



Německá ekonomika v listopadu a prosinci 2015

1. AKTUÁLNÍ EKONOMICKÝ VÝVOJ	S. 1
2. VNĚJŠÍ EKONOMICKÉ VZTAHY	S. 2
3. PODNIKATELSKÉ A PRÁVNÍ PROSTŘEDÍ	S. 3
4. ENERGETIKA	S. 3
5. TÉMA MĚSÍCE – PROGNÓZY NĚMECKÉ EKONOMIKY A PRŮMYSLOVÝCH ODVĚTVÍ PRO ROK 2016	S. 4

1. Aktuální ekonomický vývoj

Čtvrtletní národní účty	2013	2014	III/14	IV/14	I/15	II/15	III/15	Poslední čtvrtletí oproti předchozímu roku (%)
	Průměr		Změna oproti předchozímu čtvrtletí (%)					
Reálný HDP	0,1	1,6	0,2	0,6	0,3	0,4	0,3	1,8
Soukromá spotřeba	0,8	1,2	0,6	1,0	0,4	0,1	0,6	2,3
Veřejné výdaje	0,7	1,1	0,6	0,5	0,6	0,7	1,3	2,9
Hrubá tvorba fixního kapitálu (stroje a zařízení)	-2,4	4,3	- 1,9	2,6	1,9	0,5	-0,8	4,2
Stavební investice	-0,1	3,6	- 0,4	0,6	1,8	- 1,3	-0,3	0,8
Export	1,6	3,9	1,5	1,4	1,2	1,8	0,2	5,1
Import	3,1	3,4	0,4	2,3	1,9	0,5	1,1	6,2

Ve třetím čtvrtletí se růst německé ekonomiky zpomalil na 0,3 %, což souviselo zejm. s oslabením zahraničního obchodu (propad poptávky z rozvojových a rozvíjejících ekonomik), poklesem hrubé tvorby fixního kapitálu a stagnací růstu průmyslové výroby. Naopak soukromá spotřeba zůstává hlavním růstovým faktorem, mj. v kontextu vynikajícího stavu trhu práce a vyššího růstu mezd.

Hlavní indexy ekonomického sentimentu se v prosinci rozcházejí. Zatímco IFO Business Climate nepatrně poklesl (optimistická očekávání ve zpracovatelském průmyslu zůstávají, výrazně však poklesla očekávání ve velko- i maloobchodě, mírně i ve stavebnictví), ZEW-Konjunkturerwartungen pokračoval v růstu, a to mj. kvůli optimismu finančních analytiků ohledně vývoje v Eurozóně. Akciové indexy v listopadu-prosinci zůstávají silně volatilní - DAX po růstu na 11 300b na počátku prosince klesl v polovině posledního měsíce zpět pod hranici 10 500b, stejný trend sledoval MDAX, jenž z 20 800b na konci října poklesl v polovině prosince na 20 500b. Prognózy růstu HDP v r. 2015 zůstávají na 1,7-1,8 %, pro r. 2016 se pohybují mezi 1,3 % (DIHK) až 2,2 % (IfW Kiel). Podrobněji k predikcím vývoje německé ekonomiky v r. 2016 v kapitole 5.

