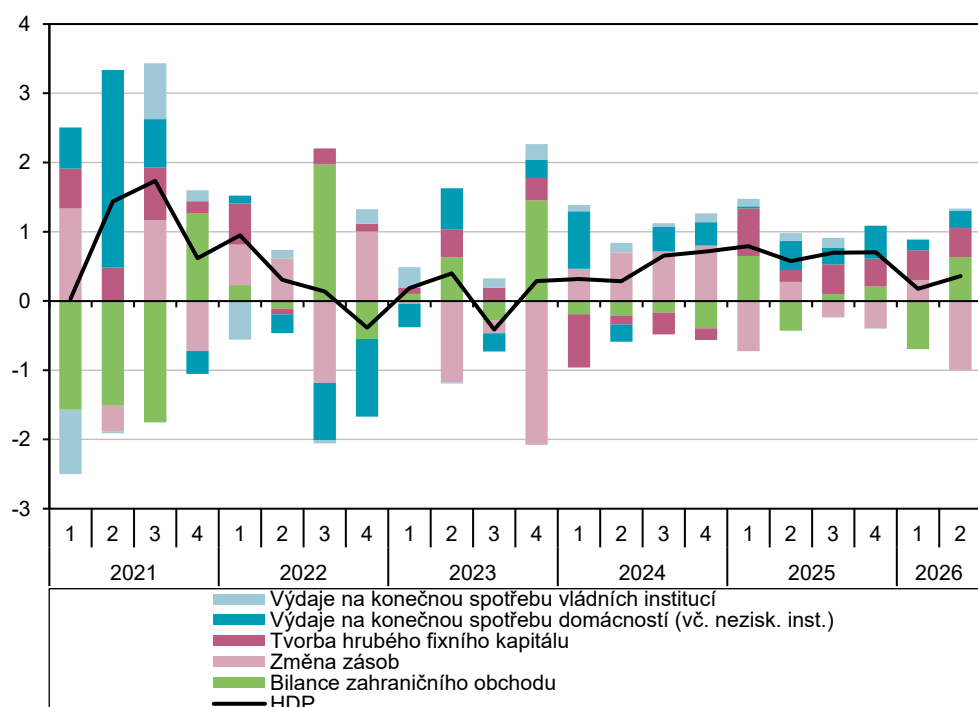


2. Souhrnná výkonnost

Mezičtvrtletní růst HDP ve 2. kvartálu zrychlil.

Česká ekonomika na výrazné zpomalení z 1. kvartálu navázala ve 2. čtvrtletí mírným posílením mezičtvrtletní dynamiky. Mezičtvrtletní přírůstek hrubého domácího produktu (HDP)¹ ve 2. čtvrtletí zrychlil na 0,4 %, ale úroveň loňského roku nedosáhl. Tomuto oživení napomohla především zahraniční poptávka. Domácí poptávka v posledních dvou letech byla a zůstává klíčovým tahounem růstu HDP, ale v posledních dvou kvartálech se zmenšil pozitivní vliv spotřeby, a naopak hlavní roli v růstu HDP převzalo oživení investiční aktivity. Ve směru mezičtvrtletního poklesu HDP ve 2. čtvrtletí působila změna zásob. Meziroční přírůstek HDP zvolnil na 1,9 %. Nejvíce podpořily meziroční růst HDP investice. Mírněji ale stále výrazně přispívala také spotřeba domácností a drobný příspěvek vykazala i spotřeba vládních institucí a zahraniční poptávka. Tyto příznivé vlivy kompenzovalo negativní působení změny zásob.

Graf č. 1 Příspěvky výdajových složek k reálné změně HDP* (mezičtvrtletní růst, příspěvky v p. b., HDP v %)



Zdroj: ČSÚ

* po vyloučení dovozu pro konečné užití

Dynamika ekonomiky EU rovněž posílila.

