

## 5. Ceny

Cenová hladina v ekonomice ve 2. čtvrtletí rostla.

Celková cenová hladina v ekonomice měřená deflátozem HDP ve 2. čtvrtletí 2025 vzrostla meziročně o 3,3 %. Přírůstek mírně posílí oproti předchozímu kvartálu. Pod vlivem cen spotřeby vládních institucí (3,9 %) posílil meziroční růst cenové hladiny u spotřeby (3,4 %). U domácností přírůstek nepatrně oslabil na 3,1 %. Značně vyšší byl meziroční růst cen u kapitálových výdajů (3,0 %), ačkoli růst cenové hladiny výdajů na tvorbu fixního kapitálu oslabil na 3,9 %. Meziroční směnné relace ve 2. čtvrtletí dosáhly 100,4 % a kladné byly směnné relace obchodu se zbožím (100,3 %) i službami (100,9 %). Mezičtvrtletní růst cenové hladiny v ekonomice posílil ve 2. čtvrtletí na 1,3 %. Nezmenil se celkový mezičtvrtletní přírůstek cen spotřeby (0,9 %) – snížení tempa u domácností (0,5 %) vykompenzovalo zrychlení u vládních institucí (1,9 %). Cenová hladina tvorby hrubého kapitálu mezičtvrtletně vzrostla o 2,8 %, z toho u fixního kapitálu byl zaznamenán nárůst o 2,0 %. Mezičtvrtletní směnné relace dosáhly 100,1 %, z toho směnné relace obchodu se zbožím činily 100,3 % a se službami 98,8 %.

Meziroční růst spotřebitelských cen ve 2. čtvrtletí zpomalil.

Meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen ve 2. čtvrtletí 2025 oslabil na 2,4 %. Zvolnění meziroční dynamiky bylo způsobeno především poklesem cen dopravy a zvolněním růstu cen alkoholických nápojů a tabáku. Meziroční vývoj ve zbytku spotřebního koše byl značně podobný předchozímu kvartálu. Nejsilnější vliv na celkový růst spotřebitelských cen si držely potraviny a nealkoholické nápoje a mírně posílil příspěvek cen bydlení a energií. Významný příspěvek navzdory zvolnění tempa měly ceny alkoholických nápojů a tabáku a nadále byl patrný silný růst cen služeb, patrný zejména v oddílech rekreace a kultura a stravování a ubytování. Meziročně klesaly pouze ceny dopravy a odívání a obuvi. Oslabení meziročního růstu spotřebitelských cen lze přičíst i vyšší srovnávací základně u některých položek. Mezičtvrtletně se totiž spotřebitelské ceny ve 2. kvartálu zvýšily o 0,5 % a vyšší byly ceny v 10 oddílech z 12. K mezičtvrtletnímu přírůstku spotřebitelských cen nejvíce přispěly potraviny a nealkoholické nápoje, bydlení a energie a stravování a ubytování. Pokles byl zaznamenán jen u cen dopravy a rekreací a kultury. Za celé 1. pololetí spotřebitelské ceny meziročně vzrostly o 2,6 %.

Nejvíce růst podpořily ceny potravin a nealkoholických nápojů.

Meziroční přírůstek cen potravin a nealkoholických nápojů zůstal téměř stejný jako v 1. kvartálu a ve 2. čtvrtletí dosáhl 5,2 %. Mezičtvrtletní růst jejich cen zpomalil na 1,0 %. Mírně posílil meziroční růst cen ovoce (13,5 %), mléka, sýrů a vajec (10,1 %), masa (3,6 %) a pekárenských výrobků a obilovin (2,2 %). Oslaboval silný meziroční růst cen olejů a tuků (12,5 %) a cukru a cukrovinek (6,7 %). Klesly jen ceny zeleniny (-2,6 %). Ceny alkoholických nápojů a tabáku si udržely silný vliv na celkový růst spotřebitelských cen navzdory zmírnění jejich meziročního nárůstu na 3,3 % (mezičtvrtletně vzrostly o 0,1 %). Ceny alkoholických nápojů přitom meziročně klesly o 1,3 %, zatímco ceny tabáku byly vyšší o 7,3 %.

