



ČSOB Index očekávání firem

Jaro 2025
Česká republika

Hosté a témata tiskové konference



Martin Kupka

Makroekonomický pohled



Pavel Prokop

ČSOB Index očekávání firem
Nabídka pro firmy



Závěr a diskuze

Makroekonomický pohled

- česká ekonomika v březnu 2025

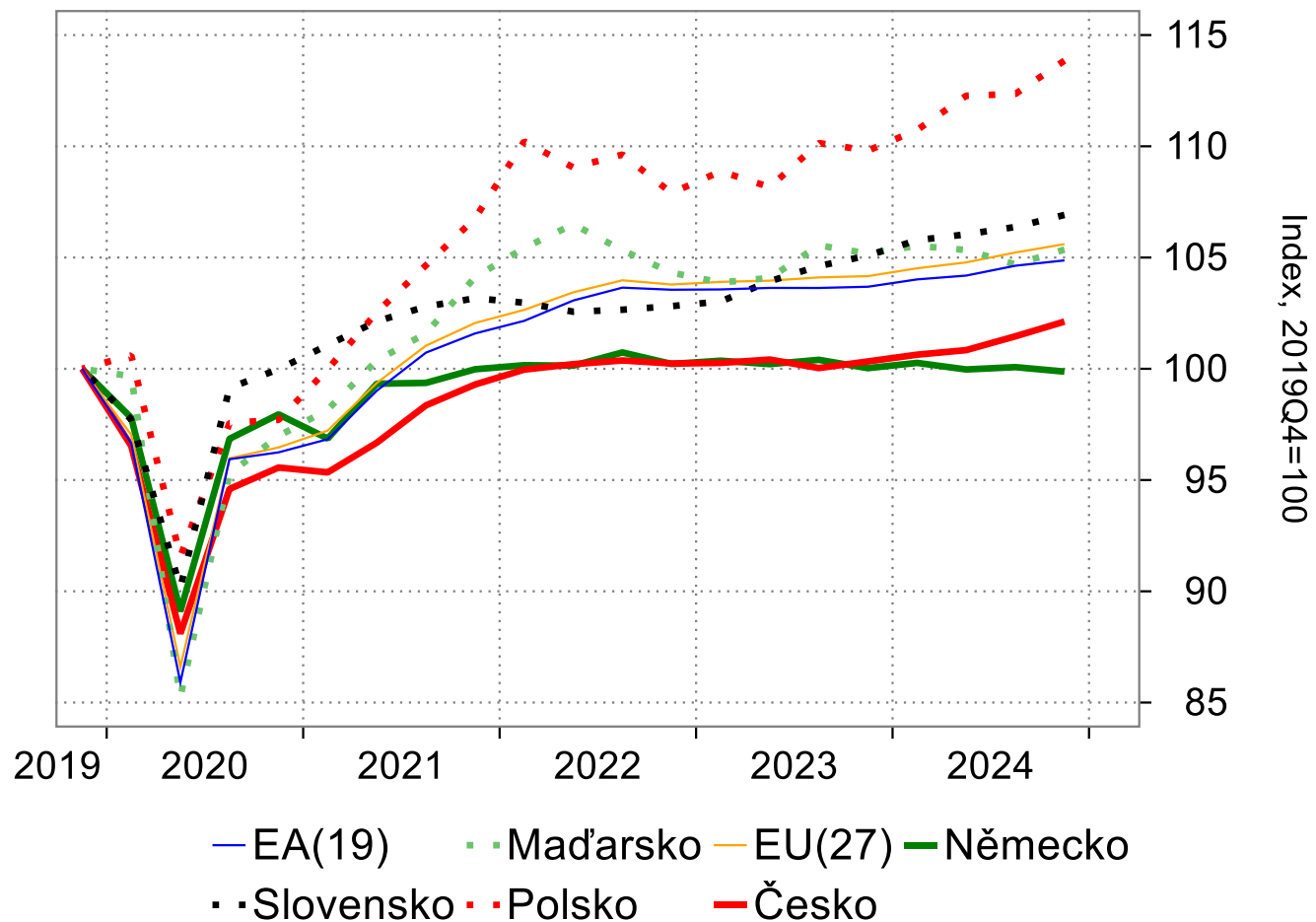
Martin Kupka

hlavní ekonom ČSOB



Německá stagnace tlumí české oživení

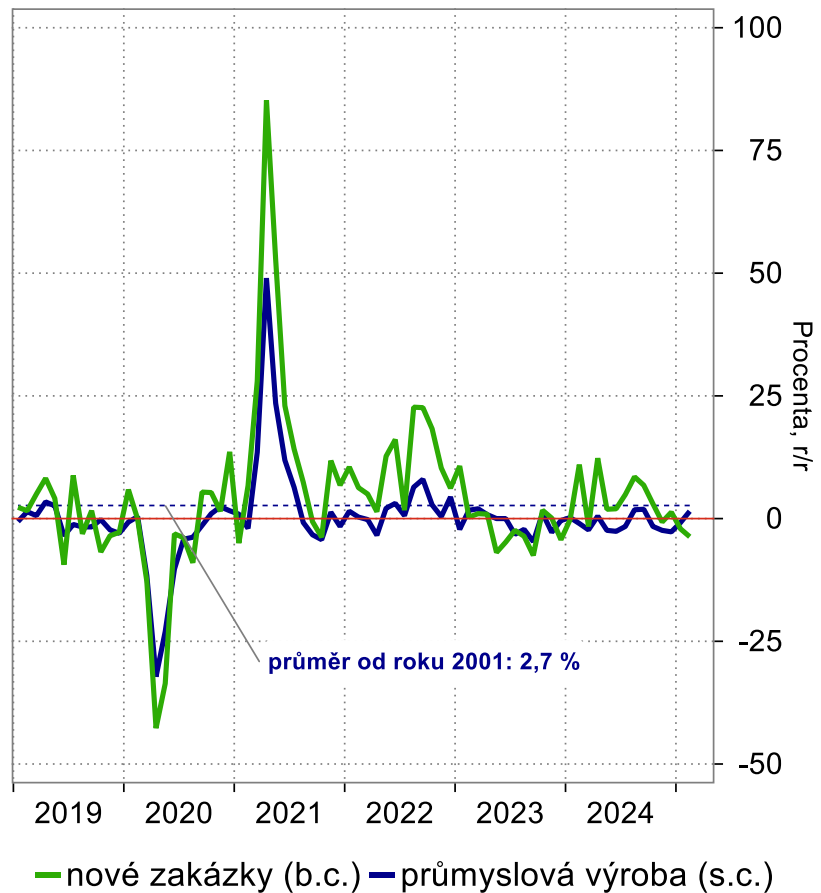
HDP ve stálých cenách



Země	Index
Německo	99,9
Finsko	100,0
Rakousko	100,9
Estonsko	101,0
Česko	102,1

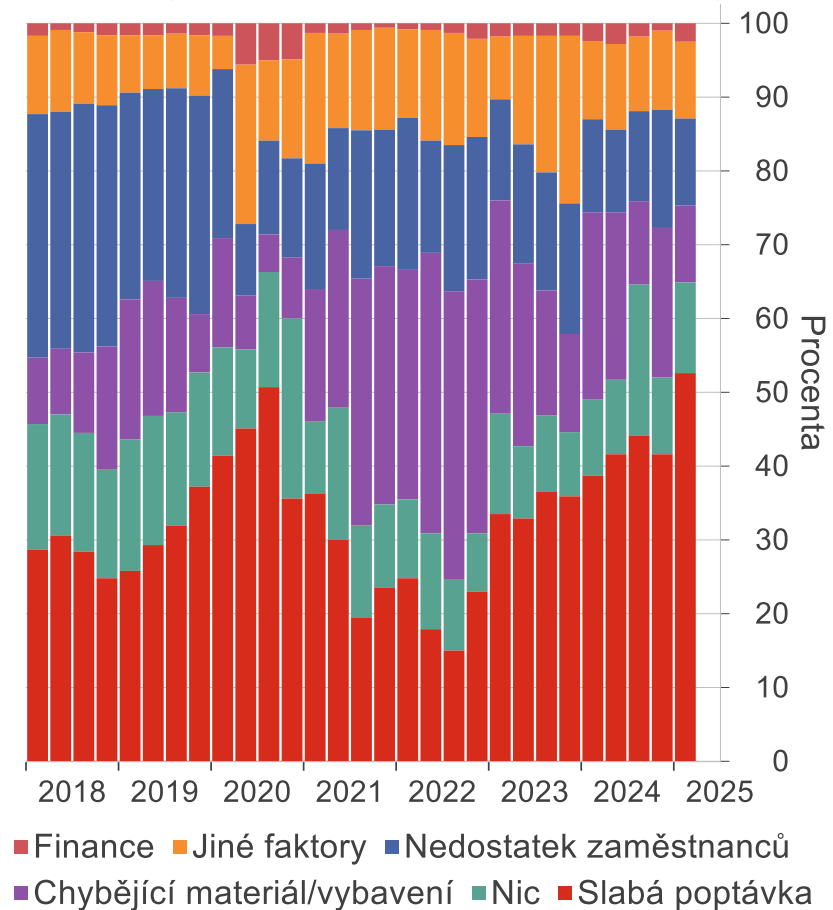
Poptávka je nejsilnější brzdou průmyslu

Průmyslová výroba (k.o.) a nové zakázky



MACROBOND

Faktory brzdící růst českého průmyslu



MACROBOND

Maloobchod zvolna posiluje

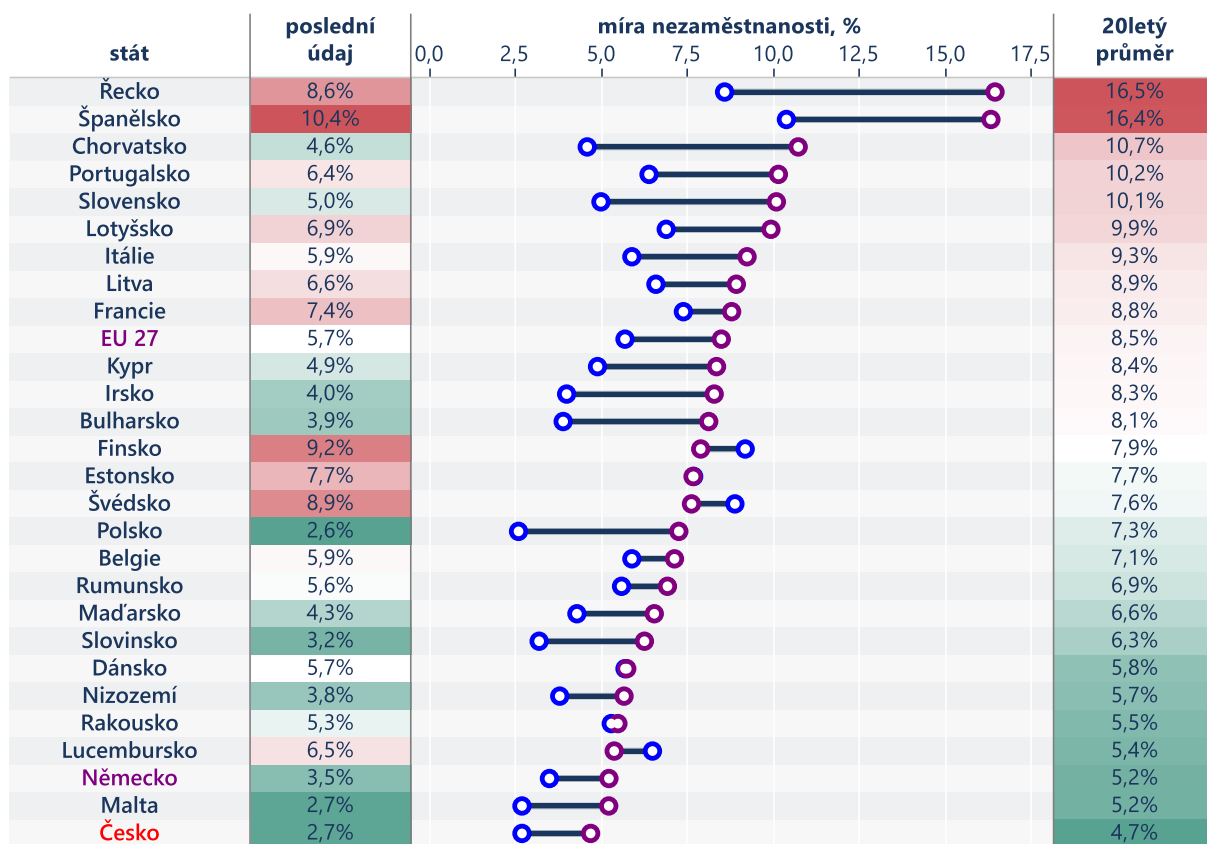
Maloobchodní prodej a spotřebitelská důvěra



