

### 3. Výkonnost odvětví

K meziročnímu růstu HPH zásadně přispěl zpracovatelský průmysl.

Výkon tuzemské ekonomiky stále balancoval na hraně recese<sup>1</sup>. Zatímco na počátku letošního roku se celková hrubá přidaná hodnota (HPH)<sup>2</sup> mezikvartálně zvýšila o 0,5 % (a rostla tak svižněji než v jakékoli loňské čtvrtletí), ve 2. čtvrtletí se snížila o 0,2 %. Na tomto zpomalení se podílela zejména váhově významná odvětví služeb (vč. veřejných), roli hrálo i zvolnění výkonu v jinak dlouhodobě dynamickém odvětví informačních a komunikačních činností. Za celé 1. pololetí 2023 HPH vzrostla meziročně o 0,8 %. Zásadní vliv zde měl zpracovatelský průmysl, jehož výkon posílil o 3,8 % a k souhrnnému růstu HPH přispěl 0,9 p. b. V opačném směru působily zejména těžba a energetika (-0,4 p. b.), stavebnictví (-0,2 p. b.) a také uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (-0,3 p. b.).

Za poklesem výroby masa stálo v 1. pololetí, podobně jako vloni, hlavně vepřové. Mírný růst výroby mléka pokračoval.

V živočišné výrobě přetrvávala obtížná situace některých prvovýrobců související s citelným růstem cen vstupů (krmiva, energie), kolísavým vývojem výkupních cen masa i jeho klesající tuzemskou spotřebou. Pokles fyzické výroby masa, patrný na tuzemských jatkách po celý loňský rok, letos pokračoval. Za celé 1. pololetí bylo vyrobeno meziročně o 2,5 % masa méně. Oživení výroby u hovězího masa (2,0 %) a stagnace produkce drůbežního masa nedokázaly kompenzovat hlubší útlum výroby vepřového masa (-5,8 %)<sup>3</sup>. Pokles veškeré tuzemské produkce vepřového masa byl ve skutečnosti skoro dvojnásobný (-11,2 %), neboť ve srovnání s loňským rokem propadl (o více než 50 %) vývoz živých prasat na porážku do zahraničí. Stabilizující segment pro celou živočišnou výrobu v ČR nadále představovalo mlékárenství. Dlouhodobý trend růstu produkce mléka, podpořený i vysokou doživostí, letos pokračoval. Tuzemští producenti v 1. pololetí prodali meziročně o 1,6 % litrů mléka více.

Dle srpnového odhadu sklizní lze očekávat u obilovin i řepky úrodu mírně převyšující průměr za poslední pětiletí.

Podle dosavadního průběhu sklizní lze očekávat stabilizovanou situaci také v tuzemské rostlinné výrobě. Na základě třetího odhadu sklizní (dle ČSÚ, k 15. 8.) je letos zatím očekávána úroda obilovin (po započítání kukuřice na zrno) ve výši 7,905 milionu tun, u řepky pak 1,274 milionu tun<sup>4</sup>. Sklizeň obilovin je sice meziročně mírně nižší (o 3,7 %), převyšuje však úroveň z posledního pětiletí (+1,0 %) a jen minimálně zaostává proti průměru z období let 2013–2022 (-0,8 %, výhradně kvůli poklesu osevních ploch). Obdobné platí i pro řepku, jejíž sklizeň ale zřetelněji převyšovala pětiletý průměr (o 6,1 %) a výrazněji vzrostla i meziročně (+9,2 %, výhradně díky navýšení osevní plochy). U některých dalších plodin jsou aktuální odhady sklizně méně příznivé<sup>5</sup>.

Mezikvartální růst průmyslové produkce se obnovil po mělké recesi z přelomu let 2022 a 2023.

Tuzemský průmysl se díky solidní investiční aktivitě v ČR<sup>6</sup> i oborové diverzifikaci dosud obstojně vypořádával se složitými vnitřními i vnějšími ekonomickými a politickými podmínkami. Stejně jako celá česká ekonomika se i její průmysl na přelomu let 2022 a 2023 ocitl v mělké recesi, což stvrzuje i fakt, že na rozdíl od řady jiných odvětví byl současně postižen také redukcí zaměstnanosti. Ve 2. čtvrtletí 2023 se mezikvartální růst průmyslové produkce<sup>7</sup> obnovil (+0,8 %) a výkon průmyslu tak opět těsně vystoupal nad úroveň z vrcholu předpandemické konjunktury. O letošní zotavení průmyslu se nicméně zasloužila pouze

<sup>1</sup> Výkon všech odvětví ekonomiky letos odpovídal vrcholu z konjunktury minulé dekády (4. čtvrtletí 2019).

<sup>2</sup> Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

<sup>3</sup> Ten souvisel s nízkými cenami jatečných prasat v roce 2021 a následným omezováním chovů. I přes silný meziroční růst dovozů zvířat k porážce (objemově ale málo významných) kleslo v letošním 2. čtvrtletí množství vyrobeného vepřového masa na jatkách v ČR poprvé v historii pod 50 tis. tun. Vlivem nárůstu výkupních cen jatečných prasat od loňského jara došlo postupně k ustálení stavů prasnic i omezení vývozu selat, což dává v blízké budoucnosti předpoklad pro stabilizaci úrovně tuzemské produkce vepřového masa.

<sup>4</sup> Oproti 1. odhadu ČSÚ (k 10.6) došlo u drtivé většiny základních obilovin k mírnému navýšení očekávané sklizně (celkem o 415 tis. tun, resp. rovných +6,0 %).

<sup>5</sup> Předpokládaná úroda dalších olejnin (mimo řepku) je meziročně nižší. Slunečnice se sklídí 50 tis. tun (-16,2 %) a sóji 60 tis. tun (-8,0 %). Očekávaná úroda okopanin je zejména kvůli poklesu hektarových výnosů meziročně slabší. Brambor se sklídí 522 tis. tun, o pětinu méně v meziročním srovnání (-20,3 %) i ve srovnání s průměrem sklizní za posledních pět let (-19,2 %). Řepy cukrové by se mohlo sklídit 3,635 milionu tun (meziročně -10,4 %; srovnání s pětiletým průměrem -5,6 %). Odhaduje se také meziročně nižší sklizeň píce, kukuřice na zeleno se sklídí 6,308 milionu tun (-17,2 %) a vojtěšky 395 tis. tun (-24,7 %).

<sup>6</sup> V 1. čtvrtletí 2023 vzrostl objem fixních investic meziročně o 0,8 %, z toho v samotném 2. čtvrtletí o 2,5 % a mezikvartálně dokonce o 3,4 %.

<sup>7</sup> Zahnuje odvětví těžby a dobývání, zpracovatelského průmyslu a také energetiky (zde pojímané jako odvětví výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu). Všechna meziroční tempa produkce jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa i o vliv sezónnosti.