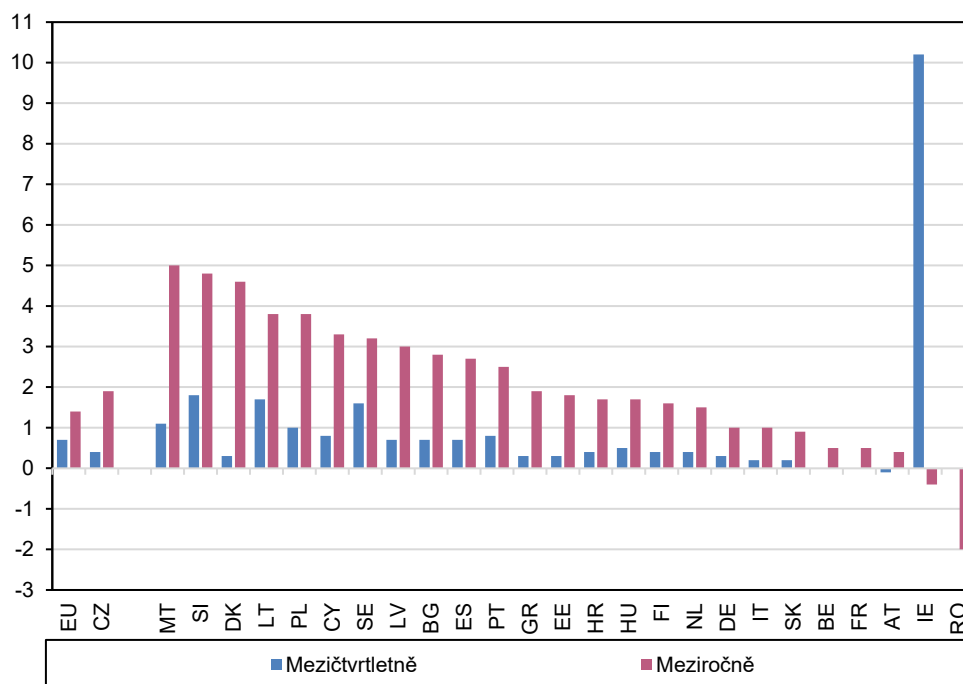
Také v Evropské unii po slabém začátku roku mezičtvrtletní růst HDP posílil a dosáhl ve 2. čtvrtletí 0,7 %². Meziroční růst HDP v EU zrychlil na 1,4 %. Oživení mezičtvrtletního růstu v EU pozitivně ovlivnila především bilance zahraničního obchodu. Spotřeba a investice v EU rostly mírně, výrazně negativně naopak působila změna zásob. Posílení mezičtvrtletního růstu HDP bylo plošné – jen v Rakousku došlo k poklesu o 0,1 % a v Rumunsku, Belgii a Francii ve 2. čtvrtletí HDP stagnoval. Z velkých ekonomik EU nejvíce mezičtvrtletně vzrostlo Španělsko (0,7 %). Německá ekonomika si třetí kvartál v řadě udržovala mírný přírůstek (0,3 %). Ve 2. čtvrtletí zde k růstu přispěla téměř výhradně zahraniční poptávka. Mírně nad hranou stagnace se pohybovala dynamika HDP v Itálii (0,2 %). V rámci středoevropského prostoru nejvíce rostlo Polsko (1,0 %), kde mohutně rostly investice, ale dařilo se i spotřebě.

¹ 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 28. 8. 2026.

² Údaj za Lucembursko nebyl dostupný.

Následovaly Maďarsko (0,5 %) a Česko. Na Slovensku pokračovala utlumená dynamika HDP (0,2 %).

Graf č. 2 Vývoj HDP v zemích EU ve 2. čtvrtletí 2026 (v %)



Zdroj: ČSÚ

Spotřeba domácností posílila.

Mezičtvrtletní růst výdajů na konečnou spotřebu ve 2. čtvrtletí zrychlil na 0,5 %. Přispěla k tomu zejména spotřeba domácností (0,5 %), zatímco u vládních institucí přírůstek setrval na hranici stagnace (0,1 %). Na rozdíl od předchozího kvartálu posílení růstu spotřeby domácností nebylo saturováno dovozem a plně tak přispělo k celkovému navýšení HDP. Meziroční tempo růstu spotřeby zvolnilo na 2,2 %. Méně se zvyšovala spotřeba domácností (2,7 %) i vládních institucí (1,0 %). Vývoj výdajů na spotřebu z hlediska trvanlivosti³ ukázal na zrychlení v oblasti dlouhodobé spotřeby (mezičtvrtletní přírůstek 3,3 % a meziroční 6,8 %) a na solidní nárůst střednědobé spotřeby (mezičtvrtletně o 1,3 %, meziročně 5,8 %). Na pokles z 1. kvartálu navázaly mezičtvrtletním přírůstkem o 0,8 % a zrychlením meziročního nárůstu na 1,9 % výdaje na služby. Naproti tomu krátkodobá spotřeba mezičtvrtletně vzrostla jen o 0,2 % a meziroční přírůstek zde oslabil na 2,0 %.