Nezaměstnanost je nízká, reálné mzdy rostou

Česká míra nezaměstnanosti patří k nejnižším v EU

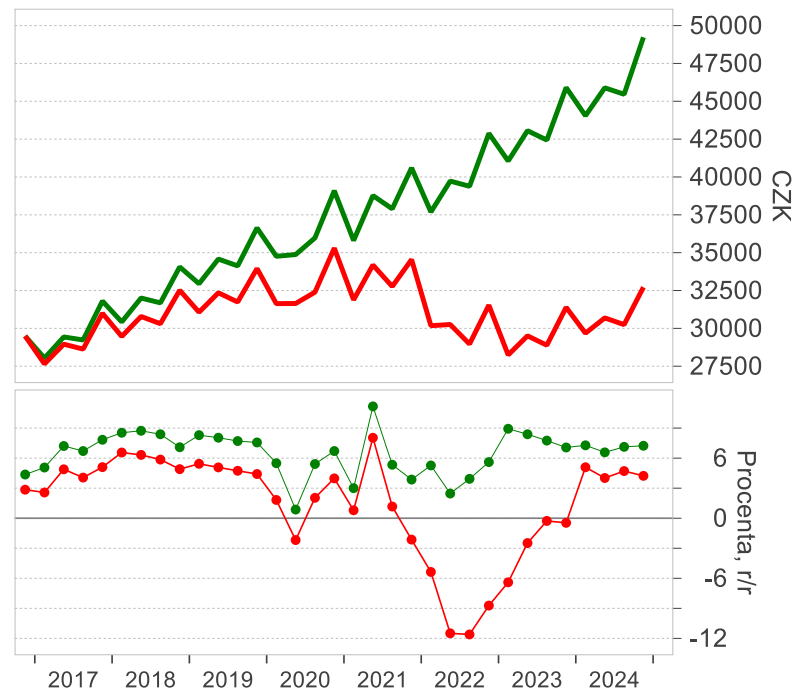
● poslední údaj ● 20letý průměr



Národní zdroje

MACROBOND

Vývoj průměrné hrubé mzdy

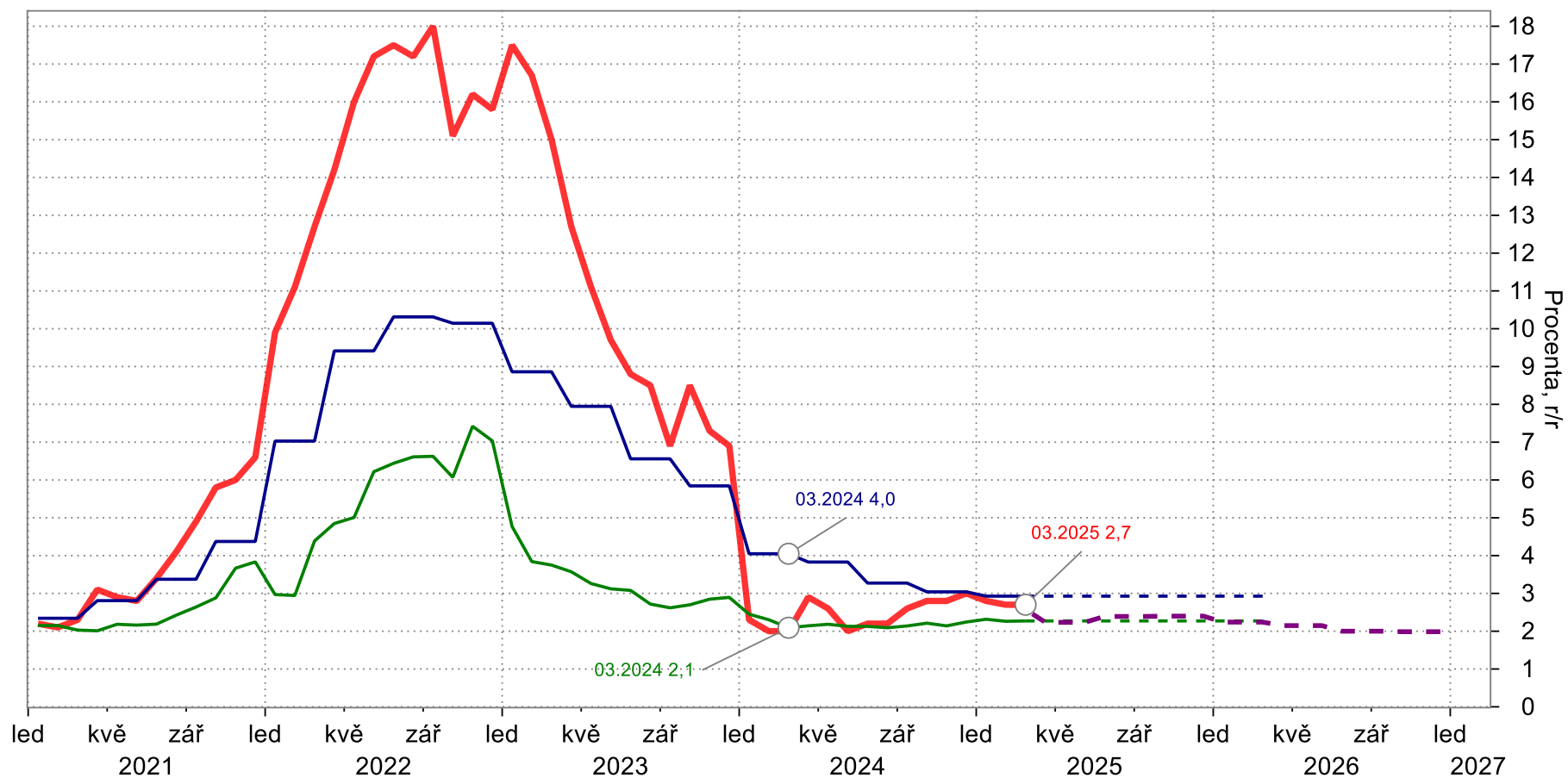


- Průměrná hrubá mzda zohledňující inflaci po 2016Q4
- Nominální průměrná hrubá mzda
- Meziroční růst reálné průměrné hrubé mzdy
- Meziroční růst nominální průměrné hrubé mzdy

MACROBOND

Inflační očekávání se blíží k cíli ČNB

Inflace a její očekávání



— aktuální predikce ČNB — roční výhled tuzemských analytiků — roční výhled nefinančních podniků — meziroční spotřebitelská inflace

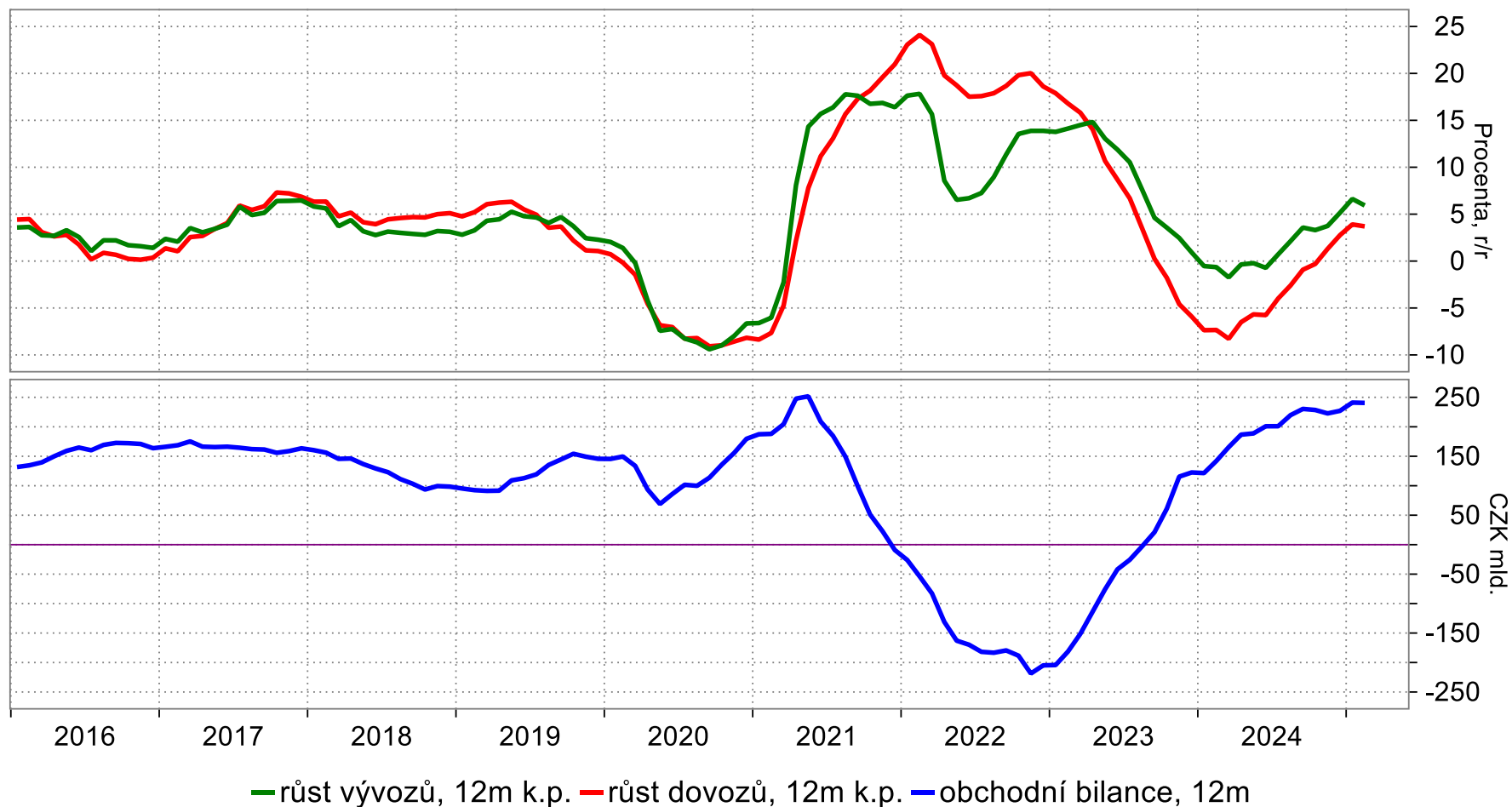
Koruna se drží v koridoru 24,50-25,50 CZK/EUR

