

VÝVOJ EKONOMIKY ČESKÉ REPUBLIKY

1. až 3. čtvrtletí 2025

Souhrnná data o České republice

Praha, 17. 12. 2025

Kód publikace: 320193-25

Pořadové číslo v roce: 3

Zpracoval: odbor Kancelář předsedy

Ředitel odboru: Egor Sidorov, Ph.D.

Kontaktní osoba: Karolína Zábojníková, e-mail: karolina.zabojnikova@csu.gov.cz

Zajímají Vás nejnovější údaje o inflaci, HDP, obyvatelstvu, průměrných mzdách a mnohé další? Najdete je na stránkách ČSÚ na internetu: www.csu.gov.cz

KONTAKTY V ÚSTŘEDÍ

Český statistický úřad | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 051 111 | www.csu.gov.cz

Oddělení informačních služeb | tel.: 274 056 789 | e-mail: infoservis@csu.gov.cz

Prodejna publikací ČSÚ | tel.: 274 052 361 | e-mail: prodejna@csu.gov.cz

Evropská data (ESDS), mezinárodní srovnání | tel.: 274 052 732 | e-mail: esds@csu.gov.cz

Ústřední statistická knihovna | tel.: 274 052 361 | e-mail: knihovna@csu.gov.cz

INFORMAČNÍ SLUŽBY V REGIONECH

Hl. m. Praha | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 052 673
e-mail: infoservispraha@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/praha

Středočeský kraj | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 054 175
e-mail: infoservisstc@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/stredocesky

České Budějovice | Žižkova 1a, 370 77 České Budějovice, tel.: 386 718 440
e-mail: infoserviscb@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/jihocesky

Plzeň | Slovanská alej 36, 326 64 Plzeň, tel.: 377 612 108
e-mail: infoservisplzen@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/plzensky

Karlovy Vary | Závodní 360/94, 360 06 Karlovy Vary, tel.: 353 114 529
e-mail: infoserviskv@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/karlovarsky

Ústí nad Labem | Špálova 2684, 400 11 Ústí nad Labem, tel.: 472 706 176
e-mail: infoservisul@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/ustecky

Liberec | nám. Dr. Edvarda Beneše 585/26, 460 01 Liberec, tel.: 704 675 184
e-mail: infoservislbc@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/liberecky

Hradec Králové | Myslivečkova 914, 500 03 Hradec Králové, tel.: 495 762 322
e-mail: infoservishk@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/kralovehradecky

Pardubice | V Ráji 872, 531 53 Pardubice, tel.: 466 743 480
e-mail: infoservispa@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/pardubicky

Jihlava | Ke Skalce 30, 586 01 Jihlava, tel.: 567 109 080
e-mail: infoservisvys@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/vysocina

Brno | Jezuitská 2, 601 59 Brno, tel.: 542 528 200
e-mail: infoservisbrno@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/jihomoravsky

Olomouc | Jeremenkova 1142/42, 772 11 Olomouc, tel.: 585 731 511
e-mail: infoservisolom@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/olomoucky

Zlín | třída Tomáše Bati 1565, 761 76 Zlín, tel.: 577 004 936
e-mail: infoserviszl@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/zlinsky

Ostrava | Repinova 17, 702 03 Ostrava, tel.: 595 131 230
e-mail: infoservisov@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/moravskoslezsky

Obsah

1. Shrnutí	4
2. Souhrnná výkonnost.....	6
3. Výkonnost odvětví	10
4. Vnější vztahy	22
5. Ceny	26
6. Trh práce	32
7. Měnové podmínky	40
8. Státní rozpočet.....	42

Hlavní zdroje dat v celé analýze: ČSÚ, MF ČR, ČNB, MPSV, ČSSZ, Eurostat, propočty ČSÚ.
Poslední informace uváděné v této publikaci pocházejí z 8. prosince 2025.

1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) ve 3. čtvrtletí 2025 mezičtvrtletně vzrostl o 0,8 %¹. Růst zrychlil a přispělo k tomu zlepšení bilance zahraničního obchodu. Mírně rostla také spotřeba a investiční aktivita. Naopak změna zásob působila na hospodářský růst negativně. Meziroční přírůstek HDP posílil ve 3. kvartálu na 2,8 % a rovněž k tomu přispělo zlepšení bilance zahraničního obchodu. Rostla domácí spotřeba a investice. Meziroční růst ekonomiky ale brzdila změna zásob. Hrubý domácí produkt v EU ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostl o 0,3 % a meziročně o 1,6 %. Většina ekonomik EU rostla a celkovou dynamiku HDP v EU tak negativně ovlivnila zejména stagnace Německa.
- Ve 3. čtvrtletí 2025 mezičtvrtletní přírůstek hrubé přidané hodnoty (HPH) zrychlil na 0,9 %. Růst podpořila široká paleta odvětví napříč ekonomikou. Nejvíce mezičtvrtletně rostla HPH ve stavebnictví a dařilo se také řadě odvětví služeb, nejvíce ostatním činnostem, peněžnictví a pojišťovnictví a informačním a komunikačním činnostem. Průmysl jako celek pokračoval ve stagnaci, ačkoli samotný zpracovatelský průmysl mírně mezičtvrtletně rostl. Meziroční růst HPH ve 3. čtvrtletí dosáhl 2,8 %. Nejvíce ve směru růstu působilo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a informační a komunikační činnosti. Posílil také vliv stavebnictví. Hrubá přidaná hodnota v průmyslu jako celku ve 3. čtvrtletí meziročně klesla o 0,4 % a z toho ve zpracovatelském průmyslu o 0,3 %.
- Mezičtvrtletní přírůstek vývozu zboží a služeb ve 3. čtvrtletí zrychlil na 1,0 %², zatímco dovoz stagnoval. Meziroční nárůst exportu dosáhl 3,4 % a importu 3,7 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách dosáhla ve 3. čtvrtletí přebytku 128,3 mld. korun a ten se tak meziročně zvýšil o 10,1 mld. Zlepšovala se bilance obchodu s motorovými vozidly, stroji a zařízeními nebo chemickými látkami a přípravky. Naopak se zhoršilo saldo u kovodělných výrobků a počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení.
- Celková cenová hladina (podle deflátoru HDP) ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 3,3 % a mezičtvrtletně o 0,5 %. Spotřebitelské ceny byly ve 3. čtvrtletí meziročně vyšší o 2,5 % a mezičtvrtletně vzrostly o 0,6 %. Největší vliv na celkový meziroční růst spotřebitelských cen si navzdory zvolnění tempa stále držely potraviny a nealkoholické nápoje. Významně přispělo také bydlení a energie, stravování a ubytování a rekreace a kultura. Klesaly ceny průmyslových výrobců a zmírnilo se meziroční tempo růstu cen zemědělských výrobců.
- Celková zaměstnanost³ ve 3. čtvrtletí byla meziročně vyšší o 1,0 % a mezičtvrtletně stagnovala (zvýšení o 0,1 %). Celková míra nezaměstnanosti se od počátku roku plíživě zvyšovala a ve 3. kvartálu překonala 3 %. Ve 3. čtvrtletí průměrná hrubá měsíční mzda meziročně vzrostla o 7,1 % a dosáhla 48 295 korun. Reálně průměrná mzda posílila o 4,5 %. Mezičtvrtletní nominální navýšení sezónně očištěné průměrné mzdy činilo 1,7 %.
- Základní měnověpolitické úrokové sazby se v průběhu 3. čtvrtletí neměnily. Na téměř neměnné úrovni tak zůstaly i úrokové sazby vkladů domácností i podniků. Nové hypoteční smlouvy dokládaly oživení nemovitostního trhu, podíl čistých nových úvěrů byl ale méně než polovina ze všech nových smluv.
- Hospodaření státního rozpočtu vykázalo za 1. až 3. čtvrtletí 2025 schodek 153,9 mld. korun, což byl v daném období nejnižší deficit za posledních šest let. Meziročně se zatím letos dosažený deficit snížil o necelých 30 mld. korun. Za tímto zlepšením stálo především zrychlení růstu rozpočtových příjmů, ve kterém se stále zřetelněji projevuje dopad postupného posilování výkonu ekonomiky. Na příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu začínají ve větší míře působit dopady konsolidačního ozdravného balíčku schváleného v roce 2023. Zřetelný vliv má zde i změna rozpočtového určení daní, která od ledna 2025 opět zvyšuje podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch státního rozpočtu.

¹ Data o HDP, hrubé přidané hodnotě a jejích složkách jsou vyjádřena ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

² Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB).

³ Údaje o zaměstnanosti jsou uvedeny v pojetí národních účtů a očištěny o sezónní vlivy.



Vybrané hlavní ukazatele vývoje ekonomiky*

Ukazatel	Vyjádření	2024		2025		celý rok		
		3q	4q	1q	2q	3q	2023	2024
Výkon ekonomiky								
Hrubý domácí produkt v ČR ¹	y/y, v %	1,5	1,9	2,4	2,6	2,8	0,2	1,1
	q/q, v %	0,6	0,8	0,7	0,4	0,8	x	x
Hrubý domácí produkt v EU ¹	y/y, v %	1,1	1,5	1,7	1,7	1,6	0,4	1,0
Celkové výdaje na konečnou spotřebu ¹	y/y, v %	3,0	3,1	2,2	3,3	2,7	-0,9	2,6
Tvorba hrubého fixního kapitálu ¹	y/y, v %	-3,5	-5,1	-1,7	0,9	1,7	4,5	-3,1
Vývoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	3,5	1,1	3,9	4,4	3,4	2,8	1,1
Dovoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	2,9	2,7	4,9	6,6	3,7	-0,9	0,2
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. ^{2,3}	v mld. Kč	118,2	124,4	136,0	115,5	128,3	380,6	503,3
Saldo celkové důvěry v ekonomiku ⁶	v p. b.	4,2	4,8	6,7	7,4	9,3	0,8	4,8
Výkon hlavních odvětví								
Index průmyslové produkce ⁴	y/y, v %	0,8	-2,2	0,7	1,3	0,4	-0,8	-1,1
Index stavební produkce ⁴	y/y, v %	-1,5	3,2	7,2	10,9	12,4	-2,4	-1,4
Index tržeb ve službách ⁴	y/y, v %	2,9	2,1	3,1	2,2	0,0	-1,6	2,3
Index maloobchodních tržeb ⁴	y/y, v %	4,7	5,2	3,4	5,0	2,8	-4,2	4,6
Ceny								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	2,3	2,9	2,7	2,4	2,5	10,7	2,4
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	2,6	3,1	2,8	2,3	2,3	12,0	2,7
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	2,4	2,5	2,7	2,3	2,5	6,4	2,6
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	-1,4	5,0	8,8	14,7	9,8	-6,0	-5,9
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	1,2	1,8	0,0	-0,9	-1,0	5,0	0,8
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	3,4	3,7	3,5	4,2	4,4	5,6	3,8
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	101,0	101,9	100,1	100,4	100,5	105,3	101,5
Trh práce								
Počet zaměstnaných v ČR celkem ³	y/y, v %	0,7	0,5	1,1	1,0	1,0	1,6	0,6
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR ⁵	v %	2,5	2,6	2,5	2,8	2,9	2,6	2,6
Obecná míra nezaměstnanosti v EU ⁵	v %	5,9	5,8	6,0	6,0	6,0	6,1	5,9
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	7,2	6,9	6,7	7,6	7,1	7,2	7,2
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	4,8	3,9	3,9	5,1	4,5	-3,2	4,7
Měnové podmínky								
Dvoutýdenní repo sazba ⁶	v %	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	6,75	4,00
Směnný kurz CZK / EUR		25,2	25,2	25,1	24,9	24,5	24,0	25,1
Směnný kurz CZK / USD		22,9	23,6	23,8	22,0	21,0	22,2	23,2
Státní rozpočet ⁷								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-3,1	-89,6	-91,2	-61,2	-1,5	-289	-271
Státní dluh (nominálně) ⁶	v mld. Kč	3334	3365	3410	3504	3518	3111	3365

Zdroj dat: CSU, CNB, MF, Eurostat

* Není-li uvedeno jinak, ukazatele se vztahují k ČR.

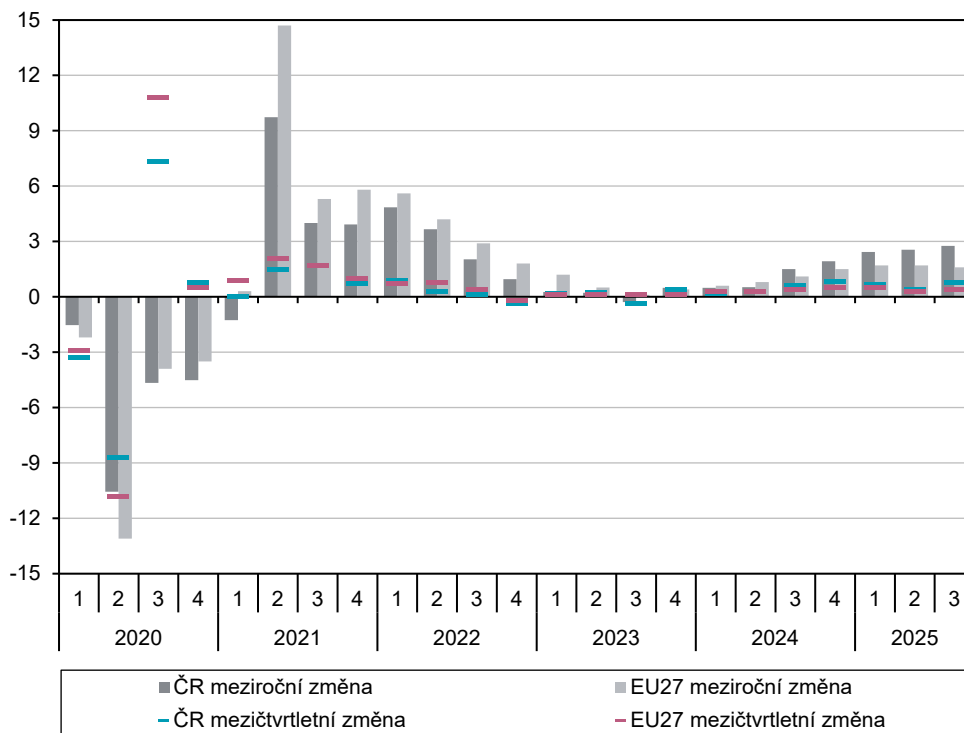
¹ sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách² sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách³ v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách⁴ očištěno o kalendářní vlivy⁵ sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let⁶ stav na konci období⁷ dle pokladního plnění

2. Souhrnná výkonnost

Růst české ekonomiky zrychlil.

Česká ekonomika ve 3. čtvrtletí 2025 posilovala a mezičtvrtletní přírůstek hrubého domácího produktu (HDP)⁴ 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 hranici 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.

⁴ 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.



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 zaměstnanosti⁵ (růst o 0,1 %). Reálně se objem mezd a platů mezičtvrtletně zvýšil o 0,9 %⁶. 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 činnostech⁷ (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.⁸ Zpomalil růst spotřeby domácností (0,3 %) i vládních institucí (0,1 %). Z pohledu trvanlivosti⁹ 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 %).

⁵ Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn.

⁶ Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností.

⁷ 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.).

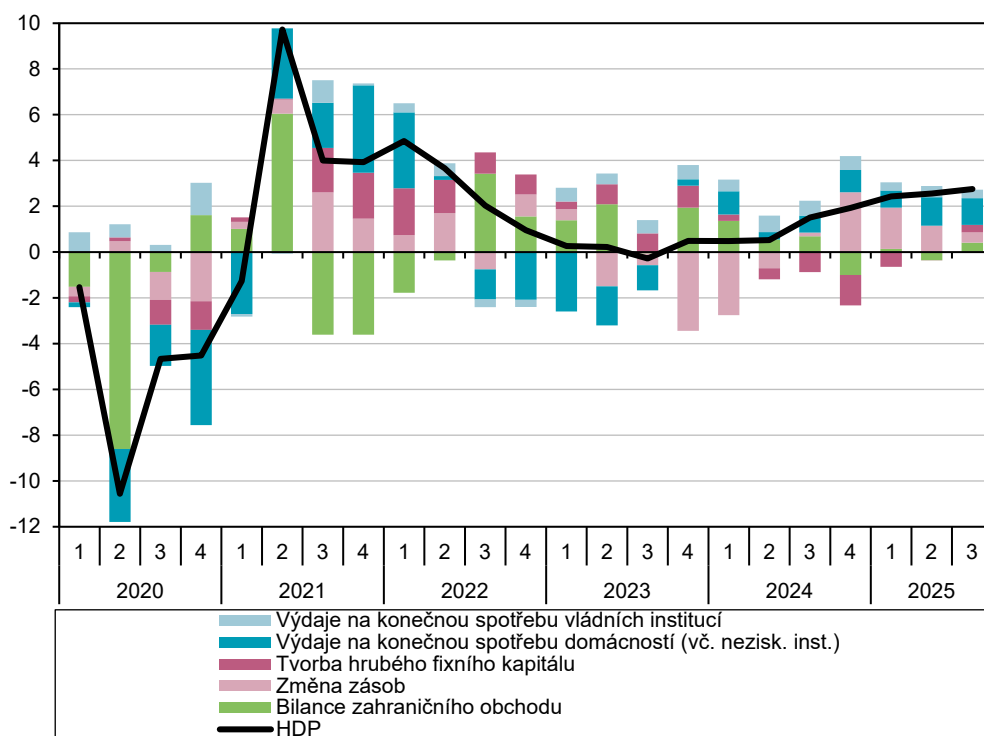
⁸ Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití.

⁹ Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí.

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 zásob¹⁰. 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 dovozu¹¹. 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.

¹⁰ 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.

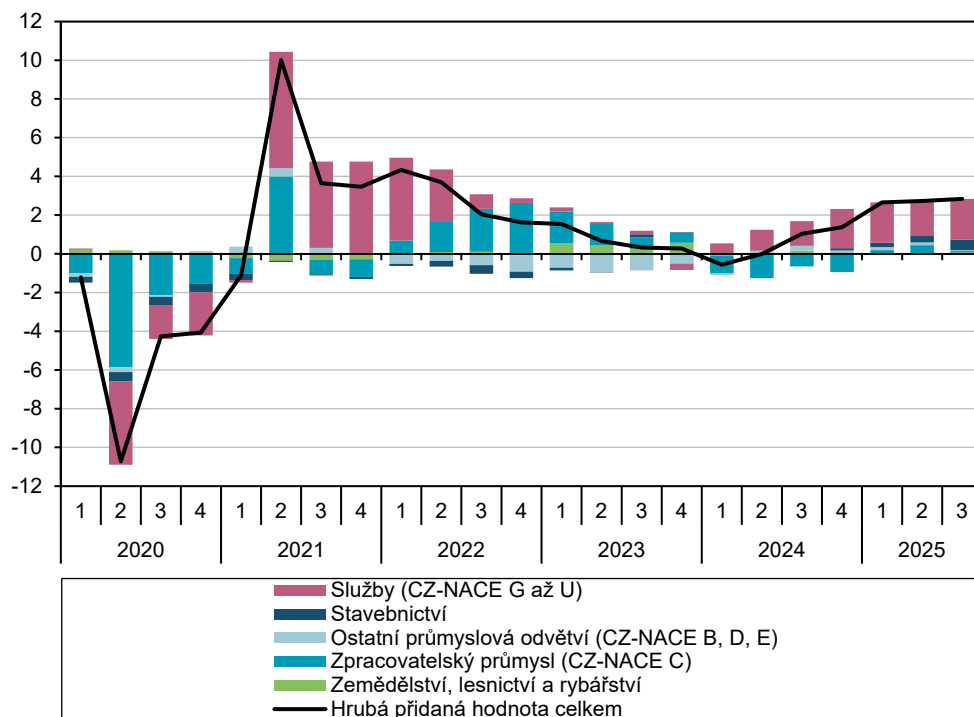
¹¹ Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách a po sezónním očištění.

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 %.

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)¹² 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)¹³.

Meziroční růst HPH zrychlil na tříleté maximum. Pozitivně se projevila rostoucí spotřeba domácností i pokračující svižný růst v oblasti ICT.

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 konjunkturálním 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 posilování produktivity práce¹⁴. Mírně nadprůměrný růst HPH vykazalo menší různorodé seskupení ostatních činností služeb, kde hrají významnou roli kulturní, zábavní a rekreační činnosti. Naopak nižší dynamika přetrvávala v odvětvích s převahou veřejného sektoru¹⁵ 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 %¹⁶). 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.). Rychlejší tempem tak rostl výkon i v primárním sektoru (+2,3 %).

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.

Výroba masa rostla druhým rokem v řadě, letos zejména vlivem vysoké poptávky po drůbežím masu.

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 % meziročně¹⁷), a to zásluhou rychle rostoucí spotřeby drůbežního masa.

¹² Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

¹³ 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 %.

¹⁴ Počet odpracovaných hodin v tomto odvětví se v 1. až 3. čtvrtletí meziročně významně nezměnil (+0,7 %).

¹⁵ Ty obsahují veřejnou správu, obranu, vzdělávání, zdravotní a sociální péči.

¹⁶ 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.

¹⁷ V samotném 3. čtvrtletí 2025 činil růst 5,5 %, z toho výroba drůbežního 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 vyvážit živá zvířata, zejména jateční i zástavový skot (letos za tři čtvrtletí meziročně o 5 % více). Vyváží se tak již



Sklizeň většiny druhů hlavních plodin se ve srovnání s horší loňskou úrodou znatelně zvýšila.

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 %¹⁸, 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 %¹⁹, 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 produkce²⁰ 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 slévárnictví, výroba stavebních materiálů, gumárnictví 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 EU²¹. 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 %)²².

Vývoj průmyslové produkce byl letos nejvíce ovlivněn energetikou. Ve vyšší

V 1. až 3. čtvrtletí 2025 se průmyslová produkce zvýšila meziročně sice jen o 0,8 %²³, 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

více než čtvrtina v Česku vykrmeného skotu (nejvíce do Rakouska, kromě toho aktuálně sílí poptávka z Polska). Motívem vývozu jsou vyšší výkupní ceny a současně klesající poptávka tuzemských domácností (vlivem silného růstu spotřebitelské ceny tohoto masa).

¹⁸ 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 ovesa (+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, tritikale), že v celkové úrodě snadno kompenzoval negativní vliv úbytku osevních ploch.

¹⁹ 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 %).

²⁰ Zahnuje odvětví těžby a dobývání, zpracovatelského průmyslu a též energetiky (zde pojmán jako odvětví výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu). Všechna meziroční tempa produkce jsou očistěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa i o vliv sezónnosti.

²¹ 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 %).

²² 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 slévárnictví (−31 %), těžbu stavebních materiálů (−29 %), textilní průmysl (−26 %), obuvnický a kožedělný průmysl (−23 %), tiskárnictví (−22 %). Z větších oborů šlo dále o energetiku (−18 %), chemický průmysl a výrobu stavebních materiálů (shodně −14 %), strojírenství (−12 %), elektronický průmysl (−11 %) a gumárnictví a plastikářství (−4 %). Naopak nad předkrizovou úroveň produkce se nacházely obory vyrábějící investiční produkty (+8 %) a produkty krátkodobé spotřeby (+4 %). Z dílčích oborů šlo především o výrobu ostatních dopravních prostředků (+29 %), farmacie (+24 %), výrobu motorových vozidel (+14 %), ostatní zpracovatelský průmysl a papírenství (shodně +13 %), elektrotechniku (+10 %) a dále např. potravinářství (+4 %) a kovodělný průmysl (+1 %).

²³ 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. Snížoval 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.

poptávce po energiích se projevilo chladnější počasí i menší ochota domácností k dalším úsporám.

2003) a k růstu celého průmyslu přispěla 0,4 p. b. Zvyšovala se výroba i spotřeba elektřiny²⁴ i plynu²⁵. 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 konstrukcí 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 zmínil.

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

²⁴ 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.