Růst investiční aktivity zrychloval.

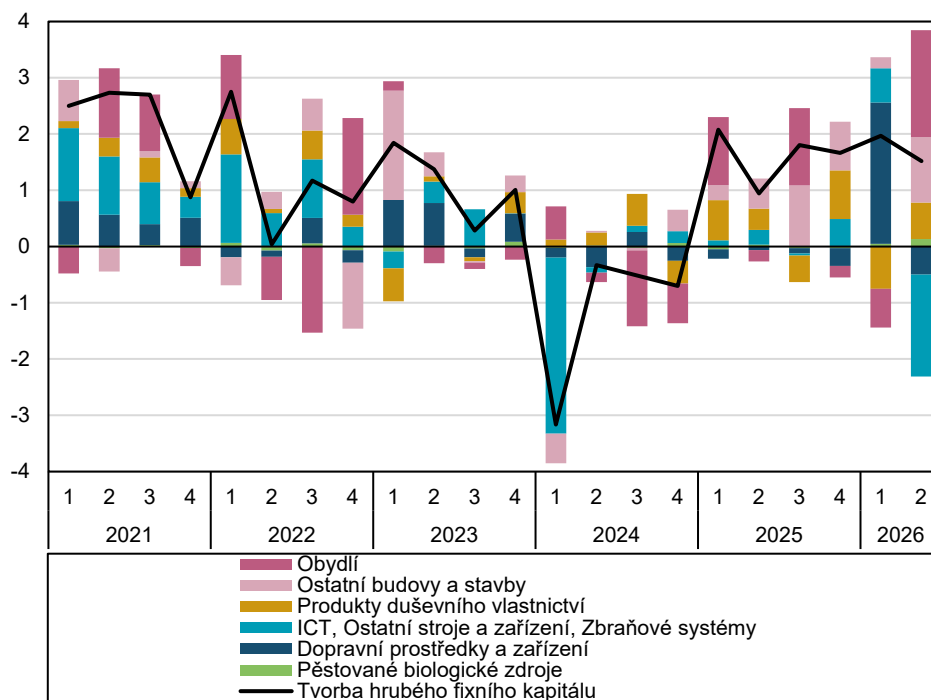
Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu ve 2. kvartálu mezičtvrtletně reálně klesly o 2,1 % a jejich meziroční přírůstek zpomalil na 2,0 %. Šlo o první mezičtvrtletní propad od začátku roku 2024 a zcela se na něm podílela tvorba zásob⁴. Naopak výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu (investiční aktivita) mezičtvrtletně vzrostly o 1,5 % a prodloužily tak více než rok trvající sérii výrazných mezičtvrtletních nárůstů investic. Meziroční přírůstek investic ve 2. čtvrtletí posílil na 7,1 %. Mezičtvrtletní růst investiční aktivity z většiny podpořily výdaje na budovy a stavby. Po slabém 1. kvartálu totiž značně mezičtvrtletně posílily investice do obydlí (9,2 %) i ostatních budov a staveb (4,5 %). Vliv na mezičtvrtletní růst investic měly i produkty duševního vlastnictví (3,5 %) a jinak okrajová kategorie pěstované biologické zdroje (61,7 %). Naopak výdaje na dopravní prostředky a zařízení (-4,3 %) ani na ICT a ostatní stroje a zařízení (-7,8 %) nenavázaly na silnou mezičtvrtletní dynamiku z 1. kvartálu. Největší meziroční nárůst výdajů byl

³ Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí.

⁴ Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) ve 2. čtvrtletí 2026 dosáhla 17,6 mld. korun, oproti 35,5 mld. ve 2. kvartálu 2025. Podle sezónně očištěných údajů došlo ve 2. čtvrtletí k propadu hodnoty zásob.

zachycen u zmíněných pěstovaných biologických zdrojů (53,4 %), u dopravních prostředků a zařízení (16,9 %), ostatních budov a staveb (13,5 %) a obydlí (11,6 %). Mírně meziročně vzrostly také výdaje na produkty duševního vlastnictví (1,6 %). Jedinou kategorií, kde investice meziročně klesly, byly výdaje na ICT a ostatní stroje a zařízení (−3,5 %).

