Zpracoval: odbor Kancelář předsedy

Ředitel odboru: Egor Sidorov, Ph.D.

Kontaktní osoba: Karolína Zábojníková, e-mail: karolina.zabojnikova@czso.cz

souhrnná data o České republice

Praha, 16. 12. 2021

Kód publikace: 320193-21

Č. j.: CSU-013204/2021-01

Pořadové číslo v roce: 3

Vývoj ekonomiky české republiky

1. až 3. čtvrtletí 2021

© Český statistický úřad, Praha, 2021

© Český statistický úřad / *Czech Statistical Office*, místo, rok vydání

KONTAKTY V ÚSTŘEDÍ

Český statistický úřad | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 051 111 | www.czso.cz

Oddělení informačních služeb | tel.: 274 052 304, 274 052 451 | e-mail: infoservis@czso.cz

Prodejna publikací ČSÚ | tel.: 274 052 361 | e-mail: prodejna@czso.cz

Evropská data (ESDS), mezinárodní srovnání | tel.: 274 052 347 | e-mail: esds@czso.cz

Ústřední statistická knihovna | tel.: 274 052 361 | e-mail: knihovna@czso.cz

INFORMAČNÍ SLUŽBY V REGIONECH

Hl. m. Praha | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 052 673, 274 054 223

e-mail: infoservispraha@czso.cz | www.praha.czso.cz

Středočeský kraj | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 054 175

e-mail: infoservisstc@czso.cz | www.stredocesky.czso.cz

České Budějovice | Žižkova 1, 370 77 České Budějovice, tel.: 386 718 440

e-mail: infoserviscb@czso.cz | www.cbudejovice.czso.cz

Plzeň | Slovanská alej 36, 326 64 Plzeň, tel.: 377 612 108, 377 612 145

e-mail: infoservisplzen@czso.cz | www.plzen.czso.cz

Karlovy Vary | Závodní 360/94, 360 06 Karlovy Vary, tel.: 353 114 529, 353 114 525

e-mail: infoserviskv@czso.cz | www.kvary.czso.cz

Ústí nad Labem | Špálova 2684, 400 11 Ústí nad Labem, tel.: 472 706 176, 472 706 121

e-mail: infoservisul@czso.cz | www.ustinadlabem.czso.cz

Liberec | nám. Dr. Edvarda Beneše 585/26, 460 01 Liberec 1, tel.: 485 238 811

e-mail: infoservislbc@czso.cz | www.liberec.czso.cz

Hradec Králové | Myslivečkova 914, 500 03 Hradec Králové 3, tel.: 495 762 322, 495 762 317

e-mail: infoservishk@czso.cz | www.hradeckralove.czso.cz

Pardubice | V Ráji 872, 531 53 Pardubice, tel.: 466 743 480, 466 743 418

e-mail: infoservispa@czso.cz | www.pardubice.czso.cz

Jihlava | Ke Skalce 30, 586 01 Jihlava, tel.: 567 109 062, 567 109 073

e-mail: infoservisvys@czso.cz | www.jihlava.czso.cz

Brno | Jezuitská 2, 601 59 Brno, tel.: 542 528 115, 542 528 200

e-mail: infoservisbrno@czso.cz | www.brno.czso.cz

Olomouc | Jeremenkova 1142/42, 772 11 Olomouc, tel.: 585 731 516, 585 731 511

e-mail: infoservisolom@czso.cz | www.olomouc.czso.cz

Zlín | tř. Tomáše Bati 1565, 761 76 Zlín, tel.: 577 004 932, 577 004 935

e-mail: infoservis-zl@czso.cz | www.zlin.czso.cz

Ostrava | Repinova 17, 702 03 Ostrava, tel.: 595 131 230, 595 131 232

e-mail: infoservis\_ov@czso.cz | www.ostrava.czso.cz

© Český statistický úřad, Praha, 2021

ISBN XX-XXXX-XXX-X  (pouze u nepravidelných a ročních publikací)

© Český statistický úřad / *Czech Statistical Office*, místo, rok vydání

**Zajímají vás nejnovější údaje o inflaci, HDP, obyvatelstvu, průměrných mzdách   
a mnohé další? Najdete je na stránkách ČSÚ na internetu: www.czso.cz**

Obsah

[1. Shrnutí 4](#_Toc90456601)

[2. Souhrnná výkonnost 5](#_Toc90456602)

[3. Výkonnost odvětví 9](#_Toc90456603)

[4. Vnější vztahy 16](#_Toc90456604)

[5. Ceny 18](#_Toc90456605)

[6. Trh práce 23](#_Toc90456606)

[7. Měnové podmínky 28](#_Toc90456607)

[8. Státní rozpočet 30](#_Toc90456608)

Zdroje dat v celé analýze: ČSÚ, MF ČR, ČNB, MPSV, ČSSZ, Eurostat, propočty ČSÚ.

Poslední informace uváděné v této publikaci pocházejí ze 7. prosince 2021.