Růst cen bydlení a energií posílil.

Ceny bydlení a energií ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostly o 1,9 % a přírůstek tak posílil. Mezičtvrtletně se náklady na bydlení a energie zvýšily o 0,5 %. K posílení meziroční dynamiky přispělo zejména imputované nájemné<sup>1</sup> (4,5 %). Výrazný přírůstek cen si udržovalo nájemné z bytu (6,0 %), ostatní služby související s bydlením (4,0 %) i běžná údržba a drobné opravy bytu (3,4 %). Ceny elektrické a tepelné energie, plynu a ostatních paliv si udržely pokles o 3,3 %.

Meziroční růst cen stravování a ubytování

Výrazně zvýšený byl nadále meziroční růst cen služeb (4,9 %, ceny zboží úhrnem vzrostly o 0,9 %). Ceny stravování a ubytování ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostly o 4,9 % a poprvé od 3. čtvrtletí 2021 přírůstek klesl pod 5,0 %. Mezičtvrtletně byly ceny

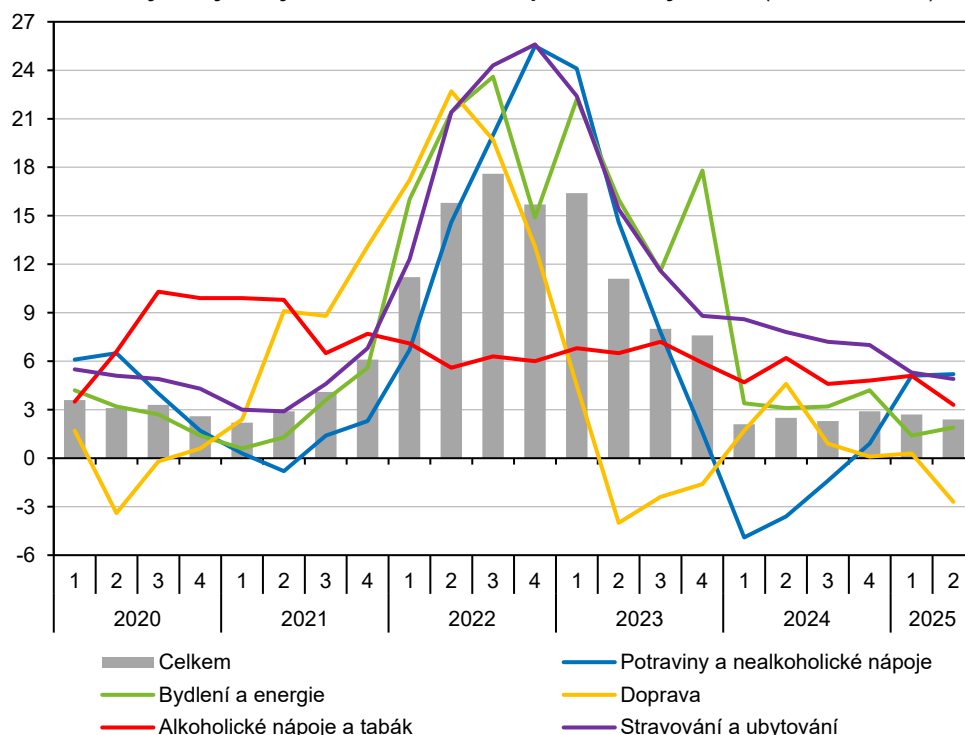
<sup>1</sup> Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://csu.gov.cz/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne>.



poprvé po téměř čtyřech letech klesl pod 4 %.