Produkce, indexy, ceny, trh práce	2014	Červen 2015	Červenec 2015	Srpen 2015	Září 2015	Říjen 2015	Listopad 2015	Prosinec 2015	Poslední měsíc YOY (%)
Průmyslová produkce	1,3	-1,4	1,2	-1,2	-1,1	0,2	-	-	0,3
Nové zakázky	3,1	2,0	2,2	-1,8	-0,7	1,8	-	-	-1,2
Obrat v maloobchodě	1,6	-1,8	1,7	-0,6	0,0	0,4	-	-	2,1
Export	3,9	-1,1	2,2	-5,2	2,6	-1,2	-	-	3,3
Import	3,4	-0,8	2,3	-3,3	3,8	-3,4	-	-	3
IFO Business Climate	108	107,4	108	108,4	108,5	108,2	109	108,7	2,9
ZEW Konjunkturerwartungen	Dlouhodobá středová hodnota: 24,7	31,5	29,7	25	12	1,9	10,4	16,1	-54
Index nákupních manažerů	52,4	51,9	51,8	53,3	52,5	52,1	52,9	-	6,9
GfK index důvěry spotřebitelů	8,5	10,2	10,1	10,1	9,9	9,6	9,4	9,3	6,9
Spotřebitelské ceny (yoy)	0,9	0,3	0,2	0,2	0,0	0,3	0,4	-	-
Výrobní ceny (yoy)	-1,0	-1,4	-1,3	-1,7	-2,1	-2,3	-	-	-
Importní ceny (yoy)	-2,2	-1,4	-1,7	-3,1	-4	-4,1	-	-	-
Počet nezaměstnaných (tis.)	2 897	2786	2798	2792	2795	2785	2772	-	-3,2
Volná pracovní místa (tis.)	490	562	570	574	579	599	611	-	17,7
Počet ekonomicky aktivních osob (tis.)	42640	42 942	42 991	43 054	43293	43418	-	-	0,9



Spolkový rozpočet na r. 2016 - V pátek 27. 11. 2015 schválil Německý spolkový sněm spolkový rozpočet na r. 2016. Rozpočet ve výši 316,9 mld. € (YOY: +3,3 %) by měl – „pokud to bude možné“ (cit. W. Schäuble) – zůstat vyrovnaný, a to i přes významné navýšení výdajů v souvislosti s imigrační vlnou. Spolek vydá dodatečných 8 mld. € na ubytování uprchlíků, 3,3 mld. € na sociální výdaje (Hartz-IV), dalších 4,3 mld. € obdrží spolkové země a obce, 1 mld. € bude činit navýšení rozpočtu na personál spolkového úřadu pro migraci a uprchlíky a ca. 500 mil. € na posílení výstavby sociálního bydlení. Celkem tedy 17,1 mld. €. Spolková vláda zároveň navýší humanitární pomoc o 450 mil. € právě se zaměřením na sousední regiony EU a uprchlickou krizi.

Mezi jednotlivými spolkovými resorty si v r. 2016 nejvíce polepší právě MZV (+ 29%), MV (+26 %), MZd (+21 %) či MD (+6). Rozpočet většiny ostatních resortů vzroste mezi 2-3 %. Jednou z hlavních priorit spolkové vlády jsou investice do dopravní a digitální infrastruktury. Rozpočet spolkového ministerstva dopravy bude v r. 2016 činit 24,6 mld. €, přičemž investice do silniční, železniční a říční dopravní infrastruktury by měly dosáhnout rekordních 13 mld. € s tím, že do r. 2018 by nárůst těchto investic měl činit +40 %. Státní společnost DB by na údržbu a modernizaci železnic měla vynaložit do r. 2019 celkem 28 mld. €. Podpora spolku na výstavbu rychlého internetu (širokopásmové vedení) by měla dosáhnout 2,7 mld. € (za celé vládní období).

2. VNĚJŠÍ EKONOMICKÉ VZTAHY

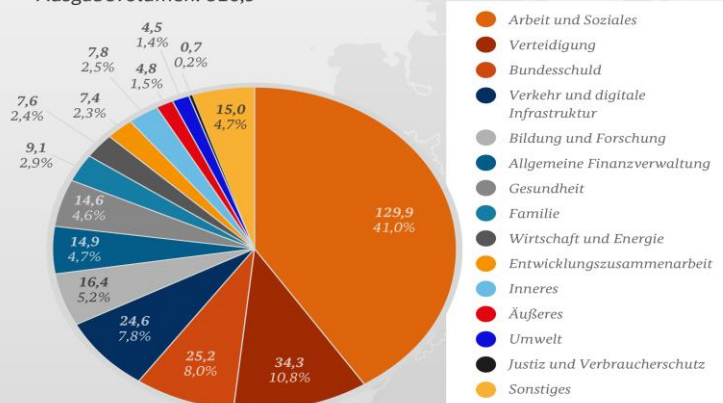
Zahraniční obchod v období leden-říjen 2015:

