

## 1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) v roce 2017 vzrostl o 4,5 %<sup>1</sup>. Výrazného zrychlení dynamiky bylo dosaženo součinností všech složek HDP. V první polovině roku podporovala růst domácí spotřeba a zahraniční poptávka, ve druhé polovině roku se k těmto faktorům přidala investiční aktivita. V průběhu roku 2017 se meziroční tempo růstu HDP zvyšovalo. Domácí spotřeba byla poháněna výrazným zvyšováním výdělků – táhly ji výdaje domácností. Výdaje na domácí spotřebu loni přispěly k růstu HDP 1,7 p. b.<sup>2</sup> Z pohledu na věcné členění tvorby hrubého fixního kapitálu nepřímo vyplývá, že aktivnějšími investory byly domácnosti a podniky. Výsledný příspěvek tvorby hrubého kapitálu k růstu činil 1,0 p. b. Příspěvek zahraniční poptávky byl nejvyšší od roku 2012 a dosáhl 1,8 p. b.
- Hrubá přidaná hodnota se v roce 2017 zvýšila o 4,5 %, téměř dvojnásobným tempem než v předchozím roce. O loňský růst se podobným dílem zasloužil zpracovatelský průmysl i sektor služeb, jehož váha v průběhu roku sílila. Zpracovatelský průmysl byl tažen výrobou motorových vozidel vč. subdodavatelských oborů, dařilo se také strojírenství a pozitivně se promítlo i obnovení výrobních kapacit v chemickém průmyslu a energetice. Nejdynamičtějším odvětvím služeb zůstalo stejně jako v roce 2016 peněžnictví a pojišťovnictví. Pozitivní nálada spotřebitelů podpořená vývojem disponibilních příjmů domácností nasměrovala růst maloobchodních tržeb za nepotravinářské zboží na desetileté maximum (8,8 %) a zároveň i na páté místo mezi státy EU.
- Kladné saldo obchodu se zbožím a službami zajistilo kladný přebytek běžného účtu platební bilance. Ten dosáhl 54,2 mld. korun. Český vývoz dosáhl 3 489,1 mld. korun a meziročně vzrostl o 5,8 %. Dařilo se vývozcům nejvýznamnějších artiklů českého exportu – motorových vozidel, strojů a zařízení a elektrických zařízení. Hodnota zboží dovezeného do ČR vzrostla o 6,6 %. Rychlejší dynamika dovozu byla mimo jiné výsledkem růstu cen ropy a zemního plynu a základních kovů.
- Spotřebitelské ceny se v roce 2017 zvýšily o 2,5 %, tedy nejvíce od roku 2012. Nejsilněji rostoucím segmentem spotřebitelského koše byly potraviny, které k celkovému růstu cen přispěly 0,9 p. b. Výrazně přispěly i zvyšující se ceny bydlení a energií a dopravy. Po letech poklesů se zvýšil i index cen průmyslových výrobců o 1,8 %, v průběhu roku však jeho meziroční dynamika slábala. Naopak ceny zemědělských výrobců dosáhly vysokého růstu 8,0 %. Ceny vývozu a dovozu byly značně ovlivněny posilujícím kurzem koruny.
- V roce 2017 došlo k několika výrazným změnám v nastavení měnové politiky. Nejprve v dubnu ČNB upustila od kurzových intervencí. Ve druhé polovině roku pak došlo ke dvěma zvýšením měnověpolitických sazeb (poprvé od roku 2008). To mělo dopad na mezibankovní úrokové sazby, které se začaly rovněž zvyšovat, ale úroky na účtech domácností a podniků se výrazněji neměnily. Nejvýrazněji se posouvaly úrokové sazby hypotečních úvěrů, které mírně rostou od konce roku 2016.
- Na trhu práce převažovaly příznivé tendence, ze kterých profitovaly osoby v zaměstnaneckém postavení. Počet pracovníků<sup>3</sup> za celý rok vzrostl o 1,6 %, nejsilněji od roku 2008. Práci mělo nejvíce lidí v historii samostatné ČR. K růstu zaměstnanosti významně přispěl i vyšší počet podnikajících osob, z pohledu odvětví pak obchod, doprava, ubytování a stravování, ale i ostatní oblasti služeb. Obecná míra nezaměstnanosti dosahovala v prosinci 2,0 % mužů a 2,9 % žen. Počet dlouhodobě nezaměstnaných čílal ve 4. čtvrtletí jen 40 tis. osob. Nabídka volných pracovních míst registrovaných na úřadech práce akcelerovala, tři čtvrtiny z meziročního přírůstku míst však připadaly na pozice s minimální kvalifikací. Sílicí napětí na pracovním trhu se odráželo také v dynamickém růstu mezd. Průměrná hrubá měsíční mzda překročila ve 4. čtvrtletí 2017 poprvé v historii 30tis. hranici a meziročně posílila o 8,0 %. Nejvyšší relativní růst byl soustředěn v odvětvích s nízkou úrovní výdělků, což se projevilo mírným snížením mzdové diferenciacce. Navzdory sílicí inflaci kupní síla mezd posilovala. Reálná mzda loni vzrostla o 4,4 %, nejvíce po roce 2003.
- Hospodaření státního rozpočtu (SR) skončilo loni dle pokladního plnění mírným schodkem ve výši 6,2 mld. korun. Jednalo se o druhý nejpříznivější výsledek po roce 1996. Příjmy i výdaje SR byly podobně jako v roce 2016 výrazně ovlivněny nepravdělnostmi v čerpání prostředků z rozpočtu EU. Podíl investic na celkových výdajích SR dosáhl 6,4 %, což bylo nejméně od roku 1998. Sílicí hospodářský růst se odrazil v úspoře některých druhů sociálních dávek, v 7,3% růstu celostátních daňových příjmů, ale i ve vyšším výběru pojistného. Důchodový účet se tak poprvé po devíti letech vymanil z deficitů. Státní dluh v průběhu roku 2017 vlivem mimořádných faktorů značně kolísal. Na konci prosince činil 1 625 mld. korun, meziročně stagnoval. Míra zadlužení celého sektoru vládních institucí dosáhla ve 3. čtvrtletí 35,1 % HDP, meziročně se snížila o bezmála desetinu.

<sup>1</sup> Data o HDP, hrubé přidané hodnotě a jejich složkách jsou vyjádřena ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

V roce 2017 bylo ve srovnání s předcházejícím rokem o dva pracovní dny méně.

<sup>2</sup> Po vyloučení dovozu pro konečné užití.

<sup>3</sup> Sezónně očištěné údaje v pojetí národních účtů.

