



ČESKÁ RADA PRO ŠETRNÉ BUDOVY
CZECH GREEN BUILDING COUNCIL

Ekonomická debata k výhledu ekonomiky v rámci koronakrize

Jan Bureš, hlavní ekonom Patria Finance, analytik ČSOB a člen Ekonomického poradního týmu Ústředního krizového štábu ČR.

Moderuje: Petr Holub, ředitel aliance Šance pro budovy.

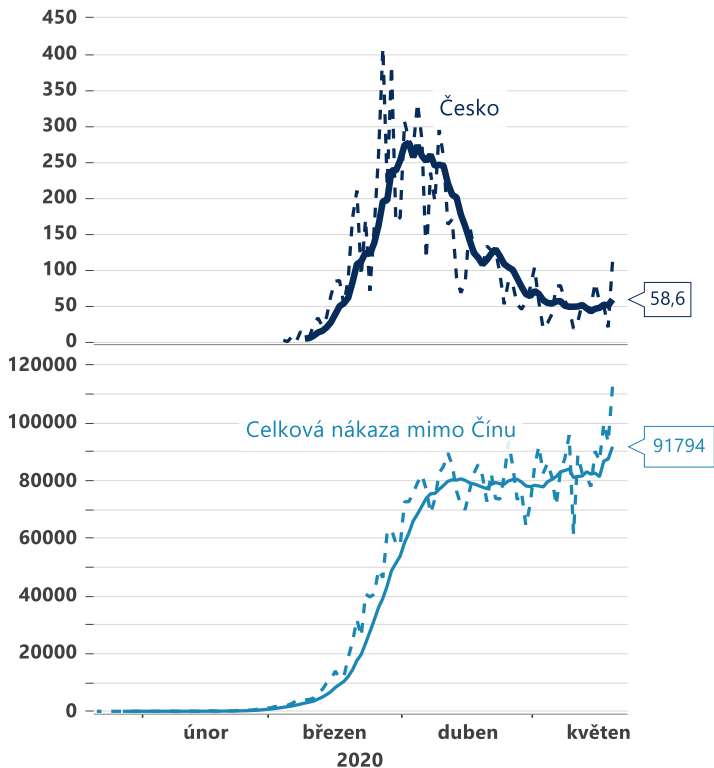


Ekonomické dopady koronaviru

Jan Bureš Patria/ČSOB

Nově nakažení začali klesat

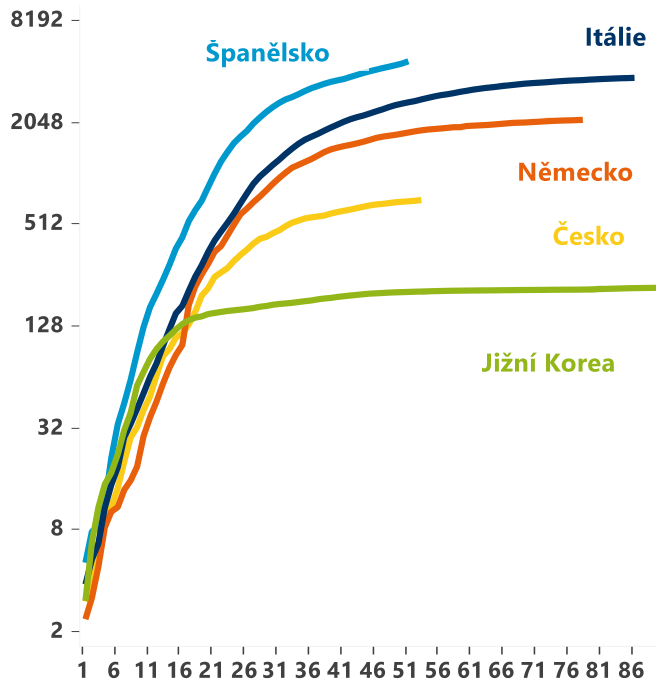
Počet nakažených denní změny



Source: KBC Economics based on WHO, SPDJI, Macrobond

Koronavirus: počty nakažených od propuknutí nákazy

(počet potvrzených případů/milion obyvatel)



