



TRENDOVNÍK

březen 2022

Válka na Ukrajině rozkmitala ceny komodit

Jako by čipová krize nebyla, zisky automobilek loni prudce stouply

Dotace na fotovoltaiky se rozběhly

Ekonomické a strategické analýzy

ČESKÁ 
spořitelna



@Research_sporka

OBSAH

AEROSPACE.....	2
AUTOMOTIVE & ELEKTROMOBILITA.....	3
DOPRAVA A LOGISTIKA.....	3
ENERGETIKA A ODPADY.....	4
FARMACIE A ZDRAVOTNICTVÍ.....	5
INOVACE, STRATEGIE A REGULACE.....	5
IT & TELEKOMUNIKACE.....	6
MALOOBCHOD A E-COMMERCE.....	6
ODVĚTVOVÉ TRENDY.....	7
STAVEBNICTVÍ A REAL ESTATE.....	7
STROJÍRENSTVÍ A PRŮMYSL.....	7
ZEMĚDĚLSTVÍ A POTRAVINÁŘSTVÍ.....	8
ZAOSTŘENO: Ceny zemědělských komodit výrazně ovlivňuje válka na Ukrajině.....	9

AEROSPACE

Věřitelé ČSA souhlasí s reorganizačním plánem

Schůze věřitelů Českých aerolinií souhlasila s tím, že se předlužené aerolinky ozdraví podle plánu z dílny mateřské společnosti Smartwings. Ten počítá s vyplacením zajištěných věřitelů. Zbytek věřitelů dostane necelých 5 % z jejich pohledávek. Peníze na vyplacení věřitelů poskytne nová firma Prague City Air, kterou vlastní majitelé Smartwings Jiří Šimáně a rodina Vikových. Zdroj: [Idnes.cz](https://idnes.cz)

Česko uvažuje o amerických stíhačkách F-35

Nadzvukový víceúčelový letoun F-35 Lightning II, jehož druhá verze umožňuje krátký vzlet a kolmé přistání, se stává nejrozšířenějším bitevníkem v zemích NATO. Těmito stíhačkami může být vyzbrojena i česká armáda, která má už druhou dekádu pronajaté švédské stroje JAS-39 Gripen. Smlouva skončí v roce 2027 s možností prodloužení na další dva roky. Rozhodnout bude muset stávající vláda. Jeden stroj F-35 v základní variantě nyní stojí 78 mil. dolarů, což je o více než 10 mil. méně než před pěti lety. Závratná je také cena letové hodiny a to přesto, že cílem provozovatelů i výrobce je snížit ji z dřívějších 45 tisíc dolarů (zhruba milionu korun) na 25 tisíc do roku 2025. Zdroj: [E15](https://e15.cz)

Aerolinky přemýšlí, jak obletět Rusko

Uzavření ruského vzdušného prostoru bude pro zákazníky aerolinek provozující dálkové linky znamenat delší a dražší cestování. Letecké společnosti zase čekají nižší marže. Důvodem je fakt, že aerolinky na delších trasách nelétaly na severní polokouli po přímce, ale „obloukem“ přes severní, často i polární oblasti. Aerolinky tím ušetřily i tisíce kilometrů a cestu zkrátily i o několik hodin. Zdroje: [Idnes.cz](https://idnes.cz), [E15](https://e15.cz)

Rusko neplánuje vrátit stovky zadržených letadel západních leasingových společností

Moskva porušila mezinárodní úmluvy, které pronajímatelům zaručovaly právo překračovat hranice a nárokovat si v krajních případech svá letadla. Otázkou také zůstává, zda případné škody zaplatí pojišťovny. Zdroj: [Idnes.cz](https://idnes.cz), [NetInterest.co](https://netinterest.co)

Rusové zničily největší dopravní letadlo světa, náhrada za něj není

Během bojů na Ukrajině dostalo zásah i největší dopravní letadlo světa, Antonov An-225 Mrija. Letadlo, které existovalo v jediném exempláři, je podle logistických firem pro určitý druh nákladu nenahraditelné.

Zdroj: [E15](https://e15.cz)

Největší nákladní letadla světa		
Letoun	Nosnost	Objem nákladového prostoru
Antonov An-225 Mrija	250 tun	1 300 m ³
Antonov An-124 Ruslan	120–150 tun	1 040 m ³
Boeing 747-8F	139 tun	693 m ³
C-5B Galaxy	118 tun	880 m ³
Boeing 747 Dreamlifter	113 tun	1 840 m ³
Airbus Beluga XL	50 tun	2 209 m ³

AUTOMOTIVE & ELEKTROMOBILITA

Jako by čipová krize nebyla, zisky automobilek loni prudce stouply

Světové automobilky loni prudce zvýšily své zisky, a to navzdory negativním dopadům nedostatku čipů a dalších součástí na výrobu. Podle studie společnosti EY se loni souhrnný provozní zisk 16 největších světových auto-koncernů zvýšil o 168 % na 134 mld. eur. Odbyt sice u řady podniků klesl, automobilkám se však vyplatilo zaměřit se na výrobu dražších vozů a omezit poskytování slev. Nejvyšší marže ze sledovaných automobilek podle EY vykázala Tesla, následovali BMW a Mercedes-Benz. Dokonce rekordní čistý zisk v přepočtu téměř 400 mld. Kč loni dosáhl Volkswagen, Škoda Auto zvýšila svůj provozní zisk o 43 % na 1 mld. eur. To ale bylo méně než 1,7 mld. eur v roce 2019. Velké zisky konečných výrobců aut neznamenaají, že se dobře daří i jejich dodavatelům, zejména menším. Zdroje: ČTK, [hn.cz](#), [Idnes.cz](#)