<p>Většina průmyslových oborů se ale stále potýkala se sníženou poptávkou i růstem výrobních nákladů.</p>	<p>jeho zpracovatelská část a v rámci ní v zásadě jen výroba dopravních prostředků (vč. některých návazných oborů) spolu s malým, ale dynamickým oborem – farmacií. Tato odvětví tak tlumila dopad snížené produkce řady energeticky náročných oborů i dalších segmentů průmyslu zasažených cyklickým útlumem poptávky.</p>
<p>Bez výroby motorových vozidel by průmyslová produkce meziročně znatelně klesala, neboť výkon více než dvou třetin průmyslových oborů se snižoval.</p>	<p>V meziročním pohledu mírný růst průmyslové produkce pokračoval (v 1. pololetí 2023 +1,1 %). Klíčovou roli zde sehráli výrobci motorových vozidel (příspěvek +4,5 p. b.), jimž svižně rostl odbyt v zahraničí i tuzemsku. V kontrastu s tím zůstal výkon více než dvou třetin průmyslových oborů pod loňskou úroveň. Produkce v automobilovém průmyslu byla naopak téměř o čtvrtinu vyšší, a to zásluhou výrobců automobilů i dílů. Z velké části šlo ovšem o kompenzaci nižší výroby z období na počátku loňského roku (kdy problémy v dodavatelských řetězcích eskalovaly vinou zmrazení výroby některých zdrojových komponent v Číně i na Ukrajině). Rozvoj výroby automobilů dokládají i údaje o fyzické produkci<sup>8</sup>. Zlepšení dřívě vážnucích dodávek některých výrobních komponentů se odrazilo citelným zvýšením využití výrobních kapacit automobilového průmyslu. To na počátku 2. i 3. čtvrtletí 2023 přesáhlo 92 % (společně s petrochemií bylo nejvyšší ze všech hlavních zpracovatelských oborů) a vrátilo se na svou předkrizovou úroveň. Především vlivem domácí poptávky se dařilo také odvětví výroby ostatních (především kolejových) dopravních prostředků, kde v 1. pololetí díky dokončení významných dlouhodobých zakázek produkce meziročně vzrostla skoro o pětinu (k růstu celého průmyslu ovšem přispěla „jen“ 0,4 p. b).</p>
<p>Svižný růst výroby ostatních dopravních prostředků stimulovala zejména domácí poptávka.</p>	<p>Rozvoj výroby automobilů podpořil i návazné odvětví elektrotechnického průmyslu, v němž k mírnému růstu produkce v 1. pololetí (+5,1 % meziročně) pomohla hlavně zahraniční poptávka. Naopak vyšší odbyt z tuzemska stál primárně za posílením produkce v dalších váhově významných oborech – strojírenství (+4,2 %) i výroby počítačů, elektronických a optických přístrojů (3,5 %), ve které se pozitivně projevil i dynamicky rostoucí trh v oblasti fotovoltaiky. Z malých oborů se dařilo dlouhodobě rostoucímu a výrazně proexportnímu farmaceutickému průmyslu (+11,7 %, proti 1. pololetí 2019 +31,5 %), zahraniční odbyt výrazně pomohl k oživení kožedělného a obuvnického průmyslu (meziročně +7,4 %). Všechny výše uvedené obory přispěly letos k růstu výkonu průmyslu rovným 1 p. b.</p>
<p>Produkce mírně rostla ve strojírenství či elektrotechnice, z malých oborů zejména ve farmacií.</p>	<p>S přetrvávajícími vážnými problémy se potýkala významná a energeticky velmi náročná odvětví chemického a hutnického průmyslu či výroby stavebních hmot. Prudký růst cen vstupů v loňském roce spolu s přetrvávající slabou tuzemskou i zahraniční poptávkou vyústily v 1. pololetí 2023 ve dvojciferný meziroční pokles produkce, jenž např. v hutnictví (včetně slévárenství) činil 18 % (podobně zastával výkon tohoto odvětví i za předkrizovým rokem 2019). Výše uvedené obory také významně poznamenaly výkon celého průmyslu (příspěvek -1,9 p. b.). Podstatně lépe si vedlo diverzifikované odvětví kovodělného průmyslu, kde byl pokles produkce řádově nižší (-2,4 %). Útlum energeticky náročných segmentů zde mohl být zčásti kompenzován rozvojem zbrojní výroby. Mírnějšího snížení produkce docílilo i gumárenství a plastikářství (-3,7 %), jež částečně profitovalo ze solidní poptávky v související výrobě motorových vozidel.</p>
<p>Výkony energeticky nejnáročnějších zpracovatelských oborů byly nadále utlumené. V hutnictví propadla produkce skoro o pětinu.</p>	<p>S poklesem poptávky se v 1. pololetí potýkala i většina menších zpracovatelských oborů. V tiskárenství tak propadla produkce meziročně o 18,4 %, v textilním průmyslu o 11,7 %. V dřevozpracujícím průmyslu pokračoval zhruba 10% pokles produkce započatý loni. Efekt nižší těžby dřeva vlivem postupného ústupu kůrovcové kalamity převážil nad vlivem rostoucí poptávky po dřevě zažehnuté energetickou krizí. Také v navazujícím papírenském průmyslu se letos výkon meziročně snížil skoro o desetinu, v nábytkářství zasaženém především slabším odbytem v zahraničí pak o celou šestinu. Vysoký růst výrobních nákladů spolu</p>
<p>Dvojciferný pokles produkce postihl tiskárenství, textilní či nábytkářský průmysl.</p>	<p>S poklesem poptávky se v 1. pololetí potýkala i většina menších zpracovatelských oborů. V tiskárenství tak propadla produkce meziročně o 18,4 %, v textilním průmyslu o 11,7 %. V dřevozpracujícím průmyslu pokračoval zhruba 10% pokles produkce započatý loni. Efekt nižší těžby dřeva vlivem postupného ústupu kůrovcové kalamity převážil nad vlivem rostoucí poptávky po dřevě zažehnuté energetickou krizí. Také v navazujícím papírenském průmyslu se letos výkon meziročně snížil skoro o desetinu, v nábytkářství zasaženém především slabším odbytem v zahraničí pak o celou šestinu. Vysoký růst výrobních nákladů spolu</p>
<p>Klesající kupní síla tuzemských domácností vedla k nižší produkci</p>	<p>S poklesem poptávky se v 1. pololetí potýkala i většina menších zpracovatelských oborů. V tiskárenství tak propadla produkce meziročně o 18,4 %, v textilním průmyslu o 11,7 %. V dřevozpracujícím průmyslu pokračoval zhruba 10% pokles produkce započatý loni. Efekt nižší těžby dřeva vlivem postupného ústupu kůrovcové kalamity převážil nad vlivem rostoucí poptávky po dřevě zažehnuté energetickou krizí. Také v navazujícím papírenském průmyslu se letos výkon meziročně snížil skoro o desetinu, v nábytkářství zasaženém především slabším odbytem v zahraničí pak o celou šestinu. Vysoký růst výrobních nákladů spolu</p>

<sup>8</sup> Dle Sdružení automobilového průmyslu bylo letos v Česku v 1. pololetí vyrobeno 738 tis. osobních automobilů (nejvíce v tomto období za poslední čtyři roky a pouze o 3 % méně než v rekordním 1. pololetí 2018). Výroba meziročně posílila o 22 %. Březnová (139 tis.) a červnová výroba (143 tis.) byla v rámci shodných měsíců dokonce nejvyšší v historii. Na elektrická vozidla (vč. vozů s hybridním pohonem) připadala letos v 1. pololetí již více než osmina všech v tuzemsku vyrobených osobních automobilů. Meziročně nižší produkci zaznamenali naopak výrobci ostatních druhů motorových vozidel.



v potravinářství i výrobě nápojů.