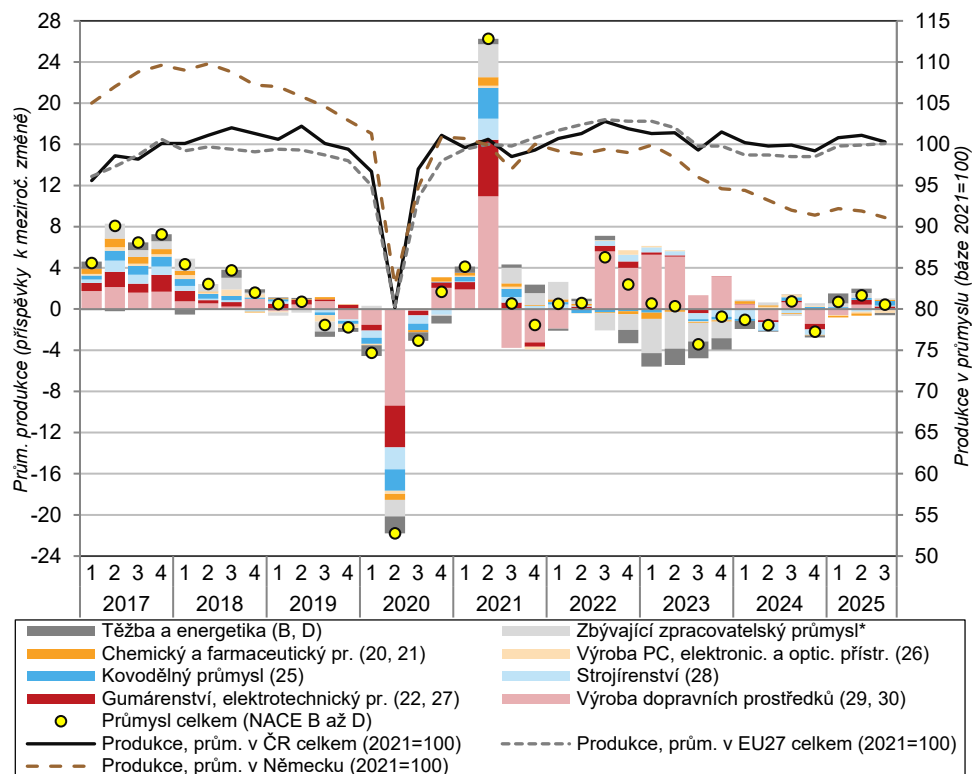
Vlivem nedostatku srážek naopak klesla výroba ve vodních elektrárnách (-39 %) a méně dodaly i větrné elektrárny (-8 %). Celková tuzemská čistá spotřeba elektřiny činila letos za tři čtvrtletí 43,2 TWh. Její tři roky trvající meziroční pokles se zastavil (+2,0 %). K tomu z drtivé části přispěla vyšší spotřeba domácností (+7,4 %), vzrostla i poptávka od drobných podnikatelů (+1,9 %), spotřeba velkoobdobatelů 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 velkoobdobatelů (-8,6 %), naopak domácnosti odebraly více (+7,8 %).

²⁵ 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 velkoobdobatelů a středních odběratelů.



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 zbývajících 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 projeví i horší výsledky finálních výrobců vozidel²⁶. 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.

²⁶ Die 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.

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 produkci 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 zakázek²⁷ 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 setrvala 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 bariérou²⁸ 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 pozitivní²⁹. To se ovšem nepromítá do zaměstnanosti, kde dochází k dalšímu úbytku pracovních míst, a také ve

²⁷ 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.

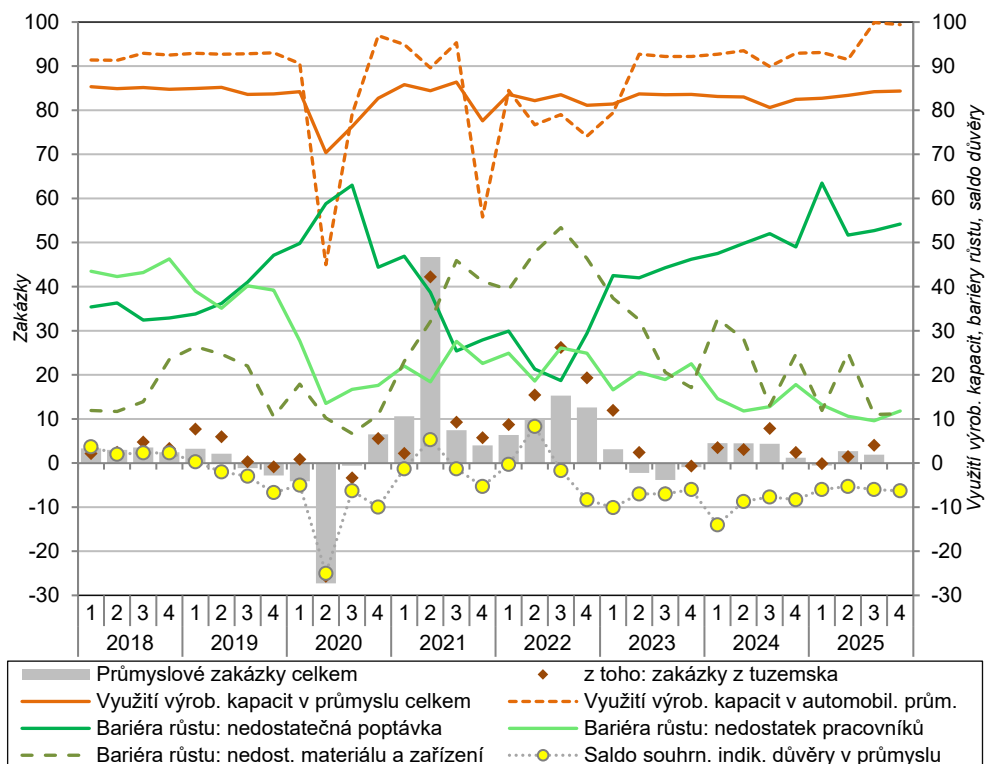
²⁸ Podniky mohly uvést více bariér současně.

²⁹ Letos v listopadu předpokládalo v půlročním horizontu zlepšení vlastní ekonomické situace 9 % podniků, zhoršení 7 %.



výhledech stále převládá mírný pesimismus³⁰. 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 podniků³¹.

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 produkce³² 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 vlivy³³.

Ke svižnému meziročnímu růstu produkce letos přispěly všechny segmenty stavebnictví.

Za 1. až 3. čtvrtletí 2025 se stavební produkce meziročně zvýšila o 10,6 % (vyšší tempo se objevilo naposledy v konjunkturálním 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

³⁰ 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.

³¹ Letos v listopadu plánovalo (v tříměsíčním výhledu) zvyšovat ceny vlastní produkce jen 14 % průmyslových podniků, snižovat pak 12 %.

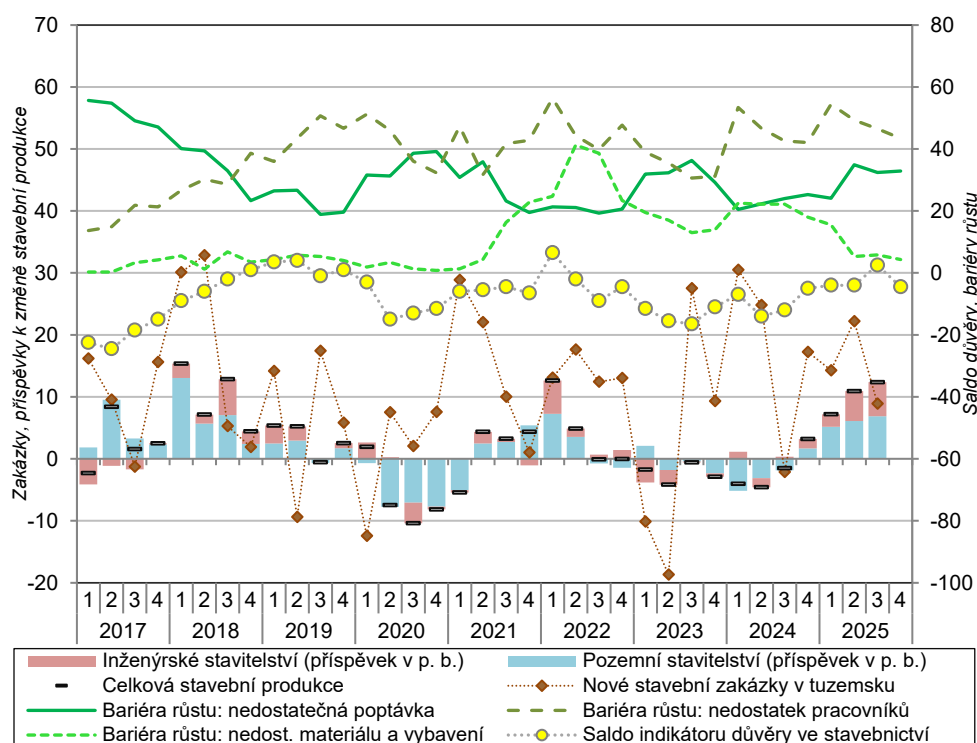
³² Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti.

³³ 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).

Klesla výstavba rodinných i bytových domů. Rychle se však rozvíjel malý segment konverzí stávajících bytových objektů i nebytových budov.

(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.

ČSÚ, Eurostat

Zdroj:

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 kvartály³⁴. 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 kvartálů³⁵). K tomuto pozitivnímu obratu přispěla

³⁴ V úhrnu od počátku letošního roku se hodnota nových zakázek zvýšila o 15,2 %, téměř výhradně vlivem inženýrského stavitelství.

³⁵ 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).

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. Přibýlo 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 pracovníků³⁶, 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 bariéry³⁷. 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 firem³⁸ 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 produkce³⁹.

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 službách⁴⁰ 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 nacházejí mírně nad úrovní z vrcholu předpandemické konjunktury⁴¹.

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 činnostem⁴², v nichž se dříve dynamický růst poptávky v předchozích třech letech zastavil. V dlouhodobě silně se rozvíjejících činnostech v oblasti IT⁴³ 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

³⁶ 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 %).

³⁷ 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.

³⁸ Stejně jako u nedostatku pracovníků sužovala nedostatečná poptávka nejvíce podniky v segmentu výstavby budov.

³⁹ V listopadu předpokládalo (v tříměsíčním výhledu) zvyšování cen vlastní produkce 20 % stavebních firem, což odpovídalo dlouhodobému průměru.

⁴⁰ 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).

⁴¹ 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 %).

⁴² Jde především o činnosti webových portálů, zpravodajských tiskových kanceláří a agentur či zpracování dat a hosting.

⁴³ Ty zahrnují zejména programování, poradenství v oblasti informačních technologií či správu počítačového vybavení.

– filmovém a hudebním průmyslu – se tržby po loňském propadu⁴⁴ stabilizovaly (–2,1 %⁴⁵) 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 činností⁴⁶ 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 %)⁴⁷. Dynamičtější růst poptávky pokračoval druhým rokem v diverzifikovaném segmentu ostatních profesních, vědeckých a technických činností (+5,9 %)⁴⁸ 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 přepraveců se meziročně mírně snížily o 6,4 %⁴⁹. 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 služeb⁵⁰. 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 přibýlo 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

⁴⁴ 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.

⁴⁵ 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 %.

⁴⁶ 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.

⁴⁷ Oproti roku 2019 zde byly letos tržby vyšší skoro o pětinu, zejména díky silné poptávce po právních činnostech.

⁴⁸ Toto dílčí odvětví, v němž hrají významnou roli drobní podnikatelé, zahrnuje především zprostředkovatelské činnosti, návrhářské, překladatelské a fotografické služby nebo činnosti stavebního dozoru.

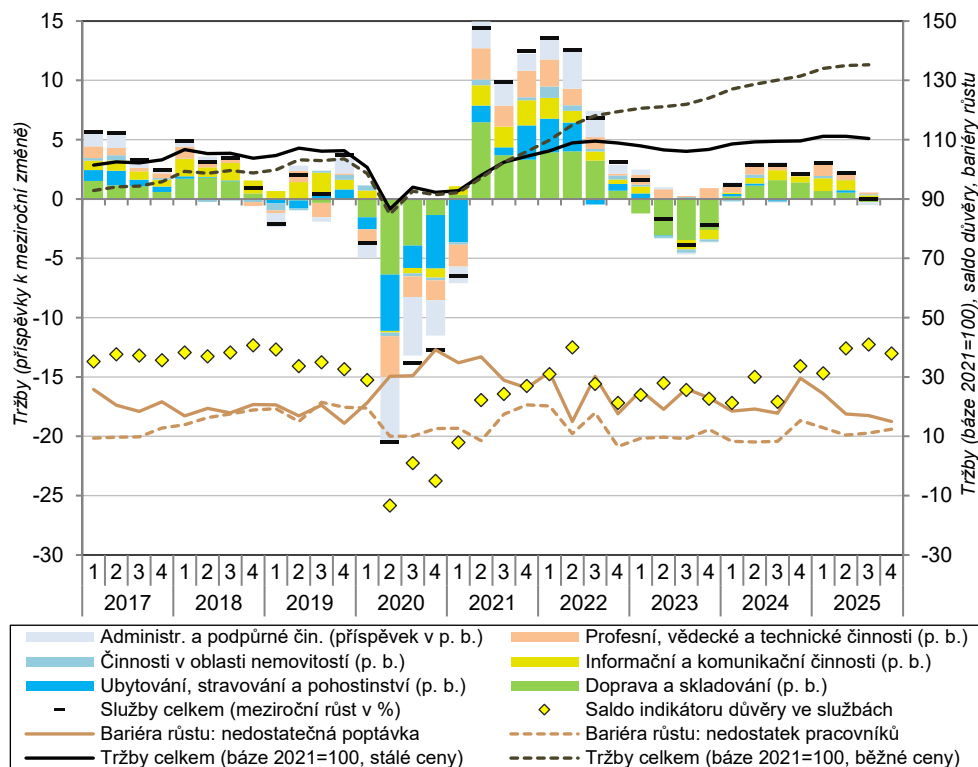
⁴⁹ Naopak počet odbavených cestujících na letištích v Česku dále rostl (za 1. pololetí 2025 meziročně o bezmála 8 %).

⁵⁰ 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 koší se za stejné období navýšily „jen“ o 54 %.



a relativně mírně podprůměrnými teplotami v červenci a září. To se odrazilo v nižší poptávce tuzemských hostů, zejména v kempech⁵¹.

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.

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 řadě⁵². 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

⁵¹ Celkově ale hostů ve všech HUZ v Česku ve 3. čtvrtletí meziročně mírně přibýlo (+1,4 %), neboť proměnlivé počasí tolik neovlivnilo 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 (Japonsko +22 %, Čína 11 % a J. Koreje +8 %). Proti roku 2019 zaostávala návštěvnost 30 států (z 55 sledovaných) – nejvíce z Ruska (−92 %), Číny (−66 %), Japonska (−39 %). Dále např. z J. Koreje (−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 %).

⁵² 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.

Stabilní poptávku si udržoval pronájem a operativní leasing.

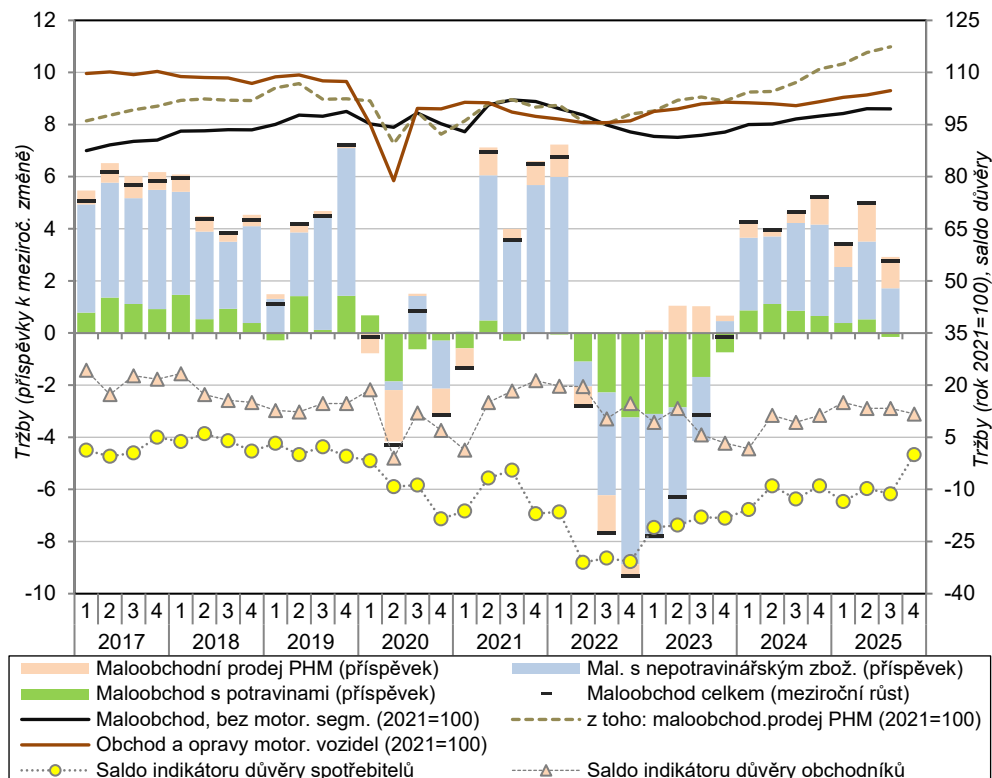
Mezikvartální růst maloobchodních tržeb ve 2. čtvrtletí zrychlil, následně se však zastavil.

Spotřebitelská důvěra vystoupala letos v listopadu na nejvyšší úroveň od konce roku 2019.

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 podniků⁵³ 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 podnikání⁵⁴.

Tržby v maloobchodu⁵⁵, 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 zvýšila⁵⁶ 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

⁵³ 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.

⁵⁴ Ty zahrnují např. pořádání konferencí a výstav, inkasní činnosti, ověřování solventnosti zákazníka, ale také např. činnosti call-center.

⁵⁵ 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.

⁵⁶ 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 %.

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.

K oživení poptávky v motoristickém segmentu obchodu přispěly letos zejména vyšší prodeje motorových vozidel. Tržby za prodej dílů a příslušenství ovšem dále klesaly.

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 maloobchodu⁵⁷. V rámci specializovaných prodejen⁵⁸ se nadále svižně zvyšovaly tržby za kosmetické a toaletní výrobky (+9,5 %) i farmaceutické a zdravotnické zboží (+5,3 %). Sítila poptávka po pohonných hmotách, jež pramenila hlavně z jejich příznivého cenového vývoje⁵⁹. Meziroční růst tržeb za jejich prodej dosáhl 9,7 %⁶⁰ (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 %⁶¹, s výrobky převážně pro domácnost⁶² 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 prodejen⁶³ (z toho ve 3. čtvrtletí 2025 v obou případech poptávka dokonce mírně klesla).

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.

⁵⁷ K rozvoji tohoto prodeje přispívá postupující digitalizace, modernizace v oblasti logistiky, ale také stále sofistikovanější cílený marketing.

⁵⁸ 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.

⁵⁹ 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 benzínu 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.

⁶⁰ Tržby v běžných cenách se ovšem v 1. až 3. čtvrtletí 2025 zvýšily pouze o rovná 2 %.

⁶¹ 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.

⁶² V nichž jsou obsaženy zejména železářské zboží, stavebniny, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektrospotřebiče, elektronika, nábytek, svítidla, koberce či bytový textil.

⁶³ Ty zahrnují např. masné výrobky, pečivo, cukrářské výrobky či nápoje. Největší váhu zde však mají prodejny s tabákovými výrobky.

4. Vnější vztahy

Meziroční růst hodnoty vývozu zpomalil.

Hodnota vývozu zboží⁶⁴ za 1. až 3. čtvrtletí 2025 dosáhla celkem 3 595,3 mld. korun a meziročně se zvýšila o 121,5 mld. (3,5 %). K meziročnímu navýšení exportu z větší části přispěl 1. kvartál, zatímco ve zbytku roku dynamika postupně slábla. V samotném 3. čtvrtletí tak export zboží dosáhl 1 146,4 mld. korun a meziročně se zvýšil jen o 14,4 mld. korun (1,3 %). Růst nominální hodnoty exportu byl tlumen rovněž cenovým vývojem⁶⁵. Podle sezónně očištěných údajů ve 3. kvartálu došlo k mezičtvrtletnímu nominálnímu poklesu hodnoty vývozu o 1,5 %, což bylo největší oslabení za poslední dva roky.

Ve 3. čtvrtletí meziročně klesl export mimo EU.

Celkem se od začátku roku výrazněji meziročně zvyšovala hodnota vývozu mimo EU (+46,1 mld. korun, 6,1 %). Export do EU byl vyšší o 75,2 mld. (2,8 %). Z toho nejvíce za 1. až 3. čtvrtletí meziročně vzrostl export do Německa (+35,7 mld. korun, 3,4 %), především díky vývoji v 1. kvartálu⁶⁶. Výraznější nárůsty byly zaznamenány také v případě exportu na Ukrajinu (+9,0 mld., 30,1 %), do Belgie (+8,2 mld., 11,1 %), Dánska (+7,8 mld., 29,0 %), Francie (+7,2 mld., 4,2 %), Turecka (+6,6 mld., 11,8 %), na Slovensko (+6,4 mld., 2,1 %), do Spojených států amerických (+5,8 mld., 5,8 %) a Rakouska (+5,2 mld., 4,0 %). Největší kumulovaný pokles vývozu z Česka byl zachycen u Maďarska (−4,9 mld. korun, −4,6 %). V samotném 3. čtvrtletí poprvé od 3. čtvrtletí 2023 meziročně klesl vývoz do mimounijních zemí (−6,8 mld. korun, −2,6 %). Export do EU byl naopak vyšší o 21,1 mld. (2,4 %). Pokles mimounijního vývozu byl ovlivněn mimo jiné propady u exportu do Velké Británie a Spojených států amerických (viz. Tabulka č. 2) – v obou případech šlo o první pokles po delší době, u Velké Británie první po čtyřech letech růstu, u Spojených států amerických první od konce roku 2023. Významný pokles vývozu byl zachycen také u Singapuru nebo Itálie. Meziročně rostl export do Německa, Francie, Bulharska, Belgie nebo Polska.

Tabulka č. 1 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj vývozu zboží ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+17,2	+5,6
Stroje a zařízení j. n.	+5,0	+4,1
Potravinářské výrobky	+2,6	+5,5
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+2,4	+12,5
Koks a rafinované ropné produkty	+2,0	+21,2
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,2	+4,4
Dřevo a dřevěné a korkové výrobky	+1,1	+9,7
Pryžové a plastové výrobky	+1,0	+1,9
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+0,9	+4,8
Nábytek	−0,8	−10,5
Ostatní nekovové minerální výrobky	−0,8	−4,0
Oděvy	−0,9	−14,4
Chemické látky a přípravky	−2,7	−5,1
Elektrická zařízení	−3,8	−3,3
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	−8,9	−7,6

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 2 Země s největším vlivem na vývoj vývozu zboží ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Německo	+7,4	+2,2
Francie	+3,7	+7,1
Bulharsko	+3,2	+45,8
Polsko	+2,9	+3,6
Belgie	+2,8	+12,2
Rakousko	+1,6	+3,6
Turecko	+1,5	+8,5
Španělsko	+1,5	+5,8
Švýcarsko	+1,5	+8,0
Rusko	−1,3	−35,8
Maďarsko	−1,4	−4,2
Itálie	−2,0	−4,5
Singapur	−2,7	−36,7
Spojené státy americké	−4,4	−12,3
Velká Británie	−5,4	−9,4

Zdroj: ČSÚ

⁶⁴ Údaje za zahraniční obchod se zbožím jsou od roku 2020 přepočítávány aktualizovanou metodou založenou na vyšší míře detailu, viz <https://www.czso.cz/csu/czso/aktualizace-metody-propoctu-zahranicni-obchod-se-zbozim>. Není-li uvedeno jinak, jsou všechny údaje sezónně neočištěné a v běžných cenách.

⁶⁵ Ceny vývozu zboží za 3. čtvrtletí 2025 meziročně klesly o 2,7 % a mezičtvrtletně o 1,8 %.

⁶⁶ Efekt předzásobení v souvislosti s očekávaným zavedením cel na dovoz do USA se v českém kontextu v letošním 1. kvartálu projevoval zejména na výrazném zrychlení meziročního přírůstku exportu zboží do Německa, které je největším evropským exportérem do USA a Česko je pro něj subdodavatelem. Ve 2. čtvrtletí se ale přírůstek českého vývozu do Německa prudce snížil. Samotný vývoz z Česka do USA v roce 2024 značně posiloval a letošní 1. kvartál na tento trend navázal. I zde došlo ke zvolnění dynamiky v dalších čtvrtletích.



Motorová vozidla si po celý rok udržovala silný vliv na růst exportu.