Musk se dočkal, z německé továrny Tesly vyjela první auta

S několikaměsíčním zpožděním odstartoval provoz nové továrny vyrábějící vozy a autobaterie Tesla u německého Berlína. První Modely Y osobně předal zákazníkům šéf společnosti Elon Musk. Evropská továrna má nejprve vyrábět autobaterie a elektromobily Modelu Y, později i Model 3 – postupně až půl milionu aut ročně. Zdroj: [Deník.cz](#)

Válka na Ukrajině a automobilový průmysl:

- **Volkswagen zastavil výrobu v Rusku i vývoz na tamní trh.** Stejný krok oznámila i Škoda Auto, vyrábět tak přestaly závody Volkswagenu v Kaluze i v Nižném Novgorodu. Opatření platí až do odvolání. Ruský trh byl přitom v roce 2021 pro Škodovku druhým největším. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)
- **V Rusku nakonec pozastavil svoji činnost i Renault.** Francouzský koncern s tím dlouho otálel. Renault vytváří v Rusku zhruba 8 % svých zisků. V podniku AvtoVAZ, který vyrábí vozy Lada, má 69% podíl. Celá skupina Renault-Nissan (včetně AvtoVAZu) má na ruském trhu asi třetinový podíl. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)
- **Výrobce kabelů na Ukrajině obnovil provoz.** Německá společnost Leoni, jež vyrábí kabelové svazky do aut, obnovila výrobu na Ukrajině na 40 % své kapacity. Produkci přechodně zastavila kvůli ruské invazi. Zdroj: [ČTK](#)
- **Na Ukrajině se zastavila výroba neonu, který se používá při výrobě čipů.** Hrozí tak zvýšení cen a zhoršení jejich nedostatku, protože ukrajinská produkce se na celosvětových dodávkách neonu podílí zhruba polovinou. Zdroj: [ČTK](#)

Dotace na elektromobily v Česku zatím nebudou

Podnikatelé a firmy měli už nyní mít možnost žádat o dotace na nákup elektromobilů. Celkově se měla rozdělit miliarda korun. Dotační výzva se však nezamlouvá Evropské komisi a ministerstvo průmyslu bude muset dotační výzvu přepracovat. „Komise klade důraz na městskou dopravu a podpora služebních elektromobilů pro manažery a firmy nespadá do jejich představ,“ vysvětlil Marek Vošahlík z tiskového oddělení ministerstva průmyslu a obchodu. Zdroj: [E15](#)

VW si chce v Číně pojištit dodávky kobaltu a niklu

Volkswagen Group China vytvoří dva společné podniky s firmami Huayou Cobalt a Tsingshan Group, aby si zajistil dodávky niklu a kobaltu. Chce tak mít pod kontrolou náklady na výrobu baterií. S firmami bude investovat. Zdroj: [E15](#)

Stellantis hodlá v Evropě prodávat od roku 2030 pouze elektromobily

Skupina, kam patří značky Peugeot, Citroën, Fiat či Opel, k tomu dodala, že v USA by se měl podíl elektroaut na celkovém prodeji do roku 2030 vyšplhat na 50 %. Do roku 2038 chce firma dosáhnout uhlíkové neutrality. Zdroj: [irozhlas.cz](#)

Evropská expanze čínského výrobce elektromobilů Xpeng zrychluje

Xpeng začal v Dánsku, Norsku, Švédsku a Nizozemsku přijímat objednávky na svůj elektrický sedan P5. Cena vozidla začíná na 565 tisíce korunách. Elektromobil je tak určený pro masovou veřejnost a chce konkurovat americké Tesle. Zdroj: [E15.electricvehicleweb.com](#)



DOPRAVA A LOGISTIKA

Přehledně: Jak vláda bojuje s vysokými cenami pohonných hmot

Vláda v reakci na růst cen pohonných hmot v souvislosti s válkou na Ukrajině přistoupila k několika krokům:

- **Zrušení silniční daně pro osobní automobily, dodávky a nákladní vozidla do 12 tun.** Podnikatelům by to mělo přinést roční úsporu 4,2 mld. Kč. Je k tomu potřeba novela zákona o dani silniční, jehož součástí by mělo být i snížení sazby této daně pro nákladní vozidla nad 12 tun směrem k minimům daným směrnicí o eurovinětě.

