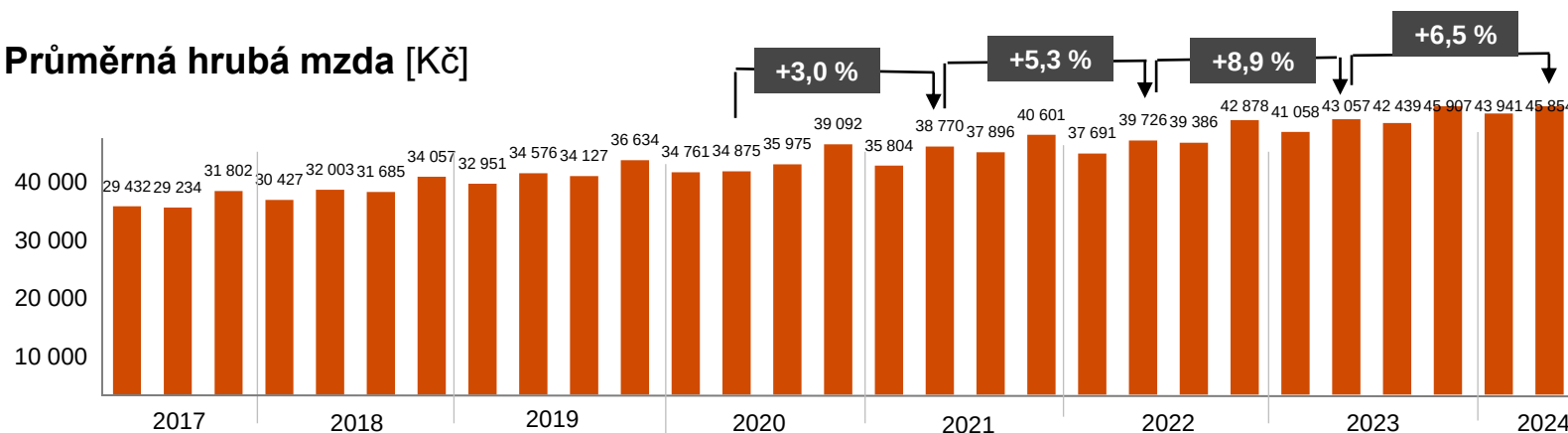
- Inflace měřená pomocí indexu spotřebitelských cen v druhém čtvrtletí roku 2024 mírně vzrostla na hodnotu 2,5 %.
- Tento vývoj ovlivnilo zejména zvýšení cen v kategoriích doprava, alkoholické nápoje a tabák, potraviny a nealkoholické nápoje. Největší pokles byl zaznamenán v kategorii rekreace a kultura. V kategorii bydlení klesly ceny elektřiny.
- Ceny automobilů byly mezičtvrtletně vyšší o 0,2 %.
- Dle prognóz ČSÚ se inflace ve zbytku roku bude nacházet poblíž 2% cíle měnové politiky ČNB.
- Meziroční index cen průmyslových výrobců se pohybuje na úrovni okolo 1 %.
- Uklidnění cenového vývoje působí pozitivně na prodeje aut.

Nezaměstnanost v ČR se v srpnu 2024 mírně zvýšila na hodnotu 3,8, přesto ale zůstává na stále velmi nízké úrovni. Průměrná mzda v meziročním srovnání vzrostla o 6,5 %, vzhledem k míře inflace tak roste i v reálném vyjádření.

Nezaměstnanost [meziroční index, %]



Průměrná hrubá mzda [Kč]