# 1. Shrnutí

* Ve 3. čtvrtletí již neplatila žádná protiepidemická opatření přímo omezující ekonomiku, což přispělo k dalšímu hospodářskému oživení. Hrubý domácí produkt (HDP) vzrostl oproti 2. kvartálu o 1,5 % a meziročně byl vyšší o 3,1 %[[1]](#footnote-1). K meziročnímu i mezičtvrtletnímu růstu přispívala výhradně domácí poptávka – rostla spotřeba a silně narůstající zásoby podpořily výdaje na tvorbu hrubého kapitálu. Přetrvávaly a prohlubovaly se ale problémy s dodávkami komponent pro průmysl, což vážně narušilo domácí export, zejména motorových vozidel. Zahraniční poptávka tak růst HDP silně brzdila. V rámci evropského srovnání patřilo Česko k zemím s podprůměrným meziročním přírůstkem HDP. Celkově HDP v EU mezičtvrtletně vzrostl o 2,1 % a meziročně o 3,9 %. U většiny zemí EU také HDP reálně překonal úroveň předkrizového 3. čtvrtletí 2019.
* Hrubá přidaná hodnota (HPH) ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostla o 1,4 %. Meziročně byla HPH vyšší o 2,9 %. K meziročnímu i mezičtvrtletnímu nárůstu shodně nejvíce přispíval vývoj ve službách, především v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství, které maximálně těžilo z finálního uvolnění restrikcí. Rostla i veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče, peněžnictví a pojišťovnictví, informační a komunikační činnosti nebo profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti. Naopak oproti 2. čtvrtletí klesla a meziročně stagnovala HPH ve zpracovatelském průmyslu, který sužovalo narušení mezinárodních dodavatelských řetězců.
* Vývoz zboží a služeb ve 3. čtvrtletí reálně mezičtvrtletně klesl o 5,9 % a meziročně byl nižší o 2,3 %[[2]](#footnote-2). Dovoz mezičtvrtletně klesl o 3,3 %, ale meziročně byl vyšší o 8,3 %. Výsledkem byl rekordní propad přebytku bilance zahraničního obchodu. Ten dosáhl 15,8 mld. korun, byl ale meziročně o 102,1 mld. nižší. Na zhoršení bilance obchodu se zbožím měl hlavní podíl propad přebytku obchodu s motorovými vozidly. Zejména vyšší ceny surovin měly vliv na prohloubení deficitu v případě ropy a zemního plynu a základních kovů.
* Meziroční růst celkové cenové hladiny (podle deflátoru HDP) ve 3. čtvrtletí zrychlil na 4,6 %. Ve srovnání s 2. čtvrtletím se cenová hladina zvýšila o 1,1 %. Index spotřebitelských cen se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšil o 4,1 %, což bylo nejvíce od 4. čtvrtletí 2008. Nejvíce ve směru růstu spotřebitelských cen působily doprava, bydlení a energie a alkoholické nápoje a tabák. Ceny bydlení a energií společně s potravinami a nealkoholickými nápoji a odíváním a obuví přispěly nejvíce také k výraznému zrychlení růstu spotřebitelských cen. Významným hybatelem růstu cen průmyslových výrobců v Česku i EU byl vývoj cen ropy a zemního plynu. Ceny průmyslových výrobců v ČR ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly o 9,0 %.
* Měnověpolitické sazby byly ve 3. čtvrtletí opět navýšeny. Vyšší byly také výnosy vládních dluhopisů. Na změnu měnověpolitických sazeb reagovaly především úrokové sazby na vkladech s dohodnutou splatností. Plošně se zvyšovalo také úročení úvěrů pro domácnosti i podniky. Zrychlil nárůst objemu poskytnutých úvěrů na bydlení.
* Celková zaměstnanost byla ve 3. čtvrtletí meziročně vyšší o 0,6 %[[3]](#footnote-3). Oproti 2. čtvrtletí zaměstnanost narostla o 0,4 %. Rostl přitom výhradně počet zaměstnanců (meziročně o 1,7 % a mezičtvrtletně o 0,7 %), zatímco počet sebezaměstnaných klesl meziročně o 6,1 % (mezičtvrtletně o 1,6 %). Obecná míra nezaměstnanosti měla dál klesající tendenci a v září činila 2,7 %. Výrazně klesla nezaměstnanost žen, ale oživení v odvětvích služeb se příznivě projevilo také na míře jejich ekonomické aktivity a zaměstnanosti, které v průběhu 3. čtvrtletí rostly. Průměrná mzda se mezičtvrtletně zvýšila o 1,5 % a dosáhla 37 499 korun. Meziročně byla průměrná mzda nominálně vyšší o 5,7 %, reálný přírůstek ale činil jen 1,5 %.
* Hospodaření státního rozpočtu v 1. až 3. čtvrtletí skončilo v deficitu 326 mld. korun, což je o 74 mld. horší výsledek ve srovnání s loňským deficitem. V příjmech SR se negativně projevilo zejména snížení daňového zatížení práce, kapitálu i majetku a také změna rozpočtového určení daní ve prospěch územních rozpočtů. Souhrnný celostátní výběr daní převýšil úroveň 1. až 3. čtvrtletí 2020 o rovná 2 %. K meziročnímu posílení běžných výdajů přispěly letos ze třetiny neinvestiční transfery podnikatelským subjektům. Čtvrtinou pak přispěly k růstu vyšší platby za státní pojištěnce.