- **Prominutí všech čtvrtletních záloh v roce 2022 na dani silniční pro podnikatele v autodopravě.** Nejedná se však o prominutí samotné daně. Týká se i dopravců s vozy nad 12 tun. Zálohy se promíjí automaticky.
- **Odložení plateb DPH až do 31. října 2022 pro podnikatele v autodopravě.** Odložení platby DPH je třeba oznámit finančnímu úřadu a potvrdit splnění podmínky pro odložení, tedy být podnikatelem v oblasti dopravy.
- **Zrušení povinného přímíchávání biosložky do pohonných hmot.** Cílem tohoto opatření je podle vlády přesměrovat pěstování řepky na potravinářské účely. K tomu pravděpodobně zcela nedojde: „Čeští zpracovatelé budou nadále vyrábět biosložku a vzhledem k tomu, že celá EU biosložku přímíchává, aby snížila závislost na dovozu fosilních paliv, nebude problém uplatnit český metylester v sousedních zemích,“ říká ředitel Svazu pěstitelů a zpracovatelů olejnin Martin Volf. Šéf Unie nezávislých petrolejářů Ivan Indráček k tomu uvádí: „Dodavatelé paliv musejí kromě povinnosti plnit pohonné hmoty biopalivy snižovat emise. I pokud se jim odbourá pouze povinnost přímíchávat biopaliva, zůstanou pořád ty emise. A aby splnili povinnost emisí, budou do pohonných hmot muset ta biopaliva stejně mísit.“ Na biopaliva jde v Česku třetina z celkového užití semene řepky olejné.
- **Reporting cen paliv a marží čerpacích stanic.** Podle prvních výsledků cenové kontroly provozovatelé čerpacích stanic zvyšováním cen pohonných hmot převážně pouze reagovali na dramaticky rostoucí ceny a vývoj na burze.

Zdroje: Českénoviny.cz, MFČR, Idnes.cz, MFČR

Vlakoví dopravci investují miliardy do nových lokomotiv

RegioJet v rámci expanze na evropské trhy objednal 12 lokomotiv Traxx MS3, které má obdržet v příštím roce. Už dříve pořídil 18 takových strojů. Tyto elektrické lokomotivy jsou vícesystémové, takže mohou jezdit v různých napájecích soustavách používaných po Evropě. Firma sází na rozvoj na německém, polském či rumunském trhu, počítá i s rozšířením letních vlaků do Chorvatska. České dráhy zase vybírají dodavatele až 90 elektrických lokomotiv pro rychlost 200 km/h a až 50 lokomotiv pro rychlost ještě o 30 km/h vyšší. Zdroj: E15

Česká pošta se rozhodla pro outsourcing nákladní dopravy

Česká pošta si najme na přepravu zásilek mezi třídíci centry nákladními auty nad 3,5 tuny externí firmu C.S. Cargo. O práci přijdou zhruba dvě třetiny z 850 řidičů, kteří nákladní přepravu u pošty zajišťují. Zdroj: Aktuálně.cz

ENERGETIKA A ODPADY

Evropská komise: Unie je schopna letos snížit závislost na dodávkách plynu z Ruska o dvě třetiny

Podle návrhu Evropské komise s názvem **REPowerEU** by plyn a zkapalněný zemní plyn (LNG) ze zemí jako USA či Katar měl letos nahradit více než třetinu dodávek, tedy 60 mld. m³ ze 155 mld m³, které EU kupuje ročně z Ruska. Nové větrné a solární projekty by mohly letos nahradit 20 mld. m³ plynu. Snížení termostátů o 1 °C by pak mohlo ušetřit dalších 10 mld. m³. Země EU také budou moci zdanit zisky energetických firem z vysokých cen plynu, aby vykompenzovaly vyšší účty za elektřinu. EU pak navrhne, aby zásobníky plynu zemí EU musely být vždy do 1. října naplněné z 90 %. Navýšit povinnou úroveň zásob plynu v zásobnících hodlá i české ministerstvo průmyslu.

Plán je hodně ambiciózní, američtí exportéři LNG již například nemají volné kapacity a slíbené dodávky ve výši 15 mld. m³ vzniknou z těch, které už mají zamluvené odběratelé z jiných částí světa.

Evropská unie jako celek je na importu ruské ropy závislá z 23 %, Česko z 29 %. U plynu je situace složitější – celá EU dováží z Ruska 38 % plynu, ovšem Německo přes 60 % a Česko prakticky všechnen zemní plyn. Zdroje: Novinky.cz, Eurostat

MŽP omezí podporu plynových kotlů a zvýhodní tepelná čerpadla

Ministerstvo životního prostředí změnilo kotlíkové dotace pro nízkopříjmové skupiny a program Nová zelená úsporám. Od dubna dojde k omezení podpory pro plynové kotle, které již nebudou patřit mezi podporované zdroje vytápění. Naopak se zvýší dotace na pořízení tepelného čerpadla o 50 tisíc korun, na celkových 180 tisíc Kč. MŽP také navrhne odklad zákazu provozu kotlů 1. a 2. emisní třídy o 2 roky. Zájem o tepelná čerpadla přitom kvůli vysoké ceně plynu rychle roste už nyní. Dodací lhůty se proto prodlužují i na měsíce. A jejich výrobci investují do zvyšování výroby. V ČR je podle dat ministerstva průmyslu nainstalováno zhruba 160 tisíc čerpadel. To je sice ve srovnání s plynovými kotle jen zlomek, ale podíl na nových instalacích postupně roste. Zdroje: Novinky.cz, E15.



