

Think tank PHBS zveřejnil makroekonomickou analýzu za 1. čtvrtletí 2025

18.4.2025 - | PROTEXT

Think tank PHBS, který je součástí univerzity Peking University HSBC Business School, zveřejnil makroekonomickou analýzu za první čtvrtletí roku 2025. Ta poukazuje na silný začátek roku pro čínskou ekonomiku. V lednu a únoru výroba překonala veškerá očekávání a kumulativní přebytek obchodní bilance dosáhl historického maxima za dané období. Spotřeba a investice však rostly pomalejším tempem.

Analýza popisuje čtyři hlavní makroekonomické trendy z prvního čtvrtletí:

1. Trh s nemovitostmi se s podporou politiky stabilizuje

Politická opatření pomohla stabilizovat trh s nemovitostmi a hlavní trhy vykazují známky postupného oživení.

2. Pozitivní feedback loop v exportu automobilů

Investice, výroba a očekávání na zámořských automobilových trzích se vzájemně posilovaly. Na základě dostupných údajů zůstaly nejvýznamnější podniky optimistické, co se týká dopadu cel na elektroauta.

3. Podpora rozvoje nové ekonomiky

Domácí průmyslová politika podporovala investice, výrobu a maloobchod v odvětvích, jako je elektronika a dopravní prostředky, a pomáhala tak udržovat růstový cyklus v nové ekonomice.

4. Nejistota ohledně cel nutí firmy spěchat s vývozem

Prudký nárůst vývozu byl hnací silou dočasného růstu výroby zboží náročného na pracovní sílu a domácích spotřebičů. Tato dynamika však čelí rizikům plynoucím z budoucích amerických cel. Mnoho podniků již podniklo kroky ke zmírnění možných problémů.

Předpokládá se, že růst HDP dosáhne během první poloviny roku 2025 5,0 %. Ve druhém čtvrtletí roku 2025 může zesílit tlak na vývoz a současné politiky nemusí být dostatečně silné na to, aby výrazně podpořily spotřebu. Očekává se, že trh s nemovitostmi bude pokračovat ve stabilním oživení, zatímco výrobci budou pravděpodobně více využívat automatizaci a inteligentní technologie ke snížení nákladů.

Zpráva nabízí několik doporučení pro politiky: měli by posílit podporu podnikům, které expandují do světa prostřednictvím vertikální specializace, zvýšit účinnost fiskálních politik pro stimulaci spotřeby, dále zajistit, aby letošní emise speciálních dluhopisů s pozemní rezervou dosáhla alespoň 700 miliard jüanů, a urychlit fiskální a daňové reformy s cílem řešit strukturální nezaměstnanost způsobenou technologickými změnami.

Kontakt: Na Mao, maona@phbs.pku.edu.cn

<https://www.ceskenoviny.cz/tiskove/zpravy/think-tank-phbs-zverejnil-makroekonomickou-analyzu-za-1-ctvrtleti-2025/2662811>