# 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 %[[4]](#footnote-4). 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 %[[5]](#footnote-5). 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[[6]](#footnote-6) 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[[7]](#footnote-7) (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[[8]](#footnote-8) (–8,7 %[[9]](#footnote-9)) 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 %[[10]](#footnote-10). 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 %)[[11]](#footnote-11) i dlouhodobých (5,6 %) a střednědobých statků[[12]](#footnote-12) (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.[[13]](#footnote-13) 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[[14]](#footnote-14). 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[[15]](#footnote-15), ten se ale mezičtvrtletně snížil o 38,3 mld. a meziročně klesl o rekordních 102,1 mld.[[16]](#footnote-16) 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 |

3. Výkonnost odvětví

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ve 3. čtvrtletí mezikvartální růst HPH mírně zrychlil, výhradně však díky sektoru služeb. |  | Tuzemská ekonomika letos ve 3. čtvrtletí pokračovala v zotavování, jež bylo nastartováno již během jarního období, kdy se podstatně zlepšila epidemická situace a restriktivní opatření, svírající část ekonomiky, tak mohla být postupně odstraněna. Hrubá přidaná hodnota (HPH)[[17]](#footnote-17) vzrostla mezikvartálně o 1,4 % a zrychlila tak své tempo z 2. čtvrtletí (+1,0 %)[[18]](#footnote-18). K této akceleraci přispěl výhradně terciární sektor ekonomiky, speciálně pak aktivity provázané s cestovním ruchem, veřejné služby a také odvětví ostatních činností služeb (zahrnující kulturní, zábavní a rekreační činnosti, ale i osobní služby pro domácnost)[[19]](#footnote-19). Naopak svižné oživování zpracovatelského průmyslu se v důsledku eskalujících problémů se zahraničními dodávkami důležitých komponent, zejména pro výrobu automobilů, ve 3. čtvrtletí zastavilo[[20]](#footnote-20). I vlivem této skutečnosti tak HPH v celé ekonomice za svým předkrizovým maximem (ze 4. čtvrtletí 2019) stále významně zaostávala (o 3,1 %)[[21]](#footnote-21). |
| Meziroční růst HPH ve zpracovatelském průmyslu se ve 3. čtvrtletí zastavil. |  | HPH se ve 3. čtvrtletí 2021 zvýšila o 2,9 %, shodným meziročním tempem rostla rovněž v úhrnu za celé období od počátku letošního roku. Z hlavních odvětví posílil za 1. až 3. čtvrtletí nejvíce výkon ve zpracovatelském průmyslu (o 7,3 %), zčásti však vlivem nízké loňské základny (dubnové přerušení výroby ve významných podnicích automobilového průmyslu)[[22]](#footnote-22). V samotném 3. čtvrtletí 2021 ale výkon zpracovatelského průmyslu jen stagnoval. |
| V rámci služeb vzrostla za tři čtvrtletí HPH meziročně nejvíce ve finančnictví a ICT, k růstu celé ekonomiky ale přispěly nejvíce veřejné služby. |  | V rámci služeb se za tři čtvrtletí zvýšila HPH meziročně nejvíce v peněžnictví a pojišťovnictví (+7,0 %) a ve výrazně vytíženém odvětví informačních a komunikačních činností (+4,5 %), kde počet odpracovaných hodin narostl o 5,3 % (nejvíce z hlavních odvětví). S vyššími nároky se musela vypořádat i odvětví se silnou rolí veřejného sektoru[[23]](#footnote-23), HPH v nich vzrostla o rekordní 3,2 % a k růstu celé ekonomiky přispěla ze služeb nejvíce. Naopak ve váhově významném uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství vzrostla HPH po loňském nebývalém propadu jen o 0,7 % a počet odpracovaných hodin stále klesal (o 2,5 %)[[24]](#footnote-24). V profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech HPH stagnovala, obdobně jako v činnostech v oblasti nemovitostí, jež však nebyly recesí významněji zasaženy ani v loňském roce. To neplatilo o stavebnictví, jehož výkon letos klesl o 1,2 % a oproti 1. až 3. čtvrtletí 2019 ztrácel skoro desetinu. HPH se meziročně snížila i v odvětví těžby a energetiky, ve srovnání s propady z let 2019 a 2020 se ale letošní tempo citelně zmírnilo (na –2,5 %). |
| V primárním sektoru HPH ve 3. čtvrtletí stagnovala. Sklizeň hlavních plodin za loňskou úrovní lehce zaostala, z pohledu celé dekády ale byla loni mírně nadprůměrná. |  | V odvětví zemědělství, lesnictví a rybářství letos HPH vzrostla o 3,7 % a potvrdila tak příznivý trend z předchozích let. V samotném 3. čtvrtletí však toto odvětví jako jedno z mála nevykázalo meziroční růst (–0,1 %). Letošní sklizeň hlavních zemědělských plodin byla sice z pohledu poslední dekády lehce nadprůměrná[[25]](#footnote-25), v meziročním srovnání byl ale u většiny plodin zaznamenán zpravidla nepatrný pokles[[26]](#footnote-26). V živočišné výrobě pokračoval mírný růst výroby masa (+2,6 %), přímý nákup mléka od tuzemských producentů se ale ve srovnání s rekordní loňskou výší o 2,6 % snížil. Vedle toho měla na výkon celého primárního sektoru patrně vliv i oslabující kůrovcová kalamita, jež vedla k tomu, že loňská rekordní živelní těžba dřeva se letos již neopakovala. |
