

VÝVOJ EKONOMIKY ČESKÉ REPUBLIKY

1. pololetí 2025

Souhrnná data o České republice

Praha, 17. 9. 2025

Kód publikace: 320193-25

Pořadové číslo v roce: 2

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 | Žitkova 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. září 2025.

1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) ve 2. čtvrtletí 2025 mezičtvrtletně vzrostl o 0,5 %¹. K růstu přispělo oživení domácí spotřeby a vývoj zásob. Jen mírně mezičtvrtletně rostly investice. Bilance zahraničního obchodu působila na růst HDP negativně. Meziroční přírůstek HDP posílil ve 2. kvartálu na 2,6 %. Rostla domácí spotřeba a pozitivně působila změna zásob. Meziroční růst ekonomiky ale stále brzdila investiční aktivita a bilance zahraničního obchodu. Hrubý domácí produkt v EU ve 2. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostl o 0,2 % a meziročně o 1,6 %. Ke zpomalení mezičtvrtletního růstu HDP v EU přispěl zejména vývoj v německé ekonomice.
- Ve 2. čtvrtletí 2025 se hrubá přidaná hodnota mezičtvrtletně zvýšila o 0,5 %. Nejvíce ve směru růstu HPH působilo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství podpořené oživením domácí spotřeby. Pokračoval rovněž solidní vývoj ve stavebnictví a výrazně rostly profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti. Po předchozím poklesu opět mírně mezičtvrtletně vzrostla HPH ve zpracovatelském průmyslu. Meziroční růst HPH ve 2. čtvrtletí posílil na 2,8 %. Nejvíce ve směru růstu působilo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a informační a komunikační činnosti. Nejvýraznější meziroční nárůst HPH byl zaznamenán u stavebnictví. Hrubá přidaná hodnota v průmyslu jako celku ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostla o 2,2 % a z toho ve zpracovatelském průmyslu o 2,0 %, zejména pod vlivem slabé srovnávací základny předchozího roku.
- Mezičtvrtletní přírůstek vývozu zboží a služeb ve 2. čtvrtletí značně zpomalil na 0,3 %². Dovoz vzrostl o 1,5 %. Meziroční nárůst exportu dosáhl 4,2 % a importu 6,0 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách dosáhla ve 2. čtvrtletí přebytku 118,8 mld. korun a ten se tak meziročně snížil o 11,0 mld. Klesl přebytek obchodu se službami i zbožím. Zhoršila se bilance obchodu u většiny artiklů, nejvíce u ropy a zemního plynu, kovodělných výrobků a elektrických zařízení. Naopak se výrazně navýšil přebytek obchodu s motorovými vozidly.
- Celková cenová hladina (podle deflátoru HDP) ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostla o 3,3 % a mezičtvrtletně o 1,3 %. Spotřebitelské ceny byly v 1. čtvrtletí meziročně vyšší o 2,4 % a mezičtvrtletně vzrostly o 0,5 %. Nejsilnější vliv na celkový růst spotřebitelských cen si držely potraviny a nealkoholické nápoje a mírně posílil příspěvek cen bydlení a energií. Významný příspěvek 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. Dál posiloval růst nabídkových i realizovaných cen bytů.
- Celková zaměstnanost³ ve 2. čtvrtletí byla meziročně vyšší o 1,0 % a mezičtvrtletně se zvýšila o 0,5 %. Celková míra nezaměstnanosti se od počátku roku držela pod 3 %. Ve 2. čtvrtletí průměrná hrubá měsíční mzda meziročně vzrostla o 7,8 % a dosáhla 49 402 korun. Reálně průměrná mzda posílila o 5,3 %. Mezičtvrtletní nominální navýšení sezónně očištěné průměrné mzdy činilo 2,2 %.
- Základní měnověpolitické úrokové sazby byly ve 2. čtvrtletí jednou sníženy. Spolu s nimi se snižovaly také úrokové sazby u vkladů, zejména těch termínovaných, což bylo spojeno také se snížením jejich objemu. V nových hypotečních smlouvách posiloval podíl čistých nových úvěrů.
- Hospodaření státního rozpočtu (SR) skončilo v 1. pololetí se schodkem 152 mld. korun. Meziročně se deficit snížil zhruba o šestinou. Za dílčím meziročním zlepšením schodku stálo relativně solidní tempo růstu celkových příjmů, ve kterém se postupně projevuje dopad oživení výkonu ekonomiky. Růst výdajů byl nadále tlumen odezníváním potřeby mimořádných výdajů domácnostem i firmám zasaženým dopady vysoké inflace. Na příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu působí také dopady konsolidačního ozdravného balíčku schváleného v roce 2023. Zřetelný dopad má změna rozpočtového určení daní, jež od ledna 2025 opět zvyšuje podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch SR.

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	
		2q	3q	4q	1q	2q	2023	2024
Výkon ekonomiky								
Hrubý domácí produkt v ČR ¹	y/y, v %	0,5	1,5	1,9	2,4	2,6	0,2	1,1
	q/q, v %	0,3	0,6	0,8	0,7	0,5	x	x
Hrubý domácí produkt v EU ¹	y/y, v %	0,7	1,1	1,5	1,7	1,6	0,4	1,0
Celkové výdaje na konečnou spotřebu ¹	y/y, v %	1,9	3,0	3,1	2,2	3,1	-0,9	2,6
Tvorba hrubého fixního kapitálu ¹	y/y, v %	-3,1	-3,5	-5,1	-1,8	-0,2	4,5	-3,1
Vývoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	-0,3	3,5	1,1	3,9	4,2	2,8	1,1
Dovoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	-2,0	2,9	2,7	4,9	6,0	-0,9	0,2
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. ^{2,3}	v mld. Kč	129,8	118,2	124,4	136,0	118,8	380,6	503,3
Saldo celkové důvěry v ekonomiku ⁶	v p. b.	5,3	4,2	4,8	6,7	7,4	0,8	4,8
Výkon hlavních odvětví								
Index průmyslové produkce ⁴	y/y, v %	-1,6	0,8	-2,2	0,7	1,3	-0,8	-1,0
Index stavební produkce ⁴	y/y, v %	-4,6	-1,6	3,2	7,2	10,9	-2,4	-1,4
Index tržeb ve službách ⁴	y/y, v %	2,9	2,9	2,1	3,1	2,2	-1,6	2,3
Index maloobchodních tržeb ⁴	y/y, v %	4,0	4,7	5,2	3,4	5,0	-4,2	4,6
Ceny								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	2,5	2,3	2,9	2,7	2,4	10,7	2,4
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	2,7	2,6	3,1	2,8	2,3	12,0	2,7
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	2,6	2,4	2,5	2,7	2,3	6,4	2,6
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	-10,4	-1,4	5,0	8,8	14,7	-6,0	-5,9
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	1,1	1,2	1,8	0,0	-0,9	5,0	0,8
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	3,4	3,4	3,7	3,5	4,2	5,6	3,8
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	100,6	101,0	101,9	100,1	100,4	105,3	101,5
Trh práce								
Počet zaměstnaných v ČR celkem ³	y/y, v %	0,7	0,7	0,5	1,1	1,0	1,6	0,6
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR ⁵	v %	2,7	2,7	2,7	2,6	2,9	2,6	2,6
Obecná míra nezaměstnanosti v EU ⁵	v %	6,0	5,9	5,8	6,0	5,9	6,1	5,9
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	7,1	7,2	6,9	6,6	7,8	7,2	7,2
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	4,5	4,8	3,9	3,8	5,3	-3,2	4,7
Měnové podmínky								
Dvoutýdenní repo sazba ⁶	v %	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	6,75	4,00
Směnný kurz CZK / EUR		25,0	25,2	25,2	25,1	24,9	24,0	25,1
Směnný kurz CZK / USD		23,2	22,9	23,6	23,8	22,0	22,2	23,2
Státní rozpočet ⁷								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-73,6	-3,1	-89,6	-91,2	-61,2	-289	-271
Státní dluh (nominálně) ⁶	v mld. Kč	3207	3334	3365	3410	3504	3111	3365

Zdroj dat: ČSÚ, ČNB, MF, Eurostat

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

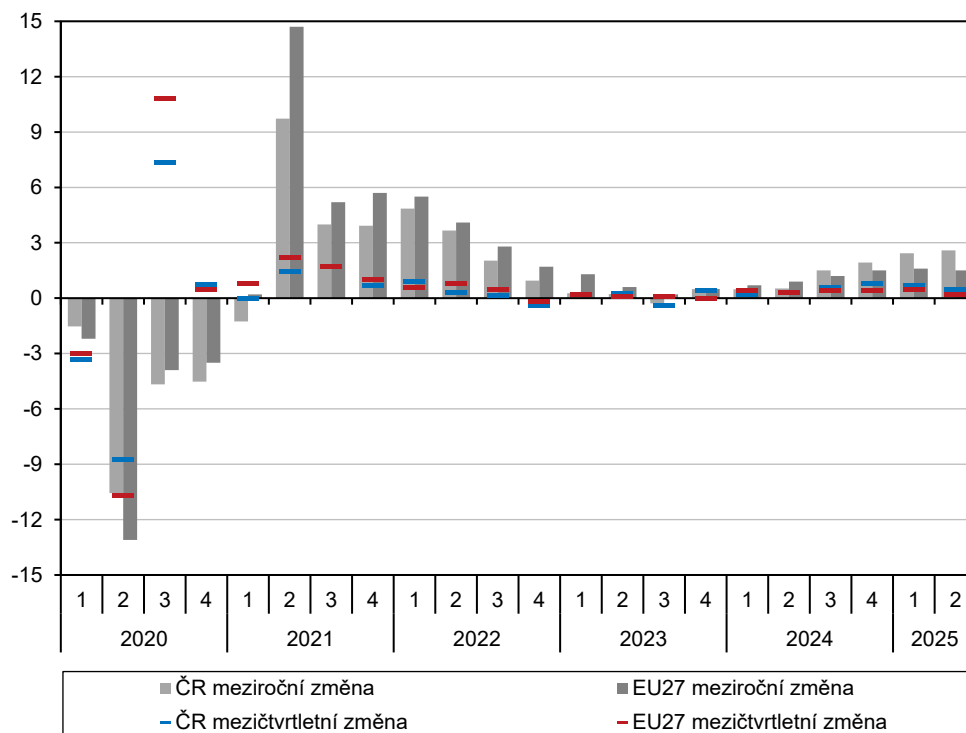
¹ sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách² sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách³ v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách⁴ očištěno o kalendářní vlivy⁵ sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let⁶ stav na konci období⁷ dle pokladního plnění

2. Souhrnná výkonnost

Ve 2. čtvrtletí došlo k posílení meziročního přírůstku HDP.

Česká ekonomika pokračovala v kurzu nastaveném ve druhé polovině roku 2024, kdy došlo k oživení dynamiky hrubého domácího produktu (HDP)⁴. Ve 2. kvartálu 2025 tak HDP vzrostl mezičtvrtletně o 0,5 %. Přírůstek pod vlivem negativního působení salda zahraničního obchodu mírně zpomalil oproti předchozím obdobím. Domácí poptávka ale výrazně posílila, zejména díky domácí spotřebě a tvorbě zásob. Druhé čtvrtletí v řadě mírně mezičtvrtletně rostla investiční aktivita. Meziroční dynamika HDP posilovala ve 2. čtvrtletí na 2,6 % díky trvajícím mezikvartálnímu růstu. Výrazněji meziročně rostla spotřeba domácností a celkový ekonomický růst podpořila rovněž změna zásob. Trvalo ale meziroční zaostávání investiční aktivity a nepříznivý vliv na vývoj HDP byl zaznamenán také u salda zahraničního obchodu.

Graf č. 1 HDP (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %)



Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Zejména pod vlivem Německa růst HDP v EU zpomalil.

Mezičtvrtletní růst HDP v EU ve 2. čtvrtletí zpomalil na 0,2 %⁵. Vliv na zpomalení mělo zejména velikostně významné Německo, kde po růstu z 1. kvartálu ekonomika opět klesla o 0,3 %. HDP se snížil také ve Finsku (-0,4 %) a Itálii (-0,1 %). Mírněji než v předchozím čtvrtletí rostla menšina zemí EU (kromě Česka také Irsko, Belgie, Litva nebo Nizozemsko). Nejrychleji mezičtvrtletně rostl HDP v Dánsku (1,3 %), Chorvatsku a Rumunsku (shodně 1,2 %). Ve 2. čtvrtletí se v EU pozitivně vyvíjela spotřeba (0,4 %, mezičtvrtletně rostla v naprosté většině zemí) a rostly také výdaje na tvorbu hrubého kapitálu. Na těch se ale pozitivně projevovala hlavně tvorba zásob. Investice v EU klesly mezičtvrtletně o 1,7 % (v Německu -1,4 %). Ve 2. čtvrtletí na růst HDP negativně působila bilance zahraničního obchodu (na rozdíl od 1. kvartálu). Meziročně ekonomika EU vzrostla o 1,6 %. Nejvíce se navýšil HDP v Irsku (18,0 %), na Kypru (3,3 %) a v Chorvatsku (3,2 %). Naopak kleslo Lucembursko (-0,2 %) a blízko stagnace se pohybovala meziroční dynamika HDP v Německu (0,2 %) a v Maďarsku (0,2 %).

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.

⁵ Nedostupná data za Řecko.



Objem mezd a platů výrazně posílil.

Objem vyplacených mezd a platů ve 2. čtvrtletí vykázal výrazné zrychlení mezičtvrtletního nárůstu na 3,0 % při současném navýšení zaměstnanosti o 0,5 %⁶. Reálný nárůst díky tomuto zrychlení dosáhl velmi výrazných 2,4 %⁷. Nejvíce se mezičtvrtletně zvyšovaly mzdy a platy v činnostech v oblasti nemovitostí (7,2 % při poklesu zaměstnanosti o 0,2 %), kde mzdová dynamika často výrazně kolísá mimo jiné v návaznosti na vývoj cen nemovitostí. Velmi silné mezičtvrtletní přírůstky byly zaznamenány rovněž u řady velkých odvětví služeb – ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (4,3 %, zaměstnanost +0,9 %), profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (3,8 %, zaměstnanost –0,6 %). Zejména nárůst zaměstnanosti o 1,3 % podpořil solidní zvýšení objemu mezd a platů v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (2,7 %). Vzhledem k propadu zaměstnanosti o 4,1 % byl naopak jen mírný růst vyplacených prostředků v informačních a komunikačních činnostech (1,3 %) a stagnoval objem mezd a platů v peněžnictví a pojišťovnictví (zaměstnanost klesla o 0,6 %). Jediný propad objemu mezd a platů v rámci služeb i celé ekonomiky byl zaznamenán v ostatních činnostech⁸ (–3,1 % při nárůstu zaměstnanosti o 4,3 %). Ve 2. čtvrtletí opět silně narostly mzdy a platy ve stavebnictví (3,0 %, zaměstnanost –0,4 %). Posílil rovněž mezičtvrtletní růst mezd a platů v průmyslu (2,7 %, zaměstnanost +0,4 %). Z toho ve zpracovatelském průmyslu bylo oživení výraznější (2,8 %, zaměstnanost +0,2 %).

Růst mezd a platů táhla vpřed odvětví služeb.

Výrazné mezičtvrtletní oživení mělo přímý dopad také na meziroční přírůstek objemu vyplacených mezd a platů, který ve 2. čtvrtletí posílil na 8,3 % při navýšení zaměstnanosti o 1,0 %. Reálné meziroční navýšení vyšplhalo na 5,0 %. Rovněž v meziročním srovnání nejvíce rostly mzdy a platy v činnostech v oblasti nemovitostí (17,9 %, zaměstnanost +3,0 %). Nadprůměrný byl přírůstek u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (11,6 %, zaměstnanost +1,0 %), ve stavebnictví (10,2 %, zaměstnanost +1,1 %), veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (9,2 %, zaměstnanost +2,3 %) a v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (9,0 %, zaměstnanost +1,2 %). K oslabení tempa došlo v informačních a komunikačních činnostech (7,5 %, zaměstnanost –1,2 %), v ostatních činnostech (4,8 % při nárůstu zaměstnanosti o 4,7 %) a v peněžnictví a pojišťovnictví (3,8 %, zaměstnanost –0,3 %). V průmyslu jako celku i v samotném zpracovatelském průmyslu mzdy a platy meziročně vzrostly o 5,9 % při mírném poklesu zaměstnanosti (–0,5 v průmyslu, z toho ve zpracovatelském –0,4 %).

Oživila se domácí spotřeba.

Solidní růst domácí spotřeby se po krátkém zpomalení ve 2. čtvrtletí obnovil. Spotřeba mezičtvrtletně vzrostla o 1,1 % a meziročně o 3,1 %. K meziročnímu růstu HDP tak spotřeba přispěla celkově 1,7 p. b. a k mezičtvrtletnímu 0,6 p. b.⁹ Oživení se týkalo spotřeby domácností i vládních institucí. V případě domácností ve 2. čtvrtletí výdaje vzrostly mezičtvrtletně o 1,0 % a meziročně byly vyšší o 3,4 %. Spotřeba vládních institucí se zvýšila mezičtvrtletně o 1,2 % a meziročně o 2,2 %. Z hlediska členění spotřeby podle trvanlivosti¹⁰ došlo k razantnímu mezičtvrtletnímu oživení u výdajů na dlouhodobou spotřebu (3,2 % byl nejvyšší přírůstek za poslední 4 roky, meziročně dlouhodobá spotřeba vzrostla o 2,7 %). Posílila i krátkodobá (2,4 % mezičtvrtletně, 5,6 % meziročně) a střednědobá (0,7 % mezičtvrtletně, 2,1 % meziročně) spotřeba. Oproti tomu spotřeba služeb rostla pomaleji (0,3 % mezičtvrtletně, 2,0 % meziročně).

Investice mírně mezičtvrtletně vzrostly,

Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu ve 2. čtvrtletí reálně mezičtvrtletně vzrostly o 1,8 % a meziročně byly vyšší o 5,1 %, stejně jako v 1. čtvrtletí. Kapitálové výdaje přispěly

⁶ Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn.

⁷ Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností.

⁸ 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.).

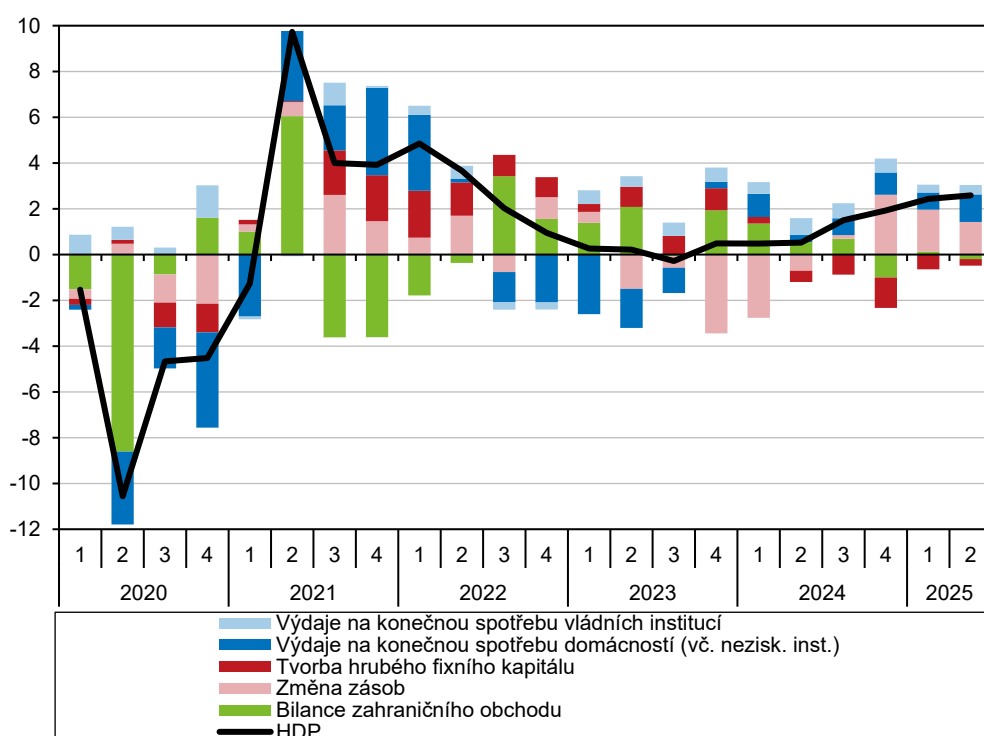
⁹ Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití.

¹⁰ Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí.

ale růst HDP podpořila hlavně tvorba zásob.

0,4 p. b. k celkovému mezičtvrtletnímu růstu HDP a k meziročnímu 1,1 p. b. Mezičtvrtletní růst samotných investic (výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu) byl jen mírný (0,5 %) a meziročně investiční aktivita zaostávala o 0,2 %. Pozitivní vliv na tvorbu hrubého kapitálu si udržovala změna zásob¹¹. Věcné členění tvorby hrubého fixního kapitálu ukázalo ve 2. čtvrtletí na pozitivní mezičtvrtletní vývoj v oblasti ostatních budov a staveb (2,8 %, meziročně byly investice vyšší o 4,7 %), což také představovalo pokračující příznivý impuls pro domácí stavebnictví. Rostly také investice do dopravních prostředků a zařízení (2,4 % mezičtvrtletně, 2,1 % meziročně). Stagnovaly výdaje na produkty duševního vlastnictví (mezičtvrtletní růst o 0,1 %, meziročně o 0,5 %). Naproti tomu investice do ICT a ostatních strojů a zařízení vykázaly mezičtvrtletní pokles o 1,6 % a mírné snížení (–0,5 %) bylo vidět také v případě investic do obydlí. V obou případech se tak prodloužila série meziročních propadů. U ICT a strojů a zařízení zaostávaly výdaje za stejným obdobím loňského roku o 3,1 %, u obydlí o 4,1 %.

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 zbožím a službami se zhoršila.

Export zboží a služeb¹² ve 2. kvartálu mezičtvrtletně vzrostl o 0,3 %, přičemž vývoz zboží byl vyšší o 0,6 % a u služeb klesl o 1,0 %. Přírůstek výrazně zpomalil, a to zejména ve srovnání s prvním kvartálem, který dostal impuls v podobě hrozících cel mezi USA a EU. Za negativním působením salda zahraničního obchodu se zbožím a službami na růst HDP (–0,6 p. b. mezičtvrtletně a –0,2 p. b. meziročně) ve 2. čtvrtletí stál zejména fakt, že dovoz si oproti vývozu udržel silnou mezičtvrtletní (1,5 %) i meziroční (6,0 %) dynamiku. Meziročně byl vývoz zboží a služeb vyšší o 4,2 % (export zboží vzrostl o 4,7 % a služeb o 2,2 %). Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách ve 2. čtvrtletí dosáhla přebytku 118,8 mld. korun a meziročně se tak zhoršila o 11,0 mld. K meziročnímu zhoršení více přispěl obchod

¹¹ Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) ve 2. čtvrtletí 2025 činila 36,7 mld. korun. Ve stejném období loňského roku to bylo 9,5 mld. korun a v letošním 1. čtvrtletí –6,9 mld.

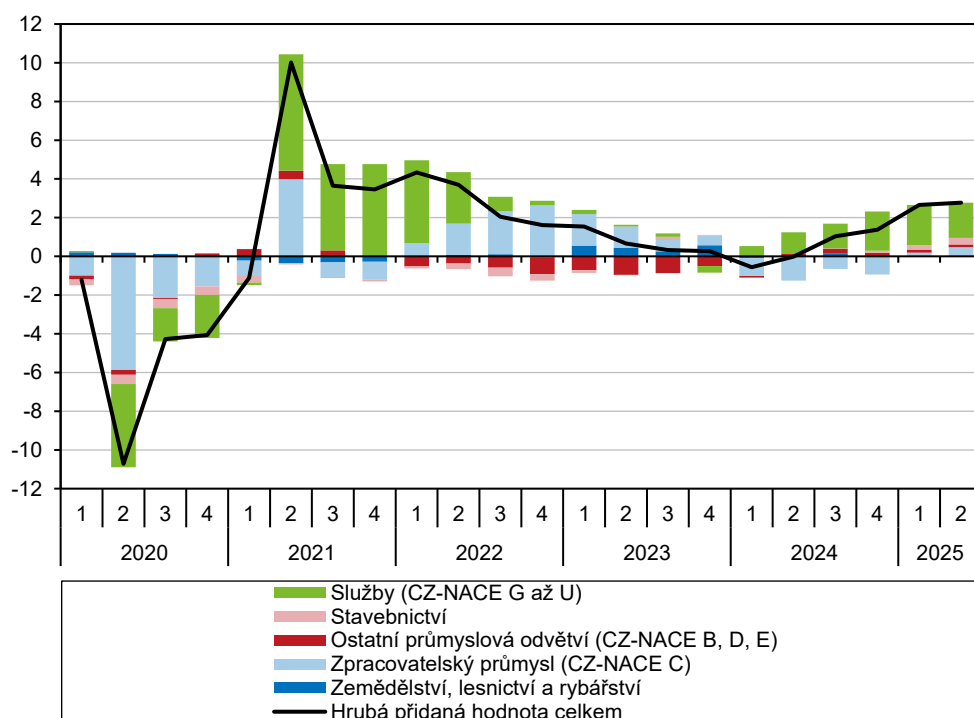
¹² Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách a po sezónním očištění.

Dařilo se obchodu,
dopravě, ubytování
a pohostinství.

se službami (−8,5 mld. korun), ale klesl i přebytek obchodu se zbožím (−2,5 mld.). Přebytek se zhoršil i mezičtvrtletně a opět zejména pod vlivem služeb.

Hrubá přidaná hodnota (HPH) ve 2. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostla o 0,5 %. Přírůstek zpomalil, a to zejména pod vlivem peněžnictví a pojišťovnictví, které přešlo z předchozího růstu do poklesu HPH o 4,6 % a dále vlivem zmírnění dynamiky HPH v informačních a komunikačních činnostech na 0,5 %. Nejvíce ve směru růstu HPH působilo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (1,7 %) podpořené oživením domácí spotřeby. Pokračoval rovněž solidní vývoj ve stavebnictví (1,9 %) a výrazně rostly profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (1,3 %). Zpomalil růst v činnostech v oblasti nemovitostí (0,2 %) a ostatních činnostech (0,2 %). Po předchozím poklesu opět mírně vzrostla HPH ve zpracovatelském průmyslu (0,3 %) a trvala tak série nejistých výkonů v odvětví. Klesla HPH ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (−0,2 %).

Graf č. 3 Příspěvky odvětví k reálné změně HPH (objemové indexy, meziroční příspěvky v p. b., HPH v %)



Zdroj: ČSÚ

Pokračoval příznivý vývoj
ve stavebnictví.

Meziroční růst HPH ve 2. čtvrtletí posílil na 2,8 %. Nejvíce ve směru růstu působilo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství, kde byla HPH vyšší o 3,8 %. Na růstu se také výrazně podílely informační a komunikační činnosti (6,8 %). Nejvýraznější meziroční nárůst HPH byl zaznamenán u stavebnictví (6,2 %), které po letech poklesů¹³ zažívá úspěšnější období. Nad celkovým průměrem byl také přírůstek HPH v ostatních činnostech (3,9 %). Hrubá přidaná hodnota v průmyslu jako celku ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostla o 2,2 % a z toho ve zpracovatelském průmyslu o 2,0 %. Přírůstek ovlivnila zejména nízká srovnávací základna předchozího roku, protože zrychlení tempa nemělo oporu v mezičtvrtletní dynamice. Růst zpomalil v uskupení profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (2,7 %), v peněžnictví a pojišťovnictví (2,0 %). Jen mírně meziročně rostly činnosti v oblasti nemovitostí (1,0 %) a veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče (1,1 %).

