# 

# 3. Výkonnost odvětví

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Mezikvartální růst HPH byl letos podporován zejména stavebnictvím a téměř všemi hlavními odvětvími služeb. |  | Z dosavadního letošního vývoje nabídkové strany ekonomiky plyne, že výkon tuzemského hospodářství pokračoval v loňském oživení a jeho růst mírně zrychloval. Celková hrubá přidaná hodnota (HPH)[[1]](#footnote-1) se ve 3. čtvrtletí 2025 mezikvartálně zvýšila  o 0,9 %, rostla šestý kvartál v řadě a aktuální tempo bylo nejvyšší za poslední čtyři roky. K růstu letos přispívaly zejména stavebnictví, uskupení obchod, doprava, ubytování  a pohostinství a rovněž informační a komunikační činnosti. Oživení mělo v zásadě plošný charakter, v samotném 3. čtvrtletí se z hlavních odvětví snižoval výkon pouze  v nezpracovatelských průmyslových oborech (zahrnujících zejména těžbu a dobývání či energetiku). Celkový výkon odvětví ekonomiky se tak nacházel o 4,8 % nad vrcholem  z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2019), téměř výhradně ovšem zásluhou služeb (zejména ICT, finančnictví a vyspělých služeb pro podniky)[[2]](#footnote-2). |
| Meziroční růst HPH zrychlil na tříleté maximum. Pozitivně se projevila rostoucí spotřeba domácností  i pokračující svižný růst v oblasti ICT.  Akcelerace výkonu stavebnictví souvisela s investicemi do dopravní infrastruktury. Průmysl významnější růstový impuls postrádá a jeho příspěvek k růstu celé ekonomiky je zatím letos nízký. |  | V 1. až 3. čtvrtletí 2025 meziroční růst celkové HPH zrychlil na 2,7 % (podobným tempem v obou letošních kvartálech), tedy na tříleté maximum. Přestože tempo růstu ekonomiky není nikterak výjimečné, přispělo k němu letos všech 11 hlavních odvětvových uskupení (což nenastalo ani v konjunkturním období let 2014–2019). O růst se skoro ze tří čtvrtin zasloužil sektor služeb a v rámci něj zejména uskupení obchod, doprava, ubytování  a pohostinství, kde k vyšší HPH (+3,6 %) přispěla zvyšující se spotřeba tuzemských domácností i pokračující rozvoj příjezdového cestovního ruchu. Významný vliv mělo  i dlouhodobě dynamické odvětví informačních a komunikačních činností, svižný růst jeho HPH (7,8 %) probíhal při citelném posilováním produktivity práce[[3]](#footnote-3). Mírně nadprůměrný růst HPH vykázalo menší různorodé seskupení ostatních činností služeb, kde hrají významnou roli kulturní, zábavní a rekreační činnosti. Naopak nižší dynamika přetrvávala v odvětvích s převahou veřejného sektoru[[4]](#footnote-4) a také v činnostech v oblasti nemovitostí, kde se HPH (i přes svižně rostoucí zaměstnanost v posledních třech letech) stále nacházela pouze na úrovni roku 2019. Mimo oblast služeb vyčnívalo především stavebnictví, kde HPH po stagnaci v předchozích dvou letech let akcelerovala (na 6,6 %[[5]](#footnote-5)). Zatímco stavebnictví aktuálně pomáhá významné zrychlení investic do dopravních staveb, v průmyslu podobný impuls z tuzemska stále chybí (investice do strojů a zařízení či dopravních prostředků se letos meziročně snižovaly). K tomu se přidává utlumená zahraniční poptávka odrážející nepříznivý hospodářský vývoj ve většině klíčových exportních teritorií. Tuzemský průmysl se tak po loňské recesi zotavuje jen pozvolna – HPH zde v 1. až 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 1,2 % (a k růstu souhrnné HPH přispěla jen 0,2 p. b.). Rychlejším tempem tak rostl výkon i v primárním sektoru (+2,3 %). |
| Výroba masa rostla druhým rokem v řadě, letos zejména vlivem vysoké poptávky po drůbežím masu.  Sklizeň většiny druhů hlavních plodin se ve srovnání s horší loňskou úrodou znatelně zvýšila. |  | Výše uvedený agregátní pohled detailněji rozvádějí výsledky podnikových statistik. V živočišné výrobě i přes přetrvávající významnější cenové pohyby hlavních komodit (zejména hovězího a vepřového masa) i zvýšená hygienická rizika zůstala situace tuzemských producentů stabilizovaná. Druhým rokem v řadě se zvyšovala výroba masa (v naturálním množství, na tuzemských jatkách). Tento růst letos za tři čtvrtletí mírně zrychlil (na 5,0 % meziročně[[6]](#footnote-6)), a to zásluhou rychle rostoucí spotřeby drůbežího masa. Výroba mléka dále mírně rostla. Přímý nákup mléka (prvními nakupujícími) od prvovýrobců se zvýšil (+2,0 %, podobně jako v předchozích letech), z toho samotný nákup tuzemskými mlékárnami ovšem nepatrně klesl (–0,8 %). Více se tak dařilo mléko exportovat. V rostlinné produkci se projevil vliv dobrých letošních sklizní základních plodin. Ten nastal i přes delší období sucha v první polovině roku a proměnlivé letní počasí, rozhodující tak byla menší role extrémnějších jevů (zejména jarních mrazů a velmi vysokých letních teplot). Dle odhadu ze září 2025 se letos očekává celková sklizeň obilovin  (vč. kukuřice na zrno) ve výši 8 329 tis. tun (meziročně +10,9 %[[7]](#footnote-7), proti průměru za období let 2020 až 2024 vyšší o 4,0 %). Mělo by tak jít o nejvyšší úrodu za posledních devět let. Po loňské celkově slabší sklizni došlo letos u výrazné většiny dalších plodin (vyjma kukuřice na zrno, cukrové řepy a některých druhů pícnin) ke zřetelnému zlepšení. To bylo patrné zejména u brambor (letošní sklizeň byla nejvyšší za posledních 14 let), většiny olejnin a luskovin, kukuřice na zeleno, máku a významnějších druhů ovoce  a zeleniny. Sklizeň dominantní plodiny – řepky – sice meziročně vzrostla o 8,4 %[[8]](#footnote-8), avšak její výše (1 026 tis. tun) byla třetí nejnižší po roce 2006. |
| Oživení průmyslu na počátku roku zčásti souviselo se snahou obchodních partnerů Česka o předzásobení kvůli změně obchodní politiky USA. Tento vliv v další části roku však vyprchával. |  | Průmyslová produkce[[9]](#footnote-9) v Česku se na počátku letošního roku mezikvartálně zvýšila  o 1,6 %, což představovalo nejvýraznější oživení od konce roku 2023. Přispěla k tomu zejména energetika, strojírenství a některé významnější obory zaměřené na výrobu meziproduktů (elektrotechnika, hutnictví a slévárenství, výroba stavebních materiálů, gumárenství a plastikářství). Posílení části exportních oborů mohlo souviset se snahou obchodních partnerů o předzásobení se před účinností opatření vlády USA v oblasti obchodní politiky. V další části roku ale tento efekt vyprchával, což bylo patrné také na výkonu průmyslu v EU[[10]](#footnote-10). V Česku jeho produkce ve 2. kvartálu fakticky stagnovala  a v následujícím období se dokonce mezikvartálně snížila (−0,7 %). Za tímto zpomalením stály zejména obory zaměřené na výrobu energií a také spotřebního zboží. Ve 3. čtvrtletí 2025 tak z dílčích oborů významněji prorůstově působil pouze chemický, kovodělný  a strojírenský průmysl. I proto celková průmyslová produkce letos ve 3. čtvrtletí za vrcholem z období předpandemické konjunktury (2. čtvrtletí 2019) mírně zaostala (o 1,9 %)[[11]](#footnote-11). |