Meziroční nárůst hodnoty exportu zboží v 1. až 3. čtvrtletí 2025 nejvíce táhl vývoz motorových vozidel (+56,9 mld. korun, 5,8 %). Významně se zvyšoval také vývoz v oblasti elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+11,9 mld. korun, 41,2 %, z naprosté většiny zásluhou vývoje v 1. kvartálu), ostatních dopravních prostředků (+10,8 mld., 18,2 %), potravinářských výrobků (+10,5 mld., 7,6 %) nebo strojů a zařízení (+9,5 mld., 2,5 %). Hranici 5 mld. přesáhly také nárůsty u elektrických zařízení, základních farmaceutických výrobků a přípravků a koksu a rafinovaných ropných produktů. Zaznamenané poklesy byly vesměs relativně malé, nejvíce se v kumulaci od začátku roku meziročně snížil vývoz chemických látek a přípravků (−4,3 mld. korun, −2,6 %). U řady artiklů bylo v jednotlivých čtvrtletích patrné mírné oslabování meziročních přírůstků vývozu oproti první čtvrtině roku. To je případ dominantních motorových vozidel, která rozhodujícím způsobem podpořila meziroční růst exportu ve 3. čtvrtletí (viz Tabulka č. 1). Mírnější byla také navýšení u ostatních dopravních prostředků a zařízení a potravinářských výrobků. Naopak export strojů a zařízení vykázal ve 3. čtvrtletí oživení přírůstku a stabilně rostl vývoz koksu a rafinovaných ropných produktů. Samotné 3. čtvrtletí přineslo jen několik výraznějších zlomů v dynamice – především pokles exportu počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení a elektrických zařízení. U obou šlo o propad po delším období růstu. Na předchozí pokles dalším snížením navázal vývoz chemických látek a přípravků.

U dovozu bylo ve 3. čtvrtletí zaznamenáno výrazné zpomalení meziročního růstu.

Dovoz zboží celkem od počátku roku dosáhl hodnoty 3 425,7 mld. korun a meziročně vzrostl o 132,4 mld. (4,0 %). Meziroční dynamika importu v 1. i 2. čtvrtletí předčila růst vývozu, ale ve 3. kvartálu přírůstek prudce zpomalil na 7,8 mld. korun (0,7 %) a dovoz dosáhl 1 112,5 mld. I v případě dovozu měl vývoj cen tlumivý dopad na jeho dynamiku⁶⁷. Sezónně očištěné údaje ukázaly na mezičtvrtletní pokles importu o 3,2 %. Dovoz ze zemí EU byl od počátku roku meziročně o 59,2 mld. korun (2,9 %) vyšší. Import ze zemí mimo EU vzrostl o 54,3 mld. (4,5 %). Nejvíce od začátku roku vzrostl dovoz z Číny (+26,9 mld. korun, 6,9 %), Norska (+17,2 mld., 37,6 %) a Německa (+12,8 mld., 1,7 %). Výrazný pokles byl naopak zaznamenán u dovozu z Ruska (−31,3 mld. korun, −61,7 %) a Tchaj-wanu (−10,4 mld., −28,9 %). V samotném 3. čtvrtletí výrazně meziročně klesl import z Ruska (viz Tabulka č. 4) a Polska, nižší byl také dovoz z Číny. Přírůstky dovozu ve 3. kvartálu nebyly příliš výrazné, nejvíce se zvýšil dovoz z Norska a s odstupem dále ze Švédska a Maďarska.

Tabulka č. 3 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj dovozu zboží ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+8,5	+5,4
Kovodělné výrobky	+8,3	+15,5
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	+3,4	+103,4
Potravinářské výrobky	+2,6	+4,2
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,9	+7,9
Produkty zemědělství a myslivosti	+1,7	+11,2
Ropa a zemní plyn	+1,2	+3,0
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	−0,9	−2,4
Papír a výrobky z papíru	−1,1	−6,1
Textilie	−1,1	−8,2
Základní kovy	−1,4	−1,8
Stroje a zařízení j. n.	−1,8	−1,9
Elektrická zařízení	−1,9	−1,6
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	−5,3	−4,2
Chemické látky a přípravky	−6,1	−6,8

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 4 Země s největším vlivem na vývoj dovozu zboží ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Norsko	+6,4	+40,5
Švédsko	+2,7	+30,0
Maďarsko	+2,7	+11,2
Rakousko	+1,6	+5,5
Irsko	+1,4	+27,9
Turecko	+1,4	+10,3
Německo	+1,4	+0,6
Bulharsko	+1,2	+16,7
Kazachstán	+1,0	+22,2
Spojené státy americké	−1,3	−4,2
Ázerbájdžán	−1,5	−14,1
Tchaj-wan	−1,6	−16,5
Čína	−3,0	−2,1
Polsko	−6,3	−5,9
Rusko	−13,9	−81,4

Zdroj: ČSÚ

⁶⁷ Ceny dovozu ve 2. čtvrtletí meziročně klesly o 3,2 % a mezičtvrtletně se snížily o 1,8 %.

Kovodělné výrobky letos nejvíce podporují celkový růst dovozu.

V 1. až 3. čtvrtletí celkově nejvíce meziročně rostl dovoz kovodělných výrobků⁶⁸ (+34,4 mld. korun, 22,7 %) a elektrických zařízení (+31,8 mld., 9,8 %)⁶⁹. Výrazná navýšení byla zaznamenána rovněž u importu potravinářských výrobků (+14,0 mld. korun, 7,8 %), motorových vozidel (+13,9 mld., 2,8 %) a elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+10,3 mld., 96,3 %). Největší pokles dovozu v součtu od začátku roku byl zachycen u koksů a rafinovaných ropných produktů (−6,0 mld. korun, −7,7 %). V samotném 3. čtvrtletí u řady dříve rostoucích komodit začal dovoz meziročně klesat nebo se existující propady prohloubily, což také přispělo k výraznému zpomalení celkové dynamiky importu. Prohloubil se pokles dovozu u chemických látek a přípravků (viz. Tabulka č. 3), snižovat se začal import počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení, elektrických zařízení i strojů a zařízení a základních kovů. Ve 3. čtvrtletí posílila dynamika u motorových vozidel i elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu a výrazně rostl dovoz kovodělných výrobků. Mírnější byl nárůst dovozu potravinářských výrobků, ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu a ropy a zemního plynu.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím se ve 3. čtvrtletí meziročně zlepšila.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím za 1. až 3. kvartál kumulovaně dosáhla přebytku 169,6 mld. korun, což bylo meziročně o 10,9 mld. méně. V samotném 3. čtvrtletí i díky zpomalení dynamiky dovozu bilance vykázala první meziroční zlepšení od loňského 3. kvartálu. Přbytek se zvýšil o 6,6 mld. korun na 33,9 mld. Sezónně očištěná bilance zahraničního obchodu se zbožím vykázala ve 3. čtvrtletí silné mezičtvrtletní zlepšení.

Tabulka č. 5 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+8,7
Stroje a zařízení j. n.	+6,8
Chemické látky a přípravky	+3,4
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+2,0
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,7
Papír a výrobky z papíru	+1,6
Koks a rafinované ropné produkty	+1,6
Pryžové a plastové výrobky	+1,2
Ostatní nekovové minerální výrobky	−1,3
Oděvy	−1,4
Elektrická zařízení	−1,9
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	−2,5
Produkty zemědělství a myslivosti	−2,6
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	−3,5
Kovodělné výrobky	−8,5

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 6 Země s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím ve 3. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Rusko	+12,5
Polsko	+9,2
Německo	+6,0
Francie	+4,0
Belgie	+3,6
Čína	+2,7
Bulharsko	+2,0
Tchaj-wan	+1,8
Švédsko	−2,7
Itálie	−2,9
Spojené státy americké	−3,1
Singapur	−3,1
Maďarsko	−4,1
Velká Británie	−6,0
Norsko	−6,9

Zdroj: ČSÚ

Zlepšovala se bilance obchodu se zeměmi EU.

V kumulaci za 1. až 3. čtvrtletí se zlepšovala bilance obchodu se zeměmi EU (+15,9 mld. korun) a naopak deficit obchodu s mimounijními zeměmi se prohloubil o 8,2 mld.⁷⁰ Celkem od začátku roku nejvíce ve směru meziročního zlepšení bilance zahraničního obchodu se zbožím působil obchod s Ruskem (+28,5 mld. korun), Německem (+22,9 mld.), Spojenými státy americkými (+9,9 mld.), Tchaj-wanem (+9,6 mld.), Belgií (+7,8 mld.) a Ukrajinou (+7,3 mld.). Naopak se propadal deficit obchodu s Čínou (−30,1 mld. korun) a Norskem (−19,4 mld.). V samotném 3. čtvrtletí roku se bilance zahraničního obchodu se zeměmi EU meziročně zlepšila o 15,1 mld. korun, u mimounijních zemí se schodek téměř nezměnil

⁶⁸ Zahnuje zbraně a střelivo.

⁶⁹ Ve zvýšené míře se dovážely baterie, zejména do elektromobilů.

⁷⁰ Od začátku roku se také výrazně zvýšil vliv na bilanci u kategorie „nespecifikováno“. Zde byl zachycen zejména obchod s ropou a zemním plynem, který nebylo možné teritoriálně zařadit. Bilance obchodu v rámci této kategorie se v 1. až 3. čtvrtletí meziročně zhoršila o 18,7 mld. korun.

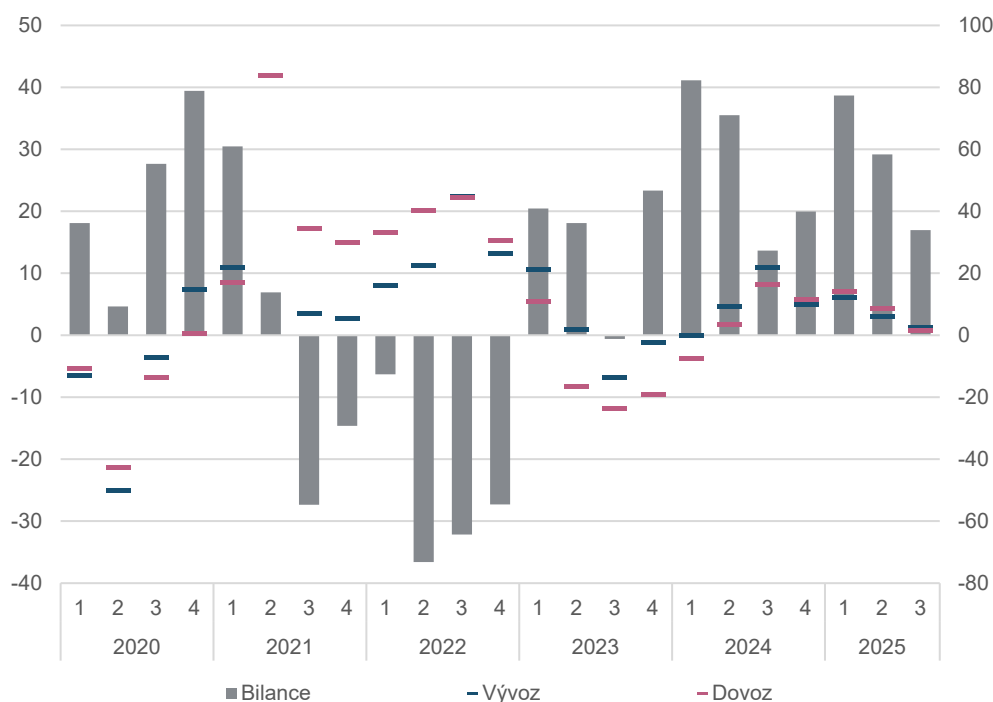


(-0,1 mld.).⁷¹ Značně se zlepšoval výsledek obchodu s Ruskem (viz Tabulka č. 6) a Polskem a meziroční zlepšení bylo zaznamenáno také u Německa, Francie, Belgie nebo Číny. Naopak se prohluboval schodek obchodu s Norskem a zhoršení bylo zachyceno také u Velké Británie, Maďarska, Spojených států amerických nebo Singapuru.

Obchod s motorovými vozidly byl rozhodujícím faktorem pro zlepšení bilance.

Celkové meziroční zhoršení bilance zahraničního obchodu se zbožím v kumulaci za 1. až 3. čtvrtletí nejvíce ovlivnilo zhoršení salda obchodu s kovodělnými výrobky (-34,0 mld. korun) a elektrickými zařízeními (-24,9 mld.). Výrazné zhoršení bilance bylo zachyceno také u produktů zemědělství a myslivosti (-8,5 mld. korun) a u ropy a zemního plynu (-8,0 mld.). Naopak výrazně ve směru zlepšení bilance zahraničního obchodu se zbožím od začátku roku působil obchod s motorovými vozidly (+43,0 mld. korun). S odstupem pak vykázal významné zlepšení obchod s koksem a rafinovanými ropnými produkty (+11,0 mld. korun), stroji a zařízeními (+8,0 mld.) a ostatními dopravními prostředky a zařízeními (+6,3 mld.). Meziroční zlepšení bilance, ke kterému došlo ve 3. čtvrtletí, lze přičíst hlavně obchodu s motorovými vozidly (viz Tabulka č. 5), dále výraznému navýšení přebytku u strojů a zařízení i chemických látek a přípravků. Další výrazné meziroční zhoršení bilance v řadě přidal obchod s kovodělnými výrobky a produkty zemědělství a myslivosti. Ve směru poklesu celkového přebytku bilance působil i obchod s počítači, elektronickými a optickými přístroji a zařízeními, elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem nebo elektrickými zařízeními.

Graf č. 9 Vývoz a dovoz zboží (meziročně v %) a bilance zahraničního obchodu se zbožím (v mld. korun, pravá osa)



Zdroj: ČSÚ

⁷¹ V případě nespecifikovaného původu zboží došlo ke zhoršení bilance o 8,4 mld. korun.

5. Ceny

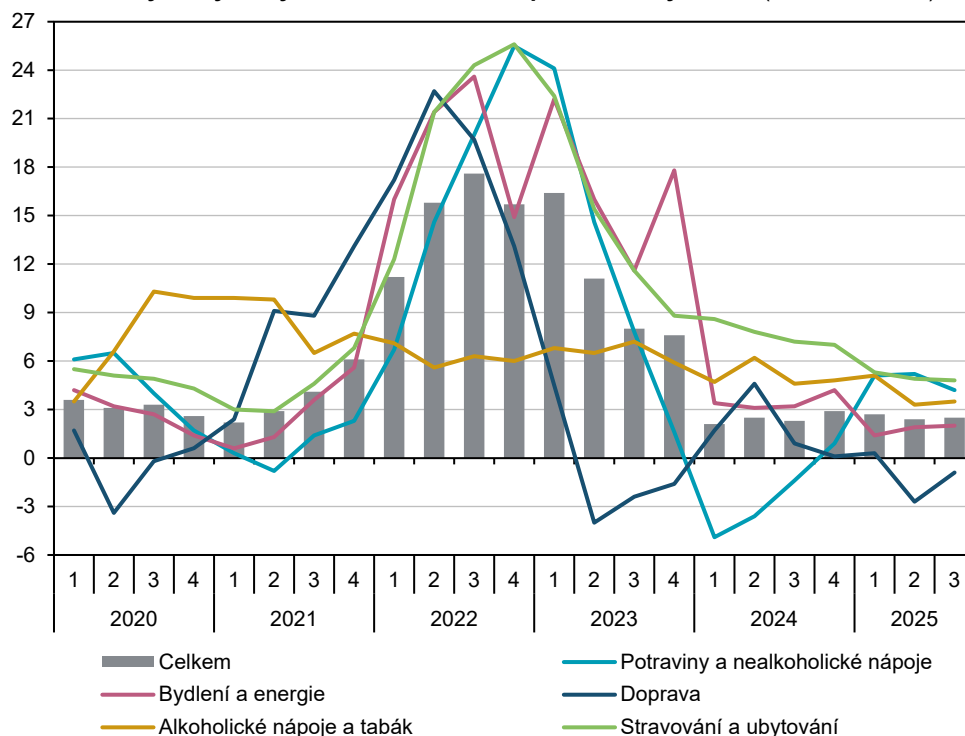
Cenová hladina si drží stabilní meziroční tempo růstu.

Meziroční růst celkové cenové hladiny měřený deflátozem HDP je od začátku roku poměrně stabilní a ve 3. čtvrtletí dosáhl 3,3 %. Stabilní dynamiku nad 3 % si už téměř dva roky drží meziroční přírůstek cen spotřeby (3,1 % ve 3. čtvrtletí). Cenová hladina spotřeby domácností ve 3. kvartálu vzrostla meziročně o 3,0 % a vládních institucí o 3,5 %. Cenová hladina u kapitálových výdajů celkem meziročně vzrostla o 2,9 %, přičemž ceny samotných výdajů na tvorbu hrubého fixního kapitálu vzrostly o 3,4 %. Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhly ve 3. čtvrtletí 100,9 %. Směnné relace obchodu se zbožím činily 100,6 % a se službami 101,8 %. Mezičtvrtletní přírůstek celkové cenové hladiny v ekonomice ve 3. kvartálu zpomalil na 0,5 %. O 0,5 % se zvýšily ceny spotřeby, z toho u spotřeby domácností to bylo 0,3 %. Cenová hladina výdajů na tvorbu hrubého kapitálu se zvýšila o 1,1 %, z toho u investic o 0,4 %. Mezičtvrtletní směnné relace zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhly 100,1 %.

Meziroční růst spotřebitelských cen zůstal stabilní.

Ve 3. čtvrtletí spotřebitelské ceny meziročně vzrostly o 2,5 %. Tempo se tak drželo na podobné úrovni jako v předchozím kvartálu (2,4 %). K celkovému meziročnímu růstu spotřebitelských cen nejvíce přispíval vývoj v oddíle potraviny a nealkoholické nápoje, ačkoli v posledních měsících bylo patrné postupné zvolňování tempa růstu. Další položkou spotřebního koše s tradičně výrazným příspěvkem bylo bydlení a energie; významně přispěly také oddíly stravování a ubytování a rekreace a kultura. Ve směru poklesu spotřebitelských cen působily ceny dopravy a odívání a obuvi. Mezičtvrtletně se spotřebitelské ceny ve 3. kvartálu zvýšily o 0,6 %. Podílely se na tom hlavně ceny rekreací a kultury, ale zvyšovaly se také ceny stravování a ubytování a bydlení a energií. Klesly naopak ceny potravin a nealkoholických nápojů a odívání a obuvi.

Graf č. 10 Ceny ve vybraných oddílech indexu spotřebitelských cen (meziročně v %)



Zdroj: ČSÚ

Největší vliv na růst spotřebitelských cen

Ceny potravin a nealkoholických nápojů poprvé od 1. kvartálu 2024 mezičtvrtletně klesly, a to o 0,5 %. Odpovídalo tomu i zvolnění meziročního přírůstku ve 3. čtvrtletí na



měly nadále ceny potravin a nealkoholických nápojů, jejich meziroční tempo ale oslabilo.	4,2 %. Zpomalení meziročního tempa bylo způsobeno především mírnějším růstem cen mléka, sýrů a vajec (8,4 %), olejů a tuků (6,3 %) a ovoce (5,3 %). Prohloubil se také pokles cen zeleniny na -4,1 % a méně se zvyšovaly také ceny cukru, cukrovinek a cukrářských výrobků (4,3 %). Naproti tomu ve 3. kvartálu posílil meziroční přírůstek cen masa (5,1 %) a stabilní zůstal růst cen pekárenských výrobků a obilovin (2,3 %). Ceny alkoholických nápojů a tabáku ve 3. čtvrtletí vzrostly mezičtvrtletně o 0,5 % a meziročně o 3,5 %. Růst táhly zejména ceny tabáku.
Pozvolna sílil růst cen bydlení a energií, zejména pod vlivem cen imputovaného nájemného.	Meziroční dynamika cen bydlení, vody, energií a paliv opět mírně posílila na 2,0 %. Mezičtvrtletní nárůst cen v tomto oddílu byl rovněž výraznější než v předchozím kvartálu (0,6 %). Přes mírné oslabení si nejvyšší meziroční růst udrželo nájemné z bytu (5,7 %). Imputované nájemné ⁷² rostlo silněji než v předchozím kvartálu (4,9 %). Ceny ostatních služeb souvisejících s bydlením se meziročně zvýšily o 3,9 % a ceny běžné údržby a drobných oprav o 3,2 %. Meziročně nižší byly jen ceny elektrické a tepelné energie, plynu a ostatních paliv (-3,0 %).
Stále silně rostly ceny rekreací a kultury i stravování a ubytování.	U cen rekreací a kultury byl z celého spotřebního koše zaznamenán největší mezičtvrtletní nárůst (5,1 %), především pod sezónně obvyklým vlivem cen dovolených s komplexními službami. Meziroční přírůstek cen rekreací a kultury posílil na 4,1 %. Silné meziroční tempo si nadále držely také ceny stravování a ubytování (4,8 %). Přírůstek ukazuje tendenci mírného oslabování, ale oddíl vykazuje solidní mezičtvrtletní dynamiku (1,1 %), takže potenciál dalšího růstu zatím nevypřchal. Největší meziroční růst cen v celém spotřebním koši měly ceny v oblasti vzdělávání (8,7 %), u kterých sezónní zdražení ovlivnilo také posílení mezičtvrtletního nárůstu na 1,2 %. Zmínil se meziroční přírůstek cen v oblasti zdraví na 3,0 %, mezičtvrtletně se zde ceny zvýšily o 0,5 %. Ceny ostatního zboží a služeb ⁷³ se zvýšily meziročně o 2,9 % a mezičtvrtletně o 0,2 %.
Zmírňoval se pokles cen dopravy.	Mezi mírně rostoucí oddíly spotřebního koše dlouhodobě patří pošty a telekomunikace, kde se ceny ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšily o 0,6 % a mezičtvrtletně o 0,3 %. Mírné meziroční tempo si udržovaly také ceny bytového vybavení, zařízení domácnosti a oprav (1,6 %), přičemž mezičtvrtletně se zde ceny nezměnily. Meziročně klesaly jen ceny odívání a obuvi (-1,8 %, mezičtvrtletně o 1,2 %) a dále ceny dopravy (-0,9 %). Pokles cen dopravy se zmínil oproti předchozímu kvartálu a oddíl se také dostal do mezičtvrtletního růstu o 0,2 %. Vliv měl zejména vývoj cen pohonných hmot, jejichž pokles se zmínil na -6,7 %. Ceny provozu dopravních prostředků tak meziročně klesly o 3,0 %. Náklady na nákup automobilů, motocyklů a jízdních kol nadále rostly velmi mírným meziročním tempem (0,8 %) a výraznější navýšení tak vykazovaly jen ceny dopravních služeb (3,7 %).
Česko patřilo z pohledu meziročního růstu spotřebitelských cen k podprůměru EU.	Harmonizovaný index spotřebitelských cen ⁷⁴ (HICP) v EU ve 3. čtvrtletí vzrostl meziročně o 2,5 %. Meziročně nižší byly v Unii jen ceny telekomunikací (-1,3 %). Nejvíce se zvyšovaly ceny v oblasti vzdělávání (4,8 %), ceny alkoholu a tabáku (4,1 %), ostatního zboží a služeb (3,9 %), stravování a ubytování (3,8 %) a potravin a nealkoholických nápojů (3,8 %). Česko z pohledu meziroční dynamiky HICP patřilo k podprůměru EU (2,3 %, 8. nejnižší), ale jinak se mezi země s největším cenovým růstem řadily většinou státy východního křídla. Největší meziroční přírůstek HICP zaznamenaly Rumunsko (7,9 %), Estonsko (5,7 %) a Chorvatsko (4,6 %) a o více než 4 % rostly ceny také na Slovensku, v Maďarsku a Lotyšsku. Naopak meziročně

⁷² Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://csu.gov.cz/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne>.

⁷³ Zahrnuje služby osobní péče a osobní potřeby a doplňky, sociální péči, pojištění a další finanční služby apod.