¹³ Meziročně odvětví nepřetržitě klesalo od 3. čtvrtletí 2018 do 2. čtvrtletí 2023.

3. Výkonnost odvětví

Za pokračujícím mezikvartálním růstem přidané hodnoty letos stály hlavně stavebnictví, obchod a odvětví vázaná na cestovní ruch.

Výkon všech odvětví ekonomiky, zachycený prostřednictvím hrubé přidané hodnoty (HPH)¹⁴, se letos na počátku roku mezikvartálně zvýšil o 0,9 %, ve 2. čtvrtletí pak o 0,5 %. Pokračoval tak trend mírného zotavování tuzemského hospodářství, patrný i po většinu loňského roku. V rámci odvětví hmotné výroby se letos nejvíce zvyšoval výkon stavebnictví, mimo to se rozvíjela i drtivá většina služeb – zejména váhově dominantní uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Celkový výkon odvětví ekonomiky se tak letos ve 2. čtvrtletí nacházel o 3,9 % nad vrcholem z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2019), téměř výhradně ovšem zásluhou služeb (zejména ICT, finančnictví a vyspělých služeb pro podniky)¹⁵.

Meziroční růst HPH významně zrychlil. Klíčovou roli měly nadále služby, kde pokračoval nejvíce růst výkonu v oblasti ICT.

Za celé 1. pololetí meziroční růst celkové HPH zrychlil na 2,7 % (podobným tempem v obou letošních kvartálech), tedy na tříleté maximum. Stejně jako po celý loňský rok poháněly letos tuzemskou ekonomiku zejména služby (příspěvek +1,9 p. b., růst sektoru o rovná 3 %). Celá třetina prorůstového vlivu terciárního sektoru připadala na shluk odvětví obchod, doprava, ubytování a pohostinství, které těžilo z rostoucí poptávky tuzemských spotřebitelů a také pokračujícího rozvoje příjezdového cestovního ruchu. Nejdynamičtější oblast služeb ale nadále představovaly informační a komunikační činnosti, kde svižný růst HPH (7,4 %) probíhal při citelném posilování produktivity práce¹⁶. Mírně nadprůměrný růst HPH vykázaly i vyspělé služby pro podniky¹⁷, finančnictví a také menší různorodé seskupení ostatních činností služeb, kde hrají významnou roli kulturní, zábavní a rekreační činnosti. Naopak nižší dynamika přetrvávala v odvětvích s převahou veřejného sektoru¹⁸ a také v činnostech v oblasti nemovitostí, kde se HPH (i přes rostoucí zaměstnanost v předchozích letech) stále nacházela pouze na úrovni roku 2019.

V průmyslu došlo letos k pozitivnímu obratu. Dařilo se i stavebnictví, kde HPH vzrostla nejvíce za posledních jedenáct let. V primárním sektoru byla situace stabilizovaná.

K pozitivnímu obratu došlo letos v průmyslu, kde se na mírném růstu HPH (za pololetí meziročně o 1,7 %) podílely jak zpracovatelské obory, tak energetika. Příspěvek celého odvětví k růstu ekonomiky byl však zatím poměrně nízký. Zrychlení růstu tempa investic do budov a staveb se odrazilo ve výkonech stavebnictví. Jeho HPH letos posílila o 5,1 % (vyšší tempo bylo naposledy zaznamenáno v 1. pololetí 2014, kdy zrychlila finalizace infrastrukturálních projektů vlivem možnosti čerpání prostředků z EU fondů). Mírný růst HPH zaznamenal v 1. pololetí 2025 (+1,8 %), podobně jako v úhrnu za loňský rok, primární sektor ekonomiky. V živočišné výrobě i přes pokračující citelné cenové pohyby hlavních komodit (zejména hovězího a vepřového masa) i zvýšená hygienická rizika (především na přelomu letošního roku) zůstala situace tuzemských producentů stabilizovaná¹⁹. V lesnictví pokračoval po ústupu kůrovcové kalamity návrat ke

¹⁴ Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

¹⁵ V informačních a komunikačních činnostech převýšila HPH předkrizovou úroveň již o 41 %, v peněžnictví a pojišťovnictví o 18 % v podnikových službách (profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti) o 17 % a v uskupení veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče o 8 %. Naopak výkon v průmyslu za 4. čtvrtletím 2019 zaostával o 4 % (a to jeho zpracovatelská část: -1 %), ve stavebnictví potom dokonce o 9 %.

¹⁶ Počet odpracovaných hodin v tomto odvětví se meziročně významně nezměnil (-0,7 %).

¹⁷ Ty zahrnují rozhodující část odvětví profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti.

¹⁸ Ty obsahují veřejnou správu, obranu, vzdělávání, zdravotní a sociální péči.

¹⁹ Trend dlouhodobě mírně rostoucí výroby mléka pokračoval, byť v 1. pololetí 2025 meziročně slabším tempem. Přímý nákup mléka od tuzemských producentů (prvními kupujícími) činil letos 1650 mil. litrů (+0,5 %). Z toho samotný nákup mlékárnami (1391 mil. litrů) se však meziročně snížil (o 1,9 %, nejvíce za posledních pět a půl roku). Výroba masa na tuzemských jatkách rostla. V 1. pololetí se meziročně zvýšila o 4,8 % (za celý loňský rok o 3,3 %). Zatímco loni táhlo celkovou výrobu vepřového masa, letos jeho růst lehce zmírnil (na 4,7 %) a klíčovou roli převzala výroba drůbežního masa (+7,4 %). Klesla naopak výroba hovězího (-1,4 %), byť nepatrně mírněji než vloni. Nicméně hrubá tuzemská produkce (vyjádřená v jatečné hmotnosti masa) hovězího se letos (i za celý loňský rok) nepatrně zvýšila (shodně o necelé 1 %), neboť vlivem rostoucích výkupních cen svižně rostl export živých zvířat k porážce (v 1. pololetí meziročně o 6,1 %). Vyvezla se celá čtvrtina v Česku vykrmeného skotu, hlavně do Rakouska, posílil např. vývoz do Itálie. Vzrostl i export živé drůbeže (+13 %), naopak u živých prasat se snížil (-18 %), v obou případech to však nemělo významnější dopad na dynamiku tuzemské produkce. Po započítání bilance dovozu a vývozu masa (jež je u všech tří hlavních druhů z pohledu Česka dlouhodobě záporná a u vepřového masa se meziročně dále prohloubila) se předběžně kalkulovaná spotřeba masa v ČR v 1. pololetí 2025 meziročně propadla u hovězího (-9 %, po stagnaci v roce 2024), naopak u vepřového a drůbežního mírně rostla (shodně o 4 %) a navázala na trend z loňského roku. Spotřebu masa ovlivňují



standardnímu režimu hospodaření, jež se vyznačuje stabilnějším vývojem těžby dřeva²⁰. V rostlinné produkci patrně ještě dozníval vliv loňské slabší sklizně (základních obilovin, řepky, ovoce). Ve vývoji v dalších částech letošního roku by se postupně mohly projevit dopady letošní sklizně, jež by dle dosavadních odhadů měla být dobrá²¹.

Slabý růst tuzemského průmyslu souvisel s nepříznivě působícími vnějšími faktory.

Tuzemský průmysl, jenž byl v letech 2022 i 2023 zasažen mírnou recesí, se i v 1. pololetí letošního roku nacházel v obtížné situaci. Navzdory mírnému oživení zůstal hospodářský růst české ekonomiky i jejích klíčových obchodních partnerů slabý. Promítaly se do něj vzrůstající nejistota a rizika plynoucí ze zhoršené geopolitické situace i možné eskalace obchodních válek. Tyto faktory se v tuzemské ekonomice potkávaly se stále oslabenou investiční aktivitou umocněnou přetrvávajícími ztíženými možnostmi úvěrového financování. V oblasti nákladových tlaků došlo k dílčí úlevě vlivem stabilizace i následného poklesu cen některých druhů energií (zejména světových cen ropy), nicméně ceny některých důležitých komodit se stále nacházely výrazně nad úrovní z počátku současné dekadý (např. elektřiny).

K oživení průmyslu na počátku roku pomohla energetika a také některé exportní obory, jež mohly být ovlivněny snahou obchodních partnerů Česka o předzásobení kvůli změně obchodní politiky USA.

Průmyslová produkce²² v Česku se na počátku letošního roku mezikvartálně zvýšila o 1,5 % a zaznamenala nejvýraznější oživení od konce roku 2023. Přispěla k tomu zejména energetika, strojírenství a některé významnější obory zaměřené na výrobu meziproduktů (elektrotechnika, hutnictví a slévárenství, výroba stavebních materiálů). Posílení některých exportních oborů mohlo souviset se snahou obchodních partnerů o předzásobení se před účinností opatření vlády USA v oblasti obchodní politiky. Ve 2. čtvrtletí 2025 se výkon tuzemského průmyslu zvýšil jen o 0,3 %. Za zpomalením mezikvartálního tempa stála zejména energetika a také strojírenství (u nějž je tradičně zahraniční poptávka relativně více orientována na mimoevropská teritoria). S přetrvávající nedostatečnou poptávkou se potýkaly chemický i elektronický průmysl. Naopak k pozitivnímu obratu produkce došlo v odvětvích výroby dopravních prostředků. Celková průmyslová produkce tak letos v 2. čtvrtletí za svým vrcholem z období předpandemické konjunktury (2. čtvrtletí 2019) mírně zaostala (o 1,1 %)²³.

Vývoj průmyslové produkce byl letos zdaleka nejvíce ovlivněn

V úhrnu za 1. pololetí 2025 se průmyslová produkce zvýšila meziročně o 1,0 %. O kladný výsledek průmyslu se zásadně zasloužila energetika, jejíž výkon vzrostl o 8,3 % (nejvíce

dlouhodobé preference tuzemských konzumentů i krátkodobější výkyvy dané např. reakcí domácností na vývoj spotřebitelských cen masa (např. současný vysoký růst u hovězího).

²⁰ Někteří významní producenti dřeva zaznamenali letos v 1. pololetí mírný meziroční růst těžby, a to zejména v dlouhodobě odkládaných výchozech porostů středního věku.

²¹ Dle 2. letošního odhadu sklizně (uzávěrka šetření ČSÚ k 16. červenci) je v Česku pro rok 2025 očekávána úroda základních obilovin ve výši 6 980 tis. tun, řepky 994 tis. tun a máku 30 tis. tun. Odhady jsou ve srovnání s definitivní loňskou sklizní mírně vyšší: obiloviny (+3 %), řepka (+5 %), mák (+9 %), nicméně zatím mírně zaostávají v dlouhodobém kontextu: proti pětiletému průměru by měla být letošní sklizeň nižší u obilovin (−4 %) i řepky (−13 %), naopak u máku se očekává úroda velmi dobrá (+18 %). Toto zaostávání odráží hlavně vliv setrvalého poklesu osevních ploch – tato u obilovin (1 211 tis. ha) byla letos nejnižší ve srovnatelné řadě od roku 2002 (což v detailu platí např. pro ječmen či žito), u řepky byla pak nejnižší za posledních 19 let (336 tis. ha). Z jednotlivých obilovin se čeká v meziročním srovnání vyšší úroda zejména váhově spíše okrajových plodin: ovsa (+24 %), triticales (+10 %) a pšenice jarní (+5 %), většinou výhradně díky lepším hektarovým výnosům (jen u ovsa jde výlučně o vliv ploch osevu, které u něj druhým rokem v řadě svisně rostou). U klíčové obiloviny – pšenice ozimé – se v mírném růstu očekávané úrody (+3 %) rovnoměrně odráží vyšší plocha i výnos. Oproti průměru sklizní z let 2020–2024 by měla být letos úroda většiny obilovin nižší – pšenice jarní (−50 %), žito (−23 %), ječmene (−8 %), pšenice ozimé (−3 %), růst se čeká jen u triticales (+6 %) a ovsa (+44 %). Dle vzorků testovaných v resortních organizacích MZE by měla být letošní sklizeň potravinářské pšenice a sladovnického ječmene co do kvality převážně dobrá. Deštivé a chladnější počasí ve 2. polovině července bude mít na kvalitu obilovin patrně menší negativní dopad, než se očekávalo. Naopak teplý a suchý srpen se zřejmě negativně podepíše na sklizni jiných plodin (např. chmele).

²² 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.

²³ Za svým vrcholem z období let 2015 až 2019 letos ve 2. čtvrtletí zaostaly dvě třetiny hlavních průmyslových oborů – hlavně ty provázané s výrobou energií (−20 %) a ty zaměřené na produkci dlouhodobé spotřeby (−18 %). Na úrovni jednotlivých oborů šlo v prvé řadě o těžbu uhlí (o 53 %), obuvnický a kožedělný průmysl (−29 %), výrobu kovů, hutnictví a slévárenství (−27 %), těžbu stavebních materiálů (−26 %), textilní průmysl (−24 %), tiskárenství (−21 %). Z větších oborů šlo dále o energetiku (−17 %), chemický průmysl (−16 %), strojírenství (−15 %), elektronický průmysl a výrobu stavebních materiálů (shodně −10 %), gumárenství a plastikářství (−5 %) či kovodělný průmysl (−3 %). Naopak nad předkrizovou úroveň produkce se aktuálně nacházely obory vyrábějící investiční produkty a také ty s produkty krátkodobé spotřeby (shodně +7 %). Z jednotlivých oborů šlo především o výrobu ostatních dopravních prostředků (+39 %), farmacie (+20 %), ostatní zpracovatelský průmysl a také automobilový průmysl (shodně +15 %), papírenství a elektrotechniku (shodně +13 %) a dále např. potravinářství (+8 %).

energetikou. Ve vyšší poptávce po energiích se projevilo chladnější počasí i neochota domácností k dalším úsporám.

od první poloviny roku 2003) a k růstu celého průmyslu přispěla 0,7 p. b. Rostla výroba i spotřeba elektřiny²⁴ i plynu²⁵. To souvisí zejména s tím, že počátek letošního roku nebyl teplotně natolik nadprůměrný jako ten loňský. Vliv ale mělo i to, že efekt nedávných úsporných opatření v domácnostech i firmách se již patrně vyčerpává. Motivace k úsporám, především 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 mírné oživení celkového výkonu ekonomiky doprovázené stabilizací poptávky v některých energeticky náročných průmyslových oborech.

Dařilo se většině oborů zaměřených na výrobu meziproduktů.

Průmyslu letos pomohla také většina oborů vyrábějících meziprodukty. Zejména rozvoj tuzemského stavebnictví se promítl do výroby ostatních nekovových minerálních výrobků, kde produkce v 1. pololetí vzrostla meziročně o 3,9 % (nejvíce ze všech zpracovatelských oborů). Po slabších loňských výsledcích došlo vlivem domácí i zahraniční poptávky k pozitivnímu obratu v hlavních subdodavatelských oborech automobilového průmyslu (elektrotechnice, gumárenství, plastikářství). Po více než třech letech se objevily první náznaky oživení i v hutnictví a slévárenství (+3,7 %). Nicméně pokračující nepříznivý vývoj zahraničních zakázek, jakož i přetrvávající mírný pokles výkonu tohoto odvětví v EU aktuální růst produkce v Česku poněkud relativizují. Mnohem pevnější základy má naopak růst v menším oboru papírenského průmyslu (+1,0 %), 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.

Ve vyšších výkonech kovodělného průmyslu se odráží i rychlý rozvoj jeho zbrojního segmentu. Dařilo se i dlouhodobě se rozvíjející výrobě 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 ve 2. pololetí 2024. Mírný letošní růst výkonu tohoto oboru (+1,3 %) je spojen s vyšší domácí i zahraniční poptávkou a významný růstový impuls zde již několik čtvrtletí představuje „renesance“ 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 (+2,7 %) ale přispěla i vyšší poptávka ze zahraničí (což naznačuje téměř dvojciferný meziroční růst nominálních tržeb z přímého vývozu). Mírně se letos zvýšil výkon i ve výrobě ostatních (především kolejových) dopravních prostředků (+1,9 %). Produkce v tomto relativně malém oboru má však tradičně volatilní charakter a projevuje se zde dopad nepravidelné fakturace větších zakázek. Na rozdíl od loňského roku se zde pozitivně projevila vyšší poptávka ze zahraničí. Výše uvedené obory přispěly letos k růstu průmyslu jen 0,2 p. b.

Zvyšující se kupní síla domácností dále podporovala rozvoj potravinářství. Růst produkce zde však

Z oborů vyrábějících spotřební zboží se díky rostoucí kupní síle domácností dařilo potravinářství. Nicméně růst produkce v tomto oboru ve srovnání s loňským 1. pololetím zvolnilo zhruba o polovinu (na 3,2 %). Obdobné platí i pro ostatní zpracovatelský průmysl (+1,8 %) zahrnující mj. i výrobu sportovních potřeb, her a hraček. Produkce se v 1. pololetí navýšila i v nábytkářském průmyslu o 3,0 %. Zatímco na přelomu let 2024 a 2025 k tomu přispívala pouze sílící zahraniční poptávka, letos ve 2. čtvrtletí je patrný

²⁴ Celková čistá výroba elektřiny (tj. bez mezispotřeby, vč. ztrát při výrobě) dosáhla dle předběžných údajů Energetického regulačního úřadu v 1. pololetí 2025 v Česku 36,3 TWh (nejvíce ve shodném období za poslední tři roky) a meziročně se zvýšila o 7,5 %. Rostla zejména produkce parních elektráren (+10 %), dále z jaderných elektráren (+6 %) a přispěla i plynová, paroplynová a fotovoltaická zařízení. Vlivem nedostatku srážek naopak klesla výroba ve vodních a přečerpávacích elektrárnách (-28 %) a méně dodaly i větrné elektrárny (11 %). Celková tuzemská čistá spotřeba elektřiny činila v 1. pololetí 30,1 TWh. Její tři roky trvající meziroční pokles se zastavil (+2,6 %). K tomu z dřívějších částí přispěla vyšší spotřeba domácností (+9,3 %), vzrostla však i poptávka od drobných podnikatelů (+2,7 %), spotřeba velkoodběratelů stagnovala. Oproti roku 2019, kdy se celková čistá spotřeba nacházela blízko dlouhodobého maxima, ale celková spotřeba elektřiny klesla (-7,8 %), zejména vlivem velkoodběratelů (-8,4 %) a drobných podnikatelů (-5,3 %), naopak domácnosti odebraly více (+8,4 %). Rozdíl mezi tuzemskou výrobou a spotřebou elektřiny byl vyrovnán přeshraničními toky. Proto stále převažoval její export nad importem. Hodnota salda se navíc letos proti loňskému 1. pololetí zvýšila skoro dvojnásobně (na +3,9 TWh).

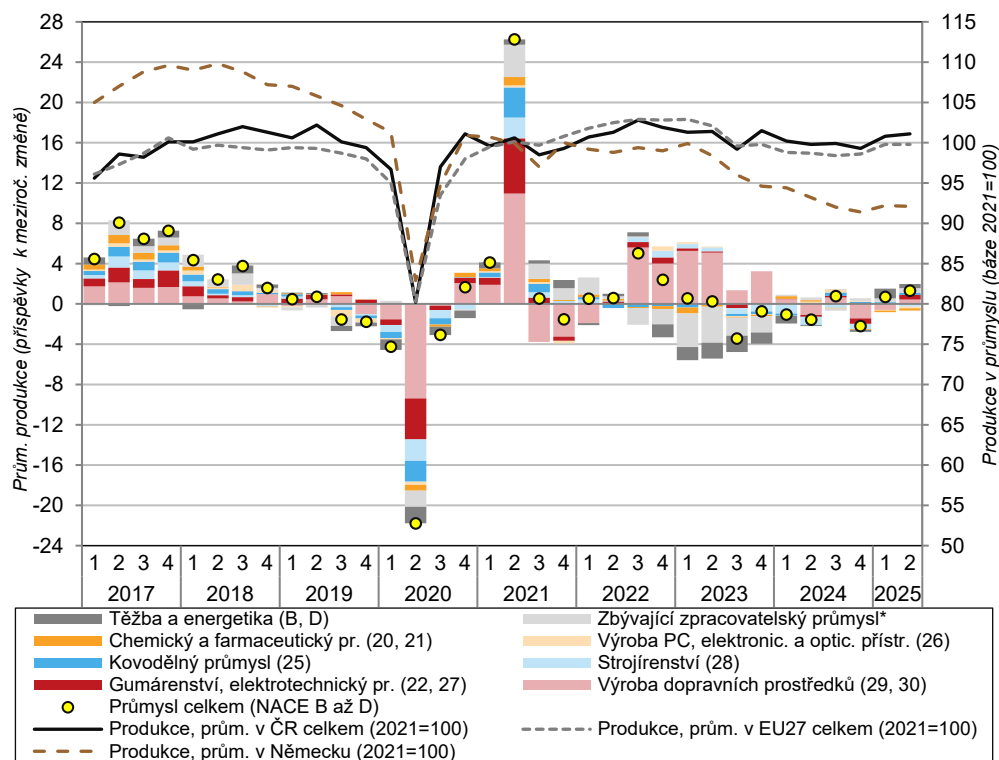
²⁵ Spotřeba plynu vystoupala letos v 1. čtvrtletí na 4,0 mil. m³, meziročně o 13,2 % (po přepočtení spotřeby na dlouhodobý teplotní normál byl růst znatelně menší: +4,3 %). Dvojciferný růst spotřeby nastal u všech kategorií odběratelů – zejména u domácností (+15,3 %) a maloodběratelů z řad podnikatelů (+15,0 %). Po přepočtu na teplotní normál je meziroční zvýšení celkové spotřeby zemního plynu patrné již od loňského září a trvá tak nepřetržitě deset měsíců.



oproti loňskému roku
zmínil.

mírný růst tržeb z tuzemska. Postupné zlepšení finanční situace domácností se tak již neprojevuje jen ve vyšší poptávce po zboží krátkodobé spotřeby, ale zvolna se rozšiřuje i na další komodity. Obory vyrábějící převážně spotřební zboží letos souhrnně podpořily růst celého průmyslu 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

Meziroční pokles
produkce
v automobilovém
průmyslu pokračoval
třetí pololetí v řadě.
Letos na jaře se ale
zahraniční odbytl zlepšil.
K oživení poptávky
došlo také v segmentu
elektrických vozidel.

Růst výkonu průmyslu v 1. pololetí brzdily především některé významné investičně zaměřené obory. Ve výrobě dopravních prostředků se produkce snížila o 0,6 % a meziročně tak klesla třetí pololetí v řadě. Zatímco loňská prohlubující se recese tohoto oboru souvisela se zhoršenou situací přímých tuzemských subdodavatelů autodílů (působících v rámci odvětví automobilového průmyslu), letos se na ní podíleli i samotní finální výrobci vozidel²⁶. Situace se zde ale během 2. čtvrtletí zlepšovala, neboť posílil odbytl vozidel v zahraničí. To se projevilo jak na růstu produkce v červnu (+3,9 %), tak i na růstu využití výrobních kapacit podniků na počátku 3. čtvrtletí. V investičně zaměřeném oboru výroby počítačů, elektronických a optických přístrojů, vyznačujícím se vysokou dovozní náročností a současně i výrazně proexportním zaměřením, se po příznivém vývoji v předchozích letech letos produkce snížila (o -3,7 %). Efekt slábnoucí zahraniční poptávky v tomto oboru zastínil příznivější vývoj domácí poptávky související s pokračujícím rozvojem fotovoltaiky. Ve váhově významném oboru strojírenství se po krátkodobém oživení na počátku letošního roku produkce opět snížila (za celé 1. pololetí o 1,3 %). Výše uvedené investiční obory tak souhrnně letos působily proti růstu celého průmyslu silou 0,3 p. b.

²⁶ Dle údajů Sdružení automobilového průmyslu se v 1. pololetí 2025 v tuzemsku vyrobilo 747 tis. osobních automobilů, což bylo ve srovnání s rekordním výsledkem ze stejného období loňského roku o 3,5 % méně. Negativně se projevilo zejména slabší rozjezd výroby na počátku (kvůli horšímu odbytu v zahraničí zavedli někteří výrobci krátkodobá omezení výroby), naopak na jaře se situace postupně zlepšovala a červnová výroba (136 tis. vozidel) již byla meziročně znatelně vyšší (a zároveň druhá nejsilnější v tomto měsíci v historii). 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.

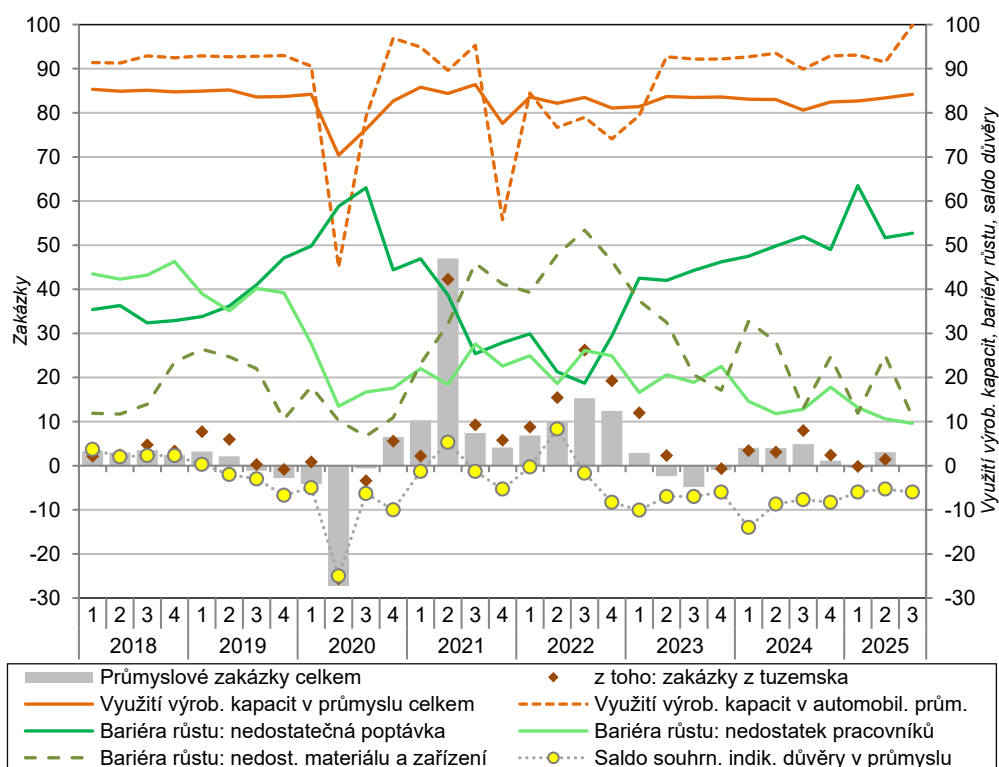
Pokles produkce chemického průmyslu souvisí hlavně se slabší poptávkou a útlumem některých energeticky náročných, aktuálně málo rentabilních výrob.

S hlubšími problémy se stále potýkaly některé vesměs energeticky náročné obory vyrábějící meziprodukty. Šlo především o chemický průmysl, kde se po dočasné stabilizaci v loňském roce v 1. pololetí 2025 výkon opět snížil (–3,2 % meziročně), což souviselo se slabší domácí i zahraniční poptávkou. Za nižší produkci stálo i postupné snižování výrobních kapacit spojené s útlumem některých dříve tradičních výrob. Podobným tempem se snížil výkon v textilním průmyslu (již třetí rok v řadě), jehož klíčovou část tvoří výroba umělých textilií k užití v průmyslu i stavebnictví. Pokračoval i hlubší pokles produkce v těžbě stavebních materiálů (–8,9 %), naopak v hlavním segmentu těžebního průmyslu – dobývání uhlí – se pokles patrně dočasně zastavil (+5,7 %), především vlivem nízké loňské základny.