Směnný kurz CZK/EUR



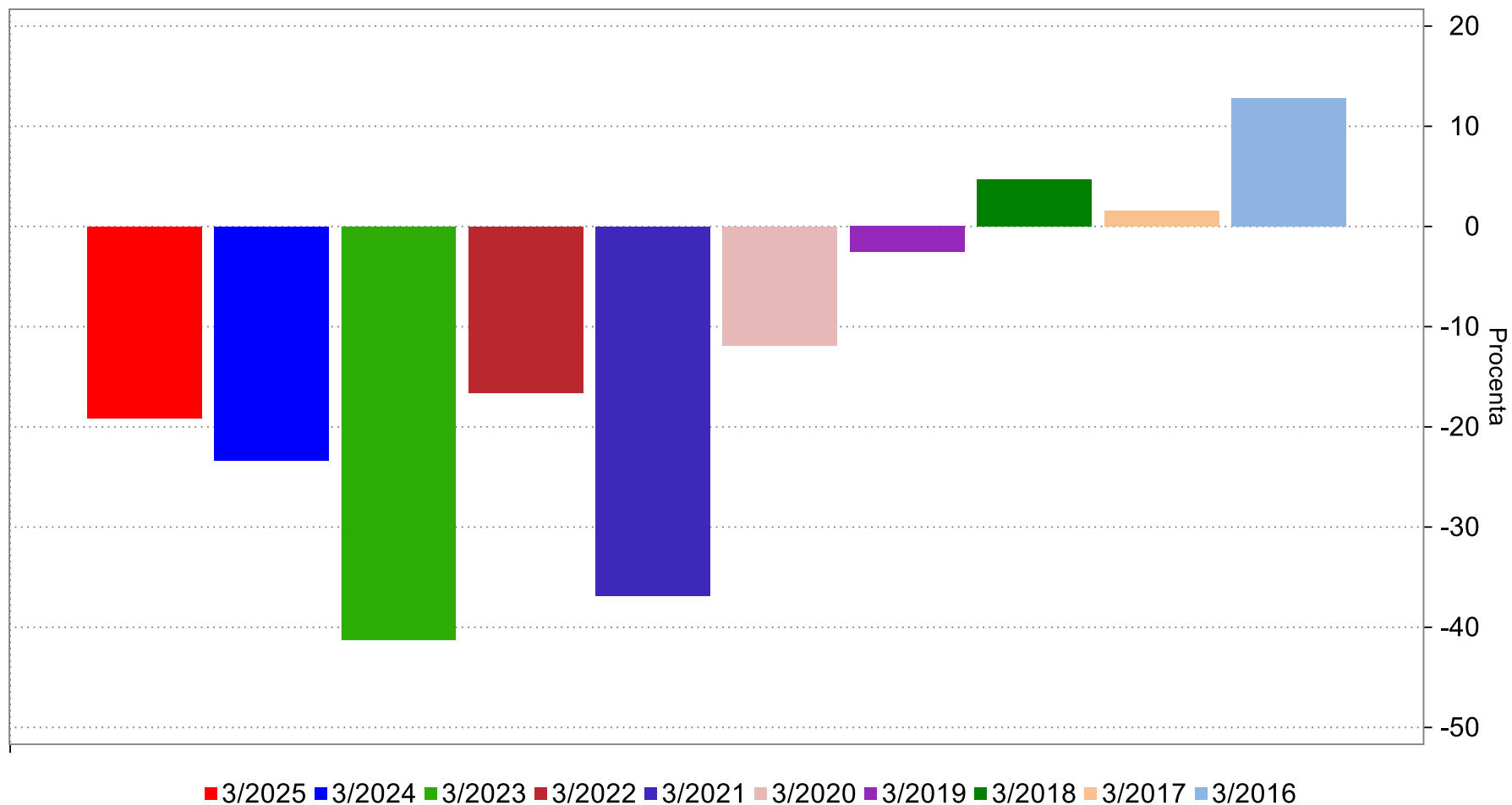
Zahraniční obchod zůstává přebytkový, ALE ...

Průměrný růst vývozů a dovozů, obchodní bilance, národní pojetí



Stav veřejných financí se pomalu zlepšuje, ALE ...

Bilance státního rozpočtu v poměru k příjmům

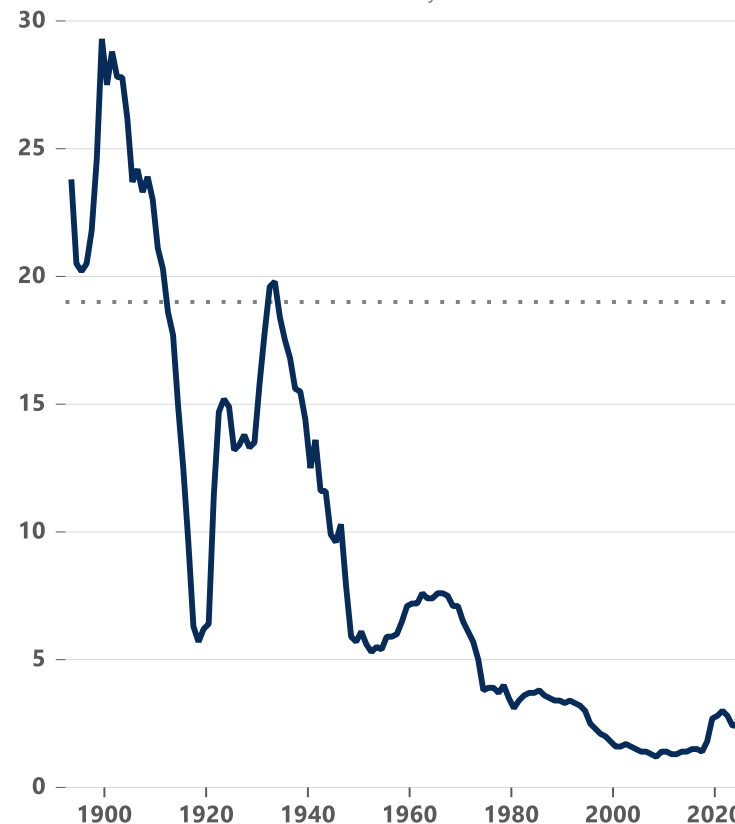


Dopad cel na Evropu a ČR: tři hlavní scénáře

- Dopad celní ofenzivy Donalda Trumpa na Evropu a Česko bude záležet primárně na tom,
 - **jak vysoké efektivní celní zatížení** Evropa bude mít
 - **jak dlouho** v globální ekonomice přetrvá současná **nejistota** ohledně budoucí podoby mezinárodního obchodu.
- Možných scénářů budoucího vývoje je mnoho. Pro účely naší prvotní analýzy však budeme předpokládat tři hlavní:
 - v **základním scénáři** počítáme s tím, že stávající plošná 10% cla zůstanou v platnosti a nedojde k dalšímu výraznému plošnému navýšení. Výrazná nejistota ohledně podoby globálního obchodu na trzích přetrvá po většinu roku 2025.
 - v **alternativním negativním scénáři** předpokládáme, že dojde k další opětovné eskalaci obchodních střetů s EU. Ani blížící se volby do Kongresu (podzim 2026) nepovedou ke zmírnění tvrdého „obchodního kurzu“ v USA. Výrazná nejistota ohledně budoucí podoby obchodu na trzích přetrvá i v roce 2026.
 - v **alternativním pozitivním scénáři** předpokládáme, že Donald Trump pod tlakem Kongresu (i vlastní strany) bude dál mírnit celní ofenzivu a nejistota ohledně budoucí podoby obchodu v následujících 3 měsících výrazněji poklesne.

Celní sazba USA

Průměrná efektivní celní sazba na dovozy do USA

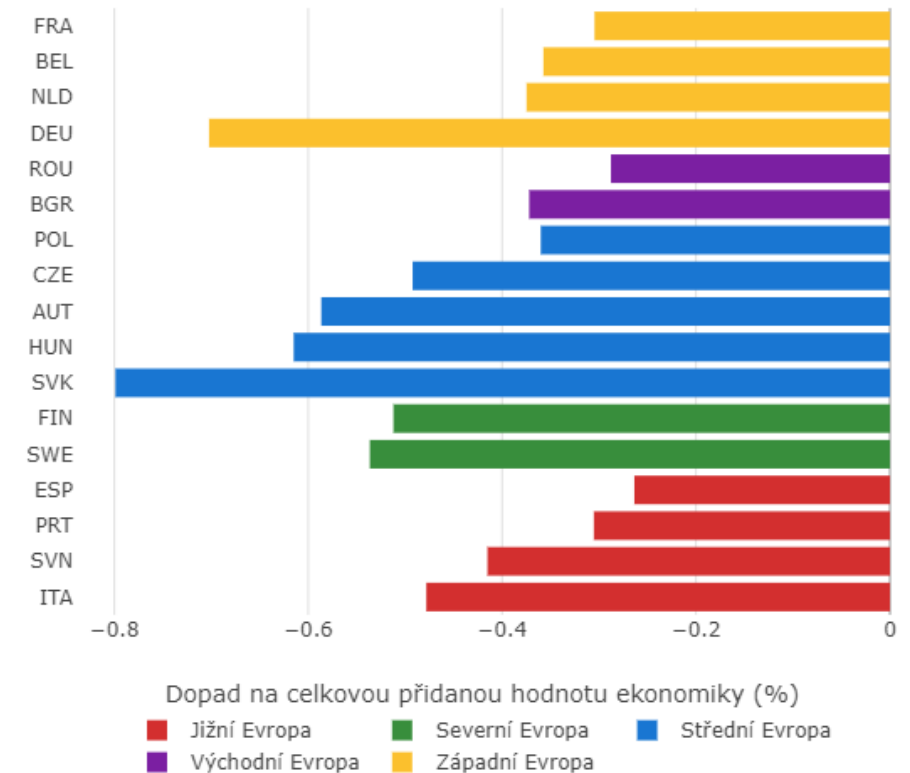


Zdroj: Patria/ČSOB s použitím dat Tax Foundation

V základním scénáři citelné snížení růstu v ČR

- Ekonomické dopady na Evropu a ČR můžeme dělit do dvou základních skupin. Za prvé, na **přímý obchodní dopad vyšších cel**, který se propíše do nižší americké poptávky po evropském zboží a do nižších příjmů evropských domácností. Za druhé, na **sekundární efekt nejistoty ohledně budoucí podoby globálního obchodu** do podnikatelské důvěry a ochoty investovat.
- V základním scénáři odhadujeme:
 - **Přímý obchodní dopad celních opatření** (včetně všech mezisektorových efektů a dopadů do příjmů domácností) na českou ekonomiku kumulativně v rozsahu **0,4-0,6 % HDP v následujících dvou letech**.
 - Dopad **skrže sekundární nejistoty v podobné výši. Možný celkový negativní dopad do českého HDP v rozsahu 0,8-1,2 % kumulativně v následujících dvou letech**.
- V **alternativním negativním scénáři** mohou být ztráty na HDP zejména skrze dopad do investičního sentimentu výrazně vyšší a **Česko by se pravděpodobně dostalo do recese**.
- Naopak v případě **pozitivního alternativního scénáře** rychlejšího poklesu nejistoty by se snížily i celkové odhady škod na HDP.

