# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Růst české ekonomiky zrychlil. |  | Česká ekonomika ve 3. čtvrtletí 2025 posilovala a mezičtvrtletní přírůstek hrubého domácího produktu (HDP)[[1]](#footnote-1) zrychlil na 0,8 %. Posílení hospodářského růstu bylo podpořeno zejména zlepšením bilance zahraničního obchodu. K mezičtvrtletnímu růstu mírně přispěla také spotřeba domácností a investice, ve směru poklesu naopak působila změna zásob. Rovněž meziroční růst HDP ve 3. čtvrtletí posílil (na 2,8 %) a přispělo k tomu zlepšení bilance zahraničního obchodu. K meziročnímu růstu HDP ve 3. čtvrtletí přispívaly všechny jeho výdajové složky. Nejvíce se na pozitivní meziroční dynamice podílela spotřeba domácností. Nižší příspěvek měla spotřeba vládních institucí, změna zásob, bilance zahraničního obchodu a investiční aktivita. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP** (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| HDP v EU si držel mírný mezičtvrtletní přírůstek. |  | Ve 3. čtvrtletí HDP v EU mezičtvrtletně vzrostl o 0,4 %. Navyšovaly se zejména kapitálové výdaje (1,1 %) a mírně rostla spotřeba (0,3 %). Zhoršovala se bilance zahraničního obchodu. Většina ekonomik EU rostla a celkově mírnou dynamiku HDP v EU ovlivnila zejména stagnace Německa a minimální růst Itálie (0,1 %). Klesaly jen ekonomiky Finska (−0,3 %), Irska (−0,3 %) a Rumunska (−0,2 %). Ve třinácti zemích mezičtvrtletní přírůstek HDP překročil 0,5 %, nejvíce posílilo Dánsko (2,3 %), Lucembursko a Švédsko (shodně o 1,1 %), o 0,9 % vzrostly Kypr a Polsko a hned za nimi se umístily s 0,8 % Česko, Portugalsko a Slovinsko. Meziročně se HDP v EU zvýšil o 1,6 %. Solidní byl meziroční nárůst investic (2,7 %) a rostla i spotřeba (1,5 %). Za úrovní loňského roku zaostala jen finská ekonomika (−0,7 %), nad hranicí stagnace se třetí kvartál v řadě drželo Německo (0,3 %) a pod 1,0 % byl přírůstek HDP také v Maďarsku a Itálii (shodně 0,6 %) a na Slovensku (0,8 %) a ve Francii a v Estonsku (shodně 0,9 %). Jako obvykle se zbytku Unie vymykalo Irsko (10,9 %), ale nad 3 % se dostal přírůstek HDP v Dánsku (3,9 %), Polsku (3,8 %), na Kypru (3,6 %) a v Bulharsku (3,2 %). Také Česko bylo v horní čtvrtině žebříčku. |
| Mezičtvrtletní růst mezd  a platů oslabil. |  | Mezičtvrtletní růst objemu vyplacených mezd a platů po dvou silných kvartálech ve 3. čtvrtletí zpomalil na 1,2 % při současné stagnaci zaměstnanosti[[2]](#footnote-2) (růst o 0,1 %). Reálně se objem mezd a platů mezičtvrtletně zvýšil o 0,9 %[[3]](#footnote-3). Zpomalení celkové mezičtvrtletní dynamiky bylo ovlivněno především váhově významným průmyslem. Zde jako v jediném odvětví mzdy a platy klesaly (−0,6 % při stagnaci zaměstnanosti). Vývoj v samotném zpracovatelském průmyslu se od celého průmyslu v zásadě nelišil. Dále zpomalil růst v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství na 1,7 % (zaměstnanost klesla o 0,5 %). Nejvýraznější růst mezd a platů byl zaznamenán v činnostech v oblasti nemovitostí (4,7 %, růst zaměstnanosti o 0,2 %) a dále v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (3,7 %, zaměstnanost o 0,2 %). Z velké části růst zaměstnanosti ovlivnil navýšení v informačních a komunikačních činnostech (2,9 %, zaměstnanost o 2,6 %),  v peněžnictví a pojišťovnictví (2,5 %, zaměstnanost o 1,4 %) a stavebnictví (2,5 %, zaměstnanost o 2,5 %). Mírnější bylo pak mezičtvrtletní navýšení mezd a platů v zemědělství, lesnictví a rybářství (1,4 % při poklesu zaměstnanosti o 1,4 %), ostatních činnostech[[4]](#footnote-4) (1,2 % při poklesu zaměstnanosti o 2,9 %) a ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (1,0 %, růst zaměstnanosti o 0,3 %). |