Zdroj: WHO, národní úřady, ČSOB Ekonomický výzkum

Přes extrémní nejistotu čekáme nejprudší poválečný propad HDP

	Vývoj epidemie	Délka opatření	Ekonomické souvislo:
Optimistický scénář	Brzké zastavení globálního šíření viru	Konec opatření v první polovině Q2	Pokles HDP v Q1 a Q2 prudké oživení v Q3
Základní scénář	Epidemie pod kontrolou do konce Q3 2020	Postupné uvolňování opatření od Q3	Prudký pokles Q2 a stabilizace Q3
Pesimistický scénář	Virus bude problémem do té doby než se objeví vakcína	Po uvolnění ve Q3 přichází opět utahování karantény	Prudký pokles Q2, stabilizace Q3, opětovný pokles Q1 2021

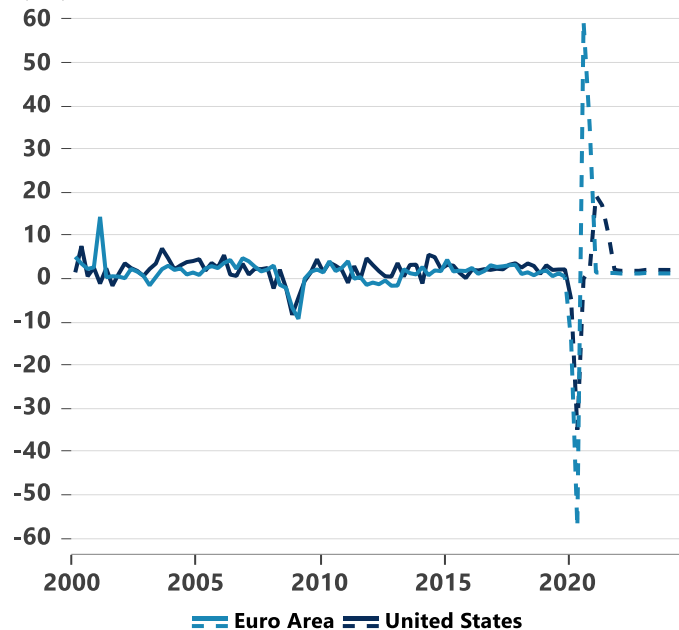
15%

45%

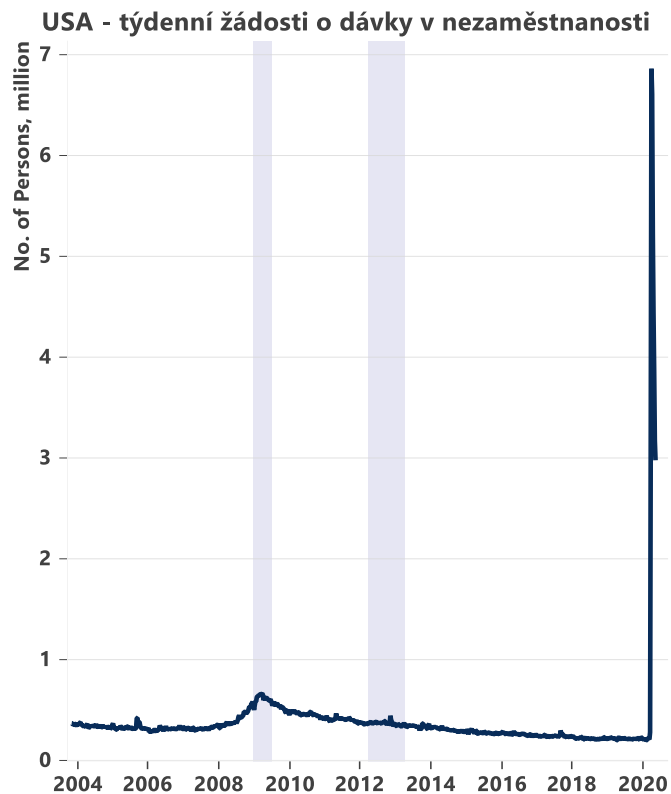
35%

HDP

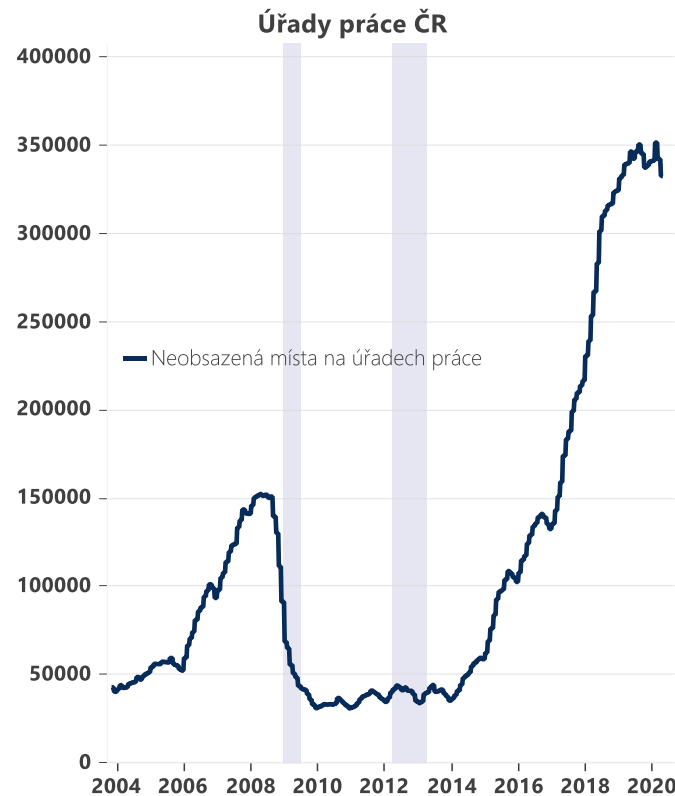
qoq, anualizovaně



Důležité jsou trvalejší následky – např. na trhu práce



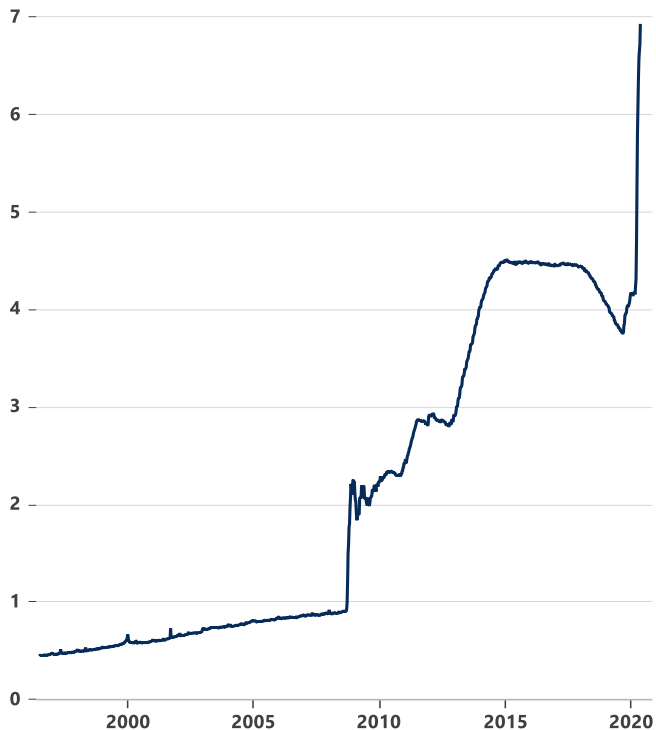
Source: MoLSA, DOL



Source: MoLSA, DOL

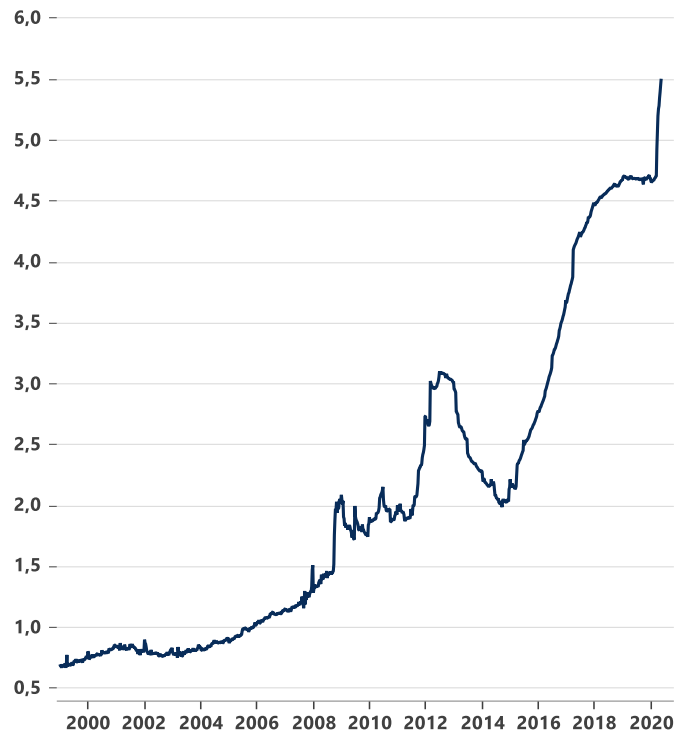