V říjnu 2015 se vyvezlo z Německa zboží v hodnotě 106,2 mld. € (YOY +3,3 %) a dovezlo zboží v hodnotě 83,8 mld. € (YOY +3 %). Oproti září 2015 export klesl o 1,2 % a import o 3,4 %. Bilance zahraničního obchodu skončila v říjnu 2015 přebytkem 22,5 mld. €. Vzhledem k saldu zahraničního obchodu včetně doplňkových obchodních položek (+24,1 mld. €), služeb (-4,7 mld. €), primárních příjmů (+6,7 mld. €) a sekundárních příjmů (-3,2 mld. €) skončil podle předběžných výpočtů Deutsche Bundesbank běžný účet v říjnu 2015 přebytkem ve výši 23 mld. € (říjen 2014: 21,6 mld. €). Do států EU bylo v říjnu 2015 vyvezeno zboží v hodnotě 62,7 mld. € (YOY + 6,4 %) a dovoz zboží činil 55,3 mld. € (YOY +3,3 %). Do zemí Eurozóny bylo vyvezeno zboží v hodnotě 39,3 mld. € (YOY +5,8 %) a dovezeno zboží za 37,4 mld. € (YOY +2,4 %). Do zemí EU mimo Eurozónu bylo v říjnu vyvezeno zboží v hodnotě 23,5 mld. € (YOY +7,4 %) a dovezeno zboží v hodnotě 17,9 mld. € (YOY +5,3 %). Do zemí mimo EU bylo vyvezeno v říjnu 2015 zboží za 43,5 mld. € (YOY -0,9 %) a zboží za 28,5 mld. € (YOY +2,3 %) bylo dovezeno do SRN.

Česko-německý zahraniční obchod vzrostl v prvních deseti měsících r. 2015 o necelých 9 % a dosáhl objemu 65,83 mld. € (YOY: +8,6%), český export do SRN činil 38,48 mld. € (YOY +8,9 %), import ze SRN 27,35 mld. € (YOY +8,3 %), obchodní saldo ve prospěch ČR vzrostlo na 11,1 mld. € (YOY: +10,35 %).

Bundeshaushalt 2016 - Ausgaben nach Einzelplänen (in Mrd. Euro)

Ausgabevolumen: 316,9*



Stand: 27. November 2015
© Bundesministerium der Finanzen

* Zahlen wurden auf die erste Nachkommastelle gerundet.
Abweichungen entstehen durch Rundungsdifferenzen.

Skupiny zemí	Říjen 2015	Leden až říjen 2015	V porovnání s	
			Říjen 2014	Leden až říjen 2014
Export celkem	Mld. €		%	
	106,2	1001,9	3,3	6,6
z toho:				
Země EU	62,7	581,8	6,4	7,1
Eurozóna	39,3	365,0	5,8	5,7
Země mino Eurozónu	23,5	216,8	7,4	9,6
Třetí země	43,5	420,1	-0,9	5,9
Import celkem	83,8	793,1	3,0	4,1
z toho:				
Země EU	55,3	519,2	3,3	4,3
Eurozóna	37,4	356,3	2,4	3,5
Země mino Eurozónu	17,9	162,9	5,3	6,0
Třetí země	28,5	273,9	2,3	3,7



3. PODNIKATELSKÉ A PRÁVNÍ PROSTŘEDÍ

Rozšíření leteckých spojení mezi ČR a SRN – V souvislosti se znovuzavedením pravidelného přímého leteckého spojení mezi Brnem a Mnichovem (16. 11. 2015) se rozšířily dopravní možnosti pro české a německé obchodní partnery. Ty v současné době zahrnují přímá letecká spojení mezi Prahou a Berlínem, Hamburkem, Mnichovem, Frankfurtem n. M, Kolínem n. R. a Düsseldorfem; Brnem a Mnichovem; Ostravou a Düsseldorfem. Na níže uvedeném odkazu naleznete přehled leteckých spojení mezi ČR a SRN včetně aktuálních letových plánů:

http://www.mzv.cz/berlin/cz/obchod_a_ekonomika/informace_pro_exportery_a_investory/rozsireni_leteckych_spojzeni_mezi_cr_a.html

Zvýšení minimální mzdy pro kameníky a kamenosochaře - Od 1. listopadu byly zavedeny vyšší mzdy pro kameníky a kamenosochaře. Minimální mzda činí nově ve starých spolkových zemích 11,30 € a 10,90 € v nových. Od května 2018 má platit 11,40 € pro celé Německo.