Graf. č. 3 Struktura mezičtvrtletního růstu výdajů na tvorbu hrubého fixního kapitálu (růst THFK v %, příspěvky v p. b.)



Zdroj: ČSÚ

Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách se meziročně i mezičtvrtletně zhoršila.

Výrazně pozitivní působení zahraniční poptávky na mezičtvrtletní růst HDP bylo ve 2. čtvrtletí způsobeno posílením mezičtvrtletního růstu exportu zboží a služeb⁵ na 0,9 % za současné stagnace dovozu. Oživení se týkalo především vývozu zboží (mezičtvrtletně 1,1 %), zatímco u služeb se export reálně nezměnil. Naproti tomu se mezičtvrtletní růst dovozu zboží zmírnil na 0,2 % a u služeb došlo k poklesu o 0,9 %. Meziroční růst exportu zboží a služeb zrychlil na 3,3 %. Navzdory oslabení přírůstku importu na 3,7 % ale meziroční dynamika vývozu za dovozem sedmý kvartál v řadě zaostala. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhla ve 2. čtvrtletí přebytku 99,0 mld. korun. Kladné saldo se meziročně zhoršilo o 20,5 mld. korun, a to výhradně vlivem horšího výsledku zahraničního obchodu se zbožím (−23,5 mld.). Mezičtvrtletně se přebytek bilance snížil o 9,6 mld. korun a opět výhradně vlivem obchodu se zbožím (−10,1 mld.).

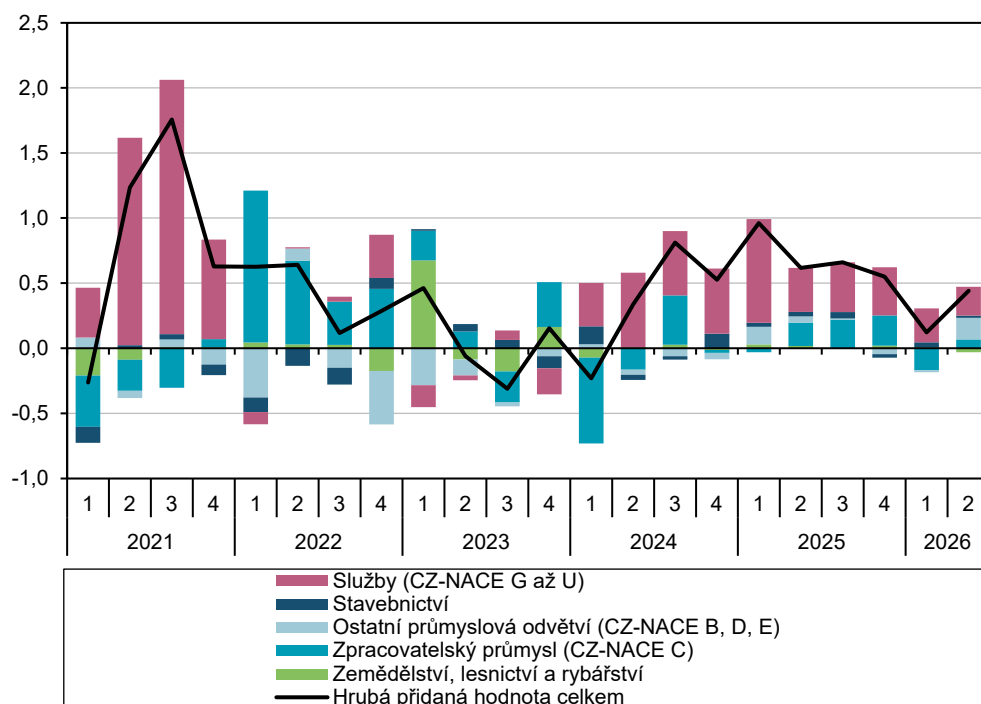
K růstu nabídkové strany ekonomiky přispíval průmysl i služby.