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

Nízká nezaměstnanost

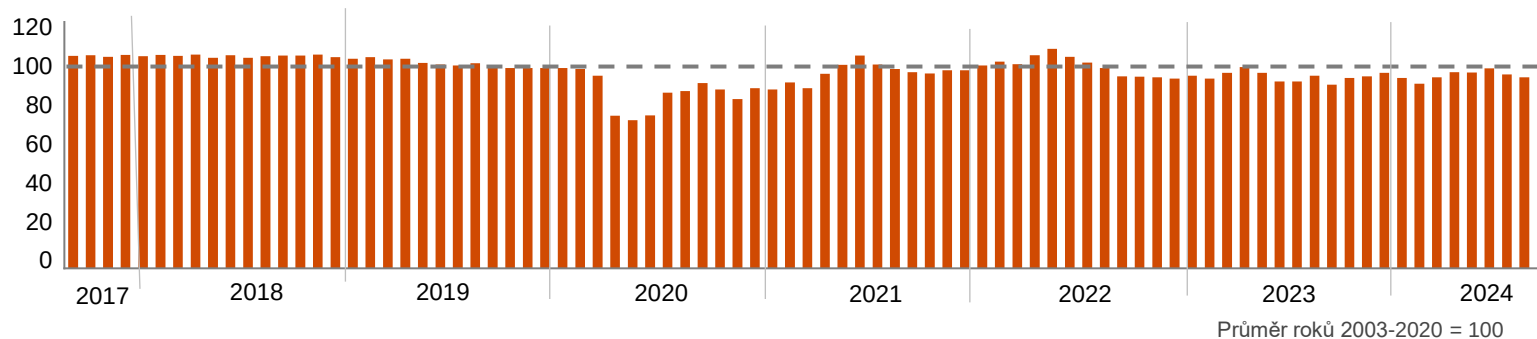
- Nezaměstnanost se ustálila na hodnotách lehce pod 4 %, v srpnu 2024 dosáhla 3,8 %.
- Trh práce se již mnoho let potýká s nedostatkem pracovníků, a to i přes ekonomické zpomalení v posledních letech. V nejbližší době neočekáváme výraznější změnu.

Rostoucí mzdy

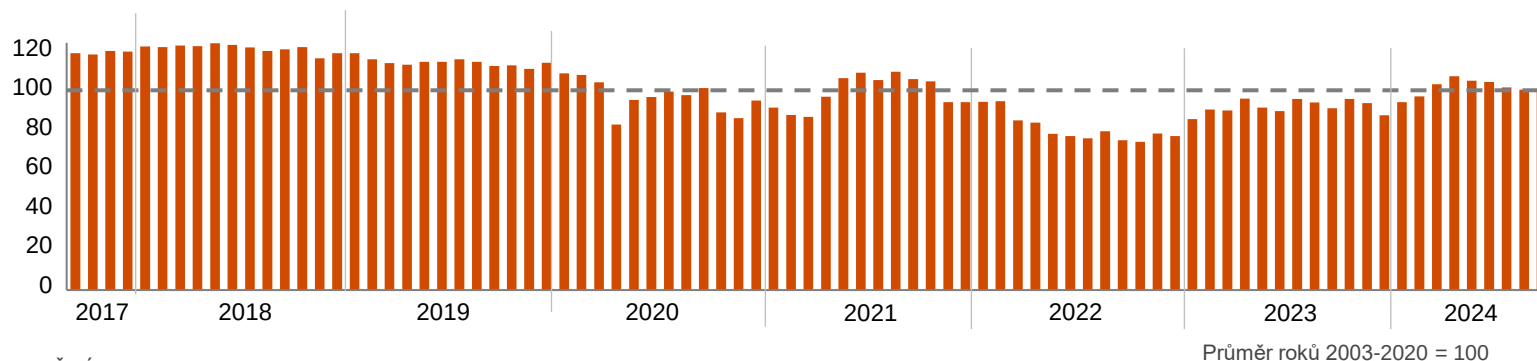
- Průměrná hrubá mzda dosáhla v 2. čtvrtletí roku 2024 výše 45 854 Kč, oproti stejnému období roku 2023 tedy vzrostla o 6,5 %.
- Díky razantnímu zpomalení meziročního tempa spotřebitelských cen došlo v druhém čtvrtletí roku 2024 k očekávanému nastartování růstu reálné mzdy. To má za následek vyšší koupěschopnost obyvatelstva a tedy i pozitivní dopad na poptávku po automobilech.

Jak index důvěry podnikatelů tak index důvěry spotřebitelů se v prvních devíti měsících 2024 držel na hodnotách pod dlouhodobým průměrem. Sentiment obou skupin tedy je spíše negativní.