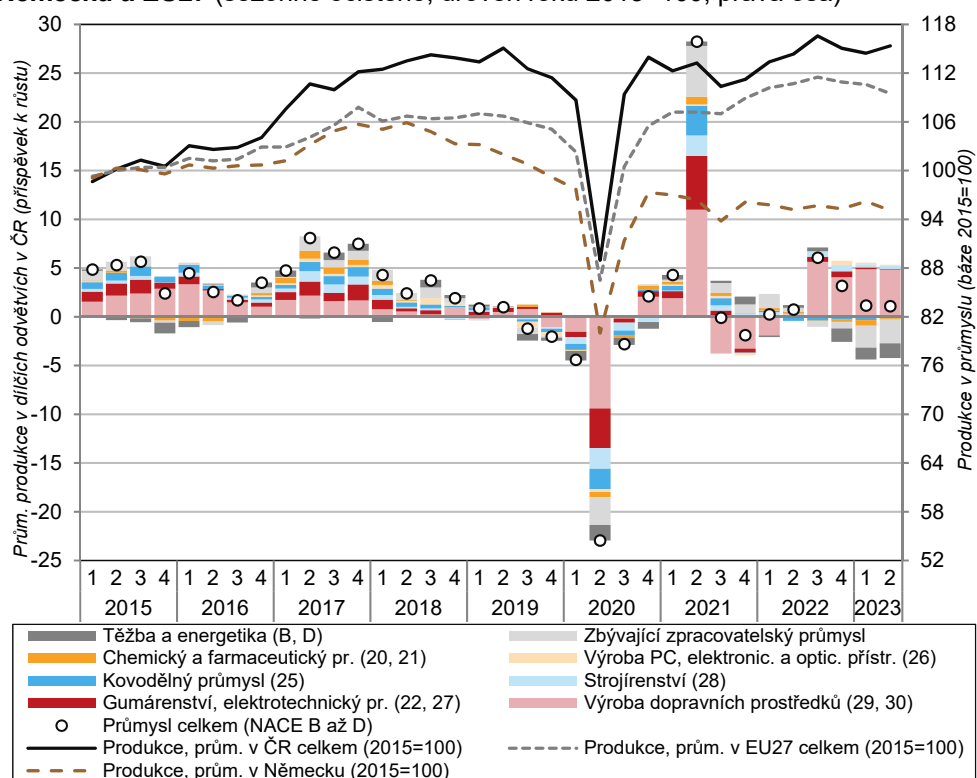
Útlum produkce v těžbě uhlí i stavebních surovin, podobně jako v odvětví energetiky, se během 1. pololetí prohluboval.

Stála za tím slabší poptávka ze strany domácností i firem, jež reagovala na turbulentní cenový vývoj v této oblasti.

s klesající spotřebou tuzemských domácností vyústily v nižší produkci nápojového (-2,7 %) či potravinářského průmyslu (-3,6 %, nejhorší pololetní výsledek od konce roku 2011).

Produkce v nezpracovatelském segmentu průmyslu, jenž zahrnuje vesměs jen energeticky vysoce náročné obory, pokračovala v útlumu, jehož náznaky byly patrné již ke konci loňského roku. Meziroční propad výkonu zde v 1. pololetí 2023 dosáhl dvojciferných hodnot a růst produkce v celém průmyslu tak v úhru snižoval o 1,4 p. b. Klíčový vliv zde mělo váhově významné odvětví energetiky, v němž produkce letos v 1. čtvrtletí klesla o 9,3 % a ve 2. kvartálu o 14,1 %. Za nižší výrobou elektřiny stál z drtivé části hlubší útlum u parních a paroplynových elektráren (naopak produkce u jaderných elektráren velmi mírně rostla). Vedle pravidelných odstávek výrobních zařízení souvisel výkon celé energetiky s očekávaným poklesem tuzemské poptávky (dopad úspor ve spotřebě elektřiny, zemního plynu i tepla na straně domácností i firem<sup>9</sup> byl umocněn teplotně nadprůměrným zimním obdobím). Útlum produkce se letos během 1. pololetí prohluboval i v těžebním průmyslu. Zvlášť patrné to bylo v těžbě uhlí, kde ve 2. čtvrtletí výkon propadl skoro o 23,3 %<sup>10</sup>, v menší míře také v těžbě stavebních materiálů (-16,3 %), což souviselo s oslabením poptávky ze strany stavebníků i s vyšší energetickou náročností tohoto oboru.

**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 2015=100, pravá osa)**



Poznámka: Tržby jsou uvedeny v běžných cenách.

Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Průmyslovým podnikům rostly meziročně domácí tržby více než tržby

Nominální tržby průmyslových podniků<sup>11</sup> se v 1. pololetí 2023 zvýšily meziročně o 8,2 % (z toho ve 2. čtvrtletí již jen o 5,4 %). Slábnoucí tempo tržeb lze z velké části připsat vlivu

<sup>9</sup> Hrubá tuzemská spotřeba elektřiny se v 1. pololetí 2023 meziročně snížila o 6,4 % a prohloubila svůj pokles z předchozího roku (-1,5 %). K úspoře došlo letos u všech hlavních kategorií spotřeby – nejvíce u maloobdětelů (z řad podnikatelů), a to 5,6 %, nejméně u nejvýznamnějších velkoobdětelů (-2,2 %). Domácnostem klesla spotřeba o 4,4 % (v 1. pololetí 2022 byl ale propad hlubší – 10,3 %). Citelně, byť mírněji než loni klesla v 1. pololetí i celková spotřeba plynu v ČR – meziročně o 12,3 % (po přepočtu na dlouhodobý teplotní normál o 11,7 %). Snížení spotřeby bylo u všech hlavních kategorií obdětelů srovnatelné. Domácnosti odebraly o 12,9 % plynu méně, v první polovině loňského roku činil ale jejich pokles 19,2 %.

<sup>10</sup> Vlivem přechodného období oživení těžby uhlí v předchozích dvou letech klesla letos produkce ve srovnání s 1. pololetím 2020 „jen“ o 11,2 %.

<sup>11</sup> Jde o tržby z průmyslové činnosti. Meziroční tempa tržeb jsou očištěna o kalendářní vlivy.

z přímého vývozu. V těžbě či potravinářství se tržby svižně zvyšovaly, navzdory poklesu reálné poptávky.

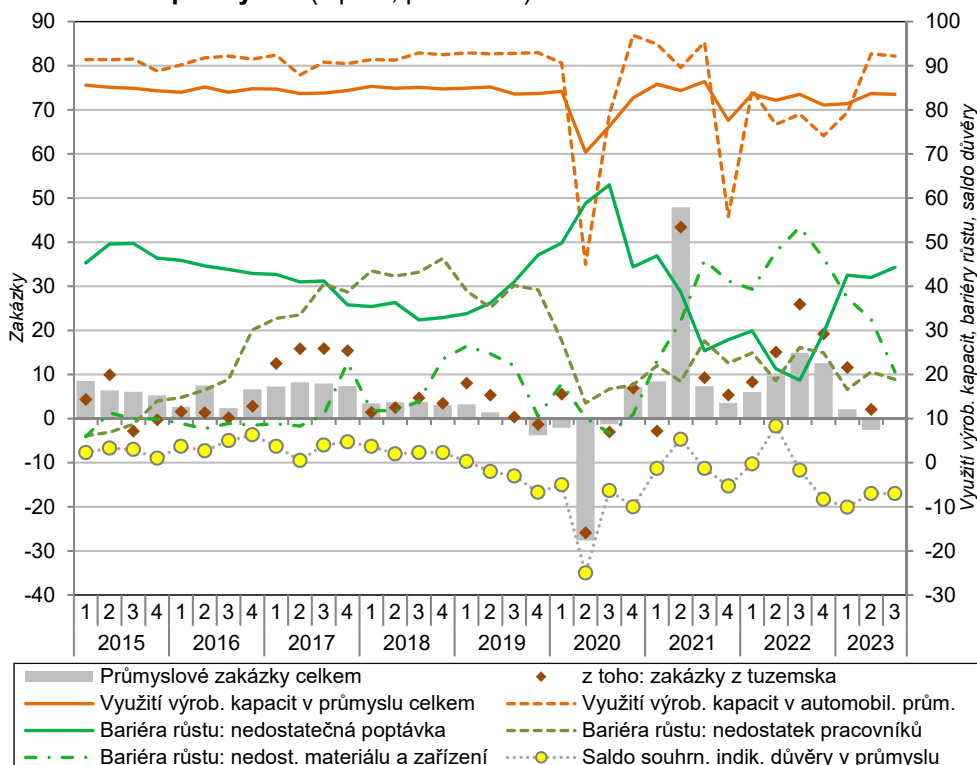
pozvolna odezňujícího cenového růstu na straně výrobců, zejména v samotném zpracovatelském průmyslu. Tuzemské tržby posílily o 9,9 % a již dva roky tak rostly dynamičtěji než tržby z přímého vývozu<sup>12</sup>. Celkové tržby se zvýšily nejvíce výrobcům motorových vozidel (+27,5 %) a výrobcům ostatních dopravních prostředků (31,2 %). Klesly naopak v polovině hlavních průmyslových oborů (v hutnictví až o 22,6 %). V některých oborech postižených poklesem reálné poptávky však tržby díky přetrvávajícím cenovým vlivům svižně rostly (v těžbě uhlí a stavebních materiálů, v potravinářství či výrobě nápojů). Naproti tomu ve výrobě počítačů a elektronických a optických přístrojů tržby za úrovní z 1. pololetí 2022 lehce zaostaly (-1,3 %), a to i přesto, že produkce v tomto odvětví rostla.