stravování a ubytování vyšší o 1,5 %. Meziroční přírůstek cen rekreací a kultury ve 2. čtvrtletí posílil na 3,7 %, ale mezičtvrtletně zde ceny poklesly o 0,2 %. Trvala situace, kdy růst v tomto oddíle výrazně poháněly ceny služeb – rekreační a kulturní služby (5,8 %) a dovolené s komplexními službami (5,2 %), zatímco ceny zboží rostly jen mírně – například audiovizuální zařízení a vybavení a květiny nebo zahradní vybavení a zboží pro zvířata (obě 1,3 %). Ceny ostatního zboží a služeb<sup>2</sup> vzrostly o 3,2 % (mezičtvrtletně o 1,0 %). Silný zůstal meziroční přírůstek cen vzdělávání (11,2 %, mezičtvrtletně o 0,1 %). Ceny zdraví meziročně vzrostly o 3,5 %, ale jejich mezičtvrtletní přírůstek byl nejsilnější ze všech oddílů spotřebního koše (1,7 %).

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



Zdroj: ČSÚ

Ceny dopravy byly důvodem zmírnění meziročního růstu spotřebitelských cen.

Jen slabě se meziročně zvyšovaly ceny bytového vybavení, zařízení domácností a oprav (1,4 %, mezičtvrtletně 0,7 %), kde se mírněji rostoucímu nebo klesajícímu zbytku oddílu vymykala zejména přírůstek cen bytového textilu (7,4 %) – naproti tomu ceny zboží a služeb pro běžnou údržbu domácnosti byly meziročně nižší o 1,2 %. Ceny pošt a telekomunikací byly meziročně vyšší o 0,3 %. Ceny dopravy se poprvé od konce roku 2023 dostaly do meziročního poklesu (-2,7 %, mezičtvrtletní pokles o 1,0 %) a ovlivnily celkové zpomalení růstu spotřebitelských cen. Na meziročním vývoji cen dopravy se projevil především propad u nákladů na provoz osobních dopravních prostředků (-6,2 %) tažený poklesem cen pohonných hmot (-12,1 %). Z meziročního poklesu se dostaly ceny nákupů automobilů, motocyklů a jízdních kol (0,6 %) a posílil meziroční přírůstek cen dopravních služeb na 4,2 %. Meziročně klesly i ceny odívání a obuvi (-1,8 %).

Růst spotřebitelských cen v oblasti služeb v EU trval.

Harmonizovaný index spotřebitelských cen v EU (HICP)<sup>3</sup> ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostl o 2,3 %. Nejvíce se meziročně zvyšovaly ceny v oblasti vzdělávání (4,7 %), alkoholu a tabáku (4,5 %), stravování a ubytování (4,1 %) a ostatního zboží a služeb (4,0 %). Služby si tak držely velmi silnou dynamiku cen. Nadprůměrný zůstal také růst

<sup>2</sup> Zahnuje služby osobní péče a osobní potřeby a doplňky, sociální péči, pojištění a další finanční služby apod.