Indikátor důvěry podnikatelů



Indikátor důvěry spotřebitelů



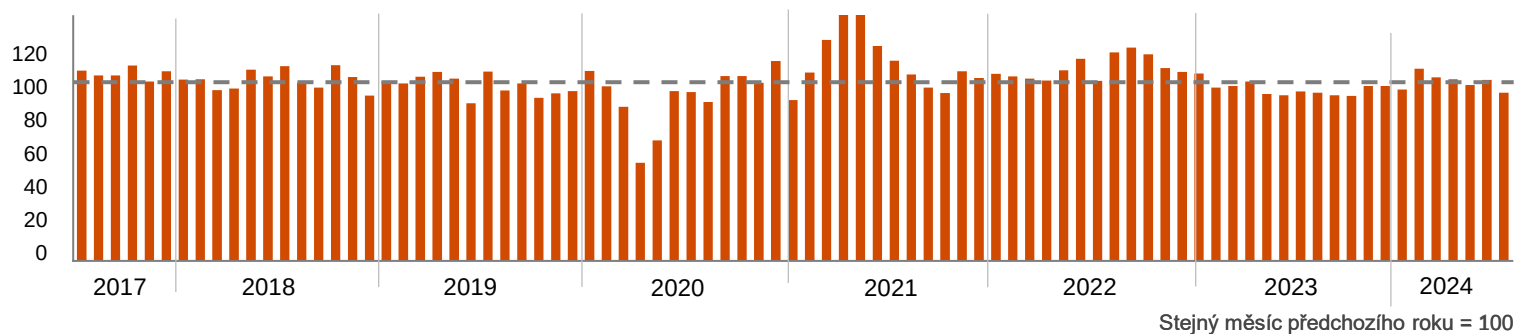
Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

Důvěra v ekonomiku

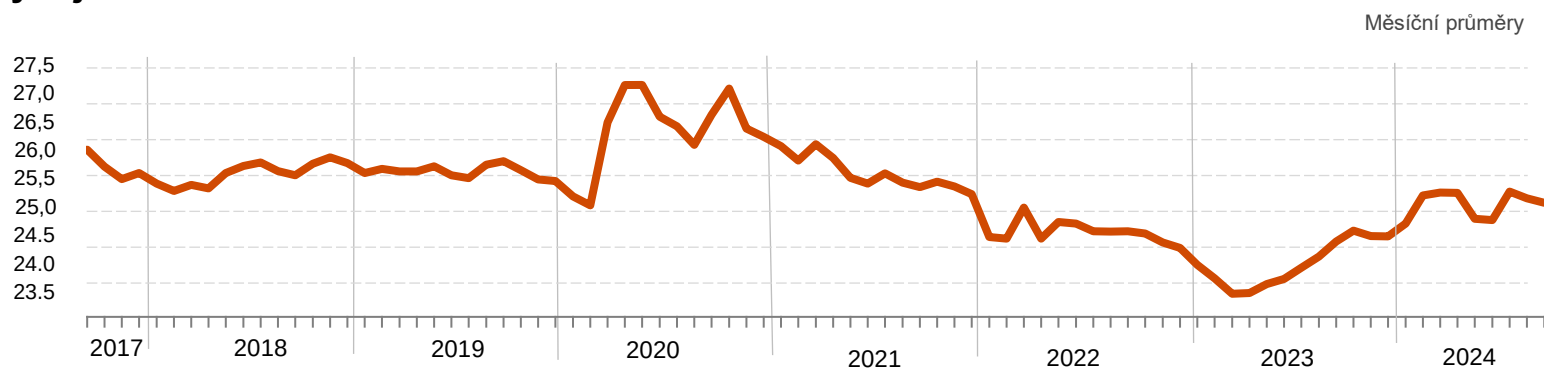
- Důvěra podnikatelů dosáhla svého minima na jaře roku 2020 a od té doby se vyvíjí relativně stabilně. V třetím čtvrtletí roku 2024 se index pohybuje v průměru okolo 95 bodů, tedy stále pod dlouhodobým průměrem.
- Na trochu vyšších hodnotách, ale také pod dlouhodobým průměrem, se pohybuje důvěra spotřebitelů. Ve třetím čtvrtletí roku 2024 je na úrovni okolo 98 bodů.
- V meziročním srovnání se ale oba indikátory zvyšují, což je pozitivní trend nejen pro poptávku po automobilech.