| Letos na jaře těžil průmysl z pokrizového oživení tuzemské i zahraniční poptávky. |  | Slábnoucí výkon průmyslu během dosavadní části letošního roku dokládají i podrobnější údaje z podnikových statistik. Po rychlém oživení průmyslu v druhé polovině loňského roku, na kterém se vedle klíčových exportních oborů podílelo široké spektrum dílčích odvětví, výkon celého průmyslu na počátku roku 2021 dočasně poklesl. V 1. čtvrtletí se průmyslová produkce[[27]](#footnote-27) mezikvartálně snížila o 1,5 %, neboť pokrizové zotavování u výrobců automobilů (včetně jejich nejbližších tuzemských subdodavatelů) a též v chemickém průmyslu se zpomalilo. V následujícím čtvrtletí se růst produkce obnovil (0,7 %). Opětovný rozběh ekonomiky po ústupu pandemické vlny navrátil v Česku i EU část ztracené důvěry spotřebitelů a podnikatelů, což se projevilo v oživení spotřeby a investiční aktivity. Výrazně vývozně orientovaný tuzemský průmysl těžil na jaře zejména z příznivého hospodářského vývoje klíčových exportních teritorií – Německa, resp. celé Evropské unie[[28]](#footnote-28). |
| Během léta byl průmysl stále více brzděn nedostatkem výrobních komponent důležitých pro automobilový průmysl a jeho subdodavatele. |  | Rychlé oživení nejvyspělejších světových ekonomik spolu s výrobními i logistickými problémy v asijských regionech ovšem vytvářelo napětí v dodavatelských řetězcích, které se přenášelo i do Česka. Nedostatek některých důležitých dodávek a komponent (hlavně v automobilovém průmyslu a navazujících oborech) stále výrazněji narušoval plynulost výroby a vedl k neplánované tvorbě zásob nedokončené produkce. Produkce v celém průmyslu tak ve 3. čtvrtletí mezikvartálně klesla o 2,3 % a za svým předpandemickým maximem (ze 2. čtvrtletí 2019) nadále významně zaostávala (o 4,2 %). |
| Průmyslová produkce ve 3. čtvrtletí meziročně mírně poklesla. Propad výrobců automobilů nestačily ostatní rostoucí obory kompenzovat. |  | Svižný meziroční růst průmyslové produkce o 9,5 %, jenž se v úhrnu za 1. až 3. čtvrtletí 2021 projevil prakticky napříč všemi dílčími odvětvími, byl výrazně ovlivněn velmi nízkou základnou z dubna i května roku 2020. V samotném 3. čtvrtletí ale průmysl za loňskou úrovní již lehce zaostával (–0,4 %). Přestože více než tři čtvrtiny průmyslových oborů pokračovaly v růstu, klíčový obor výroby motorových vozidel zaznamenal propad o 23 %, tempo produkce celého průmyslu „stáhl dolů“ o 4,3 p. b. a negativně poznamenal i obchodní bilanci ČR[[29]](#footnote-29). Nucené letní i podzimní odstávky se tak projevily v prudkému snížení využití výrobních kapacit v automobilovém průmyslu (z 95 % na počátku 3. čtvrtletí na 56 % v následujícím období). Výpadky výroby motorových vozidel se ve 3. čtvrtletí promítly i do gumárenství a plastikářství, kde produkce klesla o 0,3 %. Naopak se dále dařilo výrobě elektrických zařízení (+9,6 %). I díky svižně rostoucí tuzemské poptávce se zvýšil i výkon strojírenství (+8,5 %), za objemem produkce z roku 2019 ovšem stále lehce zaostával. Domácí poptávka pomáhala i kovodělnému průmyslu (+7,0 %), který tak ve 3. čtvrtletí přispěl k meziročnímu růstu celého průmyslu ze všech jeho oborů nejvíce (+0,7 p. b.). Dobrých výsledků dosáhly i všechny ostatní významnější zpracovatelské obory, a to včetně těch, které se v období těsně před počátkem pandemie potýkaly se slabší poptávkou (zejména hutnictví). |
| Meziroční pokles produkce postihl ve 3. čtvrtletí i některé menší průmyslové obory, více zaměřené na tuzemský trh.  Pokles produkce v těžbě a dobývání se zastavil. |  | K poklesu průmyslové produkce přispěly i některé menší zpracovatelské obory, zaměřené ve větší míře na tuzemský trh. Těsně pod úrovní loňského 3. čtvrtletí zůstal výkon v ostatním zpracovatelském průmyslu, zahrnujícím např. výrobu lékařských a sportovních potřeb, her a hraček. Výrobci nápojů i oděvů dosáhli shodně meziročního poklesu o 2,3 %. Loni v létě ale tyto obory výrazněji ožily, a jejich letošní produkce proto převyšuje předpandemickou úroveň. Ke zlomu došlo letos v dřevozpracujícím průmyslu. Zatímco v 1. pololetí zde produkce meziročně vzrostla o 12,9 %, ve 3. čtvrtletí se propadla o 18,6 %, nejvíce ve srovnatelné řadě od roku 2001. V těžbě a dobývání se po loňském rekordním propadu[[30]](#footnote-30) ve 3. čtvrtletí 2021 produkce meziročně zvýšila o 13,4 %. Svižněji než těžba uhlí ožila těžba stavebních materiálů. Produkce v odvětví energetiky ve 3. čtvrtletí stagnovala, v úhrnu od počátku letošního roku ale byla meziročně o 3 % vyšší[[31]](#footnote-31). |
