# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Hrubý domácí produkt se ve 3. čtvrtletí zvýšil. |  | Ve 3. čtvrtletí 2021 již českou ekonomiku neomezovala protipandemická opatření cílená na obchod a služby, na druhé straně se ale prohlubovaly problémy s dodávkami komponent v důležitých exportních odvětvích. Hrubý domácí produkt (HDP) se oproti 2. čtvrtletí reálně zvýšil o 1,5 %[[1]](#footnote-1). Na tom měl hlavní podíl růst spotřeby, především u domácností. Výrazně se zvýšily i zásoby, což bylo hlavní hnací silou nárůstu výdajů na tvorbu hrubého kapitálu. Prohlubující se problémy s dodávkami komponent pro automobilový průmysl negativně ovlivnily export, takže zahraniční poptávka naopak silnějšímu ekonomickému růstu výrazně bránila. Meziročně byl HDP vyšší o 3,1 %. Nejvíce přírůstek podpořily výdaje na tvorbu hrubého kapitálu posílené zvýšenou tvorbou zásob. Oproti loňskému 3. kvartálu posílila spotřeba domácností i vlády. Zatím ale hrubý domácí produkt reálně nedosáhl na předkrizovou úroveň. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP** (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Postupně se zotavují i ostatní evropské ekonomiky. |  | Hrubý domácí produkt v Evropské unii byl ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vyšší o 2,1 %[[2]](#footnote-2). S výjimkou stagnujícího hospodářství Litvy vzrostl podle dostupných dat HDP ve všech zemích EU. Největšího mezičtvrtletního přírůstku dosáhly ekonomiky Rakouska (3,3 %), Francie (3,0 %) a Portugalska (2,9 %). Jen mírně naopak rostl HDP v Rumunsku (0,3 %), na Slovensku (0,4 %) a v Lotyšsku (0,6 %). Meziročně byl HDP v EU vyšší o 3,9 %. Nejvíce vzrostl HDP v Chorvatsku (15,5 %), na Maltě (9,8 %) a v Estonsku (9,2 %). Nejmírnější byl přírůstek na Slovensku (1,3 %), v Německu (2,6 %) a ve Španělsku (2,7 %). Ve většině zemí EU (podle dostupných údajů celkem v 16) již HDP reálně[[3]](#footnote-3) vystoupal nad úroveň 3. čtvrtletí 2019. Nejvíce v Estonsku (5,6 %), Litvě (5,3 %) a Lucembursku (5,3 %). Za předkrizovou úrovní HDP nejvíce zaostával ve Španělsku (–6,2 %), Česku (–2,5 %) a v Portugalsku (–2,4 %). Zaostávaly i velké evropské ekonomiky Itálie (–1,7 %), Německa (–1,2 %) a Francie (–0,4 %), což ve výsledku znamenalo, že celkový HDP v Evropské unii byl ve srovnání se 3. čtvrtletím 2019 nižší o 0,2 %. |
| Objem vyplacených mezd a platů i zaměstnanost rostly. |  | Objem vyplacených mezd a platů byl ve srovnání s letošním 2. kvartálem vyšší o 1,9 %. Mírně mezičtvrtletně posílila i celková zaměstnanost[[4]](#footnote-4) (0,4 %). Silně se oproti 2. čtvrtletí zvyšovaly výdělky v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (12,7 %) a v ostatních činnostech (13,1 %, zahrnují například služby osobní péče), což byla odvětví služeb, která byla nejvíce omezována protipandemickými opatřeními. S výjimkou odvětví s převahou sektoru vládních institucí[[5]](#footnote-5) (–8,7 %[[6]](#footnote-6)) pak mezičtvrtletně rostl objem vyplacených prostředků v celé ekonomice. Meziročně objem vyplacených mezd a platů ve 3. čtvrtletí vzrostl o 7,4 %. Celková zaměstnanost se zvýšila mírně (0,6 %). Do kupní síly výdělků se ale negativně promítl silný cenový růst, takže reálný meziroční růst objemu mezd a platů ve 3. čtvrtletí dosáhl 3,5 %[[7]](#footnote-7). Nejvíce objem vyplacených mzdových prostředků meziročně rostl u činností v oblasti nemovitostí (16,3 %, zaměstnanost se zde zvýšila o 1,7 %). Silné