I v případě hrubé přidané hodnoty (HPH) mezičtvrtletní přírůstek po zpomalení ze začátku roku zrychlil a dosáhl ve 2. kvartálu 0,4 %. Za oživením růstu HPH stál především vývoj v průmyslu, kde na pokles ze začátku roku sekce navázala výrazným přírůstkem (viz Tabulka č. 1). V samotném zpracovatelském průmyslu bylo oživení mírnější a k celkovému růstu HPH tak poměrně netypicky více přispěla odvětví mimo něj. Hlavním tahounem mezičtvrtletního růstu HPH nadále zůstaly služby, které si tuto roli drží více než dva roky. Ve 2. čtvrtletí mezičtvrtletní růst HPH podpořily především peněžnictví a pojišťovnictví, kde HPH ze všech sledovaných odvětví vzrostla nejvíce,

⁵ Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách a po sezónním očištění.

dále činnosti v oblasti nemovitostí a rovněž mírně rostoucí, ale váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Mezičtvrtletní pokles byl zaznamenán v zemědělství, lesnictví a rybářství, ostatních činnostech a v informačních a komunikačních činnostech. Meziroční přírůstek HPH ve 2. čtvrtletí zmírnil na 1,8 %. S výjimkou zemědělství, lesnictví a rybářství hladinu loňského roku překonala všechna odvětví. K celkovému růstu HPH nejvíce přispěl průmysl a dále uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Největší meziroční přírůstek HPH zaznamenalo peněžnictví a pojišťovnictví. Informační a komunikační činnosti v pořadí následovaly, ale dynamika odvětví od začátku letošního roku zpomalovala. Podobně zvolňovala meziroční dynamika také v ostatních činnostech.

Graf č. 4 Příspěvky odvětví k reálné změně hrubé přidané hodnoty (mezičtvrtletní růst, příspěvky v p. b., HPH v %)



Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 1 Dynamika hrubé přidané hodnoty (v %)

	mezičtvrtletně				meziročně			
	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26	Q3 25	Q4 25	Q1 26	Q2 26
Celkem	0,7	0,5	0,1	0,4	2,8	2,8	2,0	1,8
Zemědělství, lesnictví a rybářství	0,1	1,0	0,2	-1,4	1,8	3,4	2,1	-0,1
Průmysl	0,8	0,7	-0,7	0,9	1,8	2,8	1,7	1,8
z toho: Zpracovatelský průmysl	1,0	1,1	-0,8	0,3	1,6	2,8	2,1	1,6
Stavebnictví	0,9	-0,5	0,7	0,3	4,1	1,6	1,7	1,4
Obchod, doprava, ubytování a pohostinství	0,5	0,8	0,7	0,4	5,3	6,0	3,4	2,4
Informační a komunikační činnosti	2,7	1,1	0,5	-0,3	11,3	10,4	6,2	4,1
Peněžnictví a pojišťovnictví	-0,7	1,7	1,9	2,7	3,9	4,3	2,8	5,7
Činnosti v oblasti nemovitostí	0,0	-0,5	0,2	0,6	-1,1	-2,3	-1,0	0,4
Profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti	0,3	1,1	0,3	0,2	0,6	0,1	2,1	2,0
Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdrav. a soc. péče	0,2	0,1	0,0	0,0	0,8	0,6	0,5	0,4
Ostatní činnosti	2,2	1,3	-0,1	-0,9	8,2	8,0	5,2	2,6

Zdroj: ČSÚ

Růst celkové cenové hladiny ve 2. čtvrtletí posílil.

Celková cenová hladina měřená deflátozem HDP se ve 2. čtvrtletí zvýšila mezičtvrtletně o 1,0 %. Výrazné navýšení cenové hladiny spotřeby (1,7 %) ovlivnil zejména sektor vládních institucí (4,0 %), zatímco u přírůstku cenové hladiny spotřeby domácností bylo zrychlení jen mírné (0,8 %). Ceny kapitálových výdajů byly mezičtvrtletně vyšší o 3,4 %, z toho cenová hladina u investic vzrostla o 1,4 %. Ve 2. kvartálu mezičtvrtletní růst cen vývozu zboží a služeb (2,2 %) značně zaostával za růstem cen dovozu (4,2 %) a směnné relace tak byly záporné (98,1 %). Meziroční přírůstek cenové hladiny zvolnil na 2,6 %. Vyšší byl růst cen spotřeby (3,4 %, z toho ceny spotřeby domácností stabilně rostly o 2,4 %) i kapitálových výdajů (4,5 %, z toho investice zvolnily růst cen na 3,1 %). Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhly 98,6 %.