| Tržby ve 3. čtvrtletí vzrostly nejvíce v hutnictví. V řadě oborů jim výrazně pomohl cenový růst. |  | Nominální tržby průmyslových podniků[[32]](#footnote-32) se ve 3. čtvrtletí 2021 mezikvartálně snížily o 3,4 % a poklesly poprvé od loňského jara. Meziročně byly tržby z tuzemska vyšší o 5,9 %, tržby z přímého vývozu rostly volněji (2,4 %), zčásti i proto, že se v nich více projevovalo oslabení výrobců automobilů. Celkové tržby vzrostly nejvíce v hutnictví (o 53,5 %), ale i v řadě dalších oborů byly významně ovlivněny rostoucími cenami – hlavně v chemickém, dřevozpracujícím, papírenském či kovodělném průmyslu. Citelnější pokles tržeb postihl vedle automobilového průmyslu (21,8 %) také energetiku (7,3 %). |
|  |  | **Graf č. 4 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně průmyslové produkce** (v p. b., očištěno o kalendářní vlivy)**, saldo důvěry v průmyslu\*** (v p. b., pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | \*Saldo důvěry je sezónně očištěno a vyjadřuje stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Zdroj: ČSÚ |
| Vyjma výroby motorových vozidel signalizovaly na počátku podzimu růst zakázek všechny významné průmyslové obory. |  | Nominální hodnota průmyslových zakázek[[33]](#footnote-33) ve 3. čtvrtletí 2021 meziročně vzrostla o 7,2 %, domácí poptávka se zvyšovala nepatrně vyšším tempem než zahraniční. V září i říjnu se sice růst zakázek zastavil, ale prakticky jen vlivem automobilového průmyslu, který limitovaly dočasně omezené výrobní kapacity. Svižný meziroční růst poptávky tak v říjnu signalizovala většina významných průmyslových oborů – zejména chemický průmysl (35,6 %), hutnictví (34,0 %), strojírenství (14,2 %) a kovodělný průmysl (11,7 %). Využití výrobních kapacit v průmyslu zůstalo na počátku 4. čtvrtletí vysoké, ve většině oborů lehce převyšovalo úroveň z roku 2019. Nejvyšší vytíženost hlásil chemický průmysl (94 %), všechny významné obory vyjma výroby motorových vozidel se pohybovaly nad 80 %. |
|  |  | **Graf č. 5 Nové zakázky v automobilovém průmyslu a v průmyslu celkem** (v běžných cenách, meziročně v %) **a využití výrobních kapacit v průmyslu\*** **a vybrané bariéry růstu**\* (v %, pravá osa) |
|  |
| \*Využití průmyslových kapacit i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav v prvním měsíci daného čtvrtletí. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Důvěra podnikatelů v průmyslu se ve 3. čtvrtletí výrazně snížila.  Nedostatek materiálu i zařízení limitoval skoro polovinu průmyslových podniků v ČR i EU. |  | Důvěra podnikatelů v průmyslu se během roku 2021 výrazně proměňovala. Po červnovém maximu (s nejvyšší hodnotou za posledních deset let) plynule oslabovala až do října, kdy byl pesimismus nejhlubší od loňského jara. V listopadu došlo vlivem částečného obnovení výroby v automobilovém průmyslu k oživení a celková důvěra se vrátila na úroveň z přelomu let 2019 a 2020. Očekávání výrobní činnosti v příštích měsících se zlepšilo. Její růst předpokládala čtvrtina podniků v celém průmyslu, pokles pětina. Výhled celkové ekonomické situace podniků v průmyslu na příštích šest měsíců zůstal podobně jako očekávání v oblasti zaměstnanosti mírně pozitivní. Hlavní růstovou bariérou[[34]](#footnote-34) zůstává nedostatek materiálu a zařízení, který na počátku 4. čtvrtletí trápil skoro polovinu průmyslových podniků v tuzemsku[[35]](#footnote-35), ale i v EU. Nedostatečná poptávka sužovala více než čtvrtinu podniků[[36]](#footnote-36). Průmysl stále limitoval i nedostatek zejména kvalifikované pracovní síly, byť s ohledem na pokles zaměstnanosti během pandemie nebyl zatím letos tento problém tak palčivý jako v letech 2017 a 2019. Jako bariéru ho označila „jen“ pětina podniků, v některých oborech ale stále představoval nejvýznamnější růstovou bariéru[[37]](#footnote-37). |