Největší útlum produkce postihl drobné odvětví obuvnického a kožedělného průmyslu. Nedařilo se ani oděvnictví.

Téměř ve všech malých oborech zaměřených na tvorbu produktů krátkodobé spotřeby loňský růst již letos nepokračoval. Největší propad přitom postihl kožedělný a obuvnický průmysl (–14,7 %), a to výhradně vlivem výpadku zahraniční poptávky. Stejný faktor stál za citelným úbytkem produkce oděvnictví (–9,6 %), nejvyšším od propuknutí pandemie covidu-19. Řádově méně klesl výkon výrobců nápojů. Slabší dynamika vývozu zde zastínila příznivěji se vyvíjející domácí poptávku, poháněnou pokračujícím rozvojem příjezdového cestovního ruchu. Ve výrazně exportně orientovaném farmaceutickém průmyslu se v 1. pololetí produkce meziročně snížila jen o rovná 3 %, šlo ale o první pololetní pokles od konce roku 2014. Naopak vlivem slabší poptávky z tuzemska klesl letos výkon tiskárenského průmyslu (–6,3 %).

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

Hodnota nových zakázek vykázala ve 2. čtvrtletí 2025 náznak mírného oživení. Pozitivní obrat nastal v automobilovém průmyslu a návazných oborech.	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 %). V následujícím kvartálu však došlo k dílčímu oživení, když celkové zakázky meziročně vzrostly o 3,1 %, převážně díky poptávce ze zahraničí. Důležité bylo, že tento obrat se týkal klíčového oboru výroby motorových vozidel (+7,0 %) i návazného oboru elektrotechniky (+7,2 %). Nejvýrazněji ovšem posílila poptávka v kovodělném průmyslu (+8,4 %, nejvíce za posledních deset kvartálů). Naopak po krátkém oživení na přelomu let 2024 a 2025 se opět snížila hodnota zakázek ve strojírenství (−3,3 %). S hlubšími problémy se potýká chemický průmysl, kde poptávka klesla v obou letošních čtvrtletích (v úhrnu o 5 %), a to jak na domácím trhu, tak i v zahraničí. Dlouhodobý, byť aktuálně již relativně mírnější pokles poptávky je pak signalizován v hutnictví a slévárenství. Mezi menšími obory postihl hlubší pokles zakázek oděvnictví (−9,8 %), naproti tomu se letos ve 2. čtvrtletí (stejně jako po celý loňský rok) zvyšovala poptávka po produktech papírenského průmyslu.
S dlouhodobě oslabenou poptávkou se stále potýká hutnictví a chemický průmysl.	
Důvěra firem v průmyslu se letos neměnila a setrvala v lehce negativním pásmu. Mírně pozitivní byla očekávání výroby, nikoli však zaměstnanosti. Polovinu firem stále limitovala nedostatečná poptávka.	Důvěra podnikatelů v průmyslu se od počátku letošního roku téměř neměnila a setrvala tak v lehce negativním pásmu (v srpnu činilo saldo −6 p. b.). Stablně necelá pětina podniků hodnotí aktuální poptávku nepříznivě (nedostatečná poptávka je hlavní růstovou bariérou²⁸ v průmyslu dvanáct čtvrtletí v řadě, aktuálně se již vyjádřilo 53 % podniků). K mírnému zlepšení dochází od letošního jara u zahraniční poptávky, kde přibývá firem s jejím kladným hodnocením (v srpnu již 14 % podniků). Krátkodobá očekávání výroby i ekonomické situace podniků byla mírně pozitivní²⁹. Tyto předpoklady se ale zdaleka nepromítají do zaměstnanosti, kde dochází k dalšímu úbytku pracovních míst, a také ve výhledech stále převládá mírný pesimismus³⁰. Příznivé je, že mírně roste využití výrobních kapacit firem (v červenci přesáhlo 84 % a těsně se přiblížilo úrovni z konjunkturního období let 2015 až 2019). V nedávné minulosti se rovněž utlumily výraznější periodické potíže s dostupností materiálu a výrobních zařízení. To spolu s částečným zmírněním některých nákladových tlaků v oblasti energií vyústilo ve zklidnění inflačních očekávání podniků.
Výrazné loňské oživení pokračovalo i na počátku letošního roku. Tempo mezikvartálního růstu produkce vystoupalo na téměř tříleté maximum.	Situace ve stavebnictví se postupně zlepšovala, zřetelné náznaky pozitivního obratu byly patrné již ve druhé polovině roku 2024. Stavební produkce³¹ se na počátku letošního roku mezikvartálně zvýšila již potřetí za sebou a tento růst zrychloval (až na 3,9 %). Toto výrazné oživení bylo podporováno všemi segmenty odvětví (nejvíce výstavbou budov). Ve 2. čtvrtletí narazil růst stavebnictví na určité limity a růst jeho produkce zvolnil (+0,9 %). Rozvoji odvětví pomáhají především rostoucí veřejné investice do dopravní infrastruktury. Letos patrně dochází i k částečnému zotavování soukromých investic vlivem pozvolného posilování růstu ekonomiky i důvěry v ní. Významnou roli zde hrají i cenové vlivy – na jedné straně 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 hypotečních sazbách).
Ke svižnému meziročnímu růstu produkce letos přispěly	Za celé 1. pololetí 2025 se stavební produkce meziročně zvýšila o 9,4 % (vyšší růst za pololetí byl naposled zaznamenán v první polovině roku 2018). Rychle se rozvíjelo inženýrské stavitelství, kde výkon rostl dvojciferným tempem. K růstu celého odvětví ale

²⁷ Zjišťování zakázek probíhá 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.

²⁸ Podniky mohly uvést více bariér současně.

²⁹ Letos v srpnu předpokládalo v půlročním horizontu zlepšení ekonomické situace 13 % podniků, zhoršení jen 7 %. Podobné proporce byly patrné také u očekávání výroby (v tříměsíčním výhledu).

³⁰ Evidenční počet zaměstnanců se v 1. pololetí meziročně snížil o 2 %. Letos v srpnu předpokládalo v tříměsíčním výhledu snižování zaměstnanosti 15 % průmyslových podniků (zvyšování jen 7 %). Nedostatek pracovníků přitom považovala za růstovou bariéru pouze desetina podniků, nejméně od roku 2015.

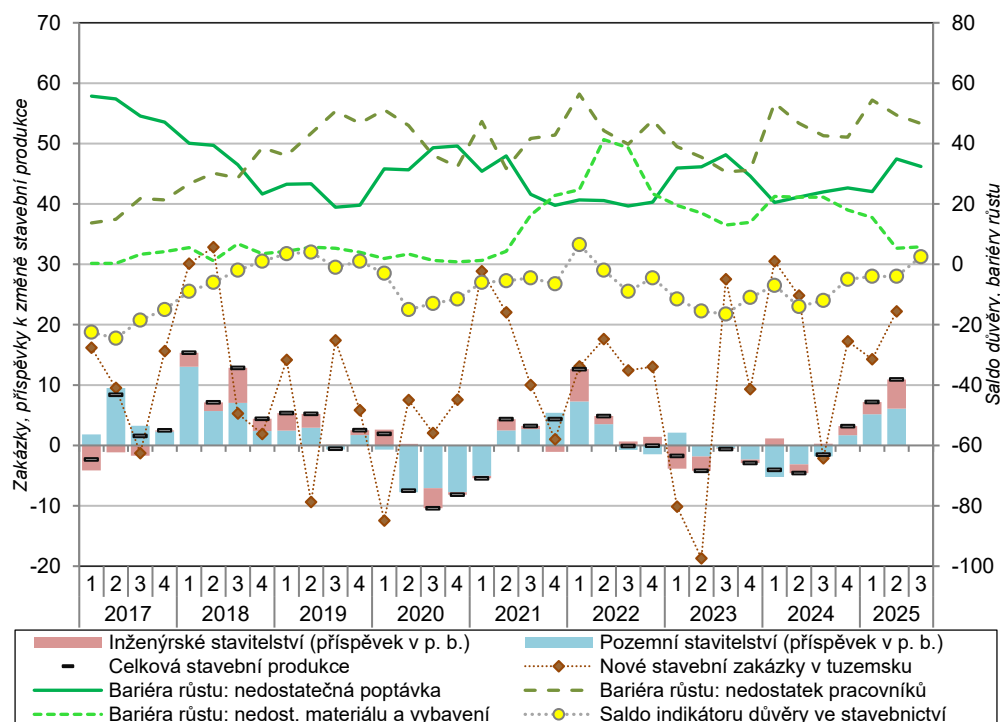
³¹ Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti.

všechny segmenty
stavebnictví.

Zahájených
i dokončených bytů
mírně ubylo, rychle se
však rozvíjel malý
segment konverzí
stávajících bytových
objektů i nebytových
budov.

silněji přispělo pozemní stavitelství (+5,6 p. b.), kde se dařilo zejména výstavbě budov (+13,9 %). Segment specializovaných stavebních činností, který je zpravidla doménou menších stavebních podniků, posílil „jen“ o 4,9 %. Rozvoji pozemního stavitelství zatím letos příliš nepomáhá utlumená bytová výstavba. Počet zahájených bytů se meziročně snížil třetí rok v řadě (v 1. pololetí o 5,4 %), a to na nejnižší úroveň za posledních osm let (16,3 tis. bytů). Také dokončených bytů mírně ubylo (-2,4 %), objem výstavby (17,1 tis.) byl však vyšší alespoň ve srovnání s 2. pololetím 2024 (kdy vzniklo nejméně bytů za posledních 8,5 roku: 12,7 tis.). Na slabší bytové výstavbě se významně podílí rodinné domy, jejichž zahajování i finalizace jsou v dlouhodobém útlumu. Aktuálně se naopak rozvíjí výstavba v malém segmentu konverzí (zejména u bytových domů) a také u bytů v nebytových domech, což může souviset s jednodušším povolovacím procesem³². K meziročnímu poklesu dokončených bytů přispěla letos nejvíce Praha, kde v 1. pololetí vzniklo jen 2,7 tis. bytů (naopak mírně ožila výstavba ve středních Čechách). U zahájených bytů se nejvíce projevila pokles v Plzeňském a Jihomoravském kraji, rostla však výstavba v Praze (na 4,6 tis., což je více než ve stejném období konjunkturálních let 2006 až 2008).

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 kalendární 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. Letos ji
táhne téměř výhradně
jen inženýrské
stavitelství.

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) byla letos v 1. pololetí meziročně skoro o pětinu vyšší (zvyšovala se čtvrté pololetí v řadě). Aktuální růst byl tažen inženýrským stavitelstvím, v tom pozemním se totiž očekávaná poptávka nepatrně snížila (-1,1 %). Větší koncentrace nových zakázek v oblasti dopravně-inženýrských staveb vede k tomu, že průměrná hodnota zakázky roste (v 1. pololetí 2025 činila 7,4 mil. korun a byla meziročně zhruba o polovinu vyšší). Stav celkové zásoby práce (dosud

³² Úpravou stávajících rodinných i bytových domů vzniklo letos v 1. pololetí 3 862 bytů (nejvíce od 2. pololetí 2000), v nebytových domech pak 526 bytů (nejvíce od 1. pololetí 2009).

Hodnota povolených staveb meziročně klesá již od loňského jara. Letos se projevuje zejména u nebytových budov a inženýrských nedopravních staveb.	nerealizované zakázky) překročil letos na konci 2. čtvrtletí hranici 400 mld. korun a meziročně byl o čtvrtinu vyšší. K tomu z dřívější části přispěly veřejné zakázky, jejichž objem narostl o 41 % a na stavu celkové zásoby se podílela skoro 70 %. Pozitivní je, že po více než třech letech roste i zásoba práce ze zahraničí. Méně příznivý je vývoj hodnoty povolených staveb. Ta meziročně klesá již od loňského jara a v 1. pololetí 2025 se snížila o pětinu ³³ , primárně kvůli výstavbě nebytových budov a inženýrských „nedopravních“ staveb. Klesla i hodnota povolení na novou bytovou výstavbu (–10 %). Naopak významnější růst nastal jen u modernizací či rekonstrukcí dopravních staveb. Snižující se hodnota povolených staveb při rostoucí zásobě zakázek naznačuje prodlužování již beztak často náročného procesu přípravy stavebních projektů.
Saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví se po delší přestávce vrátilo do kladného pásma. Zlepšilo se hodnocení poptávky i výhledů v 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, v srpnu vystoupalo na +2,5 bodu. Přibýlo podniků hodnotících současnou poptávku příznivě, nicméně jejich podíl (16 %) je stále nižší než u nepříznivých hodnocení (24 %). Pozitivní očekávání nejbližšího vývoje stavební činnosti se odrazila rovněž v plánech na nábor pracovníků ³⁴ (nejvyšších za poslední tři a půl roku). Očekávání ekonomické situace podniku zůstávala mírně pozitivní ³⁵ . Celé odvětví ale trápí chronické růstové bariéry ³⁶ . Fakticky již sedm let v řadě je tou nejvýznamnější nedostatek (zejména kvalifikovaných) zaměstnanců (jako jednu z bariér ji uvedla skoro polovina firem). Nedostatečná poptávka limituje třetinu firem ³⁷ 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. To přispělo ke stabilizaci cen stavebních materiálů i zmírnění růstu cen celkové stavební produkce ³⁸ .
Mezikvartální růst tržeb ve službách na počátku letošního roku zrychlil.	Na přelomu let 2023 a 2024 nastal pozitivní obrát poptávky po službách a tento vývoj pokračoval i na počátku letošního roku. Stabilizace hladiny spotřebitelských cen pomohla opět nastartovat růst reálných mezd zaměstnanců, což se odrazilo v příznivější finanční situaci domácností a následně stimulovalo jejich spotřebu. Na služby působila pozitivně i mírně rostoucí podniková poptávka. Mezikvartální růst tržeb ve službách ³⁹ na počátku letošního roku zrychlil (na 1,6 %) a velmi mírným tempem pokračoval také ve 2. čtvrtletí. Zatímco na počátku roku pomohla rozvoji služeb téměř všechna hlavní odvětví (nejvíce informační a komunikační činnosti), ve 2. kvartálu především ubytování, stravování a pohostinství. Celkové tržby ve službách se nyní nacházely mírně nad úrovní z vrcholu předpandemické konjunktury ⁴⁰ .
K meziročnímu růstu tržeb ve službách letos přispívala nejvíce oblast ICT, kde se dařilo zejména telekomunikacím.	Za celé 1. pololetí 2025 se tržby ve službách zvýšily meziročně o 2,6 %, nejvíce od konce roku 2022. Na tomto růstu se podílely zejména informační a komunikační činnosti (příspěvek +1,0 p. b., růst odvětví +4,2 %). Oblast ICT těžila hlavně z výrazného oživení výkonu telekomunikací (+10,0 %, nejvyššího od roku 2005), svižně však rostly i tržby vydavatelským činnostem (nejvíce v oblasti SW) a také informačním činnostem ⁴¹ , v nichž se dříve dynamický růst poptávky v předchozích třech letech zastavil.

³³ Obdobným tempem letos klesal i absolutní počet stavebních povolení.

³⁴ V srpnu plánovalo (v tříměsíčním horizontu, bez ohledu na sezónnost) nabírat nové pracovníky 15 % stavebních firem, propouštět jen 4 % (ve stejném období loni to bylo analogicky o 8 % vs. 16 %). Nejvíce optimistické byly v tomto ohledu podniky v inženýrském stavitelství. Evidenční počet zaměstnanců ve středních a větších podnicích (s 50 a více pracovníky) se letos v červnu meziročně zvýšil o 0,3 %.

³⁵ V půlročním výhledu předpokládalo zlepšení 14 % firem, zhoršení 7 %. Jde o podobné hodnocení jako na počátku letošního roku, ale příznivější než loni v létě.

³⁶ 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.

³⁷ Stejně jako u nedostatku pracovníků trápila slabá poptávka nejvíce podniky v segmentu výstavby budov.

³⁸ V srpnu předpokládalo (v tříměsíčním výhledu) zvyšování cen vlastní produkce 18 % stavebních firem, o rok dříve 32 %.

³⁹ 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).

⁴⁰ Oproti 2. čtvrtletí 2019 byly celkové tržby (po sezónním očištění) ve 2. čtvrtletí 2025 vyšší o 4,0 %. Z hlavních odvětví služeb tuto úroveň překonaly zejména informační a komunikační činnosti (+15,3 %) a profesní, vědecké a technické činnosti (+6,1 %). Naopak tržby stále nejvíce zaostávaly v ubytování, stravování a pohostinství (–13,4 %) a v administrativních a podpůrných činnostech (–7,2 %).

⁴¹ Jde především o činnosti webových portálů, zpravodajských tiskových kanceláří a agentur či zpracování dat a hosting.

V dlouhodobě se rozvíjejících činnostech v oblasti IT⁴² rostly letos tržby mírněji (+2,4 %). V malém segmentu ICT – filmovém a hudebním průmyslu – tržby po loňském propadu⁴³ téměř stagnovaly⁴⁴ a oproti roku 2019 byly nižší o více než třetinu. 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 skoro o sedminu.

Růst tržeb ve vyspělých službách pro podniky letos zrychlil. Nejvíce rostla poptávka v oblasti právních činností. Naopak mírný útlum poptávky pokračoval v reklamě.

Rozvoj poptávky po podnikových službách byl letos soustředěn téměř výhradně do odvětví profesních, vědeckých a technických činností, v němž v 1. pololetí meziroční růst tržeb zrychlil na 3,7 % (posílení celkových tržeb ve službách podpořil 0,8 p. b.). S výjimkou reklamních činností⁴⁵ se zde dařilo všem dílčím oborům. Rozvoj celého odvětví byl tažen činnostmi vedení podniků a poradenstvím v oblasti řízení, kde růst tržeb zrychlil na 12,9 % (nejvyšší tempo od konce roku 2021). Rovněž poptávka v dlouhodobě rostoucích právnických a účetnických činnostech aktuálně posilovala (na 5,2 %)⁴⁶. V architektonických a inženýrských činnostech vzrostly tržby navzdory aktuálně svižnému rozvoji stavebnictví jen mírně (+1,6 %). Dynamičtější růst poptávky pokračoval druhým rokem v diverzifikovaném segmentu ostatních profesních, vědeckých a technických činností (+7,1 %)⁴⁷ a v samotném 2. čtvrtletí 2025 se zde tržby dorovnaly úrovni ze stejného období roku 2019.

K mírnému růstu tržeb v dopravě a skladování přispěly všechny dílčí obory výjma letecké dopravy.

Posledním odvětvím, jež letos významněji podpořilo růst služeb, byla doprava a skladování, kde tržby meziročně posílily o 2,5 % a k růstu služeb přispěly 0,6 p. b. Rozhodující vliv zde měl váhově významný segment skladování (vč. vedlejších činností v dopravě), ve kterém se tržby zvýšily o 3,9 % a ve srovnání s rokem 2019 byly vyšší zhruba o šestinu. Podobně na tom v obou ohledech byly poštovní a kurýrní činnosti, jež těží ze současného dynamického rozvoje internetového prodeje. V pozemní a potrubní dopravě rostly letos tržby volněji (+1,8 %), když rostla poptávka zejména v železniční osobní dopravě a také v silniční nákladní dopravě. Ve váhově okrajovém segmentu letecké dopravy rychlé zotavování poptávky z předchozích let již nepokračovalo a tržby se meziročně mírně snížily (o 1,6 %). Stále tak mírně zaostávaly za rokem 2019 (–7,9 %), což platí i pro vodní dopravu (–17,4 %).

Mírný meziroční růst tržeb ve stravování a pohostinství se letos obnovil. V ubytování však pokračoval lehký pokles tržeb čtvrté pololetí v řadě.

V ubytování, stravování a pohostinství se po mírném poklesu poptávky ve druhé polovině loňského roku tržby v 1. pololetí 2025 opět meziročně mírně zvýšily (+1,2 %). Na tomto oživení se podílel pouze segment stravování a pohostinství, jemuž pomohly rostoucí příjmy domácností. Naopak u subjektů, jejichž převažující ekonomická činnost spočívá v ubytování, tržby nepatrně klesly (o 0,4 %) a trend slabší poptávky zde přetrvával již čtvrté pololetí v řadě. To může souviset i s rychlým růstem cen těchto služeb⁴⁸. Naturální ukazatele v oblasti příjezdového cestovního ruchu naznačují oproti reálným tržbám mírně lepší výsledky. Tuzemští poskytovatelé hromadného ubytování (HUZ) registrovali ve 2. čtvrtletí 6,3 mil. hostů (z toho 2,9 mil. ze zahraničí), kteří zde strávili 15,0 mil. nocí. Meziročně přibýlo jak hostů (+5,6 %), tak jejich přenocování (6,9 %)⁴⁹.

⁴² Ty zahrnují zejména programování, poradenství v oblasti informačních technologií či správu počítačového vybavení.

⁴³ 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 nepravděpodobnými fakturacemi.

⁴⁴ Lépe si vedl segment filmové distribuce. Dle údajů Unie filmových distributorů vzrostly letos v 1. pololetí hrubé nominální tržby provozovatelů tuzemských kin meziročně o 14,4 % (při zvýšení celkové návštěvnosti o 11,9 % a faktické stagnaci počtu odehraných představení). Oproti roku 2019 byla ovšem návštěvnost nižší o 32,4 % a tržby o 15,6 %.

⁴⁵ Neočištěné tržby zde letos meziročně klesly o necelá 4,5 % (podobně i v průměru za celý rok 2024). V pozadí poklesu poptávky byl silný cenový růst. V běžných cenách totiž tržby za reklamu letos v 1. pololetí vzrostly o 5,4 %.

⁴⁶ Oproti roku 2019 zde byly letos tržby vyšší o více než pětinu.

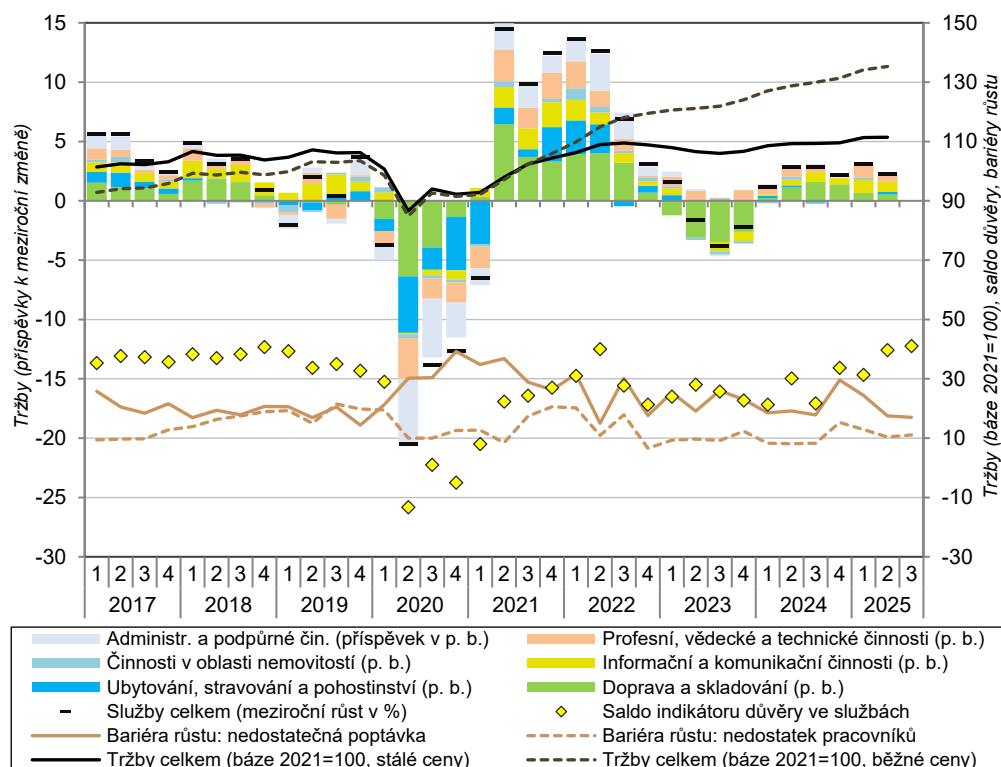
⁴⁷ Toto dílčí odvětví, v němž hrají významnou roli drobní podnikatelé, zahrnuje především zprostředkovatelské činnosti, návrhářské, překladatelské a fotografické služby nebo činnosti stavebního dozoru.

⁴⁸ V 1. čtvrtletí 2025 se zvýšily ceny ubytovacích služeb meziročně o 8,5 % a stravovacích služeb o 4,9 %. Proti roku 2015 byly v letos březnu v úhrnu za oba segmenty vyšší o 95 %, kdežto ceny v celém spotřebitelském koší se za stejné období navýšily „jen“ o 54 %.

⁴⁹ Teprve podruhé od ústupu pandemie meziročně neklesl průměrný počet přenocování (a poprvé díky domácím i zahraničním hostům současně), který aktuálně činil 2,38 nocí (před třemi lety 2,70). Poptávka po ubytování v HUZ rostla letos ve 2. čtvrtletí meziročně



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

Dříve dynamický růst tržeb cestovních agentur a kanceláří dále zvolňoval. Stabílní poptávku si udržoval pronájem a operativní leasing.

V činnostech v oblasti nemovitostí v 1. pololetí tržby meziročně významně nezměnily (+0,8 %) a navázaly na trend z předchozího roku. V odvětví administrativních a podpůrných činností, poskytujících hlavně podnikům zpravidla služby s nižší přidanou hodnotou, se letos tržby zvýšily jen velmi mírně (+0,5 %). K vyšší poptávce zde nejvíce přispěly administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání⁵⁰. Pokračoval i dlouhodobější rozvoj cestovních agentur a kanceláří. Jejich tržby se ovšem letos meziročně zvyšovaly mnohem mírněji než v předchozích letech (+0,6 %). I tak

svižněji než v 1. čtvrtletí (kdy se počet přenocování zvýšil jen o 0,6 %). Nízké tempo na počátku roku souviselo s letošním posunem Velikonoc (až na druhou půli dubna, kdežto loni připadly již na přelom března a dubna), a tudíž vyšší srovnávací základnou. Za celé 1. pololetí se počet všech hostů i jejich přenocování meziročně zvýšily okolo 4 %. Zatímco tempo růstu u přenocování bylo srovnatelné jako v první půli loňského roku, u počtu hostů bylo o polovinu nižší. Počty domácích hostů i jejich přenocování vzrostly ve 2. čtvrtletí 2025 meziročně mírně přes 5 %, počet nerezidentů byl vyšší o 6,2 % (a jejich přenocování dokonce o 8,8 %). I tak ovšem přenocování cizinců stále za úroveň z rekordního roku 2019 nepatrně zaostávalo (o 1,6 %), zatímco celkový počet hostů byl vyšší skoro o desetinu. Celková poptávka po cestovním ruchu v Česku, měřená počtem přenocování v HUZ, letos ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostla ve všech typech sledovaných zařízení (jak u domácích, tak zahraničních klientů) – nejvíce i vlivem teplého počasí v červnu v chatových osadách a turistických ubytovnách (+14,2 %) a kempech (+11,5 %). K růstu všech přenocování ale nejvýrazněji přispěly 4* hotely (s růstem o 6,3 %), které soustřeďovaly třetinu veškeré poptávky (u nerezidentů polovinu). Mezi kraji posílila celková poptávka nejvíce na Ústecku a Pardubicku (o 12 až 13 %), nejméně na Liberecku a ve středních Čechách (shodně o 3 %). U zahraničních klientů byl však zaznamenán mírný pokles na Vysočině (–5 %) a hlubší v kraji Moravskoslezském (–8 %), kde se projevila vyšší loňská základna (vlivem MS v hokeji konaném v květnu v Praze a Ostravě). K růstu poptávky nerezidentů přispěli ve 2. čtvrtletí 2025 nejvíce Němci, jejichž počet přenocování se meziročně zvýšil o 9 % (v 1. čtvrtletí naopak o 8 % klesal). Vyšší nárůst v Česku strávených nocí byl zaznamenán i u hostů z dalších blízkých států – Slovenska (16 %), Maďarska (19 %), Rakouska (10 %), dále např. ze Španělska (18 %), Velké Británie (13 %), ale Francie pouze 6 % a Itálie 2 %. Z mimoevropských zemí měl význam nárůst poptávky zejména z USA (9 %), Číny (27 %), Izraele (12 %) Jižní Korey (12 %), Indie (18 %) a Japonska (26 %). Pokles přenocování nastal jen u 10 z 58 sledovaných zdrojových teritorií. V rámci váhově významnějších skupin šlo ale jen o poptávku z Tchaj-wanu (–9 %) a Švýcarska (–12 %). Při srovnání letošního 2. čtvrtletí se stejným obdobím roku 2019 vykazuje stále nižší poptávku v Česku téměř polovina sledovaných zemí: nejvíce Rusko (–96 %), Čína (–63 %), Japonsko (–48 %), z dalších váhově významnějších mimoevropských zemí pak Jižní Korea (–26 %), Indie (–18 %) a Austrálie (–3 %), z Evropy pak hlavně severské státy: Švédsko (–22 %), Finsko (–19 %), Dánsko (–18 %), Norsko (–15 %), ale i Francie (–11 %), Itálie (–3 %) a Španělsko (–1 %).