| Reálné posilování mezd  a platů zůstalo silné. |  | Meziroční přírůstek objemu vyplacených mezd a platů ve 3. čtvrtletí mírně zpomalil na 7,8 % při současném růstu zaměstnanosti o 1,0 %. Reálný přírůstek zůstal stejně silný jako v předchozím kvartálu (4,7 %). Činnosti v oblasti nemovitostí si stále drží mimořádně silný meziroční nárůst mezd a platů (17,2 % při poklesu zaměstnanosti o 0,7 %), který souvisí s rapidním zdražováním nemovitostí. Posilovalo nadprůměrné tempo růstu mezd a platů v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (11,8 % při nárůstu zaměstnanosti o 0,5 %) a ve stavebnictví (10,1 %, zaměstnanost o 2,8 %). Uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství dosáhlo meziročního přírůstku 9,1 % (zaměstnanost 1,3 %), informační a komunikační činnosti 8,6 % (zaměstnanost o 1,5 %) a nad průměr ekonomiky se dostala i veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče (8,2 %, zaměstnanost 2,1 %). Navzdory posílení tempa zůstal ve 3. čtvrtletí podprůměrný mzdový růst v zemědělství, lesnictví a rybářství (6,3 %, zaměstnanost −0,1 %), peněžnictví a pojišťovnictví (6,1 %, zaměstnanost 0,1 %) a v ostatních činnostech (5,8 %, zaměstnanost 2,7 %). Zpomalení mzdové dynamiky bylo zaznamenáno v průmyslu (4,4 %), kde tempo brzdila také klesající zaměstnanost (−0,4 %). |
| Spotřeba mezičtvrtletně rostla jen mírně. |  | Výdaje na konečnou spotřebu po předchozím silném kvartálu (navýšení o 1,4 %) ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly jen o 0,3 %. Výsledný příspěvek k mezičtvrtletnímu růstu HDP tak oslabil na 0,2 p. b. [[5]](#footnote-5) Zpomalil růst spotřeby domácností (0,3 %) i vládních institucí (0,1 %). Z pohledu trvanlivosti[[6]](#footnote-6) mezičtvrtletně rostla především střednědobá spotřeba (2,2 %) a spotřeba služeb (1,6 %). Naopak k nejvýraznějšímu poklesu od začátku roku 2023 došlo u krátkodobé spotřeby (−1,9 %) a nižší byla také dlouhodobá spotřeba (−0,8 %). Meziroční růst spotřeby domácností ve 3. kvartálu zpomalil na 2,7 % a zmírnila se dynamika spotřeby domácností (3,0 %) i vládních institucí (2,0 %). Celkový příspěvek spotřeby k meziročnímu růstu HDP zůstal nejvyšší ze všech výdajových složek (1,6 p. b.). Ve 3. čtvrtletí posílil meziroční růst střednědobé spotřeby (3,2 %) i spotřeby služeb (3,0 %). Naproti tomu se neudržela silná dynamika u krátkodobé spotřeby (3,1 %) a jen mírně se zvyšovala dlouhodobá spotřeba (0,6 %). |
| Investiční aktivita pod vlivem investic do staveb rostla. |  | Po pěti předchozích kvartálech růstu došlo ve 3. čtvrtletí k mezičtvrtletnímu poklesu výdajů na tvorbu hrubého kapitálu o 0,2 %. Z toho výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu (investiční aktivita) se mírně zvýšily o 0,4 %. Na mezičtvrtletní růst kapitálových výdajů i celého HDP tak negativně působila změna zásob[[7]](#footnote-7). Věcné členění mezičtvrtletního růstu investiční aktivity korespondovalo s aktuálním pozitivním vývojem ve stavebnictví. Výdaje na obydlí byly mezičtvrtletně vyšší o 2,8 % a na ostatní budovy  a stavby dokonce o 8,2 %. Klesaly ale investice do dopravních prostředků a zařízení (−9,3 %), produktů duševního vlastnictví (−4,7 %) i ICT a ostatních strojů a zařízení (−1,2 %). Meziročně se kapitálové výdaje zvýšily o 3,3 % a přírůstek oproti předchozímu čtvrtletí oslabil. Tempo samotné investiční aktivity posílilo na 1,7 %. Změna zásob působila ve směru růstu HDP pozitivně, ale značně slaběji než v předchozích třech kvartálech. Investice do obydlí vzrostly meziročně o 3,0 % a do ostatních budov a staveb o 11,0 %. Jen drobný byl meziroční nárůst výdajů na ICT a ostatní stroje a zařízení (0,6 %). Výrazný meziroční propad byl zachycen u investic do dopravních prostředků  a zařízení (−11,0 %) a produktů duševního vlastnictví (−3,5 %). |
|  |  | **Graf č. 2 Příspěvky výdajových složek k reálné změně HDP\*** (objemové indexy, meziroční růst, příspěvky v p. b., HDP v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ  \* po vyloučení dovozu pro konečné užití |