| Mezikvartální tempo stavební produkce během letošního roku sláblo, především vlivem inženýrského stavitelství. |  | Navzdory některým růstovým předpokladům souvisejícím zejména s plánovanými veřejnými investicemi na dopravní infrastrukturu[[38]](#footnote-38) se stavebnictví v dosavadní části letošního roku zotavovalo pomalu. Mezikvartální tempo stavební produkce[[39]](#footnote-39) sice v 1. čtvrtletí dosáhlo 2,6 %, v dalších obdobích ale sláblo a během 3. čtvrtletí již výkon celého odvětví o 1,3 % poklesl. Stálo za tím primárně inženýrské stavitelství, na něž postupně dolehlo pomalejší čerpání veřejných investic. Za celé 1. až 3. čtvrtletí výkon celého stavebnictví meziročně stagnoval, neboť růst produkce v oblasti inženýrských staveb (2,4 %) byl oslabován poklesem ve váhově dominantním pozemním stavitelství (0,7 %). Ve 3. čtvrtletí výkon obou segmentů stavebnictví meziročně mírně vzrostl. Za úrovní produkce z 3. čtvrtletí 2019 ale pozemní (o 8,5 %) i inženýrské stavitelství (o 5,1 %) zaostalo. Byť stavebnictví nebylo letos protipandemickými restrikcemi bezprostředně zasaženo, dopady loňských opatření ho stále ovlivňovaly (např. v oblasti administrativní náročnosti přípravy staveb či mobility zahraničních pracovníků). |
|  |  | **Graf č. 6 Příspěvky odvětví k meziroční změně stavební produkce** (v p. b.)**, nové stavební zakázky** (meziročně v %, pravá osa)**, saldo indikátoru důvěry ve stavebnictví\*** (v p. b., pravá osa) **a vybrané bariéry růstu**\* (v %, pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | Údaje o stavební produkci jsou očištěny o kalendářní vlivy.  \*Saldo důvěry i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Počet zahájených i dokončených bytů se blížil úrovni z konjunkturních let 2007 a 2008. |  | Pozemnímu stavitelství pomáhal rozvoj bytové výstavby. Od ledna do října byla letos zahájena výstavba 36,0 tis. bytů, což bylo jen nepatrně méně než ve stejném období rekordních let 2007 a 2008. Dařilo se zejména výstavbě bytových domů, především zásluhou Prahy a Středočeského kraje. Mírnějším tempem se meziročně zvyšoval i počet dokončených bytů v ČR. Od ledna do října jich bylo již 27,7 tis. a ani jejich počet za konjunkturním rokem 2008 příliš nezaostal. Navíc v kategorii bytů v rodinných domech byl letos vyrovnán rekordní loňský objem výstavby (15,4 tis.). |
| Svižný růst nových zakázek i orientační hodnoty stavebních povolení pokračoval i ve 3. čtvrtletí. Stále více se v nich ovšem projevovaly i sílící nákladové tlaky stavebníků.  Role nedostatečné poptávky slábla, podniky ovšem stále více limitoval nedostatek pracovníků a také materiálů a zařízení. |  | Krátkodobé vyhlídky stavebnictví zůstávají mírně pozitivní. Opírají se o pokračující růst nominální hodnoty nově uzavřených stavebních zakázek (v podnicích s více než 50 zaměstnanci), který ve 3. čtvrtletí činil meziročně 10,2 % (růst vykázaly současně oba hlavní segmenty stavebnictví). Vzhledem ke svižnému růstu poptávky v předchozích měsících i možnému prodloužení průměrné doby výstavby vlivem různých kapacitních bariér se celková zásoba zakázek navýšila o pětinu. Podobným dílem k tomu přispěly veřejné i soukromé zakázky. Orientační hodnota vydaných stavebních povolení byla letos od ledna do října meziročně vyšší o 31 %, ve dvouletém srovnání o 20 %. Hodnota rostla i po odečtení velkých staveb (nad 1. mld. korun), což může být dobrým signálem i pro menší stavební firmy. Do hodnoty zakázek i povolení se ale stále více promítal sílící růst cen stavebních prací. Jejich další růst v nejbližších měsících očekávalo více než 40 % podniků, obdobně jako za konjunktury v roce 2008. Důvěra podnikatelů ve stavebnictví letos mírně kolísala a stále setrvávala mírně pod úrovní z období těsně před počátkem pandemie. Problém s nedostatkem pracovníků se letos od léta znovu zvyšoval. V listopadu omezoval již skoro každý druhý podnik. Nejvíce se projevoval ve výstavbě budov a v menších firmách provádějících specializované stavební činnosti. Podniky v těchto oblastech také častěji sužoval nedostatek materiálu a zařízení. |
| V mezičtvrtletním růstu tržeb ve službách ve 2. i 3. čtvrtletí dominovaly aktivity vázané na cestovní ruch. |  | Razantní zlepšení epidemické situace během jara spolu s postupující vakcinací umožnily prakticky úplné uvolnění restrikcí. Na rozdíl od loňského léta došlo k výraznému zjednodušení procedur spojených s přeshraničním pohybem osob. To vyústilo ve svižný mezikvartální růst tržeb ve vybraných službách[[40]](#footnote-40), jenž letos ve 2. čtvrtletí činil 4,3 % a v následujícím období 3,5 %. Toto oživení bylo taženo zejména aktivitami vázanými na cestovní ruch a v menší míře se na něm podílela i všechna hlavní odvětví služeb vyjma činností v oblasti nemovitostí. Byť ve 3. čtvrtletí činil meziroční růst tržeb ve službách 9,7 %, za vrcholem z posledního konjunkturního období (2. čtvrtletí 2019) tržby zaostávaly o 5,2 %. |