⁵⁰ Ty zahrnují např. pořádání konferencí a výstav, inkasní činnosti, ověřování solventnosti zákazníka, ale také např. činnosti call-center.

Pokles poptávky po bezpečnostních a pátracích činnostech se výrazně prohloubil.	převýšily úroveň z roku 2019 již o desetinu. ⁵¹ Vyšší poptávka domácností i podniků ⁵² se promítla do růstu tržeb za pronájem a operativní leasing (+5,3 %), který tak navázal na loňské oživení. Naopak u řady méně sofistikovaných podnikových služeb stále přetrvávala slabší poptávka. Citelný pokles pracovních agentur pokračoval, jejich tržby se snižovaly převážně dvojciferným tempem již čtvrtým rokem v řadě ⁵³ . Tlak na snižování nákladů spojený i s rozvojem digitalizace se odrazil v poklesu tržeb bezpečnostních a pátracích činností. Ten trvá již dva a půl roku a letos v 1. pololetí se prohloubil na 7,6 % (nejníže od konce roku 2009).
Mezikvartální růst maloobchodních tržeb ve 2. čtvrtletí zrychlil, zejména zásluhou prodeje PHM a internetových prodejů.	Tržby v maloobchodu ⁵⁴ , jež se mezikvartálně zvyšují nepřetržitě od poloviny roku 2023, letos v 1. čtvrtletí 2025 dále vzrostly o 0,8 % (obdobně posílily i na sklonku loňského roku). V následném období jejich tempo zrychlilo (na 1,5 %). Aktuální růst nastal prakticky napříč všemi segmenty maloobchodu ⁵⁵ . Současná úroveň tržeb se nacházela nepatrně nad vrcholem z předkrizové konjunktury (4. čtvrtletí 2019), a to o 1,0 % ⁵⁶ , nicméně za absolutním maximem z období před započítáním energetické krize (3. čtvrtletí 2021) stále zaostávala (o 2,3 %).
Dvojciferný meziroční růst tržeb za prodej přes internet přetrvával. Velmi příznivé ceny PHM v Česku stimulovaly české i zahraniční motoristy k vyšší poptávce.	Meziročně se tržby za 1. pololetí 2025 zvýšily o 4,2 % a byly stejně jako po celý loňský rok i letos taženy hlavně vyšší poptávkou po nepotravinářském zboží (příspěvek k růstu +2,6 p. b.), do níž zásadně promlouvaly tržby v oblasti prodeje prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby. Ty se zvýšily o 12,8 % a dvojciferným tempem rostly nepřetržitě od počátku loňského roku ⁵⁷ . V rámci specializovaných obchodů ⁵⁸ se nadále svižně zvyšovala poptávka po kosmetických a toaletních výrobcích (+9,2 %) i po farmaceutickém a zdravotnickém zboží (+5,9 %). Sílila poptávka po pohonných hmotách, jež pramenila hlavně z jejich příznivého cenového vývoje ⁵⁹ . Meziroční růst tržeb za jejich prodej dosáhl 10,0 % ⁶⁰ (nejvyšší tempo od 2. pololetí 2008) a k růstu celého maloobchodu přispěl 1,2 p. b. (tedy skoro trojnásobně oproti např. prodeji potravin). Tržby v některých sortimentních skupinách obchodů ovšem pouze stagnovaly – s počítačovým a komunikačním zařízením, s výrobky převážně pro domácnost ⁶¹ a s oděvy, obuví a koženým zbožím. Jen mírně se letos meziročně zvyšovaly tržby za prodej potravin a jejich tempo bylo navíc oproti loňskému 1. pololetí pouze poloviční (+1,2 %). Ke zmírnění tempa došlo výhradně ve velkých nespecializovaných prodejnách
Růst tržeb za prodej potravin zvolnil, k oživení ale došlo u malých specializovaných prodejen.	

⁵¹ Jestliže v předchozích letech souvisel vyšší zájem domácností o organizované cestování s kompenzací omezení vzniklých v pandemickém období, v posledních čtvrtletích již pramení především z jejich zlepšené finanční situace i vyšší spotřebitelské důvěry.

⁵² Meziročně se nejvíce zvyšovaly tržby (bez očištění) za pronájem a leasing ostatních strojů, zařízení a nákladních automobilů (+6,7 %), nejméně za pronájem a leasing automobilů (+1,2 %), kde poptávka stejně jako v předchozích dvou letech spíše stagnovala.

⁵³ 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.

⁵⁴ 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.

⁵⁵ Výjimkou byl maloobchod ve specializovaných obchodech v některých sortimentních skupinách, zejména s počítačovým a komunikačním zařízením (–0,4 %) a s oděvy, obuví a koženým zbožím (–0,7 %).

⁵⁶ To souvisí primárně s propadem tržeb za potraviny, a to jak ve velkých řetězcích (–7,4 %), tak menších specializovaných prodejnách (–21,4 %) a některých sortimentních skupinách nepotravinářského zboží ve specializovaných prodejnách: zejména s oděvy, obuví a koženým zbožím (–25,3 %), s výrobky převážně pro domácnost (–12,1 %) a výrobky pro kulturu a rekreaci (–9,3 %). Naopak aktuální souhrnná poptávka po nepotravinářském zboží se nachází zřetelně nad úrovní 4. čtvrtletí 2019 (+6,1 %), hlavně zásluhou prodeje prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby (+55,8 %) a specializovaných prodejen s kosmetickými a toaletními výrobky (+37,9 %) a farmaceutickým a zdravotnickým zbožím (+25,8 %). Vedle toho byl vyšší např. prodej pohonných hmot (+13,4 %).

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

⁵⁸ Vedle toho pokračoval pátým rokem v řadě růst tržeb v okrajovém segmentu nespecializovaných prodejen s převahou nepotravinářského zboží (v 1. pololetí: +7,5 %). Ten se zaměřuje typicky na nabídku různorodého, spíše drobnějšího zboží za diskontní ceny.

⁵⁹ Spotřebitelská cena ropy dosahovala letos v květnu v průměru 32,70 korun/l a benzin Natural 95 se na čerpacích stanicích prodával přibližně za 33,90 korun/l. V případě ropy to byla nejnižší hodnota od června roku 2023 a u benzínu Natural 95 dokonce od září roku 2021. Na tento vývoj kromě tuzemských domácností i firem reagovali i zahraniční dopravci, již přes Česko realizují tranzitní dopravu.

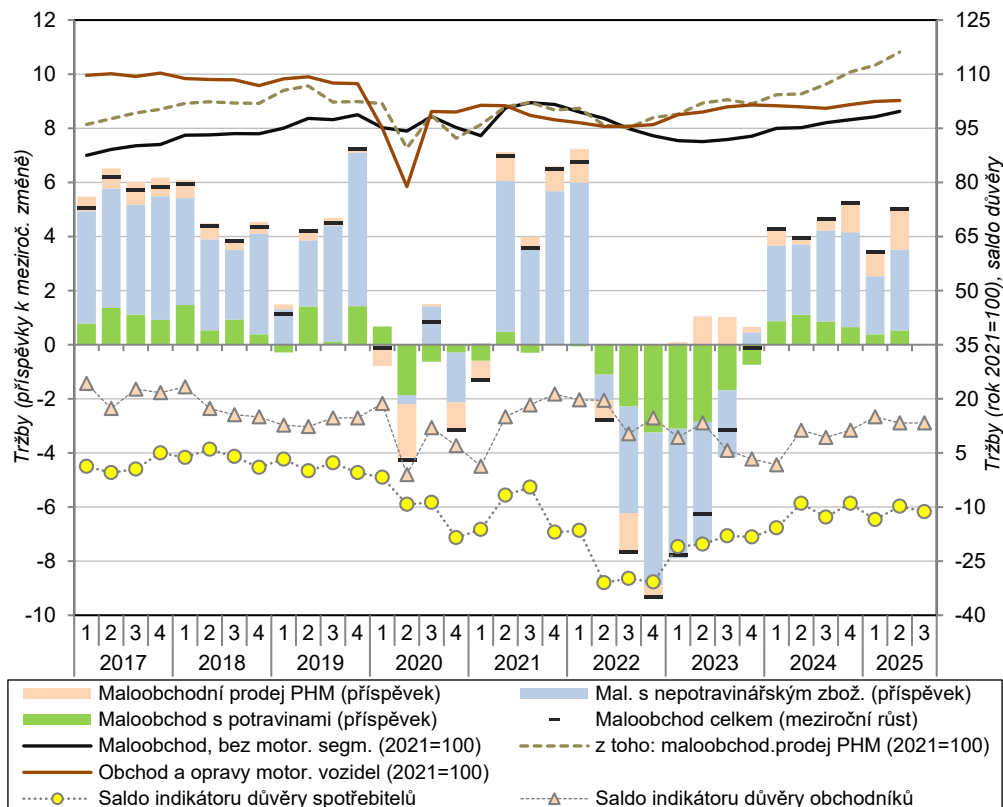
⁶⁰ Tržby v běžných cenách se ovšem v 1. pololetí 2025 zvýšily pouze o 1,4 %.

⁶¹ V nichž jsou obsaženy zejména železářské zboží, stavebniny, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektrospotřebiče, elektronika, nábytek, svítidla, koberce či bytový textil.



(řetězcích), naopak v malém segmentu specializovaných prodejen⁶² se tržby zvýšily o 1,9 % a rostly poprvé od poloviny roku 2022.

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

Pokračoval velmi mírný růst poptávky ve většině oblastí motoristického segmentu obchodu. Tržby za prodej dílů a příslušenství ovšem dále klesaly.

V motoristickém segmentu obchodu se letos v 1. pololetí tržby meziročně zvýšily o 1,5 % (jen mírný růst poptávky byl přitom patrný i po většinu loňského roku). V klíčovém segmentu prodeje motorových vozidel (kromě motocyklů), jehož výsledek závisí hlavně na firemní poptávce, se tržby zvýšily o 2,2 % (ve srovnání s předkrizovým vrcholem z 1. pololetí roce 2017 ale stále o více než 7 % zaostávaly). Mírný růst poptávky nastal i v dalších motoristických segmentech, kromě obchodu s díly i příslušenstvím, kde tržby klesly o 1,1 % a snižovaly se šesté pololetí v řadě.

⁶² Ty zahrnují např. masné výrobky, pečivo, cukrářské výrobky či nápoje. Největší váhu zde však mají prodejny s tabákovými výrobky. Celkové tržby zde letos vzrostly poprvé po bezmála tříletém období útlumu.

4. Vnější vztahy

Vývoz zboží rostl ve 2. čtvrtletí mírněji než v 1. kvartálu.

Celková hodnota vývozu zboží⁶³ v 1. pololetí 2025 vzrostla o 103,4 mld. korun (4,4 %) a dosáhla 2 445,3 mld. K zaznamenanému přírůstku přispěl z většiny vývoj v první čtvrtině roku, protože v samotném 2. kvartálu export vzrostl již jen o 33,7 mld. korun (2,8 %) na 1 220,2 mld. Rozdílnou dynamiku vývozu v 1. a 2. čtvrtletí ovlivnily i snahy o předzásobení na americkém trhu z důvodu cel, které v 1. kvartálu stimulovaly exportéry v Evropě⁶⁴. Ceny vývozu neměly významný vliv na meziroční vývoj hodnoty exportu a mezičtvrtletní přírůstek táhly směrem dolů⁶⁵. Mezičtvrtletně se hodnota vývozu podle sezónně očištěných údajů zvýšila o 0,1 % a přírůstek tak značně oslabil oproti předchozímu kvartálu.

Zmínil se zejména vývoz do Německa.

Procentní přírůstek exportu do zemí EU (+53,4 mld. korun, 2,9 %) byl v 1. pololetí výrazně slabší než v případě vývozu mimo Unii (+50,0 mld., 10,1 %). Přispěly k tomu solidní nárůsty exportu do Velké Británie (+9,5 mld. korun, 8,7 %) a Spojených států amerických (+8,5 mld., 13,3 %) i prudké posílení hodnoty vývozu na Ukrajinu (+8,3 mld., 45,1 %). Export do EU v 1. pololetí rostl především zásluhou vývozu do Německa (+27,6 mld. korun, 3,9 %) a na druhou pozici se dostalo méně obvyklé Dánsko⁶⁶ (+6,5 mld., 39,6 %). Klesal nejvíce dovoz do Španělska (-3,8 mld. korun, -5,4 %), Maďarska (-3,5 mld., -4,8 %) a Nizozemska (-3,5 mld., -4,7 %). V samotném 2. čtvrtletí oslabil růst exportu do EU (+18,8 mld. korun, 2,0 %) i mimo EU (+14,8 mld., 5,8 %). Nejvíce k celkovému nárůstu exportu přispíval vývoz na Ukrajinu (viz Tabulka č. 2), u kterého zvýšená meziroční dynamika trvá už od konce roku 2024. K navýšení vývozu solidně přispívaly také Belgie, Polsko, Rakousko nebo Dánsko. Meziroční růst exportu do Německa po mohutném 1. kvartálu oslabil. Výraznější poklesy vývozu byly zaznamenány u Nizozemska a Číny a o více než 1 mld. klesl také vývoz do Lotyšska.

Tabulka č. 1 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj vývozu zboží v 2. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+19,7	+5,8
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+5,6	+5,4
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+4,3	+20,2
Potravinářské výrobky	+3,5	+7,6
Elektrická zařízení	+2,5	+2,1
Koks a rafinované ropné produkty	+2,2	+22,3
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,6	+8,7
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,4	+5,1
Elektrina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	+1,1	+14,0
Dřevo a dřevěné výrobky, kromě nábytku	+0,7	+5,5
Oděvy	-0,9	-14,8
Stroje a zařízení j. n.	-0,9	-0,7
Sběr, příprava k likvidaci, likvidace a zpracování odpadu	-1,2	-8,8
Produkty zemědělství a myslivosti	-1,8	-12,0
Chemické látky a přípravky	-2,4	-4,2

Zdroj: ČSÚ

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

	mld. Kč	%
Ukrajina	+4,0	+40,3
Belgie	+3,8	+15,9
Polsko	+3,4	+4,0
Rakousko	+3,4	+7,6
Dánsko	+3,2	+34,7
Německo	+3,0	+0,8
Itálie	+2,8	+5,9
Spojené státy americké	+2,3	+6,7
Turecko	+1,9	+9,8
Spojené arabské emiráty	+1,7	+35,7
Portugalsko	+1,6	+38,4
Korejská republika	+1,4	+48,7
Švédsko	+1,2	+6,8
Čína	-2,4	-16,4
Nizozemsko	-3,7	-9,6

Zdroj: ČSÚ

⁶³ Údaje za zahraniční obchod se zbožím jsou od roku 2020 přepočítávány aktualizovanou metodou založenou na vyšší míře detailu, viz <https://www.czso.cz/csu/aktualizace-metody-propoctu-zahranicni-obchod-se-zbozim>. Není-li uvedeno jinak, jsou všechny údaje sezónně neočištěné a v běžných cenách.

⁶⁴ Efekt tohoto předzásobení byl v letošním 1. kvartálu patrný zejména na výrazném zrychlení meziročního přírůstku exportu zboží do Německa, které je největším evropským exportérem do USA a Česko je pro něj subdodavatelem. Vývoz z Česka do USA značně posiloval po celý loňský rok a letošní 1. kvartál na tento trend jen navázal. Ve 2. čtvrtletí se ale přírůstky českého vývozu do obou zemí prudce snížily.

⁶⁵ Ceny vývozu zboží za 2. čtvrtletí 2025 meziročně klesly o 0,1 % a mezičtvrtletně o 1,7 %.

⁶⁶ Zejména motorová vozidla, posílení je ale patrné také u exportu farmaceutických výrobků a přípravků a počítačů, elektronických a optických přístrojů.



Motorová vozidla táhla růst exportu v celém pololetí i samotném 2. čtvrtletí.

V 1. pololetí nejvíce meziročně rostl export motorových vozidel (+42,0 mld. korun, 6,2 %) s odstupem následovaný počítači, elektronickými a optickými přístroji (+13,1 mld., 6,4 %), elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (+11,0 mld., 62,0 %) a elektrickými zařízeními (+10,5 mld., 4,5 %). Největší pokles byl zaznamenán u produktů zemědělství a myslivosti (−2,1 mld. korun, −7,0 %). Dominantní motorová vozidla si ve 2. čtvrtletí v zásadě zachovala předcházející tempo růstu (viz Tabulka č. 1). Ve 2. čtvrtletí také solidně rostl vývoz počítačů, elektronických a optických přístrojů a ostatních dopravních prostředků. Výraznější pokles byl zaznamenán u vývozu chemických látek a přípravků, produktů zemědělství a myslivosti nebo strojů a zařízení. Za celkovým zpomalením dynamiky exportu ve 2. čtvrtletí stál zejména vývoz elektřiny, elektrických zařízení (u obou zmírnění růstu), strojů a zařízení a chemických látek a přípravků (u obou z růstu přechod do poklesu).

Dovoz meziročně rostl silněji než vývoz.

Hodnota dovozu zboží v 1. pololetí 2025 vzrostla o 118,4 mld. korun (5,4 %) na 2 306,9 mld. Také v případě importu k tomuto nárůstu přispěl více 1. kvartál, protože ve 2. čtvrtletí se dovoz zvýšil o 44,5 mld. korun (4,0 %) na 1 159,9 mld. Ceny dovozu přitom klesaly⁶⁷. Hodnota dovozu zboží ve 2. čtvrtletí mezičtvrtletně klesla o 1,1 % (sezónně očištěno). V 1. pololetí meziročně opět výrazněji rostl dovoz ze zemí mimo EU (+59,7 mld. korun, 7,6 %). Import z EU byl vyšší o 48,8 mld. (3,5 %). Nejvíce v 1. pololetí rostl dovoz z Číny (+29,3 mld. korun, 11,9 %), Polska (+10,7 mld., 5,2 %), Norska (+10,7 mld., 35,9 %) a Německa (+10,3 mld., 2,0 %). Hluboký propad byl v 1. pololetí zaznamenán u importu z Ruska (−17,5 mld., −51,9 %). V samotném 2. čtvrtletí nejvíce meziročně rostl dovoz z Číny (viz Tabulka č. 4), ale přírůstek značně oslabil oproti předchozím třem kvartálům. Naopak v případě Norska došlo k výraznému oživení dynamiky dovozu. Oslabení přírůstku importu oproti 1. čtvrtletí bylo zaznamenáno také u Polska, Německa nebo Rakouska. Mezi zeměmi, které významněji přispěly k růstu dovozu ve 2. čtvrtletí, figurovala řada asijských destinací – Turecko, Singapur, Kazachstán, Malajsie. Výrazně klesal dovoz z Ruska, Tchaj-wanu a Spojených států amerických.

Tabulka č. 3 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj dovozu zboží v 2. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Elektrická zařízení	+13,5	+12,6
Ropa a zemní plyn	+11,0	+31,7
Kovodělné výrobky	+10,4	+20,9
Potravinářské výrobky	+4,9	+8,1
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+4,0	+2,3
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	+2,2	+68,2
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+2,2	+9,9
Produkty zemědělství a myslivosti	+1,9	+11,3
Tabákové výrobky	+0,8	+15,9
Základní kovy	+0,7	+0,8
Černé a hnědé uhlí a lignit	−0,6	−18,5
Textilie	−0,6	−4,5
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	−0,7	−3,9
Chemické látky a přípravky	−2,0	−2,2
Koks a rafinované ropné produkty	−6,1	−21,5

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 4 Země s největším vlivem na vývoj dovozu zboží v 2. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Čína	+8,5	+6,7
Norsko	+8,4	+51,2
Turecko	+2,9	+21,4
Singapur	+2,8	+217,5
Polsko	+2,5	+2,3
Kanada	+2,4	+122,9
Německo	+1,8	+0,7
Francie	+1,6	+4,8
Kazachstán	+1,6	+47,3
Malajsie	+1,6	+28,6
Švýcarsko	+1,4	+11,4
Rakousko	+1,3	+4,4
Tchaj-wan	−5,3	−35,4
Spojené státy americké	−5,3	−15,0
Rusko	−8,2	−60,8

Zdroj: ČSÚ

Elektrická zařízení nejvíce podpořila růst dovozu.

Meziroční růst dovozu v 1. pololetí nejvíce ovlivnily oddíly elektrická zařízení⁶⁸ (+33,4 mld. korun, 16,2 %), kovodělné výrobky (+24,7 mld., 25,1 %) a potravinářské výrobky (+11,0 mld., 9,3 %). Klesl naopak import koksu a rafinovaných ropných výrobků (−6,4 mld. korun, −12,2 %). Elektrická zařízení nejvíce přispívala k růstu dovozu také v samotném 2. čtvrtletí (viz Tabulka č. 3), ačkoli přírůstek ve srovnání s předchozím kvartálem oslabil.

⁶⁷ Ceny dovozu ve 2. čtvrtletí meziročně klesly o 0,5 % a mezičtvrtletně se snížily o 2,5 %.

⁶⁸ Ve zvýšené míře se dovážely baterie, zejména do elektromobilů.

Naopak po devíti čtvrtletích poklesů se meziročně výrazně zvýšila hodnota dovozu ropy a zemního plynu. Silný nárůst si udržel také import kovodělných a potravinářských výrobků. Nejvíce ve 2. čtvrtletí meziročně klesl dovoz koksu a rafinovaných ropných produktů a chemických látek a přípravků.

Přebytek bilance zahraničního obchodu se zbožím se meziročně snížil.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím za celé 1. pololetí dosáhla přebytku 138,3 mld. korun. Vzhledem k výraznému převisu tempa růstu dovozu nad vývozem ale došlo k meziročnímu zhoršení kladného salda o 14,9 mld. korun. Z většiny za tímto zhoršením stálo 2. čtvrtletí roku, kdy bilance dosáhla přebytku 60,2 mld. korun, který se snížil meziročně o 10,7 mld. Podle sezónně očištěných údajů se ve 2. čtvrtletí zlepšila mezičtvrtletně bilance zahraničního obchodu se zbožím. V 1. pololetí k meziročnímu zhoršení bilance zahraničního obchodu se zbožím přispíval obchod se zeměmi mimo EU (−9,7 mld. korun), bilance obchodu s EU se naopak zlepšila o 4,6 mld.⁶⁹ Nejvíce ve směru zhoršení bilance v 1. pololetí působil obchod s Čínou (−32,0 mld. korun) a Norskem (−12,5 mld.). Bilance se naopak zlepšovala v případě obchodu s Německem (+17,3 mld. korun, z většiny bylo zlepšení dosaženo v 1. kvartálu), Ruskem (+16,0 mld.) nebo Spojenými státy americkými (+11,5 mld.). V samotném 2. čtvrtletí se bilance obchodu se zeměmi EU meziročně zlepšila o 2,4 mld. korun a mimo EU došlo ke zhoršení o 4,5 mld.⁷⁰ Meziročně se zhoršoval zejména výsledek obchodu s Čínou (viz Tabulka č. 6), Norskem a Nizozemskem. Naopak významné zlepšení bilance bylo zaznamenáno u obchodu se Spojenými státy americkými, Ruskem a Tchaj-wanem.

Tabulka č. 5 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím v 2. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+15,7
Koks a rafinované ropné produkty	+8,4
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+5,4
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+4,9
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,1
Stroje a zařízení j. n.	−1,0
Ostatní nekovové minerální výrobky	−1,0
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	−1,1
Oděvy	−1,3
Potravinářské výrobky	−1,4
Sběr, příprava k likvidaci, likvidace a zpracování odpadu	−1,5
Produkty zemědělství a myslivosti	−3,7
Kovodělné výrobky	−10,6
Ropa a zemní plyn	−11,0
Elektrická zařízení	−11,0

Zdroj: ČSÚ

Ani mohutné zlepšení výsledku obchodu s motorovými vozidly nestačilo k celkovému růstu přebytku.

Tabulka č. 6 Země s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím v 2. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Spojené státy americké	+7,6
Rusko	+7,3
Tchaj-wan	+5,1
Ukrajina	+3,5
Belgie	+3,3
Dánsko	+2,5
Korejská republika	+2,2
Itálie	+2,1
Rakousko	+2,0
Maďarsko	−1,9
Kanada	−2,0
Singapur	−3,2
Nizozemsko	−4,4
Norsko	−8,2
Čína	−10,9

Zdroj: ČSÚ

K meziročnímu zhoršení bilance v 1. pololetí nejvíce přispěl obchod s kovodělnými výrobky (−24,1 mld. korun), elektrickými zařízeními (−22,9 mld.), ropou a zemním plynem (−7,2 mld.) a produkty zemědělství a myslivosti (−6,0 mld.). Naopak se zlepšila bilance obchodu s motorovými vozidly (+37,1 mld. korun), koksem a rafinovanými ropnými produkty (+9,5 mld.) a počítači, elektronickými a optickými přístroji (+7,9 mld.). V samotném 2. čtvrtletí se zhoršila bilance obchodu u většiny artiklů, nejvíce u ropy a zemního plynu (viz Tabulka č. 5) a prohloubení schodku bylo první od 4. čtvrtletí 2022. Dále se výrazně meziročně zhoršil výsledek obchodu s kovodělnými výrobky a elektrickými zařízeními. Naopak se výrazně navýšil přebytek obchodu s motorovými vozidly a solidní zlepšení vykázal také

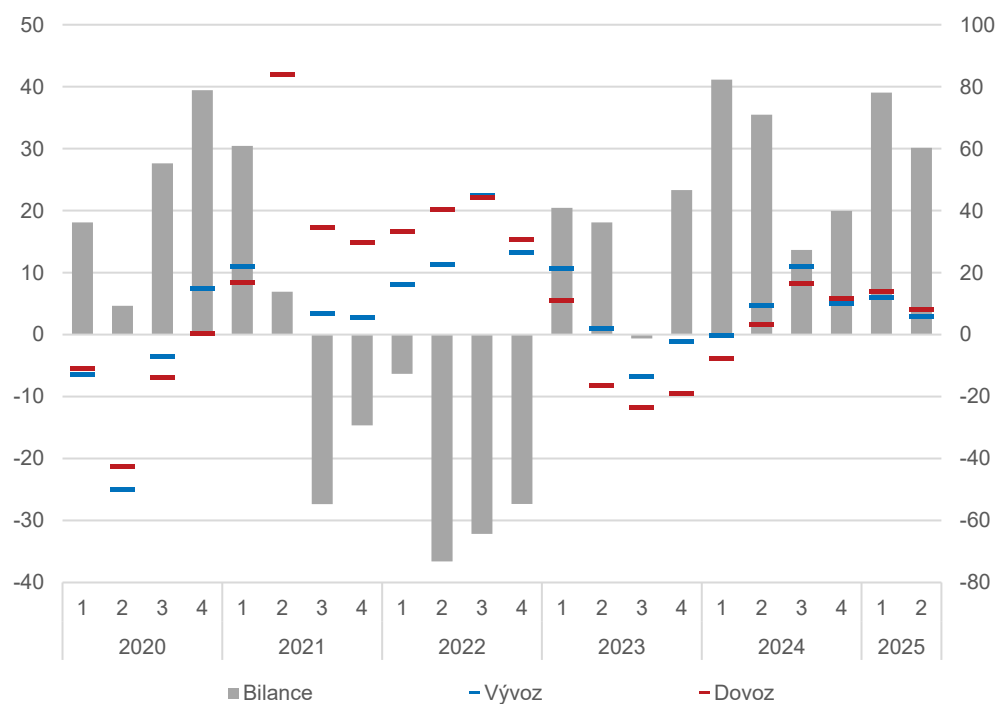
⁶⁹ V 1. pololetí se také zvýšil vliv na bilanci u kategorie „nespecifikováno“. Zde byl zachycen zejména obchod s ropou a zemním plynem, který nebylo možné teritoriálně zařadit. Bilance obchodu v rámci této kategorie se v 1. pololetí meziročně zhoršila o 9,8 mld.

