

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