A na druhé straně bezprecedentní reakce centrálních bank

Celková aktiva Fedu, biliony USD



Source: KBC Economics based on Fed, ECB

Celková aktiva ECB, biliony EUR



Source: KBC Economics based on Fed, ECB

V tomto směru je ČNB zatím lehce konzervativnější

ČNB - základní repo sazba



Source: KBC Economics based on CNB, ECB, IMF

Aktiva ČNB

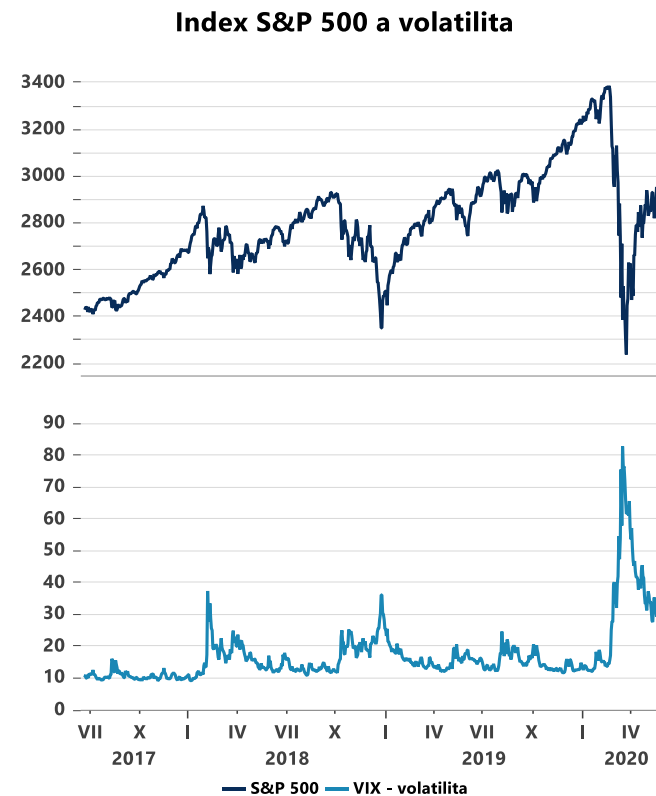


Source: KBC Economics based on CNB

Trhy: vidíme skutečně světlo na konci tunelu?