MPO vyhlásilo výzvu z Národního plánu obnovy na fotovoltaiky, MŽP vybralo projekty z Modernizačního fondu

Plánovaná alokace výzvy MPO ve výši 4 mld. Kč je rozdělena na dvě aktivity. Na aktivitu A, kde žadatel vlastní nemovitost nebo ji má celou v nájmu, jsou připraveny 3 mld. Kč. Jedna miliarda korun pak podpoří aktivitu B, kde má žadatel v nájmu pouze část nemovitosti (např. střechy). Výzva je otevřena pro všechny podniky. Míra podpory na fotovoltaickou elektrárnu je 35 % a na akumulaci 50 % (v případě Prahy 45 %) z celkových způsobilých výdajů projektu. Ministerstvo životního prostředí pak již schválilo desítky fotovoltaických projektů za 3 mld. Kč, které uspěly ve výzvě Modernizačního fondu. Další výzvy z operačních programů i Modernizačního fondu budou následovat. Zdroje: [MPO](#), [MŽP](#)

ČEZ zahájil tendr na dostavbu Dukovan

Energetická společnost dostala souhlas od ministerstva průmyslu a obchodu. Nový jaderný blok by měl stát do roku 2036. Podle deníku E15 by se mohl ČEZ podílet na financování plánovaného nového jaderného bloku v Dukovanech až do fáze před zahájením výstavby v roce 2029, čímž by celková finanční účast pro firmu dosáhla asi 23 mld. Kč. Původně se měl podílet na financování jen první fáze projektu do roku 2024 ve výši 4,5 mld. Kč. Zdroje: [Investičníweb.cz](#)

Stát zkrátí povolovací řízení malých modulárních reaktorů

Ministerstvo průmyslu a obchodu začíná posuzovat možnosti uplatnění malých a středních modulárních jaderných reaktorů. Založilo pracovní skupinu, která má prověřit možné zkrácení povolovacích řízení a vtipovat lokality a parametry reaktorů pro české podmínky. Výsledky zkoumání chce mít resort hotové do začátku příštího roku. V pracovní skupině se údajně nejčastěji skloňuje varianta tlakovodního reaktoru o tepelném výkonu přibližně 100 megawattů, který by byl vyvinut v Česku a postaven převážně českými firmami. Zdroj: [E15](#)

Německo plánuje do roku 2035 získávat energii výhradně z obnovitelných zdrojů

Dosud konkrétní datum pro tento cíl nebylo stanoveno. Zdroj: [Novinky.cz](#)

FARMACIE A ZDRAVOTNICTVÍ

Projekt PPF na vývoj onkologického léku DCVAC končí

Přípravek DCVAC určený k léčbě nádorů, se zrodil před lety na základě výzkumů Fakultní nemocnice Motol a 2. lékařské fakulty Univerzity Karlovy. Látku, která se vyrábí individuálně pro každého pacienta z dendritických buněk odebraných z jeho vlastní krve, přes 12 let vyvíjela a testovala biotechnologická firma Sotio. Rozhodující klinická studie 3. fáze na DCVAC na prostatu se rozjela v roce 2014. Studie bohužel neprokázala, že by u pacientů došlo k výraznému zlepšení zdravotního stavu. Vývoj dalších léků společnosti Sotio pokračuje. Zdroj: [Seznamzpravy.cz](#)

Chytré telefony budou podle Googlu moci sledovat zdravotní stav jejich majitelů

Google se bude zabývat tím, zda vestavěný mikrofon chytrého telefonu dokáže detekovat srdeční tep a šelest, když se přiloží na hrudník. Podle něj by snímání mohlo umožnit včasné odhalení poruch srdečních chlopní. Co se týče snímků očí, Google se zabývá např. odhalování nemocí spojených s cukrovkou. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)

INOVACE, STRATEGIE A REGULACE

Zaměstnávání uprchlíků z Ukrajiny je od března snadnější

Váleční uprchlíci z Ukrajiny mohou v ČR pracovat bez pracovního povolení. Počítá s tím tzv. lex Ukrajina, který již platí. S vízem ke strpění se mohou o místo ucházet volně (jako přistěhovalci s povolením k trvalému pobytu), o povolení tak nemusejí žádat. Práci si mohou hledat přímo, nemusí chodit na úřad práce. Příchozí mohou získat také humanitární dávku 5 000 Kč na zajištění potřeb a základního vybavení pro začátek života v ČR. Zákon o zaměstnávání a sociálním zajištění válečných uprchlíků z Ukrajiny má platit do konce března příštího roku. Zdroj: [Novinky.cz](#)

Vláda zavede od ledna 2024 možnost účetnictví v eurech

Vláda chystá zavést možnost vedení účetnictví a daňové evidence v eurech od ledna 2024. Firmy by tak mohly platit daně v eurech. Některé firmy přecházejí na euro už nyní. Například Škoda Auto se přeorientuje na eura už od příštího roku. Zároveň firmy mají nyní motivaci brát si úvěry v eurech – zatímco úvěr v korunách vyšel firmy v únoru podle statistik ČNB na více než 5% roční úrok, za půjčky v eurech žádaly tuzemské banky 1,4 %. Zdroje: [Novinky.cz](#), [E15](#), [E15](#)