| Vývoj průmyslové produkce byl letos nejvíce ovlivněn energetikou. Ve vyšší poptávce po energiích se projevilo chladnější počasí i menší ochota domácností k dalším úsporám. |  | V 1. až 3. čtvrtletí 2025 se průmyslová produkce zvýšila meziročně sice jen o 0,8 %[[12]](#footnote-12), v předchozích dvou letech však odvětví procházelo mírnou recesí. Do letošního vývoje průmyslu se nejvíce otiskla energetika, jejíž výkon vzrostl o 5,4 % (tedy nejvíce od roku 2003) a k růstu celého průmyslu přispěla 0,4 p. b. Zvyšovala se výroba i spotřeba elektřiny[[13]](#footnote-13) i plynu[[14]](#footnote-14). To souvisí zejména s tím, že počátek letošního roku nebyl teplotně natolik nadprůměrný jako ten loňský a relativně chladněji bylo letos i v květnu či září. Navíc efekt nedávných úsporných opatření v domácnostech i firmách se zřejmě vyčerpává. Motivace k úsporám, zejména v domácnostech, klesá i vlivem stabilizace a následného zlevňování cen energií, jež bylo znatelnější hlavně u zemního plynu. Do vyšší spotřeby se promítá i loňské obnovení růstu reálných příjmů domácností, jakož i postupné oživení výkonu ekonomiky doprovázené stabilizací poptávky v některých energeticky náročných průmyslových oborech. |
| Mírně vzrostla produkce ve většině oborů zaměřených na výrobu meziproduktů. |  | Průmyslu letos pomohla i většina oborů vyrábějících meziprodukty. Dynamický rozvoj tuzemského stavebnictví se částečně promítl i do výroby ostatních nekovových minerálních výrobků, kde produkce za tři čtvrtletí vzrostla meziročně o 3,2 %. Po slabších loňských výsledcích došlo letos hlavně vlivem zahraniční poptávky k mírnému růstu produkce v nejbližších subdodavatelských oborech automobilového průmyslu (elektrotechnice, gumárenství, plastikářství). Náznak mírného oživení byl letos (po hlubokém útlumu v předchozích třech letech) patrný i v hutnictví a slévárenství (+3,6 %, nejvyššímu mezi všemi zpracovatelskými obory), přesto jsou vyhlídky tohoto energeticky náročného oboru zatím nejisté, což naznačuje pokračující nepříznivý vývoj zakázek. Pevnější základy má naopak růst v menším oboru papírenského průmyslu (+1,5 %), jenž se díky dřívějším investicím do výrobních zařízení v Česku dlouhodobě rozvíjí (letos k tomu přispívá spíše tuzemská poptávka). Výše uvedené obory přispěly letos souhrnně k meziročnímu růstu celého průmyslu 0,5 p. b. |
| V růstu produkce kovodělného průmyslu se odráží i rychlý rozvoj jeho zbrojního segmentu. Pokračoval dlouhodobý rozvoj výroby kolejových dopravních prostředků. |  | Z investičně zaměřených oborů bylo z pohledu celého průmyslu nejvýznamnější zotavení ve výrobě kovových konstrukci a kovodělných výrobků, k němuž došlo již vloni. Mírný letošní růst výkonu tohoto oboru (+2,3 %) je spojen s vyšší domácí i zahraniční poptávkou a významný růstový impuls zde již několik čtvrtletí představuje dosud spíše okrajový segment zbrojního průmyslu. Dařilo se i dlouhodobě rostoucímu oboru opravy a instalace strojů a zařízení zaměřenému tradičně spíše na domácí trh (např. opravy jaderných zařízení). K jeho letošnímu růstu produkce (+3,2 %) ale přispěla i vyšší poptávka ze zahraničí. Mírně se letos díky vyšší poptávce ze zahraničí zvýšil výkon i ve výrobě ostatních (především kolejových) dopravních prostředků (+1,7 %). Produkce v tomto relativně malém oboru má však tradičně volatilní charakter a projevuje se zde dopad nepravidelné fakturace větších zakázek. Výše uvedené „investiční obory“ přispěly letos k růstu průmyslu 0,4 p. b. |
| Zvyšující se kupní síla domácností dále podporovala rozvoj potravinářství. Růst produkce zde však oproti loňskému roku zmírnil. |  | Z oborů vyrábějících spotřební zboží se díky rostoucí kupní síle domácností dařilo zejména potravinářství. Nicméně růst produkce v tomto oboru ve srovnání s loňským 1. až 3. čtvrtletím zvolnil (na 2,6 %). Obdobné platí i pro ostatní zpracovatelský průmysl (+1,5 %) zahrnující např. výrobu sportovních potřeb, her a hraček. Po výraznějším útlumu v předchozích dvou letech letos ožila produkce v nábytkářském průmyslu (+1,7 %). Zatímco na přelomu let 2024 a 2025 k tomu přispívala pouze sílící zahraniční poptávka, letos ve 2. i 3. čtvrtletí je patrný mírný růst tržeb z tuzemska. Postupné zlepšení finanční situace domácností se tak již neprojevuje jen ve vyšší poptávce po zboží krátkodobé spotřeby, ale zvolna se rozšiřuje i na další komodity. Výše uvedené obory vyrábějící převážně spotřební zboží však letos souhrnně podpořily růst celého průmyslu pouze 0,2 p. b. |
|  |  | **Graf č. 4 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně průmyslové produkce v ČR** (očištěno o kalendářní vlivy, reálně, v p. b.) **a produkce v celém průmyslu v ČR, Německu a EU27**(sezónně očištěno, úroveň roku 2021=100, pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | \*Příspěvek zbývajícího zpracovatelského průmyslu zahrnuje i vliv celkové metodické diskrepance pramenící ze změny vah.  Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Ve většině významných, investičně zaměřených oborů se produkce snížila – nejvíce v elektronickém průmyslu.  Ve výrobě automobilů posiloval segment elektrických vozů, celková fyzická produkce osobních automobilů ale mírně klesla. |  | Růst výkonu průmyslu v 1. až 3. čtvrtletí 2025 tlumily především některé významné investičně zaměřené obory. Největší vliv zde měla výroba počítačů, elektronických  a optických přístrojů, vyznačující se vysokou dovozní náročností a současně i výrazně proexportním zaměřením. Produkce v tomto oboru, jež se v předchozích čtyřech letech slibně rozvíjel, letos klesla o 5,0 % (dokonce hlouběji než v „pandemickém roce“ 2020). Vedle slabší zahraniční poptávky zde negativně působila i tuzemská, jež byla ještě loni významněji podporována pokračujícím rozvojem fotovoltaiky. Ve výrobě dopravních prostředků se letos produkce snížila o 0,6 % a meziročně mírně klesla druhý rok v řadě. Zatímco vloni se tak stalo vlivem zhoršené situace přímých tuzemských subdodavatelů autodílů (působících v rámci odvětví automobilového průmyslu), letos se projevily i horší výsledky finálních výrobců vozidel[[15]](#footnote-15). Situace se ale ve 2. čtvrtletí zlepšila, neboť posílil odbyt vozidel v zahraničí. To se odrazilo i v růstu využití výrobních kapacit podniků na počátku 3. i 4. čtvrtletí. Ve strojírenství se po krátkodobém oživení na počátku letošního roku produkce opět snížila a v úhrnu za tři čtvrtletí byla meziročně nižší o 0,6 %. Ve srovnání s loňským rokem jde ovšem o řádově menší pokles, což souvisí s relativně příznivým aktuálním vývojem tuzemské poptávky. Výše uvedené investiční obory tak souhrnně letos působily proti růstu celého průmyslu silou 0,3 p. b. |