Odhad přímého obchodního dopadu cel v důsledku slabší americké poptávky



ČSOB Index očekávání firem Jaro 2025

Pavel Prokop

výkonný ředitel

ČSOB Firemní bankovníctví



INDEX OČEKÁVÁNÍ FIREM – UNIKÁTNÍ SLEDOVÁNÍ SEKTORU MALÝCH A STŘEDNÍCH FIREM

HLAVNÍ PILÍŘE VÝZKUMU:

- Pravidelné monitorování sentimentu trhu a odhadnutí jeho očekávání do budoucna
- Tři základní principy od 2013: **poptávka, investice a změny v rozsahu podnikání**
- Rozšířený od 2024: **vnější vlivy a inovace**
- Výsledný index se může teoreticky pohybovat v rozmezí +100 až -100 bodů.

Index očekávání firem prošel inovací

Vstupní proměnné Indexu očekávání firem:

- 1. Očekávaná změna poptávky** – předpokládané zvýšení nebo snížení poptávky (porovnání 1. čtvrtletí se stejným loni, váha 25 %)
- 2. Předpokládaná změna investic** – předpokládané zvýšení nebo snížení investic (ve srovnání s minulým rokem, váha 25 %)
- 3. Plánovaná změna podnikání** – rozšíření, omezení či ukončení podnikání (v následujících 12 měsících, váha 20 %)
- 4. Vnější vlivy** – 11 vlivů - míra ohrožení nebo naopak příležitostí ovlivňujících podnikání (váha 20 %)
- 5. Vztah k inovacím** – ochota zavádět inovace ve vlastním podnikání (váha 10 %)



Sledujeme již od 2013

OČEKÁVANÝ VÝVOJ POPTÁVKY

INVESTICE DO PODNIKÁNÍ

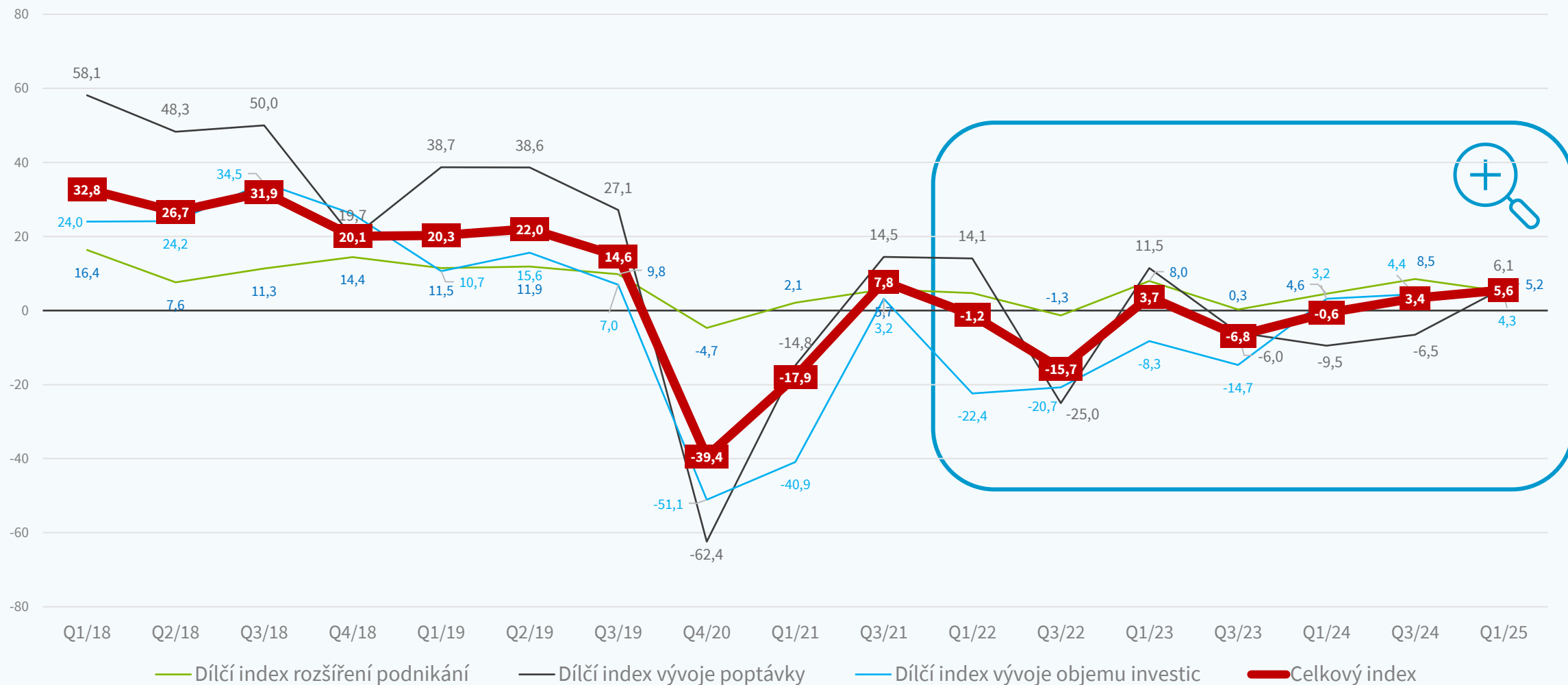
ZMĚNY PODNIKÁNÍ

VNĚJŠÍ Vlivy (RIZIKA A PŘÍLEŽITOSTI)

VZTAH K INOVACÍM

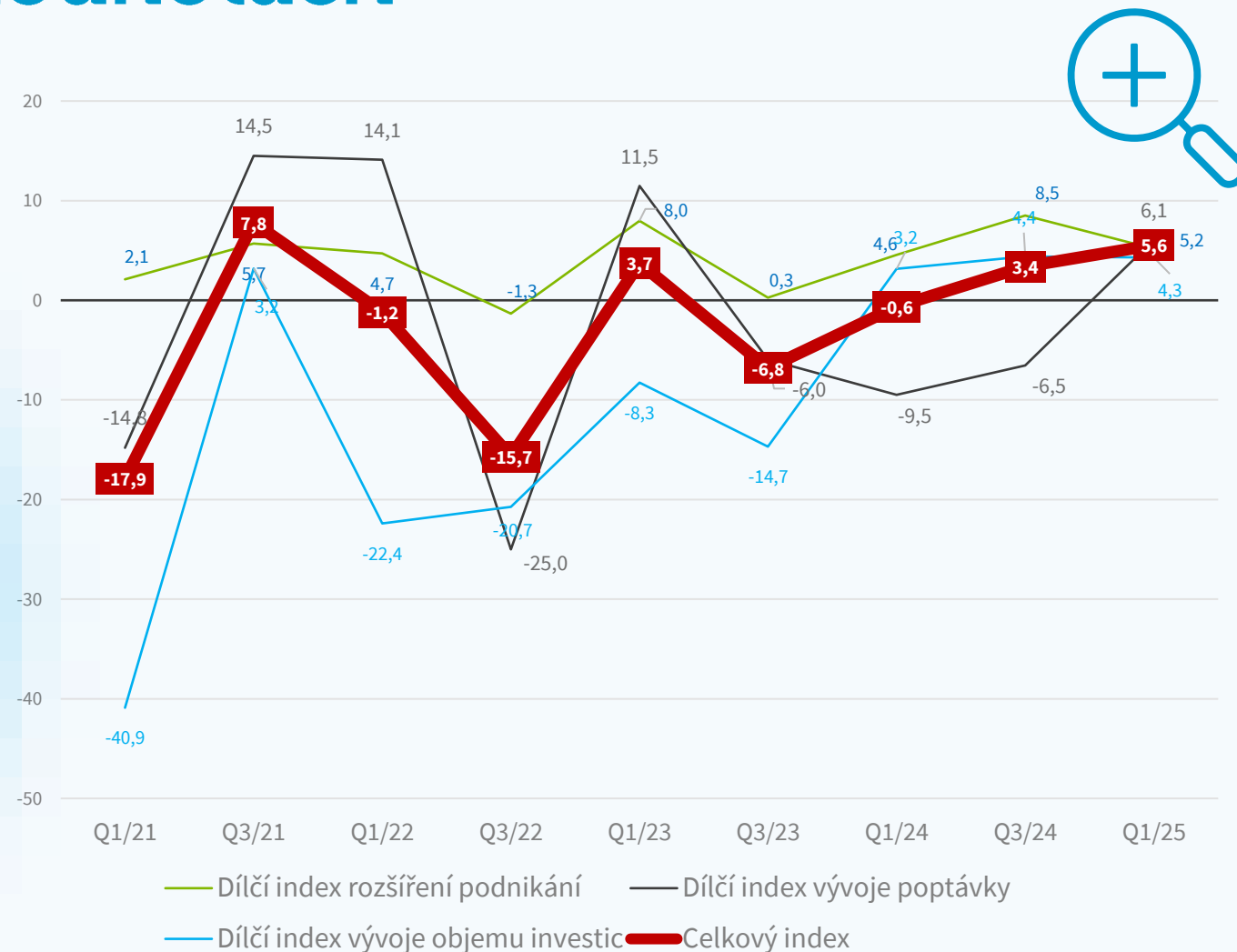
Přidáno v roce 2024

Základní Index očekávání firem nejvýše od jara 2022



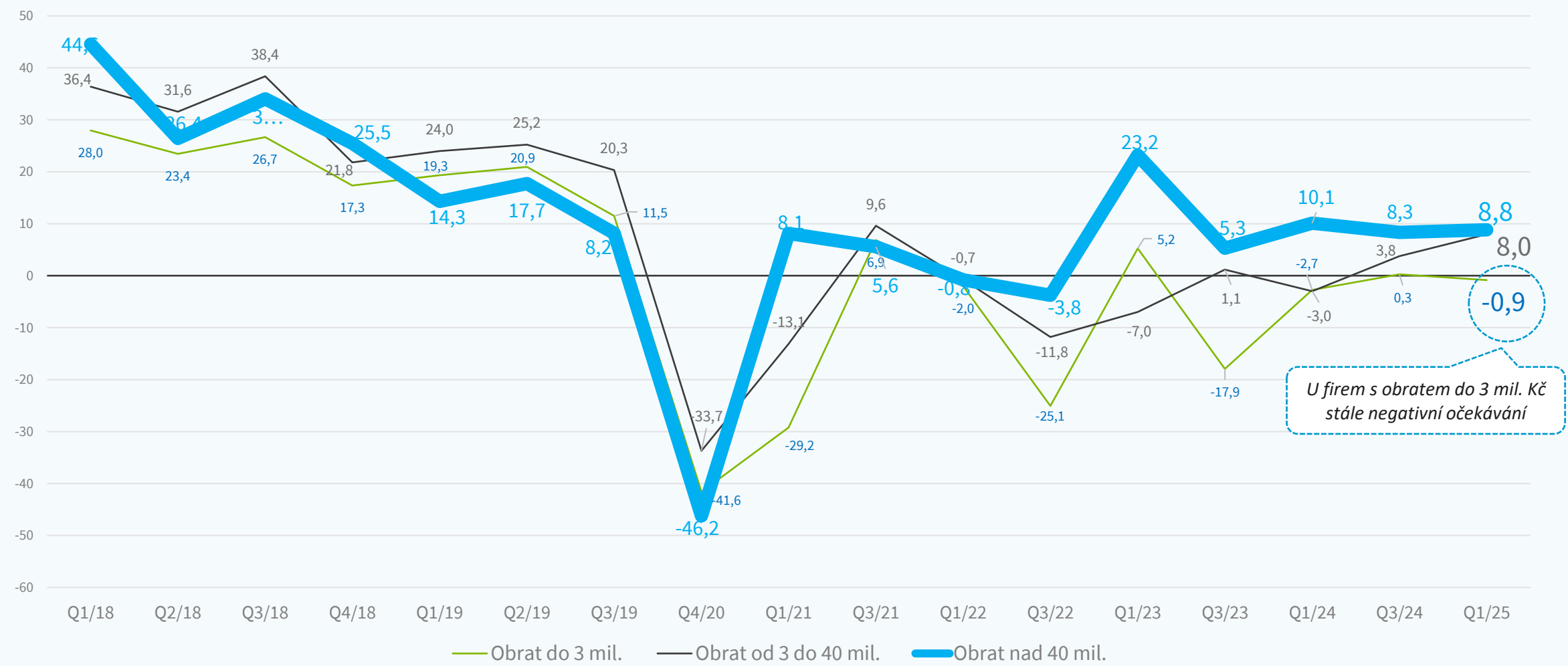
Všechny tři dílčí indexy se nachází v kladných hodnotách