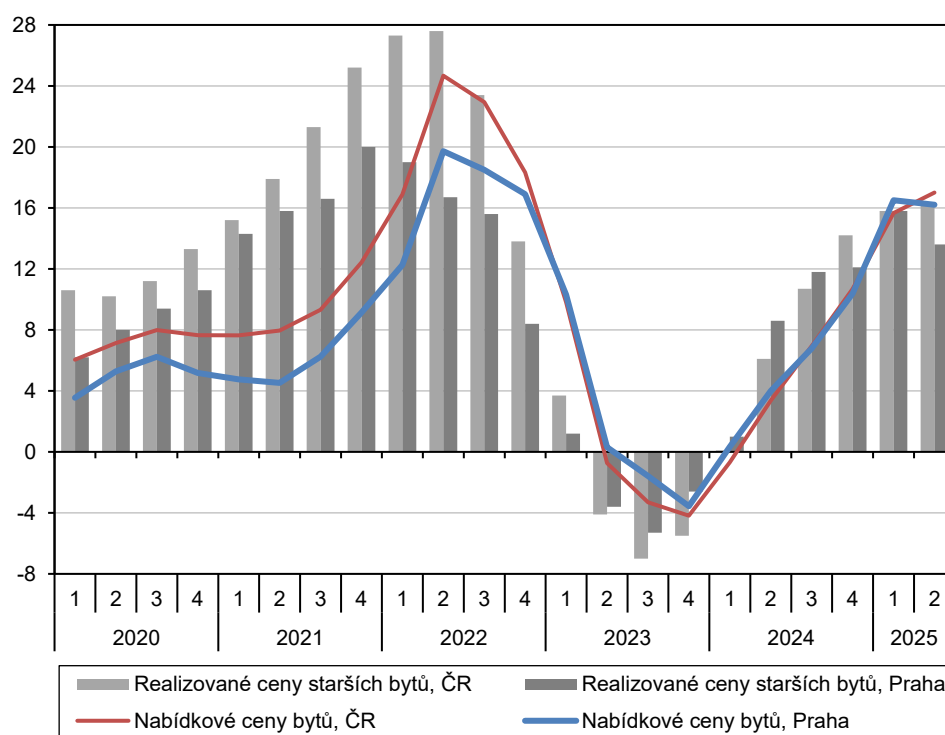
<sup>3</sup> Oproti indexu spotřebitelských cen, který ČSÚ pro českou ekonomiku sestavuje, HICP neobsahuje imputované nájemné, což bývá zdrojem rozdílů mezi HICP a Indexem spotřebitelských cen.

cen potravin a nealkoholických nápojů (3,5 %). V EU meziročně klesaly jen ceny pošt a telekomunikací (-2,3 %) a dopravy (-0,4 %). Nejvíce meziročně rostl HICP v Rumunsku (5,4 %), Estonsku (4,8 %) a v Maďarsku (4,4 %). Pod jedním procentem byl přírůstek spotřebitelských cen na Kypru a ve Francii (shodně 0,8 %). Mezičtvrtletně se ve 2. čtvrtletí HICP celkově v Unii zvýšil o 1,1 %. Klesaly jen ceny bydlení a energií (-0,8 %) a pošt a telekomunikací (-0,5 %). Prudce se naopak zvýšily ceny oděvů a obuvi (7,7 %), dále narůstaly ceny stravování a ubytování (3,3 %) a rekreací a kultury (1,4 %). Ceny mezičtvrtletně klesaly jen v Bulharsku (-0,7 %) a Belgii (-0,1 %). Naopak prudce vzrostl HICP na Maltě (5,8 %), v Portugalsku (2,9 %) a Řecku (2,4 %).

Nabídkové ceny bytů mimo Prahu rostly výrazněji než v Praze.

Meziroční růst nabídkových cen bytů v Česku ve 2. čtvrtletí 2025 dále posílil na 17,0 %. Byl za tím zejména vývoj cen bytů mimo Prahu (prudké zrychlení na 17,9 %), nabídkové ceny bytů v Praze byly meziročně vyšší o 16,2 %. Mezičtvrtletně se nabídkové ceny bytů v Česku celkem zvýšily o 3,5 %, mimo Prahu došlo ke zrychlení tempa na 5,8 % a v Praze naopak ke zvolnění na 1,5 %. Realizované ceny starších bytů se vyvíjely podobně. Zatímco v Praze došlo ke zvolnění meziročního přírůstku na 13,6 %, mimo Prahu tempo posílilo na 17,0 %. To mělo za následek také zrychlení růstu realizovaných cen starších bytů v Česku na 16,3 %. Mezičtvrtletně se realizované ceny starších bytů v Česku zvýšily o 3,7 %, z toho mimo Prahu se přírůstek udržel na 4,2 % a v Praze došlo ke zmírnění nárůstu na 2,2 %. Realizované ceny nových bytů v Praze se ve 2. čtvrtletí zvýšily mezičtvrtletně o 6,7 % (nejvyšší zaznamenaný přírůstek) a meziročně o 15,6 %.

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



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců klesly.