| Doprava a skladování zajistily ve 3. čtvrtletí bezmála polovinu meziročního růstu tržeb ve službách.  Tržby v ubytování a pohostinství vlivem dobré letní turistické sezóny posílily. |  | Tržby v dopravě a skladování se letos ve 3. čtvrtletí vrátily na úroveň stejného období roku 2019, když se meziročně zvýšily o 14,2 % a k celkovému růstu služeb přispěly 4,2 p. b. Silně rostla poptávka ve skladování, kde tržby převýšily předloňskou úroveň již téměř o desetinu. Nadále se dařilo poštovním a kurýrním činnostem, které profitovaly z růstu internetového prodeje, během pandemie dále zesíleného. Tržby v pozemní a potrubní dopravě vzrostly meziročně o 5,4 %, reálně se však nacházely pouze na úrovni z počátku roku 2016. Výraznější oživení cestovního ruchu během letní sezóny[[41]](#footnote-41) podpořilo meziroční růst tržeb ve stravování, ubytování a pohostinství (o 9,2 % ve 3. čtvrtletí). Svižněji se zvyšovaly tržby v samotném ubytování (17,3 %), oproti roku 2019 však byly skoro o třetinu nižší, ve stravování a pohostinství pak bezmála o desetinu. |
| Tržby ve filmovém a hudebním průmyslu výrazně ožily a převýšily i úroveň ze 3. čtvrtletí 2019.  Firemní poptávka přispěla k výraznějšímu oživení velké části profesních, vědeckých a technických činností. |  | Meziroční růst tržeb v odvětví informačních a komunikačních činností (ICT) ve 3. čtvrtletí (6,2 %) byl tažen hlavně rychle oživujícím hudebním a filmovým průmyslem[[42]](#footnote-42), jehož tržby již převýšily předpandemickou úroveň. To platilo i o všech ostatních dílčích odvětvích ICT, která profitovala z dlouhodobého růstu poptávky, na němž se období pandemie negativně nepodepsalo. V odvětví profesních, vědeckých a technických činností, z velké části závislém na firemní poptávce, vzrostly ve 3. čtvrtletí tržby meziročně o 7,3 %. Přispěly k tomu především architektonické a inženýrské činnosti. Dvojciferným tempem rostly tržby i v oblasti reklamy a průzkumu trhu a též v činnostech vedení podniků (včetně poradenství v oblasti řízení). Nepříznivá situace přetrvávala v ostatních profesních, vědeckých a technických činnostech (zahrnujících např. fotografické, návrhářské či překladatelské činnosti), kde jsou významně zastoupeny osoby samostatně výdělečně činné. Tržby zde za poslední tři roky propadly o více než pětinu. Svižný růst meziročních tržeb v odvětví administrativních a podpůrných činností (18,8 % ve 3. čtvrtletí) byl z velké části ovlivněn oživením poptávky v oblasti cestovních agentur. Naopak tržby pracovních agentur zaznamenaly mírný pokles. Tržby drtivé většiny dílčích odvětví náležejících do administrativních a podpůrných činností se nacházely pod úrovní roku 2019. |
|  |  | **Graf č. 7 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb ve službách\*** (v p. b., očištěno o kalendářní vlivy)**, saldo indikátoru důvěry ve službách\*\*** (v p. b., pravá osa) **a vybrané bariéry růstu\***\* (v %, pravá osa) |
|  |  |  |
|  |  | \*Bez odvětví obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb.  \*\*Zahrnuje i finanční sektor. Saldo důvěry i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav v prvním (bariéry růstu), resp. ve druhém měsíci daného čtvrtletí (saldo důvěry). Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně. Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Meziroční růst maloobchodních tržeb navázal ve 3. čtvrtletí na tempa z období před začátkem pandemie.  Tržby za prodej nepotravinářského zboží byly výrazně taženy internetovým obchodem. |  | Maloobchodní tržby[[43]](#footnote-43) reagovaly letos na jarní uvolnění restrikcí prudkým květnovým posílením (8,7 % meziměsíčně). Od června do září ale meziměsíční změny jen lehce kolísaly mezi růstem a poklesem. Za 3. čtvrtletí vzrostly tržby meziročně o 4,0 %[[44]](#footnote-44) a navázaly na tempa z období těsně před propuknutím pandemie[[45]](#footnote-45). Svižně rostly tržby za nepotravinářské zboží (8,0 %), ve kterých se mohl projevovat vliv odložené spotřeby, i obliba nákupů přes internet, které se během pandemie pro část spotřebitelů patrně staly dominantním nákupním kanálem. V rámci specializovaných prodejen rostly nejvíce tržby v obchodech s počítačovým a komunikačním zařízením (10,8 %) a v obchodech s výrobky pro domácnost (6,7 %). Vyšší poptávku zaznamenaly i prodejny s oděvy, obuví a koženým zbožím (ty přitom loni v létě stále vykazovaly u tržeb meziroční pokles). Tržby za prodej potravin se letos ve 3. čtvrtletí o 0,8 % snížily, mírný meziroční pokles hlásily jak specializované prodejny potravin, tak velké řetězce. Prodejci pohonných hmot stržili meziročně o 3,1 % více, proti vyššímu růstu mohly působit sílící ceny[[46]](#footnote-46). V motoristickém segmentu obchodu (CZ-NACE 45) klesly ve 3. čtvrtletí tržby meziročně o 2,1 % a ve dvouletém srovnání propadly o 10,1 % (pouze tržby za opravy a údržbu motorových vozidel kromě motocyklů klesly mírněji, o 2,3 %). |