Nominální růst mezd zrychlil v porovnání se začátkem roku.

Mezičtvrtletní přírůstek objemu vyplacených mezd a platů v 1. kvartálu zpomalil na nejnižší hodnotu za pět let, ale ve 2. čtvrtletí došlo k jeho výraznému zrychlení na 2,7 %. Zčásti byl tento vývoj podpořen značným oživením mezičtvrtletního růstu celkové zaměstnanosti⁶ (0,9 %, což bylo největším navýšením od 3. kvartálu 2021). Silnou nominální dynamiku mezd a platů vykompenzoval také výraznější růst cenové hladiny ve 2. čtvrtletí, takže reálné navýšení⁷ výdělků vystoupalo na dlouhodobě nadprůměrná 2,0 %. Meziroční nominální růst objemu vyplacených mezd a platů také zrychlil a dosáhl 7,4 % při růstu zaměstnanosti o 1,5 %. Reálný meziroční přírůstek činil 4,9 %.

Tabulka č. 2 Dynamika trhu práce ve 2. čtvrtletí 2026 (v %)

	Mzdy a platy		Celková zaměstnanost	
	mezičtvrtletně	meziročně	mezičtvrtletně	meziročně
Celkem	2,7	7,4	0,9	1,5
Zemědělství, lesnictví a rybářství	0,4	6,6	0,3	-1,5
Průmysl	1,1	4,2	1,4	0,2
z toho: Zpracovatelský průmysl	1,1	4,3	1,0	-0,2
Stavebnictví	4,5	11,0	0,2	2,3
Obchod, doprava, ubytování a pohostinství	0,8	4,7	0,7	0,9
Informační a komunikační činnosti	0,6	6,6	-3,0	1,6
Peněžnictví a pojišťovnictví	-3,3	8,4	0,1	2,9
Činnosti v oblasti nemovitostí	2,6	17,8	0,6	5,3
Profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti	7,8	12,7	1,3	2,9
Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče	5,2	9,7	0,6	2,2
Ostatní činnosti	4,7	10,2	4,7	4,4

Zdroj: ČSÚ

Výrazné přírůstky mezd a platů ve službách.

Popsané zrychlení mezičtvrtletní i meziroční dynamiky mezd a platů ovlivnily zejména služby. Celkový nárůst nejvíce ovlivnila zaměstnanecky početná veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče (viz Tabulka č. 2), kde se projevilo navýšení tarifů. Největší mezičtvrtletní přírůstek mezd a platů byl zaznamenán u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností. Silné bylo i mezičtvrtletní navýšení objemu mezd a platů v ostatních činnostech⁸, ale to zcela souviselo s nárůstem zaměstnanosti v oboru. Naproti tomu silný přírůstek vyplacených mezd doprovázený jen velmi mírným růstem zaměstnanosti ve 2. čtvrtletí zaznamenalo stavebnictví. To se dlouhodobě potýká s problémem nedostatku pracovní síly a rozmach oboru v posledním roce a půl vytvořil tlak na růst mezd. Meziročně je zaměstnanost ve stavebnictví díky loňskému růstu vyšší, ale letošní mezičtvrtletní přírůstky oproti loňsku výrazně zpomalily. Jen velmi mírný mezičtvrtletní přírůstek objemu vyplacených mezd a platů doprovázený silným propadem zaměstnanosti byl ve 2. čtvrtletí zaznamenán v informačních a komunikačních činnostech. Průměrná mzda

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.).

v oboru se tedy zvýšila a lze odhadovat, že došlo k úbytku méně ohodnocených míst, která se dostávají pod tlak v souvislosti se stále sofistikovanějším využitím generativní AI. Podprůměrný byl mezičtvrtletní nárůst mezd a platů v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství, v průmyslu a v zemědělství. Přitom z většiny bylo navýšení ovlivněno růstem zaměstnanosti. Zmíněné obory zaostávaly z pohledu růstu zaměstnanosti a mezd za zbytkem ekonomiky i v meziročním srovnání. Jediný mezičtvrtletní pokles vyplacených mezd a platů se odehrál v peněžnictví a pojišťovnictví.