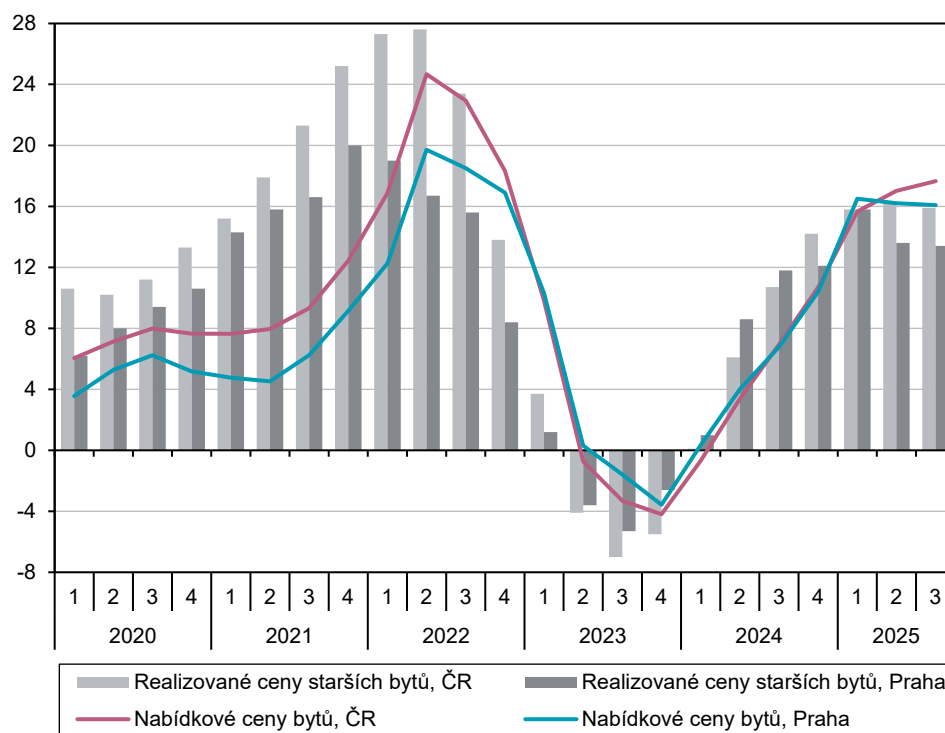
⁷⁴ Oproti indexu spotřebitelských cen, který ČSÚ pro českou ekonomiku sestavuje, HICP neobsahuje imputované nájemné, což bývá zdrojem rozdílů mezi HICP a Indexem spotřebitelských cen.

stagnovaly spotřebitelské ceny na Kypru a jen o 0,9 % se zvýšily ve Francii. Mezičtvrtletně se spotřebitelské ceny v EU ve 3. kvartálu zvýšily o 0,5 %. Poměrně hluboce klesaly ceny oděvů a obuvi (−6,7 %) a dále mírně nižší byly ceny bytového vybavení, zařízení domácnosti a oprav (−0,3 %) a telekomunikací (−0,1 %). Nejvíce rostly ceny rekreací a kultury (2,2 %) a stravování a ubytování (2,0 %), což dokládá trvalou silnou dynamiku cen služeb. Nejvíce mezičtvrtletně vzrostly spotřebitelské ceny v Rumunsku (3,4 %), Chorvatsku (1,9 %) a na Maltě (1,8 %). Mezičtvrtletní pokles HICP byl zaznamenán jen v Itálii (−0,6 %), ale jen velmi mírný byl růst cen v Litvě (0,1 %) a shodně o 0,2 % byly vyšší ceny v Portugalsku, Lotyšsku, Finsku a Španělsku.

Nabídkové i realizované ceny bytů meziročně narůstaly dvouciferným tempem.

Nabídkové ceny bytů v Česku ve 3. čtvrtletí 2025 meziročně vzrostly o 17,7 %. Přírůstek mírně posílil oproti předchozímu kvartálu, výhradně pod vlivem cen bytů mimo Prahu, jejichž meziroční nárůst zrychlil na 19,5 %. Naopak ceny bytů v Praze si již tři kvartály drží podobné meziroční tempo a ve 3. čtvrtletí vzrostly o 16,1 %. Mezičtvrtletně se nabídkové ceny bytů v Česku zvýšily o 3,7 %, z toho mimo Prahu to bylo 5,2 % a v Praze 2,5 %. Realizované ceny starších bytů v Česku ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly o 15,9 % a podobně jako u nabídkových cen se výrazněji zvyšovaly realizované ceny bytů mimo Prahu (16,6 %). V Praze realizované ceny starších bytů meziročně vzrostly o 13,4 %. Mezičtvrtletní nárůst realizovaných cen starších bytů v Česku se ve 3. kvartálu nezměnil (3,7 %), ceny mimo Prahu byly vyšší o 3,7 % a v Praze o 3,5 %. Realizované ceny nových bytů v Praze se ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně zvýšily o 1,8 %, což byl výrazně pomalejší tempo než v předchozích třech kvartálech. I díky tomuto zpomalení meziroční nárůst realizovaných cen nových bytů v Praze přestal zrychlovat tak silně jako v předchozích kvartálech a ve 3. čtvrtletí dosáhl 16,5 %.

Graf č. 11 Ceny nemovitostí (meziroční změna, v %)



Zdroj: ČSÚ

Pokles cen průmyslových výrobců pokračoval.

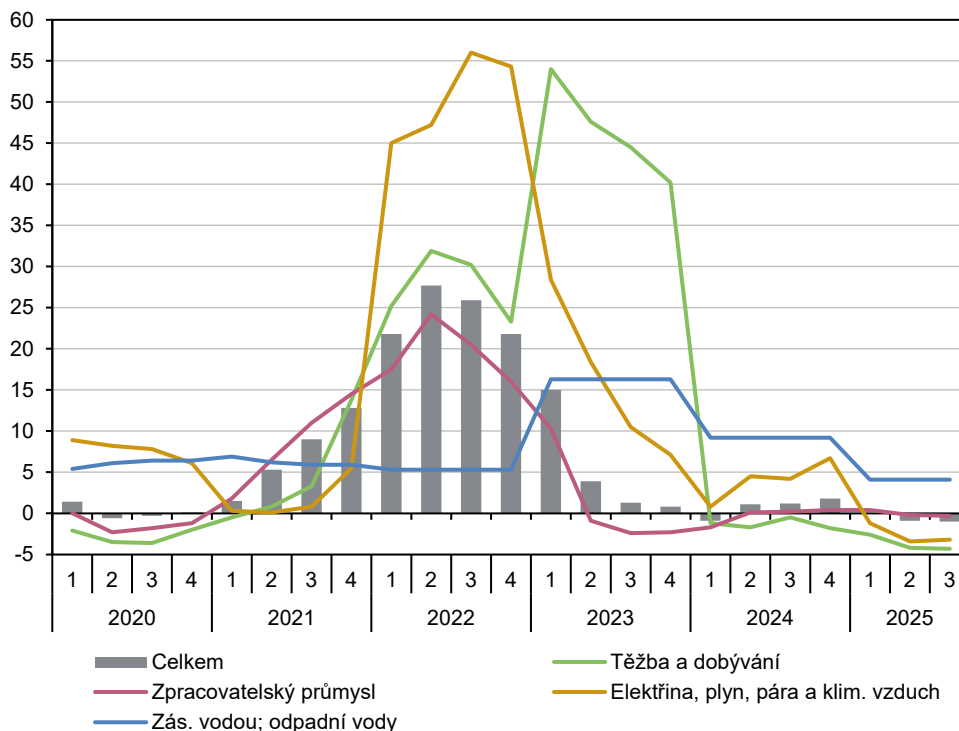
Ceny průmyslových výrobců ve 3. čtvrtletí setrvaly v meziročním poklesu, který dosáhl −1,0 %. Mezičtvrtletně byly nižší o 0,4 %. Meziročně se stále nejvíce propadaly ceny těžby a dobývání (−4,3 %), na které měl vliv především pokles cen uhlí, ropy i zemního plynu. Mezičtvrtletně se ceny těžby a dobývání snížily o 0,4 %. Výrazný meziroční pokles byl zaznamenán také u cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného

vzduchu (−3,2 %). Mezičtvrtletně se zde ceny snížily o 0,7 %. Ceny zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami byly meziročně vyšší o 4,1 %.

Ve zpracovatelském průmyslu klesaly ceny v řadě důležitých odvětví.

Ceny výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu meziročně klesly o 0,3 % a mezičtvrtletně o 0,4 %. Výsledné meziroční tempo blízke stagnaci bylo výsledkem protichůdného působení různých oddílů. Výrazně ve směru poklesu působilo snížení cen koksu a rafinovaných ropných produktů⁷⁵, propad si držely i ceny chemických látek a přípravků (−7,1 %), nižší byly také ceny základních kovů (−2,9 %). Do meziročního poklesu se dostaly také ceny ve významných částech průmyslu – elektrická zařízení (−1,7 %), motorová vozidla (−1,1 %), kovodělné výrobky (−0,6 %). U všech těchto odvětví zároveň ceny klesaly i mezičtvrtletně. Tento mezičtvrtletní pokles se projevil i na zpomalení meziročního přírůstku cen strojů a zařízení (0,5 %), počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení (0,4 %), či pryžových a plastových výrobků (0,2 %). Ve 3. čtvrtletí naopak pokračoval solidní meziroční růst cen ostatních dopravních prostředků a zařízení (4,2 %), oprav, údržby a instalace strojů a zařízení (4,0 %), nábytku (3,6 %), potravinářských výrobků (3,4 %) nebo základních farmaceutických výrobků a přípravků (3,4 %). U většiny byla meziroční dynamika cen podpořena mezičtvrtletními nárůsty.

Graf č. 12 Ceny hlavních skupin průmyslových výrobců (meziroční změna, v %, podle klasifikace CPA)



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců v EU meziročně stagnovaly.

Meziroční růst cen průmyslových výrobců v EU⁷⁶ ve 3. čtvrtletí 2025 zpomalil na 0,1 %. Meziroční stagnaci ovlivnil zejména prudký mezičtvrtletní propad, ke kterému došlo ve 2. kvartálu. Ceny jinak od loňského 3. čtvrtletí solidně mezičtvrtletně rostly a v letošním 3. čtvrtletí byly mezičtvrtletně vyšší o 0,6 %. Meziročně v EU klesaly ceny těžby a dobývání (−0,9 %, mezičtvrtletně −0,6 %) a také ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (−1,2 %, mezičtvrtletně růst o 2,5 %). Naopak ceny ve zpracovatelském průmyslu byly meziročně vyšší o 0,5 % a mezičtvrtletně o 0,1 %. Meziroční vývoj napříč EU byl značně různorodý. Nejvíce rostly ceny průmyslových

⁷⁵ Individuální data

⁷⁶ Bez cen zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami.

výrobců v Bulharsku (9,6 %), Rumunsku (4,0 %) a Švédsku (3,7 %). Celkem ve 12 zemích ceny klesaly, nejvíce v Lucembursku (–4,0 %), Portugalsku (–3,8 %) a Estonsku (–2,7 %).

Růst cen stavebních prací byl mírný.

Ceny stavebních prací si již dva roky drží stabilní tempo a dle odhadů ve 3. čtvrtletí vzrostly mezičtvrtletně o 0,4 % a meziročně o 2,7 %. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví se naopak mezičtvrtletně snížily o 0,1 % a meziročně byly vyšší jen o 1,0 %.

Ceny tržních služeb nejvíce ovlivňoval vývoj u reklamních služeb a průzkumu trhu.

Meziroční růst cen tržních služeb ve 3. čtvrtletí mírně posílil na 4,4 %. Mezičtvrtletně se ceny tržních služeb snížily o 0,4 %. Posílení meziročního nárůstu bylo ovlivněno především cenami reklamních služeb a průzkumu trhu (nárůst o 18,0 %), které také celkově nejvíce přispěly k navýšení cen tržních služeb. Ve směru růstu cen výrazně působily také ceny skladování a podpůrných služeb v dopravě (6,0 %), služeb v oblasti nemovitostí (3,6 %) a služeb v oblasti programování a souvisejícího poradenství (4,0 %). Silný meziroční růst byl zaznamenán u cen tvorby programů a vysílání (21,2 %), bezpečnostních a pátracích služeb (12,2 %) a služeb v oblasti zaměstnání (9,2 %). Nezanedbatelně rostly také ceny vydavatelských služeb (5,3 %), pojištění, zajištění a penzijního financování (4,7 %), poštovních a kurýrních služeb (4,5 %), vedení podniků a poradenství (2,7 %), služeb souvisejících se stavbami a úpravou krajiny (2,6 %), architektonických a inženýrských služeb a technických zkoušek a analýz (2,3 %) a právních a účetnických služeb (2,3 %). Meziročně ve 3. kvartálu klesaly pouze ceny administrativních, kancelářských a jiných podpůrných služeb pro podnikání (–1,2 %).

Růst cen zemědělských výrobců se zmínil.

Meziroční tempo růstu cen zemědělských výrobců (včetně ryb) se ve 3. kvartálu zmínilo na 9,8 %. Zvolnění ovlivnil především propad meziročního tempa růstu cen v rostlinné výrobě na 2,7 %. Mírněji meziročně rostly ceny obilovin (4,3 %, zejména pšenice a kukuřice), průmyslových plodin (9,3 %, vliv měla především řepka), krmných plodin (5,4 %) a ovoce (8,2 %, hlavní vliv měla nová sklizeň jablek). Do poklesu se dostaly ceny zeleniny a zahradnických produktů (–7,7 %) a v hlubokém propadu setrvaly ceny brambor (–20,7 %). Ceny v živočišné výrobě ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly o 18,6 % a růst tak posílil. Výrazněji rostly ceny skotu (38,9 %) i drůbeže (11,3 %) a zmínil se propad cen prasat a selat (–5,3 %). Téměř nezměněná dvouciferná tempa růstu si držely ceny mléka (19,7 %) a vajec (43,4 %).

Pokles cen vývozu se prohloubil.

Na vývoj cen zahraničního obchodu se zbožím mělo podobně jako v předchozích kvartálech masivní vliv posilování kurzu koruny⁷⁷, které působilo protiinflačně. Meziroční pokles cen vývozu zboží se ve 3. čtvrtletí 2025 prohloubil na 2,7 %. Mezičtvrtletně se ceny exportu snížily o 1,8 %. Na prohloubení meziročního poklesu cen vývozu mělo podíl zpomalení růstu cen produktů zemědělství, lesnictví a rybářství na 3,4 %, prohloubení propadu u těžby a dobývání (–11,7 %) i výrobků zpracovatelského průmyslu (–2,6 %) a přechod z růstu do poklesu u elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (–3,9 %). V rámci zpracovatelského průmyslu mezičtvrtletně i meziročně klesaly ceny téměř ve všech oddílech. Nejvíce se meziročně propadaly ceny koksu a rafinovaných ropných produktů (–13,9 %), chemických látek a přípravků (–7,0 %) a základních kovů (–6,8 %). Nižší byly ale rovněž ceny v řadě váhově významných oddílů zpracovatelského průmyslu, jako jsou motorová vozidla (–1,5 %), stroje a zařízení (–2,1 %), počítače, elektronické a optické přístroje (–2,9 %), elektrická zařízení (–3,9 %) nebo ostatní dopravní prostředky a zařízení (–4,9 %). Meziročně rostly jen ceny dřeva a dřevěných a korkových výrobků kromě nábytku

⁷⁷ Podle údajů ČNB byl ve 3. čtvrtletí 2025 průměrný kurz koruny vůči euru 24,498 CZK/EUR. Ve 3. čtvrtletí 2024 to bylo 25,196 CZK/EUR a ve 2. čtvrtletí 2025 kurz dosáhl 24,921 CZK/EUR. Kurz vůči dolaru ve 3. čtvrtletí 2025 v průměru činil 20,973 CZK/USD. Ve stejném období roku 2024 to bylo 22,939 CZK/USD a ve 2. čtvrtletí 2025 to bylo 21,985 CZK/USD.



(5,7 %) a potravinářských výrobků (0,9 %), u kterých ale došlo k výraznému zvolnění růstu.

Ceny dovozu se rovněž snižovaly.

Ceny dovozu ve 3. čtvrtletí meziročně klesly o 3,2 % a mezičtvrtletně o 1,8 %. Prohloubil se meziroční propad cen těžby a dobývání (−15,8 %), elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (−5,8 %) i výrobků zpracovatelského průmyslu (−2,3 %). Vyšší byly ceny produktů zemědělství, lesnictví a rybářství (5,7 %). Vývoj cen dovozu výrobků zpracovatelského průmyslu do značné míry kopíroval situaci v oblasti cen vývozu. Meziročně klesaly ceny dovozu téměř ve všech oddílech, nejvíce v těch spojených se surovinami, jako jsou koks a rafinované ropné výrobky (−11,0 %), základní kovy (−6,8 %) a chemické látky a přípravky (−5,4 %). Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím dosáhly ve 3. čtvrtletí 100,5 %. Kladné byly směnné relace u těžby a dobývání (104,8 %) a elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (102,0 %). Záporné meziroční směnné relace měl naopak obchod s produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (97,8 %) a výrobky zpracovatelského průmyslu (99,8 %). Směnné relace dosáhly mezičtvrtletně 100,0 %.

6. Trh práce

Pokračoval odvětvově diferencovaný růst zaměstnanosti syčený z významné části ze zahraničí. Mírně ale přibýlo i nezaměstnaných. Mzdový růst si udržoval svižné tempo.

Posílení výkonu ekonomiky se letos postupně promítalo i do trhu práce. Růst zaměstnanosti zrychlil, jeho těžiště však stále spočívalo ve službách, které profitovaly z rostoucí tuzemské poptávky. Růst některých oblastí investic se odrazil ve výkonech, zaměstnanosti i mzdách ve stavebnictví. Ve zvýšené míře pokračoval příliv pracovníků ze zahraničí, vedle Ukrajiny také ze vzdálených asijských států. Očekávání firem v oblasti zaměstnanosti se na jaře zlepšila a následně stabilizovala, pozitivní posun byl patrný v obchodu i stavebnictví. Míra nezaměstnanosti se lehce zvýšila, přibýlo i dlouhodobě nezaměstnaných, jejich počet ale zůstal relativně nízký. Nabídka volných pracovních míst stagnovala a přetrvával také dlouhodobý strukturální nesoulad nabídky a poptávky. Svižný růst nominálních mezd pokračoval a z jejich mezikvartálních temp nebyla zatím zřetelně patrná tendence k oslabování dynamiky. Souběžná stabilizace cenové hladiny v ekonomice vedla k rychlému růstu reálných mezd, jenž byl od počátku letošního roku patrný ve všech hlavních odvětvích. Kupní síla hrubých zaměstnaneckých výdělků dosáhla ovšem pouze úrovně ze 2. čtvrtletí roku 2019.

Zaměstnanost se mezikvartálně zvyšovala. Počet pracujících v Česku se během letošního roku opět posunul na historické maximum.

Tempo růstu zaměstnanosti se letos zpočátku zvyšovalo. Celková zaměstnanost⁷⁸ v 1. čtvrtletí 2025 mezikvartálně vzrostla o 0,4 % a v následujícím období o 0,5 %. Na tomto oživení se podílela některá odvětví tržních služeb a také průmysl, kde se situace částečně stabilizovala (a ve 2. čtvrtletí se zde počet pracovníků mezikvartálně již nesnižoval). Ve 3. čtvrtletí se však celkové svižné tempo neudrželo (+0,1 %), především vlivem dílčí korekce v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Zaměstnanost v celé ekonomice aktuálně dosáhla rekordních 5,51 mil. osob a ve srovnání s maximální hodnotou z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2018) byla vyšší o 2,6 % (+139 tis.), z rozhodující části díky rozvoji veřejných služeb⁷⁹.

Meziroční nárůst počtu pracovníků podpořili zaměstnanci i drobní podnikatelé.

Za 1. až 3. čtvrtletí 2025 celková zaměstnanost narostla meziročně o rovné 1 %⁸⁰. K tomu přispěli jak zaměstnanci (+49 tis.), tak sebezaměstnaní (+6 tis.)⁸¹, přičemž obě skupiny rostly procentuálně srovnatelně. Z pohledu odvětví byly stále pro celkovou dynamiku zaměstnanosti v ekonomice určující veřejné služby⁸², kde letos růst mírně zrychlil (na 2,0 %), což souviselo především s rozvojem vzdělávání a zdravotní i sociální péče. Relativně nejvíce se ale zvýšila zaměstnanost v malém odvětví činnosti oblasti nemovitostí (+3,5 %), kde obdobně jako vloni přibýlo jak zaměstnanců, tak sebezaměstnaných. To platí i pro profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (+1,2 %), jež soustřeďují zejména specialisty poskytující vyspělé služby převážně pro podnikovou sféru. Počet pracovníků zde ovšem letos rostl nejméně za poslední pětiletí. Sílí naopak růst v ostatních činnostech služeb⁸³, kde letos přibýlo 3,4 % pracovníků a zaměstnanost v tomto odvětví, výrazně poznamenaném protipandemickými restrikcemi, tak poprvé překonala úroveň z předkrizového roku 2019. V uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství přetrvával mírnější růst (+1,1 %). Na jedné straně se dařilo obchodu a aktivitám navázaným na cestovní ruch, současně však

Těžiště růstu zaměstnanosti spočívalo nadále ve veřejných službách. Dařilo se i vyspělejší podnikovým službám, nemovitostem, obchodu i cestovnímu ruchu.

⁷⁸ Údaje o zaměstnanosti vycházejí z pojetí národních účtů. Jsou vyjádřeny ve fyzických osobách a očištěny o sezónní vlivy. Na rozdíl od údajů z podnikové statistiky či z výběrového šetření pracovních sil (VŠPS) zahrnují např. i odhad vlivu šedé ekonomiky.

⁷⁹ V odvětví veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče bylo letos ve 3. čtvrtletí ve srovnání s koncem roku 2018 zaměstnáno o 12 % (+117 tis.) osob více. Významný vliv mělo rovněž navýšení ve stavebnictví (+11 %), informačních a komunikačních činnostech (+19 %), profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (+6 %) a též v oblasti nemovitostí.

⁸⁰ Na rozdíl od loňského roku se tak tuzemská zaměstnanost zvyšovala rychleji než v EU, kde v 1. až 3. čtvrtletí 2025 činil její růst 0,5 %. Podobně jako v tuzemsku i v Unii se zvyšovala pracovní místa výhradně jen ve stavebnictví (+1,1 %) a službách – nejvíce v oblasti nemovitostí (+3,8 %), peněžnictví a pojišťovnictví (+1,3 %) a také v odvětvích s významnou rolí státu (+1,2 %). Pracovníků naopak ubývalo ve zpracovatelském průmyslu (–0,6 %), kde se situace letos spíše zhoršila, obdobně jako v primárním sektoru (–4,8 %). Celkový počet pracovníků letos vzrostl nejvíce na Maltě (+3,6 %) a z významných ekonomik hlavně ve Španělsku (+2,8 %) a v Itálii (+1,1 %). Zaměstnanost stagnovala ve Francii, v Německu i v dalších státech sousedících s Českem. K významnějšímu poklesu došlo pouze v Rumunsku (–3,7 %), Lotyšsku (–1,2 %) a Finsku (–1,0 %) a Slovinsku (–0,5 %).

⁸¹ Z podrobnějších údajů Výběrového šetření pracovních sil (VŠPS) plyne, že ve 3. čtvrtletí 2025 se meziročně zvyšovaly jak počty podnikatelů bez zaměstnanců, tak zaměstnavatelů.

⁸² Pro zjednodušení zahrnují odvětví Veřejná správa a obrana, Vzdělávání, Zdravotní a sociální péče.

⁸³ Ty zahrnují vedle kulturních, zábavních a rekreačních činností např. různé služby pro domácnosti (opravy výrobků, kadeřnické a kosmetické činnosti aj.). Zaměstnanost je v tomto odvětví tvořená z více než třetiny drobnými podnikateli.



Ve finančnictví i oblasti ICT letos pracovníků nepřibývalo a počty sebezaměstnaných zde dokonce klesaly.

ubývala pracovní místa v dopravě a skladování, což souviselo s přetrvávající slabou dynamikou výkonu v průmyslu. V okruhu nejvyspělejších služeb zařazených do kvartérního sektoru ekonomiky roste v posledních čtvrtletích celková zaměstnanost jen slabě – v oblasti ICT, stejně jako ve finančnictví, se letos počet pracovníků zvýšil pouze o 0,1 %. V obou případech za tím stál úbytek sebezaměstnaných (těch zde přitom v minulých letech svižně přibývalo). Zatímco celkové růstové tempo zaměstnanosti je letos v oblasti ICT nejslabší od období recese v roce 2012, u peněžnictví a pojišťovnictví jde o potvrzení dlouhodobějšího trendu související s rozvojem digitalizace.

Ve stavebnictví růst zaměstnanosti zrychlil i díky posílení role drobných podnikatelů.