byly i přírůstky u informačních a komunikačních činností (8,9 %, zaměstnanost vzrostla o 3,5 %), profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (8,7 %, přírůstek zaměstnanosti činil 2,3 %) a v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (8,0 %, zaměstnanost byla nižší o 0,7 %). Okolo průměru celé ekonomiky se pohyboval přírůstek výdělků ve zpracovatelském průmyslu (7,4 %, zaměstnanost byla vyšší jen o 0,3 %) a v odvětvích s převahou vládního sektoru (7,3 % při nárůstu zaměstnanosti o 2,9 %). Mírnější, ale stále solidní nárůsty měly stavebnictví (5,8 %, pokles zaměstnanosti činil 0,6 %), peněžnictví a pojišťovnictví (5,2 %, zaměstnanost byla nižší o 2,4 %), zemědělství, lesnictví a rybářství (5,0 %, zaměstnanost klesla o 2,9 %) a ostatní činnosti (4,8 %, zaměstnanost nižší o 0,4 %). |
|  |  | **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 |
| Domácí spotřeba byla jedním z hlavních tahounů růstu. |  | Domácí spotřeba oproti letošnímu 2. čtvrtletí, do kterého ještě zasáhly restrikce obchodu a služeb, vzrostla o 3,7 %. Z toho spotřeba domácností byla vyšší o 4,3 % a vlády o 2,6 %. Mezičtvrtletně posilovala zejména spotřeba služeb (6,1 %)[[8]](#footnote-8) i dlouhodobých (5,6 %) a střednědobých statků[[9]](#footnote-9) (8,8 %), u kterých se projevoval efekt odložené poptávky z předchozích čtvrtletí. Meziročně se spotřeba zvýšila o 5,9 %, přičemž u domácností vzrostla o 6,4 % a v případě vlády o 5,0 %. K meziročnímu růstu HDP spotřeba přispěla 3,4 p. b.[[10]](#footnote-10) Meziročně vyšší byla spotřeba všech druhů zboží podle trvanlivosti. Spotřeba služeb vzrostla o 8,0 %, předmětů dlouhodobé spotřeby o 4,9 %, střednědobé spotřeby o 3,5 % a netrvanlivého zboží o 3,9 %. |
| Především nárůst zásob stál za masivním navýšením výdajů na hrubý kapitál. |  | Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu výrazně přispívaly k meziročnímu (+5,6 p. b.) i mezičtvrtletnímu růstu HDP. Silný mezičtvrtletní (3,4 %) i meziroční (25,2 %) přírůstek tvorby hrubého kapitálu ale ovlivnila zejména tvorba zásob[[11]](#footnote-11). Narůstaly zásoby zboží, materiálu a nedokončené výroby, což lze spojit i se situací výrobců čekajících na dodávky komponent potřebných k finalizaci výrobků určených na další prodej a export. Výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu (investiční aktivita) mezičtvrtletně klesly o 3,1 %, nejvíce od 1. čtvrtletí 2020. Nižší byly přitom výdaje na všechny druhy investic. Propadly se zejména investice do produktů duševního vlastnictví (–4,9 %) a výrazný byl i pokles investic do obydlí (–3,7 %) a ostatních budov a staveb (–3,2 %). Meziročně investiční aktivita mírně rostla (0,7 %). Vyšší byly přitom investice do obydlí (6,7 %), dopravních prostředků a zařízení (5,5 %) a produktů duševního vlastnictví (5,7 %). Naopak meziroční propad ve 3. čtvrtletí vykázaly investice do ostatních budov a staveb (–4,6 %) a ICT a ostatních strojů a zařízení (–2,9 %). |
| Došlo k rekordnímu meziročnímu propadu bilance zahraničního obchodu. |  | Vývoj bilance zahraničního obchodu růst HDP výrazně brzdil. Ve 3. čtvrtletí totiž saldo zahraničního obchodu sice dosáhlo přebytku 15,8 mld. korun[[12]](#footnote-12), ten se ale mezičtvrtletně snížil o 38,3 mld. a meziročně klesl o rekordních 102,1 mld.[[13]](#footnote-13) Klesala zejména bilance obchodu se zbožím, která spadla do deficitu –15,1 mld. korun. Šlo o první deficit obchodu se zbožím od 4. čtvrtletí 2008. Přebytek zahraničního obchodu se službami dosáhl 30,9 mld. korun a mírně meziročně i mezičtvrtletně posílil. Vývoz mezičtvrtletně reálně klesl o 5,9 % a dovoz o 3,3 %. Meziročně byl export nižší o 2,3 %, ale import naopak reálně vzrostl o 8,3 %. |