Zvýšený optimismus vidíme i v ČSOB, roste poptávka po investičních úvěrech

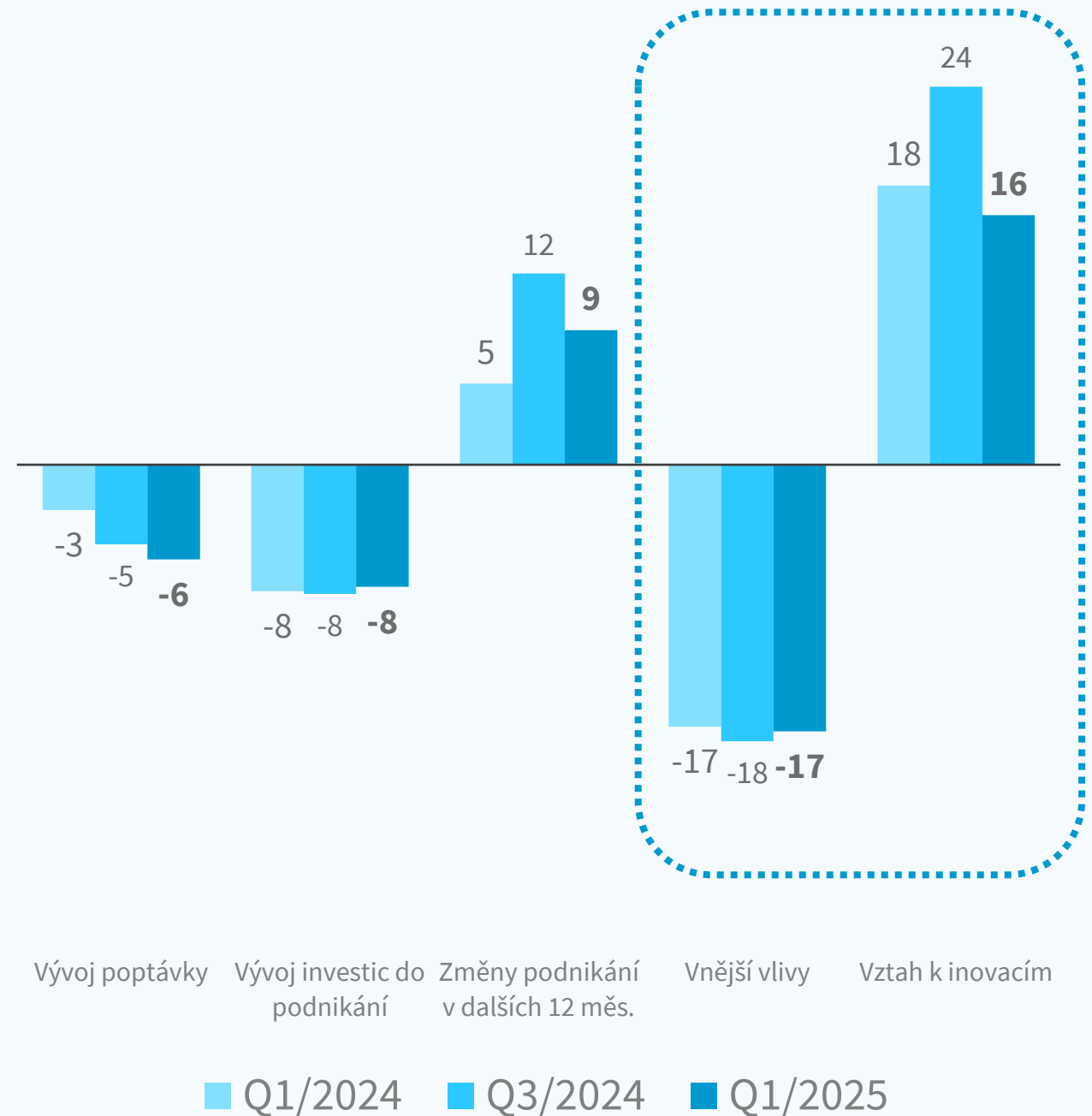


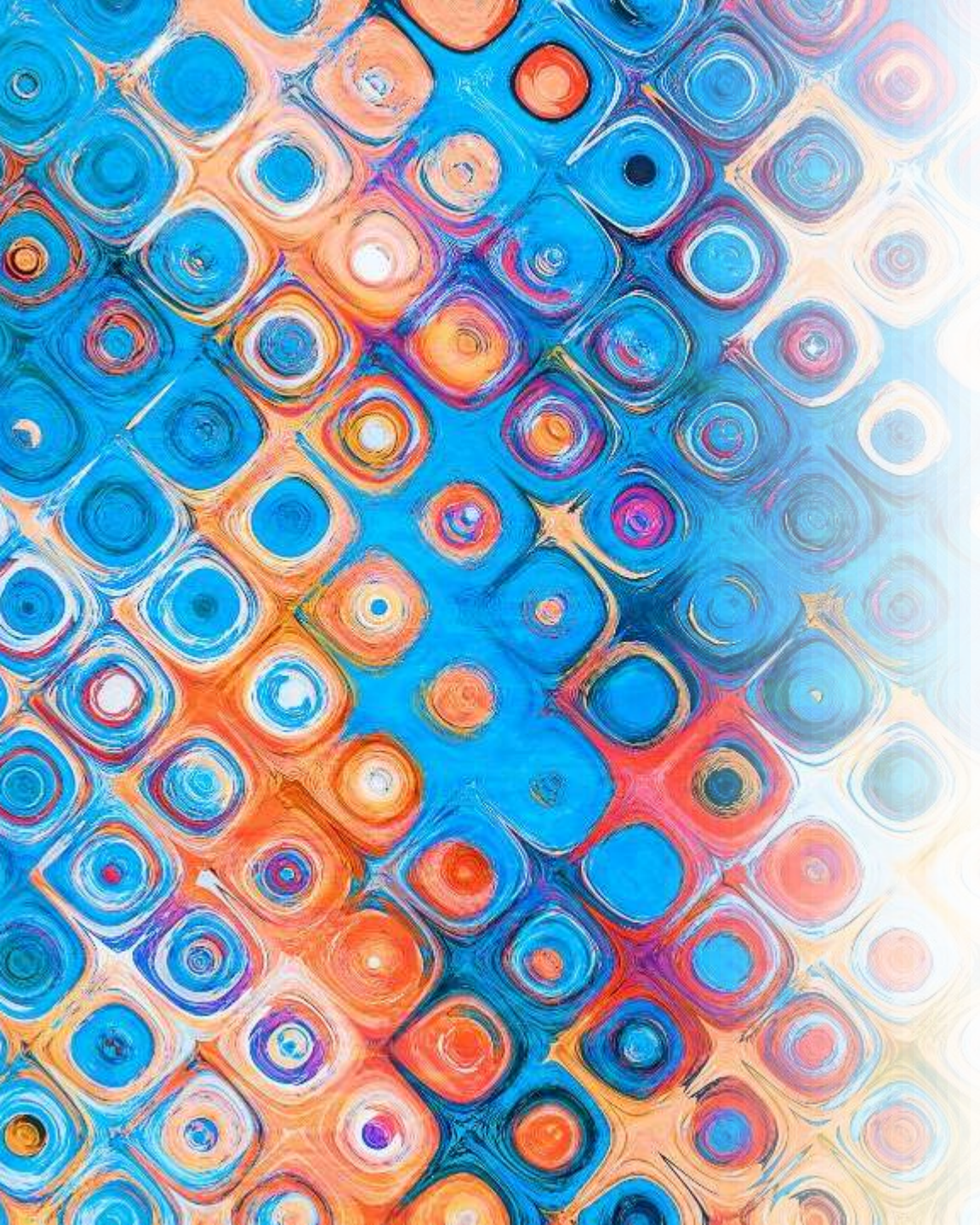
Index očekávání firem táhly střední a větší podniky

Vývoj původního indexu podle obratu



Index nejvíce
ovlivňují vnější
vlivy a vztah k
inovacím.
Hodnoty těchto
dílčích indexů po
započtení ovlivní
výsledný index
jen nepatrně.





A POJĎME
DO VĚTŠÍHO
DETAILU

Co říkají firmy a podnikatelé?

Pokud by člověk neměl vizi, nadšení a vášeň, tak to nemá smysl dělat. Já jsem optimista v tom dobrém slova smyslu. A ta situace v politice je tristní. Ať už vedení státu nebo válka na Ukrajině. Neočekávám moc velkou radikální změnu, ale aby bylo světlo, musí být tma.



My doufáme že se bude firmě dařit. Nějaké velké očekávání nemáme... Nyní jsme šli do nových prostorů, máme zakázky vyprodané dopředu na tři čtvrtě roku. Tak snad to půjde v tomto duchu dál a doufáme, že se k nám zákazníci budou vracet.

Určitě naši firmu ohrožuje papírování, tudíž byrokracie a stále hlídat všechna potvrzení a doklady pomalu na všechno. Pokud se opozdíte, je zle, ale když má úřad něco udělat, to je vždy dost času.