Ve světle ožiování ekonomiky mírně narůstá i hodnota indexu nových průmyslových zakázek. Koruna se stabilizovala na hodnotě kolem 25 CZK/EUR.

Nové průmyslové zakázky



Vývoj CZK/EUR



Zdroj: ČSÚ, ČNB, analýza PwC

Nové zakázky a zahraniční obchod

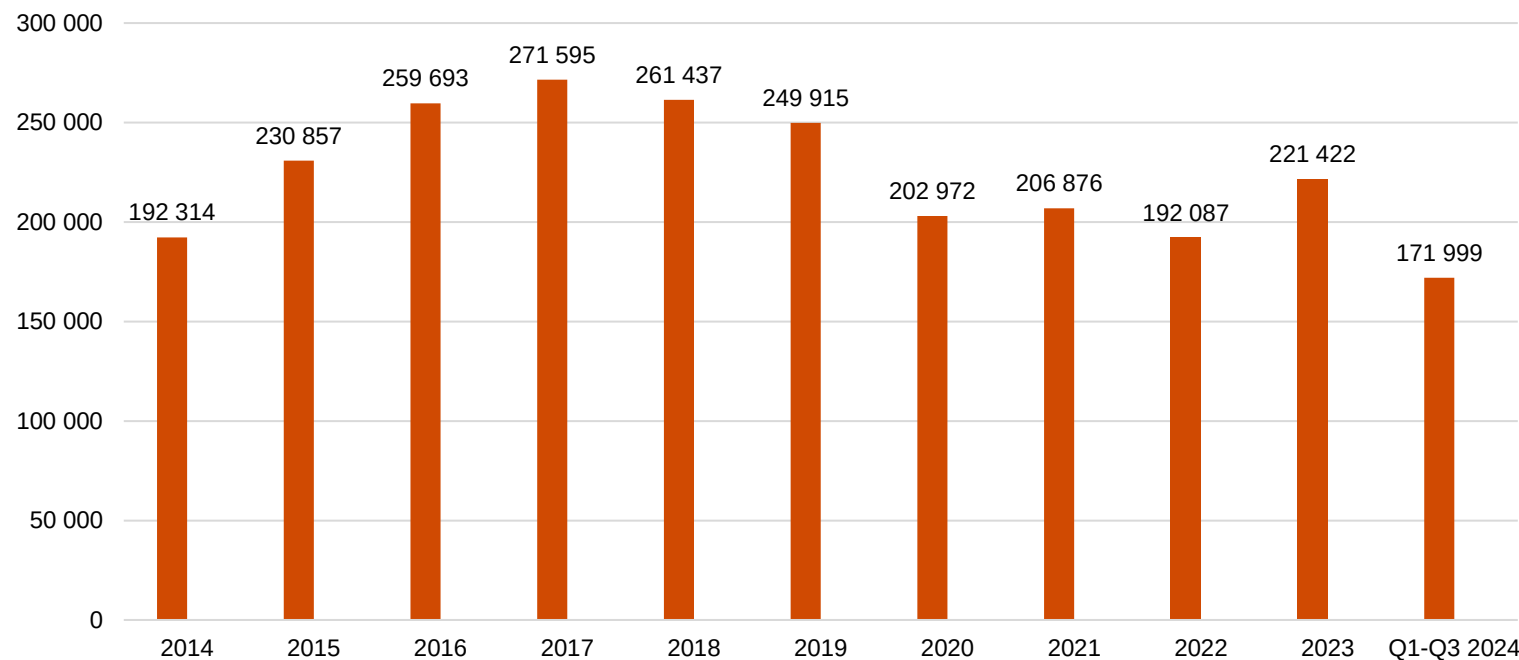
- Po výrazných propadech v letech 2020 a 2021 došlo v průběhu let 2022 a 2023 ke stabilizaci objemu nových průmyslových zakázek.
- Zejména v prvních měsících roku 2024 došlo k nárůstu průmyslových zakázek oproti roku 2023. Druhé čtvrtletí je pak ve znamení stagnace tohoto indikátoru.
- Měnový kurz se po oslabení na přelomu roku stabilizoval během července na hodnotě kolem 25,3 CZK/EUR, v současné době se pohybuje okolo 25,1 CZK/EUR.
- ČNB očekává, že se bude koruna nacházet v těsné blízkosti 25 CZK/EUR do začátku roku 2025.
- Případná oslabující koruna by měla přímý vliv na spotřebitele, pro které by bylo zahraniční zboží, včetně aut, méně dostupné.