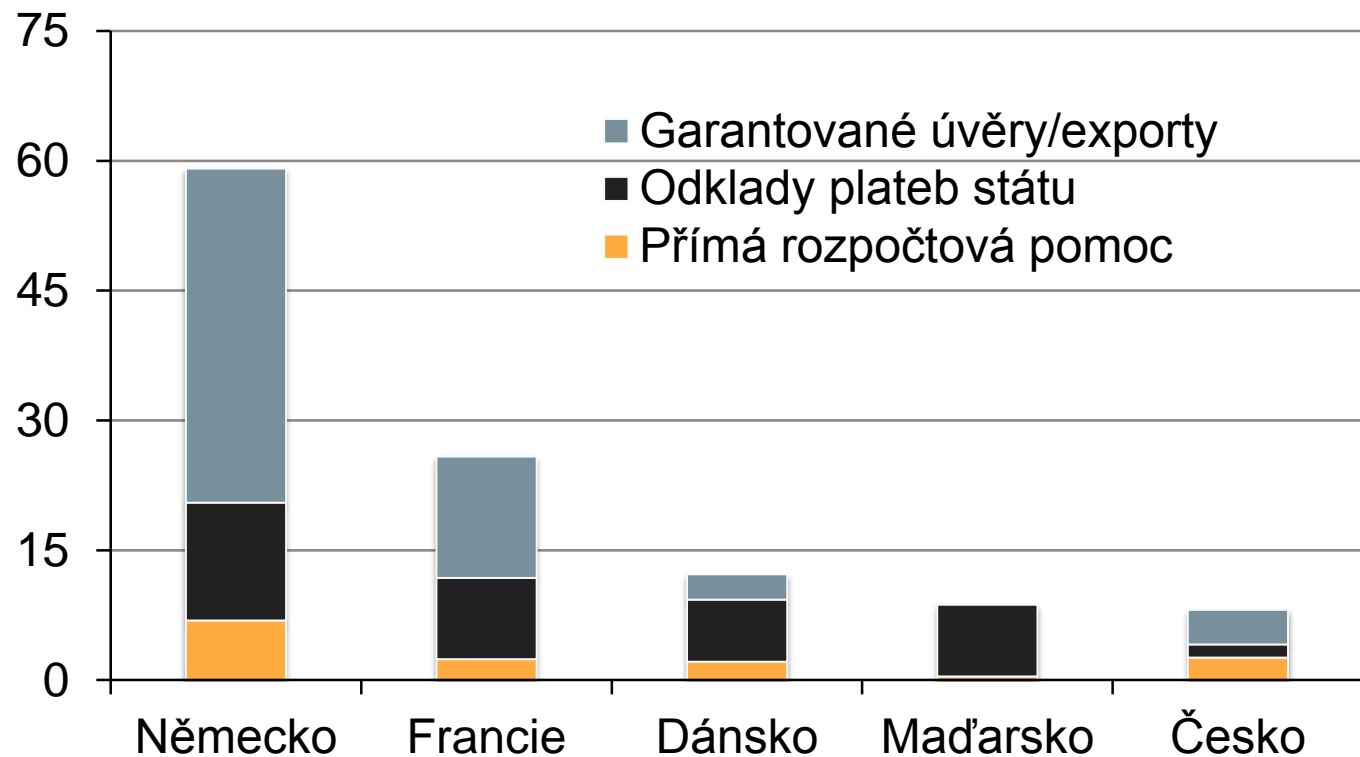


Zdroj: Patria/ČSOB s použitím Macrobond



Source: KBC Economics based on Macrobond, SPDJ, Deutsche Boerse, CBOE

Srovnání kroku vlád v mezinárodním kontextu



Česko – mistr ve slibech na papíře...