60 % firem uvádí, že nedostatek zaměstnanců ohrožuje jejich podnikání

HLAVNÍ PROBLÉMY FIREM SE ZAMĚSTNANCI



INOVACE SOUVISEJÍCÍ SE ZAMĚSTNANCI



42 % firem
*se orientuje na
nové technologie*



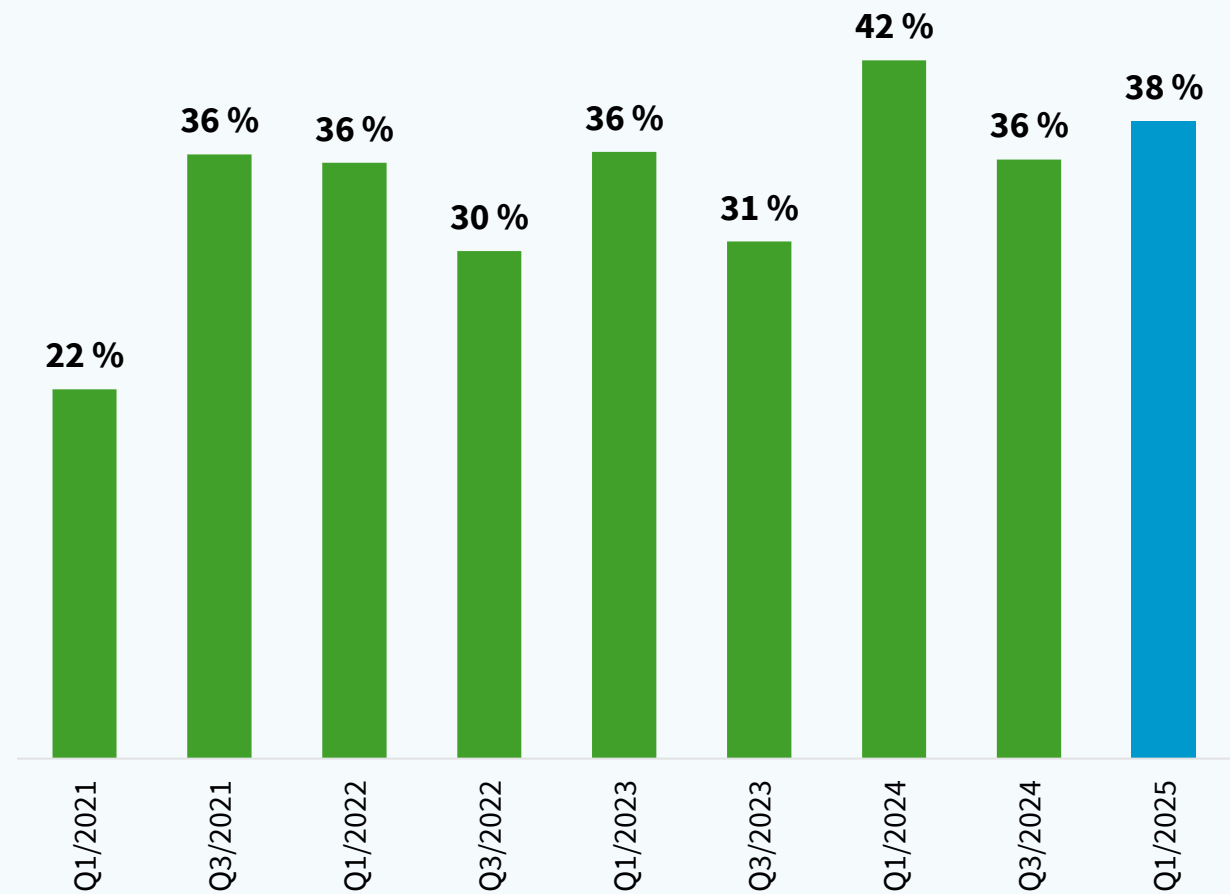
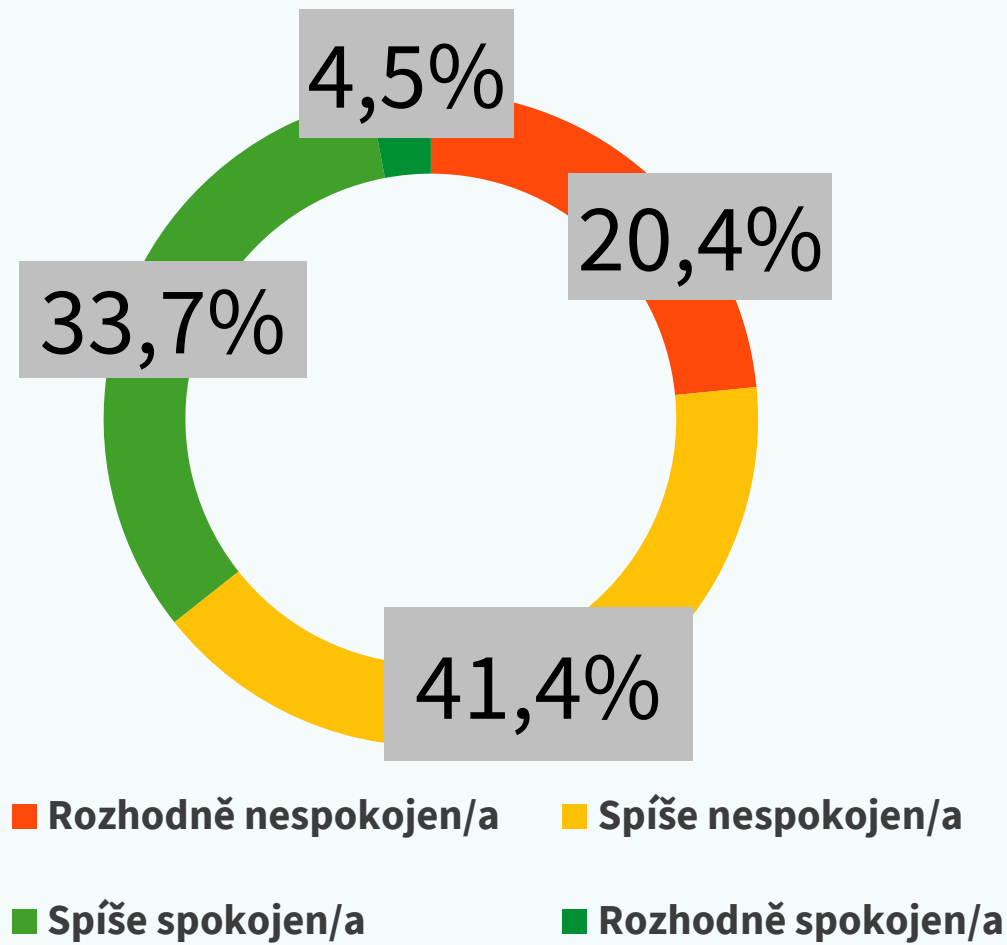
42 % firem
*rozšiřuje
zaměření činností*



37 % firem
*digitalizuje
procesy*

Důvěra v ekonomiku je druhá nejvyšší za poslední 4 roky

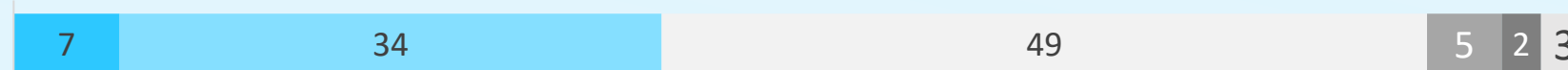
Je však stále na přibližně poloviční hodnotě před rokem 2020



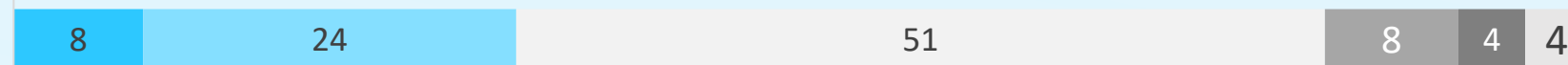
Působení vnějších vlivů na podnikání

Pomáhající

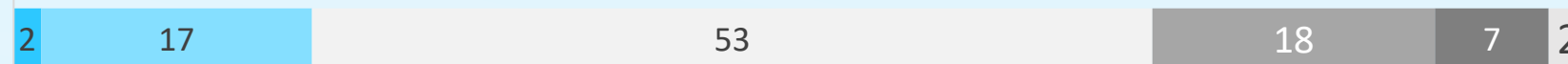
Vývoj nových technologií



Rozvoj umělé inteligence



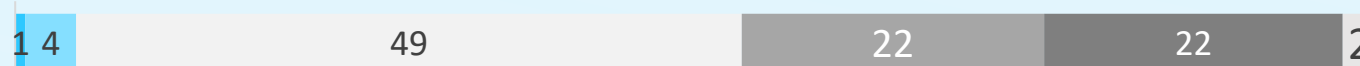
Změny potřeb zákazníků



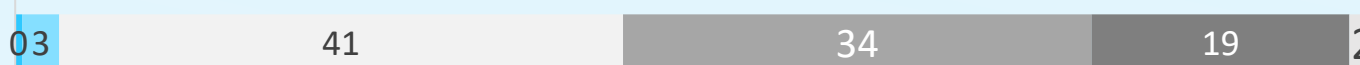
■ Velmi pomáhají ■ Spíše pomáhají ■ Ani neohrožují/ani nepomáhají ■ Spíše ohrožují ■ Velmi ohrožují ■ Nevím

Ohrožující

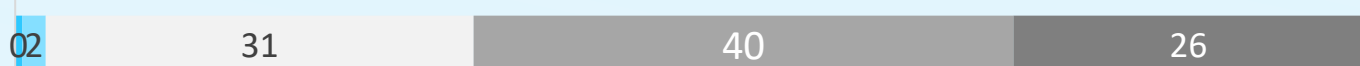
Požadavky na udržitelnost a Green Deal



Nedostatek kvalitních zaměstnanců



Aktuální ceny energií, surovin apod.



■ Velmi pomáhají ■ Spíše pomáhají ■ Ani neohrožují/ani nepomáhají ■ Spíše ohrožují ■ Velmi ohrožují ■ Nevím

Již před
zavedením
cel si 2x více
firem myslelo,
že Trumpova
administrativa
jejich podnikání
spíše ohrožuje
než jim pomáhá

2x

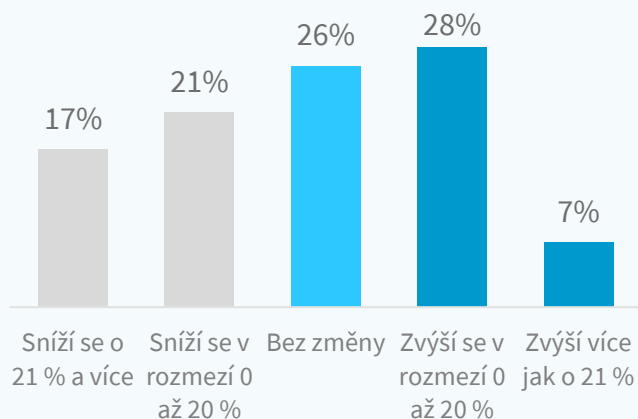


Jak to vidí firmy a podnikatelé v roce 2025?