| Energeticky náročné obory chemického  i těžebního průmyslu se nadále potýkaly se zvýšenými výrobními náklady i slabou poptávkou. |  | S hlubšími problémy se stále potýkaly některé vesměs energeticky náročné obory vyrábějící meziprodukty. Šlo především o chemický průmysl, kde se po dočasné stabilizaci na počátku loňského roku v 1. až 3. čtvrtletí 2025 výkon opět snížil (−1,6 % meziročně), a to vlivem slabší domácí i zahraniční poptávky. Za nižší produkcí stálo  i postupné omezování výrobních kapacit spojené s útlumem některých dříve tradičních výrob. V těžbě a dobývání produkce poklesla o 3,3 %, na rozdíl od přechozích dvou let primárně vlivem nižší těžby stavebních materiálů (propad produkce v dosud stále dominantní oblasti těžby uhlí se patrně dočasně zastavil). Podobně se snížil i výkon v textilním průmyslu (již třetí rok v řadě), jehož klíčovou část tvoří výroba umělých textilií k užití v průmyslu i stavebnictví. V dřevozpracujícím průmyslu se produkce díky lepšímu odbytu v zahraničí snížila jen mírně (−1,0 %), avšak tuzemská poptávka, jež je pro tento obor významná, zůstala poměrně slabá. |
| Největší útlum produkce postihl drobné odvětví obuvnického a kožedělného průmyslu. Po delším období klesl i výkon ve farmacii. |  | Ve většině malých oborů zaměřených na tvorbu produktů krátkodobé spotřeby loňský růst již letos nepokračoval. Největší propad přitom postihl kožedělný a obuvnický průmysl (−12,8 %, srovnatelný s útlumem v roce 2020), a to výhradně vlivem výpadku zahraniční poptávky. Stejný faktor stál za bezmála 5% úbytkem produkce oděvnictví. Jen nepatrně méně klesl výkon výrobců nápojů doprovázený oslabením tuzemské  i zahraniční poptávky. Projevil se zde i dopad relativně chladnějšího a deštivějšího léta (ve 3. čtvrtletí produkce nápojů meziročně propadla o 8,3 %, nejvíce od počátku roku 2021). I přes rostoucí tuzemskou poptávku se v 1. až 3. čtvrtletí produkce ve výrazně exportně orientovaném farmaceutickém průmyslu meziročně snížila (−1,3 %, šlo za shodné období o první pokles po roce 2012). Naopak vlivem slabší domácí poptávky klesl letos výkon tiskárenského průmyslu (−5,0 %). Výše uvedené spotřební obory tak souhrnně letos působily proti růstu celého průmyslu silou 0,2 p. b. a měly tak podobný vliv jako energeticky náročné obory vyrábějící meziprodukty. |
| Hodnota nových zakázek se letos zvyšovala jen mírně. Nejvíce se dařilo. kovodělnému průmyslu. Naopak vyhlídky hutnictví i chemického průmyslu zůstaly nepříznivé. |  | Růst nominální hodnoty nových průmyslových zakázek[[16]](#footnote-16) již během druhé poloviny loňského roku zvolňoval a v 1. čtvrtletí 2025 se vinou slabší poptávky po klíčových exportních oborech zcela zastavil (−0,6 %). Následně však nastalo drobné oživení, které pokračovalo také v letním období. V úhrnu za tři kvartály tak letos celkové zakázky meziročně vzrostly o 1,3 % (podobně se zvyšovala poptávka z tuzemska i zahraničí). Nejlepší vyhlídky má kovodělný průmysl (+6,8 %), což je umocněno i tím, že tempo růstu zakázek během letošního roku sílilo. Mírněji rostla poptávka ve strojírenství (+3,8 %), výrobě dopravních prostředků (+1,8 %) a navazujícím oboru výroby elektrických zařízení. Naopak nejhůře na tom byl elektronický průmysl (−5,5 %). Podobně se snížily zakázky  i v chemickém průmyslu, což lze však zčásti přičíst aktuálnímu poklesu cen v tomto oboru. Ten nastal rovněž v hutnictví a slévárenství, nicméně i po jeho zohlednění zde zatím nebylo patrné zřetelnější oživení poptávky. |
| Důvěra firem v průmyslu letos setrvávala v lehce negativním pásmu. Mírně pozitivní byla očekávání výroby, nikoli zaměstnanosti. Skoro polovinu firem limitovala nedostatečná poptávka. |  | Důvěra podnikatelů v průmyslu se od počátku letošního roku příliš neměnila a setrvala tak v lehce negativním pásmu (v listopadu činilo saldo −6 p. b.). Stabilně necelá pětina podniků hodnotí aktuální poptávku nepříznivě (nedostatečná poptávka je hlavní růstovou bariérou[[17]](#footnote-17) v průmyslu třetím rokem řadě, aktuálně se již vyjádřilo 45 % podniků). Ke zlepšení ale dochází od letošního jara u zahraniční poptávky, kde přibývá firem s jejím kladným hodnocením (v srpnu šlo již o 14 % podniků). Krátkodobá očekávání výroby  i ekonomické situace podniků byla od počátku roku 2025 mírně pozitivní[[18]](#footnote-18). To se ovšem nepromítá do zaměstnanosti, kde dochází k dalšímu úbytku pracovních míst, a také ve výhledech stále převládá mírný pesimismus[[19]](#footnote-19). Příznivé je, že letos mírně rostlo využití výrobních kapacit firem (ve 2. pololetí dosáhlo 84 %, což odpovídá dlouhodobému průměru), převážně díky výrobě dopravních prostředků. V nedávné minulosti se rovněž utlumily výraznější periodické potíže s dostupností materiálu a výrobních zařízení. To spolu s částečným zmírněním některých nákladových tlaků v oblasti energií vyústilo ve zklidnění inflačních očekávání podniků[[20]](#footnote-20). |
|  |  | **Graf č. 5 Nové zakázky v průmyslu** (nominálně, meziročně, v %)**, využití výrobních kapacit v průmyslu, vybrané bariéry růstu\*** (v %, pravá osa) **a saldo důvěry podnikatelů v průmyslu\*** (v p. b., pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | \*Využití průmyslových kapacit i bariéry růstu vyjadřují stav v prvním měsíci daného čtvrtletí, saldo důvěry podnikatelů je vztaženo ke druhému měsíci čtvrtletí. Zakázky jsou očištěny o kalendářní vlivy, ostatní ukazatele jsou sezónně očištěny. Podniky mohly uvést více hlavních růstových bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Mezikvartální růst stavební produkce přetrvává již od poloviny loňského roku. |  | Situace ve stavebnictví se zlepšovala, zřetelné náznaky pozitivního obratu byly patrné již ve druhé polovině roku 2024. Stavební produkce[[21]](#footnote-21) se od té doby mezikvartálně stále zvyšovala a letos ve 3. čtvrtletí růst činil 2,6 %. Výrazné oživení bylo podporováno všemi segmenty odvětví, aktuálně nejvíce inženýrským stavitelstvím. Celému odvětví pomáhají zejména rostoucí veřejné investice do dopravní infrastruktury. Letos patrně dochází  i k částečnému zotavování soukromých investic vlivem posilování růstu ekonomiky  i důvěry v ní. Významnou roli zde hrají i cenové vlivy[[22]](#footnote-22). |
| Ke svižnému meziročnímu růstu produkce letos přispěly všechny segmenty stavebnictví.  Klesla výstavba rodinných i bytových domů. Rychle se však rozvíjel malý segment konverzí stávajících bytových objektů i nebytových budov. |  | Za 1. až 3. čtvrtletí 2025 se stavební produkce meziročně zvýšila o 10,6 % (vyšší tempo se objevilo naposledy v konjunkturním roce 2018), k čemuž vcelku rovnoměrně přispělo pozemní a inženýrské stavitelství. Svižný růst pozemního stavitelství probíhal hlavně díky oživení v oblasti výstavby budov, neboť v segmentu specializovaných stavebních činností (kde hrají významnou roli drobní podnikatelé či malé podniky), se výkon zvyšoval mírněji (+6,3 %). K rozvoji pozemního stavitelství zatím letos příliš nepomáhá utlumená bytová výstavba (více se patrně rozvíjejí jiné oblasti, např. výrobní a skladovací haly, dále třeba i veřejné budovy). Počet zahájených bytů za tři čtvrtletí se meziročně snížil o 7,6 %, na 25,2 tis. (sedmileté minimum), z toho počet rodinných domů byl dokonce nejnižší po roce 2000 (9,5 tis.). Meziročně ožil jen počet přístaveb k bytovým domům (+52 %, na 2,9 tis.). Dokončilo se celkem 25,5 tis. bytů (+5,0 %). Za mírným oživením stály jen přístavby (k rodinným i bytovým domům) a dále konverze nebytových budov. V obou případech může zčásti jít o reakci investorů na vysokou administrativní i časovou náročnost příprav u jiných forem výstavby. |