Registrace vozidel v České republice

V třetím čtvrtletí 2024 bylo registrováno 52 778 osobních automobilů, jedná se o meziroční nárůst o 1,5 %.

Celkový počet registrací osobních automobilů



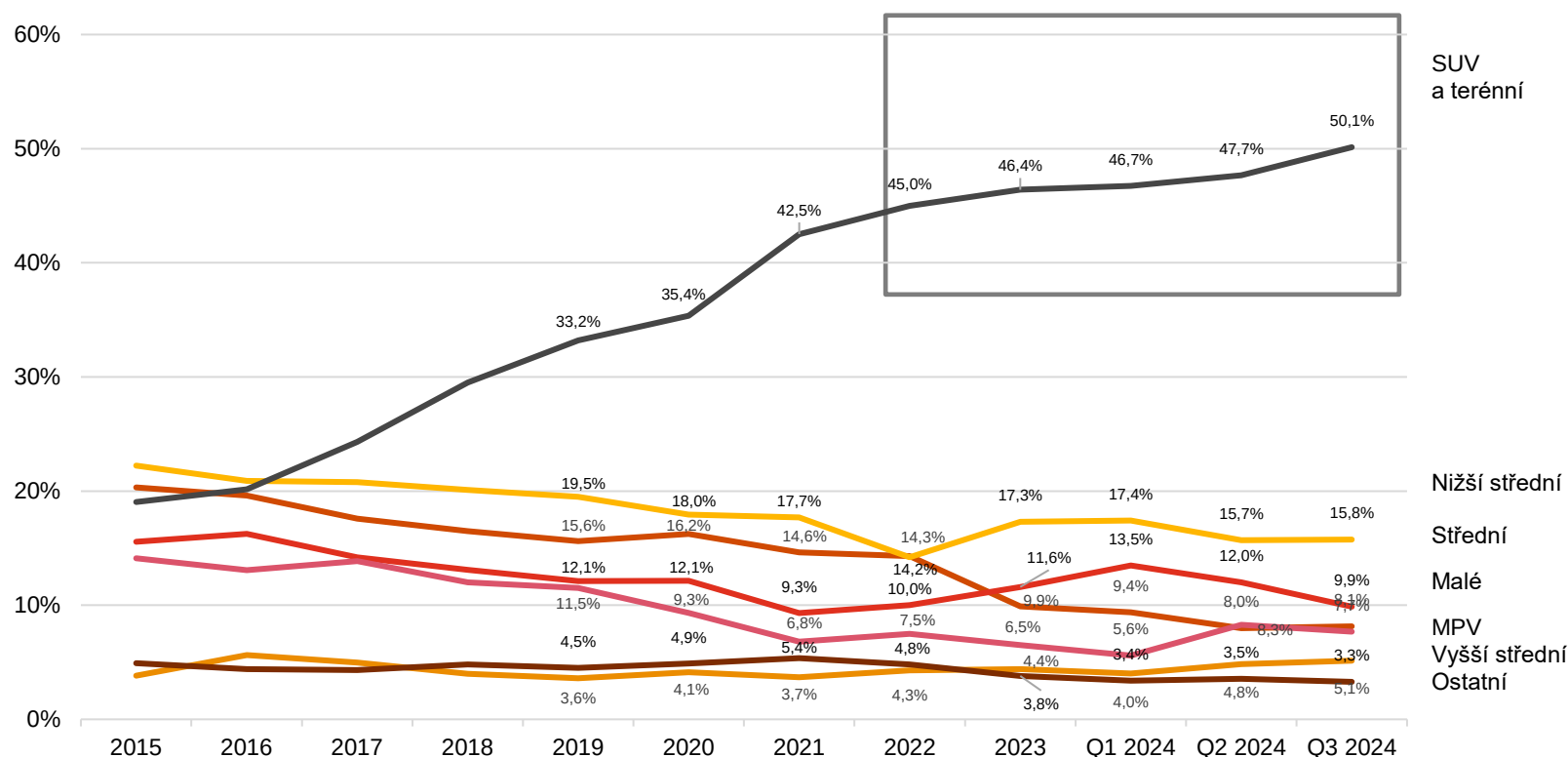
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace osobních automobilů