Mimo sektor služeb letos přibýlo pracovníků jen ve stavebnictví (+2 %), k čemuž přispěli vcelku srovnatelně drobní podnikatelé i zaměstnanci. Naopak ve zpracovatelském průmyslu pracovníků meziročně ubývá třetím rokem v řadě. Letošní pokles je zde však relativně mírnější (–0,4 %), stejně jako loni se však na něm podíleli zaměstnanci i sebezaměstnaní. Oslabená tuzemská i zahraniční poptávka po zboží, jakož i přetrvávající nákladové tlaky související hlavně s energetickou náročností výroby zatím neposkytují větší prostor pro růst nových pracovních míst. V ostatním průmyslu byla situace celkově poněkud příznivější, neboť mírný růst zaměstnanosti v energetice, vodním a odpadovém hospodářství stačil kompenzovat prohlubující se útlum v relativně malém oboru těžby a dobývání. Zaměstnanost zde tak fakticky stagnovala čtvrtým rokem v řadě. To v zásadě platí i pro primární sektor zemědělství, lesnictví a rybařství.

Pokles zaměstnanosti ve zpracovatelském průmyslu se zmínil. Situace v řadě tradičních exportních oborů je stále obtížná.

Odpracovaná doba se zvyšovala rychleji než fyzický počet pracovníků, především ve stavebnictví.

Celkový počet odpracovaných hodin⁸⁴ v ekonomice se letos za tři čtvrtletí meziročně zvýšil o 2,1 %⁸⁵ a během roku navíc tempo zrychlovalo. Stejně jako v předchozích letech (od ústupu pandemie covidu-19) narůstal počet hodin rychleji než počet zaměstnaných (ve fyzických osobách). Totéž platilo letos pro zaměstnance i sebezaměstnané, z pohledu hlavních odvětví pak celkově zejména pro stavebnictví (kde rostla odpracovaná doba oproti zaměstnanosti dvojnásobně), v menší míře i pro většinu i pro další oblasti (vyjma některých váhově malých odvětví služeb⁸⁶). To patrně souvisí s nedostatkem manuálních (kvalifikovaných i méně kvalifikovaných) pracovníků, ale i specialistů na trhu. Projevil se rovněž fakt, že v posledních letech mírně přibývá pracujících s dvěma a více zaměstnáními.

Růst produktivity práce se obnovil. Patrný byl letos v ICT či stavebnictví.

Zrychlení výkonu ekonomiky vedlo letos i při relativně významném růstu odpracovaných hodin k posilování produktivity práce. Hodinová produktivita⁸⁷ se v 1. až 3. čtvrtletí meziročně zvýšila o 0,5 % a rostla poprvé po roce 2021. Nejvíce se zvýšila v oblasti ICT (+7,2 %), svižně rostla i ve stavebnictví (2,4 %), finančnictví či ostatních službách. Naopak v průmyslu či podnikových službách pouze stagnovala. K pozitivnímu obratu došlo také u produktivity vyjádřené na pracovníka (ve fyzických osobách), která se meziročně mírně zvýšila již ve 2. pololetí 2024. Oproti roku 2019 byla tato produktivita mírně vyšší (+2,4 %), hlavně zásluhou zpracovatelského průmyslu, za předkrizovou úroveň naopak zaostala hlavně ve stavebnictví a činnostech v oblasti nemovitostí. Hodinová produktivita práce v celé ekonomice byla letos srovnatelná s úrovní z 1. až 3. čtvrtletí 2019 (+0,7 %).

Počet cizinců v zaměstnaneckém postavení vystoupal na rekordních 926 tis. Jejich přírůstek byl stále tažen hlavně občany Ukrajiny.

Trh práce se v Česku dlouhodobě vlivem demografického stárnutí i nízké porodnosti potýká s nízkou zásobou volných pracovních sil. To spolu se silícím tlakem firem na optimalizaci výrobních nákladů podněcuje poptávku tuzemských zaměstnavatelů po pracovnících ze zahraničí. V posledním období napomáhají snadnějšímu zaměstnávání cizinců legislativní změny snižující administrativní náročnost v této oblasti. To se týká jak ukrajinských občanů⁸⁸,

⁸⁴ Údaje vycházejí z pojetí národních účtů a jsou očištěny o sezónní vlivy.

⁸⁵ Ve srovnání s 1. až 3. čtvrtletím 2019 byl letos počet odpracovaných hodin v ekonomice vyšší o 4,5 %, z toho u sebezaměstnaných o 8,3 %. Analogické navýšení u počtu fyzických pracovníků činilo 2,7 %, z toho u sebezaměstnaných 3,9 %.

⁸⁶ Jde o činnosti v oblasti nemovitostí a ostatní činnosti služeb.

⁸⁷ Vyjadřuje sezónně očištěné HDP (resp. HPH na úrovni jednotlivých odvětví) ve stálých cenách na odpracovanou hodinu zaměstnanými osobami (po sezónním očištění).

⁸⁸ Oprávnění k zaměstnání (pracovní povolení, zaměstnanecké či modré karty) nepotřebovaly na konci 3. čtvrtletí 2025 více než čtyři pětiny veškerých občanů Ukrajiny (resp. 72 % mužů a 90 % žen) působících v ČR v zaměstnaneckém postavení.

Zrychlil příliv osob z některých asijských států. Počty pracovníků ze střední a východní Evropy meziročně spíše stagnovaly.

Silná koncentrace pracujících cizinců do Prahy dále posilovala.

Celková míra zaměstnanosti ve věku 15 až 64 let mírně rostla, a to výhradně zásluhou žen. Stála za tím široká paleta faktorů.

V průmyslu i službách mimo maloobchod setrvávala krátkodobá očekávání podniků v oblasti zaměstnanosti v negativním pásmu.

tak i cizinců z dalších, nejen z hospodářsky méně vyspělých zemí mimo EU⁸⁹. Dlouhodobý příliv zahraničních pracovníků do Česka proto pokračoval. V dominantní skupině zaměstnanců jich letos na konci října bylo na úřadech práce dle kvalifikovaných odhadů MPSV registrováno rekordních 926 tis. To bylo meziročně o 88 tis. více⁹⁰, přičemž tempo růstu ve srovnání s předchozími roky zrychlilo. Nejvíce meziročně přibýlo již tradičně občanů Ukrajiny (+51 tis. na 351 tis., z toho ženy +27 tis., na 188 tis.), dále Slovenska (+13 tis., na 228 tis.), Filipín (+4,3 tis., na 13,5 tis.) a Vietnamu (+2,3 tis., na 22,6 tis.). Z významnějších skupin cizinců rostl relativně svižně počet občanů Indie, Číny a Kazachstánu a Uzbekistánu (shodně okolo 20 %). Naopak u řady početných skupin pracovníků z chudších států střední a východní Evropy – především z Polska, Bulharska a Rumunska, Makedonie, Turecka – jejich počet rostl minimálně (do 2 %), u Srbska a Bosny a Hercegoviny se mírně snižoval (do 2 %). To souvisí s postupným vyrovnáváním mzdové úrovně v tomto regionu. Třetina všech cizinců v zaměstnaneckém postavení v Česku byla registrována v Praze (spolu se Středočeským krajem celá polovina). Meziročně přibýlo cizinců ve všech krajích – nejvíce v Praze (+18 %), Olomouckém (+14 %) a Pardubickém (+10 %), nejméně v Libereckém kraji (+3,5 %)⁹¹.

Výše uvedené trendy se odrazily v pokračujícím růstu počtu pracovníků s vyšší kvalifikací (zejména specialistů, technických a odborných pracovníků i úředníků). Současně ubylo osob v některých manuálních profesích, zejména obsluha strojů a zařízení, nikoliv však pomocných a nekvalifikovaných pracovníků⁹². Pokračoval i dlouhodobý trend postupného stárnutí pracujících, neboť růst zaměstnanosti byl z drtivé většiny tažen lidmi ve věku nad 45 let. Míra zaměstnanosti⁹³ (15–64letých) dosáhla letos v říjnu 75,4 %, meziročně vzrostla o 0,2 p. b. K růstu stále přispívaly jen ženy, u nichž míra vystoupala na 70,8 % (+1,8 p. b.), u mužů dosáhla 80,0 % (–1,1 p. b.). V posledních třech měsících se ale nůžky mezi muži a ženami již nerozvírají natolik intenzivně jako dříve (tempo meziročního poklesu míry zaměstnanosti u mužů se již neprohlubuje a současně u žen růst slábne). Pozici mužů zlepšuje hlavně silně se rozvíjející stavebnictví. Vývoj u žen souvisí s celkovým oživením sektoru služeb i stabilně rostoucí zaměstnaností ve veřejných službách, rozšiřováním zkrácených úvazků⁹⁴, rostoucí vzdělaností žen⁹⁵ a také dosud stále rychlejším posunem hranice důchodového věku (oproti mužům)⁹⁶. Vliv může mít i pokračující propad porodnosti vedoucí k tomu, že klesá počet žen mimo ekonomickou aktivitu (na rodičovské dovolené).

Krátkodobá očekávání tuzemských podniků v oblasti vlastní zaměstnanosti⁹⁷ se zlepšovala již během roku 2024. Počátek letošního roku přinesl (nejen v Česku, ale i v EU či eurozóně) krátkodobé posílení negativních výhledů, které odrážely rostoucí nejistoty podnikatelů plynoucí patrně z vnějších (zahraničních) faktorů. Během 2. čtvrtletí se ovšem začaly výhledy

⁸⁹ Od 1. července 2024 nově nepotřebují v Česku pracovní povolení ani zaměstnanecké karty cizinci z některých ekonomicky vyspělých zemí mimo EU (USA, Velká Británie, Kanada, Austrálie, Nový Zéland, Japonsko, Jižní Korea, Izrael a Singapur). Letos na konci října pracovalo z těchto zemí v Česku v zaměstnaneckém postavení 9,7 tis. osob, tedy srovnatelný počet jako ve stejném období roku 2024.

⁹⁰ Vedle toho evidovalo MPO ve stejném období 135 tis. cizích státních příslušníků s živnostenským oprávněním v Česku (meziročně o 10 % více). Na tomto růstu se skoro ze dvou třetin podíleli Ukrajinci, jichž v Česku podnikalo 48 tis., s odstupem následovali Slováci (27 tis.) a Vietnamci (21 tis.).

⁹¹ Tento region s poměrně silným zastoupením průmyslu čelí v poslední době relativně vyšší nezaměstnanosti a úbytku pracovních míst (patrně i v subdodavatelských firmách automobilového průmyslu).

⁹² Dle údajů VŠPS se jejich počet ve 3. čtvrtletí 2025 meziročně zvýšil o 5 %, což mohlo souviset se silným přílivem pracovníků ze zemí mimo EU.

⁹³ Jedná se o údaje v novém modelu sezónního očištění – pomocí trendcyklu. Inovovaný model očištění lépe odráží změny charakteru trhu práce a sezónnosti. Obdobně je očištěna i měsíční míra nezaměstnanosti.

⁹⁴ Dle údajů z VŠPS tuto formu práce praktikovalo ve 3. čtvrtletí 2025 v Česku 355 tis. žen, resp. 14,5 % pracujících žen (a 5,3 % mužů, resp. 149 tis.). Jejich počet se však letos meziročně zvyšoval mírněji než v předchozích dvou letech (růst nastal jen ve starších věkových skupinách žen – nad 45 let), u mužů dokonce celkově mírně poklesl. V evropském kontextu tak Česko stále patří k zemím s výrazně podprůměrným zastoupením zkrácených úvazků. V EU takto ve 2. čtvrtletí 2025 pracovalo 29 % žen, v Německu a Rakousku 50 % žen, v Nizozemsku dokonce přes 60 %. Na druhou stranu v rámci států, jež do Unie vstoupily až po roce 2000, měly oproti Česku vyšší podíl jen Estonsko (20 %) a Malta (19 %). Meziročně se tento podíl zvýšil nejvíce v Lucembursku (+2,3 p. b.) a Maďarsku (+1,3 p. b.), v Česku pak o 0,4. b.

⁹⁵ S rostoucí vzdělaností se obecně pojí i vyšší participace na trhu práce, zejména pak ve vyšším středním či postproduktivním věku. Dle údajů VŠPS přibýlo letos ve 3. čtvrtletí vysokoškolsky vzdělaných pracujících žen meziročně o 54 tis. (u mužů činil přírůstek jen 12 tis.).

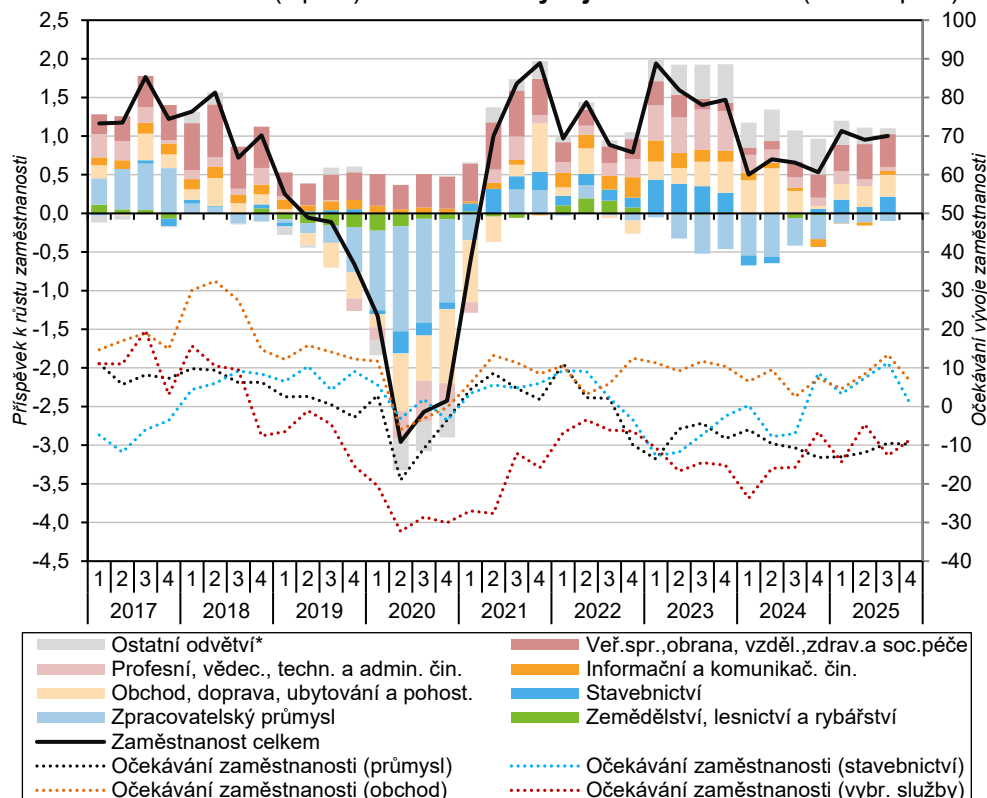
⁹⁶ Tomu odpovídá i nárůst pracujících žen ve věku 60 a více let. Ten činil dle údajů VŠPS ve 3. čtvrtletí 2025 meziročně 14 % (+35 tis. osob).

⁹⁷ Není-li uvedeno jinak, jsou dále použity sezónně očištěné údaje.



opět mírně zlepšovat a v letním období vystoupal souhrnný indikátor očekávání zaměstnanosti v Česku na bezmála tříleté maximum (a jeho úroveň odpovídala dlouhodobému průměru). V další části roku k významnějším změnám nedošlo, nicméně ve stavebnictví i obchodu došlo k dílčí korekci předchozích výrazněji optimistických výhledů. V průmyslu i službách setrvaly výhledy bez větších změn v negativním pásmu⁹⁸. Podíl podniků, pro něž představuje nedostatek pracovní síly jednu z významných růstových bariér⁹⁹, byl letos na počátku 4. čtvrtletí tradičně nejvyšší ve stavebnictví (43 %). Opačná situace panovala v průmyslu i službách (shodně 12 %), kde se role této bariéry meziročně mírně snížila, ve stavebnictví zůstala na podobné úrovni.

Graf č. 13 Celková zaměstnanost (meziročně v %), příspěvky odvětví k meziroční změně zaměstnanosti (v p. b.) a očekávání vývoje zaměstnanosti (saldo v p. b.)



* Těžba a energetika; Peněžnictví a pojišťovnictví; Činnosti v oblasti nemovitostí; Kulturní, zábavní a rekreační činnosti.
Poznámka: Saldo očekávání vyjadřuje rozdíl v p. b. mezi kategoriemi růst versus pokles zaměstnanosti v nejbližších třech měsících. Údaje jsou sezónně očištěny a vztahují se k druhému měsíci daného čtvrtletí.
Zdroj: ČSÚ (národní účty), Eurostat (konjunkturální průzkumy).

Obecná míra
nezaměstnanosti se letos
začala mírně zvyšovat.
I přesto zůstává
z historického

Obecná míra nezaměstnanosti¹⁰⁰ se po loňské stagnaci začala od letošního jara mírně zvyšovat. Nezaměstnanost 15–64letých tak v říjnu činila 3,2 %¹⁰¹ (muži: 2,8 %, ženy: 3,5 %). Nezaměstnanost se meziročně zvýšila více u mužů (+0,5 p. b.) než u žen (+0,2 p. b.), což souvisí hlavně se situací v průmyslu. Propuštěné pracovníky z některých útlumových oborů ale dokázaly stále z velké části vstřebat zejména rozvíjející se služby. I proto se

⁹⁸ Dle konjunkturálního průzkumu z listopadu 2025 předpokládalo (bez zohlednění sezónnosti) v tříměsíčním horizontu snižování počtu zaměstnanců 21 % firem ve službách, 16 % shodně v průmyslu i stavebnictví a jen 8 % v obchodě. Naopak úmysl rozšiřovat stavy pracovníků byl nejzřetelnější v obchodě (+15 %), ve vybraných službách i stavebnictví (shodně okolo 12 %), v průmyslu šlo však jen o 7 % firem.

⁹⁹ Podniky mohly uvést více bariér současně.

¹⁰⁰ Údaje o mírách nezaměstnanosti v Česku vycházejí z VŠPS (dle metodiky ILO) a jsou sezónně očištěny pomocí trendcyklu.

¹⁰¹ Trh práce zůstává i v evropském pohledu celkově stabilizovaný. Letos v říjnu činila sezónně očištěná míra nezaměstnanosti (15–74letých) v EU 6,0 % a v eurozóně 6,4 %. Meziměsíčně míry poštěsté v řadě stagnovaly a i meziroční změna byla nevýznamná (+0,2 p. b., +0,1 p. b.). Nezaměstnanost v Česku patří v rámci EU dlouhodobě k nejnižším – aktuálně spolu s Maltou (3,1 %), Polskem (3,2 %), Bulharskem (3,6 %) a Německem (3,8 %). Nejvyšší je naopak, i přes pokračující pokles, nezaměstnanost ve Španělsku (10,5 %, v čele států Unie je v tomto ohledu již více než čtyři roky v řadě). Stále se zhoršuje situace v některých severovýchodních státech – ve Finsku i Švédsku se nezaměstnanost blíží 10 %. Poměrně vysoká nezaměstnanost byla stále i v Řecku (8,6 %), přestože meziročně zde klesla o 1,1 p. b. (nejvíce mezi členskými státy). Pokles nastal celkově ve třetině zemí – mj. dále v Portugalsku (–0,7), Kypru či Bulharsku (shodně –0,5). Největší nárůst naopak kromě Švédska a Finska zasáhl i Slovinsko (+0,9) a Irsko (+0,8).

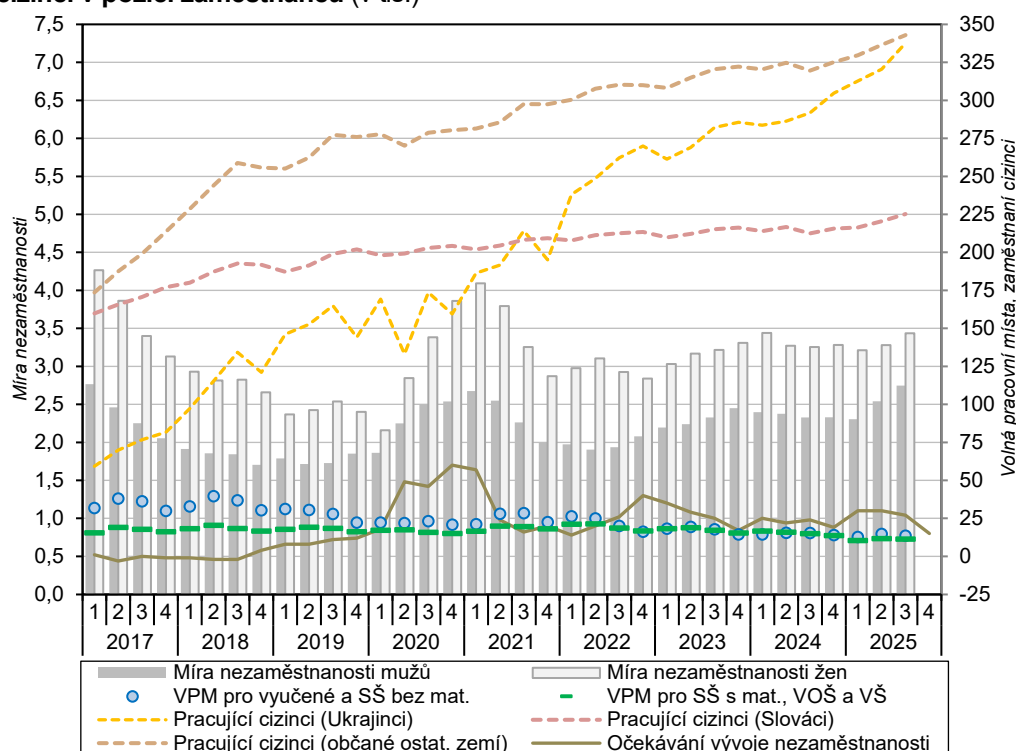
i mezinárodního hlediska nízká. Velikost potenciální pracovní rezervy mírně klesla a zůstávala nízká.

Registrovaných uchazečů o práci mírně přibýlo. Jejich podíl na populaci v produktivním věku byl nejvyšší od března 2017.

počet dlouhodobě nezaměstnaných razantně nezvýšil¹⁰². Velikost potenciální pracovní rezervy (tj. ekonomicky neaktivních osob práci nehledajících, ale uvádějících ochotu pracovat) činila pouhých 76 tis. osob¹⁰³ a meziročně se o šestinu snížila. To sice představuje nezanedbatelný problém pro řadu zaměstnavatelů, na druhou stranu jde ovšem také o pozitivní signál naznačující, že rozsah skryté nezaměstnanosti (ve formě „úniku“ do ekonomické neaktivity) není v posledních letech na tuzemském pracovním trhu významný.

Výraznější ochlazení tuzemského pracovního trhu dosud nenaznačují ani údaje z úřadů práce (ÚP). Sezonně neočištěný podíl registrovaných uchazečů o práci na celkové populaci 15 až 64letých dosáhl letos na konci října 4,6 % (muži: 4,1 %, ženy: 5,0 %). To bylo meziročně o 0,7 p. b. více (mírný růst nezaměstnanosti probíhal nepřetržitě i po celý loňský rok, letos se tempo růstu lehce zvyšovalo¹⁰⁴). Vyšší než nynější nezaměstnanost byla naposledy v březnu 2017. Nezaměstnanost je tradičně výrazně regionálně diferencovaná¹⁰⁵.

Graf č. 14 Obecná míra nezaměstnanosti (v %, věk 15 až 64 let), očekávání vývoje nezaměstnanosti ze strany domácností* (v p. b.), volná pracovní místa a pracující cizinci v pozici zaměstnanců (v tis.)**



Pozn.: Míry nezaměstnanosti jsou sezonně očistěny.

VPM = pouze volná pracovní místa s délkou evidence do šesti měsíců. (stav na konci čtvrtletí)

*Sezonně očistěné saldo očekávání nezaměstnanosti v nejbližších 12 měsících (rozdíl mezi procentuální četností odpovědí domácností, růst a pokles vyjádřený v procentních bodech). Vztahuje se k prostřednímu měsíci daného čtvrtletí.

**Počet cizinců v postavení zaměstnanců evidovaných na úřadech práce v ČR na konci příslušného čtvrtletí.

Zdroj: ČSÚ (VŠPS, konjunkturální průzkum), MPSV (VPM registrovaná na úřadech práce v ČR, zaměstnaní cizinci)

¹⁰² Meziročně jich ve 3. čtvrtletí přibýlo 14 tis. (na 49 tis.), a to podobným vlivem u mužů i žen. Osoby, jež byly bez práce déle než rok, se na celkovém počtu nezaměstnaných aktuálně podílely 31 % (o rok dříve 25 %), což je v dlouhodobém i mezinárodním kontextu podprůměrná hodnota.

¹⁰³ Navíc pouze pětina z tohoto počtu byla ovšem schopna nastoupit bezprostředně (do 14 dnů) do práce. Významnou část pracovních rezerv totiž tvoří studenti a ženy na rodičovské dovolené.