Stát chystá povinnou evidenci turistů

Ministerstvo pro místní rozvoj a CzechTourism pracují na centrální elektronické evidenci turistů. Od povinnosti online registrace hostů si slibují jak lepší přehled o obsazenosti jednotlivých turistických lokalit, tak i efektivnější výběr

místních poplatků. Digitalizovaná data by měla směřovat zároveň cizinecké policii a v anonymizované podobě obcím a pro potřeby statistického šetření. Zdroj: [Idnes.cz](#)

Ministři financí EU se shodly na uhlíkovém clu

Pomocí uhlíkového cla chce Evropská komise zpoplatnit dovoz některých produktů, jejichž výroba zatěžuje životní prostředí. Členské země musejí nyní dohodnout podrobnosti systému s europoslanci. Mechanismus má vyrovnat znevýhodnění evropských producentů, kteří budou muset plnit přísnější ekologické podmínky než výrobci v zemích mimo EU. Je součástí balíku návrhů „Fit for 55“ z dílny Evropské komise z července 2021. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)

Zdanění „úniku uhlíku“ za hranice EU od roku 2026 (Carbon Border Adjustment Mechanism):

- Cílem je zohlednit výrobu energeticky náročných výrobků (železo a ocel, cement, hnojiva, hliník, elektřiny) mimo EU a jejich dovoz do EU
- Importéři do EU si budou muset kupovat uhlíkové certifikáty, které odpovídají ceně uhlíku, pokud by byl daný výrobek vyroben v EU
- Pokud už „cena uhlíku“ byla prokazatelně zaplacená v mimo-unijních zemích, budou si ji moci dovozci odečíst
- V odvětvích zahrnutých do CBAM budou po roce 2026 postupně úplně zrušeny bezplatné povolenky

IT & TELEKOMUNIKACE

ČTÚ bude regulovat velkoobchodní telekomunikační trh

Český telekomunikační úřad plánuje zavést dočasnou regulaci velkoobchodního trhu mobilních dat. Na rok a půl operátorům T-Mobile, O2 a Vodafone zakáže stlačovat marže a stanoví maximální velkoobchodní cenu pro virtuální operátory. Důvodem je omezená konkurence na trhu, která nevede ke snižování cen pro spotřebitele. O návrhu dočasných opatření rozhodla rada ČTÚ několik dní poté, co Evropská komise odmítla návrh úřadu na zavedení stálé regulace velkoobchodního trhu mobilních dat. Zdroj: [Novinky.cz](#), [ČTÚ](#)

Vodafone a T-Mobile budou spolu budovat optické přípojky pro rychlý internet

Operátoři T-Mobile a Vodafone společně vybudují téměř milion optických přípojek k internetu umožňujících rychlost přes 1 Gbit/s. Od spolupráce si slibují výrazné urychlení digitalizace Česka. Vedle společné výstavby si T-Mobile a Vodafone vzájemně zpřístupní již vybudované přípojky v Praze, v Brně a dalších městech. T-Mobile už na konci roku 2020 podepsal smlouvu s firmou CETIN o společném vybudování optických přípojek do stovek tisíc domácností. Zdroj: [Idnes.cz](#)

Na velké internetové firmy dopadne nová evropská regulace

Globální digitální společnosti jako Google nebo Meta budou muset dodržovat povinnosti, které by měly lépe ochránit podnikání jejich menší konkurence. Norma zavádí pojem gatekeeper, což je velká společnost významně ovlivňující provoz internetu. Tyto firmy budou mj. sdílet více informací s menší konkurencí odkázanou na jejich služby. Přísnější bude také kontrola akvizic menších společností těmi velkými. Evropské orgány souběžně vyjednávají o kontroverznější normě o digitálních službách, jejímž cílem je odstraňování nelegálních příspěvků ze sociálních sítí. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)

Avast koupil kanadskou firmu SecureKey specializující se na digitální identity

Avast má v plánu díky SecureKey Technologies vytvořit „produkty, které lidem vrátí kontrolu nad jejich daty a zároveň usnadní komunikaci mezi uživateli, firmami a státem. Zdroj: [Novinky.cz](#)

Intel postaví továrnu na čipy v Německu, investuje i v ČR

Americký Intel postaví v německém Magdeburgu továrnu na výrobu mikročipů za 17 mld. eur. V Evropě pak hodlá do deseti let investovat až 80 mld. eur, zejména v Německu. Intel se pak nedávno dostal i do Brna, kde od tamní firmy Netcope koupil specializovanou divizi včetně lidí a duševního vlastnictví pro programování tzv. FPGA čipů. Ty se používají mj. u vysokorychlostních síťových karet v datacentrech. Netcope koupenou technologii na Moravě vyvinul s akademickým sdružením Cesnet, které poskytuje síťovou a výpočetní infrastrukturu české vědě. Zdroje: [Investičníweb.cz](#), [E15](#)

MALOOBCHOD A E-COMMERCE

Tuzemský E-commerce summit: Český online obchod čeká konsolidace

Důvodů je více, ať už nástup online tržišť, přechod tradičních obchodů do internetového prostoru, nebo možný vstup velkých zahraničních hráčů (Amazon) na český trh. „Skvělým příkladem je móda, když na trh vstoupily firmy jako About

You nebo Zalando. Čeští hráči na to reagovali tak, že se spojovali, aby s nimi mohli soupeřit. Ale zahraniční firmy mají neomezené rozpočty,“ uvádí jeden z příkladů Matěj Kapošváry ze společnosti Shopsys. Zdroj: E15