- V třetím čtvrtletí roku 2024 bylo v České republice registrováno celkem 52 778 osobních automobilů.
- V meziročním srovnání ve třetím čtvrtletí roku 2024 bylo registrováno o 1,5 % více automobilů (o 762 automobilů).
- Postupně se začíná projevovat vyšší nákupní apetit spotřebitelů i firem spojený s ožíváním ekonomiky, avšak poptávka po osobních vozidel se nadále drží pod předcovidovými čísly.

Podíl vozů SUV třídy ve třetím čtvrtletí roku 2024 oproti minulému roku opět vzrostl. U vozů typu MPV došlo opět k poklesu.

Podíl obchodních tříd na registracích nových osobních automobilů



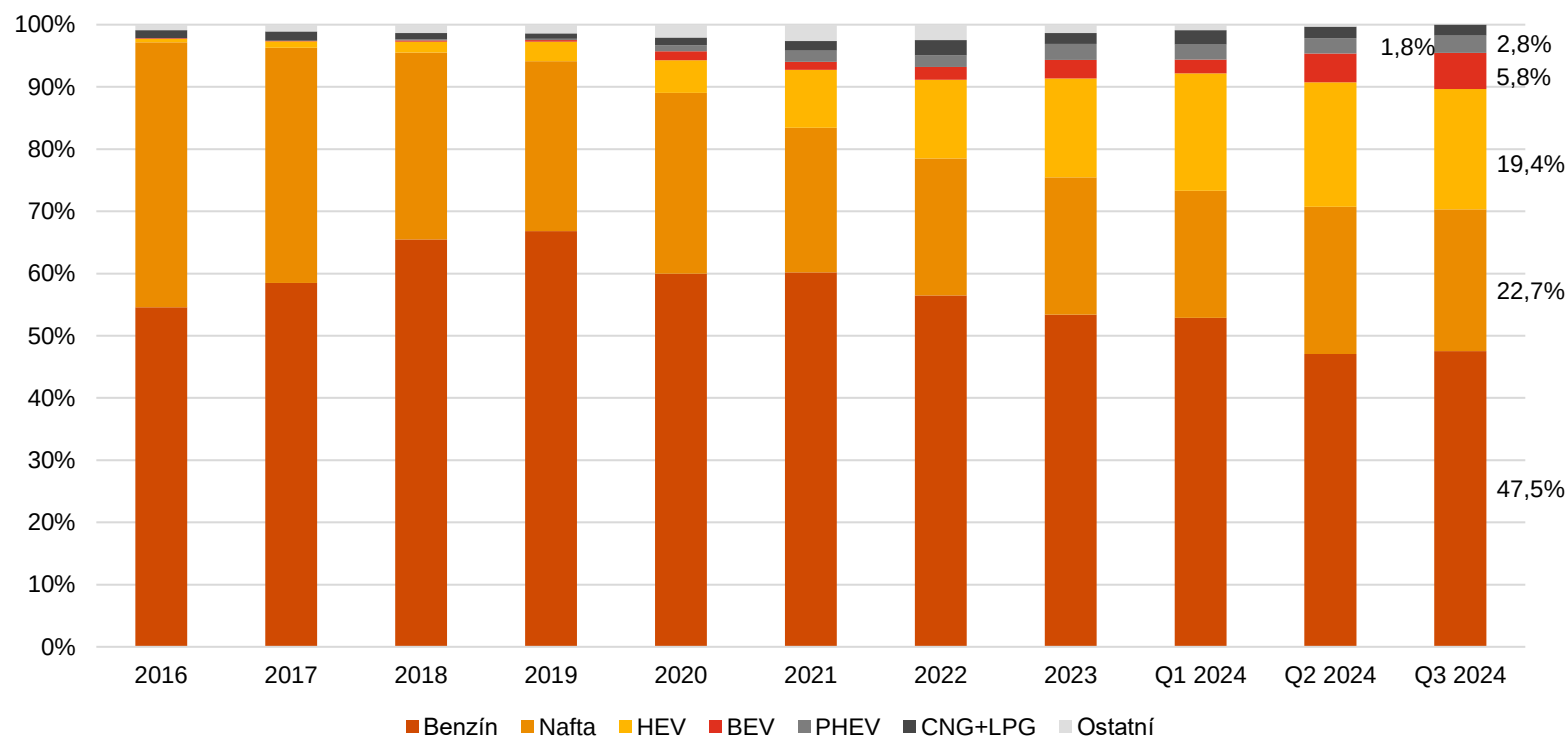
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace vozů dle obchodních tříd