¹⁰⁴ Nynější nárůst registrovaných uchazečů o práci může souviset i s vyšší aktivitou ÚP v oblasti poradenství a rekvalifikací a také s flexibilnější možností kontaktu ÚP (digitálně na dálku). Nelze vyloučit, že se může projevat větší ochota i odvaha lidí měnit nevyhovující pracovní místa (např. s motivací k vyššímu výdělku i očekávaným navýšením podpory státu v případě krátkodobé nezaměstnanosti).

¹⁰⁵ Nejvyšší podíl nezaměstnaných (k obyvatelstvu ve věku 15–64 let) měli aktuálně muži v okrese Karviná (9,9 %) a ženy na Mostecku (11,1 %). Celková nezaměstnanost vyšší než 6 % se celkem vyskytovala v deseti okresech (náležících do krajů Moravskoslezského, Ústeckého, Karlovarského a Jihomoravského), naopak pod 3 % byla v bezprostředním zázemí Prahy, na Rychnovsku a Pelhřimovsku. Meziročně vzrostla nezaměstnanost ve všech okresech ČR – nejvíce na Sokolovsku (z 5,7 % na 7,6 %) a Českolipsku (z 4,0 % na 5,7 %).

Zrychlení růstu ekonomiky se letos příliš neprojevilo do vyšší nabídky volných míst prostřednictvím ÚP.

Úřady práce evidovaly (dle nové metodiky) letos na konci října 94,0 tis¹⁰⁶. volných míst (v zásadě jen místa s dobrou evidencí kratší než 6 měsíců), o 13 % více než letos na konci ledna. Během letošního léta i podzimu se počet míst meziměsíčně významně neměnil (bez ohledu na sezónní vlivy). Dopad zrychlujícího růstu ekonomiky není zatím na nabídce míst patrný. Na jedno volné místo připadalo aktuálně v Česku 3,6 uchazeče (vč. osob dočasně nedosažitelných). Přetrvával významný strukturální nesoulad nabídky a poptávky z kvalifikačního¹⁰⁷ i regionálního pohledu¹⁰⁸. Obavy lidí z růstu nezaměstnanosti (vyjádřené v rámci konjunkturálních průzkumů) letos v 1. čtvrtletí narůstaly, následně došlo ke stabilizaci a během podzimních měsíců se významně snížily (pod úroveň dlouhodobého průměru).

Svížný růst nominálních mezd přetrvával. Byl podpořen zlepšeným výkonem ekonomiky a přetrvávajícím nedostatkem volné pracovní síly v řadě oborů.

Ve 3. čtvrtletí 2025 dosáhla průměrná hrubá měsíční nominální mzda v národním hospodářství 48 295 korun. Meziročně vzrostla o 7,1 % (nepatrně nižším tempem než v průměru za celý loňský rok i za letošní 2. čtvrtletí). Sezónně očištěná mzda posílila mezikvartálně o 1,7 %, což nevybočuje z vývoje za poslední období. Přetrvávající svižný mzdový růst souvisí s pozvolným posilováním výkonu tuzemské ekonomiky, včetně růstu produktivity práce (evidenční počet zaměstnanců v přepočtených osobách se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšil jen o 0,3 %). Projevuje se i celkový nedostatek volné pracovní síly, jenž je nejvíce viditelný ve stavebnictví, ale i v některých službách (např. v dopravě). Vzhledem k přetrvávající poměrně nízké nezaměstnanosti (i jejich stabilních výhledů na nejbližší období) a klesajících obav domácností z jejího růstu, může docházet k větší fluktuaci pracovníků. Ti mohou být více motivováni ke změně pracovního místa s vidinou vyššího výdělku (mj. i vlivem státní politiky zaměstnanosti – růst nabídky rekvalifikací na ÚP, zvýšení podpory lidem v prvních měsících nezaměstnanosti). Na druhou stranu mzdový růst v ekonomice stále tlumila potřeba úspor v rozpočtové sféře a také vytvrze rostoucí počet zahraničních pracovníků ze „třetích zemí“. Ti často obsazují nízkokvalifikované pozice a jejich výdělků tudíž zpravidla nedosahují úrovně občanů Česka.

Kupní síla průměrné mzdy roste meziročně nepřetržitě od počátku loňského roku.

Při stabilizaci vývoje spotřebitelských cen tak vystoupal meziroční růst průměrné reálné mzdy ve 3. čtvrtletí na 4,5 % (obdobně i v úhrnu od počátku letošního roku). Přestože jde o významný růst, ve srovnání s konjunkturálními roky 2018 a 2019 zaostává zhruba o 1 p. b. Meziročně se kupní síla mezd zvýšila ve všech hlavních odvětvích (vč. nejvýznamnějších oborů zpracovatelského průmyslu), což platilo i v předchozích letošních čtvrtletích. Na úrovni celé ekonomiky roste meziročně reálná mzda nepřetržitě od počátku roku 2024. Kupní síla hrubých mezd se celkově aktuálně nacházela na úrovni 2. čtvrtletí 2019, u čistých výdělků již tuto úroveň patrně mírně překročila¹⁰⁹.

Mzdy rostly relativně nejvíce ve vyspělých podnikových službách. Významně si ale polepšili i zaměstnanci působící v řadě odvětví služeb s nižšími kvalifikačními nároky.

Meziroční růst mezd ve 3. čtvrtletí se ve většině odvětví příliš nelišil od tempa za celé 1. až 3. čtvrtletí. Mezi odvětvími jsou však tradičně patrné významnější rozdíly v dynamice mezd. Nadprůměrný nominální mzdový růst se koncentroval zejména v tržním segmentu služeb. Ve 3. čtvrtletí rostly mzdy nejvíce v profesních, vědeckých a technických činnostech (+11,4 %), tedy v odvětví postaveném zejména na práci vysoce kvalifikovaných specialistů (což se odráží i v průměrné měsíční mzdové úrovni: 60,7 tis. korun). Svižně však rostly i výdělky v oblastech s nižšími kvalifikačními nároky – kulturní, zábavní a rekreační činnosti

¹⁰⁶ Dle experimentální statistiky ČSÚ (šetření u podniků prováděná od roku 2020) byla ve 3. čtvrtletí 2025 nabídka tuzemských firem odhadnuta na 103 tis. volných míst (jedná se jen o místa v pracovním poměru, nejde o přechodná zaměstnání, např. různé typy dohod). Počet míst se meziročně mírně snížil o 5 % (podobně klesal i v předchozích letošních čtvrtletích). Na současném poklesu nabídky se podílely hlavně administrativní a podpůrné činnosti (–2,2 tis.) a dále pak primární sektor ekonomiky, doprava a skladování, ubytování, stravování a pohostinství a překvapivě také stavebnictví a informační a komunikační činnosti. Naopak nejvíce rostla nabídka míst ve vzdělávání a zpracovatelském průmyslu (shodně necelý 1 tis.). Nejvíce volných pozic se nacházelo v průmyslu (27 tis.), v odvětvích s významnou rolí státu (27 tis.) a obchodu (12 tis.).

¹⁰⁷ U téměř tří čtvrtin volných pracovních míst postačovalo uchazečům pouze základní vzdělání. Naopak více než třetina všech registrovaných uchazečů o práci disponuje alespoň maturitním vzděláním.

¹⁰⁸ Nejvíce uchazečů na místo připadalo letos na konci října tradičně v okrese Karviná (22), dále Sokolov (17), Děčín (14), Hodonín (12), Most (10), Bruntál, Znojmo a Jablonec n. Nisou (shodně 9). Naopak vyrovnaný poměr mezi uchazeči a místy byl v okresech Praha-východ a západ (1,0) a méně než 1,5 uchazeče na místo připadalo v Praze, na Mladoboleslavsku, Prachaticku a Tachovsku.

¹⁰⁹ U čistých výdělků promlouvá do jejich vývoje nepříznivě mírné zvýšení daňového zatížení práce vlivem znovuzavedení zaměstnaneckých odvodů na nemocenské pojištění (celkový odvod sociálního pojištění za zaměstnance se zvýšil z 6,5 % na 7,1 %), jež bylo schváleno v rámci vládního konsolidačního balíčku (s účinností od ledna 2024). K růstu kupní síly výdělků naopak přispělo zrušení superhrubé mzdy (ledna 2021).

(+9,8 %), činnosti v oblasti nemovitostí (+8,8 %, při dvouciferném růstu zaměstnanosti v tomto malém odvětví), ubytování, stravování a pohostinství (+8,3 %), administrativní a podpůrné činnosti (+8,2 %) či doprava a skladování (+8,9 %). V posledních dvou odvětvích k tomu došlo při souběžném poklesu počtu zaměstnanců (o více než 1 %, v rámci sektoru služeb ojedinělém), neboť se zde promítly přetrvávající problémy v průmyslu.

Ve váhově významných odvětvích obchodu a veřejných služeb se mzdový růst výrazně neodlišoval od celé ekonomiky.

Ve většině dalších odvětví služeb se mzdový růst ve 3. čtvrtletí příliš neodlišoval od celé ekonomiky. Jde o obchod či odvětví s převahou státu, kde rostly nejvíce výdělky ve veřejné správě, obraně a sociálním zabezpečení (+7,7 %), a to vlivem zvýšené preference oblastí souvisejících s bezpečností státu. Slabší růst mezd nastal v malém „nízkovýdělkovém“ odvětví ostatních činností služeb¹¹⁰ (+5,5 %). Mírně podprůměrným tempem rostly druhým rokem v řadě mzdy v peněžnictví a pojišťovnictví (v tomto odvětví však hrají relativně nezanedbatelnou roli i nemzdové peněžní benefity). V oblasti ICT se mzdy zvýšily o 7,7 % a potvrdily tak, že dle úrovně výdělků dosahují v posledních letech mezi odvětvími maxima (aktuálně 88,8 tis. korun). Přetrvává svižný mzdový růst, jenž je zde patrný dlouhodoběji, avšak vysoký růst zaměstnanosti se již vloni fakticky zastavil (aktuálně: +0,5 %).

Stavebnictví vykázalo svižný růst mezd druhý rok v řadě, což souviselo s růstem zakázek i s nedostatkem pracovní síly

Z tradičních odvětví hmotné výroby pokračoval druhým rokem svižný mzdový růst ve stavebnictví (ve 3. čtvrtletí 2025 o 9,5 %), letos doplněný i posílením počtu zaměstnanců (+1,1 %). Během letošního roku sílil růst výdělků v zemědělství, lesnictví a rybářství (až na 8,6 %), což může souviset s větší potřebou práce vlivem očekávaných vyšších sklizní a s nedostatkem levné pracovní síly. Úroveň výdělků v primárním sektoru byla totiž nízká (39,1 tis. korun). V průmyslu rostly letos mzdy (na rozdíl od předchozích tří let) podprůměrně. To platilo jak v menších odvětvích těžby, energetiky¹¹¹ i vodního a odpadového hospodářství (shodně mezi 3,0 a 4,2 %), tak ve zpracovatelském průmyslu (+5,9 %). Zde se tempa ve 3. čtvrtletí 2025 mezi největšími zpracovatelskými obory příliš nelišila (+6,8 % ve výrobě stavebních materiálů, resp. +5,5 % v potravinářství). V předchozích letech ale platilo, že zejména ve 4. čtvrtletí se mzdová tempa mezi obory více diferencovala (což souvisí s výplatou celoročních bonusů a vánočních odměn). Co patrně zůstane letos většině zpracovatelských odvětví společné, je pokračující pokles počtu zaměstnanců (ten byl ve 3. čtvrtletí nejvyšší). Ve výrobě motorových vozidel dosáhl 3,6 %, výjimkou bylo potravinářství, kde v posledních čtvrtletích zaměstnanců mírně přibývalo).

Relativně nejvyšší růst mezd i zaměstnanosti vykázala mezi kraji Praha.

Mezi regiony rostly ve 3. čtvrtletí průměrné nominální mzdy meziročně nejvíce v Praze (+7,9 %, z ostatních krajů v Jihomoravském: +7,3 %), nejméně v kraji Libereckém (+5,4 %). Téměř identický obraz byl patrný i za celé 1. až 3. čtvrtletí 2025. Mzdová hladina převyšovala úroveň celé ekonomiky jen v Praze (+27 %) a těsně pod průměrem byla v kraji Středočeském a Jihomoravském, naopak zaostávala nejvíce v kraji Karlovarském (-14 %) a o více než desetinu v Libereckém, Pardubickém a Zlínském kraji.

Relativně nejvíce rostly výdělky nejhůře placeným zaměstnancům. Celkové mzdové difference se meziročně téměř nezměnily.

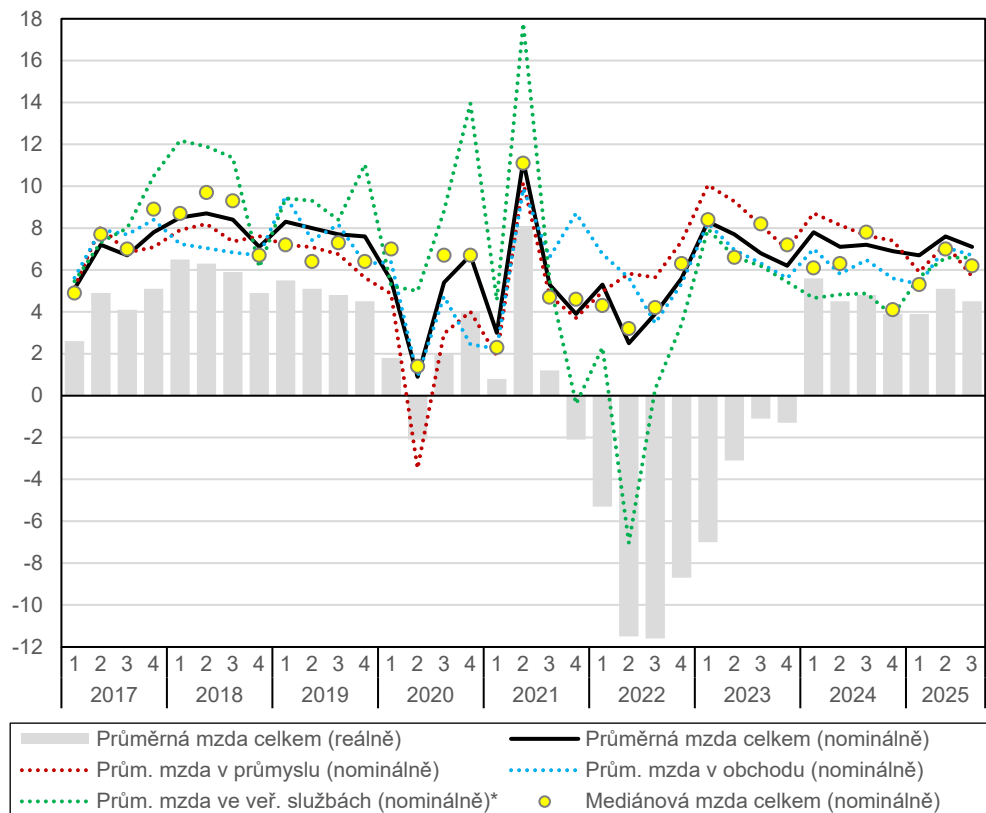
Medián mezd v celé ekonomice vzrostl ve 3. čtvrtletí meziročně o 6,2 % (podobným tempem u mužů – na 45,5 tis. korun, u žen na 40,1 tis. korun měsíčně). Desetina zaměstnanců s nejnižšími mzdami pobírala hrubou měsíční mzdu pod hranicí 22,6 tis. korun (dolní decil meziročně vzrostl o 7,4 %), desetina s nejvyššími mzdami měla výdělky nad hranicí 82,1 tis. korun (horní decil se zvýšil o 6,1 %). Celkové mzdové difference se meziročně téměř nezměnily. Mezera v prostředních výdělcích dle pohlaví činila 12,0 %. Relativně nejvíce rostly celkově nejnižší mzdy, hlavně díky řadě odvětví tržních služeb (ale zčásti i státu – např. v kultuře a sociálních službách), kde se prohlubuje nedostatek volné pracovní síly a zároveň má stále (i po zrušení zaručených mezd v tržní sféře) dílčí vliv i pokračující růst zákonné minimální mzdy.

¹¹⁰ To zahrnuje podnikatelské, zaměstnavatelské a profesní organizace a také osobní služby (např. kadeřnictví, pohřebnictví), opravy výrobků a také zaměstnávání domácího personálu.

¹¹¹ Zčásti se zde projevuje i vliv vyšší srovnávací základny. Ve 3. čtvrtletí 2024 se mzdy v energetice meziročně zvýšily o 8,9 % a dosáhly měsíčně v průměru 66 tis. korun.



Graf č. 15 Průměrná nominální i reálná mzda a mzdový medián
(meziroční změna, v %)



*Zahrnuje odvětví s významnou rolí vládního sektoru: Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení; Vzdělávání; Zdravotní a sociální péče; Kulturní, zábavní a rekreační činnosti.
Zdroj: ČSÚ

7. Měnové podmínky

Nastavení
měnověpolitických
úrokových sazeb se ve
3. čtvrtletí nezměnilo.

Po posledním snížení měnověpolitických sazeb, ke kterému došlo v květnu 2025, zůstala jejich úroveň až do konce září na 3,50 % u dvoutýdenní repo sazby, 2,50 % u diskontní sazby a 4,50 % u lombardní sazby¹¹². Kurz koruny vůči euru a dolaru od počátku roku stabilně posiloval a 3. kvartál na tento trend navázal. Kurz vůči euru dosahoval na začátku 3. čtvrtletí 24,69 CZK/EUR a k 30. 9. to bylo 24,34 CZK/EUR. V průměru za celý kvartál kurz meziročně posílil o 70 haléřů (2,8 %) a mezičtvrtletně o 42 haléřů (1,7 %). Posílení kurzu vůči dolaru bylo ještě výraznější. V průměru za celé čtvrtletí kurz dosahoval 20,973 CZK/USD. Koruna byla ve 3. kvartálu vůči dolaru meziročně silnější o 1 korunu 97 haléřů (8,6 %) a mezičtvrtletně posílila o 1 korunu a 1 haléř (4,6 %).

Mírně narůstaly výnosy
vládních dluhopisů.

V souladu s neměnnými měnověpolitickými sazbami došlo k minimálním posunům¹¹³ v řádu setin p. b. také u sazeb mezibankovního trhu. Zároveň se také velmi přiblížila úroveň sazeb u různých splatností. Ke konci září dosahovala tříměsíční sazba PRIBOR 3,49 % a šestiměsíční a roční shodně 3,48 %. Ve 3. čtvrtletí mírně narostly výnosy vládních dluhopisů. V případě dluhopisů se splatností do dvou let sazba vzrostla o 0,07 p. b. na 3,54 %, u střednědobých dluhopisů se splatností do 5 let dosáhl výnos 3,93 % (+0,19 p. b.) a u dlouhodobých dluhopisů 4,42 % (+0,19 p. b.).

Zpomalil růst objemu
vkladů.

Prakticky neměnné byly ve 3. čtvrtletí úrokové sazby vkladů domácností. Běžné účty byly ke konci září v průměru úročeny 0,13 %, stejně jako v předchozím kvartálu, a účty s dohodnutou splatností 2,87 % (+0,03 p. b.). Prakticky stejná byla situace pro nefinanční podniky. Sazby se také v zásadě nezměnily oproti předchozímu čtvrtletí. U běžných účtů dosahovalo úročení v průměru 0,56 % a u vkladů s dohodnutou splatností 2,92 %. Pokračoval meziroční pokles objemu termínovaných vkladů (ke konci září klesl objem o 53,4 mld. korun, -1,9 %) a zmírnilo se rovněž tempo růstu netermínovaných vkladů na 316,4 mld. (6,9 %). Výsledkem bylo výrazné snížení meziročního přírůstku celkového objemu vkladů na 263,0 mld. korun (3,6 %). Z hlediska sektorového rozdělení růstu objemu vkladů došlo především k zastavení nárůstu u vládních institucí (meziroční pokles o 5,9 mld. korun byl první od poloviny roku 2021). Méně narůstaly také vklady nefinančních podniků (+48,4 mld. korun). Naopak v případě finančních institucí byl zaznamenán nárůst o 38,9 mld. korun. Domácnosti¹¹⁴ zvýšily ke konci září vklady o 185,1 mld. korun, což byl podobný přírůstek jako v předchozím kvartálu, ale o poznání nižší než v předchozích dvou letech.

Růst objemu
poskytnutých hypotečních
úvěrů zrychloval.

Velmi mírné posuny směrem dolů byly patrné u úrokových sazeb úvěrů pro domácnosti. Průměrné úročení úvěrů na spotřebu ke konci letošního září poprvé od konce roku 2021 kleslo pod 8 % a snížilo se na 7,98 % (-0,06 p. b.). Podobná situace byla v oblasti úvěrů na bydlení. Ty byly ke konci září v průměru úročeny 4,61 % (-0,06 p. b.). Posuny byly nepatrné napříč fixacemi, nejvýznamnější posun dolů vykazaly sazby úvěrů s fixací mezi 1 rokem a 5 lety. Zamrznutí úrokových sazeb nezastavilo růst objemu poskytnutých úvěrů, který v posledních několika kvartálech také zrychloval. O více než desetinu (11,0 %) vzrostl objem poskytnutých úvěrů na spotřebu, skokově zrychlilo i tempo růstu objemu kontokorentních úvěrů a debetních zůstatků¹¹⁵. Posiloval rovněž meziroční růst objemu úvěrů na bydlení (7,7 %). Z toho pokračovalo rapidní zrychlování tempa u hypotečních úvěrů – ty meziročně vzrostly o 7,2 %. Po dvou předchozích letech dvouciferného růstu zpomalovala dynamika objemu poskytnutých úvěrů ze stavebního spoření, ale to kompenzovaly překlenovací úvěry, jejichž objem byl ke konci

¹¹² Zdrojem údajů v této kapitole je databáze ARAD České národní banky. Hodnoty směnných kurzů jsou rovněž převzaty od ČNB.

¹¹³ Není-li uvedeno jinak, je změnou úrokových sazeb myšlen rozdíl mezi hodnotou ke dni 30. 9. 2025 a 30. 6. 2025.

¹¹⁴ Obyvatelstvo včetně živnostníků.

¹¹⁵ Jde o poměrně malý segment úvěrů (ke konci září dosahoval objem 8,2 mld. korun a meziročně se zvýšil o téměř 1 mld.), ale v posledních dvou kvartálech rostl dvouciferným meziročním tempem.



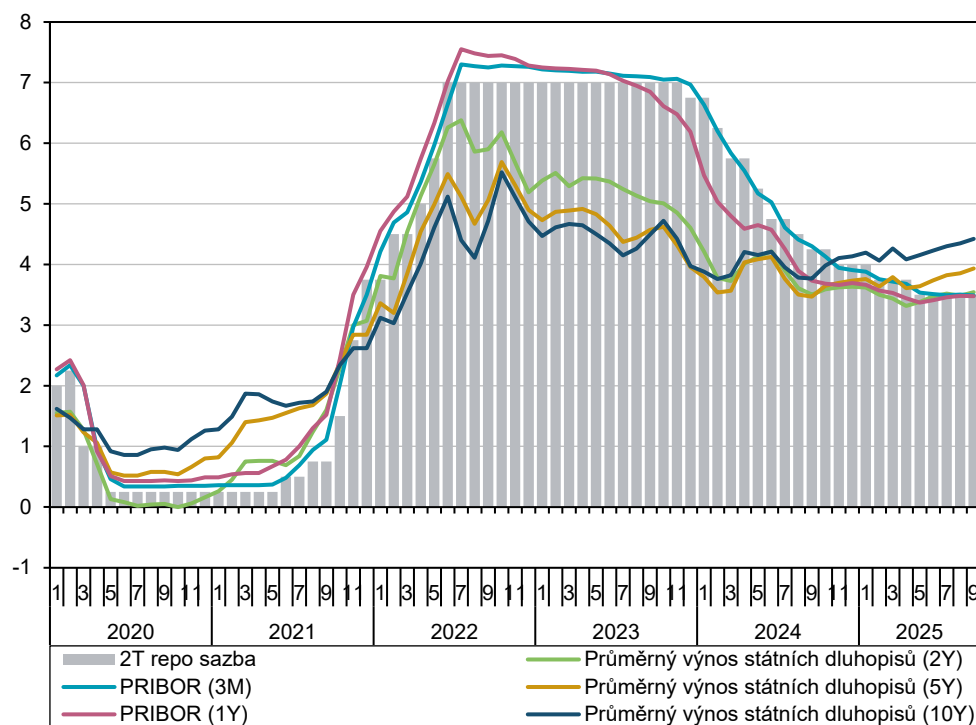
září 2025 meziročně vyšší o více než pětinu. Oživení hypotečního trhu dokládá objem nových smluv, který ve 3. čtvrtletí dosáhl 182,2 mld. korun (meziročně +38,1 mld.). Ve složení nových smluv byly nejvyšší položkou čisté nové úvěry¹¹⁶ (86,0 mld. korun, +23,4 mld.) těsně následované ostatními novými ujednáními (80,8 mld., +10,3 mld.). Rychle narůstal objem refinancovaných úvěrů (meziročně +4,5 mld. korun na 15,4 mld.). Objem nových smluv překonal období 2. kvartálu 2021 před začátkem zvyšování úrokových sazeb. Z údajů ČNB ale vyplývá, že průměrná hodnota nové smlouvy (bytové nemovitosti) stoupla od té doby z 2,5 na 2,9 mil. korun.