Trestní odpovědnost za korupci - od 26. listopadu 2015 platí rozšíření trestní odpovědnosti za korupci v obchodním a soukromém sektoru. Obzvláště je zintenzivněn boj s přeshraniční korupcí. Totéž platí pro trestní odpovědnost za podplácení mezinárodních veřejných činitelů. Německé trestní právo se přizpůsobilo požadavkům EU.

Nárok na příplatek za noční práci – a to ve výši 25 % hrubé mzdy, resp. 30 % v případě trvalé práce v noci – byl potvrzen Spolkovým pracovním soudem v Erfurtu. Nárok se nicméně nevztahuje na zaměstnavatele, kteří se se svými zaměstnanci dohodli na příplatcích za noční práci v rámci kolektivní smlouvy.

Živnostenská daň nevede ke snížení daňového základu - Spolkový finanční soud rozhodl, že živnostenská daň (*Gewerbesteuer*) je sice z povahy věci výdajem podnikání a snižuje zisk podnikatele, ale že ustanovení § 4 odst. 5b zákona o dani z příjmu (*Einkommensteuergesetz*), které výslovně stanoví, že živnostenská daň není výdajem podnikání, je přesto v souladu s ústavou. Živnostenská daň proto nevede ke snížení daňového základu. Obdobné rozhodnutí Spolkový finanční soud již vynesl i v případě kapitálových společností (rozsudek sp. zn. I R 21/12 ze dne 16.1.2014).

Zákon o preventivním uchovávání telekomunikačních údajů schválil Německý spolkový sněm. Toto téma již léta rozděluje německou politickou scénu i veřejnost a lze očekávat, že Spolkovému ústavnímu soudu bude brzy v tomto ohledu předložena ústavní stížnost. Oproti dřívějším návrhům má být ukládáno méně druhů dat, na kratší dobu a přístup k nim má podléhat vyšším nárokům. Zákon je i přesto velice kontroverzní, toto znění bylo kritizováno jak EK, tak i vědeckou službou samotného Bundestagu. Spolkový ústavní soud v roce 2010 zrušil tehdejší úpravu pro rozpor s ústavou. I na úrovni EU došlo v roce 2014 ke zrušení právní úpravy soudním dvorem EU. Zákon ve schválené podobě stanoví, že údaje o tom, kdo, kdy, s kým a jak dlouho telefonuje, zasílá zprávy, a jak používá internet, budou uchovávány deset týdnů. Čtyři týdny mají být uchovávány údaje o lokalizaci telefonních hovorů. Naproti tomu nemají být uchovávány údaje o elektronické poště ani obsah komunikace.

Zákon o jednotném kolektivním vyjednávání (*Tarifeinheitsgesetz*), o kterém jsme podrobně informovali v červencovém newsletteru, obstál v první zkoušce před ústavním soudem. Spolkovým ústavním soudem byly zamítnuty tři návrhy na vydání předběžného opatření. Zákon tak prozatím zůstává v platnosti.

4. ENERGETIKA

RWE se rozdělí na dvě samostatné společnosti – Dle očekávání analytiků ohlásilo představenstvo 1. 12. záměr na rozdělení společnosti na dvě části, a to RWE AG (konvenční výroba elektřiny, tj. jaderné a uhelné elektrárny, a obchod s komoditami) a novou společností, „NewCo“ (OZE, síť a infrastruktura, prodej). Dozorčí rada schválila záměr 11. 12., k rozdělení společnosti by mělo dojít v II. polovině roku 2016. RWE zůstane majoritním akcionářem nové společnosti, jejíž až 49% podíl bude nabídnut investorům na burze. Po podobném kroku spol. E.ON (rozdělení na E.ON SE a Uniper k 1. 1. 2016) se v případě RWE jedná o druhý případ dělení energetického koncernu kvůli nízké rentabilitě výroby elektřiny v konvenčních elektrárnách v důsledku energetické politiky spolkové vlády zaměřené na podporu OZE (Energiewende). Podrobné informace o transakci najdete na <http://www.rwe.com/web/cms/de/37110/rwe/presse-news/pressemitteilungen/pressemitteilungen/?pmid=4014307>