- Ve třetím čtvrtletí roku 2024 dosáhl podíl registrovaných SUV a terénních vozů 50,1 %. Pokračuje tedy růst této kategorie v porovnání s minulými lety a tento segment tak nadále zůstává nejdominantnějším v počtu nových registrací osobních automobilů.
- Podíl vozů MPV v mezičtvrtletním srovnání roku 2024 opět poklesl z 8,3 % na 7,7 % a klesající trend přetrvává.
- K poklesu taktéž došlo u vozů střední třídy, a to z podílu 12,0 % na 9,9 %.
- K malému zvýšení podílu došlo u vozů malé, nižší střední a vyšší střední třídy.

Podíl plně elektrických vozů (BEV) dále rostl a poprvé překonal hranici 5% podílu na všech registrovaných automobilech.

Podíl druhů pohonu na registracích nových osobních automobilů



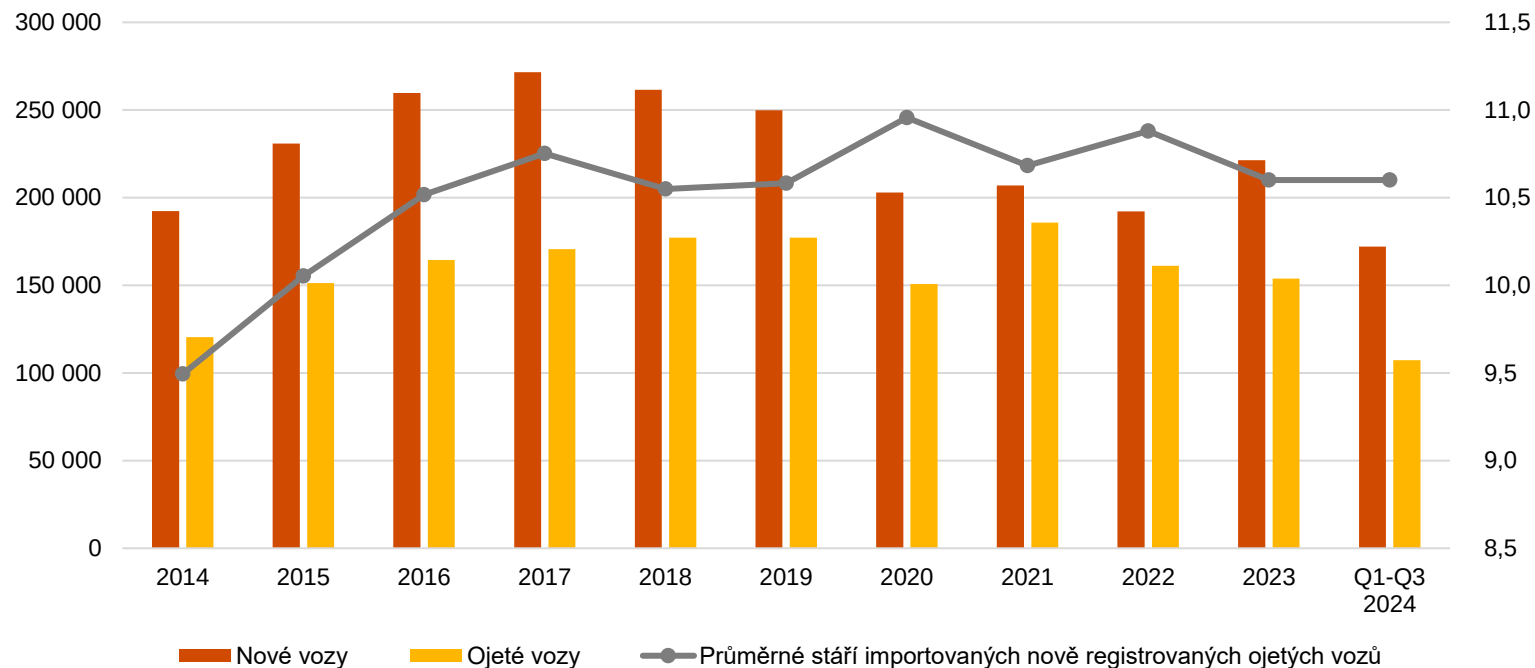
Zdroj: SDA, analýza PwC

Registrace vozů dle typu pohonu

- Navzdory dlouhodobě klesajícímu vývoji podílu automobilů s benzínovým pohonem, ve třetím čtvrtletí jejich podíl mezičtvrtletně mírně vzrostl na 47,5 %.
- Podíl vozů s hybridním pohonem mírně klesl na 19,4 %, avšak srovnáme-li současný stav s prvním čtvrtletím dochází k celkově k mírnému růstu o 0,5 p.p.
- Ve třetím čtvrtletí 2024 plně elektrická vozidla (BEV) dosáhla podíl 5,8 % a plug-in hybridní vozidla (PHEV) 2,8 %. Nárůst prodeje elektrických aut je ovlivněn zejména dotačním titulem platným od jara 2024.

Registrace ojetých dovezených automobilů za třetí čtvrtletí roku 2024 poklesly oproti stejnému období v předchozím roce o 3,9 %.

Vývoj registrací nových a dovezených ojetých vozidel



Registrace dovezených ojetých aut

- Registrace dovezených ojetých automobilů za třetí čtvrtletí roku 2024 dosáhly 35 641 vozů, což představuje 3,9% pokles oproti stejnému období v předchozím roce.