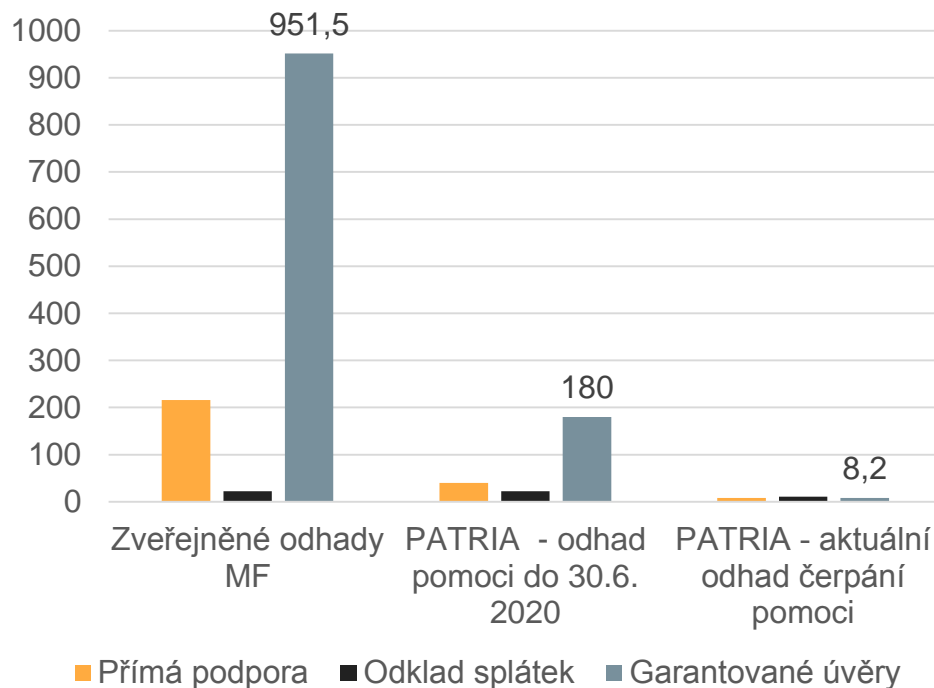
PŘIJATÁ OPATŘENÍ

v souvislosti s ochranou veřejného zdraví
a omezení dopadů na ekonomiku plynoucích z pandemie COVID-19

		mld. Kč
Přímá podpora	3,9% HDP	216,1
Opatření na příjmové straně		98,4
Daňová opatření (Kompenzační bonus I a II pro OSVČ, prominuti zálohy)		73,8
Opatření v odvedech pojistného (prominuti záloh pro OSVČ)		23,1
Ostatní opatření na příjmech		1,5
Opatření na výdajové straně		117,7
Oblast zdravotnictví (navýšení platby za státního pojištěnce, platů, ochranné pomůcky, zdravotnický materiál apod.)		40,2
Nové sociální transfery (prodloužení a zvýšení ošetřovného, včetně ošetřovného OSVČ)		7,6
Přímá podpora firem (program Antivirus, Úvěr COVID I, úvěry z PGRLF)		56,1
Ostatní (navýšení investic SFDI, rozvoj venkova, pomoc v oblasti kultury, lesnictví, zemědělství, apod.)		13,8
Odklady daní a odvodů	0,4% HDP	22,2
Očekávání ohledně individuálních úprav záloh na DPFO a DPPO, posunutá podání, odklad EET a jiné		22,2
Záruční schémata	17,2% HDP	951,5
COVID II - záruční kapacita		20,0
COVID III - záruční kapacita		600,0
EGAP - pojistná kapacita		330,0
COVID Praha - záruční kapacita		1,5
CELKEM	21,5% HDP	1 189,8 mld. Kč