⁷⁰ V případě nespecifikovaného původu zboží došlo ke zhoršení bilance o 8,6 mld. korun.



výsledek obchodu s koksem a rafinovanými ropnými výrobky, ostatními dopravními prostředky a zařízeními a počítači, elektronickými a optickými přístroji.

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



Zdroj: ČSÚ

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 posílil 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 nájemné⁷¹ (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

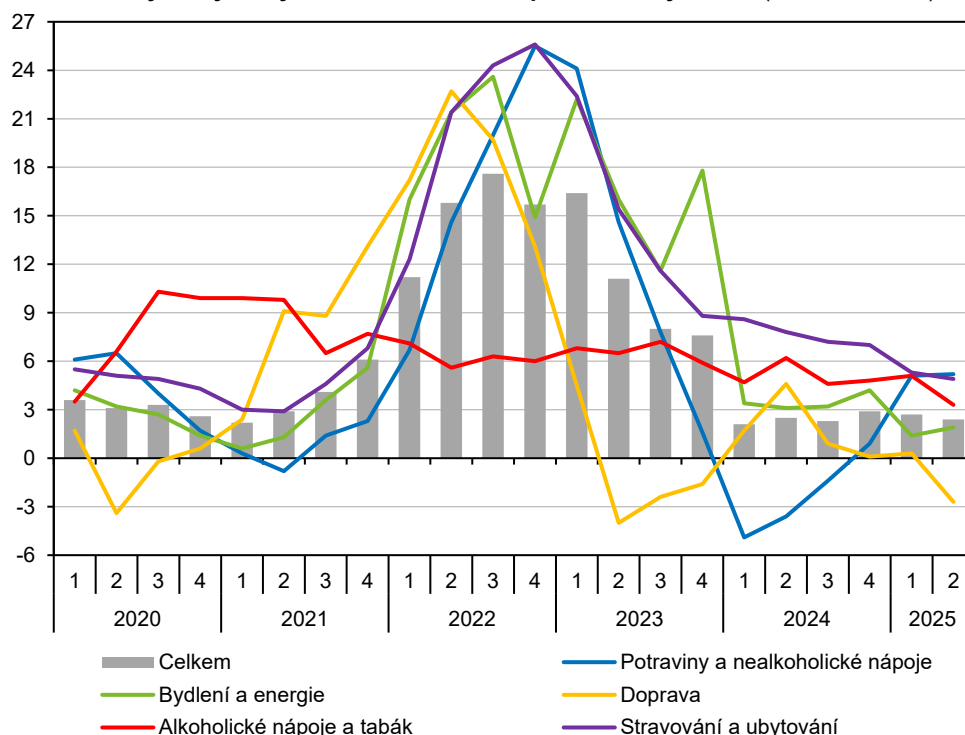
⁷¹ Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://csu.gov.cz/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne>.



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 služeb⁷² 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 vymyká 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)⁷³ 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

⁷² Zahnuje služby osobní péče a osobní potřeby a doplňky, sociální péči, pojištění a další finanční služby apod.

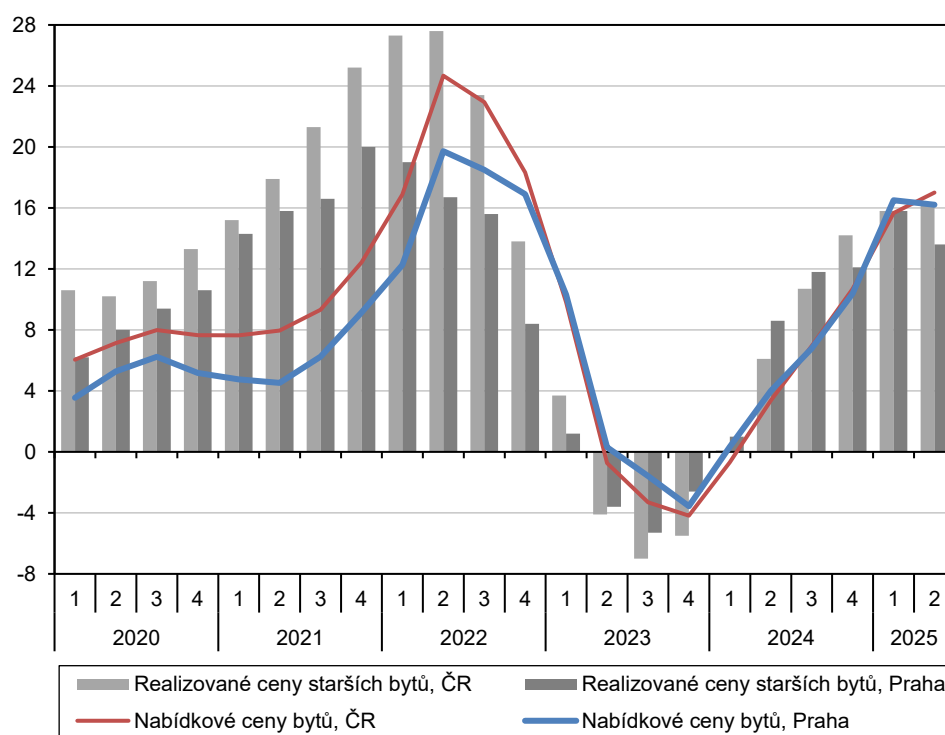
⁷³ Oproti indexu spotřebitelských cen, který ČSÚ pro českou ekonomiku sestavuje, HICP neobsahuje imputované nájemné, což bývá zdrojem rozdílů mezi HICP a Indexem spotřebitelských cen.

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

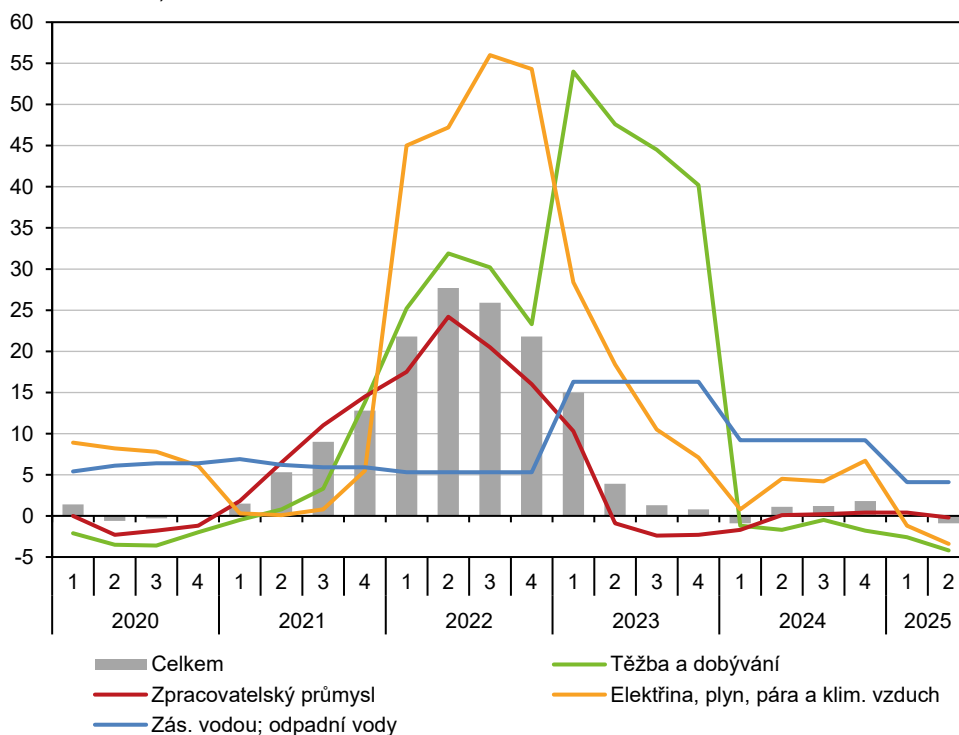
Ceny průmyslových výrobců klesly.

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 výrobků⁷⁴. 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)



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců v EU mezičtvrtletně klesly.

Meziroční přírůstek cen průmyslových výrobců v EU⁷⁵ ve 2. čtvrtletí oslabil na 0,5 %. Výrazné zmírnění se týkalo růstu cen těžby a dobývání (0,2 %) i cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (2,1 %). Ceny ve zpracovatelském průmyslu meziročně stagnovaly. Nejvíce meziročně rostly ceny průmyslových výrobců v Bulharsku (11,0 %), Řecku (5,5 %) a Maďarsku (3,7 %). Naopak nejvýraznější pokles měly ceny v Litvě (–2,9 %), Portugalsku (–2,6 %) a Rakousku (–1,7 %). Ceny průmyslových výrobců v EU ve 2. čtvrtletí mezičtvrtletně klesly o 3,2 %, nejvíce od 2. kvartálu 2023. Nižší byly ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (–11,9 %), těžby a dobývání (–3,5 %) i výrobků zpracovatelského průmyslu (–0,4 %). Klesaly ceny průmyslových výrobců v celé EU s výjimkou Kypru (0,9 %), Slovinska

⁷⁴ Individuální data

⁷⁵ Bez cen zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami.

(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 koruny⁷⁶ (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 %), usn (−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

⁷⁶ 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 %).

6. Trh práce

Trh práce letos ožíval. Pokračoval odvětvově diferencovaný růst zaměstnanosti. Mzdový růst ve 2. čtvrtletí významně zrychlil.

Posílení výkonu ekonomiky se letos stále více propisuje i do trhu práce. Růst zaměstnanosti zrychlil, jeho těžiště však stále spočívalo ve službách, které těžily z rostoucí tuzemské poptávky. Ve zvýšené míře pokračoval příliv pracovníků ze zahraničí. Očekávání v oblasti zaměstnanosti se na jaře zlepšila a následně stabilizovala, pozitivní posun byl patrný v obchodu i stavebnictví. Míra nezaměstnanosti se mírně zvýšila, hlavně vlivem horší pozice mužů. Nabídka volných pracovních míst se významněji nezvyšovala. Meziroční růst nominálních mezd se ve 2. čtvrtletí významně zrychlil. Při stabilizaci cenové hladiny v ekonomice pokračoval svižný růst reálných mezd, jenž byl opět patrný ve všech hlavních odvětvích. Kupní síla hrubých zaměstnaneckých výdělků ovšem stále plně nedosahovala úrovně z roku 2019.

Tempo růstu zaměstnanosti se zvyšovalo. Absolutní počet pracujících v Česku se během letošního roku opět posunul na historické maximum.

Tempo růstu zaměstnanosti se letos zvyšovalo. Zatímco ještě ve druhé polovině loňského roku i přes velmi mírně posilující výkon ekonomiky celková zaměstnanost⁷⁷ mezikvartálně pouze stagnovala, v 1. čtvrtletí 2025 se zvýšila o 0,4 % a v následujícím období o 0,5 %. Na tomto oživení se podílela některá odvětví služeb (zejména váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství), ale rovněž průmysl, kde se situace částečně stabilizovala a ve 2. čtvrtletí se zde počet pracovníků mezikvartálně již nesnižoval. Celková zaměstnanost v ekonomice tak aktuálně dosáhla rekordních 5,51 mil. osob a ve srovnání s maximální hodnotou z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2018) byla vyšší o 2,5 % (+134 tis.), z rozhodující části zásluhou rozvoje veřejných služeb⁷⁸.

Těžiště růstu zaměstnanosti spočívalo nadále ve veřejných službách.

Za 1. pololetí 2025 celková zaměstnanost narostla meziročně o rovné 1 %⁷⁹. Podíleli se na tom téměř výhradně zaměstnanci, kterých přibýlo 55 tis. Počet sebezaměstnaných spíše stagnoval (v samotném 2. čtvrtletí se dokonce mírně snížil, poprvé za poslední čtyři roky). Z pohledu odvětví byly nadále pro celkovou dynamiku zaměstnanosti v ekonomice určující veřejné služby⁸⁰, kde letos růst mírně zrychlil (na rovná 2 %). Tyto služby reagovaly na vysokou poptávku spojenou s dlouhodobějšími změnami ve věkové skladbě populace (v oblasti vzdělávání, zdravotní a sociální péče). Relativně nejvíce se ale zvýšila zaměstnanost v malém odvětví činnosti oblasti nemovitostí (+5,6 %), kde přibýlo jak zaměstnanců, tak sebezaměstnaných. To platí i pro profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (+1,4 %), jež soustřeďují zejména specialisty poskytující vyspělé služby převážně pro podnikovou sféru. Stále více se rozvíjely ostatní činnosti služeb⁸¹, kde letos přibýlo 3,7 % pracovníků a zaměstnanost v tomto odvětví, silně 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 ubývala pracovní místa v dopravě

Dařilo se i oblasti nemovitostí a vyspělejším podnikovým službám, kde přibýlo zaměstnanců i sebezaměstnaných.

V peněžnictví a pojišťovnictví, stejně jako v oblasti ICT, letos pracovníků nepřibývalo a počty

⁷⁷ 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.

⁷⁸ V odvětví veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče bylo letos ve 2. čtvrtletí ve srovnání s koncem roku 2018 zaměstnáno o 11 % (+114 tis.) osob více. Významný vliv mělo rovněž navýšení ve stavebnictví (+9 %), informačních a komunikačních činnostech (+16 %), profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (+6 %) a též v oblasti nemovitostí.

⁷⁹ Na rozdíl od loňského roku se tak tuzemská zaměstnanost zvyšovala rychleji než v EU, kde v 1. pololetí činil její růst 0,4 %. V Unii (i eurozóně) v kontrastu s trendem v Česku navíc zpomalilo aktuální tempo růstu zaměstnanosti. Podobně jako v tuzemsku zde dochází k rozšiřování pracovních míst výhradně jen ve stavebnictví (+0,6 %) a službách – relativně nejvíce v oblasti nemovitostí (+3,9 %), peněžnictví a pojišťovnictví (+1,6 %) a také v odvětvích s významnou rolí státu (+1,3 %). Pracovníků naopak ubývá ve zpracovatelském průmyslu (–0,8 %), kde se situace spíše zhoršuje, což platí i pro primární sektor (–4,6 %). Z jednotlivých států vzrostl celkový počet pracovníků nejvíce na Maltě (+3,8 %) a v Irsku (+2,8 %), z významných ekonomik hlavně ve Španělsku (+2,8 %) a v Itálii (+1,4 %). K poklesu naopak došlo ve třetině členských zemí – především Rumunsku (–4,4 %), Lotyšsku (–1,7 %), Estonsku (–1,0 %) a Finsku (–0,8 %), k drobnému poklesu došlo ve Francii a Polsku. V Německu letos zaměstnanost stagnovala (stejně jako po většinu loňského roku), z toho ve zpracovatelském průmyslu došlo k úbytku o rovná 2 % (nejhlubšímu za poslední čtyři roky). Ani z mezikvartálních temp nebyly v této největší evropské ekonomice patrné náznaky oživení (celková zaměstnanost dále stagnovala a v průmyslu pokračoval úbytek pracovních míst).

⁸⁰ Pro zjednodušení zahrnují odvětví Veřejná správa a obrana, Vzdělávání, Zdravotní a sociální péče.

⁸¹ 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.



sebezaměstnaných zde dokonce klesaly.	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 se letos počet pracovníků meziročně dokonce mírně snížil (o 0,6 %), šlo o první pokles za pololetí od roku 2012. Projevil se v něm zejména úbytek sebezaměstnaných. V peněžnictví a pojišťovnictví zůstal počet pracovníků na úrovni loňského 1. pololetí, neboť úbytek stavu sebezaměstnaných byl kompenzován mírným oživením u zaměstnanců ⁸² .
Ve stavebnictví růst zaměstnanosti zrychlil i díky posílení role drobných podnikatelů.	Z tradičních odvětví hmotné výroby se letos dařilo jen stavebnictví, kde za bezmála 2% růstem zaměstnanosti stáli také drobní podnikatelé. Naopak ve zpracovatelském průmyslu pracovníků meziročně ubývá již čtvrtý rok v řadě. Letošní pokles je zde však relativně mírnější (–0,5 %), stejně jak loni se však na něm podíleli zaměstnanci i sebezaměstnaní. Potíže s odbytem zboží, nejistota nejbližšího vývoje v mezinárodních obchodních vztazích, 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 trochu 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. V odvětví zemědělství, lesnictví a rybářství se celkový počet pracovníků nadále významně neměnil, po dvou letech zde však došlo k oživení v kategorii sebezaměstnaných.
Pokles zaměstnanosti ve zpracovatelském průmyslu se zmírnil. Situace v řadě tradičních exportních oborů je stále obtížná.	
Počet odpracovaných hodin se zvyšoval rychleji než fyzický počet pracovníků.	Celkový počet odpracovaných hodin ⁸³ v ekonomice se letos v 1. pololetí meziročně zvýšil o 1,7 %. Podobně jako v předchozích letech (od ústupu pandemie covidu-19) se zvyšoval rychleji než počet zaměstnaných (ve fyzických osobách). Rychlejší růst odpracovaných hodin proti zaměstnaným osobám je letos patrný u zaměstnanců i sebezaměstnaných. Celkově je letos, stejně jako loni, viditelný zejména v primárním a sekundárním sektoru ekonomiky, což může souviset také s nedostatkem manuálních kvalifikovaných i méně kvalifikovaných pracovníků na trhu. Projevil se rovněž fakt, že v posledních letech přibývá pracujících s dvěma a více zaměstnáními. Ve srovnání s 1. pololetím 2019 byl letos počet odpracovaných hodin v ekonomice vyšší o 3,5 %, z toho u sebezaměstnaných o 5,2 % ⁸⁴ .
Růst produktivity práce se obnovil. Patrný byl letos ve většině hlavních odvětví.	Zrychlení výkonu ekonomiky vedlo letos i při relativně významném růstu odpracovaných hodin k posilování produktivity práce. Hodinová produktivita ⁸⁵ se v 1. pololetí meziročně zvýšila o 0,8 % a rostla tak poprvé od roku 2021. Nejvíce se zvýšila v oblasti ICT (+8,2 %), svižně rostla i ve finančnictví, stavebnictví či nezpracovatelských průmyslových oborech. Snižovala se pouze ve veřejných službách, v oblastech nemovitostí a v primárním sektoru. K pozitivnímu obratu došlo také u produktivity vyjádřené na pracovníka (ve fyzických osobách), která se meziročně mírně zvýšila již ve 2. pololetí 2024.
Počet cizinců v zaměstnaneckém postavení vystoupal na rekordních 892 tis. Jejich přírůstek byl stále tažen hlavně občany Ukrajiny.	Dlouhodobě nízká zásoba volných pracovních sil v Česku (vlivem demografického stárnutí i nízké porodnosti) spolu se silícím tlakem firem na optimalizaci výrobních nákladů nadále stimulovaly rostoucí poptávku tuzemských zaměstnavatelů po pracovnících ze zahraničí. Snadnějšímu zaměstnávání cizinců pomáhají legislativní změny snižující administrativní náročnost v této oblasti. To se týká jak ukrajinských

⁸² V dlouhodobějším pohledu jsou však trendy v obou hlavních skupinách pracovníků opačné. Počet zaměstnaneckých míst v souvislosti s rychlým rozvojem digitalizace ubývá, naopak stavy sebezaměstnaných se spíše mírně zvyšují.

⁸³ Údaje vycházejí z pojetí národních účtů.

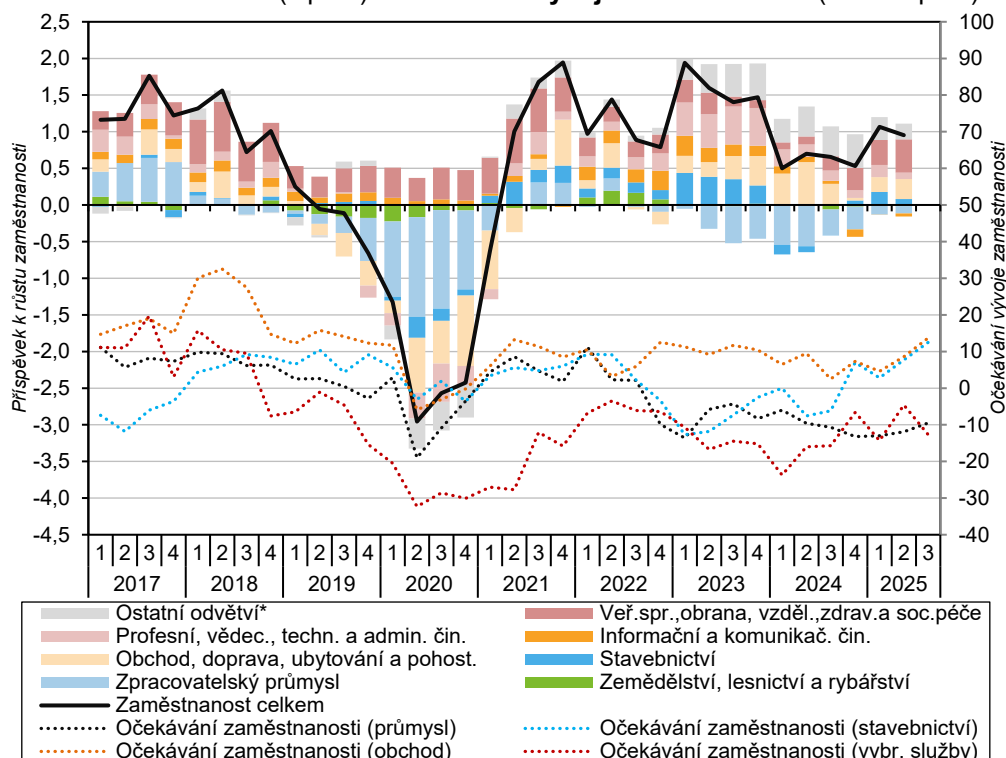
⁸⁴ Analogické navýšení u počtu fyzických pracovníků činilo 2,6 %, z toho u sebezaměstnaných 3,4 %.

⁸⁵ Vyjadřuje sezónně očištěné HDP ve stálých cenách na odpracovanou hodinu zaměstnanými osobami (po sezónním očištění).

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

občanů⁸⁶, tak i cizinců z dalších, nejen z hospodářsky méně vyspělých zemí mimo EU⁸⁷. Dlouhodobý příliv zahraničních pracovníků do Česka tak pokračoval. V dominantní skupině zaměstnanců jich letos na konci srpna bylo na úřadech práce registrováno rekordních 892 tis. (meziročně o 84 tis. více). Nejvíce meziročně přibýlo již tradičně občanů Ukrajiny (+46 tis. na 329 tis., z toho ženy +27 tis., na 178 tis.), dále Slovenska (+13 tis., na 223 tis.), Filipín (+4,0 tis., na 12,6 tis.) a Vietnamu (+2,5 tis., na 22 tis.). Z významnějších skupin cizinců rostl relativně svižně počet občanů Indie, Číny, Kazachstánu a Uzbekistánu (shodně mírně přes 20 %). Naopak u řady početných skupin pracovníků z chudších států střední a východní Evropy – především z Polska, Bulharska a Rumunska jejich počet téměř stagnoval, u Srbska a Turecka se mírně snižoval (do 5 %). To souvisí s postupným vyrovnáváním mzdové úrovně v tomto regionu.

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).

Míra zaměstnanosti žen ve věku 15 až 64 let svižně roste. U mužů je trend opačný a ti tak ve zvýšené míře rozšiřují stavy ekonomicky neaktivních.

Výše uvedené trendy se odrazily v pokračujícím mírně posilujícím růstu míry ekonomické aktivity, který se letos, stejně jako po většinu roku 2024, propisuje převážně jen do oblasti zaměstnanosti. Míra zaměstnanosti⁸⁸ (15–64letých) dosáhla v červenci 75,8 % a meziročně vzrostla o 0,7 p. b. Zatímco u mužů se pokles postupně prohluboval (až na -1,1 p. b.), u žen je patrný opačný trend (+2,7 p. b.). Rozdíl v míře zaměstnanosti mezi pohlavími se tak rychle eliminuje (aktuálně činil 8,6 p. b., před dvěma lety 13,6 p. b.). Vývoj u žen souvisí s celkovým oživením sektoru služeb i stabilně rostoucí

⁸⁶ Oprávnění k zaměstnání (pracovní povolení, zaměstnanecké či modré karty) nepotřebovaly na konci 2. čtvrtletí 2025 skoro čtyři pětiny veškerých občanů Ukrajiny (resp. 70 % mužů a 90 % žen) působících v ČR v zaměstnaneckém postavení.

⁸⁷ 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 srpna pracovalo z těchto zemí v Česku v zaměstnaneckém postavení 9,5 tis. osob, meziročně o 2 % více.

⁸⁸ 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.



zaměstnaností ve veřejných službách, rozšiřováním zkrácených úvazků⁸⁹, rostoucí vzdělaností žen⁹⁰ a také dosud stále rychlejším posunem hranice důchodového věku (oproti mužům)⁹¹. Vliv může mít i pokračující propad porodnosti vedoucí k tomu, že počet žen mimo ekonomickou aktivitu (na rodičovské dovolené) klesá.

Krátkodobá očekávání podniků v oblasti zaměstnanosti opustila během léta negativní pásmo a přiblížila se dlouhodobému průměru.

Optimismus v obchodu i stavebnictví narůstal.

Nedostatek pracovníků nadále sužuje především stavební podniky.

Obecná míra nezaměstnanosti se letos začala mírně zvyšovat, hlavně u mužů.