|  |  | **Graf č. 6 Příspěvky odvětví k meziroční změně stavební produkce (reálně, v p. b.), nové stavební zakázky** (nominálně, meziročně, v %), **saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví\*** (v p. b., pravá osa) **a vybrané bariéry růstu\*** (v %, pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | Poznámka: Údaje o stavební produkci jsou očištěny o kalendářní vlivy.  \*Saldo důvěry podnikatelů i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Hodnota nových stavebních zakázek fakticky roste již dva roky v řadě. Během léta došlo k pozitivnímu obratu ve vývoji stavebních povolení. |  | Významná část předstihových ukazatelů naznačuje, že rozvoj stavební produkce by mohl v nejbližším období pokračovat. Hodnota nově uzavřených stavebních zakázek v ČR (v běžných cenách, v podnicích nad 50 zaměstnanců) ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 8,9 % (podobným tempem v pozemním i inženýrském stavitelství), což je ale nejnižší tempo za poslední čtyři kvartály[[23]](#footnote-23). Pozitivní je, že zatím nezvolňuje dynamický růst u celkové zásoby prací, neboť hodnota dosud nerealizovaných zakázek dosáhla na konci 3. čtvrtletí 410 mld. korun (z toho veřejných tuzemských 280 mld.) a meziročně byla vyšší o 25 % (resp. 32 %). Dvojciferný růst očekávané poptávky je navíc patrný také u soukromých zakázek a prací v zahraničí. Orientační hodnota staveb, na které bylo ve 3. čtvrtletí 2025 vydáno stavební povolení, se meziročně zvýšila o 12,8 % (zastavil se tak pokles trvající předchozích pět kvartálů[[24]](#footnote-24)). K tomuto pozitivnímu obratu přispěla především dopravní infrastruktura (nová výstavba i opravy a modernizace), dařilo se  i ostatním inženýrským stavbám. |
| Saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví se po většinu roku zvyšovalo. Zlepšilo se hodnocení poptávky, výhledy i reálný stav zaměstnanosti. |  | Pesimismus podnikatelů ve stavebnictví se od loňského podzimu zmírňoval a letos v červnu se saldo důvěry firem po více než třech letech vrátilo do kladného pásma. Na konci letošního roku sice došlo k mírné korekci, když saldo důvěry dosáhlo −4,5 bodu, v meziročním pohledu bylo však stále výrazněji vyšší. Přibylo podniků hodnotících současnou poptávku příznivě, jejich podíl (13 %) je však stále nižší než u nepříznivých hodnocení (21 %). Mírně pozitivní očekávání nejbližšího vývoje stavební činnosti se odrazila rovněž v plánech na nábor pracovníků[[25]](#footnote-25), během října a listopadu 2025 ale došlo ke zhoršení výhledů (i po zohlednění sezónních vlivů). Očekávání ekonomické situace podniků zůstávala i s ohledem na sezónnost mírně pozitivní. Výkon celého odvětví limitují chronické růstové bariéry[[26]](#footnote-26). Fakticky již sedm let v řadě je tou nejvýznamnější nedostatek (zejména kvalifikovaných) zaměstnanců (jako jednu z bariér ji uvedlo přes 40 % firem, stejně jako na konci loňského roku). Nedostatečná poptávka omezovala třetinu firem[[27]](#footnote-27) a tento podíl se meziročně mírně zvýšil. Příznivé naopak je, že problém s nedostatkem materiálu či vybavení, který byl významný v letech 2021 až 2024, letos z velké části vymizel (6 %, o rok dříve 18 %). To přispělo ke stabilizaci cen stavebních materiálů i zmírnění očekávaného růstu cen celkové stavební produkce[[28]](#footnote-28). |
| Mezikvartální růst tržeb ve službách se během letošního roku zastavil. Růstový potenciál se aktuálně vyčerpal hlavně v odvětvích vázaných na vývoj v průmyslu. |  | Na přelomu let 2023 a 2024 nastal pozitivní obrat poptávky po službách a tento vývoj pokračoval i na počátku letošního roku. Stabilizace hladiny spotřebitelských cen pomohla opět nastartovat růst reálných mezd zaměstnanců, což se odrazilo v příznivější finanční situaci domácností a následně stimulovalo jejich spotřebu. Na služby působila pozitivně i mírně rostoucí podniková poptávka. Mezikvartální růst tržeb ve službách[[29]](#footnote-29) na počátku letošního roku proto zrychlil (na 1,5 %). V následujícím kvartálu se ovšem růst zastavil a ve 3. čtvrtletí se dokonce mírně snížil (o 0,7 %). Tento vývoj souvisel především se slabšími výkony v dopravě a skladování, které zřetelně odrážely zhoršení situace v průmyslu. Nicméně i v dalších odvětvích služeb byla patrná určitá korekce příznivého vývoje z počátku letošního roku. K mezikvartálnímu růstu tak ve 3. čtvrtletí přispívala jen většina vyspělých podnikových služeb a také aktivity vázané na cestovní ruch. Navzdory této korekci se celkové tržby ve službách aktuálně nacházely mírně nad úrovní z vrcholu předpandemické konjunktury[[30]](#footnote-30). |
| K meziročnímu růstu tržeb ve službách letos přispívala nejvíce oblast ICT, kde se dařilo hlavně telekomunikacím. |  | Za celé 1. až 3. čtvrtletí 2025 se tržby ve službách zvýšily meziročně o 1,8 % (ve srovnání s loňským tempem šlo o mírně zpomalení). Na tomto růstu se skoro z poloviny podílely informační a komunikační činnosti, jimž tržby vzrostly o rovná 3 %. Oblast ICT těžila hlavně z výrazného oživení výkonu telekomunikací (+7,5 %, nejvyššího po roce 2005), svižně však rostly i tržby informačním činnostem[[31]](#footnote-31), v nichž se dříve dynamický růst poptávky v předchozích třech letech zastavil. V dlouhodobě silně se rozvíjejících činnostech v oblasti IT[[32]](#footnote-32) rostly letos tržby mírněji (+2,2 %, o polovinu méně než ve stejném období loni). Naopak po útlumu v letech 2023 i 2024 mírně ožily vydavatelské činnosti (nejvíce v oblasti SW). V malém segmentu ICT – filmovém a hudebním průmyslu – se tržby po loňském propadu[[33]](#footnote-33) stabilizovaly (–2,1 %[[34]](#footnote-34))  a oproti roku 2019 byly nižší o více než 30 %. V tvorbě televizních a rozhlasových programů, ve které jako jednom z mála dílčích odvětví služeb výrazněji nepropadla poptávka během „pandemického roku“ 2020, letos tržby proti loňsku klesly o 14,5 % (nejvíce po roce 2009). |
| Ve vyspělých službách pro podniky rostla poptávka nejvíce u právních činností a poradenství v oblasti vedení podniků. Naopak reálné tržby za reklamu se dále snižovaly. |  | Rozvoj poptávky po podnikových službách byl na rozdíl od roku 2024 letos soustředěn téměř výhradně do odvětví profesních, vědeckých a technických činností, v němž letos za tři čtvrtletí tržby meziročně posílily o 2,7 % (obdobně jako v předchozích dvou letech). S výjimkou reklamních činností[[35]](#footnote-35) se zde dařilo všem dílčím oborům. Rozvoj celého odvětví byl tažen činnostmi vedení podniků a poradenstvím v oblasti řízení, kde růst tržeb zrychlil na 9,5 % – tedy na čtyřleté maximum. Rovněž poptávka v dlouhodobě rostoucích právnických a účetnických činnostech posilovala (na 4,4 %)[[36]](#footnote-36). Dynamičtější růst poptávky pokračoval druhým rokem v diverzifikovaném segmentu ostatních profesních, vědeckých a technických činností (+5,9 %)[[37]](#footnote-37) a v samotném 2. čtvrtletí 2025 se zde tržby poprvé dorovnaly úrovni ze stejného období roku 2019. V architektonických a inženýrských činnostech vzrostly tržby navzdory svižnému rozvoji stavebnictví meziročně mírněji (+2,9 %), ve srovnání s úrovní z konce minulé dekády však byly znatelně vyšší (+16 %). |