Novelizace podpory kogenerace - Německý spolkový sněm schválil 4. 12. zákon o podpoře kogenerace (KVET), který na základě tzv. energetického konsensu vládní koalice z července t. r. ukončuje podporu novým i modernizovaným uhelným elektrárnám (podpora stávajícím kogeneračním elektrárnám na černé uhlí bude zachována do r. 2017, resp. stávajícím plynovým kogeneračním elektrárnám do r. 2019). Zákon vstoupí v platnost k 1. 1. 2016 a rámec podpory byl rozšířen z r. 2020 na 2022 s cíleným rozvojem kogenerace o objemu 120 TWh čisté výroby elektřiny (oproti původnímu cíli 25% čisté výroby elektřiny – de facto tak snížení na ca. 20%; celková doba podpory pro zařízení činí 30 000h, resp. 60 000h pro zařízení do kapacity 50kW). Zlepšeny byly podmínky pro podporu malých kogeneračních zařízení (do 50 kW s omezením podpory na max. 10 let), naopak kogenerační elektrárny v průmyslu, resp. pro vlastní spotřebu nebudou (nad inst. výkon 100 kW) dále subvencovány. Zvl. prémii 0,6 ct/kWh obdrží plynové jednotky, které nahradí uhelné elektrárny. Výše dotace (pro zařízení napojená na veřejnou síť, tj. nikoliv v průmyslových podnicích) se pohybuje od 8 ct/kWh pro zařízení do 50 kW (dále odstupňováno 50-100 kW: 6 ct/kWh; 100–250 kW: 5 ct/kWh; 250-2000 kW: 4,4 ct/kWh) až po 3,1 ct/kWh pro zařízení nad 2 MW. Podrobně viz <http://dip21.bundestag.de/dip21/btd/18/064/1806419.pdf> (par. 7, 8 a 13 KWKG). Evaluace zákona, včetně otázky podpory uhelných a plynových jednotek, je plánovaná na r. 2017. S ohledem na cíle SRN při snižování emisí CO₂ bude výše subvencí kogenerace zdvojnásobena na 1,5 mld. € ročně, což se odrazí v ceně poplatku na podporu kogenerace ve výši až 0,53 ct/kWh (doposud 0,25 ct/kWh; výjimka pro energeticky náročný průmysl bude činit 0,03 ct/kWh).

Pokračování podpory bateriových systémů - Ještě do poloviny listopadu bylo BMWI odhodláno ukončit subvence drobných bateriových systémů v rámci malých fotovoltaických elektráren. Od května 2013 bylo prostřednictvím státní investiční banky KfW vynaloženo ca. 200 mil. € na subvence pro 14 000 zařízení, údajně však s minimálním efektem pro stabilitu sítě. Na konci listopadu však unikly informace o obratu spolkového ministerstva hospodářství a energetiky se závěrem, že podpůrný program bude prodloužen i po 31. 12. 2015.

Spotřeba elektřiny a zemního plynu v SRN v r. 2015 vzrostla – dle nejnovějších dat Spolkového svazu energetiky a vodohospodářství (BDEW) vzrostla v r. 2015 spotřeba elektřiny meziročně o 7 %, a to na 552 mld. kWh (2014: 548 mld. kWh). Hlavním důvodem růstu je vedle chladnějšího počasí i růst německé ekonomiky. Spotřeba zemního plynu rovněž stoupla, a to o 5 % na 863 mld. kWh, přičemž využití zemního plynu na výrobu elektřiny pokleslo o 7%.