Krátkodobá očekávání tuzemských podniků v oblasti vlastní zaměstnanosti⁹² se během loňského roku postupně zlepšovala. Počátek letošního roku přinesl (nejen v Česku, ale i 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 opět mírně zlepšovat a v letním období vystoupal souhrnný indikátor očekávání zaměstnanosti v Česku na bezmála tříleté maximum (a jeho úroveň odpovídala dlouhodobému průměru). Zřetelně posilovala pozitivní očekávání v obchodu a stavebnictví, v průmyslu i službách ale setrvala bez větších změn v negativním pásmu. Dle konjunkturálního průzkumu ze srpna 2025 se předpokládalo (bez zohlednění sezónnosti) v tříměsíčním horizontu snižování počtu zaměstnanců 27 % ve službách a 15 % v průmyslu, ale ve stavebnictví i obchodě shodně jen 4 %. Naopak náborové plány byly nejzřetelnější v obchodě (17 %), stavebnictví (15 %), vybraných službách (14 %), v průmyslu očekávalo zvyšování zaměstnanosti jen 7 % firem. Stav na úrovni dílčích odvětví v rámci průmyslu i služeb se odlišoval⁹³. Podíl podniků, pro něž představuje nedostatek pracovní síly jednu z významných růstových bariér⁹⁴, byl na počátku 3. čtvrtletí tradičně nejvyšší ve stavebnictví (47 %). Opačná situace panovala v průmyslu (10 %) a ve službách (11 %). Zatímco v průmyslu se role této bariéry meziročně mírně snížila, ve stavebnictví i službách tomu bylo opačně.

I přes problémy některých (hlavně průmyslových) podniků se obecná míra nezaměstnanosti⁹⁵ v posledních čtvrtletích významně nezvyšovala. Propuštěné pracovníky z některých útlumových oborů totiž dokázaly z velké míry vstřebat rozvíjející se služby. Očištěná míra nezaměstnanosti (15–64letých) činila letos v červenci 3,0 % (muži: 2,7 %, ženy: 3,3 %)⁹⁶, meziročně se velmi mírně zvýšila: +0,2 p. b., mírně vyšší

⁸⁹ Dle údajů z VŠPS letos v 1. čtvrtletí praktikovalo v Česku 9,6 % všech pracujících (z toho u žen 14,6 %). Za poslední tři roky se tento podíl zvýšil o 2,7 p. b. (z toho u žen o 3,6 p. b.). Takto pracující byli nejvíce soustředěni ve veřejných službách, v případě žen také v obchodu. Přestože jsou tyto úvazky spojeny zejména s vyšší flexibilitou, část z nich není zcela dobrovolná (55 tis. tis. žen, tj. skoro šestina z celkového počtu takto pracujících žen uvádí, že pro ně byla dostupná jen práce na kratší úvazek). Ačkoli nárůst podílu všech pracujících na zkrácený úvazek patřil v posledních třech letech v Česku v rámci EU k nejvyšším (spolu s Dánskem, kde se zvýšil o 3,3 p. b.), jejich celkové rozšíření je stále výrazně podprůměrné. Např. mezi ženami ve věku 25 až 49 let pracovalo v 1. čtvrtletí 2025 touto formou jen 13,8 %, v EU 25,9 % a v Nizozemsku 56,7 %. Na druhou stranu v rámci států, jež do Unie vstoupily až po roce 2000, měly oproti Česku vyšší podíl jen Estonsko (17,2 %) a Malta (15,8 %).

⁹⁰ 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 2. čtvrtletí vysokoškolsky vzdělaných pracujících žen meziročně o 73 tis.

⁹¹ Tomu odpovídá i nárůst pracujících žen ve věku 60 a více let. Ten činil dle údajů VŠPS ve 2. čtvrtletí 2025 meziročně 9,6 % (+24 tis. osob).

⁹² Není-li uvedeno jinak, jsou dále použity sezónně očištěné údaje.

⁹³ Převažující negativní očekávání zaměstnanosti vyjádřily podniky v mírně nadpoloviční části zpracovatelských průmyslových oborů. Nejhorší vyhlídky měly hutnictví a slévárenství, elektronický a textilní průmysl a výroba stavebních materiálů, s mírným odstupem pak strojírenský, chemický a kožedělný průmysl, ale i výroba motorových vozidel. Naopak pozitivní perspektivy zaměstnanosti přetrvávaly především ve výrobě kolejových dopravních prostředků, opravách strojů a zařízení, v menší míře v gumárenství a plastikářství, farmacii a potravinářství. Ve službách převažovala negativní očekávání ve třetině dílčích odvětví. Nejvíce byla patrná ve veterinárních činnostech, telekomunikacích, vydavatelských činnostech, peněžnictví, pozemní dopravě a v menší míře pak v reklamě, právních a účetnických činnostech, pojišťovnictví a také v malých odvětvích filmového a hudebního průmyslu a ve vodní dopravě. Naopak optimismus převládal v ubytování, informačních činnostech, vědě a výzkumu, programování, skladování a vedlejších činnostech v dopravě, bezpečnostních a pátracích činnostech a také v činnostech heren, kasin a sázkových kancelářích.

⁹⁴ Podniky mohly uvést více bariér současně.

⁹⁵ Není-li uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje o mírách nezaměstnanosti z VŠPS (dle metodiky ILO) a jsou očištěny o sezónní vlivy.

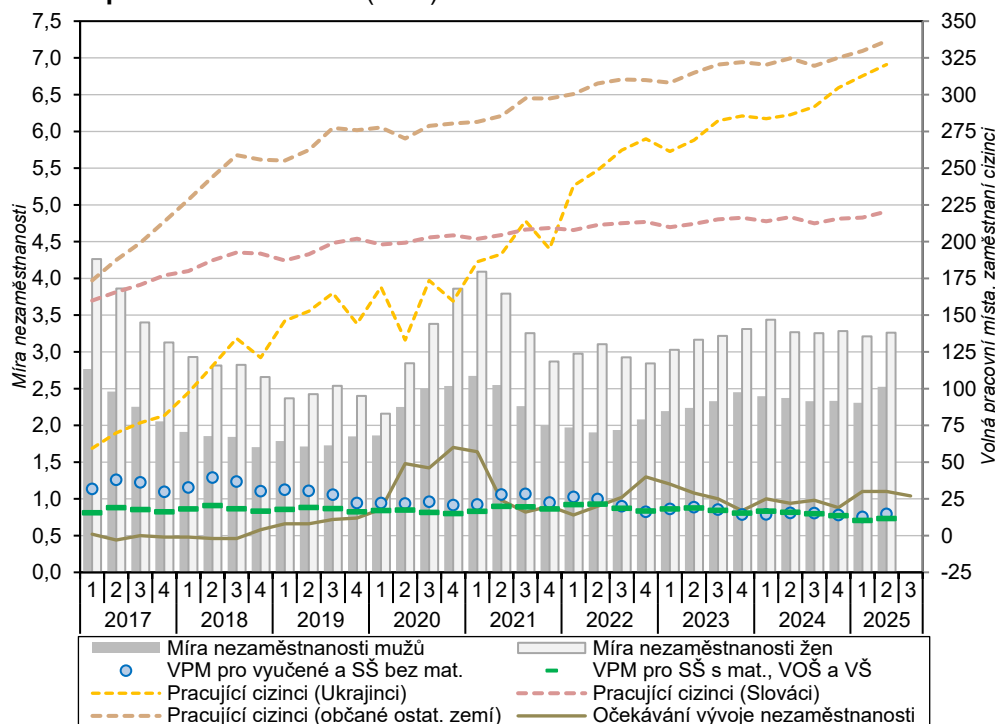
⁹⁶ Nízká nezaměstnanost přetrvává rovněž v EU – letos v červenci činila sezónně očištěná míra nezaměstnanosti (15–74letých) v EU 5,9 % a v eurozóně 6,2 %. Meziročně i meziměsíčně nastal v obou případech velmi mírný pokles (–0,1 p. b.), jenž byl nepatrně znatelnější u žen, což souvisí s lepšími výsledky služeb oproti průmyslu. Celková nezaměstnanost v EU je v dostupné řadě (od roku 2000) aktuálně nejnižší a proti počátku roku 2008 je příznivější zhruba o 1 p. b. (v EU i eurozóně). I přes mírný nárůst byla tuzemská nezaměstnanost (2,8 %) stále druhá nejnižší v EU (po Maltě s 2,6 %). Velmi dobrou pozici mělo i Slovinsko (2,9 %), Polsko (3,1 %) a Bulharsko (3,7 %), Nizozemsko (3,8 %) a také Německo (3,7 %), kde ovšem aktuální nezaměstnanost patřila k nejvyšším po roce 2016 (to zde potvrzují i údaje ze spolkového úřadu práce – poprvé za poslední dekádu přes 3 mil. registrovaných uchazečů o práci). Na opačném pólu se i přes meziroční zlepšení stále nacházelo zejména Španělsko (10,4 %), dále Finsko (9,9 %), kde situace výrazně zhoršují muži: 11,1 %, Švédsko (8,9 %), Řecko (8,0 %), Francie (7,6 %) a všechny pobaltské státy (shodně okolo 7 %). Meziročně se snížila nezaměstnanost v jedenácti státech Unie – nejvíce v Řecku (o 1,8 p. b.), Slovinsku (1,2 p. b.) a Španělsku (1,1 p. b.). Řecko tak letos poprvé od jara 2011 vypadlo z tria členských států EU postižených nejvyšší obecnou mírou nezaměstnanosti. Nárůst nezaměstnanosti se vyskytl hlavně v severovýchodních státech – Finsku (+1,4 p. b.) a Dánsku (+0,7), jinde byl spíše drobný. Příznivě

Lehce přibýlo i dlouhodobě nezaměstnaných. Jejich podíl na celkové nezaměstnanosti ale zatím není příliš vysoký.

Velikost potenciální pracovní rezervy zůstávala nízká.

nárůst měli muži. Mírně se zvýšil i počet dlouhodobě nezaměstnaných – ti se na celkovém počtu lidí bez práce ve 2. čtvrtletí 2025 podíleli 31 % (to je v dlouhodobém i mezinárodním kontextu podprůměrná hodnota). Velikost potenciální pracovní rezervy (tj. ekonomicky neaktivních osob práci nehledajících, ale uvádějících ochotu pracovat) meziročně fakticky stagnovala (na necelých 83 tis. osobách)⁹⁷ a z dlouhodobé perspektivy zůstává nízká. 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 na tuzemském pracovním trhu aktuálně významný.

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 sezónně očištěny.

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

*Sezónně očištěné 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)

Registrovaných uchazečů o práci přibýlo. Jejich podíl na populaci v produktivním věku byl nejvyšší za posledních devět let.

Významnější ochlazení tuzemského pracovního trhu dosud nenaznačují ani údaje z úřadů práce (ÚP). Sezónně neočištěný podíl registrovaných uchazečů o práci na celkové populaci 15 až 64letých dosáhl letos na konci července 4,4 % (muži: 4,0 %, ženy: 4,9 %). To bylo meziročně o 0,7 p. b. více (mírný růst nezaměstnanosti probíhal nepřetržitě i po celý loňský rok, letos se meziroční tempo lehce zvyšovalo⁹⁸). V rámci července byla vyšší než aktuální nezaměstnanost naposledy v roce 2016 (5,4 %). Nezaměstnanost je v Česku tradičně výrazně regionálně diferencovaná⁹⁹.

postavení má Česko i v nezaměstnanosti mladých, neboť dlouhodobě patří do třetiny zemí Unie s nejnižší nezaměstnaností osob do 25 let. Ta letos v červenci dosahovala v EU 14,4 %, meziročně se snížila o 0,9 p. b. Nejlepší pozici drželo Německo (6,3 %), naopak vysoká nezaměstnanost mladých (přes 20 %) byla v šesti členských státech – Estonsku, Švédsku, Finsku, Rumunsku, Španělsku a Lucembursku. Meziročně se zhoršila pozice mladých na trhu práce v necelé třetině států EU – nejvíce ve Finsku.

⁹⁷ Pouze pětina z tohoto počtu byla ovšem schopna nastoupit bezprostředně do práce. Významnou část pracovních rezerv totiž tvoří studenti a ženy na rodičovské dovolené.

⁹⁸ Nynější nárůst registrovaných uchazečů o práci může souviset i s vyšší aktivitou ÚP práce v oblasti poradenství a rekvalifikací a také s flexibilnější možností kontaktu ÚP (digitálně na dálku). Nelze vyloučit, že se může projevit větší ochota i odvaha lidí měnit nevyhovující pracovní místa (např. s motivací k vyššímu výdělku i očekávaným navýšením podpory státu v případě krátkodobé nezaměstnanosti).

⁹⁹ Nejvyšší podíl nezaměstnaných (k obyvatelstvu ve věku 15-64 let) měli aktuálně muži v okrese Karviná (9,7 %) a ženy na Mostecku (11,0 %). Celková nezaměstnanost vyšší než 6 % se celkem vyskytovala v deseti okresech (náležících do krajů Moravskoslezského,

V drtivé většině okresů je patrný převis počtu uchazečů o práci nad volnými místy. Přetrvává i problém nesouladu nabídky a poptávky z pohledu kvalifikačních nároků.

ÚP evidovaly (dle nové metodiky) letos na konci července 95,6 tis.¹⁰⁰ volných míst (v zásadě jen místa s dobrou evidencí kratší než 6 měsíců), tj. o 15 % více než letos na konci ledna. Meziměsíční růst míst, související zejména s nabídkou sezónních prací, se v červenci zastavil¹⁰¹. Nejvíce uchazečů na volné místo připadá tradičně na okres Karviná (24,4), dále Sokolov (16,5), Děčín (13,8), Hodonín (12,2), Most, Louny a Jablonec n. Nisou (shodně těsně nad 9). Naopak převis míst nad uchazeči je pouze v okresech Praha-východ a západ (0,9) a méně než 1,5 uchazeče na místo připadalo v Praze, na Mladoboleslavsku, Tachovsku a Chebsku. Vedle toho přetrvává problém strukturálního nesouladu mezi nabízenými místy a kvalifikací uchazečů o práci¹⁰². Obavy lidí z růstu nezaměstnanosti (vyjádřené v rámci konjunkturálních průzkumů) letos v 1. čtvrtletí narůstaly, následně došlo ke stabilizaci. Aktuálně mírně převyšovaly dlouhodobý průměr, lehce vyšší byly v meziročním pohledu.

Meziroční růst průměrné mzdy ve 2. čtvrtletí významně zrychlil. Tato akcelerace byla patrná ve většině odvětví.

Ve 2. čtvrtletí 2025 vystoupala průměrná hrubá měsíční nominální mzda zaměstnance v národním hospodářství na 49 402. korun. Meziročně posílila o 7,8 %. Tempo růstu ve srovnání s počátkem roku (6,6 %) zrychlilo. Nejde přitom primárně o efekt nižší srovnávací základny, neboť sezónně očištěná mzda ve 2. čtvrtletí posílila mezikvartálně o vysokých 2,2 % (nejvíce za posledních pět čtvrtletí). Zrychlení meziročního tempa je letos patrné napříč většinou odvětví (intenzivněji v tržním segmentu ekonomiky, méně ve veřejných službách). To souvisí s pozvolným posilováním výkonu tuzemské ekonomiky, včetně růstu produktivity práce (evidenční počet zaměstnanců v přepočtených osobách se ve 2. čtvrtletí meziročně zvýšil jen o 0,4 %). Nelze však vyloučit, že dílčí vliv má i chování samotných zaměstnanců, kteří mohou být více motivováni ke změně pracovního místa s vidinou vyššího výdělků. V řadě odvětví přispívá k nadprůměrnému mzdovému tempu i nedostatek volných pracovníků na trhu. Na druhou stranu mzdový růst v ekonomice stále tlumila potřeba úspor v rozpočtové sféře a také vytrvale rostoucí počet zahraničních pracovníků ze „třetích zemí“. Ti často okupují 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 růst průměrné reálné mzdy ve 2. čtvrtletí na 5,3 % (nejvíce od 1. čtvrtletí 2024, podobně platí i pro nominální tempo mzdy). Jde o růst srovnatelný s tempy z konjunkturálních let 2018 a 2019. Vlivem vysoké kumulované inflace během období energetické krize je však kupní síla současné průměrné hrubé mzdy stále nepatrně nižší než v průměru za rok 2019¹⁰³. Stejně jako na počátku letošního roku, i ve 2. čtvrtletí rostla alespoň minimálně kupní síla průměrných mezd ve všech hlavních odvětvích.

Absolutně i relativně si na mzdě nejvíce polepšili pracovníci v profesních, vědeckých

Souhrnný růst průměrné mzdy zakrývá tradičně velmi různorodý vývoj na úrovni jednotlivých oborů, podniků či organizací. Nadprůměrný nominální mzdový růst se letos ve 2. čtvrtletí koncentroval zejména v tržním segmentu služeb. Nejvíce vzrostly meziročně výdělků v profesních vědeckých a technických činnostech (+12,7 %), tedy

Ústeckého, Karlovarského a Jihomoravského), naopak pod 3 % byla v bezprostředním zázemí Prahy a okresech Rychnov nad Kněžnou (blízkost automobilového průmyslu) a Pelhřimov (vyšší nabídka sezónních prací). Meziročně vzrostla nezaměstnanost ve všech okresech ČR – nejvíce na Českolipsku (z 3,7 % na 5,4 %), Sokolovsku (z 5,4 % na 7,1 %) a Ostravsku (z 5,8 % na 7,1 %).

¹⁰⁰ Dle experimentální statistiky ČSÚ (šetření u podniků prováděná od roku 2020) byla ve 2. čtvrtletí 2025 nabídka tuzemských firem odhadnuta na 105 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 8 % (menším tempem klesal i letos na počátku roku). Na současném poklesu nabídky se podílely hlavně primární sektor ekonomiky, stavebnictví, doprava skladování, ubytování, stravování a pohostinství a také administrativní a podpůrné činnosti. V absolutním vyjádření naopak nejvíce rostla nabídka míst v obchodu a ve vzdělávání. Nejvíce volných pozic se nacházelo v průmyslu (27 tis.), odvětvích s významnou rolí státu (27 tis.) a obchodu (14 tis.).

¹⁰¹ Firmy omezily náborů kvůli dovoleným a nižší potřebě sezónních pracovníků. Rolí mohlo mít deštivější a chladnější letní počasí. Sektor cestovního ruchu i sezónní prodeje zaznamenaly slabší výkonnost, což dále utlumilo trh práce a poptávku po brigádnících.

¹⁰² 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.

¹⁰³ V případě čistých výdělků promlouvá do vývoje jejich kupní síly 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 (od ledna 2021).

a technických
činnostech.

v odvětví postaveném především na práci vysoce kvalifikovaných specialistů (což se zde odráží i v průměrné měsíční mzdové úrovni: 63,2 tis. korun). Svižně ale rostly i výdělky v oblastech s nižšími kvalifikačními nároky, tedy v činnostech v oblasti nemovitostí (+10,9 %, při dvouciferném růstu zaměstnanosti), ubytování, stravování a pohostinství (+10,4 %), administrativních a podpůrných činnostech (+10,1 %) a kulturní, zábavní a rekreační činnosti (+9,8 %).

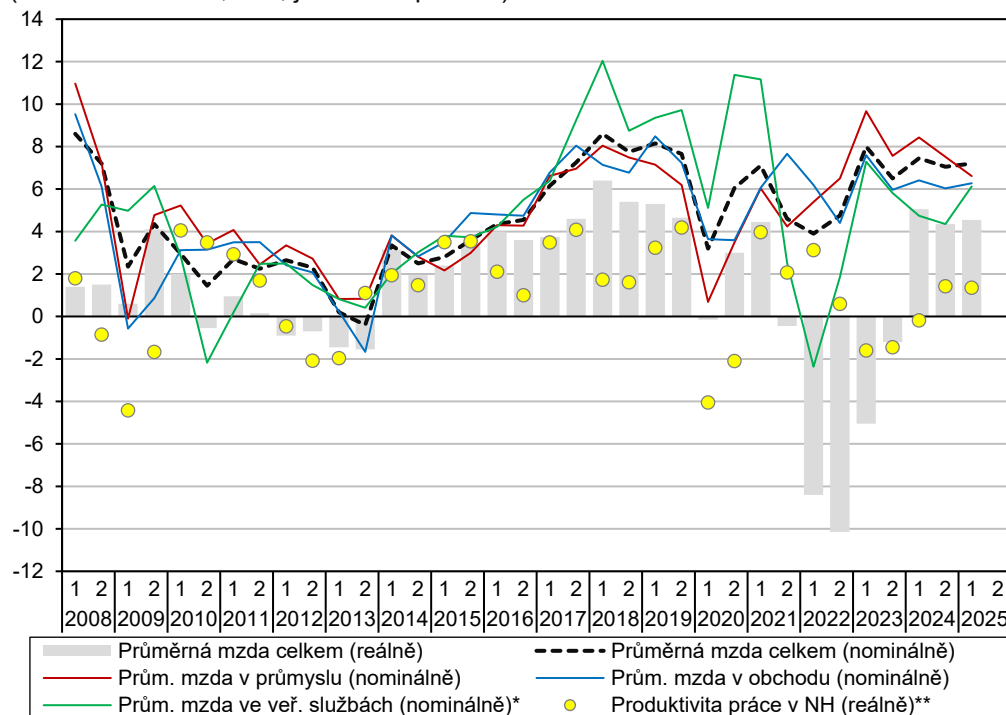
Svižný mzdový růst
v dopravě a skladování
probíhal při redukci
pracovních míst.

Vzhledem k přetrvávajícím problémům v průmyslu rostly trochu překvapivě dynamicky mzdy v souvisejícím odvětví dopravy a skladování (+9,6 %). Podobně jako v průmyslu zde však dále klesal počet zaměstnanců a dosažená mzdová úroveň za celou ekonomikou o desetinu zaostávala. Toto zaostávání je ve stejném rozsahu patrné i v obchodě, kde navíc mzdy ve 2. čtvrtletí rostly relativně slabším tempem. To platí i pro finančnictví (+5,1 %) i oblast ICT (+7,2 %). Úroveň výdělků v těchto odvětvích ovšem převyšuje hladinu v ubytování, stravování a pohostinství téměř trojnásobně. Podprůměrně nadále rostly i mzdy v odvětvích veřejných služeb¹⁰⁴ – hlavně ve zdravotní a sociální péči (+5,6 %). Ve veřejné správě, obraně a sociálním zabezpečení byly vyšší o 7,0 % (s vyšší dynamikou soustředěnou v oblasti silových složek – např. armády), shodně jako ve vzdělávání¹⁰⁵.

Relativně slabší růst
mezd ve finančnictví i ve
veřejných službách
pokračoval.

Graf č. 15 Průměrná nominální i reálná mzda a produktivita práce

(meziroční změna, v %, jednotlivá pololetí)



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

**Vyjadřuje HDP (ve stálých cenách) vztažený na 1 pracovníka (ve fyzických osobách).
ČSÚ

Zdroj:

Stavebnictví vykázalo
svižný růst mezd druhý
rok v řadě, což souviselo
s nedostatkem volných
pracovníků na trhu.

Z odvětví hmotné výroby rostly mzdy nejvíce ve stavebnictví (+11,0 %), což souviselo s lepšími ekonomickými situacemi tohoto odvětví i přetrvávajícím dlouhodobým problémem s nedostatkem specialistů i méně kvalifikovaných pracovníků na trhu. To částečně platí i pro zemědělství, lesnictví a rybářství, kde mzdový růst ve 2. čtvrtletí vystoupal na 9,3 %, ovšem úroveň výdělků je zde stále nízká (37,7 tis. korun). Ve zpracovatelském průmyslu byl naopak mzdový růst slabší (+7,5 %) a ve většině hlavních oborů docházelo k redukci pracovních míst (celkově o 1,7 %). Vyšší mzdový růst

¹⁰⁴ Souhrnné mzdové tempo za tato odvětví bylo nižší než v celé ekonomice již čtvrtý rok v řadě.

¹⁰⁵ Úroveň výdělků zde byla při zahrnutí nepedagogických pracovníků skoro o desetinu nižší než v celé ekonomice.



Mzdové tempo v těžbě a dobývání letos i loni zaostávalo a výše výdělků pozvolna padala k průměru celé ekonomiky.	zaznamenala jen výroba motorových vozidel (+10,3 %), kde jde o důsledek zlepšené výroby ve 2. čtvrtletí, silné role odborů a také propuštění agenturních pracovníků vykonávajících zpravidla méně kvalifikované činnosti (často u subdodavatelských firem). Podobnou mzdovou úroveň jako v automobilovém průmyslu měli aktuálně i pracovníci v energetice (necelých 70 tis. korun). Růst výdělků zde byl ale slabší (+6,2 %) i kvůli vyšší ložské základně. Nejméně si polepšili zaměstnanci v útlumovém odvětví těžby a dobývání (+4,8 %), úroveň jejich mezd (51,7 tis. korun) již navíc sestoupila do pásma širšího průměru.
Výdělky v oblasti středních mezd rostly relativně pomaleji než na obou extrémech. Celkové mzdové difference se téměř nezměnily.	Mezi regiony rostly ve 2. čtvrtletí průměrné nominální mzdy meziročně nejvíce v Praze a Moravskoslezském kraji (shodně +8,2 %), nejméně na Ústecku (+5,6 %). Mzdová hladina převyšovala úroveň celé ekonomiky jen v Praze (+26 %) a středních Čechách (+6 %), zaostávala nejvíce v kraji Karlovarském (−15 %), Olomouckém a Pardubickém (shodně o 12 %). Medián mezd činil ve 2. čtvrtletí 41,1 tis. korun a meziročně vzrostl o 7,2 % (u mužů na 44,5 tis., u žen na 37,9 tis.). Desetina zaměstnanců s nejnižšími mzdami pobírala hrubou mzdu pod hranicí 22,3 tis. korun (dolní decil meziročně vzrostl o 8,3 %), desetina s nejvyššími mzdami měla výdělky nad hranicí 80,9 tis. korun (horní decil se zvýšil o 8,0 %). Oblast středních mezd tak vzrostla relativně nejméně, a to i vlivem slabšího tempa ve veřejných službách, průmyslu či obchodu. Celkové mzdové difference se meziročně téměř nezměnily. Mezera v prostředních výdělcích dle pohlaví se meziročně nevýrazně zvýšila o 0,2 p. b., na 14,7 %.

7. Měnové podmínky

V 1. čtvrtletí 2025 došlo k jednomu snížení měnověpolitických sazeb.

V 1. čtvrtletí 2025 došlo k jednomu čtvrtbodovému snížení základních měnověpolitických sazeb. V únoru byla dvoutýdenní repo sazba snížena na 3,75 %¹⁰⁶, diskontní sazba na 2,75 % a lombardní na 4,75 %. Kurz koruny vůči euru v průběhu celého kvartálu velmi mírně posiloval. Průměr za celé 1. čtvrtletí dosáhl 25,08 CZK/EUR. Meziročně se kurz téměř nezměnil a mezičtvrtletně koruna vůči euru mírně posílila (o 17 haléřů, 0,66 %). Kurz vůči dolaru v průběhu čtvrtletí výrazně posílil, což se projevilo zejména na březnových cenách zahraničního obchodu. Na počátku roku kurz dosahoval úrovně okolo 24,50 CZK/USD a během ledna tuto hranici krátce překonal. Následně koruna postupně do začátku března posílila ke 24,00 CZK/USD. V prvním březnovém týdnu ale došlo k prudkému posílení kurzu ke 23,00 CZK/USD a v závěru března byla koruna na 23,08 CZK/USD. V průměru za celý kvartál kurz činil 23,84 CZK/USD. Meziročně to znamenalo oslabení o 75 haléřů (3,27 %) a mezičtvrtletně byl průměr kurzu koruny vůči dolaru slabší o 20 haléřů (0,86 %).

Klesaly také mezibankovní úrokové sazby.