| K mírnému růstu tržeb v dopravě a skladování přispěly všechny dílčí obory, vyjma letecké dopravy. |  | Posledním odvětvím, jež letos významněji podpořilo růst služeb, byla doprava a skladování, kde tržby meziročně posílily o 1,3 % a k růstu služeb přispěly 0,3 p. b. (za relativně slabším tempem stálo zejména letošní 3. čtvrtletí, kdy se růst tržeb v tomto odvětví poprvé od konce roku 2023 zastavil). Významný vliv zde měl váhově významný segment skladování  (vč. vedlejších činností v dopravě), ve kterém se tržby zvýšily o 2,1 % a ve srovnání s rokem 2019 byly vyšší zhruba o šestinu. Podobně na tom z dlouhodobějšího pohledu byly i poštovní a kurýrní činnosti. Jejich tržby ovšem letos navzdory pokračujícímu rozvoji internetového prodeje fakticky stagnovaly. Zpomalení růstu nastalo i v pozemní a potrubní dopravě (+1,7 %), především díky horším výsledkům ve 3. čtvrtletí 2025. Stagnace v průmyslu se odrazila v nižší poptávce po nákladní dopravě. Ve váhově okrajovém segmentu letecké dopravy rychlé zotavování poptávky z předchozích let již nepokračovalo a tržby tuzemských přepravců se meziročně mírně snížily o 6,4 %[[38]](#footnote-38). Stále tak významně zaostávaly za rokem 2019, což platí i pro vodní dopravu. |
| Tržby v ubytování, stravování a pohostinství posílily jen mírně. Proti vyššímu růstu poptávky působilo horší letní počasí a dlouhodoběji také svižný cenový růst u těchto služeb. |  | V odvětví ubytování, stravování a pohostinství se letos tržby za tři čtvrtletí meziročně zvýšily o 1,6 % (podobně jako vloni). Navzdory relativně svižně rostoucí kupní síle tuzemských domácností i pokračujícímu rozvoji příjezdového cestovního ruchu rostly tržby v obou hlavních segmentech odvětví jen mírně. To může souviset i s rychlým růstem cen těchto služeb[[39]](#footnote-39). Naturální ukazatele v oblasti příjezdového cestovního ruchu naznačují oproti reálným tržbám jen nepatrně lepší výsledky. Tuzemští poskytovatelé hromadného ubytování (HUZ) registrovali za 1. až 3. čtvrtletí 18,3 mil. hostů (z toho  8,2 mil. ze zahraničí). Meziročně přibylo jak hostů (+2,8 %), tak jejich přenocování  (2,7 %). Letní sezónu opět poznamenalo horší počasí – zatímco loni šlo výhradně  o zářijové povodně, letos o dlouhodobě proměnlivější počasí s vyšší četností srážek  a relativně mírně podprůměrnými teplotami v červenci a září. To se odrazilo v nižší poptávce tuzemských hostů, zejména v kempech[[40]](#footnote-40). |
|  |  | **Graf č. 7 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb ve službách\*** (reálně, v p. b), **celkové tržby ve službách\*** (báze 2021=100, pravá osa), **saldo důvěry podnikatelů ve službách\*\*** (v p. b., pravá osa) **a bariéry růstu\*\*** (v %, pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | Poznámka: všechny údaje jsou sezónně očištěny, pouze příspěvky dílčích odvětví k růstu tržeb jsou očištěny jen o kalendářní vlivy.  \*Bez odvětví obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb.  .\*\*Zahrnuje i finanční sektor. Bariéry růstu vyjadřují stav k prvnímu měsíci daného čtvrtletí, saldo důvěry podnikatelů pak ke druhému měsíci. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Ve většině segmentů administrativních  a podpůrných činností pokračoval pokles poptávky vlivem proměny trhu práce  i postupující digitalizace.  Stabilní poptávku si udržoval pronájem  a operativní leasing. |  | V činnostech v oblasti nemovitostí v 1. až 3. čtvrtletí vzrostly tržby meziročně jen velmi mírně (+0,9 %) a navázaly tak na nevýrazné výsledky z předchozího roku. V odvětví administrativních a podpůrných činností, poskytujícím hlavně podnikům zpravidla služby s nižší přidanou hodnotou, se letos tržby po růstu v předchozích čtyřech letech nepatrně snížily (–0,3 %). Pokles poptávky po službách pracovních agentur pokračoval, jejich tržby se snižovaly zhruba dvojciferným tempem již čtvrtým rokem v řadě[[41]](#footnote-41). Tlak na snižování nákladů spojený i s rozvojem digitalizace se odrazil v poklesu tržeb bezpečnostních  a pátracích činností. Ten trvá již třetím rokem a letos se prohloubil na 7,5 % (srovnatelně naposledy v roce 2009). Poprvé od ústupu pandemie covidu-19 se letos zastavil růst poptávky po službách cestovních agentur a kanceláří (tržby zde ale úroveň z roku 2019 mírně překonávaly). Vyšší poptávka domácností i podniků[[42]](#footnote-42) se promítla do růstu tržeb za pronájem a operativní leasing (+5,1 %), který tak navázal na loňské oživení. Nepatrně vyšší tempem pak rostla poptávka i po administrativních, kancelářských a jiné podpůrných činnostech pro podnikání[[43]](#footnote-43). |
| Mezikvartální růst maloobchodních tržeb ve 2. čtvrtletí zrychlil, následně se však zastavil.  Spotřebitelská důvěra vystoupala letos v listopadu na nejvyšší úroveň od konce roku 2019. |  | Tržby v maloobchodu[[44]](#footnote-44), jež se mezikvartálně zvyšovaly nepřetržitě od poloviny roku 2023, letos v 1. čtvrtletí 2025 dále vzrostly o 0,7 % (obdobně posílily i na sklonku loňského roku). V následném období jejich tempo zrychlilo (na 1,4 %). Ve 3. čtvrtletí se ovšem růst zastavil (−0,1 %), když korekce příznivějšího vývoje z předchozího letního období byla patrná v obchodu s potravinami i s nepotravinářským zbožím. Svižně dále naopak rostla poptávka po pohonných hmotách (PHM). Důvěra spotřebitelů zůstala po většinu loňského roku v mírně negativním pásmu. Přestože finanční hodnocení vlastní finanční situace domácnostmi (i její výhledy na rok 2026) se postupně zlepšovaly, ochota lidí k větším nákupům (zejména investic a zboží dlouhodobé spotřeby) se příliš nezvyšovala a současně přetrvával vyšší sklon k vytváření finančních úspor. Nicméně během 4. čtvrtletí se celková důvěra domácností v ekonomiku zvýšila[[45]](#footnote-45) a obavy lidí z růstu cen i nezaměstnanosti klesly pod dlouhodobý průměr. To spolu se stabilně mírně pozitivní důvěrou v odvětví obchodu může vytvářet předpoklad pro příznivější vývoj maloobchodních tržeb na samém konci letošního roku. |
|  |  | **Graf č. 8 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb v maloobchodu\*** (reálně, v p. b.), **tržby v maloobchodu a v motoristickém segmentu obchodu\*\*** (reálně, úroveň roku 2021=100, pravá osa), **saldo důvěry spotřebitelů i obchodníků\*\*\*** (v p. b., pr. osa) |
|  |
| \* Tržby jsou očištěny o kalendářní vlivy. \*\* Tržby jsou sezónně i kalendářně očištěny.  \*\*\* Salda důvěry jsou sezónně očištěna a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Zdroj: ČSÚ |