- Důvodem pro pokles poptávky po ojetých vozech je přetrvávající nepříliš příznivá ekonomická situace a zároveň možnost zákazníků dosáhnout zajímavých slev při koupi nových vozů.
- Průměrné stáří importovaných ojetých automobilů s první registrací v České republice se stále mírně zlepšuje a pohybuje se kolem 10 let. Za první tři čtvrtletí roku 2024 činilo průměrné stáří ojetých automobilů 10,6 roku.

Zdroj: SDA, analýza PwC

Pro rok 2024 předpokládáme, že registrace nových vozů se budou pohybovat lehce nad úrovní registrací roku 2023, přibližně na úrovni 230 tisíc automobilů.

Poptávka

- Vliv odložené poptávky z minulých let odezněl a nebude tak už dále navyšovat registrace.
- Poptávka po automobilech je stále ovlivněna slabším ekonomickým růstem. Aktuálně však již pozorujeme postupná drobná zlepšení - zejména pokles inflace a úrokových sazeb spolu s mírným ekonomickým růstem.
- Zlepšující se indikátory budou dále postupně vylepšovat koupěschopnost firem i spotřebitelů a jejich náladu, a tím pozitivně působit na poptávku. Zatím se tento vliv na registracích projevuje opatrně.

Nabídka

- Ve srovnání s minulými roky výrobci již nečelí významným výpadkům dílů, a většina automobilek již hlásí výrobu bez problémů.
- Tématem i nadále zůstává přechod na elektromobilitu, kde zůstává poptávka spotřebitelů zatím vlažná.
- Více a více se začíná projevovat vliv čínských automobilek, a to zejména v elektromobilitě, kde evropské automobilky ztrácejí tržní podíl.



**Pro rok 2024 očekáváme
ca 230 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.