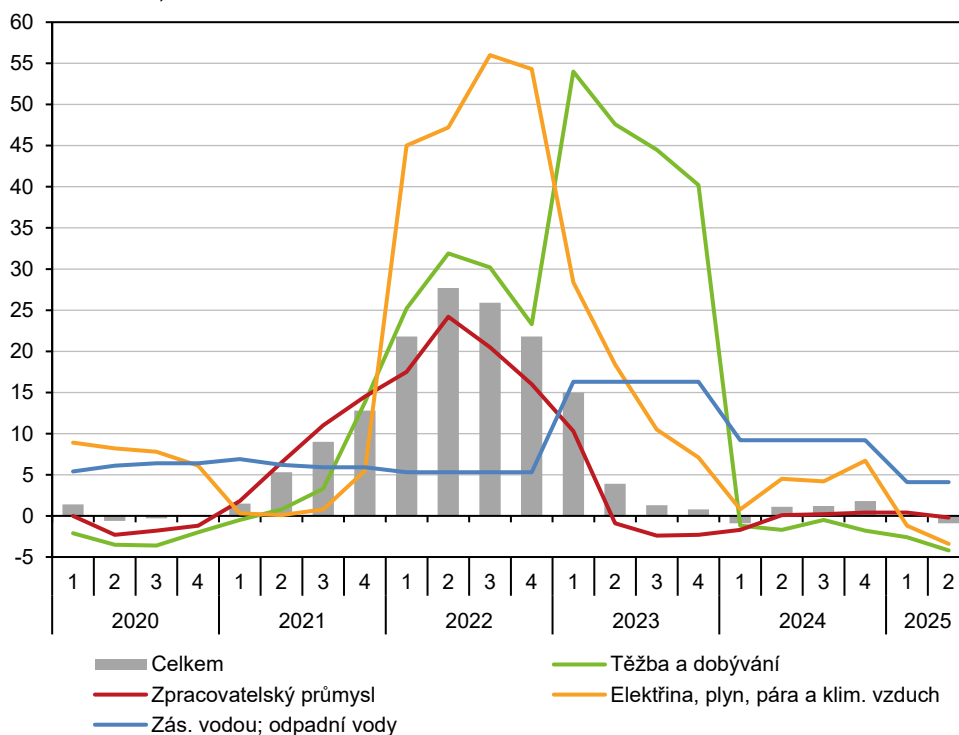
Ceny průmyslových výrobců ve 2. čtvrtletí navázaly na předchozí stagnaci meziročním poklesem o 0,9 %. Mezičtvrtletně došlo ke snížení o 1,5 %. Meziročně vyšší byly pouze ceny zásobování vodou a souvisejících služeb (4,1 %). Naopak se prohloubil propad cen těžby a dobývání na -4,2 %, především pod vlivem cen uhlí a ropy. Mezičtvrtletně ceny těžby a dobývání klesly o 0,5 %. Ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu ve 2. čtvrtletí meziročně klesly o 3,4 % a mezičtvrtletně o 5,1 %.



Ceny koksu a rafinovaných ropných výrobků klíčově ovlivnily vývoj cen ve zpracovatelském průmyslu.

Ceny výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu meziročně klesly o 0,2 % a mezičtvrtletně o 0,5 %. Vývoj v rámci celé sekce byl různorodý, ale meziroční i mezičtvrtletní dynamiku ovlivnil především pokles cen koksu a rafinovaných ropných výrobků<sup>4</sup>. U většiny oddílů klasifikace totiž ceny meziročně rostly, nebo dokonce přírůstky posilovaly. To byl případ cen dřeva a dřevěných výrobků (posílení na 4,9 %), ostatních dopravních prostředků (posílení na 4,2 %) nebo potravinářských výrobků a farmaceutických výrobků a přípravků (u obou shodně posílení na 3,3 %). U zmíněných oddílů byly ve 2. čtvrtletí zaznamenány také solidní mezičtvrtletní nárůsty cen. Výrazně, ačkoli méně než v předchozím kvartálu, rostly ceny oděvů (4,7 %) a oprav, údržby a instalace strojů a zařízení (3,9 %). Zmírnění růstu cen zaznamenaly také významné oddíly počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení (2,2 %), stroje a zařízení (1,6 %) a motorová vozidla (0,9 %) – u všech ceny mezičtvrtletně klesly. Meziroční pokles cen se prohloubil v případě chemických látek a přípravků (–7,1 %, oddíl často citlivě reaguje na vývoj cen ropy) a udržoval se u základních kovů (–2,5 %) a elektrických zařízení (–0,9 %).