Kaufland spustí v roce 2023 v Česku své online tržiště

Zavedený koncept již funguje v Německu. V ČR nabídne internetovým prodejcům spotřebního zboží příležitost oslovit nové cílové skupiny a miliony dalších zákazníků. Specifikem platformy Marketplace je, že většinu těchto produktů nabízejí národní a mezinárodní online prodejci, kteří ji využívají jako prodejní kanál. Zdroj: [ldnes.cz](#)

Polské online tržiště Allegro míří do celé EU včetně Česka

Polská společnost Allegro, která nedávno koupila tuzemskou skupinu Mall, nově nabízí služby v celé EU. Vyhledávat zboží je možné v anglickém jazyce a platit v eurech. Zároveň Allegro prostřednictvím svých partnerů zajistí mezinárodní dodání zboží. Zdroj: [ldnes.cz](#)

ODVĚTVOVÉ TRENDY

Z Ruska odešly stovky nadnárodních firem, desítky jich tam však stále zůstávají

Rusko od napadení Ukrajiny opustily už stovky západních firem. Další desítky ale na tamním trhu dále zůstávají. Odvolávají se přitom na komplikované smlouvy s franšizanty či na potřebnost jejich výrobků pro běžné ruské obyvatele. Kompletní přehled firem, které z Ruska odešly a které tam zůstávají najdete [zde](#). Zdroj: [Aktuálně.cz](#)

Válka na Ukrajině a ruské sankce rozkmitaly ceny surovin

Ropa, plyn, průmyslové kovy, pšenice. Ceny nejen těchto komodit vystoupily na své rekordy z posledních let. Některé později zase klesly. Nejvíce napjatá situace je u komodit, u kterých má Rusko s Ukrajinou či Běloruskem největší podíl na světových exportech. K těm patří železná ruda, černé uhlí, uran, hnojiva či paladium. Zdroj: [ldnes.cz](#), [Boston Consulting Group](#)

Sazka zvítězila v tendru na britskou národní loterii

Loterijní skupina Allwyn Entertainment, dříve Sazka Group, s velkou pravděpodobností zvítězí v tendru na provozovatele britské Národní loterie. Tamní komise pro hazard oznámila, že Allwyn je tzv. preferovaným žadatelem. Britská National Lottery je jednou z největších loterií na světě. Současná licence pro její provozování vyprší v únoru 2024. Licence bude na 10 let. Zdroj: [E15](#)

Čeští zbrojaři volají po změně legislativy

Poptávka po vojenském a obranném vybavení v příštích letech silně poroste. Tuzemské zákony ale nejsou k obrannému a bezpečnostnímu průmyslu vlídné. Mimo jiné v nich chybí zakotvení státní podpory tohoto odvětví, na níž se váže třeba výhodnější pojištění exportů a financování. Zbrojařům by pomohla úprava zákona o pojišťování a financování vývozu se státní podporou. Té se těší například těžký průmysl či velké dopravní projekty určené pro cizinu. Západní banky a EU také začínají pomalu měnit svůj pohled a pravidla týkající se financování zbrojařských firem z hlediska ESG. Zdroje: [E15](#), [hn.cz](#)

Komodity s vysokým podílem exportů z Ruska, Ukrajiny a Běloruska
% of global exports

Komodita	Rusko	Ukrajina	Bělorusko
Pig iron (nonalloy)	43	21	
Anthracite coal	54	2	
Semifinished product of iron or steel	27	11	
Uranium; Plutonium	35		
Potassium chloride fertilizer	17	17	
Mineral or chemical fertilizers	25	3	
Palladium	26		
Cereals (wheat & meslin)	14	10	
Aluminum (non-alloy)	21		
Nickel	20		
Titanium	15	2	
Natural gas	16		

STAVEBNICTVÍ A REAL ESTATE

Zdražující ocel a chybějící ocelové výrobky začínají komplikovat stavební práce

Stavební firmy začínají čelit nedostatku oceli, chybějí jim především válcované výrobky a betonářské výztuže. Důvodem jsou omezené nebo přerušené dodávky železné rudy z Ukrajiny, odkud ČR loni dovezlo kolem 5 mil. tun materiálu neboli 3/4 železné rudy dosud zpracovávané českými hutěmi. Přerušené jsou také dodavatelské řetězce některých polotovarů z Ruska. Obavy z nedostatku materiálu tak vyvolaly mezi stavebními firmami enormní poptávku. Zdroj: [E15](#)

STROJÍRENSTVÍ A PRŮMYSL

Česko bude moci odškodnit energeticky náročné firmy

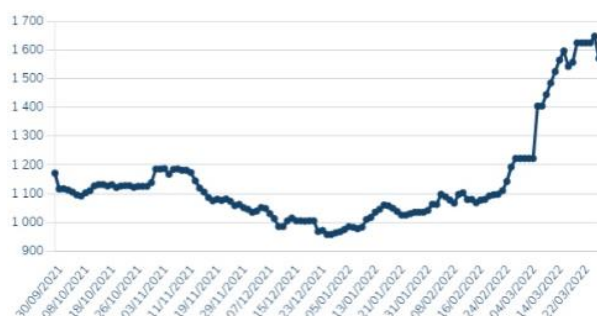
Evropská komise schválila ČR režim částečného odškodnění energeticky náročných podniků za vyšší ceny elektřiny v objemu 1,4 mld. eur (34,6 mld. Kč). Jde o odškodnění za vyšší ceny elektřiny, které firmám vznikly a vzniknou

v důsledku nepřímých nákladů na emise v rámci systému EU pro obchodování s emisemi v letech 2021 až 2030. Konečná platba bude provedena v roce 2031. Maximální výše podpory bude odpovídat 75 % nákladů. Zdroj: [Novinky.cz](#)