Hodnota nových průmyslových zakázek se ve 2. čtvrtletí meziročně snížila.

Dynamika nových průmyslových zakázek vykazovala známky slábnoucí poptávky. Zatímco v 1. čtvrtletí 2023 nominální hodnota zakázek ve sledovaných průmyslových odvětvích<sup>13</sup> meziročně rostla o 2,1 %, v následujícím období již zaznamenala pokles o 2,6 %<sup>14</sup> (první od pandemických uzávěr výroby v roce 2020). Rychlejší ochlazení naznačovala zahraniční poptávka. Za celé 1. pololetí se zakázky ze zahraničí snížily o 3,5 %, zatímco ty tuzemské meziročně narostly o 6,9 %. V chemickém průmyslu a v hutnictví se celkový objem zakázek zhruba o pětinu propadl. V automobilovém průmyslu však i vlivem slabší loňské základny zakázky rostly (+6,5 %, z toho tuzemské o 26,9 %). Ve strojírenství i elektrotechnice činil růst necelá 3 %. S přihlédnutím k loňské základně i růstu cen mezivstupů lze jako zřejmý pozitivní signál hodnotit pouze navýšení zakázek ve farmacii (+16,9 %).

Zřetelně pozitivní signál očekávané vyšší poptávky vysílal pouze farmaceutický průmysl.

**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

<sup>12</sup> Tato diskrepance souvisí s prudkým cenovým růstem v odvětvích, jejichž produkce tradičně směřuje primárně na domácí trh (energetika, těžba a dobývání či potravinářský průmysl).

<sup>13</sup> Zjišťování zakázek probíhá jen ve dvanácti 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.

<sup>14</sup> V mezikvartálním srovnání zakázky ve 2. čtvrtletí stagnovaly, pokles ale zaznamenaly v prvním letošním čtvrtletí (o 3,8 %).





<p>Pesimismus podnikatelů v průmyslu narostl letos během 2. čtvrtletí na tříleté minimum.</p>	<p>Důvěra podnikatelů v průmyslu po odeznění „horké fáze“ energetické krize během letošního jara postupně narůstala (v dubnu byla nejvyšší od loňského léta). Později se ale trend obrátil a i pod vlivem zhoršujících se hospodářských výhledů v klíčových exportních destinacích sestoupila důvěra v tuzemském průmyslu až na tříleté minimum. Narůstající pesimismus úzce souvisel se zhoršeným hodnocením poptávky, krátkodobým očekáváním vlastní výroby či hospodářské situace podniku, ale i zaměstnanosti<sup>15</sup>. Již takřka celý rok přetrvává v průmyslu mírný pesimismus ohledně současné poptávky, kterou letos v červenci již téměř 45 % podniků<sup>16</sup> vnímalo jako významnou růstovou bariéru. Vážnou odbyt se projevuje ve vyšším stavu zásob. Nedostatek pracovníků, obdobně jako materiálu a zařízení, limitoval již „pouze“ pětinu podniků. V některých průmyslových oborech se však stále jednalo o klíčovou rozvojovou bariéru<sup>17</sup>.</p>
<p>Klíčovou růstovou bariérou je od počátku roku nedostatečná poptávka.</p>	
<p>Výkon stavebnictví ovlivňovaly dosud významné nákladové tlaky i slábnoucí soukromá investiční aktivita.</p>	<p>Stavebnictví bylo v 1. pololetí stále ovlivňováno rostoucími nákladovými tlaky i slábnoucí investiční aktivitou v soukromé sféře. Ačkoli meziroční růst cen stavebních materiálů zmiřoval (meziměsíčně se během 2. čtvrtletí dokonce již snižoval), citelnějšímu poklesu realizovaných i očekávaných cen stavební výroby<sup>18</sup> bránil svižný růst pracovních nákladů (ovlivněný dlouhodobým nedostatkem kvalifikované pracovní síly). Oslabení investiční aktivity souviselo s mělkou recesí, respektive se stagnací celkového výkonu ekonomiky. Zhoršená finanční situace domácností spolu s výrazně sníženou dostupností hypoték zásadně ochladily loňský boom realitního trhu. Proti hlubšímu útlumu výkonu stavebnictví naopak působil sílící příliv prostředků z rozpočtu EU určený na výstavbu i modernizaci dopravní infrastruktury či na snížení energetické náročnosti v oblasti bydlení.</p>
<p>Stavební produkce se 2. čtvrtletí meziročně i mezikvartálně snížila. Pokles poptávky se zřetelně otiskl v zahajované bytové výstavbě, a to napříč kraji.</p>	<p>Celková stavební produkce<sup>19</sup> letos od počátku roku kolísala. V 1. čtvrtletí mezikvartálně rostla o 2,2 % (zčásti díky velmi mírné zimě). V následujícím období se však o celá 3 % snížila, když slabší výkon zaznamenaly pozemní i inženýrské stavitelství. Meziročně mírně poklesla stavební produkce v 1. pololetí (o 2,3 %, z drtivé části vlivem inženýrského stavitelství, kde se výkon propadl o 7,2 %). Projevil se zde i vliv vyšší loňské základny (tehdy se produkce celého odvětví nacházela na nejvyšší úrovni od konce roku 2009). V pozemním stavitelství je současné ochlazení poptávky nejplastičtěji zachyceno v oblasti zahajované bytové výstavby. Počet bytů v 1. pololetí meziročně propadl o pětinu<sup>20</sup> (na 18,1 tis., v rámci tohoto období roku šlo o nejnižší hladinu za poslední pětiletí). Pokles měl plošný charakter (i v krajském pohledu), růstový trend byl zachován jen v okrajových segmentech (nástavby k bytovým domům, přestavby nebytových budov). Počet dokončených bytů vlivem vysoké rozestavěnosti z předchozích let setrvačně pokračoval v mírném růstu (+2,9 %, na 17,9 tis.).</p>
<p>Pokles hodnoty nových stavebních zakázek se během roku prohluboval. Výše celkové zásoby práce se meziročně snížila, poprvé za posledních pět a půl roku.</p>	<p>Růst nominální hodnoty nových tuzemských stavebních zakázek (u stavebních firem nad 50 zaměstnanců) se letos po bezmála tříletém růstu zastavil. Za celé pololetí se zakázky propadly meziročně o 15,8 % (nejvíce po krizovém roce 2012), pokles se navíc od počátku letošního roku prohluboval (výhradně vinou inženýrského stavitelství). Objem všech zakázek se tak vrátil zhruba na úroveň předloňského roku. Celková zásoba práce (ve formě hodnoty dosud nerealizovaných stavebních zakázek) byla na sklonku 2. čtvrtletí 2023 meziročně nižší o 2,6 %, když klesla poprvé za posledních pět a půl roku. Snížila se zejména soukromá tuzemská poptávka, druhým rokem v řadě navíc klesal i spíše</p>