| Růst hrubé přidané hodnoty podporovala zejména odvětví služeb. |  | Hrubá přidaná hodnota (HPH) ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostla o 1,4 %. Úplné zrušení omezení v obchodě a službách, která ještě zasahovala do 2. kvartálu, vedlo k tomu, že nejsilnější přírůstek HPH měly ostatní činnosti (18,4 %) a uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (7,0 %). Výrazně rostla i HPH v odvětvích s převahou vládního sektoru (1,9 %), v činnostech v oblasti nemovitostí (1,7 %) a v peněžnictví a pojišťovnictví (1,0 %). Mírný mezičtvrtletní přírůstek pak vykázalo stavebnictví (0,5 %), informační a komunikační činnosti (0,4 %) a profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (0,1 %). Oproti 2. čtvrtletí klesla HPH ve zpracovatelském průmyslu (–3,1 %), který sužovalo přerušení mezinárodních dodavatelských řetězců, a nižší byla HPH také v zemědělství, lesnictví a rybářství  (–0,7 %). |
| Zpracovatelský průmysl meziročně stagnoval. |  | Meziroční přírůstek HPH ve 3. čtvrtletí dosáhl 2,9 %. Úroveň loňského 3. čtvrtletí nejvíce překonala HPH v peněžnictví a pojišťovnictví (7,2 %), ale hlavní podíl na celkovém růstu HPH mělo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (meziroční růst HPH o 6,6 %). Výrazný nárůst HPH zaznamenaly i informační a komunikační činnosti (5,5 %), profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (5,3 %) a odvětví s převahou vládního sektoru (3,6 %). Po tříletém období meziročních poklesů se mírný růst HPH již dvě čtvrtletí drží ve stavebnictví (1,9 %). Jen mírně nad úroveň loňského 3. kvartálu se dostala HPH činností v oblasti nemovitostí (0,3 %) a ve zpracovatelském průmyslu (0,2 %). Hrubá přidaná hodnota byla meziročně nižší v ostatních činnostech (–0,6 %) a zemědělství, lesnictví a rybářství (–0,1 %). |
|  |  | **Graf č. 3 Příspěvky odvětví k reálné změně HPH** (objemové indexy, meziroční příspěvky v p. b., HPH v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |

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 30. 11. 2021. [↑](#footnote-ref-1)
2. Data za Bulharsko, Irsko, a Řecko nebyla dostupná. [↑](#footnote-ref-2)
3. Srovnání HDP v cenách roku 2015. [↑](#footnote-ref-3)
4. Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-4)
5. Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče. [↑](#footnote-ref-5)
6. Projevila se zejména vysoká základna 2. čtvrtletí, kdy byly vypláceny mimořádné odměny zdravotníkům. [↑](#footnote-ref-6)
7. Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností. [↑](#footnote-ref-7)
8. Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí. [↑](#footnote-ref-8)
9. Do střednědobé kategorie spadá velká část omezeného maloobchodu – oděvy, rekreační a sportovní potřeby a podobně. [↑](#footnote-ref-9)
10. Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití. [↑](#footnote-ref-10)
11. Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) dosáhla ve 2. čtvrtletí +114,0 mld. korun. [↑](#footnote-ref-11)
12. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-12)
13. To je více než v loňském 2. čtvrtletí, kdy byl zahraniční obchod paralyzován odstávkami a protipandemickými restrikcemi. [↑](#footnote-ref-13)