Pokles mezibankovních úrokových sazeb byl v 1. čtvrtletí rovnoměrný napříč splatnostmi. Tříměsíční PRIBOR klesl o 0,19 p. b.¹⁰⁷ na 3,72 %, šestiměsíční o 0,18 p. b. na 3,61 % a roční o 0,16 p. b. na 3,53 % ke konci března. V případě výnosů vládních dluhopisů klesalo průměrné úročení u dluhopisů s nejkratší splatností do dvou let (−0,20 p. b. na 3,44 % ke konci března). Dluhopisy se splatností mezi 5 a 10 lety byly ke konci čtvrtletí úročeny v průměru 3,79 % (+0,06 p. b.) a ty s dlouhodobou splatností 4,26 % (+0,13 p. b.).

Meziročně klesl objem termínovaných vkladů.

V 1. čtvrtletí pokračoval pokles úrokových sazeb na vkladech. Běžné účty domácností byly ke konci března v průměru úročeny 0,12 % (−0,03 p. b.). Výrazněji se snižovala průměrná úroková sazba vkladů s dohodnutou splatností (−0,19 p. b.), která ke konci března činila 3,01 %. Nefinanční podniky měly u běžných účtů mírně vyšší úrokové sazby než domácnosti (0,61 %). I pro ně se ale snižovalo úročení vkladů s dohodnutou splatností (−0,18 p. b. na 3,10 %). Celkové meziroční tempo růstu objemu vkladů v 1. čtvrtletí výrazně zpomalilo na 4,1 % (přírůstek 296,5 mld. korun). Důvodem byl především meziroční odliv prostředků z termínovaných vkladů (−129,0 mld. korun, −4,5 %). U netermínovaných vkladů se silné tempo růstu drželo (9,9 %, +425,5 mld.). Na celkovém meziročním nárůstu objemu vkladů se z naprosté většiny podílely domácnosti¹⁰⁸ (+214,4 mld. korun). Výrazně mírnější nárůsty vkladů byly zaznamenány u nefinančních podniků (+31,2 mld. korun), finančních institucí (+26,1 mld.) a vládních institucí (+21,2 mld.). Mírně klesly vklady nerezidentů v Česku (−3,7 mld. korun).

Úrokové sazby spotřebitelských úvěrů klesly.

Začátek roku 2025 přinesl výraznější pokles úrokových sazeb spotřebitelských úvěrů pro domácnosti ve srovnání s předcházejícími kvartály. Průměrné úročení u nich kleslo o 0,47 p. b. na 8,16 % ke konci března, což bylo nejméně od konce roku 2021. Naopak se téměř nezměnilo průměrné úročení úvěrů na bydlení (+0,03 p. b., 4,74 % ke konci března). V protichůdném směru se totiž vyvíjely úrokové sazby u úvěrů s fixací 1 rok a méně (−0,24 p. b. na 4,91 %) a těch s fixací mezi 5 a 10 lety (+0,92 % na 4,15 %). Objem poskytnutých spotřebních úvěrů si v 1. čtvrtletí 2025 držel vysoké meziroční tempo růstu (9,7 %). Meziroční přírůstek úvěrů na bydlení ke konci března dosahoval 6,0 %, což byl nejvyšší růst za více než dva roky. Toto zrychlení ovlivňovaly především hypoteční úvěry. Tempo růstu úvěrů ze stavebního spoření nadále zvolňovalo, desáté čtvrtletí v řadě ale zůstalo dvouciferné. Pokračující oživení hypotečního trhu bylo patrné na vývoji objemu nových hypotečních smluv. Celkově byly v 1. čtvrtletí uzavřeny smlouvy za 139,8 mld. korun (meziročně +57,9 mld.). Z toho čisté nové úvěry včetně

¹⁰⁶ Zdrojem údajů v této kapitole je databáze ARAD České národní banky. Hodnoty směnných kurzů jsou rovněž převzaty od ČNB.

¹⁰⁷ Není-li uvedeno jinak, je změnou úrokových sazeb myšlen rozdíl mezi hodnotou ke dni 31. 3. 2025 a 31. 12. 2024.

¹⁰⁸ Obyvatelstvo včetně živnostníků.

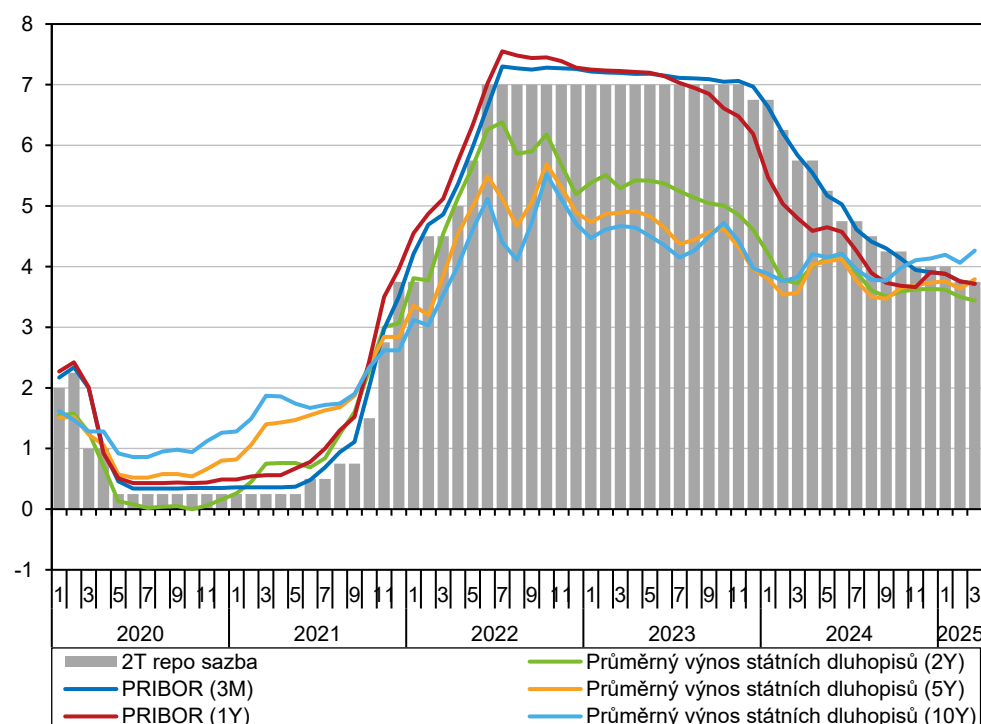


navýšení¹⁰⁹ tvořily 65,3 mld. korun (+30,3 mld.). Ostatní nová ujednání dosáhla v 1. čtvrtletí 64,9 mld. korun (+23,8 mld.). Nově refinancované úvěry představovaly 9,5 mld. korun (+3,8 mld.) z nových smluv. Celkové zadlužení domácností ke konci března dosahovalo 2 485,7 mld. korun a meziročně bylo vyšší o 6,3 %.

Mírně se snížil podíl úvěrů nefinančních podniků v cizí měně.

Nefinanční podniky si v 1. čtvrtletí celkově v průměru půjčovaly levněji (5,54 % ke konci března, -0,21 p. b.). Stály za tím úvěry nad 30 mil. korun, u nichž se průměrné úročení snížilo o 0,25 p. b. na 5,52 %, a dále úvěry mezi 7,5 a 30 mil. (-0,18 p. b. na 5,35 %). U kategorie úvěrů pod 7,5 mil. korun se průměrná úroková sazba naopak zvýšila o 0,13 p. b. na 6,0 %. Celkový objem úvěrů a pohledávek nefinančních podniků byl ke konci března meziročně vyšší o 4,0 %. Značně výraznější byl přitom růst objemu úvěrů v korunách (6,1 %, hlavně krátkodobé úvěry vzrostly o 14,6 %) než těch v cizí měně (2,0 %, pokles u krátkodobých úvěrů o 5,1 %). Podíl úvěrů v cizí měně na celkovém objemu poskytnutých úvěrů tak mírně klesl na 51,4 %. Objem poskytnutých úvěrů meziročně rostl nejvíce v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (24,3 %), ubytování, stravování a pohostinství (19,4 %), ve veřejné správě a obraně, povinném soc. zabezpečení, vzdělávání, zdravotnictví a soc. péči (16,1 %) a ve stavebnictví (10,6 %). U řady odvětví objem úvěrů klesl. Kromě pokračujícího útlumu v těžbě a dobývání (-25,7 %) to bylo v informačních a komunikačních činnostech (-10,9 %), v kulturních, zábavních, rekreačních a ostatních činnostech a činnostech exterritoriálních organizací a orgánů (-9,4 %), ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla, vzduchu, vody a odpadní vody (-9,1 %), ve velkoobchodě, maloobchodě a opravách a údržbě motorových vozidel (-3,8 %), ve zpracovatelském průmyslu (-1,2 %), peněžnictví a pojišťovnictví (-0,5 %) a v dopravě a skladování (-0,2 %).

Graf č. 16 Tržní úrokové sazby (v %)



Zdroj: ARAD, ČNB

¹⁰⁹ 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.

8. Státní rozpočet

Schodek SR se letos v 1. pololetí podruhé v řadě meziročně mírně snížil. Významné deficity však tížily rozpočet šestým rokem v řadě.

Hospodaření státního rozpočtu (SR)¹¹⁰ skončilo v 1. pololetí 2025 se schodkem 152 mld. korun, jenž je ve srovnatelném období nejnižší za posledních pět let. Meziročně se deficit snížil zhruba o šestinou (podobně jako ve stejném období loni). S mírnějším celoročním poklesem počítá i schválený SR na celý letošní rok (ve vztahu k dosaženému schodku za předešlý rok¹¹¹). Za dílčím meziročním zlepšením schodku stálo relativně solidní tempo růstu celkových příjmů SR, ve kterém se postupně projevuje dopad oživení výkonu ekonomiky. Růst výdajů SR byl nadále tlumen odezníváním potřeby mimořádných výdajů domácnostem i firmám zasaženým dopady vysoké inflace. Jak na příjmovou, tak i výdajovou stranu rozpočtu začínají ve větší míře působit také dopady konsolidačního ozdravného balíčku schváleného v roce 2023. Zřetelný dopad má zde již změna rozpočtového určení daní (RUD), jež od ledna 2025 opět zvyšuje podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch SR.

Celkové příjmy se meziročně zvýšily zejména díky vyššímu výběru přímých daní a stabilně svižně rostoucímu inkasu pojistného.

Celkové příjmy SR v souladu s rozpočtovým očekáváním v 1. pololetí meziročně vzrostly (+5,7 %, resp. 55 mld. korun) a posílily téměř všechny významné příjmové položky (kromě příjmů z rozpočtu EU). Největší vliv měly nadále svižně rostoucí daňové příjmy (+8,8 %), tažené hlavně vyšším výběrem přímých daní. Významný vliv měl i stabilně se zvyšující výběr pojistného na sociální zabezpečení vč. aktivní politiky zaměstnanosti (+28 mld. korun, +7,5 %) odrážející dobrou kondici na trhu práce vyznačující se vyšší zaměstnaností doprovázenou svižně rostoucími průměrnými výdělky v podnikové sféře. Z ostatních váhově spíše okrajových položek měl největší vliv vyšší výnos zdanění hazardu (+2,4 mld., +38 %), kde se projevilo zvýšení sazeb daně i změna RUD u některých typů her.

Svižný růst celostátního daňového inkasa pokračoval. Role dočasně zavedených mimořádných firemních daní slábla.

Celostátní daňové inkaso bez pojistného (zohledňující příjmy na úrovni všech veřejných rozpočtů) se letos v 1. pololetí meziročně zvýšilo o rovných 8 % (podobně jako ve stejném období vloni). K vyššímu inkasu přispěly zejména DPH (+2,3 p. b.) a běžná korporátní daň (+2,0 p. b.), jejichž role ve srovnání s loňským rokem posílila. Naopak slábl význam mimořádně dočasně zavedených daní pro vybrané segmenty firem¹¹² (+0,5 p. b.).

Růst inkasa DPH, vyšší spotřeba domácností i vládního sektoru mírně sílily. Přesto zatím zůstává lehce za rozpočtovým očekáváním.

Na váhově dominantní dani – DPH – plynulo do SR letos meziročně o 7,4 % více (+13,4 mld. korun). Přestože růst inkasa během 1. pololetí mírně sílil, celkově za celoročním rozpočtovým plánem stále mírně zaostával. Na úrovni všech veřejných rozpočtů činil růst inkasa 5,8 % – což je oproti tempu za celý rok 2024 takřka dvojnásobek. V inkasu se při stabilizaci cenového vývoje stále více odráží vliv pozvolna se zotavující spotřeby domácností¹¹³, pozitivní vliv má pokračující růst spotřeby sektoru vládních institucí. Vedle toho se (na rozdíl od loňského roku) již naplno projevují také dopady úpravy sazeb daně¹¹⁴, k nimž došlo vlivem účinnosti tzv. konsolidačního balíčku¹¹⁵.

¹¹⁰ Pokud není uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje týkající se státního rozpočtu z dat Ministerstva financí (MF) ČR o pokladním plnění.

¹¹¹ 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.

¹¹² Tyto daně jsou od roku 2024 reprezentovány již pouze daní z neočekávaných zisků. Ta se týká energetických, petrochemických a těžebních firem (v oblasti fosilních paliv) a zahrnuje rovněž velké banky. Funguje jako 60% daňová přírážka 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.

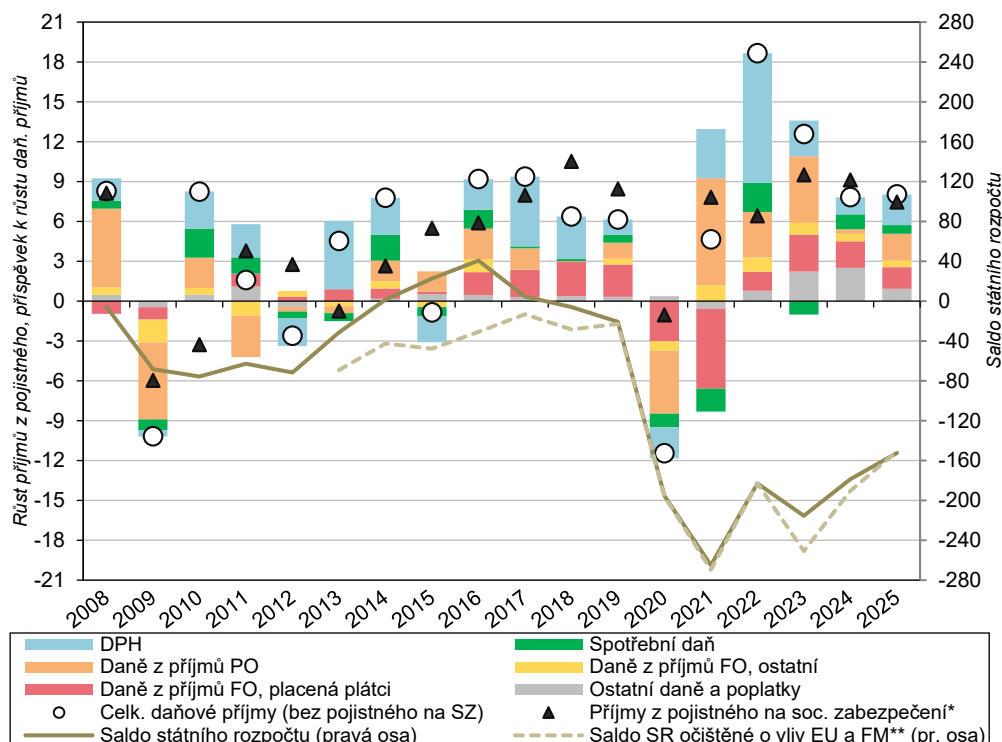
¹¹³ Reálné výdaje na konečnou spotřebu domácností v Česku se v 1. čtvrtletí 2025 meziročně zvýšily o 2,5 %, posílily rovněž výdaje na spotřebu vládních institucí (+2,0 %). Dle prvního odhadu HDP pokračoval růst spotřeby domácností i vládního sektoru také ve 2. čtvrtletí 2025.

¹¹⁴ To se týká sjednocení dvou snížených sazeb (10 % a 15 %) do jedné ve výši 12 % (výjma 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).

¹¹⁵ Ten se v hotovostním plnění SR poprvé promítl v únoru 2024 a má tak nyní vliv nejen na absolutní výši inkasa DPH, ale i na meziroční tempo.



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. pololetí



*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. Pololetní 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

Výběr spotřební daně odrážel hlavně změny zdanění tabákových a souvisejících výrobků. Mírný růst inkasa daně z minerálních olejů souvisel s rozvojem silniční nákladní dopravy a vyšší poptávkou díky nízkým cenám PHM.

Pololetní výběr spotřební daně (vč. energetické daně) se letos meziročně zvýšil o rovných 6 % (+4,5 mld. korun). Tento růst probíhal u všech klíčových položek daně a současně zatím překonával rozpočtová očekávání (v posledních letech tomu bylo spíše opačně). Zároveň se u některých položek (tabák a tabákové výrobky, líh) více než loni projevuje efekt předzásobenosti (ovlivněný navýšením sazby daně¹¹⁶) a růst inkasa daně tak během letošního pololetí zvolňoval. Navzdory tomu přispěly k dosavadnímu letošnímu růstu celkového inkasa nejvíce daně z tabákových výrobků, z nichž plynulo do SR meziročně o desetinu více (+2,6 mld. korun). Výběr váhově tradičně nejvýznamnější spotřební daně – z minerálních olejů – rostl mírněji (+1,7 %). Projevila se vyšší poptávka po těchto produktech díky rozvoji silniční nákladní dopravy i příznivému vývoji maloobchodních cen PHM¹¹⁷. Mnohem svižněji rostlo inkaso rozpočtově spíše okrajových daňových položek – odvodů z výkonu solárních elektráren (+49 %, zejména vlivem rozšiřování jejich sítě) a dále zemního plynu (+18 %) a elektřiny (+8 %), u nichž se projevila vyšší spotřeba v topné sezóně 2024/2025 vlivem relativně chladnějšího počasí a také ústupu domácností od úsporných opatření. Z dílčích položek daně stát vybral meziročně méně pouze u piva a vína (pokles u těchto položek je však

¹¹⁶ V letošním roce došlo k dalšímu navýšení daňové sazby (klasické tabákové výrobky) i rozšíření okruhu zdaněných produktů (od 2024 náplně do e-cigaret, nikotinové sáčky, od 2025 další alternativy). Spotřeba alternativních tabákových výrobků přitom roste i díky vyšší společenské toleranci a také stále relativně nižší úrovni zdanění.

¹¹⁷ Dle údajů ČSÚ vzrostla od ledna do května 2025 spotřeba váhově nejvýznamnější položky – motorové nafty – meziročně o 1,8 %, motorového benzínu o 1,7 %. Letos v květnu dosahovala v Česku průměrná spotřebitelská cena benzínu Natural 95 hodnoty 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.

dosud velmi mírný a v podstatě tak navazuje na celý loňský rok, kdy příjem SR z těchto produktů spíše stagnoval).

Výběr daně z příjmu právnických osob rostl dvojciferným tempem a stejně jako inkaso mimořádných firemních daní zatím naplňoval rozpočtové očekávání.

Na korporátní dani (bez mimořádných daní) získal SR v 1. pololetí meziročně o 11,3 % více (+12,2 mld. korun), tempo výběru se tak přiblížilo celoročnímu rozpočtovému očekávání. Růst inkasa ve srovnání s tempem z loňského roku výrazně zrychlil, přestože se v něm ještě naplno neprojevil dopad plošného zvýšení sazby daně z 19 % na 21 %¹¹⁸. Podobně jako loni mělo naopak na výběr daně negativní (avšak jen dílčí) vliv osvobození výnosů ze státních dluhopisů či prodloužení účinnosti mimořádných odpisů. Vedle běžné korporátní daně plynulo letos SR 21,7 mld. díky dani z neočekávaných zisků, meziročně o necelou pětinu více. Výběr této daně zatím mírně převyšuje rozpočtové očekávání.

K pokračujícímu svižnému růstu inkasa DPFO významně přispěli zaměstnanci i drobní podnikatelé. Projevil se efekt oživení růstu ekonomiky i některé dopady konsolidačního balíčku.

Výběr daně z příjmů fyzických osob (DPFO) rostl letos meziročně dvojciferným tempem počtvrté v řadě (+13,6 %, +10,7 mld. korun). Stejně jako u korporátní daně je výnos do SR navýšen změnou RUD¹¹⁹. K jeho růstu tradičně přispěla nejvýše daň odvedená plátcí, resp. ze závislé činnosti (+8,4 mld. korun). U této daně se příznivě 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 benefitů¹²⁰). Na rozdíl od dřívějších let letos dynamicky rostl také výběr DPFO placené poplatníky (hlavně ze samostatné výdělečné činnosti), meziročně zhruba na dvojnásobek (+3,5 mld. korun). Příznivý vliv zde měl růst 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 7,5 %. 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 relativně vysokou mírou úspor domácností. Aktuální pokles inkasa souvisí i s nižším počtem osob pracujících na dohody mimo hlavní pracovní poměr (DPP, DPČ).

Zastavil se svižný růst inkasa DPFO vybírané srážkou.

Růst celkových výdajů SR byl letos zatím mírně nižší než celoroční rozpočtované tempo.

Přestože meziročně tempo celkových výdajů SR v 1. pololetí 2025 (+2,5 %, 28 mld. korun) ve srovnání s loňským rokem mírně posílilo¹²¹, bylo zatím mírně nižší než letošní celoroční rozpočtové očekávání. Za růstem celkových výdajů stály letos jak běžné, tak kapitálové výdaje. Nejvíce se projevil vliv vyšších běžných transferů územním rozpočtům, které dosáhly 186 mld. korun (bezmála šestinou všech běžných výdajů) a meziročně posílily o 13,6 mld. (+7,9 %). Vyšší výdaje odráží v první řadě posílení prostředků na regionální školství, primárně na zvýšení platů pracovníků¹²², dále na spolufinancování nevýzkumných vzdělávacích projektů podporovaných EU a v neposlední řadě na sociální služby. Naopak k poklesu financování došlo také

K růstu výdajů přispěly nejvíce běžné transfery územním rozpočtům, zejména do oblasti vzdělávání.

¹¹⁸ Ten se projeví až v inkasu za letošní červenec v souvislosti vyrovnání daně za rok 2024 u poplatníků, kteří mají povinný audit, popřípadě jim daňové přiznání zpracovává a předkládá daňový poradce.

¹¹⁹ Výběr této daně na úrovni všech veřejných rozpočtů byl v 1. pololetí meziročně vyšší o 12,3 % (14,8 mld. korun). Z toho výběr váhově nejvýznamnější DPFO – od zaměstnavatelů (resp. plátců daně) – dosáhl 105 mld. korun a poprvé překonal dosud rekordní úroveň

z roku 2019, kdy ještě platil režim superhrubé mzdy (s vyšším celkovým zdaněním).

¹²⁰ 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).

¹²¹ To je způsobeno zejména tím, že v roce 2024 se výrazně 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.

¹²² 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.



v oblasti integrace uprchlíků z Ukrajiny (kompenzační příspěvek na ubytování, ukrajinští asistenti pedagogů).

Výdaje na důchody rostly nejméně za posledních 11 let. Projevil se vliv mírné valorizace i zpřísnění podmínek pro přiznání předčasných penzí. Deficit systému důchodového pojištění klesl na čtyřleté minimum.

I přes svůj rozpočtově očekávaný relativně skromnější růst (+2,1 %) zatížily SR v 1. pololetí významně také výdaje na sociální dávky (+9,7 mld. korun). Více než tři čtvrtiny těchto výdajů připadají dlouhodobě na dávky důchodového pojištění. Na důchody vydal SR letos meziročně o 0,4 % více, šlo o nejnižší růst za posledních jedenáct let. Zklidnění vývoje spotřebitelských cen se aktuálně odrazilo v relativně nevýznamné valorizaci důchodů¹²³, počet jejich příjemců se navíc mírně snížil (celkově o 0,7 %, z toho starobních důchodů o 1,1 %), což souviselo zejména se zpřísněnými pravidly pro odchod do předčasného důchodu¹²⁴. Těch meziročně přibýlo pouze o 1,1 % (nejméně v dostupné řadě od roku 2000). Přestože meziroční růst výběr pojistného na důchody v 1. pololetí 2025 podruhé v řadě zvolnil (na +6,6 %), deficit systému důchodového pojištění¹²⁵ se snížil o více než dvě třetiny (na -9,2 mld. korun) a byl tak nejnižší za poslední čtyři roky.

Růst výdajů na nedůchodové sociální dávky zrychlil především vlivem svižně rostoucích příspěvků na péči. Rostlo čerpání u dříve většiny ostatních druhů dávek.

Růst výdajů na ostatní (nedůchodové) sociální dávky letos zrychlil na 8,5 %, což představuje pětileté maximum. SR tak na tuto oblast vydal v 1. pololetí poprvé v historii přes 100 mld. korun. Ačkoli k meziročnímu růstu výdajů došlo téměř u všech důležitých druhů dávek, klíčovou roli mělo navýšení objemově významných příspěvků na péči pro dlouhodobě nemocné (+4,4 mld. korun, +24 %¹²⁶). Po loňském poklesu výdajů na humanitární dávky (pro ukrajinské uprchlíky) způsobeném poklesem počtu jejich příjemců letos jejich čerpání posílilo (+ 1,0 mld. korun, +27 %), a to při nevýrazné změně počtu vyplacených dávek¹²⁷. Čtvrtý rok v řadě pokračoval růst vyplacených příspěvků na bydlení (letos o 1,3 mld. korun, +14 %)¹²⁸. Stát vydal meziročně více i na pojistné dávky. Třetím rokem v řadě rostlo čerpání u podpor v nezaměstnanosti (letos o 1,0 mld. korun, +15 %), zčásti i vlivem mírně rostoucího počtu uchazečů o práci. Na dávky nemocenského pojištění, jež jsou z pohledu počtu příjemců jedním z nejvýznamnějších druhů dávek, letos v 1. pololetí směřovalo 25,7 mld. korun, meziročně o 3,2 % více¹²⁹. K růstu přispěly dávky nemocenské¹³⁰ a ošetřovné, naopak objem peněžité pomoci v mateřství vlivem klesající porodnosti třetím rokem v řadě klesal. Z nepojistných dávek byl významnější pokles přídatků na děti (-0,2 mld. korun, -6 %) a zejména rodičovských příspěvků (-0,9 mld., -6 %)¹³¹, u nichž jde však o dlouhodobější trend úzce související s nepříznivým demografickým vývojem.

V malém okruhu se projevoval dlouhodobější pokles čerpání vlivem klesající porodnosti.

Běžné dotace příspěvkovým i neziskovým organizacím rostly dvojciferným tempem.

Běžné dotace příspěvkovým apod. organizacím se letos meziročně zvýšily o 12,3 % (+7,2 mld. korun), a to jak vlivem vyšších příspěvků na běžný provoz vysokých škol, tak podpory výzkumu, vývoje a inovací ve vysokoškolském i vládním sektoru. Svižně zatím letos rostly i běžné transfery neziskovým a podobným organizacím (+15,5 %, +2,5 mld.

¹²³ Základní výše výměry důchodu se zvýšila na 4 660 Kč (+260 korun); procentní výměra se zvýšila o 0,6 % a důchodcům, kteří dosáhnou v lednu 2025 věku 85 let, bude procentní výměra navýšena ještě o 1 000 korun. Průměrný měsíční starobní důchod se tak v lednu zvýšil o 358 korun (+1,7 %). Průměrný měsíční starobní důchod (bez souběhu s ostatními důchody) byl v červnu 2025 meziročně vyšší o rovná 2 %, když dosáhl u mužů 22,3 tis. korun, u žen 19,9 tis. korun.

¹²⁴ 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.

¹²⁵ To vyjadřuje rozdíl mezi příjmy z pojistného na důchodové pojištění a výdaji na tyto dávky (vč. výdajů na jejich správu) dle předběžné účetní bilance MF.