<sup>15</sup> Ty přetrvávají od konce loňského října. To se již začalo projevovat na „tvrdých“ datech – evidenční počet zaměstnanců v průmyslu v 1. čtvrtletí 2023 meziročně poklesl o 0,7 %, v následujícím kvartále již o 1,3 %.

<sup>16</sup> Podniky mohly uvést více bariér současně. Bariéry jsou očistěny o vliv sezónnosti. Slabá poptávka představovala zásadní růstový limit především pro většinu energeticky náročných průmyslových oborů (hutnictví, výroba stavebních hmot, gumárenství a plastikářství, dřevozpracující a papírenský průmysl), dále pro textilní či nápojový průmysl. Tuto bariéru uvedl i vysoký podíl podniků ve výrobě elektrických zařízení.

<sup>17</sup> U nedostatku zaměstnanců šlo o strojírenství, kožedělný i obuvnický průmysl či výrobu dopravních prostředků (mimo automobily).

<sup>18</sup> Dle konjunkturálních průzkumů z letošního srpna očekávalo růst cen vlastní produkce (v horizontu tří měsíců) více než 40 % tuzemských stavebních podniků. I přes postupný pokles (který je však mírnější než v průmyslu či maloobchodu) šlo zdaleka o nejvyšší podíl mezi všemi hlavními odvětvími v ČR.

<sup>19</sup> Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očistěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti.

<sup>20</sup> Počet zahájených bytů v ČR v 1. pololetí 2022 byl ovšem relativně vysoký, když vyšplhal na úroveň srovnatelnou s konjunkturálními obdobími 2006 až 2008.

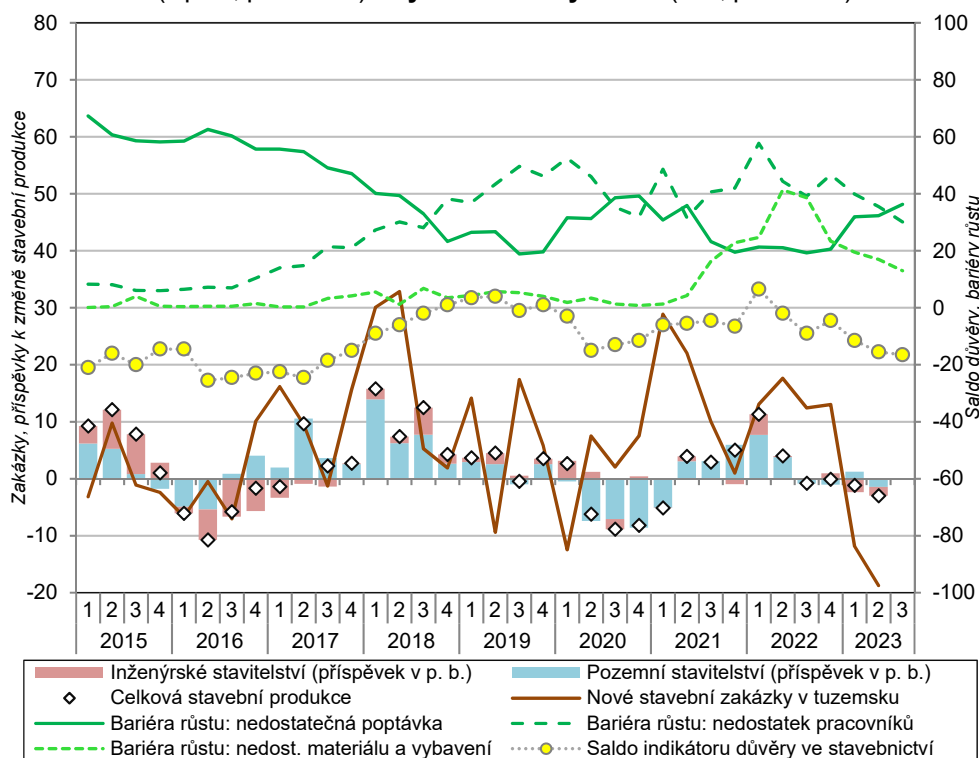
K růstu hodnoty povolených staveb přispěly hlavně rekonstrukce či modernizace.

Pesimismus podnikatelů ve stavebnictví se letos dále prohluboval. Firmy očekávaly pokles stavební činnosti i zaměstnanosti.

doplňkový segment zahraničních zakázek. Zásoba tuzemských veřejných zakázek sice stále mírně rostla (+1,1 %), ale mnohem méně než na konci 1. čtvrtletí 2023 (+16,0 %). Slábnoucí růst během letošního roku vykazala též orientační hodnota povolených staveb. Ta naznačuje investiční aktivitu ve střednědobém horizontu. Za celé pololetí byla vyšší meziročně o 6,7 %, čímž za růstem cen stavebních prací lehce zaostala. V růstu hodnoty povolení se odrážela vyšší očekávaná aktivita firem v oblasti změn dokončených staveb (ve všech klíčových směrech výstavby) a též nová výstavba inženýrských (primárně dopravních) staveb. Naopak hodnota povolení u nové výstavby bytů propadla skoro o čtvrtinu (na 62 mld. korun – nejnižší úroveň za poslední dva roky).

V červenci klesla celková důvěra podnikatelů ve stavebnictví pod dlouhodobý průměr (2003–2022) a pesimismus zároveň dosáhl takřka šestiletého maxima. I přes převažující nepříznivý pohled na současnou poptávku hodnotily stavební firmy svou aktuální ekonomickou situaci stále mírně pozitivně, v půlročním výhledu však dále převládal pesimismus. Negativní výhledy ve stavební činnosti se letos prohlubovaly, v srpnu očekávala (v tříměsíčním výhledu) pokles výroby více než čtvrtina podniků (růst zhruba osmina) a každá šestá firma navíc plánovala snižovat zaměstnanost. Podíl podniků, jež limituje nedostatečná poptávka, se meziročně o polovinu zvýšil (na 36 %<sup>21</sup>), slabá poptávka se tak po více než dvou letech opět stala klíčovou bariérou celého odvětví. Klesla naopak role nedostatku materiálu a v menší míře i pracovních sil. I tak zůstává otázka lidských zdrojů důležitou růstovou bariérou (palčivá byla především v segmentu specializovaných stavebních činností, kde hrají důležitou roli malé a střední firmy).

**Graf č. 6 Příspěvky odvětví k meziroční změně stavební produkce (reálně, v p. b.), nové stavební zakázky (nominálně, meziročně, v %), saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví\* (v p. b., pravá osa) a vybrané bariéry růstu\* (v %, pravá osa)**



Poznámka: Údaje o stavební produkci jsou očištěny o kalendářní vlivy.