| Dvojciferný meziroční růst tržeb za prodej přes internet přetrvával. Velmi příznivé ceny PHM v Česku stimulovaly české i zahraniční motoristy k vyšší poptávce.  Růst tržeb za prodej potravin letos zvolnil  a v samotném 3. čtvrtletí se zastavil. |  | V úhrnu za 1. až 3. čtvrtletí se maloobchodní tržby zvýšily meziročně o 3,7 % (rostly mírně nižším tempem než ve stejném období vloni). Dominantní vliv měla nadále vyšší poptávka po nepotravinářském zboží (příspěvek k růstu +2,3 p. b.), do níž zásadně promlouvaly tržby v oblasti prodeje prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby, jež posílily o více než desetinu a stejně jako loni představovaly nejdynamičtější segment tuzemského maloobchodu[[46]](#footnote-46). V rámci specializovaných prodejen[[47]](#footnote-47) se nadále svižně zvyšovaly tržby za kosmetické a toaletní výrobky (+9,5 %) i farmaceutické a zdravotnické zboží (+5,3 %). Sílila poptávka po pohonných hmotách, jež pramenila hlavně z jejich příznivého cenového vývoje[[48]](#footnote-48). Meziroční růst tržeb za jejich prodej dosáhl 9,7 %[[49]](#footnote-49) (srovnatelný byl naposledy v roce 2008) a k růstu celého maloobchodu přispěl 1,2 p. b. Tržby v některých sortimentních skupinách obchodů ovšem nadále klesaly – ve spíše okrajovém segmentu prodejen s počítačovým a komunikačním zařízením o 2,6 %[[50]](#footnote-50), s výrobky převážně pro domácnost[[51]](#footnote-51) o 0,3 %. Tržby za oděvy, obuv a kožené zboží vykázaly (podobně jako vloni) jen velmi slabý růst. To letos platilo také u tržeb v prodejnách s potravinami (+0,7 %), a to jak u velkých řetězců, tak i zpravidla malých specializovaných prodejen[[52]](#footnote-52) (z toho ve 3. čtvrtletí 2025 v obou případech poptávka dokonce mírně klesla). |
| K oživení poptávky  v motoristickém segmentu obchodu přispěly letos zejména vyšší prodeje motorových vozidel. Tržby za prodej dílů a příslušenství ovšem dále klesaly. |  | V motoristickém segmentu obchodu se letos za tři čtvrtletí tržby meziročně zvýšily  o 2,7 %, což po loňské stagnaci znamenalo mírné oživení. V klíčovém segmentu prodeje motorových vozidel (kromě motocyklů), jehož výsledek závisí hlavně na firemní poptávce, se letos tržby zvýšily dokonce o 3,9 %, ve srovnání se shodným obdobím roku 2019 však byly stále mírně nižší (o 2,5 %). Menší růst poptávky nastal i v dalších motoristických segmentech, kromě obchodu s díly i příslušenstvím (–0,4 %), kde pokles tržeb přetrvával třetí rok v řadě. |

1. Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-1)
2. V informačních a komunikačních činnostech převýšila HPH předkrizovou úroveň již o 45 %, v peněžnictví a pojišťovnictví o 19 % v podnikových službách (profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti) o 17 % a v uskupení veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče o 9 %. Naopak výkon v průmyslu za 4. čtvrtletím 2019 zaostával o 4 % (mírněji pak v jeho zpracovatelské části), ve stavebnictví potom o 5 %. [↑](#footnote-ref-2)
3. Počet odpracovaných hodin v tomto odvětví se v 1. až 3. čtvrtletí meziročně významně nezměnil (+0,7 %). [↑](#footnote-ref-3)
4. Ty obsahují veřejnou správu, obranu, vzdělávání, zdravotní a sociální péči. [↑](#footnote-ref-4)
5. Srovnatelné tempo za 1. až 3. čtvrtletí bylo naposledy zaznamenáno v roce 2014, kdy zrychlila realizace infrastrukturálních projektů vlivem čerpání prostředků z eurofondů na sklonku programového období EU. [↑](#footnote-ref-5)
6. V samotném 3. čtvrtletí 2025 činil růst 5,5 %, z toho výroba drůbežího se zvedla o 11,3 % (velikost čtvrtletní produkce byla nejvyšší za posledních 10 let), výroba vepřového byla vyšší o 3,1 % (nejvíce rostly porážky prasnic), naopak výroba hovězího se snížila o 2,0 % (pokles trvá již od počátku loňského roku). Výroba na jatkách meziročně rostla osmý kvartál v řadě a aktuálně byla srovnatelná s rokem 2021. Jestliže v 1. letošním kvartálu (i po celý loňský rok) přispívalo k růstu výroby masa nejvíce vepřové, nyní plní tuto roli drůbeží maso. Stále více se dařilo vyvážet živá zvířata, zejména jateční i zástavový skot (letos za tři čtvrtletí meziročně o 5 % více). Vyváží se tak již více než čtvrtina v Česku vykrmeného skotu (nejvíce do Rakouska, kromě toho aktuálně sílila poptávka z Polska). Motivem vývozů jsou vyšší výkupní ceny a současně klesající poptávka tuzemských domácností (vlivem silného růstu spotřebitelské ceny tohoto masa). [↑](#footnote-ref-6)
7. Na meziročním růstu úrody obilovin se ze dvou třetin podílela pšenice (sklizeň: 5 189 tis. tun, +12,2 %), pokles nastal jen u kukuřice na zrno (−6,4 %), jehož loňská úroda však byla nadprůměrná, a letos zde navíc došlo k úbytku osevních ploch. Nejvíce z obilovin vzrostla úroda ovsa (+41 %, na 282 tis, tun – maximum v dostupné řadě od roku 2002), a to především vlivem razantního zvýšení osevní plochy (+30 %). U všech ostatních obilovin je jejich letošní vyšší úroda téměř výhradně pouze výsledkem vyššího hektarového výnosu (celkově za obiloviny meziročně +11,7 %, proti pětiletému průměru +7,4 %), Ten byl u některých obilovin natolik příznivý (žito, ječmen, triticale), že v celkové úrodě snadno kompenzoval negativní vliv úbytku osevních ploch. [↑](#footnote-ref-7)
8. K oživení sklizně řepky přispěl výhradně meziročně o desetinu vyšší hektarový výnos (3,06 t/ha), avšak i ten za dlouhodobým průměrem (pětiletým i desetiletým) zaostal (shodně o 5 %). [↑](#footnote-ref-8)
9. Zahrnuje odvětví těžby a dobývání, zpracovatelského průmyslu a též energetiky (zde pojímané jako odvětví výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu). Všechna meziroční tempa produkce jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa i o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-9)
10. Zatímco na počátku letošního roku se průmyslová produkce v EU mezikvartálně zvýšila o 1,3 % (nejvíce za poslední čtyři roky), ve   
    2. i 3. čtvrtletí byl její růst minimální (+0,1 %, resp. +0,2 %). [↑](#footnote-ref-10)
11. Za svým vrcholem z období let 2015 až 2019 letos ve 3. čtvrtletí zaostaly dvě třetiny hlavních průmyslových oborů – hlavně ty provázané s výrobou energií (−23 %) a zaměřené na produkci dlouhodobého spotřebního zboží (−19 %). Na úrovni jednotlivých oborů šlo v prvé řadě o těžbu uhlí (o 59 %), výrobu kovů, hutnictví a slévárenství (−31 %), těžbu stavebních materiálů (−29 %), textilní průmysl (−26 %), obuvnický a kožedělný průmysl (−23 %), tiskárenství (−22 %). Z větších oborů šlo dále o energetiku (−18 %), chemický průmysl a výrobu stavebních materiálů (shodně−14 %), strojírenství (−12 %), elektronický průmysl (−11 %) a gumárenství a plastikářství (−4 %). Naopak nad předkrizovou úrovní produkce se nacházely obory vyrábějící investiční produkty (+8 %) a produkty krátkodobé spotřeby (+4 %). Z dílčích oborů šlo především o výrobu ostatních dopravních prostředků (+29 %), farmacii (+24 %), výrobu motorových vozidel (+14 %), ostatní zpracovatelský průmysl a papírenství (shodně +13 %), elektrotechniku (+10 %) a dále např. potravinářství (+4 %) a kovodělný průmysl (+1 %). [↑](#footnote-ref-11)