61%

Tolik firem má chuť více investovat, nebo nemění objem investic

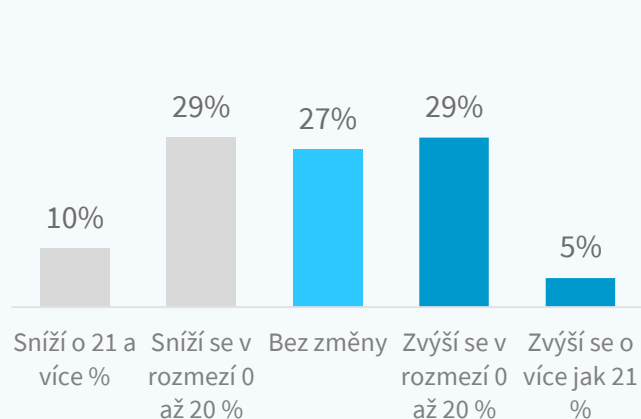
INVESTICE



61%

Firem očekává růst poptávky nebo minimálně stejnou

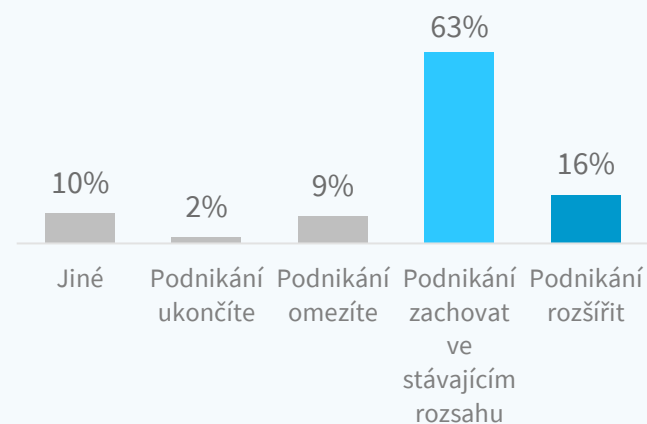
VÝVOJ POPTÁVKY



79%

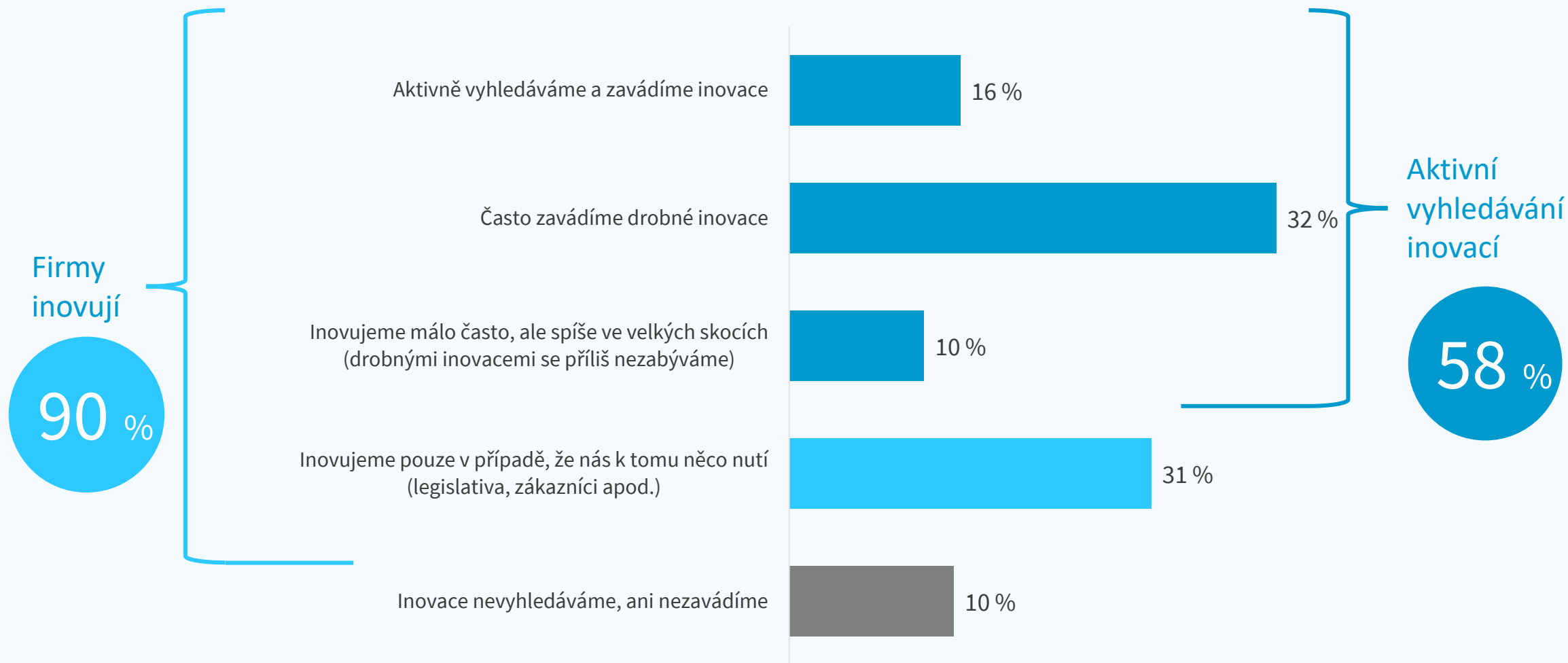
Firem chce podnikání zachovat nebo rozšířit

JAKÉ ZMĚNY PLÁNUJETE

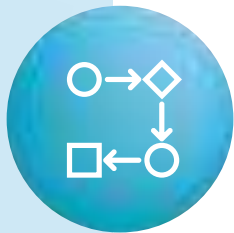


6 z 10 firem inovace aktivně vyhledává, 9 z 10 reálně dělá

Aktivně zavádějí inovace především větší firmy



TOP 5 inovací, na které se chystají české firmy



**Optimalizace procesů / výroby
/ zvýšení kapacit**



**Vývoj nových
produktů / služeb**



**Inovace výrobků
pro koncové zákazníky**



Energetické úspory



**Inovace pracovního
prostředí pro zaměstnance**



Polovina firem oblast ESG řeší jen okrajově nebo vůbec

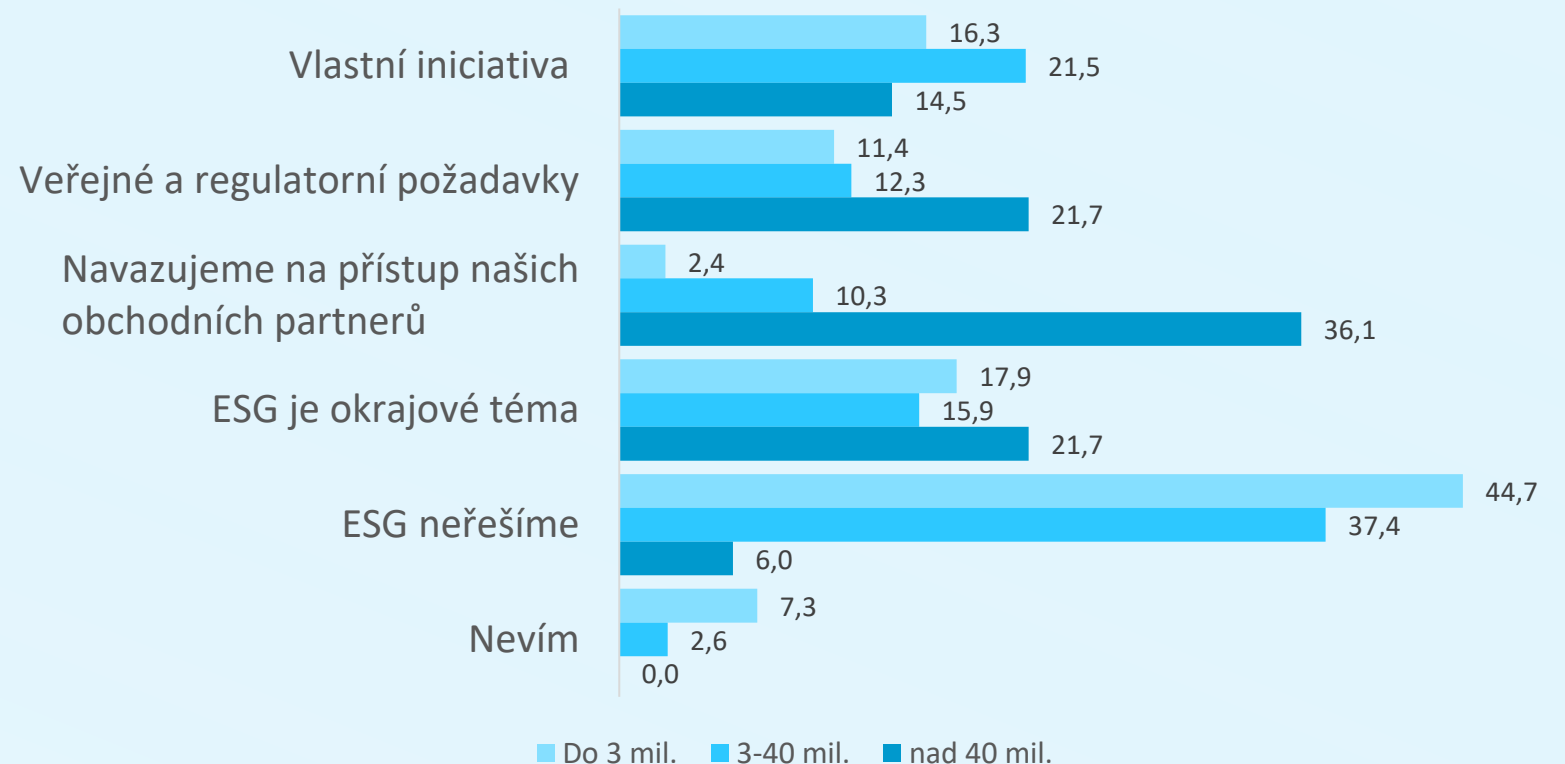
Pětina firem tuto oblast řeší z vlastní iniciativy

Oblastí ESG se zabývají zejména firmy s obratem nad 40 mil. korun.

Naopak 45 % malých firem ESG vůbec neřeší.

Třetina velkých firem tuto oblast řeší na základě návaznosti přístupu obchodních partnerů.

JAK NEBO NA ČÍ POPUD ŘEŠÍTE OBLAST ESG?



Shrnutí

České firmy vykazují mimořádnou vitalitu a odolnost.

Vnímáme u nich mírný, současně stále velmi křehký optimismus.



Nabídka pro firmy



Pro ČSOB jsou lidé velmi důležití. Nezaměstnanost nečteme vždy správně, mění se její význam



- **Nezaměstnanost mírně klesla** (4,3 % v březnu)
- **Roste počet volných pracovních míst (~92 tisíc)** kvůli nedostatku kvalifikovaných lidí
- **V roce 2024 nastoupilo do rekvalifikací 43 819 lidí, tj. +69 % meziročně**
- **87 % absolventů** rekvalifikací si najde často lepší a lépe placenou práci
- Kurzy zaměřené na **umělou inteligenci** patří mezi **nejpoptávanější**

Vizí ČSOB jsou investice do reskillingu a inovací

Vnímáme dlouhodobé závazky k posílení celkové odolnosti a konkurenceschopnosti ČR

- Podporujeme investice firem do rozvoje zaměstnanců: upskilling a reskilling jako součást konkurenční výhody
- Usilujeme o rovný přístup na trhu práce: podporujeme flexibilitu, rodiče, cizince i seniorní pracovníky
- Zaměřujeme se na spolupráci zaměstnanců, firem a státu

Spolupracujeme s veřejným sektorem – Memorandum o spolupráci s Úřadem práce ČR

- Hodnocení efektivity vzdělávání pomocí dat
- Mentoring v oblasti HR
- Rozvoj digitální a finanční gramotnosti zaměstnanců i klientů ÚP

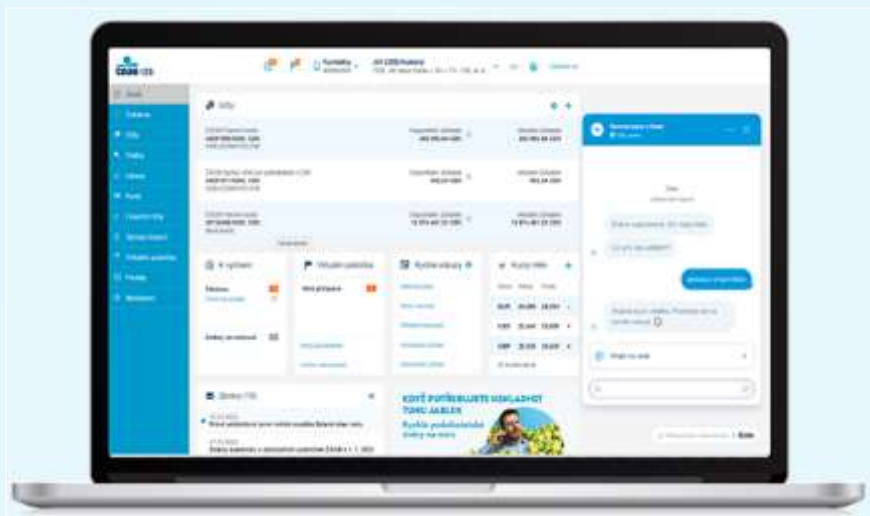


Pořádáme summit Trendy práce 2025 – platformu pro inspiraci a změnu

- Iniciativa skupiny ČSOB s cílem propojovat byznys, stát a školství
- Témata: budoucnost práce, role technologií, rozvoj zaměstnanců, flexibilita
- Klíčoví hosté: držitel nobelovy ceny Daron Acemoglu, zástupci firem, univerzit a veřejných institucí
- Cílem je vytvořit ekosystém sdílení řešení, který pomůže Česku držet krok s dobou