\*Saldo důvěry podnikatelů i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Od meziročního poklesu uchránil stavební

Do stavebnictví se nejen v Česku, ale i v drtivé většině významných evropských ekonomik negativně promítaly dopady celkové hospodářské kontrakce. V 1. pololetí se stavební

<sup>21</sup> Podniky mohly uvést více bariér současně.



produkcí v EU mírně rostoucí segment inženýrského stavitelství. Ve dvou třetinách států Unie byl letošní výkon stavebnictví již nad úrovní z roku 2019.

produkce v EU i eurozóně meziročně zvýšila jen o nepatrných 0,1 %, resp. 0,2 %. Při faktické stagnaci pozemního stavitelství pokračoval mírný růst inženýrského stavitelství (3,2 %, resp. 2,4 %). Celková stavební výroba se nejvíce zvýšila ve Slovinsku (+24 %), dvojciferné tempo zaznamenala i v Řecku, Rumunsku a Lotyšsku. Naopak nejvíce se snížila v Estonsku, Finsku a Maďarsku – tedy ve státech, které zažívají i celkovou recesi ekonomiky. Produkce mírně klesla v Německu (o 1,4 %), příznivější dynamiky než v tuzemsku docílila ale u všech našich sousedů (např. v Polsku +1,4 %). Ve srovnání s 1. pololetím roku 2019 byl výkon stavebnictví zhruba ve dvou třetinách členských zemí letos vyšší – nejvíce v Rumunsku a Slovinsku (skoro o polovinu), v Česku o 1,7 %, v EU o 5,2 %. Znatelně za předkrizovou úroveň ale zaostávaly Španělsko (-22 %) a Slovensko (-12 %).

Přetrvával mírný mezikvartální pokles tržeb ve službách, započatý loni ve 2. pololetí.

Zastavení hospodářského růstu úzce provázaného s poklesem soukromé spotřeby se logicky muselo projevit na výkonu sektoru služeb. Mezikvartální růst jejich tržeb<sup>22</sup>, jenž trval od počátku roku 2021, ve druhé polovině loňského roku již nepokračoval a k oživení nedošlo dosud ani letos (v 1. čtvrtletí -0,7 %, ve 2. čtvrtletí -1,3 %). Za nepříznivým vývojem služeb stálo po celé toto období dominantní odvětví dopravy a skladování. Naopak proti hlubšímu útlumu služeb působila stabilně rostoucí poptávka v oblasti profesních, vědeckých a technických činností, která typicky zahrnuje sofistikovanější služby pro podniky. Tržby ve službách tak letos ve 2. čtvrtletí celkově mírně klesly (o 0,9 %) pod úroveň z vrcholu poslední předkrizové konjunktury (2. čtvrtletí 2019). Ve většině odvětví služeb se již patrně vyčerpal „efekt postpandemického živení“ poptávky a naopak se začalo významněji projevovat to, že část domácností omezovala své „zbytné“ výdaje. Dopady vysokého růstu cen v ekonomice postihly také podnikovou sféru, mj. v podobě zvýšené potřeby optimalizace výrobních nákladů.

Meziroční růst tržeb ve službách se během 1. pololetí prohloubil, a to především vlivem slábnoucí poptávky v dopravě a skladování.

V 1. čtvrtletí 2023 se tržby ve službách meziročně nepatrně snížily (o 0,3 %), když k jejich poklesu došlo poprvé za poslední dva roky. V následujícím kvartálu se redukce tržeb prohloubila, neboť ke slabé poptávce v dopravě a skladování se postupně přidávala většina ostatních odvětví. V celém 1. pololetí se tak tržby ve službách snížily o 1,8 %. Nejhlubší útlum poptávky postihl odvětví dopravy a skladování, kde tržby se meziročně propadly o rovných 8 % (a k poklesu všech služeb přispěly -2,5 p. b.). Zásadní roli se sehrál propad v segmentu skladování a vedlejších činností v dopravě (-11,5 %, srovnatelně s celým rokem 2020). Výrazně poklesly i tržby v pozemní a potrubní dopravě (-6,9 %), k čemuž přispěly i slabší výkony potrubní dopravy (po mimořádném loňském roce ovlivněném energetickou krizí). Pokles poptávky byl nicméně patrný také v silniční dopravě (i vlivem nižší dynamiky zahraničního obchodu, hlavně dovozu) i na železnici. Mírnější, ale dlouhodobější meziroční pokles tržeb registrovaly poštovní a kurýrní činnosti (-2,9 %), což úzce souviselo s hlubším snížením poptávky v oblasti internetového a zásilkového prodeje. I tak zůstaly letos tržby těchto činností o pětinu nad úrovní z 1. pololetí 2019. Naopak v okrajových segmentech letecké a vodní dopravy tržby dosud setrvávají (i přes svižný letošní růst) pod předkrizovou úrovní (o 22,5 %, resp. o 18,7 %).

Svižný růst tržeb v ubytování souvisel s pokračujícím oživením

Dynamika tržeb v dílčích odvětvích sekce ubytování, stravování a pohostinství se letos významně odlišovala. V samotném ubytování stržily subjekty v 1. pololetí meziročně o 13,5 % více, neboť pokračovalo pokrizové zotavování příjezdového cestovního ruchu<sup>23</sup>. Ve stravování

<sup>22</sup> 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).

<sup>23</sup> Počet hostů i jejich přenocování v hromadných ubytovacích zařízeních (HUZ) v ČR se meziročně zvyšoval devátý kvartál v řadě. V 1. pololetí 2023 tak přijelo o 21,9 % hostů více a jejich přenocování přibýlo o 19,2 %. K růstu počtu přenocování letos (stejně jako po celé 2. pololetí 2022) z drtivé většiny přispěli zahraniční hosté, neboť přenocování rezidentů se navýšila jen o 3,8 % (nerezidentů o 47,8 %). V samotném 2. čtvrtletí se letos výkon cestovního ruchu poprvé výrazně přiblížil úrovni ze shodného období roku 2019 – počet všech přenocování byl nižší jen o necelá 2 %, u zahraničních hostů však stále o významných 15 % (domácí cestovní ruch se již v létě 2021 zotavil z „covidového šoku“). Ubytovaných hostů přibýlo oproti 2. čtvrtletí 2022 ve všech regionech – nejvíce v Praze a Karlovarském kraji (shodně zhruba o pětinu), nejméně na Vysočině (+5 %) a v Plzeňském kraji (+7 %). Ve většině krajů (vyjma Královéhradeckého, Pardubického a Olomouckého) přispěli k růstu návštěvnosti primárně cizinci. V Praze a Jihomoravském kraji počet tuzemských hostů meziročně dokonce jen stagnoval.