5. TÉMA MĚSÍCE - PROGNOZY NĚMECKÉ EKONOMIKY A PRŮMYSLOVÝCH ODVĚTVÍ PRO ROK 2016

Německá ekonomika roste v současnosti převážně díky silné domácí poptávce. Hlavními faktory růstu jsou příznivá situace na trhu práce a růst reálného disponibilního důchodu domácností. Zahraniční obchod německých podniků je v současnosti negativně ovlivněn slabou zahraniční poptávkou. V dalších dvou letech je však předpokládán nárůst exportu díky očekávanému oživení odbytu v zemích mimo Eurozónu a o něco zesílenému hospodářskému růstu v Eurozóně. Za těchto podmínek by dle Spolkové banky mohl být růst reálného HDP 1,7 % (2015), 1,8 % (2016, např. Commerzbank však očekává růst jen 1,3%) a 1,5-1,7 % (2017, přičemž kielský institut IfW počítá s růstem až 2,3%).

Rámcové podmínky jsou nyní pro německé hospodářství výhodné. Současné nízké ceny ropy budou v dalších dvou letech pravděpodobně mírně stoupat. Nízký směnný kurz EUR/USD a nízké úrokové míry (EURIBOR) by měly zůstat konstantní i v dalších letech. Po špatném vývoji v roce 2015 je očekáván nárůst německého exportu díky oživení světového obchodu, i když DIHK a některé ekonomické instituty a banky jsou v tomto hodnocení obezřetnější. Oproti ostatním zemím Eurozóny bude ale SRN pravděpodobně ztrácet podíl na trhu, protože náklady v SRN rostou rychleji než v ostatních zemích a export ze SRN bude cenově méně konkurenceschopný. V dalších letech je očekávána vyšší soukromá spotřeba díky vývoji na trhu práce a vývoji

Prognózy vývoje německé ekonomiky 2015-2016

YOY v %	2015	2016
HDP	1,7-1,8	1,3-2,2
Soukr. Spotřeba	1,8-2,1	1,6-1,8
Veřejné výdaje	2,8	2,0-3,1
Investice	1,7-2,7	0,9-2,9
Export	5,3-5,4	2,1-4,2
Import	5,7-5,9	3,8-5,3
Inflace	0,3	1,2
Nezaměstnanost	6,4	6,6

Zdroj: Bundesregierung, Deutsche Bank, Handelsblatt Research Institute, IfW, Sachverständigenrat, Commerzbank



mezd. Předpokládá se také značný nárůst nákladů na spotřebu státu (fiskální opatření, výdaje na uprchlíky). Růst by měly i spotřebitelské ceny. Harmonizovaný index spotřebitelských cen (HICP) by se mohl zvýšit ze současných 0,2 % (2015) na 1,1 % (2016) a 2 % (2017). Míra inflace by měla být v SRN vyšší než v Eurozóně.

Slabší vývoj je očekáván u hrubé tvorby fixního kapitálu, jejíž růst by se měl v příštím roce dále zpomalit o polovinu na 0,9 % (pesimističtější prognózy; 2014: +3,4 %). Nižší míra investic do strojů a zařízení (+0,4 %) v příštím roce bude souviset zejm. s chováním exportně orientovaných podniků. Míra využití výrobních kapacit by se v r. 2016 měla pohybovat pod normální hodnotou (nyní dosahuje ca. 84 %). Současný trend ve stavebnictví bude pokračovat i v příštím roce, tj. mírný pokles investic do průmyslových staveb (-0,9 %) a zvýšení objemu pozemních staveb (+2,1 %), zejm. bytové výstavby.

Nabídka pracovní síly místního obyvatelstva se neustále snižuje, proto by se měla v období prognózy nezaměstnanost snižovat a přiblížit se dolní hranici frikční nezaměstnanosti (vlna uprchlíků není zohledněna). Zdá se, že příliv migrantů ze zemí východní Evropy dosáhl svého vrcholu a předpokládá se snížení počtu imigrantů (uprchlíci opět nejsou zohledněni) ze 400 000 (2015) na 275 000 (2016) a na 200 000 (2017). Trh práce v SRN vykazuje rostoucí nesoulad mezi nabídkou a poptávkou po práci. V období prognózy tento nesoulad pravděpodobně nebude vyřešen přílivem uprchlíků, protože nebudou odpovídat požadavkům na trhu práce. Z tohoto důvodu se může stát (obzvláště v roce 2017), že se sníží zaměstnanost i přes vyšší hospodářskou aktivitu země. To by mohlo být vyřešeno rostoucím využitím výrobních kapacit, zvýšenou produktivitou a prodloužením pracovní doby.