¹²⁶ 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 červnu 380 tis. osob, meziročně o 2 % více.

¹²⁷ Meziroční vývoj je ovlivněn navýšením započitatelných nákladů na bydlení a ubytování pro účely stanovení nároku na humanitární dávku. V červnu 2025 bylo vyplaceno 45 tis. dávek. Meziročně o 7 % méně (ale ve srovnání se stejným obdobím roku 2022 o 79 % méně).

¹²⁸ Vlivem navýšení částek normativních nákladů na bydlení počet příjemců této dávky dále mírně rostl (ten letos v červnu činil 312 tis. a meziročně byl vyšší o 11 %). Oproti červnu 2021 počet příjemců téměř zdvojnásobil.

¹²⁹ Ve srovnání s rekordním čerpáním v „pandemickém roce“ 2020 vydal stát na tyto dávky letos o 15 % méně.

¹³⁰ 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.

¹³¹ Meziroční pokles čerpání obou druhů dávek byl doprovázen snížením počtu jejich příjemců. Ten dle červnových dat činil u příspěvků na děti 5 % (na 346 tis.), u rodičovských přídatků 10 % (na 225 tis.).

korun), hlavně vlivem vyšší podpory sportovních reprezentací a významných sportovních akcí i dalších výdajů v oblasti sportu. Posílily zde i výdaje na sociální péči a pomoc rodinám i na evropské projekty v oblasti zaměstnanosti.

Výdaje na obsluhu dále svižně rostly. Meziroční růst hodnoty státního dluhu zrychlil, zvyšovala se vnitřní i vnější zadluženost.

Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu¹³², zahrnující převážně úroky, činily v 1. pololetí rekordních 47,8 mld. korun a meziročně vzrostly o 4,9 mld. (podobně jako o rok dříve)¹³³. Výše státního dluhu dosáhla letos na konci června 3 504 mld. korun a meziročně se zvyšovala šestým rokem v řadě. Její aktuální růst (+9,3 %) byl ve srovnání se stejným obdobím loňského roku skoro dvojnásobný, na druhou stranu nedosáhl zdaleka temp z předchozích let současné dekády. Od počátku letošního roku dluh narostl o 139 mld. korun. Objem celkových výpůjčních operací státu¹³⁴ byl sice letos vyšší než za 1. pololetí 2024, současně však narostl i objem splátek. Nárůst dluhu během letošního roku souvisel z drtivé části s vnitřní zadlužeností, jež rostla jak vlivem státních pokladničních poukázek a dalších krátkodobých dluhových nástrojů (+60 mld. korun), tak středně- a dlouhodobých dluhopisů (+88 mld.). Korunová hodnota vnějšího státního dluhu se zvýšila jen velmi mírně a na konci června činila 184 mld. korun. V meziročním srovnání ovšem vnější dluh rostl citelněji (+20,6 %), především vlivem půjček od Evropské investiční banky (na rozvoj dopravní infrastruktury v Česku) realizovaných ve 2. pololetí 2024.

Růst výdaje na neinvestiční nákupy proti loňskému tempu zmírnil, u výdajů na platy tempo naopak zrychlilo.

Ostatní neinvestiční nákupy a související výdaje (bez obsluhy státního dluhu) letos v 1. pololetí meziročně vzrostly (+5,8 %, +2,3 mld. korun)¹³⁵. Vliv úspor ve výdajích za nákup vody, paliv, energie a údržby byl tlumen kompenzační platbou v oblasti telekomunikací¹³⁶. Výdaje na platy v organizačních složkách státu po loňské faktické stagnaci letos vzrostly o 5,9 %¹³⁷, avšak zatím pomaleji, než činilo celoroční rozpočtované tempo¹³⁸. Vlivem zklidnění cenové hladiny v ekonomice došlo letos jen k mírnému zvýšení výdajů SR za platby veřejného zdravotního pojištění za tzv. státní pojištěnce (+1,0 mld. korun, resp. +1,4 %)¹³⁹. Příjmy z pojistného placeného zaměstnanými osobami se zvyšovaly dvojcifernými tempy druhým rokem v řadě (letos +10,3 %), především z důvodu zákonné úpravy ve vazbě na konsolidační balíček¹⁴⁰. Díky tomuto posílení se celková bilance nemocenského pojištění¹⁴¹ dostala loni poprvé po roce 2017 do mírného přebytku, který se letos v 1. pololetí dále zvýšil a čílal 5,1 mld. korun (nejvyšší saldo po roce 2008). Z dalších významnějších běžných výdajů vzrostly v souladu s rozpočtovým očekáváním letos již jen odvody vlastních zdrojů do rozpočtu EU (+9,7 %, +2,5 mld. korun).

Bilance nemocenského pojištění skončila druhý rok v řadě v přebytku, nejvyšším po roce 2008.

¹³² Čisté výdaje odpovídají saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

¹³³ Schválený SR počítá na celý letošní rok s růstem těchto výdajů o 11,5 % a jejich výše by poprvé v historii měla dosáhnout 100 mld. korun.

¹³⁴ Emisní činnost státu prováděná za účelem financování splátek státního dluhu a průběžného krytí aktuálního schodku státního rozpočtu probíhala i letos ve standardním režimu. Rozhodující část výpůjček tvořily emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů prodaných v 1. pololetí na domácím trhu, které činily 191,7 mld. korun (při průměrné zbytkové době do splatnosti 9,2 roku a průměrném ročním výnosu fixně úročených dluhopisů 4,1 % jde o podobné hodnoty jako ve stejném období vloni). Stav všech domácích dluhopisů (státní dluhopisy vydané v ČR podle českého práva) činil letos na konci června 3 307 mld. korun, meziročně narostl o 8,3 %. Mezi držiteli těchto dluhopisů dominovaly finanční instituce (68,2 %). Malou roli měly domácnosti (3,5 %) či nefinanční podniky (1,5 %), naopak váha nerezidentů byla tradičně významná (25,3 %). Meziročně posílila mezi držiteli váha většiny finančních institucí (zejména bank a investičních fondů) na úkor zejména nerezidentů, z menší části i domácností či pojišťoven.

¹³⁵ S podobným růstovým tempem, taženým zejména vyššími výdaji na obranu (nákupů služeb a materiálu), počítá letos i schválený SR.

¹³⁶ Jednalo se o úhradu České poště (ve výši 2,3 mld. korun) za poskytování univerzální poštovní služby.

¹³⁷ Toto navýšení se odráží zejména v plošném zvýšení platových tarifů pro příslušníky bezpečnostních sborů a vojáků (o 1500 korun) a většiny ostatních státních zaměstnanců (o 1400 korun).

¹³⁸ Růstové tempo by se mělo ve zbývajícím části letošního roku postupně zvyšovat, neboť bylo s účinností od července 2025 schváleno posílení výdajů na platy vojáků, policistů, hasičů a dalších příslušníků bezpečnostních složek. Dojde ke zvýšení služebních tarifů vojáků z povolání a jejich služebních příspěvků na bydlení a příslušníkům bezpečnostních sborů se letos plošně navýší stabilizační příspěvky.

¹³⁹ 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.

¹⁴⁰ 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).

¹⁴¹ To vyjadřuje rozdíl příjmy z pojistného na nemocenské pojištění a výdajů na dávky z tohoto pojištění dle účetní bilance ČSSZ.

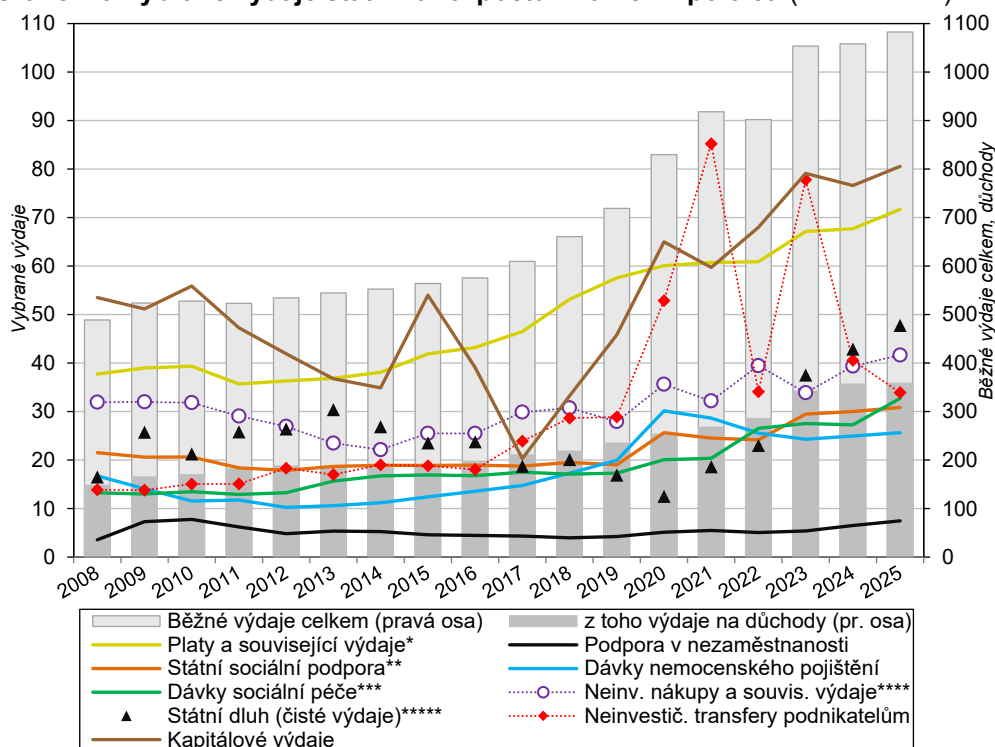


Pokračující pokles transferů podnikatelům úzce souvisel s ukončením většiny podpůrných dotací v energetice.

Pokles provozních dotací státním fondům zasáhl hlavně oblast dopravy.

Růst výdajů SR letos, stejně jako po celý loňský rok, byl nejvíce tlumen běžnými transfery podnikatelům. Ty se meziročně snížily o 6,6 mld. korun, resp. o šestinu (za poslední dva roky více než polovinu) a jejich vyplacená výše (33,9 mld. korun) se vrátila do „normálu“ naposledy patrného na sklonku minulé dekády. To souvisí s postupným očekávaným útlumem většiny dotací v energetice¹⁴². Řádově menší vliv měl dočasný pokles podpory výzkumu, vývoje a inovací poskytované firmám. Naopak dotace na obnovitelné zdroje energie mírně vzrostly (na 10,4 mld. korun). Proti růstu výdajů SR působil i meziroční pokles běžných transferů státním fondům (SF), jenž dosáhl 13,7 mld. korun (–30,7 %). Za ním stálo hlavně očekávané nižší financování SF dopravní infrastruktury (na krytí jeho deficitu), v menší míře i dočasným poklesem transferů SF životního prostředí (na evropské projekty) a do oblasti zemědělství (na přímé platby zemědělcům). Třetím rok v řadě SR „ušetřil“ na příspěvcích na stavební spoření a důchodové připojištění občanů. Letos zatím na tyto účely směřovalo 4,5 mld. korun (meziročně o 40 % méně), nejméně v dostupné řadě za 1. pololetí.

Graf č. 19 Vybrané výdaje státního rozpočtu v rámci 1. pololetí (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 (například výdaje na opravy a udržování).

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

Zdroj: MF ČR

Kapitálové výdaje SR meziročně velmi mírně vzrostly. Nedosáhly však ani třetinu celoroční rozpočtové výše.

Kapitálové výdaje SR vzrostly letos v 1. pololetí meziročně jen mírně (+5,2 %) a jejich výše (80,2 mld. korun) byla srovnatelná se stejným obdobím roku 2023. Schválený SR po úpravách přitom počítá s rekordním celoročním objemem investic (266 mld. korun), oproti uskutečněným investicím meziročně o více než čtvrtinu vyšším. Přestože náběh investic bývá v první polovině roku tradičně pomalejší, jejich dosavadní letošní plnění (30 % celoročního objemu) je ve srovnání s praxí předchozích let nízké¹⁴³. Většinu výdajů tvořily investice uskutečněné výhradně z národních zdrojů (43,8 mld. korun), jež

¹⁴² Jedná se zejména o kompenzace za dodávku elektřiny a plynu zákazníkům a na ztráty z důvodu zastropování jejich cen (s meziročním poklesem o 8,7 mld. korun), které se ještě vyplácely na počátku roku 2024.

¹⁴³ Nižší pololetní plnění investic bylo naposledy zaznamenáno v roce 2017, kdy skončilo financování společných programů EU a ČR z programového období 2007 až 2013 a rozběh v novém období 2014 až 2020 byl velmi pozvolný. Za celý rok 2017 dosáhl objem všech investic ze SR jen 76 % celoroční očekávané výše. Během letních měsíců se letos situace částečně zlepšila a na konci srpna byla vyčerpána necelá polovina z investic plánovaných na rok 2025.

Růst investic byl tažen výdaji na dopravní infrastrukturu, vč. jejich oprav po loňských povodních.

Příjmy Česka z rozpočtu EU se meziročně téměř zdvojnásobily. Po započtení prostředků z Nástroje na podporu oživení ale o desetinu klesly. Česko zůstalo ve vztahu k EU v pozici čistého příjemce.

Deficit hospodaření sektoru vládních institucí v Česku se na počátku letošního roku mírně prohloubil. Tempo růstu příjmů dále zvolňovalo.

Růst výdajů naopak zrychlil. Došlo k oživení výplaty dotací, posílil růst mezispotřeby i fixních investic. Naopak u sociálních dávek nastalo významné zvolnění dynamiky.

meziročně vzrostly o pětinu, naopak financování společných programů ČR a EU (případně projektů z dalších zahraničních zdrojů) se snížilo o necelou desetinu. Čerpání výhradně národních zdrojů rostlo zejména díky vyšší alokaci do dopravní infrastruktury (+14 mld. korun), zčásti i na opravy infrastruktury ve vlastnictví státu po loňských povodních. Klesly naopak výdaje do oblasti obrany, a to vlivem vyšší loňské základny, resp. nepravidelným financováním vybavení Armády ČR. Relativně hlubší pokles (skoro na polovinu loňské úrovně) nastal u investičních dotací podnikatelům, kde se projevuje pomalejší náběh projektů na počátku nového programového období EU. Celkové investice SR tvořily v 1. čtvrtletí 6,9 % všech rozpočtových výdajů (podobně jako ve stejném období let 2022 až 2024) a v dlouhodobém kontextu (poslední dvě dekády) jde o průměrný podíl.

Celkové příjmy Česka z rozpočtu EU (bez Nástroje EU na podporu oživení¹⁴⁴, resp. Národního plánu obnovy – NPO) se letos v 1. pololetí meziročně téměř zdvojnásobily (na 55,5 mld. korun). Vzrostly všechny významné druhy příjmů, největší vliv mělo posílení u kohezních fondů, z nichž Česko získalo 17,1 mld. korun (loni v 1. pololetí, na startu nového programového období byla alokace téměř nulová). Nejvíce prostředků plynulo do Česka letos na přímých platbách do zemědělství (19,9 mld. korun), jejichž čerpání je poměrně plynulé. Celkové platby Česka do rozpočtu EU posílily o desetinu (na 32,9 mld. korun). Čistá pozice Česka vůči rozpočtu EU (bez NPO) tak letos činila +22,6 mld. korun, které se tak po drobné odmlce¹⁴⁵ opět vrátilo do dlouhodobé role čistého příjemce. Pokud bychom započtení i prostředky z NPO, jež Česko získává od roku 2021, byla by celková kladná bilance s EU letos ještě nepatrně příznivější (24,0 mld. korun). Česko z tohoto nástroje letos zatím získalo jen 1,4 mld. korun (v první polovině loňského roku ale rekordních 34,9 mld.).

Sektor vládních institucí (VI) v Česku hospodařil v 1. čtvrtletí 2025¹⁴⁶ s deficitem 73,6 mld. korun¹⁴⁷, jenž byl meziročně o šestinu vyšší¹⁴⁸. Procentní růst příjmů byl pomalejší než růst výdajů, což se naposledy vyskytlo na konci roku 2023. Pokračoval již loni patrný trend zpomalování růstu příjmů. Celkové příjmy, jež letos dosáhly 39,8 % HDP, se meziročně zvýšily o 4,5 %, tedy polovičním tempem než na počátku loňského roku (a současně nejnižším od konce roku 2021). Do jejich růstu promlouvaly tradičně nejvíce přijaté čisté sociální příspěvky, jež posílily o 6,1 % (jejich tempo přesto ve srovnání s předchozími roky mírně oslabilo). Projevil se zde pokračující mírný růst zaměstnanosti i svižná dynamika mezd v podnikové sféře. Především vlivem zrychlení růstu výběru DPH se zvýšil příjem z daní z výroby a z dovozu (+4,0 %). Naopak výběr běžných daní z příjmů (z důchodů i jmění) po dvojciferném růstu na počátku let 2023 i 2024 letos stagnoval (+0,2 %). Jedinou příjmovou položkou, kde letos došlo k meziročnímu poklesu, byly vlastnické důchody (–2,9 mld. korun), kde se snížil příjem z úroků. Celkové výdaje, jež letos dosáhly 43,5 % HDP, se meziročně zvýšily o 5,5 %. Jejich růstové tempo oproti loňskému roku zrychlilo, hlavně vlivem oživení u vyplacených dotací, jejichž dynamika byla v posledních letech vlivem turbulentního vývoje cen energií značně kolísavá. Na rozdíl od předchozích let, kdy byl meziroční růst výdajů tradičně nejvíce tažen váhově dominantní položkou sociálních dávek (včetně

¹⁴⁴ Tento nástroj vznikl kvůli potřebě řešit hospodářské a sociální dopady pandemie covidu-19. Cílí zejména na obnovu trhu práce, sociální ochranu a systémy zdravotní péče, oživení potenciálu pro udržitelný růst a zaměstnanost, transformaci na zelenou a digitální ekonomiku, výzkum a inovace, podporu zemědělství a rozvoje venkova. Výdaje mají podobu grantů a půjček členským státům poskytovaných z Nástroje pro oživení a odolnosti a šesti dalších výdajových programů EU na období let 2021 až 2027.

¹⁴⁵ V 1. pololetí 2024 dosáhlo Česko ve vztahu k rozpočtu EU mírně negativní bilanci (–1,2 mld. korun), a to poprvé za 1. pololetí od svého vstupu do EU. Nicméně po započtení prostředků z NPO byla loni celková bilance s EU nadále znatelně kladná (+33,7 mld. korun).

¹⁴⁶ Údaje o hospodaření sektoru vládních institucí v ČR za 2. čtvrtletí 2025 zveřejní ČSÚ 1. října 2025, Eurostat za členské státy Unie následovně 21. října. Detailnější zhodnocení tuzemského vývoje za 1. čtvrtletí 2024 nabízí publikace [Analýza sektorových účtů](#)

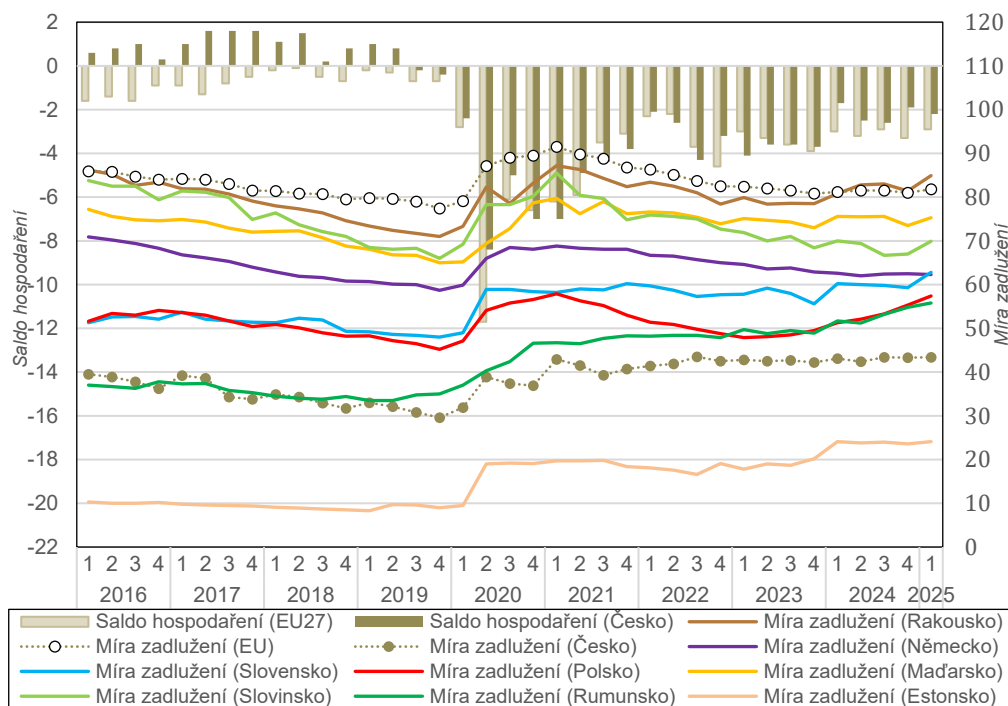
¹⁴⁷ Není-li uvedeno jinak, jsou údaje o hospodaření sektoru VI v ČR vyjádřeny v nominálním vyjádření a bez sezónního očištění.

¹⁴⁸ Toto zhoršení bylo tradičně z drtivé části ovlivněno prohloubením schodku hospodaření ústředních vládních institucí (o 12,0 mld. korun, na 105,7 mld.). Naopak přebytek docílený místními vládními institucemi (+33,8 mld. korun) se proti loňské hodnotě (v rámci 1. čtvrtletí rekordní) téměř nezměnil (–0,5 mld.). Zdravotní pojišťovny vykázaly letos velmi mírný schodek (–1,7 mld. korun), který se meziročně zmínil na polovinu.



naturálních sociálních transferů), letos přispívaly téměř všechny výdajové položky rovnoměrně¹⁴⁹. Především vlivem nižší valorizace důchodů zvolnil růst výdajů na sociální dávky na 1,8 % (v rámci 1. čtvrtletí šlo o nejnižší tempo po roce 2015). Pokračoval mírný růst výdajů na mzdy (+4,7 %, podobně jako na počátku roku 2024), zrychlil naopak růst výdajů na mezispotřebu (na +7,5 %) a oživení nastalo (zejména díky místním vládním institucím) u investic – tvorba fixního kapitálu celého sektoru VI vzrostla meziročně o 10,5 %.

Graf č. 20 Saldo hospodaření a míra zadlužení sektoru vládních institucí ve vybraných státech EU (v % HDP)



Poznámka: Saldo hospodaření je sezónně očištěno. Míra zadlužení vyjadřuje stav ke konci čtvrtletí.

Zdroj: Eurostat

Schodek hospodaření sektoru VI v EU se meziročně mírně snížil. Deficit Česka byl nadále nižší než v Unii či eurozóně a relativně příznivý byl i ve srovnání se státy střední Evropy.

Situace v oblasti hospodaření sektoru VI v členských státech EU¹⁵⁰ se loni po nastartování mírného růstu ekonomiky a zklidnění cenového vývoje částečně stabilizovala. V 1. čtvrtletí 2025 dosáhl deficit hospodaření v EU i eurozóně shodně 2,9 % HDP, což byl nepatrně lepší výsledek než ve stejném období vloni, resp. v průměru za celý rok 2024 (o 0,1 až 0,2 p. b.). V Česku činil letos schodek 2,2 % HDP, stejně jako v průměru za loňský rok. To bylo nejméně mezi státy střední Evropy. Tuzemský výsledek je zároveň lepší než průměr za celou EU již šestý kvartál v řadě. Mezi členskými státy vyčnívalo Rumunsko, kde schodek, i přes mírné meziroční zlepšení letos dosáhl 7,5 % HDP. Více než 5% deficit sužoval také Francii, Belgii, Polsko a Rakousko, v Německu čítal 2,3 % HDP. Přebytek hospodaření zaznamenalo letos (podobně jako vloni) jen sedm států – výhradně menších a středních ekonomik (nejvyšší byl na Kypru: +5,6 % HDP). Saldo hospodaření se letos meziročně zhoršilo v jedenácti státech – nejvíce ve Slovinsku (o 2,9 p. b.), z významných ekonomik v Polsku (o 1,8 p. b.). Nejvýrazněji se naopak zlepšila pozice Řecka (o 4,3 p. b.) a dále např. Německa (+ 1,0 p. b.).

Míra zadlužení v EU i eurozóně vzrostla meziročně jen mírně, přesto nejvíce za

Trend meziročního poklesu míry zadlužení sektoru VI v EU (i eurozóně) se na konci loňského roku zastavil. Hrubý konsolidovaný dluh vystoupal letos na konci 1. čtvrtletí v EU na 81,8 %, v eurozóně na 88,0 % HDP. Ačkoli tempo nárůstu nebylo vysoké

¹⁴⁹ Výjimku představovaly vyplacené vlastnické důchody, na jejichž mírném poklesu (–1,6 mld. korun) se podílely hlavně nižší vyplacené úroky.

¹⁵⁰ Všechny níže uvedené údaje o příjmech, výdajích a saldu jsou vyjádřeny po očištění o sezónnost i pracovní dny.

poslední bezmála čtyři roky.

Zadluženost v Česku se nadále zvyšovala jen mírně. Její úroveň byla oproti eurozóně poloviční, však ve srovnání s nejméně zadluženými státy EU skoro dvojnásobná.

(+0,6 p. b., resp. 0,2 p. b.), šlo o nejvýraznější navýšení od 2. čtvrtletí 2021. V polovině členských států se míra zadlužení meziročně snížila – nejvíce v Řecku (ze 162 % HDP na 153 %) a Kypru (ze 73 % HDP na 64 %). Mírnějšího poklesu dosáhly i některé další nadprůměrně zadlužené státy (Španělsko, Portugalsko, Maďarsko), naproti tomu k největšímu růstu zadlužení došlo letos v Polsku (+6,1 p. b., na 57,4 % HDP) či v Rumunsku (+4,1 p. b., na 55,8 % HDP)¹⁵¹. Vedle toho se zhoršovala pozice i některých dlouhodobě vysoce zadlužených států – Itálie (na 138 % HDP), Francie (114 %), Rakouska (85 %) a Finska (84 %). Míra zadlužení Česka byla v EU devátá nejnižší (43,4 % HDP¹⁵²) a její dlouhodobější mírný růst meziročně pokračoval (v 1. čtvrtletí činil vliv nominální změny dluhu¹⁵³ +2,5 p. b., naopak rostoucí nominální HDP přispěl k poklesu zadlužení o -2,2 p. b.). Proti minimu z konjunkturálního období (2015–2019) však zadluženost v tuzemsku posílila skoro o polovinu (resp. 13,8 p. b.), v celé EU „jen“ o 4,4 p. b. Hůře na tom v tomto ohledu byla jen šestice zemí: Rumunsko (+22,3 p. b.), Finsko (+18,9) a dále Francie, Estonsko, Slovensko a Rakousko. Naopak osm členů Unie aktuálně vykazovalo zadlužení pod úroveň výše uvedeného minima – jde jak o státy severozápadu Evropy (Dánsko, Švédsko, Irsko, Nizozemsko), tak o země jižního křídla eurozóny (Chorvatsko, Řecko, Portugalsko a také Kypr, kde činil pokles dokonce 28 p. b.).

¹⁵¹ Přestože tyto státy patří dosud k relativně méně zadluženým, meziroční nárůst zadlužení je u nich patrný již více než poslední dva roky.

¹⁵² Současně je dlouhodobě s převahou nejnižší mezi středoevropskými státy.

¹⁵³ Nominální dluh sektoru VI meziročně stoupl o 202,0 mld. Kč na 3 539,1 mld. korun.