Práce s klienty nás baví. Komunikujeme s nimi nejen na našich pobočkách, ale i prostřednictvím elektronických kanálů



Pokračujeme v podpoře investičními úvěry, abychom firmám pomohli růst a uspět u jejich zákazníků

Jednoduché otevření a obsluha účtů

- Běžné účty a platební styk
- Spořicí účty a termínované vklady
- Platební karty
- Hotovostní řešení
- Business Connector
- International Cash Management

Acquiring a e-commerce

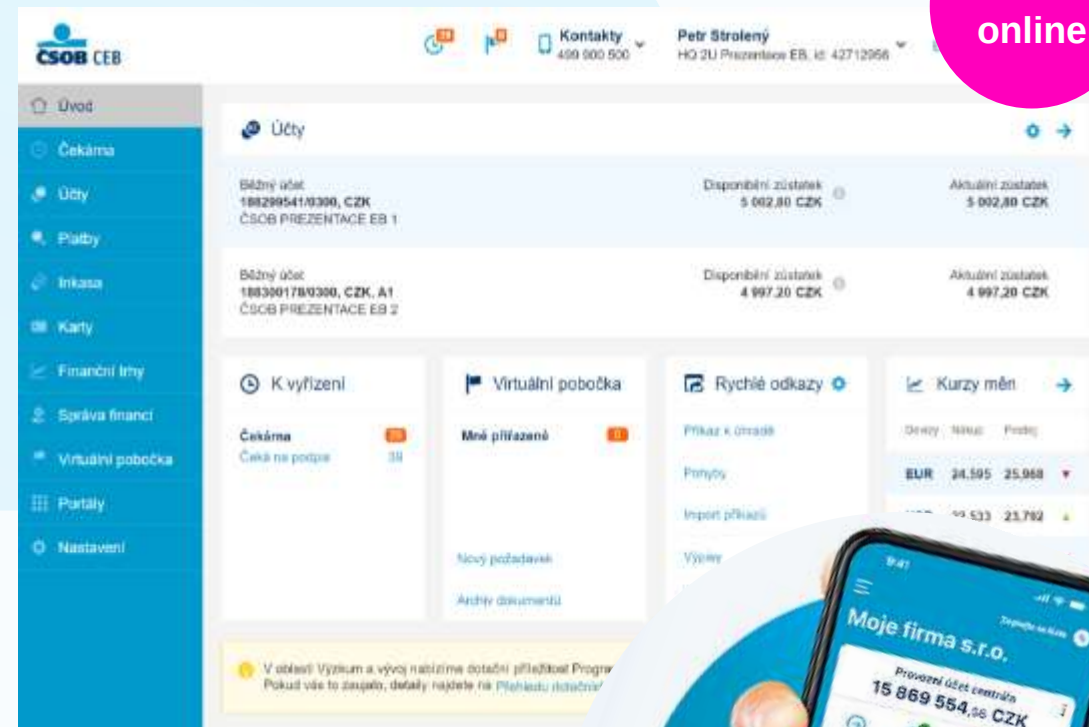
Acquiring

Pokrýváme více než 50 % transakcí českého trhu

Platební brána

Bezpečné placení kartou ve více měnách v e-shopu klienta

Založení
online



★★★★★ 4,8



★★★★★ 4,8



Firemním klientům jdeme naproti a pomáháme financovat nové příležitosti

3 hlavní oblasti financování:

- 1 Provozní financování
- 2 Financování investic
- 3 Financování obchodu

Nabízíme také poradenství a specializované produkty financování:

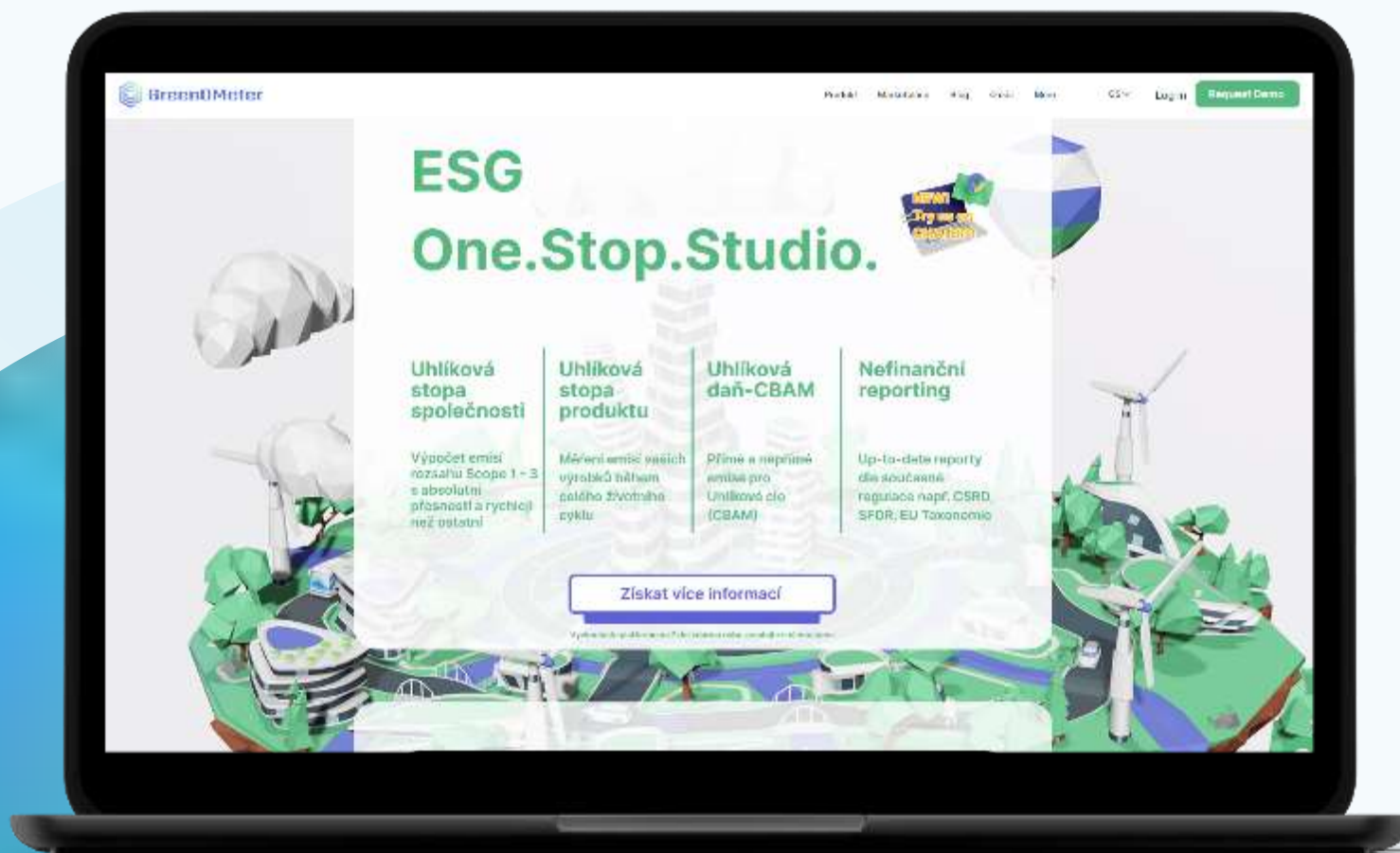
- ČSOB EU Centrum
- ČSOB Advisory
- Patria Corporate Finance
- Financování nemovitostí
- Akviziční financování

V rámci silné finanční skupiny nabízíme širokou nabídku produktů a služeb:

- 1 ČSOB Leasing
- 2 ČSOB Pojišťovna
- 3 ČSOB Pojišťovací makléř



Green0meter pomáhá firmám řešit udržitelnost včas a v příjemném prostředí



Klíčové služby pro firmy

Výpočet uhlíkové stopy firem a produktů

Nefinanční reporting

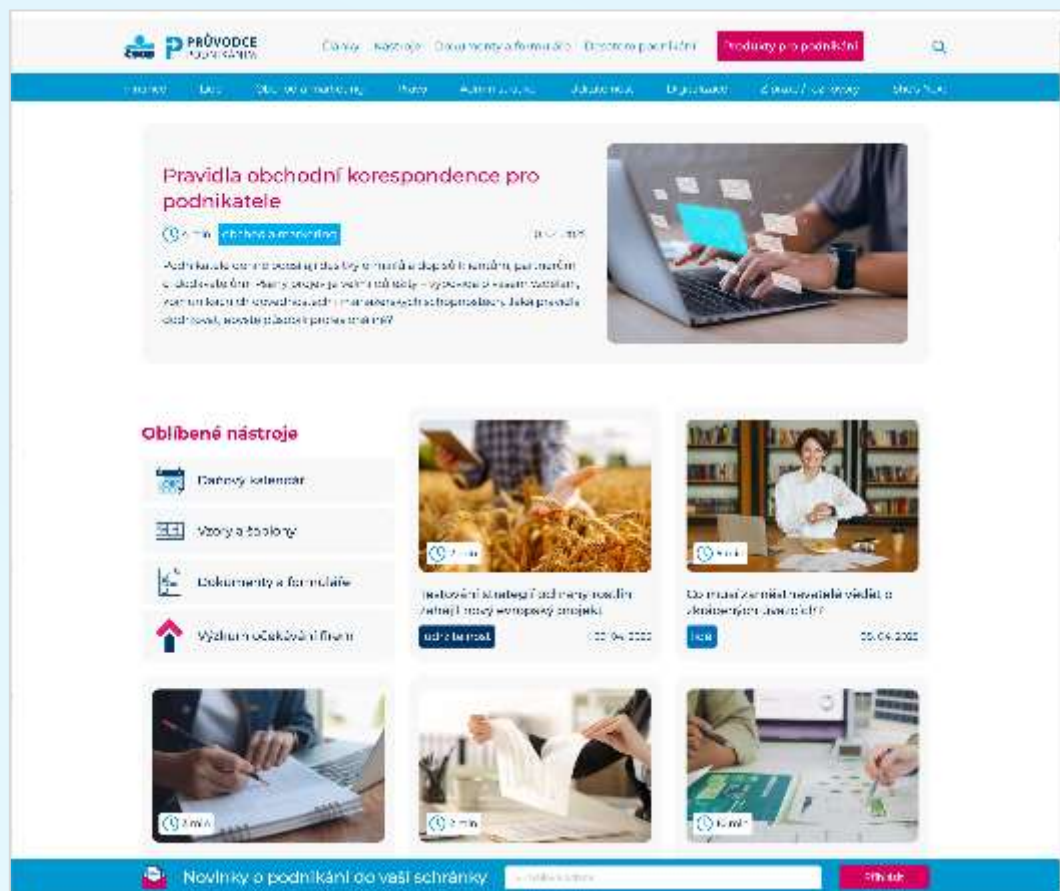
Energetický audit

Dotační poradenství

Taxonomy scan

ČSOB provádí podnikáním a mentoruje

www.pruvodcepodnikanim.cz



startit.csob.cz





Děkujeme za důvěru



GLOBAL
SME BANKING
INNOVATION
AWARDS 2024



GLOBAL
SME BANKING
INNOVATION
AWARDS 2025

#jdemefirmamnaproti