Předpokládaná výše pomoci

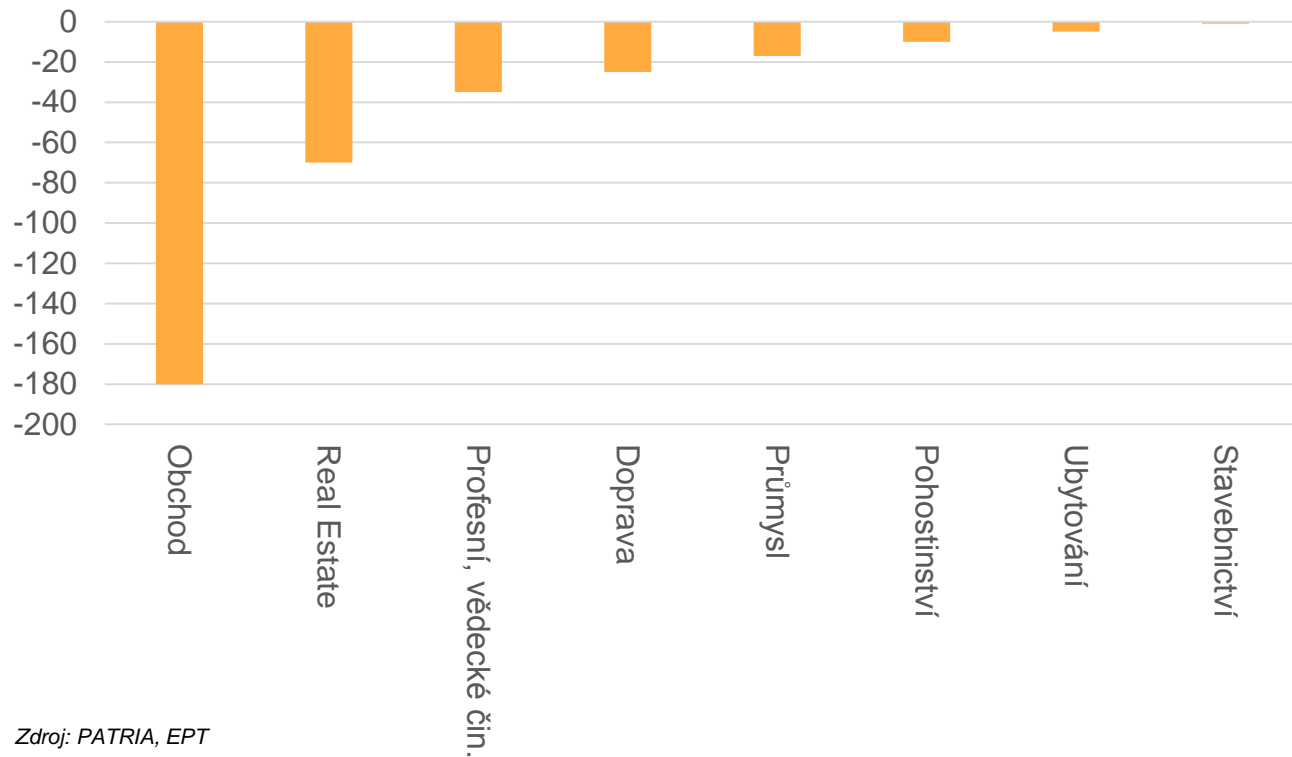
mld. CZK



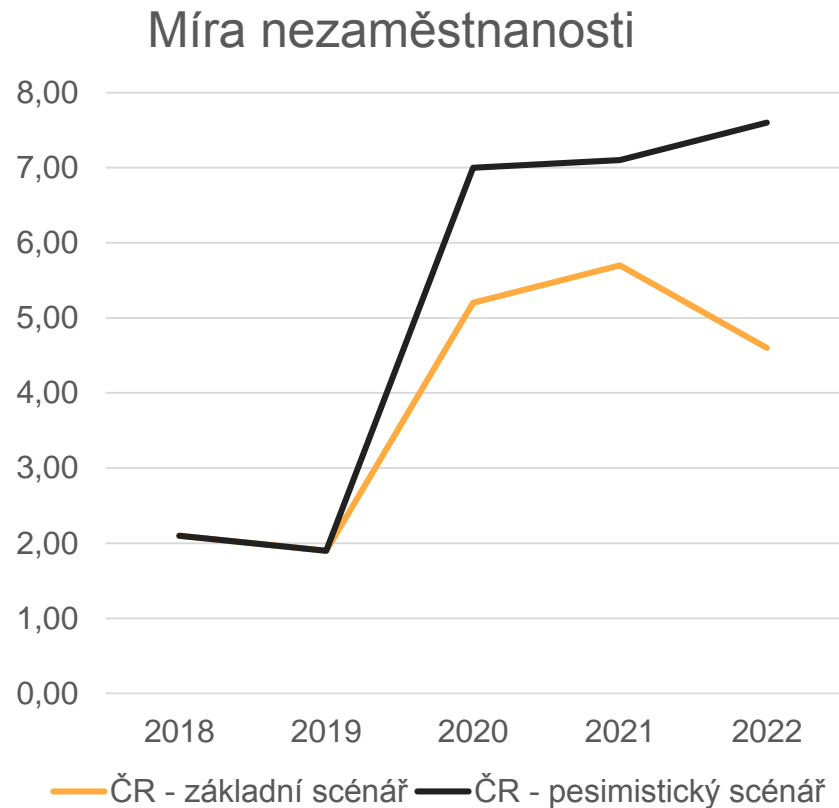
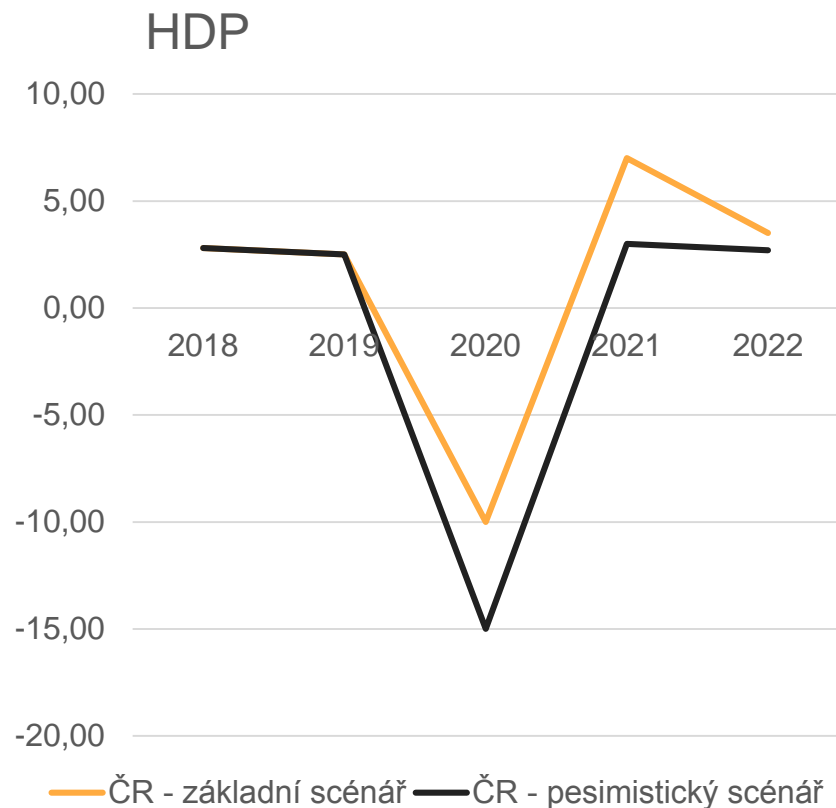
Nejvíce zasažené sektory – odhad nedostatku likvidity

Odhad nedostatku hotovosti v odvětvích

Konec Q3 2020 v mld. CZK



V případě negativního scénáře může být hůře



Děkuji za pozornost
Jan Bureš Patria/ČSOB