K meziročnímu růstu návštěvnosti nejvíce přispěli ve 2. čtvrtletí hosté z Německa (+116 tis.), Jižní Koreje (+52 tis.), Polska (+47 tis.) a USA (+37 tis.). K obnovování vazeb se vzdálenějšími státy pomohly přípravy, resp. otevření nových přímých leteckých linek do Prahy (ze Soulu, Tchaj-peje). Naopak jen minimální vazby v turistu přetrvávaly s Ruskem, zhoršená geopolitická situace se patrně promítla

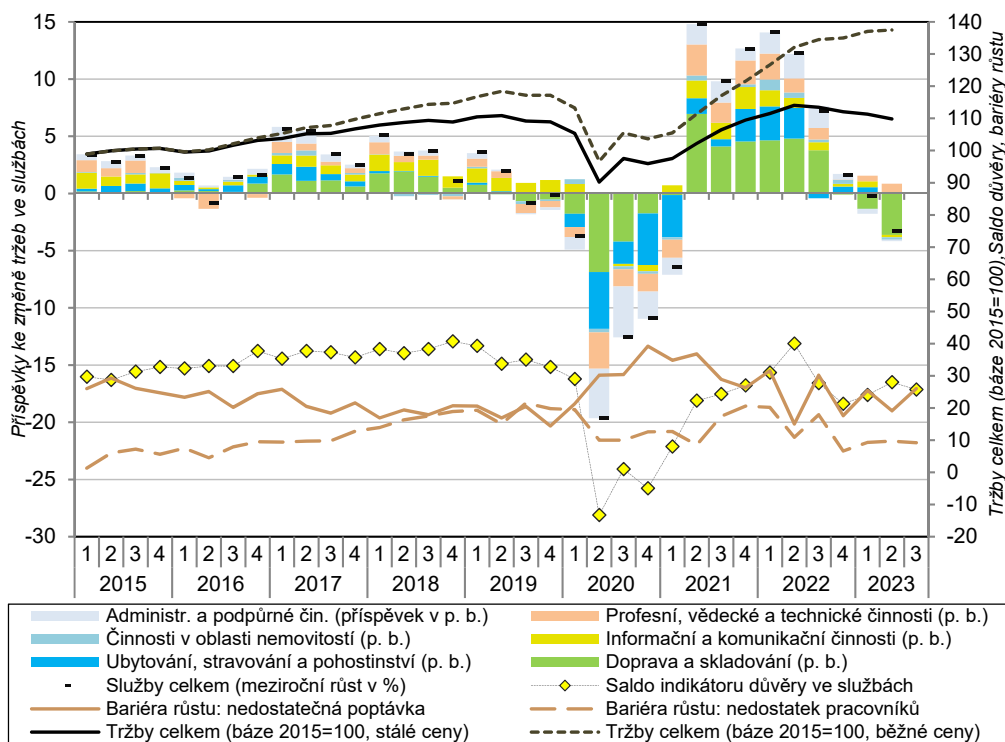
turismu. Stravování a pohostinství bylo více ovlivněno dopady klesající kupní síly tuzemských domácností.

a pohostinství byl zaznamenán pouze 1,8% nárůst tržeb. Nevýrazný růst poptávky zde souvisel s přetrvávajícím citelnějším poklesem kupní síly tuzemských domácností, jež vedl k redukci jejich zbytných výdajů. V mezikvartálním vyjádření klesly ve 2. čtvrtletí tržby ve stravování a pohostinství o 0,9 %. Oproti roku 2019 tržby stále výrazně zaostávaly, a to především v ubytování.

Tržby v oblasti ICT ve 2. čtvrtletí meziročně klesly, a to téměř napříč všemi dílčími odvětvími.

Signály slábnoucí poptávky letos pocítilo i dlouhodobě rozvíjející se odvětví informačních a komunikačních činností. V 1. pololetí zde tržby meziročně fakticky spíše stagnovaly (+0,6 %), z toho ve 2. kvartálu dokonce mírně klesly (-1,0 %), když snížení poptávky zasáhlo takřka všechna dílčí odvětví. V úhrnu za celé 1. pololetí se tržby mírně zvýšily v programování či poradenství v IT a též v telekomunikacích. Naproti tomu v informačních činnostech<sup>24</sup> byly tržby nižší o 4,8 % a registrovaly nejhlubší pokles od 2. pololetí 2012. Tržby za tvorbu rozhlasových a televizních programů a vysílání klesly druhým rokem v řadě, meziročně nižší poptávku pocítil i tzv. filmový a hudební průmysl (-8,7 %)<sup>25</sup>, jenž byl zvláště citelně zasažen restrikcemi v období pandemie (proti roku 2019 zde letošní tržby o více než pětinu zaostaly).

**Graf č. 7 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb ve službách\* (reálně, v p. b), celkové tržby ve službách\* (báze 2015=100, pravá osa), saldo důvěry podnikatelů ve službách\*\* (v p. b., pravá osa) a vybrané 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. Saldo důvěry podnikatelů i bariéry růstu vyjadřují stav v prvním (bariéry růstu), resp. ve druhém měsíci daného čtvrtletí (saldo důvěry). Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Většina služeb v rámci administrativních a podpůrných činností

Se slabší poptávkou se potýkalo i odvětví administrativních a podpůrných činností, kde letos tržby oproti 1. pololetí 2022 klesly o 2,4 %. Stály za tím zejména pracovní agentury, kde tržby propadly o 12,1 % (za dva roky dokonce o 21,8 %). Poptávka klesla i v dalších

i do meziročního poklesu ubytovaných hostů z Izraele (-10 %). Oproti 2. čtvrtletí 2019 přijelo do ČR znatelně více hostů ze všech sousedních států (ze Slovenska dokonce skoro o 20 %), z ostatních významnějších partnerských zemí (top 30 z roku 2019) ale již jen z Nizozemska.

<sup>24</sup> Ty zahrnují činnosti související se zpracováním dat a hostingem, webovými portály a dále zpravodajské tiskové kanceláře a agentury.

<sup>25</sup> O něco lépe se vedlo segmentu filmové distribuce. Dle údajů Unie filmových distributorů vzrostly v 1. pololetí 2023 hrubé nominální tržby provozovatelů tuzemských kin meziročně o necelá 2 %. Celková návštěvnost však vlivem slabších letošních výsledků ve 2. čtvrtletí v celém 1. pololetí klesla o 6,1 %. Ve srovnání s rekordním rokem 2019 letos scházela skoro třetina diváků a tržby zaostávaly bezmála o pětinu (avšak počet odehraných představení byl nižší jen o necelých 7 %).