Zavedení minimální mzdy v SRN (8,50 €/hod) způsobilo nárůst platů a mezd. Platy a mzdy by i v letech 2015 a 2016 zvýšit o ca. 2,5 %, v r. 2017 je očekáván nárůst hrubých mezd o 2 ¾ %. V roce 2017 je také očekáván nárůst pracovních nákladů o 2 ¼ % kvůli zvýšení příspěvku zaměstnavatele na soc. pojištění (pro případ dlouhodobé péče).

Situace na trhu práce bude jistě ovlivněna přílivem uprchlíků, do jaké míry a jakým způsobem, je však značně nejisté. Předpokládán je příliv přes milion uprchlíků v roce 2015 (z toho zhruba ½ získá povolení k pobytu v SRN), 900 tisíc (2016) a 600 tisíc (2017). Do roku 2017 bude přírůstek osob na trhu práce asi 0,5 mil., z nichž polovina bude nezaměstnaná. Zbývající část uprchlíků v produktivním věku nebude pravděpodobně moci hned začít pracovat kvůli nedostatečné kvalifikaci či neznalosti jazyka. Jejich integrace na pracovním trhu bude pomalejší než u jiných imigrantů. Nezaměstnanost uprchlíků bude zpočátku tedy navzdory příznivé situaci na pracovním trhu velmi vysoká a produktivita zaměstnaných uprchlíků bude nízká.

Prognóza pro německý průmysl v nadcházejícím roce není příliš optimistická, očekává se stagnace, resp. **mírný růst průmyslové výroby o 0,5 %**. Výsledek je o to překvapivější, že rámcové podmínky (ceny ropy, směnný kurz, úrokové sazby) jsou výhodné. Mírný růst se očekává v sektoru automotive a kovozpracujícím průmyslu, naopak strojírenství a elektrotechnický průmysl budou stagnovat. Více investic bude směřovat do služeb spojených s průmyslem, zejm. výzkumu a inovací (mj. Industrie 4.0). Významným indikátorem pro německou ekonomiku je i sektor logistiky: zatímco v letech 2003-2008 rostl tento sektor ročně o 4,6 %, resp. v letech 2009-2014 o 3,4 %, pro následujících 5 let je očekáváno zpomalení růstu na pouhých 2-3 % p. a.

Prognózy
průmyslových
sektorů v SRN

YOY v %	2015	2016
Potravinářství	-0,5	0
Textil	2	0
Papírenský	0	0
Chemický	-1	-0,5
Farmaceutický	4	1
Plasty	1,5	0
Stavební hmoty	-1,5	-1
Metalurgický	0	1
Kovozpracující	0	0
Elektrotechnický	0,5	0
Strojírenský	-1,5	0
Automotive	2,5	0,5
Zpracovatelský prům.	0,5	0,25

Zdroj: Deutsche Bank

PhDr. Tomáš Ehler, MBA (vedoucí Obchodně-ekonomického úseku, Velvyslanectví ČR v Berlíně)

Bc. Tereza Petrářová, M.A. (Obchodně-ekonomický úsek, Velvyslanectví ČR v Berlíně)

Bc. Kateřina Nekulová (Obchodně-ekonomický úsek, Velvyslanectví ČR v Berlíně)

Zdroje: www.bundesregierung.de, ČSÚ, Deutsche Bank Research, Commerzbank, Destatis, Bundesbank, Handelsblatt, IFO, ZEW, DIHK, www.finanzen.net, DIW, Wirtschaftswoche, F.A.Z.; LOH Rechtsanwälte (www.loh.de), BDEW a další otevřené zdroje