| Bilance zahraničního obchodu se zlepšila. |  | Výrazně pozitivní působení bilance zahraničního obchodu na mezičtvrtletní růst HDP bylo zapříčiněno zrychlením reálného růstu exportu zboží a služeb na 1,0 % za současné stagnace dovozu[[8]](#footnote-8). Příznivý vývoj vývozu ovlivnily především výsledky služeb (mezičtvrtletní nárůst o 4,1 %), export zboží byl vyšší jen o 0,3 %. Meziroční přírůstek exportu zboží a služeb ve 3. kvartálu zpomalil na 3,4 %. Vliv na to měl vývoj vývozu zboží (navýšení se zmírnilo na 3,2 %), u služeb došlo k mírnému zrychlení přírůstku na 4,5 %. Dovoz zboží a služeb meziročně vzrostl o 3,7 %. Celková bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami ve 3. čtvrtletí dosáhla přebytku 128,3 mld. korun. V celé časové řadě šlo o nejvyšší zaznamenaný přebytek za toto období roku. Mezičtvrtletně se bilance zlepšila o 12,8 mld. korun, z toho přebytek obchodu se zbožím byl vyšší o 2,6 mld. a se službami o 10,2 mld. Meziročně bylo kladné saldo vyšší o 10,1 mld. korun, přičemž bilance obchodu se zbožím se zlepšila o 3,3 mld. a se službami o 6,7 mld. |
| HPH ve stavebnictví rostla mimořádným tempem. |  | Mezičtvrtletní růst hrubé přidané hodnoty (HPH) ve 3. čtvrtletí zrychlil na 0,9 % a podporovala jej široká paleta odvětví napříč ekonomikou. Nejvíce mezičtvrtletně rostla HPH ve stavebnictví, pro které byl nárůst o 4,2 % nejsilnějším výsledkem od 2. kvartálu 2006. Dařilo se také řadě odvětví služeb, nejvíce ostatním činnostem (2,3 %), peněžnictví a pojišťovnictví (2,3 %) a informačním a komunikačním činnostem (2,0 %). Mírněji rostla HPH v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (0,9 %), veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (0,9 %), činnostech v oblasti nemovitostí (0,7 %) a v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (0,5 %). Průmysl jako celek pokračoval ve stagnaci (pokles HPH o 0,1 %), ačkoli samotný zpracovatelský průmysl mírně rostl (0,3 %). |
|  |  | **Graf č. 3 Příspěvky odvětví k reálné změně HPH** (objemové indexy, meziroční příspěvky v p. b., HPH v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |
| Meziročně rostly zejména služby. |  | Hrubá přidaná hodnota ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 2,8 %. Nejvíce k růstu přispíval soubor odvětví služeb, nejvíce váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (růst HPH o 3,4 %) a dynamicky se rozvíjející informační a komunikační činnosti (7,5 %). Posílil vliv dříve zaostávajícího stavebnictví, jehož HPH se ve 3. čtvrtletí 2025 meziročně zvýšila o 9,7 %, nejvíce od 1. kvartálu 2007. Nadprůměrně se zvyšovala HPH také v ostatních činnostech (4,7 %) a v peněžnictví a pojišťovnictví (3,1 %). Mírnější pak byla dynamika HPH v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (2,5 %), v činnostech v oblasti nemovitostí (2,5 %) a ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (1,7 %). Po příznivě vypadajícím 2. kvartálu podpořeném nízkou srovnávací základnou došlo opět k propadu meziročního tempa růstu HPH v průmyslu na 0,4 %. Samotný zpracovatelský průmysl meziročně rostl jen o 0,3 %. |

1. Vývoj HDP, hrubé přidané hodnoty a jejich složek je vyjádřen prostřednictvím objemových indexů (tj. očištěn o vliv cen) a po očištění o sezónní a kalendářní vlivy. Údaje jsou platné k 29. 8. 2025. [↑](#footnote-ref-1)
2. Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-2)
3. Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností. [↑](#footnote-ref-3)
4. Tato sekce zahrnuje činnosti organizací sdružujících osoby za účelem prosazování společných zájmů, opravy počítačů a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost a řadu jiných osobních služeb (kosmetické, kadeřnické apod.). [↑](#footnote-ref-4)
5. Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití. [↑](#footnote-ref-5)
6. Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí. [↑](#footnote-ref-6)
7. Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) ve 3. čtvrtletí 2025 činila 61,5 mld. korun. Ve stejném období loňského roku to bylo 53,1 mld. korun a v letošním 2. čtvrtletí 31,1 mld. [↑](#footnote-ref-7)
8. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách   
   a po sezónním očištění. [↑](#footnote-ref-8)