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



(0,5 %) a Malty (0,2 %). Největší propad cen byl zaznamenán u Irska (−7,9 %), Bulharska (−7,3 %) a Estonska (−5,8 %).

Ceny stavebních prací rostly.

U cen stavebních prací lze od začátku roku 2025 pozorovat pozvolné posilování dynamiky po jejím loňském zvolnění. Ceny stavebních prací byly dle odhadů ve 2. čtvrtletí proti zpřesněnému 1. čtvrtletí vyšší o 0,8 %. Meziročně se zvýšily o 3,2 %. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví se ve 2. čtvrtletí přitom mezičtvrtletně zvýšily o 0,5 % a meziročně vzrostly o 0,9 %.

Růst cen tržních služeb pod vlivem reklamních služeb a průzkumu trhu posílil.

Ceny tržních služeb na předchozí zvolnění ve 2. čtvrtletí navázaly opětovným posílením meziročního přírůstku na 4,2 %. Jejich mezičtvrtletní nárůst dosáhl 2,3 %. Zrychlení meziroční dynamiky bylo ovlivněno zejména cenami reklamních služeb a průzkumu trhu, jejichž nárůst o 14,8 % také nejvíce přispěl k celkovému růstu cen tržních služeb. Výrazně podpořily celkový meziroční nárůst cen tržních služeb také ceny skladování a podpůrných služeb v dopravě (6,3 %), služeb v oblasti nemovitostí (3,8 %) a služeb v oblasti programování a souvisejícího poradenství (3,6 %). Ve 2. čtvrtletí se značně zvýšily také ceny tvorby programů a vysílání (18,8 %), bezpečnostních a pátracích služeb (12,5 %) a služeb v oblasti zaměstnání (10,1 %). Meziročně klesaly jen ceny administrativních, kancelářských a jiných podpůrných služeb pro podnikání (−1,1 %) a pozemní a potrubní dopravy (−0,4 %).

Meziroční růst cen zemědělských výrobců zrychlil.

Meziroční růst cen zemědělských výrobců (včetně ryb) pokračoval i ve 2. kvartálu a zrychlil na 14,9 %. Mezičtvrtletně se ceny zemědělských výrobců zvýšily o 3,9 %. Meziroční růst cen rostlinné výroby výrazně posílil na 14,7 %, především vlivem cen obilovin (14,9 %, zrychlil růst cen pšenice a ječmene, naopak klesaly ceny žita a ovsa) a zeleniny a zahradnických produktů (17,3 %, růst začaly ceny čerstvé zeleniny i sazenic). Z mírného poklesu do růstu o 9,6 % se dostaly i krmné plodiny. Ceny průmyslových plodin byly meziročně vyšší o 22,9 % (olejiny o 24,3 %, ceny luskovin klesly o 4,4 %). Ceny ovoce vzrostly o 28,3 %. Naopak ceny brambor byly ve 2. čtvrtletí meziročně nižší a pokles se prohloubil na −23,8 %. Ceny živočišné výroby meziročně stouply o 15,6 % a přírůstek rovněž posiloval, ale ne tak výrazně jako v případě rostlinné výroby. Zrychlil růst cen skotu na 28,0 % a drůbeže na 6,0 %. Naopak u prasat a selat trval pokles (−9,8 %). Velmi výrazně zrychlil přírůstek cen vajec (41,8 %) a silněji se zvyšovaly také ceny mléka (19,7 %).