České hutě najely na úsporný režim

Důvodem je nedostatek železné rudy z Ukrajiny. Cílem tuzemských hutí je najít alternativní dodavatele této suroviny ze světa. „Do doby, než dorazí první nové dodávky, musíme spoléhat na naše zásoby a samozřejmě najet do úsporného režimu, abychom si vytvořili dostatečný prostor pro manévrování,“ uvedla mluvčí Třineckých železáren Petra Macková Jurásková. V důsledku růstu ceny černého uhlí i železné rudy začala stoupat i cena oceli. Zdroj: [E15](#), [LME](#)

Cena oceli v USD za tunu (LME Steel HRC NW Europe; typ kontraktu Month 2)



Huť Liberty Ostrava vybrala dodavatele nových pecí za miliardy korun

Liberty Ostrava vybrala dodavatele pro výstavbu dvou elektrických hybridních pecí, které se stanou náhradou dosavadních tandemových. Nová technologie na výrobu oceli umožní výrazně snížit emise uhlíku i závislost hutě na surovinách. V hybridních pecích totiž surové železo nebude tolik potřeba. Zdroj: [E15](#)

ČEZ údajně jedná o akvizici Škody JS

Škoda JS vyrábí součásti do jaderných reaktorů a zajišťuje údržbu a servis reaktorů. Současným majitelem je ruský holding OMZ patřící do skupiny Gazprombank. Jednání podle nejmenovaného zdroje začala už před zahájením ruské invaze na Ukrajinu. Zdroj: [Investičníweb.cz](#)

Kvůli vysokým cenám plynu zastavila společnost Draslovka výrobu kyanidu sodného

Největší světový výrobce kyanidu sodného, česká chemická společnost Draslovka, pozastavuje produkci této chemikálie v Evropě. Výroba chemikálie používané při získávání drahých kovů z rudy se stala v Evropě neekonomickou. V regionu má Draslovka 15 % své výrobní kapacity. Skupina poukázala na to, že ceny plynu jsou nyní v regionu 12x vyšší než v USA, zatímco v roce 2020 byly „jen“ 1,5krát vyšší. Zdroje: [Idnes.cz](#), [Novinky.cz](#)

ZEMĚDĚLSTVÍ A POTRAVINÁŘSTVÍ

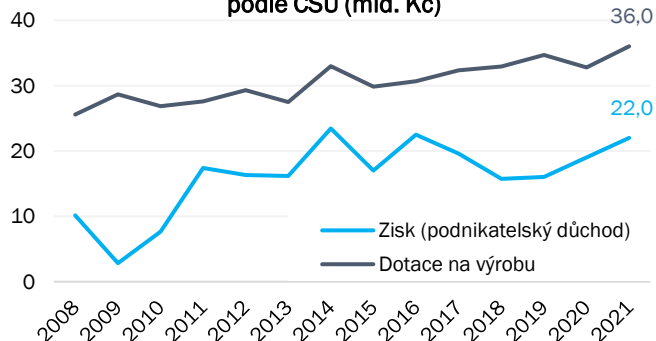
Chovatelé prasat dostanou až 100 milionů, další podpora přijde z EU

Až 80 tis. Kč na jedno ustájecí místo prasnic mohou nově získat tuzemští chovatelé prasat. Celková podpora by se mohla vyšplhat až na 100 mil. Kč. Ministerstvo zemědělství také chovatelům prasat, ale i drůbeže, vyplatí mimořádné zálohy až ve výši 70 % u dalších dotačních podprogramů. Důvodem jsou dlouhodobě nízké výkupní ceny prasat. V souvislosti s válkou na Ukrajině pak Evropská komise poskytne Česku 270 mil. Kč. Půjdu zejména na podporu producentů vepřového a jablek. Zdroje: [MZe](#), [iRozhlas.cz](#), [Idnes.cz](#)

Zisk českého zemědělství loni podle ČSÚ stoupl, Zemědělský svaz ale tvrdí, že klesl

Český statistický úřad uvádí, že zisk v českém zemědělství loni stoupl o 2 miliardy na 21 mld. Kč. Zemědělský svaz ČR však dlouhodobě údaje statistického úřadu zpochybňuje. Podle něj by ČSÚ neměl do zisku započítávat mzdy vyplacené majitelům podniků a jejich rodinám. Zisk proto podle svazu naopak loni klesl o 800 mil. na 9,1 mld. Kč. Zisk podle svazových statistik klesá už od roku 2014, kdy přesáhl 13 mld. Kč. Dotace na výrobu přitom loni dosáhly rekordních 36 mld. Kč, meziročně o 3,2 miliardy více. Zdroj: [Idnes.cz](#), ČSÚ