čelila cyklickému útlumu poptávky.	aktivitách citlivě reagujících na hospodářský cyklus (např. u pronájmu a operativního leasingu – zejména strojů a zařízení), méně stržily i firmy v oblasti bezpečnostních a pátracích činností. Lépe se vedlo cestovním agenturám a kancelářím, kde tržby (díky příznivému vývoji v jarních měsících) za celé pololetí mírně vzrostly (+3,5 %). Část podnikových služeb, zejména těch vyznačujících se vyššími nároky na kvalifikovanou pracovní sílu, se však stále těšila relativně stabilní poptávce. V odvětví profesní, vědecké a technické činnosti tak v 1. pololetí tržby vzrostly meziročně o 3,2 %. Byly taženy hlavně právními a účetnickými činnostmi (+6,4 %), v těsném závěsu pak architektonickými a inženýrskými činnostmi (+3,3 %). Poptávka po poradenství v oblasti řízení se zvyšovala třetí rok v řadě. Po loňském snížení letos mírně posílily tržby v oblasti reklamy, u průzkumu trhu a veřejného mínění ovšem pokles poptávky přetrvával.
Poptávka po sofistikovanějších podnikových službách zůstávala dosud relativně stabilní.	
Mezikvartální pokles maloobchodních tržeb pokračoval sedmé čtvrtletí v řadě.	Tržby v odvětví maloobchodu <sup>26</sup> pokračovaly v dlouhodobějším sestupném trendu. Na počátku letošního roku se mezikvartálně snížily o 0,4 %, ve 2. čtvrtletí se následně pokles prohloubil na 1,1 %. Mezičtvrtletní útlum poptávky v maloobchodu tak pokračoval sedmý kvartál v řadě a z velké části kopíroval trend celkových výdajů domácností na konečnou spotřebu. Jediným významným segmentem maloobchodu, ve kterém se v posledních čtvrtletích pokles poptávky neprojevoval, byl prodej pohonných hmot. Přispěl k tomu příznivý vývoj cen pro motoristy (podpořený také dočasně zavedenou nižší sazbou spotřební daně u motorové nafty). Vývoj celého maloobchodu úzce souvisel s přetrvávajícím negativním sentimentem tuzemských spotřebitelů. V posledních měsících je však možné pozorovat dílčí snižování pesimismu domácností <sup>27</sup> . Obavy lidí z cenového růstu se letos během jara z velké části rozpustily a strach z nezaměstnanosti již současně významně nepřevyšoval dlouhodobý průměr. Většina domácností nicméně stále očekávala, že jejich finanční situace, podobně jako celková hospodářská situace v Česku, se v nejbližších dvanácti měsících zhorší. Lidé proto stále zůstávali dosti opatrní v oblasti plánování velkých nákupů (zejména zboží dlouhodobé spotřeby či investic). Větším optimismem již nehýřili ani podnikatelé v obchodu. Zatímco letos na jaře se jejich důvěra pohybovala blízko dlouhodobého průměru, v srpnu jejich důvěra výrazně oslabila <sup>28</sup> . Dílčí pozitivní vliv na vývoj maloobchodu má rostoucí počet spotřebitelů (vlivem příchodu uprchlíků z Ukrajiny i pokračujícího zotavování turismu), naopak negativně patrně působí stále častější výjezdy tuzemských domácností za přeshraničními nákupy.
Pesimismus tuzemských domácností se od loňského srpna snížil, lidé však zůstali velmi obezřetní v oblasti plánování velkých nákupů.	
Za hlubokým meziročním poklesem celého maloobchodu stály nižší tržby za nepotravinářské zboží. Slabší poptávku pocítily takřka všechny sortimentní skupiny.	Za 1. pololetí 2023 maloobchodní tržby meziročně propadly o rovných 7 %. Celé odvětví táhl dolů zejména segment nepotravinářského zboží (-8,8 %, příspěvek -4,6 p. b.). V něm se nejvíce projevil více než 16% propad tržeb za výrobky převážně pro domácnost (zahrnující hlavně železářské zboží, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektro, nábytek a svítidla). Poptávka však klesla takřka ve všech sortimentních skupinách, vyjma velmi malého segmentu ostatního maloobchodu v nesespecializovaných prodejnách (zahrnujícího typicky menší provozovny orientované na prodej různorodého drobného zboží, zpravidla ve slevových akcích). Jen minimální pokles tržeb ve specializovaných prodejnách nastal u farmaceutického a zdravotnického zboží (-0,1 %), kosmetických a toaletních výrobků (-1,8 %) či počítačového a komunikačního zařízení (-0,8 %). V těchto oblastech jako v jedné z mála segmentů maloobchodu zároveň poptávka v letošním 1. pololetí převyšovala úroveň z roku 2019. To stále platilo i pro prodeje prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby (+34,3 %), přestože zde tržby v posledních devíti čtvrtletích nepřetržitě mezikvartálně klesaly. Přetrvávající pokles poptávky zaznamenává v posledních čtvrtletích také prodej potravinářského zboží.

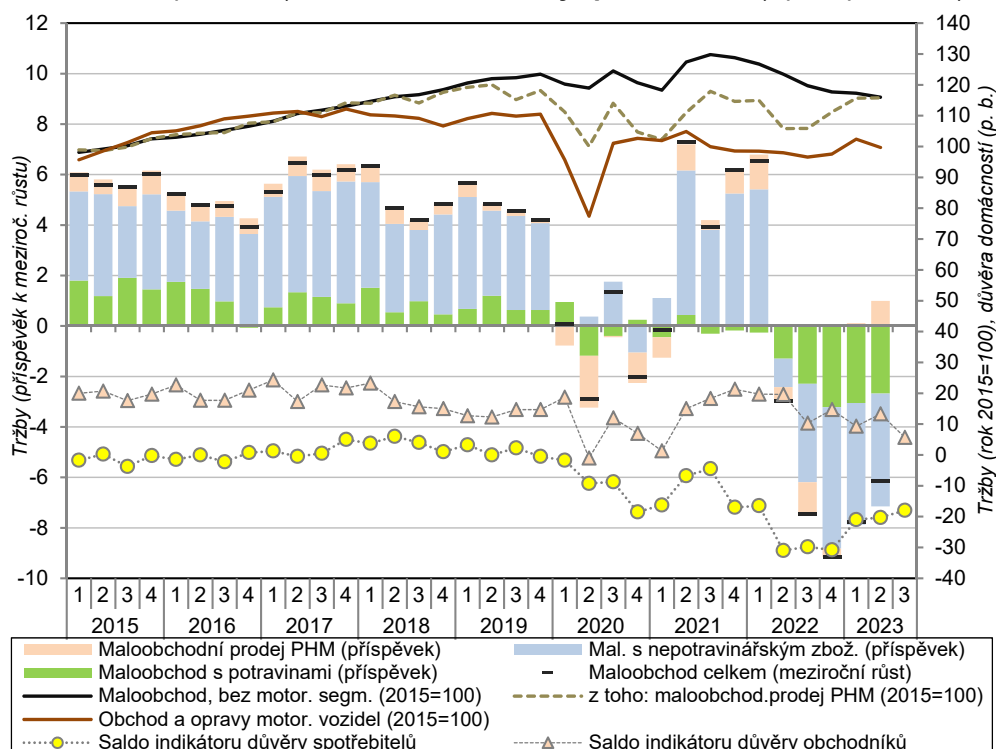
<sup>26</sup> Všechna meziroční tempa tržeb za maloobchod jsou uvedena ve stálých cenách a očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní i meziměsíční tempa jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). Maloobchod zahrnuje odvětví CZ-NACE 47.

<sup>27</sup> Ten dosáhl loni v říjnu nejvyšší hodnoty od krizového roku 1999. V následujících měsících se postupně zvyšovala důvěra domácností i v souvislosti se zlepšováním situace s dostupností a cenovým vývojem klíčových energetických komodit v Evropě. Letos v červenci tak dosáhl pesimismus spotřebitelů fakticky nejnižší úrovně od počátku ruské invaze na Ukrajinu.

<sup>28</sup> Odhlédneme-li od období pandemických uzávěr ekonomiky, byla aktuální důvěra v obchodě nejnižší od poloviny roku 2013.

V 1. pololetí zde tržby meziročně propadly o 7,9 % (podobným tempem klesaly ve velkých řetězcích i v menších specializovaných prodejnách) a oproti předkrizovému roku 2019 byly nižší o desetinu. Naopak tržby za nepotravinářské zboží se letos stále pohybovaly těsně nad předkrizovou úroveň (+1,7 %).

**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 2015=100, pravá osa) a **saldo celkové důvěry spotřebitelů\*\*\*** (v p. b., pravá 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

Tržby v motoristickém segmentu obchodu ožily, byly taženy vyšší poptávkou v oblasti nákupu motorových vozů.

Po dvou letech vzrostly letos meziročně tržby v motoristickém segmentu obchodu. V 1. pololetí byly meziročně vyšší o 3,3 %. Růst byl tažen obchodem s motorovými vozidly, což souviselo s relativně příznivou situací celého automobilového průmyslu v Česku i EU. Snížily se naopak tržby za obchod s díly a příslušenstvím pro motorová vozidla, poklesla i poptávka za obchod, opravy a údržbu motocyklů. Oproti 1. pololetí 2019 byly letos tržby v celém motoristickém segmentu obchodu stále mírně nižší (o 6,1 %), zaostaly přitom zhruba srovnatelně ve všech jeho dílčích odvětvích.