12. Výkon tuzemského průmyslu rostl mírně nižším tempem než v EU (+1,5 %) i eurozóně (+1,3 %). To odráží především fakt, že loňská recese v byla v tomto odvětví v Unii znatelně hlubší než v Česku. Mezi členskými státy EU letos nejvíce posílila průmyslová produkce v Irsku (+21,8 %, což ale mohlo souviset s daňovou optimalizací některých nadnárodních firem, neboť zaměstnanost zde meziročně stoupla „jen“ o 2,5 % a v rámci států EU významně nevybočovala). Svižně rostla produkce i v dalších vesměs menších státech – na Maltě (+5,9 %), ve Švédsku (4,9 %) a dále např. v oblasti Pobaltí. V rámci významnějších ekonomik se výkon průmyslu zvyšoval v Polsku (+2,5 %) či Španělsku (+1,0 %), ve Francii stagnoval. Snižoval se v 10 zemích – nejvíce v Bulharsku (–7,2 %), Maďarsku (–3,7 %), Dánsku (–3,6 %)   
    a na Slovensku (–2,3 %). V Německu klesl o 1,5 % a v Itálii o 0,7 % – v obou zemích se průmysl nacházel ve výraznější recesi třetí rok v řadě. [↑](#footnote-ref-12)
13. Celková čistá výroba elektřiny (tj. bez mezispotřeby, vč. ztrát při výrobě) dosáhla dle předběžných údajů Energetického regulačního úřadu v 1. až 3. čtvrtletí 2025 v Česku 52,2 TWh (nejvíce ve shodném období za poslední tři roky) a meziročně se zvýšila o 4,3 %. Rostla zejména produkce paroplynových (+33 %) a fotovoltaických zařízení (+20 %), k celkovému růstu výroby ale nejvíce přispěly jaderné elektrárny. Vlivem nedostatku srážek naopak klesla výroba ve vodních elektrárnách (−39 %) a méně dodaly i větrné elektrárny (−8 %). Celková tuzemská čistá spotřeba elektřiny činila letos za tři čtvrtletí 43,2 TWh. Její tři roky trvající meziroční pokles se zastavil (+2,0 %). K tomu z drtivé části přispěla vyšší spotřeba domácností (+7,4 %), vzrostla i poptávka od drobných podnikatelů (+1,9 %), spotřeba velkoodběratelů se naopak mírně snížila, zejména v největších podnicích. Oproti roku 2019, kdy se celková čistá spotřeba nacházela blízko dlouhodobého maxima, ale letos celková spotřeba elektřiny klesla o 6,1 %, hlavně vlivem velkoodběratelů (−8,6 %), naopak domácnosti odebraly více (+7,8 %). [↑](#footnote-ref-13)
14. Spotřeba plynu vystoupala letos v 1. až 3. čtvrtletí na 4,86 mld. m3, meziročně byla vyšší o 10,5 % (po přepočtení spotřeby na dlouhodobý teplotní normál činil růst ale jen 2,7 %). Spotřeba narostla u všech kategorií odběratelů – zejména u domácností (+14,5 %) a maloodběratelů z řad podnikatelů (+13,9 %). Oproti stejnému období roku 2019, jež bylo teplotně srovnatelné jako letošní, je ovšem aktuální celková spotřeba nižší o 17,9 % (podobný útlum byl patrný u všech hlavních kategorií odběratelů). Zčásti se na tom podílí   
    i snížený počet zákazníků (−4 %), především velkoodběratelů a středních odběratelů. [↑](#footnote-ref-14)
15. Dle údajů Sdružení automobilového průmyslu se v 1. až 3. čtvrtletí 2025 v tuzemsku vyrobilo 1,09 mil. osobních automobilů, což bylo ve srovnání s rekordním výsledkem ze stejného období loňského roku o 0,7 % méně. Negativně se projevil slabší rozjezd výroby na počátku roku (kvůli horšímu odbytu v zahraničí zavedli někteří výrobci krátkodobá omezení výroby), naopak na jaře se situace postupně zlepšovala a červnová i zářijová výroba (shodně 136 tis. vozidel) již byla meziročně znatelně vyšší. Po loňském poklesu výrazně ožil segment výroby elektrických vozidel (vč. vozů s hybridním pohonem), který se letos na celkové produkci automobilů podílel již celou pětinou. Vedle osobních aut zaznamenala letos pokles výroby i většina producentů ostatních druhů motorových vozidel. [↑](#footnote-ref-15)
16. Zjišťování zakázek probíhá ve 12 zpracovatelských odvětvích vyrábějících převážně na zakázku, s dlouhodobějším výrobním cyklem a s většími zásobami zakázek. Meziroční tempa zakázek jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezikvartální tempa také o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-16)
17. Podniky mohly uvést více bariér současně. [↑](#footnote-ref-17)
18. Letos v listopadu předpokládalo v půlročním horizontu zlepšení vlastní ekonomické situace 9 % podniků, zhoršení 7 %. [↑](#footnote-ref-18)
19. Evidenční počet zaměstnanců se v 1. až 3. čtvrtletí 2025 meziročně snížil o 2,0 % (s podobnou intenzitou ve všech čtvrtletích). Letos v listopadu předpokládalo v tříměsíčním výhledu snižování zaměstnanosti 16 % průmyslových podniků (zvyšování jen 7 %). Nedostatek pracovníků přitom považovala za růstovou bariéru zhruba jen desetina podniků, nejméně od roku 2015. [↑](#footnote-ref-19)
20. Letos v listopadu plánovalo (v tříměsíčním výhledu) zvyšovat ceny vlastní produkce jen 14 % průmyslových podniků, snižovat pak 12 %. [↑](#footnote-ref-20)
21. Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-21)
22. Došlo k dílčímu zmírnění nákladových tlaků (vlivem příznivějšího vývoje cen některých energií a také stavebních materiálů), současně ale výrazně posiloval růst cen nemovitostí (vlivem zvýšené poptávky ze strany domácností, k níž dochází i při relativně vysokých   
    a neměnných hypotečních sazbách). [↑](#footnote-ref-22)
23. V úhrnu od počátku letošního roku se hodnota nových zakázek zvýšila o 15,2 %, téměř výhradně vlivem inženýrského stavitelství. [↑](#footnote-ref-23)
24. Za 1. až 3. čtvrtletí 2025 se hodnota povolení meziročně snížila o rovných 9 %. K poklesu došlo u nové výstavby bytových   
    i nebytových budov a vlivem vysoké loňské základny rovněž u ostatních inženýrských staveb (nezahrnujících dopravní infrastrukturu). [↑](#footnote-ref-24)
25. Evidenční počet zaměstnanců (ve stavebních podnicích nad 50 pracovníků) se letos v září meziročně zvýšil o rovné 1 % (v říjnu dokonce o 1,7 %). Jde o významný posun, neboť v úhrnu od počátku roku počty zaměstnanců pouze stagnovaly (a za celý loňský rok se snížily o 1,6 %). [↑](#footnote-ref-25)
26. Pouze necelá pětina firem žádnou z možných růstových bariér neuvedla. Tento podíl, který je o polovinu nižší než v EU či eurozóně, zůstává v Česku v posledních osmi letech v zásadě neměnný. [↑](#footnote-ref-26)
27. Stejně jako u nedostatku pracovníků sužovala nedostatečná poptávka nejvíce podniky v segmentu výstavby budov. [↑](#footnote-ref-27)
28. V listopadu předpokládalo (v tříměsíčním výhledu) zvyšování cen vlastní produkce 20 % stavebních firem, což odpovídalo dlouhodobému průměru. [↑](#footnote-ref-28)
29. Bez obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb. Všechny údaje za tržby ve službách jsou ve stálých cenách, meziroční data jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). [↑](#footnote-ref-29)
30. Oproti 2. čtvrtletí 2019 byly celkové tržby (po sezónním očištění) ve 3. čtvrtletí 2025 vyšší o 3,0 %. Z hlavních odvětví služeb tuto úroveň překonaly zejména informační a komunikační činnosti (+14,5 %) a profesní, vědecké a technické činnosti (+5,5 %) a činnosti v oblasti nemovitostí (+4,5 %). Naopak tržby stále nejvíce zaostávaly v ubytování, stravování a pohostinství (−13,4 %)   
    a v administrativních a podpůrných činnostech (−7,2 %). [↑](#footnote-ref-30)
31. Jde především o činnosti webových portálů, zpravodajských tiskových kanceláří a agentur či zpracování dat a hosting. [↑](#footnote-ref-31)