Výše zisku a dotací v českém zemědělství podle ČSÚ (mld. Kč)



Spotřeba biopotravin je v Česku stále marginální

Podle dat Ústavu zemědělské ekonomiky a informací utratili Češi za biopotraviny v roce 2020 necelých 6 mld. Kč, o 14 % více než v roce 2019. Na každého obyvatele ČR tak připadaly výdaje ve výši 562 Kč za rok. Podíl spotřeby biopotravin na celkové spotřebě tak činil předloni jen 1,77 %, o rok dříve to bylo 1,52 %. Zdroj: [Idnes.cz](#)

ZAOSTŘENO: Ceny zemědělských komodit výrazně ovlivňuje válka na Ukrajině

Ruská invaze na Ukrajině a následné sankce proti Rusku výrazně rozkolísaly trhy se zemědělskými produkty. Růst cen potravin ve světě přitom podle dat OSN probíhal z důvodu zvyšujících se nákladů a problémů v dodavatelských řetězcích už v průběhu celého loňského roku. Loni na podzim se ale výrazně zvýšila evropská cena zemního plynu, který tvoří dominantní nákladovou položku při výrobě hnojiv. Netrvalo dlouho a cena dusíkatých hnojiv začala rychle stoupat – v listopadu 2021 již cena hnojiv na burze dosahovala dvojnásobku ceny z loňského léta. Některé zemědělské podniky odložily nákup hnojiv na jaro s nadějí, že ceny opět klesnou. To se bohužel kvůli ruské okupaci Ukrajiny zatím příliš neděje. Podle průzkumu Agrární komory ČR mezi 270 firmami více než čtvrtina zemědělců nemá vůbec žádné zásoby minerálních hnojiv. Necelá čtvrtina jich pak má zásobu na celou sezonu, polovině zásoby hnojiv na celý rok chybí. Zdroje: [Idnes.cz](https://idnes.cz), [Cena zemního plynu v EU, Indexmundi.com](https://indexmundi.com)

Vývoj ceny močoviny pro výrobu hnojiv ve východní Evropě (v USD za metrickou tunu)



Ceny pšenice, kukuřice či řepky vyletěly nahoru

V návaznosti na ruský útok na Ukrajině kvůli obavám z narušení světových dodávek rychle vystoupaly i ceny mnoha zemědělských komodit. Před válkou se Ukrajina a Rusko společně na globálním obchodu s pšenicí podílely více než čtvrtinou a s kukuřicí pětinou. Obě země jsou také významnými dodavateli ječmene a slunečnicového oleje. Ceny na evropských trzích rychle vzrostly, a to přesto, že Rusko i Ukrajina dovážejí tyto komodity z velké části do Asie a severní Afriky. Cena pšenice na pařížské burze se 29. března pohybovala kolem 360 eur za tunu (8 820 Kč), což bylo o téměř 100 eur více než v polovině února. Velmi podobně se vyvíjela i cena kukuřice. Zdroj: [Investičníweb.cz](https://investicniweb.cz), [Novinky.cz](https://novinky.cz), zmp.de, zmp.de

Cena pšenice na burze MATIF v Paříži (EUR/t, futures 05-2022)



Cena kukuřice na burze MATIF (EUR/t, futures 06-2022)

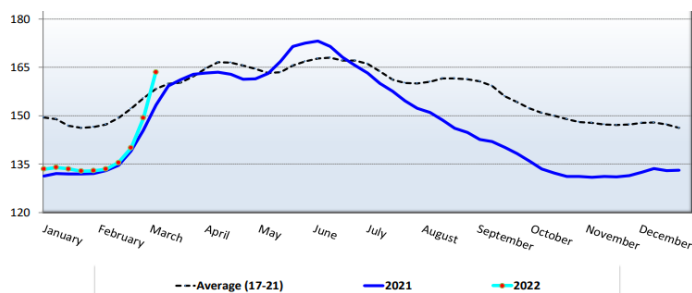


Cena semene řepky olejné soustavně stoupá už od poloviny roku 2020. S válkou na Ukrajině toto tempo ještě zrychlilo a dnes je cena řepky na pařížské burze téměř dvojnásobná proti březnu loňského roku. Vliv mají mj. i obavy z nedostatku substitutu řepkového oleje – tedy slunečnicového semene z Ukrajiny. Zvyšují se také ceny masa. Ceny hovězího masa stoupaly v EU celý loňský rok a pokračují i v průběhu letošního roku (viz [zde](#)). Ceny vepřového masa se rovněž začínají odrážet ode dna, i když v tomto případě jsou zatím cenové přírůstky jen mírné. Kvůli válce na Ukrajině budou tratit také producenti a vývozci násadových vajec, jednodenních kuřat a máku. Zdroje: zmp.de, [Evropská komise](https://evropska.komise.eu), [Idnes.cz](https://idnes.cz)

Cena semene řepky na burze MATIF (EUR/t, futures 04-2022)



Cena vepřového masa v EU (jateční hodnota, EUR/100 kg)



Radek Novák

e-mail: radeknovak@csas.cz
tel: +420 956 718 015

Tereza Hrtúsová

e-mail: thrtusova@csas.cz
tel: +420 956 718 012

Tomáš Kozelský

e-mail: tkozelsky@csas.cz
tel: +420 956 718 013