Ceny vývozu zboží meziročně klesly.

Ceny exportu ve 2. čtvrtletí na předchozích pět meziročních nárůstů navázaly snížením o 0,1 %. Klesly také mezičtvrtletně (−1,7 %). Značně k tomu přispěl vývoj kurzu koruny<sup>6</sup> (zejména vůči dolaru), který ve 2. čtvrtletí působil značně protiinflačně. Ke změně meziroční dynamiky z růstu na pokles došlo u sekce výroby zpracovatelského průmyslu (−0,3 %). Výrazný vliv mělo prohloubení propadu cen koksu a rafinovaných ropných produktů na 20,7 %, více klesaly i ceny základních kovů (−3,0 %). Z růstu do meziročního poklesu se ve 2. čtvrtletí dostaly ceny vývozu chemických látek a přípravků (−5,2 %), usní (−2,1 %), elektrických zařízení (−2,0 %), ostatních dopravních prostředků (−1,8 %) nebo počítačů, elektronických a optických přístrojů (−1,5 %). Nejvíce rostly ceny exportu dřeva a výrobků z něj (8,1 %), potravinářských výrobků (4,1 %) a základních farmaceutických výrobků a přípravků (3,2 %). Mezičtvrtletně ceny výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu klesly o 1,2 %. V sekci těžba a dobývání došlo ke zmírnění meziročního propadu cen vývozu na 8,6 %, ale mezičtvrtletně ceny klesly o 2,2 %, tedy výrazněji než v předchozím kvartálu. Značně se zmínil meziroční nárůst cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (3,2 %), což souviselo také s jejich

<sup>6</sup> Podle údajů ČNB byl ve 2. čtvrtletí 2025 průměrný kurz koruny vůči euru 24,921 CZK/EUR. Ve 2. čtvrtletí 2024 to bylo 24,958 CZK/EUR a v 1. čtvrtletí 2025 kurz dosáhl 25,082 CZK/EUR. Kurz vůči dolaru ve 2. čtvrtletí 2025 v průměru činil 21,985 CZK/USD. Ve stejném období roku 2024 to bylo 23,179 CZK/USD a v 1. čtvrtletí 2025 to bylo 23,844 CZK/USD.



mezičtvrtletním propadem o 21,2 %. Mírnější byl také růst cen produktů zemědělství, lesnictví a rybářství (7,6 %, mezičtvrtletně pokles o 0,5 %).

Ceny dovozu zboží rovněž klesly.

Ceny dovozu zboží ve 2. čtvrtletí rovněž meziročně klesly, a to o 0,5 %. Mezičtvrtletní propad dosáhl 2,5 %. Mezičtvrtletní propad o 14,6 % dostal do hlubokého meziročního poklesu ceny těžby a dobývání (−9,1 %). Klesat začaly i ceny ve zpracovatelském průmyslu (meziročně −0,1 %, mezičtvrtletně o 1,5 %) a podobně jako u vývozu se projevilo zejména výrazné prohloubení meziročního propadu cen u koksu a rafinovaných ropných výrobků. Zmírnil se meziroční růst cen dovozu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (0,8 %), na čemž se opět podepsal hlavně prudký mezičtvrtletní propad o 24,6 %. Naopak u cen produktů zemědělství, lesnictví a rybářství se ve 2. čtvrtletí navzdory mezičtvrtletnímu poklesu o 6,0 % udržel silný meziroční růst cen dovozu o 10,9 %. Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím ve 2. čtvrtletí dosáhly 100,4 % a mezičtvrtletní 100,8 %. Pozitivních meziročních směnných relací dosáhl obchod v oblasti těžby a dobývání (100,5 %) a elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (102,3 %). Negativních meziročních směnných relací dosáhl obchod s produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (97,0 %) a s výrobky zpracovatelského průmyslu (99,9 %).