Klesl objem úvěrů
poskytnutých v cizí měně.

Úrokové sazby úvěrů pro podniky se mírně snižovaly v případě úvěrů do 7,5 mil. korun (o 0,04 p. b. na 5,50 %) a úvěrů mezi 7,5 a 30 mil. (–0,07 p. b. na 5,35 %). Naopak u kategorie úvěrů nad 30 mil. korun došlo k nárůstu průměrného úročení o 0,18 p. b. na 4,83 %. Celkový objem úvěrů a pohledávek nefinančních podniků byl k 30. 9. meziročně vyšší o 2,9 %. „Renesanci“ zažívají úvěry v korunách, jejichž poskytnutý objem se meziročně zvýšil o 10,9 %. Naopak úvěry v cizí měně poprvé od roku 2021 meziročně klesly (–4,5 %). Jejich podíl na celkových úvěrech a pohledávkách se tak snížil pod polovinu (48,6 %)¹¹⁷. Nejvíce se ke konci září meziročně zvýšil objem poskytnutých úvěrů ve veřejné správě a obraně, povinném sociálním zabezpečení, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (23,5 %), v ubytování, stravování

a pohostinství (21,4 %) v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (19,1 %), v energetice (18,0 %) a ve stavebnictví (12,0 %). Naopak kromě těžby a dobývání (–20,0 %) klesaly poskytnuté úvěry v dopravě a skladování (–9,2 %), ve zpracovatelském průmyslu (–7,5 %) a v oblasti maloobchodu, velkoobchodu a opravách a údržbě motorových vozidel (–2,6 %).

Graf č. 16 Tržní úrokové sazby (v %)



Zdroj: ARAD, ČNB

¹¹⁶ V nových smlouvách jsou zahrnuty i refinancované úvěry a ostatní ujednání. Refinancované úvěry zahrnují stávající smlouvy sjednané nově u jiné banky, zatímco ostatní nová ujednání jsou stávající smlouvy sjednané s novými podmínkami u stejné banky.

¹¹⁷ Podíl začal prudce růst na přelomu let 2021 a 2022 a vrcholu 52,5 % dosáhl ke konci prosince 2024.

8. Státní rozpočet

Trend postupného poklesu schodku SR zatím pokračoval i v letošním roce. Na příjmové straně rozpočtu se více odrazilo posilování výkonu ekonomiky.

Hospodaření státního rozpočtu (SR)¹¹⁸ vykázalo za 1. až 3. čtvrtletí 2025 schodek 153,9 mld. korun, ve srovnatelném období nejnižší za posledních šest let. Po roce 2021, ovlivněném vrcholící pandemií covidu-19, je patrný trend postupného snižování výše schodků (zejména po jejich očištění o prostředky z rozpočtu EU¹¹⁹), což reflektuje i schválený rozpočet na letošní rok¹²⁰. Meziročně se zatím letos dosažený deficit snížil o sedminu (resp. necelých 30 mld. korun). Za tímto zlepšením stálo především zrychlení růstu rozpočtových příjmů, ve kterém se stále zřetelněji projevuje dopad postupného posilování výkonu ekonomiky. Na příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu začínají ve větší míře působit dopady konsolidačního ozdravného balíčku schváleného v roce 2023. Zřetelný vliv má zde i změna rozpočtového určení daní (RUD), jež od ledna 2025 opět zvyšuje podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch SR¹²¹.

K posílení příjmů přispěly zejména svižně rostoucí daňové příjmy i výběr pojistného za sociální zabezpečení.

Celkové příjmy SR letos za tři čtvrtletí meziročně vzrostly o 7,8 % (resp. 113 mld. korun), mírně nad úroveň rozpočtového očekávání. Posílily téměř všechny klíčové příjmové položky (kromě příjmů z rozpočtu EU). Největší vliv měly nadále svižně rostoucí daňové příjmy (+10,6 %, +75 mld. korun) tažené hlavně vyšším výběrem korporátní daně a DPH. Podstatný vliv měl i stabilně se zvyšující výběr pojistného na sociální zabezpečení vč. aktivní politiky zaměstnanosti (+7,2 %, +40 mld. korun) pramenící z dobré kondice trhu práce vyznačující se vyšší zaměstnaností doprovázenou posilujícími průměrnými výdělky v podnikové sféře. K růstu tohoto inkasa, jež však nepatrně zaostalo za rozpočtovým očekáváním, přispívaly v menší míře i legislativní úpravy v souvislosti s konsolidací SR¹²². Růst celkových příjmů SR byl naopak tlumen především nižším převodem výnosů z majetkové účasti státu (–12,5 mld. korun).

Růst celostátního daňového inkasa letos posiloval.

Celostátní daňové inkaso bez pojistného (zohledňující příjmy na úrovni všech veřejných rozpočtů) se letos za tři čtvrtletí meziročně zvýšilo o 8,8 % (z toho ve 3. čtvrtletí 10,2 %). K růstu inkasa přispěly shodně skoro celou třetinou DPH i běžná korporátní daň, jejichž role oproti loňskému roku posílila. Naopak slábl vliv spotřební daně, daně z příjmů fyzických osob i daně z nemovitostí, jejíž výběr loni vlivem zákonné úpravy skokově vzrostl.

Růst inkasa DPH zrychloval díky posilující spotřebě domácností i vládních institucí. Přesto zatím zůstával lehce za rozpočtovým očekáváním.

Na váhově dominantní dani – DPH – plynulo do SR letos v 1. až 3. čtvrtletí meziročně o 8,2 % více (+22,4 mld. korun). I přes svižný růst ale zůstalo inkaso za rozpočtovým očekáváním (byť v podstatně menší míře než v předchozích dvou letech). Tempo růstu inkasa nicméně během letošního roku posilovalo¹²³, což při stabilizaci cenového vývoje úzce souviselo se zvyšujícím se růstem reálné spotřeby domácností i vládních institucí. SR těžil i ze změny RUD, jež dle odhadů MF přinesla SR u této daně zatím letos 4,8 mld. korun. Dílčí vliv měly dále i aktuální legislativní změny (hlavně zrušení osvobození

¹¹⁸ Není-li uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje týkající se státního rozpočtu z dat Ministerstva financí (MF) ČR o pokladním plnění.

¹¹⁹ Jde o prostředky na programy z rozpočtu EU a Finančních mechanismů (FM) předfinancované ze SR a následně proplacené z rozpočtu EU a FM. Bez těchto prostředků (ve schváleném SR zahrnutých s neutrálním dopadem) činil letošní schodek za 1. až 3. čtvrtletí 154,9 mld. korun.

¹²⁰ Zákon o státním rozpočtu na rok 2025 (vycházející z makroekonomické predikce MF ze srpna 2024 a schválený na počátku prosince 2024) počítá letos s celoročním schodkem 241 mld. korun, což je o 30 mld. nižší deficit než skutečně dosažený v roce 2024.

¹²¹ Od ledna 2025 došlo v rámci konsolidačního balíčku ke změně rozpočtového určení daní tak, aby inkaso ze zvýšených sazeb sdílených daní bylo příjmem pouze státního rozpočtu (snížení podílu obcí na 24,16 % a krajů na 9,45 %). Pozitivní rozpočtový dopad této legislativní změny činil v 1. až 3. čtvrtletí 2025 dle odhadu MF 9,8 mld. korun.

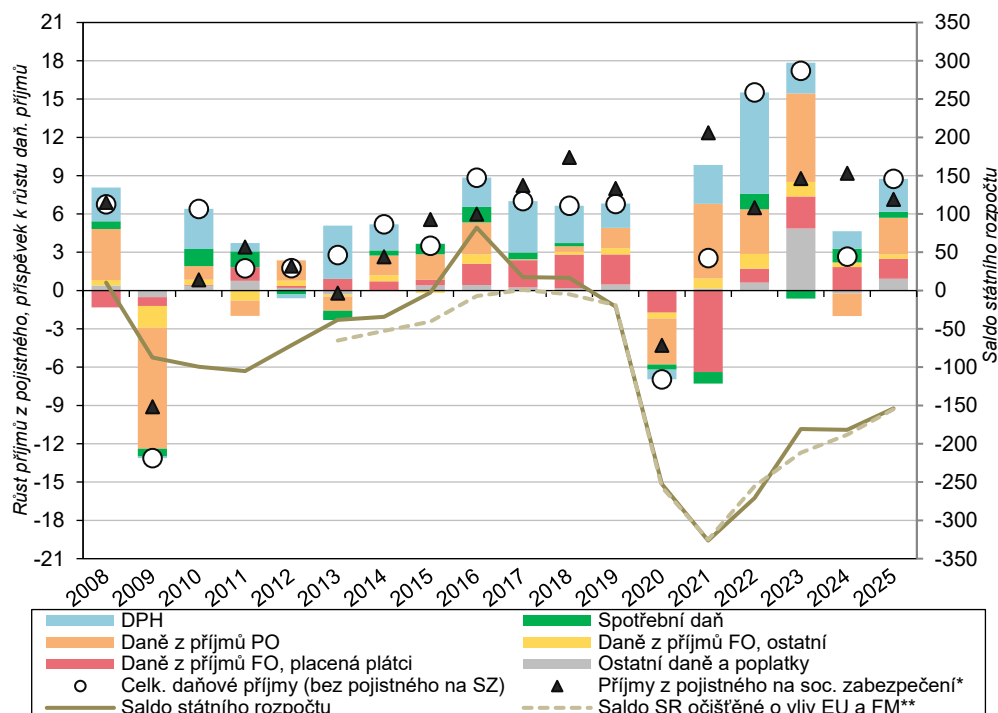
¹²² Příznivě působilo postupné zvyšování minimálního vyměřovacího základu osob samostatně výdělečně činných (od ledna 2025 z 30 % na 35 % průměrné mzdy) a také zvýšení sazby pojistného pro vybrané skupiny (např. zaměstnavatele hasičů či zdravotnických záchranářů a pracovníků působících v rizikovém zaměstnání). Naopak negativní vliv mělo uplatnění slev na pojistném (od ledna 2025 byla zavedena sleva 6,5 % z vyměřovacího základu pro pracující důchodce).

¹²³ To je patrné zejména ve výběru na úrovni všech veřejných rozpočtů (1. čtvrtletí: +5,5 %, 3. čtvrtletí: +7,8 %) neovlivněném změnou RUD.



v oblasti finančních služeb) a na meziroční srovnání stále ještě působil okrajově dopad úprav sazeb daně¹²⁴, k nimž došlo vlivem účinnosti tzv. konsolidačního balíčku¹²⁵.

Graf č. 18 Příspěvek dílčích příjmů k meziročnímu růstu souhrnného celostátního inkasa daňových příjmů (v p. b.), meziroční růst příjmů pojistného na sociální zabezpečení (%) a saldo státního rozpočtu (v mld. korun) v rámci 1. až 3. čtvrtletí



*Zahrnují i příspěvky na státní politiku zaměstnanosti.

**Saldo očištěné o prostředky na programy/projekty z rozpočtu EU a finančních mechanismů, které byly předfinancovány ze SR a následně jsou propláceny z rozpočtu EU a FM. Kvartální údaje jsou k dispozici počínaje rokem 2013.

FO = fyzické osoby, PO = právnické osoby. Ostatní daně z příjmů FO zahrnují daně placené poplatníky (zejména z drobného podnikání) a dále daně vybírané srážkou (např. bankovní vklady, pracovní dohody).

Ostatní daně a poplatky obsahují zejména daň z nemovitých věcí, daň z hazardních her, dálniční poplatek, mýtné a od roku 2023 nově rovněž odvod z nadměrných příjmů a neočekávaných zisků.

Zdroj: MF ČR

Růst výběru spotřebních daní probíhal u všech klíčových položek a současně překonával rozpočtová očekávání. Projevovaly se dopady zvyšování sazeb daní i zrychlování růstu ekonomiky.

Na spotřebních daních (vč. energetických daní) bylo zatím letos vybráno meziročně o 4,0 % více (+4,8 mld. korun). Růst probíhal u všech klíčových položek daní a současně zatím překonával rozpočtová očekávání (v posledních letech tomu bylo spíše opačně). Na vyšším inkasu se z poloviny podílely daně z tabákových a souvisejících výrobků, na nichž SR získal o 5,8 % více. Zřetelně se zde projevuje dopad navýšení sazby daně¹²⁶, růst inkasa současně během letošního roku zvolňoval (s tím, jak vyprchává efekt předzásobení výroby s nižší sazbou daně). Výběr váhově tradičně nejvýznamnější spotřební daně – z minerálních olejů – rostl mírněji (+2,0 %), avšak během roku lehce zrychloval. Projevila se zde vyšší poptávka po těchto produktech díky rozvoji silniční nákladní dopravy i velmi příznivému vývoji

¹²⁴ To se týká sjednocení dvou snížených sazeb (10 % a 15 %) do jedné ve výši 12 % (vyjma knih, jež jsou nově od DPH zcela osvobozeny). Řada zboží a služeb nově podléhá nižšímu zdanění (např. základní potraviny, léky, zdravotnické výrobky, stavební práce). Negativní rozpočtový dopad je tlumen hlavně přesunem některých položek bez prokazatelného sociálního či zdravotního významu do základní 21% sazby daně (pivo, nealkoholické nápoje, služby autorů a umělců, kadeřnické služby, palivové dřevo, komunální odpad, úklidové práce).

¹²⁵ Ten se v hotovostním plnění SR poprvé promítl v únoru 2024 a má tak nyní stále vliv nejen na absolutní výši inkasa DPH, ale i na meziroční tempo.

¹²⁶ Letos došlo k dalšímu zvýšení daňové sazby u klasických tabákových výrobků (o 5 %, v rámci plánu postupného zvyšování v období 2024 až 2027) i rozšíření okruhu zdaněných produktů: od 2024 náplní do e-cigaret (růst sazby o 15 %) a nikotinových sáčků a od 2025 dalších alternativ. Spotřeba alternativních tabákových výrobků přitom roste i díky vyšší společenské toleranci a také stále relativně výrazně nižší úrovni zdanění. To lze doložit i tím, že meziroční růst inkasa z těchto alternativ byl v absolutním vyjádření letos srovnatelný s růstem inkasa z klasických tabákových výrobků ze surového tabáku.

Výběr korporátní daně byl ovlivněn růstem její sazby i zlepšeným výkonem ekonomiky. Stejně jako inkaso mimořádných firemních daní znatelně překračoval rozpočtové očekávání.

maloobchodních cen PHM¹²⁷. Z ostatních váhově řádově menších spotřebních daní měly na vývoj celkového inkasa významnější vliv již pouze odvody z výkonu solárních elektráren (+23 %, +0,8 mld. korun), zejména vlivem rozšiřování jejich sítě¹²⁸.

Na korporátní dani (bez mimořádných daní) inkasoval SR letos za tři čtvrtletí meziročně o 16,5 % více (+24,9 mld. korun), když tempo růstu výběru více než o polovinu předčilo rozpočtové očekávání. V samotném 3. čtvrtletí 2025 růst inkasa dále zrychlil (na 30 %), neboť se naplno projevil dopad plošného zvýšení sazby daně z 19 % na 21 % (zejména celoročním zúčtováním daně). Na čtvrtletních zálohách daně se zároveň postupně projevoval i vliv oživení tuzemské ekonomiky. Vedle toho profitoval SR i na změně RUD, která dle odhadu MF dosud letos zvedla inkaso o 2,8 mld. korun. Podobně jako loni mělo naopak na výběr daně negativní (avšak jen dílčí) vliv osvobození výnosů ze státních dluhopisů či prodloužení účinnosti mimořádných odpisů. Kromě běžné korporátní daně plynulo dosud letos do SR 32,9 mld. korun na dani z neočekávaných zisků¹²⁹, meziročně o pětinu více. Výběr této daně za tři kvartály již téměř dosáhl celoroční rozpočtované výše.

K pokračujícímu svižnému růstu inkasa DPFO nadále přispívali zejména zaměstnanci. Daň odvedená plátcí současně odpovídala rozpočtovému očekávání.

Výběr daně z příjmů fyzických osob (DPFO) rostl letos meziročně dvojciferným tempem čtvrtý rok v řadě (+12,2 %, +15,0 mld. korun). Stejně jako u korporátní daně je výnos do SR navýšen změnou RUD¹³⁰. Za vyšším inkasem DPFO stála zejména daň odvedená plátcí, resp. ze závislé činnosti, jež posílila o 13,1 % (na 105 mld. korun). Příznivě se zde projevila přetrvávající dobrá kondice trhu práce (vyšší zaměstnanost i svižný nominální růst průměrné mzdy v podnikové sféře) a zčásti ještě i legislativní změny z roku 2024 (především snížení pásma pro druhou zvýšenou sazbu této daně, zrušení či omezení vybraných slev na dani a v menší míře i úprava zdanění vybraných nepeněžních benefitů¹³¹). I přes svižný růst výše uvedené daně její letošní tempo nepřekračovalo rozpočtové očekávání, na rozdíl od dalších druhů DPFO.

Růst výběru DPFO od poplatníků výrazně zrychlil, zejména díky zákonným úpravám. Pokles úrokových sazeb na vkladech se odrazil v nižším inkasu DPFO vybírané srážkou.

Oproti předchozím letům letos dynamicky rostl také výběr DPFO placené poplatníky (hlavně ze samostatné výdělečné činnosti), meziročně zhruba o dvě třetiny (+4,0 mld. korun, na 10,2 mld.). To souviselo s růstem počtu drobných podnikatelů i dopady konsolidačního balíčku (snížení hranice příjmů pro druhou, vyšší daňovou sazbu, zrušení či omezení některých daňových slev). Inkaso DPFO vybírané srážkou se letos naopak meziročně snížilo (o 4,9 %, na 22,6 mld. korun). S očekávaným poklesem úrokových sazeb na vkladech skončilo pro SR předchozí tříleté období dynamického růstu příjmů z této daně. Efekt poklesu sazeb je částečně tlumen přetrvávající, relativně vysokou mírou úspor domácností. Do aktuálního poklesu inkasa se může promítat i nižší počet osob pracujících na dohody mimo hlavní pracovní poměr (DPP, DPČ).

Příjmy z rozpočtu EU fakticky stagnovaly. Mimo to se projevil očekávaný pokles příjmů

Nedaňové a kapitálové příjmy a přijaté transfery SR v 1. až 3. čtvrtletí 2025 zaostávaly za rozpočtovým očekáváním, neboť meziročně mírně klesly (−1,3 %, −2,2 mld. korun). Klíčovou roli zde sehrál očekávaný výraznější pokles příjmů z prodeje emisních

¹²⁷ Dle údajů ČSÚ vzrostla od ledna do srpna 2025 spotřeba motorové nafty meziročně o 2,1 %, motorového benzínu o 3,0 %. Letos v květnu činila v Česku průměrná spotřebitelská cena benzínu (Natural 95) 33,9 korun/litr (nejméně od září 2021) a motorové nafty 32,7 korun/litr (nejméně od června 2023). K vyšší tuzemské spotřebě patrně přispěly i přeshraniční nákupy (popř. silnější tranzitní doprava), neboť cena těchto komodit patřila ve středoevropském prostoru k nejnižším.

¹²⁸ Kromě toho rostlo inkaso většiny energetických daní – ze zemního plynu (+15 %), elektřiny (+5 %). Mírněji se zvýšil výběr daně z lihu (+2,4 %), kde efekt zvýšení sazby daně převážil nad klesající spotřebou (resp. přesun preferencí obyvatel k lihovinám s nižším obsahem alkoholu). Změny životního stylu populace se patrně odrazily i v pokračující stagnaci či mírném poklesu výběru daně z piva (−2 %), šumivého vína a meziproductů (−2 %).

¹²⁹ Ta se týká energetických, petrochemických a těžebních firem (v oblasti fosilních paliv) a zahrnuje rovněž velké banky. Funguje jako 60% daňová přírůžka aplikovaná na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023 až 2025 a průměrem základů daně za roky 2018 až 2021 navýšeným o 20 procent. Drtivá většina inkasa této daně ovšem plynula do SR z odvětví energetiky.

¹³⁰ Výběr této daně na úrovni všech veřejných rozpočtů byl v 1. až 3. čtvrtletí meziročně vyšší o 10,4 % (+19,9 mld. korun). Z toho výběr váhově nejvýznamnější DPFO – od zaměstnavatelů (resp. plátců daně) – dosáhl 161,8 mld. korun a poprvé překonal dosud rekordní úroveň z roku 2019 (o 3 %), kdy ještě platil režim superhrubé mzdy (s vyšším celkovým zdaněním).

¹³¹ Většina těchto změn začala ovlivňovat výši inkasa daně poprvé v únoru 2024. Vliv zrušení či omezení některých daňových slev se poprvé projevil až při ročním zúčtování daně (v dubnu 2025).



z prodeje emisních povolenek. Klesly rovněž výnosy z majetkové účasti státu.

povolenek (o 17,1 %, na 10,2 mld. korun) a nižší výnosy z majetkové účasti státu, např. v energetice (celkově o 10,5 mld. korun)¹³². Váhově dominantní položka – příjmy z rozpočtu EU (vč. finančních mechanismů) – se meziročně významně nezměnila (pokles o 1,2 %, na 98,3 mld. korun). Úplné zastavení příjmů na krytí předfinancovaných výdajů ze staršího programového období EU (2014–2020) bylo téměř kompenzováno zejména posilujícím náběhem příjmů z aktuálního období 2021–2027 (+16,5 mld. korun), primárně v oblasti dopravy a Integrovaného operačního programu (IROP) a prostředky z Národního plánu obnovy (+6,7 mld.). Meziročně posílila i alokace na společnou zemědělskou politiku či komunitární programy.

Procentní meziroční růst celkových výdajů SR se vrátil k dlouhodobému normálu. Efekt útlumu podpory domácností i firem zasažených dříve vysokými cenami energií již téměř odezněl.

Celkové výdaje SR letos za tři čtvrtletí meziročně vzrostly o 5,2 % (resp. 85 mld. korun), což ve srovnání s loňským tempem znamenalo zrychlení. To je způsobeno zejména tím, že v roce 2024 se naplno projevoval útlum podpory domácností i firem zasažených dříve vysokými cenami energií. Rovněž již loni došlo ke stabilizaci růstu spotřebitelských cen, což se brzy promítlo i v nižším tlaku na valorizaci širokého spektra sociálních dávek. Dosavadní letošní čerpání běžných výdajů a investic odpovídalo rozpočtovým očekáváním. Za fiskální expanzí stály letos jak běžné výdaje (+51,6 mld. korun), tak investice, jejichž vliv byl nezvykle vysoký (+33,6 mld.). V rámci běžných výdajů měly nejvýraznější vliv vyšší transfery územním rozpočtům, jež vystoupaly na 237 mld. korun a meziročně vzrostly o desetinu (+21,2 mld. korun). Vyšší výdaje souvisí hlavně s posílením prostředků na regionální školství, primárně na zvýšení platů¹³³ (včetně dofinancování chybějících zdrojů na platy platů nepedagogických pracovníků), na spolufinancování nevýzkumných vzdělávacích projektů podporovaných EU a též na sociální služby. Naopak k poklesu financování došlo v oblasti integrace uprchlíků z Ukrajiny (kompenzační příspěvek na ubytování, ukrajinští asistenti pedagogů).

K růstu běžných výdajů přispěly nejvíce běžné transfery územním rozpočtům, zejména přímých výdajů na vzdělávání.

Výdaje na důchody rostly nejméně za posledních 11 let. Projevil se vliv zmírněné valorizace i zpřísnění podmínek pro přiznání předčasných penzí.