32. Ty zahrnují zejména programování, poradenství v oblasti informačních technologií či správu počítačového vybavení. [↑](#footnote-ref-32)
33. Tento propad poptávky zde mohl souviset s dozvuky delší stávky v Hollywoodu (z druhé poloviny roku 2023). Vývoj tržeb filmového hudebního průmyslu v tuzemsku je obecně dosti rozkolísaný, což souvisí s nepravidelnými fakturacemi. [↑](#footnote-ref-33)
34. Podobně si letos vedl i segment filmové distribuce. Dle údajů Unie filmových distributorů klesly letos v 1. až 3. čtvrtletí hrubé nominální tržby provozovatelů tuzemských kin meziročně o 1,6 % (při snížení celkové návštěvnosti o 4,4 % a velmi mírném růstu počtu odehraných představení o 1,4 %). Oproti roku 2019 byla ovšem návštěvnost nižší o 29,4 % a tržby o 10,2 %. [↑](#footnote-ref-34)
35. Neočištěné tržby v této oblasti letos meziročně klesly o 7 % (dvakrát více než za celý rok 2024). V pozadí poklesu poptávky byl silný cenový růst. V běžných cenách totiž tržby za reklamu letos v 1. až 3. čtvrtletí 2025 vzrostly o 4 %. Naopak tržby za průzkum trhu   
    a veřejného mínění lehce vzrostly v běžných i stálých cenách. [↑](#footnote-ref-35)
36. Oproti roku 2019 zde byly letos tržby vyšší skoro o pětinu, zejména díky silné poptávce po právních činnostech. [↑](#footnote-ref-36)
37. Toto dílčí odvětví, v němž hrají významnou roli drobní podnikatelé, zahrnuje především zprostředkovatelské činnosti, návrhářské, překladatelské a fotografické služby nebo činnosti stavebního dozoru. [↑](#footnote-ref-37)
38. Naopak počet odbavených cestujících na letištích v Česku dále rostl (za 1. pololetí 2025 meziročně o bezmála 8 %). [↑](#footnote-ref-38)
39. V 1. čtvrtletí 2025 se zvýšily ceny ubytovacích služeb meziročně o 8,5 % a stravovacích služeb o 4,9 %. Oproti roku 2015 byly letos   
    v březnu v úhrnu za oba segmenty vyšší o 95 %, kdežto ceny v celém spotřebitelském koši se za stejné období navýšily „jen“ o 54 %. [↑](#footnote-ref-39)
40. Celkově ale hostů ve všech HUZ v Česku ve 3. čtvrtletí meziročně mírně přibylo (+1,4 %), neboť proměnlivé počasí tolik nevadilo městskému cestovnímu ruchu, o čemž nepřímo svědčí i solidní růst počtu příjezdů do hotelů nejvyšší kategorie (5\*: +5,2 %, 4\*: +3,4 %). I letos ve   
    3. čtvrtletí táhli růst poptávky v cestovním ruchu v Česku výhradně zahraniční hosté. Počet ubytovaných rezidentů totiž stagnoval (přesto byl skoro o desetinu vyšší než ve stejném období roku 2019). Zahraničních hostů naopak přijelo meziročně o 3,3 % více (podobně rostla i jejich přenocování), což však znamenalo nejslabší tempo v letní sezóně po roce 2020. Ve srovnání s předkrizovým rokem 2019 byl tak počet nerezidentů (−1,5 %) i jejich přenocování (−3,4 %) stále mírně nižší. Z pohledu aktuálně nejvýznamnějších zdrojových zemí vzrostl ve   
    3. čtvrtletí 2025 meziročně nejvíce počet hostů z Polska (+16,4 %) a Slovenska (+8,1 %) a dále např. z Velké Británie (+4,6 %). Naopak   
    u klíčové německé klientely (tvořící kolem pětiny všech v Česku ubytovaných zahraničních hostů) pokračovala stagnace (+0,3 %, mírný růst zaznamenali alespoň u počtu přenocování: +2,0 %). Mírně klesl počet hostů z USA a Španělska (shodně o 3 %), citelněji pak z Itálie   
    (−10 %) či Nizozemska (−17 %). Z méně významných zemí vzrostla návštěvnost ze států Blízkého východu (Turecko +32 %, SAE +34 %, Izraele +17 %, Saúdské Arábie +17 %), Latinské Ameriky (Argentina +24 %) a Dálného východu (Japonska +22 %, Číny 11 % a J. Korey   
    +8 %). Proti roku 2019 zaostávala návštěvnost 30 států (z 55 sledovaných) – nejvíce z Ruska (−92 %), Číny (−66 %), Japonska (−39 %). Dále např. z J. Korey (−21 %), USA a Kanady (shodně −10 %), ale i z řady zemí Evropy, např. Finska (−30 %), Francie (−11 %), Nizozemska (−9 %), Itálie (−8 %), Španělska (−7 %) a Maďarska (−2 %). [↑](#footnote-ref-40)
41. K poklesu tržeb zde došlo i při vysokém růstu počtu pracujících cizinců v ČR. Na něm se v posledních třech letech významně podíleli uprchlíci z Ukrajiny. Vzhledem ke statutu dočasné ochrany, který byl těmto osobám přiznán, je jejich zaměstnávání v tuzemsku administrativně jednodušší (oproti ostatním skupinám migrantů z tzv. třetích zemí) a ti tak mohou snáze nalézt práci „napřímo“ (bez zprostředkovatele). Kromě výše uvedeného se na poklesu tržeb může podílet i snížená poptávka pracovních agentur ze strany klíčových výrobních oborů průmyslu. [↑](#footnote-ref-41)
42. Meziročně se nejvíce zvyšovaly tržby (bez očištění) za pronájem a leasing ostatních strojů, zařízení a nákladních automobilů (+8 %), nejméně za pronájem a leasing automobilů, kde poptávka stejně jako v předchozích dvou letech spíše stagnovala. [↑](#footnote-ref-42)
43. Ty zahrnují např. pořádání konferencí a výstav, inkasní činnosti, ověřování solventnosti zákazníka, ale také např. činnosti call-center. [↑](#footnote-ref-43)
44. Všechna meziroční tempa tržeb za maloobchod jsou uvedena ve stálých cenách a očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). Maloobchod zahrnuje pouze odvětví CZ-NACE 47. [↑](#footnote-ref-44)
45. Letos v listopadu tak poprvé od konce roku 2019 vystoupila ze záporného pásma a ve vztahu k dlouhodobému průměru (období let 2003–2024) byla vyšší skoro o 12 %. [↑](#footnote-ref-45)
46. K rozvoji tohoto prodeje přispívá postupující digitalizace, modernizace v oblasti logistiky, ale také stále sofistikovanější cílený marketing. [↑](#footnote-ref-46)
47. Vedle toho pokračoval letos pátým rokem v řadě růst tržeb v okrajovém segmentu nespecializovaných prodejen s převahou nepotravinářského zboží (v 1. až 3. čtvrtletí: +7,3 %). Ten se zaměřuje na nabídku různorodého spíše drobnějšího zboží za diskontní ceny. [↑](#footnote-ref-47)
48. Spotřebitelská cena nafty dosahovala letos v květnu v průměru 32,70 korun/l a benzín Natural 95 se na čerpacích stanicích prodával přibližně za 33,90 korun/l. V případě nafty to byla nejnižší hodnota od června roku 2023 a u benzinu Natural 95 dokonce od září roku 2021. Příznivý vývoj cen pokračoval bez výraznějších výkyvů i ve 3. čtvrtletí. Na tento vývoj kromě tuzemských domácností i firem reagovali i zahraniční dopravci, již přes Česko realizují tranzitní dopravu. [↑](#footnote-ref-48)
49. Tržby v běžných cenách se ovšem v 1. až 3. čtvrtletí 2025 zvýšily pouze o rovná 2 %. [↑](#footnote-ref-49)
50. Podobným tempem zde tržby klesají čtvrtým rokem v řadě. Lze předpokládat, že stále významnější část poptávky po počítačových   
    a komunikačních zařízeních je realizována zpravidla ve větších provozovnách náležících (dle své převažující činnosti) do segmentu internetového prodeje. [↑](#footnote-ref-50)
51. V nichž jsou obsaženy zejména železářské zboží, stavebniny, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektrospotřebiče, elektronika, nábytek, svítidla, koberce či bytový textil. [↑](#footnote-ref-51)
52. Ty zahrnují např. masné výrobky, pečivo, cukrářské výrobky či nápoje. Největší váhu zde však mají prodejny s tabákovými výrobky. [↑](#footnote-ref-52)