Navzdory rozpočtově očekávanému skromnějšímu růstu (+2,0 %) zatížily SR v 1. až 3. čtvrtletí významně také výdaje na sociální dávky (+13,4 mld. korun). Více než tři čtvrtiny těchto výdajů připadají dlouhodobě na dávky důchodového pojištění. Na důchody vydal SR letos meziročně o 0,7 % více, šlo o nejnižší růst za posledních jedenáct let. Zklidnění vývoje spotřebitelských cen se odrazilo v relativně nevýznamné valorizaci důchodů¹³⁴, počet jejich příjemců se navíc mírně snížil (o 0,7 %), což souviselo zejména se zpřísněnými pravidly pro odchod do předčasného důchodu¹³⁵. Těch meziročně přibýlo jen o 0,4 % (o rok dříve +6,2 %), i tak se na celkovém počtu starobních důchodců podílela skoro z jedné třetiny. Byť meziroční růst výběru pojistného na důchody v 1. pololetí 2025 podruhé v řadě mírně zvolnil (na +6,4 %), deficit systému důchodového pojištění¹³⁶ klesl o více než dvě třetiny (na –12,9 mld. korun) a byl nejnižší za poslední čtyři roky.

Deficit systému důchodového pojištění klesl na čtyřleté minimum.

Růst výdajů na nedůchodové sociální dávky zrychlil především vlivem svižně rostoucích příspěvků na péči. Rostlo

Růst výdajů na ostatní (nedůchodové) sociální dávky druhým rokem v řadě zrychlil na 6,6 %. K meziročnímu růstu výdajů, jež převyšoval rozpočtové očekávání, došlo téměř u všech důležitých druhů dávek. Klíčovou roli zde mělo ovšem navýšení objemově

¹³² Oproti tomu naopak vzrostly váhově méně významné položky: převody z fondů státních podniků (+4,3 mld. korun) či operace státních finančních aktiv (+1,4 mld.) zahrnující např. úrokové výnosy z finančního investování či některé výnosy z dividend.

¹³³ Výdaje na platy učitelů vzrostly od 1. 1. 2025 o 7 %, u ostatních pedagogických (vychovatelé, asistenti pedagoga) a nepedagogických pracovníků vzrostly o 5 %. Zvýšení platových tarifů o 1 400 Kč se dotklo jen nepedagogických pracovníků. Meziroční růst výdajů zohledňuje i pokračující růst počtu dětí, žáků a studentů v regionálním školství a větší míry využití dělení hodin v rámci zvyšování kvality výuky.

¹³⁴ Základní výše výměry důchodu se zvýšila na 4 660 Kč (+260 korun); procentní výměra se zvýšila o 0,6 % a důchodcům, kteří dosáhli v lednu 2025 věku 85 let, bude procentní výměra navýšena ještě o 1 000 korun. Průměrný měsíční starobní důchod (bez souběhu s ostatními důchody) byl v září 2025 meziročně vyšší o rovná 2 %, když dosáhl u mužů 22,3 tis. korun, u žen 19,9 tis. korun.

¹³⁵ Od října 2024 se potřebná doba pojištění zvýšila z 35 na 40 let. Již dříve došlo k dalším zpřísněním: maximální doba předčasnosti se zkrátila z 5 let na 3 roky, zrušila se valorizace procentní výměry předčasného důchodu až do doby dosažení důchodového věku a výrazně vzrostlo krácení výše důchodu pro předčasnost.

¹³⁶ Jde o rozdíl mezi příjmy z pojistného na důchodové pojištění a výdaji na tyto dávky (vč. výdajů na jejich správu) dle účetní bilance MF.

čerpání u drtivé většiny ostatních druhů dávek.	významných příspěvků na péči pro dlouhodobě nemocné (+6,0 mld. korun, +13,9 % ¹³⁷). Třetím rokem v řadě rostlo čerpání u podpor v nezaměstnanosti (letos o 1,5 mld. korun, +15,3 %) jak vlivem mírně rostoucího počtu uchazečů o práci s nárokem na podporu, tak především prostřednictvím vyšší průměrné úrovně podpory (související s růstem mezd v ekonomice). Současně pokračoval i růst dávek hmotné nouze (+1,1 mld. korun, +10,2 %), primárně vlivem vyšších humanitárních dávek pro ukrajinské uprchlíky (+20,4 %) ¹³⁸ . Dlouhodobě rostoucí dávky státní sociální podpory a péče letos posílily o 3,2 %, hlavně vlivem příspěvků na bydlení (+2,1 mld. korun, +13,8 %) ¹³⁹ . Opačně působil pokles rodičovských příspěvků (−1,1 mld. korun) i přídávků na dítě, u nichž jde však o dlouhodobější jevy související se snižující se porodností. Čerpání dávek nemocenského pojištění se mírně zvyšovalo druhý rok v řadě (aktuálně o 1,2 mld. korun, +3,2 %) ¹⁴⁰ . K růstu přispěly hlavně dávky nemocenské ¹⁴¹ , naopak objem peněžité pomoci v mateřství klesal třetí rok v řadě. Příjmy z pojistného placeného zaměstnanými osobami se letos meziročně zvýšily o 8,5 %, zčásti stále vlivem zákonné úpravy ve vazbě na konsolidační balíček ¹⁴² . Díky tomu se celková bilance nemocenského pojištění ¹⁴³ dostala loni v 1. až 3. čtvrtletí poprvé po roce 2018 do mírného přebytku, který se letos dále zvýšil a čílal 9,3 mld. korun (nejvíce po roce 2008).
V menším okruhu dávek se projevoval dlouhodobější pokles čerpání kvůli klesající porodnosti. Bilance nemocenského pojištění skončila druhý rok v řadě v přebytku, nejvyšším po roce 2008.	
Běžné dotace příspěvkovým i neziskovým organizacím rostly dvojciferným tempem.	Běžné dotace příspěvkovým a podobným organizacím se letos meziročně zvýšily o 12,4 % (+9,2 mld. korun), a to jak vlivem vyšších příspěvků na běžný provoz vysokých škol, tak podpory výzkumu, vývoje a inovací ve vysokoškolském i vládním sektoru. Posílily také výdaje organizacím v oblasti kultury. Svižně zatím letos rostly i běžné transfery neziskovým a podobným organizacím (+12,8 %, +2,7 mld. korun), hlavně vlivem vyšší podpory v oblasti sportu, církevních škol i na evropské projekty v oblasti zaměstnanosti.
Výdaje na obsluhu státního dluhu dále svižně rostly. Meziroční procentní růst výše státního dluhu mírně zvolnil, zvyšovala se vnitřní i vnější zadluženost.	Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹⁴⁴ , zahrnující převážně úroky, činily letos za tři čtvrtletí rekordních 67,8 mld. korun a meziročně vzrostly o 12,1 % (dvojciferný růst byl patrný třetím rokem v řadě). Výše státního dluhu dosáhla letos na konci června 3 518 mld. korun a meziročně narostla o 5,5 % (tedy pomaleji než vloni a zároveň relativně nejméně ve stejném období za posledních šest let). Od počátku roku 2025 dluh narostl o 153 mld. korun. Objem celkových výpůjčních operací státu ¹⁴⁵ byl sice letos vyšší než v 1. až 3. čtvrtletí 2024, současně ale narostl i objem splátek. Navýšení dluhu během letošního roku souviselo z drtivé části s vnitřní zadlužeností. Korunová hodnota vnějšího státního dluhu oproti tomu vzrostla jen velmi mírně a na konci září činila 186 mld. korun.
Růst prostředků na neinvestiční nákupy proti loňskému tempu zmírnil,	Ostatní neinvestiční nákupy a související výdaje (bez obsluhy státního dluhu) vzrostly letos meziročně mírněji (+4,5 % +2,7 mld. korun). Vliv úspor ve výdajích za nákup vody,

¹³⁷ To úzce souviselo se zákonným navýšením částek pro osoby ve 2. až 4. stupni závislosti u dětí i dospělých (od července 2024). Tyto příspěvky pobíralo letos v září 379 tis. osob, meziročně o 1,5 % více (proti roku 2015 ale o 11,6 % více). Téměř 70 % příjemců bylo ve věku 65 a více let.

¹³⁸ Meziroční vývoj je ovlivněn navýšením započitatelných nákladů na bydlení a ubytování pro účely stanovení nároku na humanitární dávku. V září 2025 bylo vyplaceno 46 tis. dávek. Meziročně o desetinu méně (a ve srovnání se stejným obdobím roku 2022 dokonce o polovinu méně).

¹³⁹ Vlivem navýšení částek normativních nákladů na bydlení počet příjemců této dávky dále mírně rostl (ten letos v září činil 312 tis. a meziročně byl vyšší o 7 %). Za poslední čtyři roky se počet příjemců více než zdvojnásobil.

¹⁴⁰ Ve srovnání s rekordním čerpáním v „pandemickém roce“ 2020 však vydal stát na tyto dávky letos o 13 % méně.

¹⁴¹ Projevil se zde i vliv vyšší nemocnosti. Dle údajů ČSSZ dosáhl letos v 1. pololetí počet pronesaných dnů (spojených s dočasnou pracovní neschopností) 42,3 mil., meziročně se sice mírně zvýšil (+2,6 %), avšak šlo o druhý nejnižší počet za posledních šest let.

¹⁴² Od ledna 2024 došlo k znovuzavedení hrazení nemocenského pojištění zaměstnanci (ve výši 0,6 % vyměřovacího základu) i ke zvýšení vyměřovacího základu pro osoby samostatně výdělečně činné. Později následovalo i stanovení limitů pro vznik účasti na pojištění zaměstnance pracujícího na základě dohody o provedení práce (od ledna 2025 je tento limit ve výši 11 500 korun).

¹⁴³ To vyjadřuje rozdíl mezi příjmy z pojistného na nemocenské pojištění a výdaji na dávky z tohoto pojištění dle účetní bilance ČSSZ.

¹⁴⁴ Čisté výdaje odpovídají saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

¹⁴⁵ Emisní činnost státu prováděná za účelem financování splátek státního dluhu a průběžného krytí aktuálního schodku SR probíhala i letos ve standardním režimu. Rozhodující část výpůjček tvořily emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů prodaných v 1. až 3. čtvrtletí na domácím trhu, které činily 332 mld. korun. Z toho u fixně úročených dluhopisů dosáhla průměrná zbytková doba do splatnosti 8,9 roku a průměrný roční výnos 4,1 % (o rok dříve byla analogicky splatnost 10,1 roku a výnos 3,9 %).



u výdajů na platy tempo naopak zrychlilo.

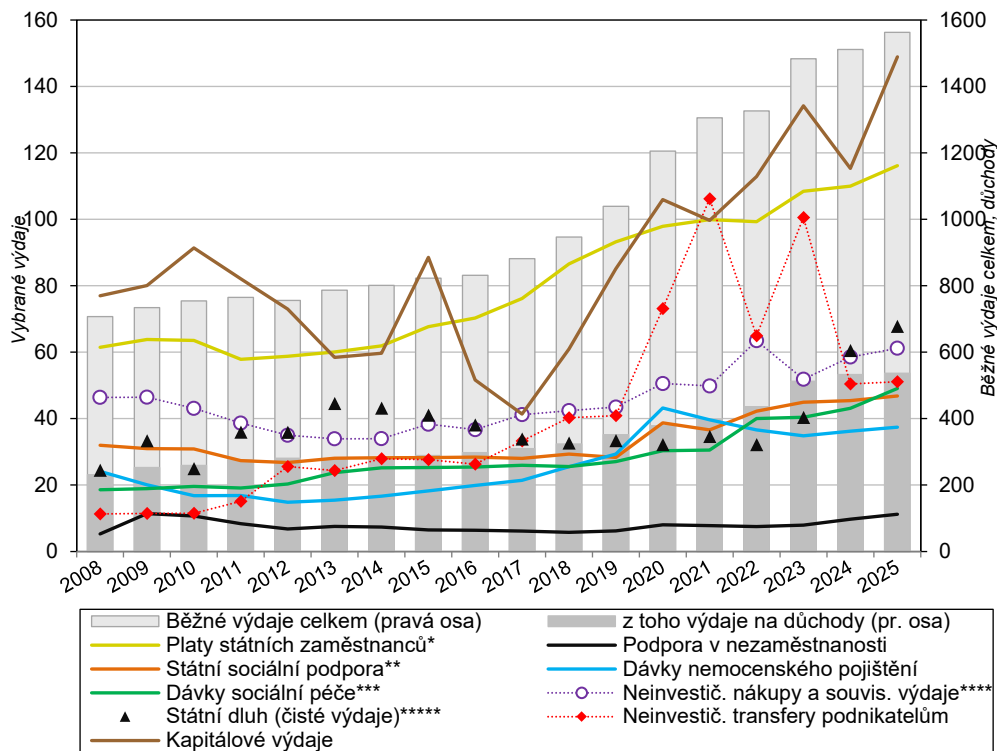
Běžné transfery podnikatelům fakticky stagnovaly. Efekt zastavení podpor vázaných na vysoké ceny energií byl téměř kompenzován růstem dotací na obnovitelné zdroje energie.

Pokles provozních dotací státním fondům zasáhl hlavně oblast dopravy.

paliv, energií a údržby byl tlumen posílením nákupů materiálu (zejména na obranu a bezpečnost) a kompenzační platbou v oblasti telekomunikací. Růst výdajů na platy v organizačních složkách státu letos zrychlil na 5,6 % (+6,2 mld. korun)¹⁴⁶. Vlivem zklidnění růstu cenové hladiny v ekonomice došlo letos jen k mírnému zvýšení výdajů SR za platby veřejného zdravotního pojištění za tzv. státní pojištěnce (+1,4 %, +1,6 mld. korun)¹⁴⁷. Z dalších významnějších běžných výdajů zřetelně vzrostly již jen odvody vlastních zdrojů do rozpočtu EU (+6,9 %, +2,7 mld. korun). Naopak běžné transfery podnikatelům, které v předchozích pěti letech výrazně promlouvaly do meziročního vývoje celkových příjmů SR, se letos zásadně nezměnily (+1,3 %). Projevil se očekávaný útlum většiny dotací v energetice¹⁴⁸. Řádově menší vliv měl mírný pokles podpory výzkumu, vývoje a inovací poskytované firmám. Naopak dotace na obnovitelné zdroje energie meziročně významně posílily (+60 %, na 19,6 mld. korun). Dílčí vliv mělo i zvýšení výdajů v oblasti zaměstnanosti.

Růst výdajů SR byl tlumen zejména meziročním poklesem běžných transferů státním fondům (SF), jenž letos dosáhl 12,2 mld. korun (-21,9 %). Za ním stálo hlavně očekávané nižší financování SF dopravní infrastruktury (na krytí jeho deficitu), v menší míře i řádově menší pokles transferů SF životního prostředí (na evropské projekty) a do oblasti zemědělství (na přímé platby zemědělcům).

Graf č. 19 Vybrané výdaje státního rozpočtu v rámci 1. až 3. čtvrtletí (v mld. korun)



* Pokrývají výdaje na platy v organizačních složkách státu. Nezahrnují například mzdové výdaje na regionální školství.

** Obsahuje také dávky péčovské péče.

*** Zahrnují dávky pomoci v hmotné nouzi, dávky osobám se zdravotním postižením, příspěvek na péči dle zákona o soc. službách. Jsou zde obsaženy i dávky humanitární pomoci poskytnuté občanům Ukrajiny.

**** Obsahují zejména výdaje na nákup služeb, materiálu, energií či ostatních služeb (např. výdaje na opravy a údržbu).

***** Čistý výdaj odpovídá saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

Zdroj: MF ČR

¹⁴⁶ Toto navýšení se od ledna 2025 odráží v plošném zvýšení platových tarifů pro příslušníky bezpečnostních sborů a vojáků (o 1500 korun) a většiny ostatních státních zaměstnanců (o 1400 korun). Dále od července 2025 dochází k dalšímu posílení výdajů na platy vojáků, (služební tarify a příspěvky na bydlení) policistů, hasičů a dalších příslušníků bezpečnostních složek (vyšší stabilizační příspěvky).

¹⁴⁷ Projevil se dopad nově zavedené automatické valorizace, jež od ledna 2024 upravuje vyměřovací základ platby o součet 100 % růstu spotřebitelských cen a 50 % růstu reálných mezd. Díky tomu se od ledna 2025 zvýšila měsíční platba za osobu z 2085 korun na 2127 korun.

¹⁴⁸ Jde o kompenzace za dodávku elektřiny a plynu zákazníkům a na ztráty z důvodu zastropování jejich cen (s meziročním poklesem o 7,5 mld. korun) a dotace provozovatelů přenosové soustavy (-1,3 mld. korun), které se ještě vyplácely na počátku roku 2024.

Kapitálové výdaje SR meziročně výrazně vzrostly. Přesto na konci září dosáhly jen 55 % celoroční rozpočtové výše.

Růst investic byl tažen výdaji na dopravní infrastrukturu, vč. jejich oprav po loňských povodních. Projevoval se i postupný náběh některých projektů v novém programovém období EU.

Schodek sektoru vládních institucí se v 1. pololetí meziročně mírně prohloubil. Růst příjmů zpomalil, u výdajů naopak došlo ke zrychlení.

Deficit hospodaření vládních institucí v EU se držel pod hranici 3 %.

Kapitálové výdaje SR vzrostly letos za tři čtvrtletí meziročně o výrazných 29,1 % (na 149 mld. korun). Schválený SR po úpravách přitom počítá s rekordním celoročním objemem investic (270 mld. korun), oproti těm loni uskutečněným meziročně o více než čtvrtinu vyšším. I přes zrychlení investiční aktivity během letošního léta zůstává míra naplnění investic podprůměrná (podobně tomu však bylo touto dobou i loni a na konci roku byla přesto rozpočtová očekávání téměř zcela naplněna). Relativně nižší dynamika čerpání je letos dosud patrná u investic na společné projekty Česka a EU, jež dosáhly 62,5 mld. korun a meziročně posílily jen o 3,5 mld. Projevuje se zde pozvolnější náběh u některých oblastí v novém programovém období¹⁴⁹ (např. doprava a ŽP) a současně ukončení financování projektů ze staršího programového období (zejména IROP, či OP Podnikání a inovace). Naopak investice kryté výhradně z národních zdrojů meziročně vzrostly o více než polovinu – díky vyšší alokaci do dopravní infrastruktury (+30,5 mld. korun), vč. oprav komunikací ve vlastnictví státu po loňských povodních. Klesly naopak investice do oblasti obrany (–2,3 mld. korun), zčásti i vlivem vyšší loňské základny, resp. nepravdělným financováním vybavení Armády ČR. Celkové investice SR tvořily v 1. až 3. čtvrtletí 8,7 % všech rozpočtových výdajů (nejvíce za posledních 10 let) a v dlouhodobém kontextu (poslední dvě dekády) jde o mírně průměrný podíl.

Sektor vládních institucí (VI) v Česku hospodařil v 1. pololetí 2025¹⁵⁰ s deficitem 63,0 mld. korun¹⁵¹, jenž byl meziročně o sedminu vyšší¹⁵². Růst celkových příjmů SR zvolnil na 4,9 % (nejnižší tempo za stejné období posledních pěti let). Za tímto zpomalením stál slabší růst běžných daní z důchodů a jmění. K letošnímu růstu celkových příjmů pak nejvíce přispěly přijaté sociální příspěvky, a to navzdory tomu, že i jejich tempo meziročně oslabilo (na +6,4 %, což představovalo nejnižší růst za poslední pětiletí). Příjmy z objemově významné položky daní z výroby a z dovozu, zahrnující v prvé řadě nepřímé daně, se meziročně zvýšily o 4,0 % (i zde bylo patrné mírné zpomalení). Růst příjmů byl letos, podobně jako loni, tlumen nižšími prostředky plynoucími z vlastnických důchodů (–11,8 %), konkrétně příjmy z úroků. Celkové výdaje byly v 1. pololetí 2025 meziročně vyšší o 5,2 %, rostly tak skoro dvojnásobným tempem než ve stejném období loňského roku. K tomuto zrychlení přispěly vyšší vyplacené dotace, které po loňských poklesech přešly letos k 15% růstu. I tak jejich dosavadní letošní výše (93,6 mld. korun) zaostala za roky 2021 i 2023, ovlivněnými mimořádnými událostmi. Na fiskální expanzi se letos podílely i vyšší výdaje na tvorbu kapitálu (+11,5 %, nejvyšší tempo za poslední tři roky). Relativně svižně rostly i náhrady zaměstnancům (+6,0 %). Tempo výdajů na mezispotřebu zvolnilo na čtyřleté minimum (+5,1 %). Růst výdajů na váhově nejvýznamnější výdajovou položku – sociální dávky (vč. naturálních sociálních transferů) – druhý rok v řadě razantně zvolnil (na +2,5 %). V pozadí stálo zklidnění dynamiky spotřebitelských cen i valorizační úpravy u starobních důchodů.

Situace v oblasti hospodaření sektoru VI v členských státech EU¹⁵³ se loni po nastartování mírného růstu ekonomiky a zklidnění cenového vývoje částečně stabilizovala. V 1. čtvrtletí 2025 klesl deficit hospodaření v EU poprvé po dvou a půl letech po hranici 3 % HDP a následné letošní období tento příznivý vývoj potvrdilo a dosažený schodek (2,9 % HDP) byl meziročně o 0,3 p. b. nižší. Projevil se mírný růst příjmů (na 46,2 % HDP), zatímco výše výdajů zůstala na loňské úrovni. To zlepšení bylo ve 2. čtvrtletí patrné i v Česku, neboť schodek se snížil z 2,4 % HDP na 1,6 % HDP.

¹⁴⁹ Oproti tomu v jiných oblastech se letos výdaje meziročně zvýšily relativně významně (Národní plán obnovy, IROP 2021+).

¹⁵⁰ Údaje o hospodaření sektoru vládních institucí v ČR za 3. čtvrtletí 2025 zveřejní ČSÚ 6. ledna 2026, Eurostat za členské státy Unie následovně 22. ledna. Detailnější zhodnocení tuzemského vývoje za 2. čtvrtletí 2025 nabízí publikace [Analýza sektorových účtů](#)

¹⁵¹ Není-li uvedeno jinak, jsou údaje o hospodaření sektoru VI v ČR vyjádřeny v nominálním vyjádření a bez sezónního očištění.

¹⁵² Za tímto zhoršením stály místní vládní instituce, jejichž přebytek se snížil na 74,7 mld. korun (loni v 1. pololetí činil 85,7 mld.). Naopak schodek ústředních vládních institucí, který v posledních letech tradičně dominantně přispíval ke zhoršení salda hospodaření sektoru VI, se meziročně téměř nezměnil. Deficit zdravotních pojišťoven se pak meziročně zmínil zhruba na polovinu, přesto šlo o druhý nejhorší výsledek na posledních pět let (–3,6 mld., korun).

¹⁵³ Všechny níže uvedené údaje o příjmech, výdajích a saldu jsou vyjádřeny po očištění o sezónnost i pracovní dny.



Nejvýraznější schodek aktuálně tížil Rumunsko (8,7 % HDP) a Polsko (8,5 % HDP), v nichž se navíc fiskální nerovnováha meziročně mírně prohloubila. Významné schodky (mezi 4 až 5 % HDP) vykazaly také Francie, Belgie, Rakousko, Chorvatsko a Bulharsko. V Německu se schodek snížil na 2,0 % HDP a Maďarsku i díky úsporným opatřením na 1,3 % HDP (a byl zde tak nejnižší ze středoevropského regionu). Přebytku hospodaření dosáhla jen pětice států – vedle tradičně rozpočtově odpovědného Dánska (−2,9 % HDP), také některé aktuálně či dříve silně zadlužené ekonomiky (Řecko, Portugalsko, Kypr, Irsko).

Míra zadlužení ve 2. čtvrtletí klesla v jedenácti zemích EU.

Trend meziročního poklesu míry zadlužení sektoru VI v EU (i eurozóně) se na konci loňského roku zastavil. Hrubý konsolidovaný dluh vystoupal letos na konci 2. čtvrtletí v EU na 81,9 %, v eurozóně na 88,2 % HDP. Ačkoli tempo nárůstu nebylo dramatické (+0,7 p. b., resp. 0,5 p. b.), šlo o nejvýraznější navýšení od 2. čtvrtletí 2021. Míra zadlužení meziročně klesla v jedenácti členských státech – nejvíce v Řecku (ze 160 % HDP na 151 %), na Kypru (ze 68 % HDP na 61 %) a v Irsku (ze 41 % na 33 % HDP). V Česku činil dluh 43,8 % HDP, meziročně se zvýšil o 1,4 p. b. a mezi členskými státy byl devátý nejnižší.