4. Vnější vztahy

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Výrazný meziroční nárůst hodnoty vývozu v kumulaci od začátku roku byl ovlivněn zejména vývojem ve 2. čtvrtletí. Ve 3. čtvrtletí export rostl jen mírně. |  | Hodnota vývozu zboží v 1. až 3. čtvrtletí 2021 dosáhla 2 904,7 mld. korun. To je meziročně o 424,1 mld. (17,1 %) více než ve stejném období loňského roku. Z velké části se na výrazném růstu podílely hlavně výsledky za 2. čtvrtletí – vývoz byl letos výrazně vyšší ve srovnání s loňským 2. kvartálem, ovlivněným prvním nástupem pandemie. V samotném 3. čtvrtletí 2021 se část výrobců navázaných na export potýkala s nedostatkem komponent, což také ovlivnilo výrazné zpomalení růstu vývozu. Celková hodnota vývozu ve 3. čtvrtletí dosáhla 906,5 mld. korun a meziročně se zvýšila o 30,9 mld. (3,5 %). |
| Růst vývozu ve 3. čtvrtletí podpořil hlavně export do EU. |  | Od počátku roku rostl silněji vývoz do EU (meziročně za 1. až 3. čtvrtletí +366,8 mld. korun, 18,6 %). Export mimo EU byl vyšší o 57,1 mld. korun (11,2 %). V samotném 3. čtvrtletí dál meziročně rostl vývoz do zemí EU (+35,6 mld. korun, 5,1 %), zatímco hodnota exportu mimo Unii klesla o 4,9 mld. (–2,7 %). Nejvíce ve 3. čtvrtletí meziročně rostl vývoz do Rakouska (+8,5 mld. korun, 23,8 %) a na Slovensko (+8,1 mld., 9,7 %). Silnější byly také přírůstky v případě Německa (+7,2 mld. korun, 2,6 %), Polska (+6,0 mld., 10,0 %), Itálie (+3,8 mld., 13,3 %) a Spojených států (+3,1 mld., 16,0 %). Největší meziroční pokles vykázal vývoz do Ruska (–4,1 mld. korun, –17,8 %), Turecka (–3,8 mld., –29,7 %) a Velké Británie (–3,5 mld., –9,9 %). |
| Oslabení dynamiky exportu téměř výhradně souvisí se situací v automobilovém průmyslu. |  | Výrazný propad dynamiky vývozu ve 3. čtvrtletí lze z velké části přičíst na vrub exportu motorových vozidel (do oddílu patří i karoserie a díly a příslušenství). Ten byl meziročně nižší o 52,0 mld. korun (–21,8 %). Na srovnávací základně loňského roku byl přitom patrný útlum, který přetrvával po šokovém propadu zahraničního obchodu v průběhu jara. Aktuální meziroční propad vývozu motorových vozidel byl způsoben hlavně nedostatkem výrobních komponent a přerušením výroby v letních měsících. Situace exportérů v naprosté většině ostatních odvětví se naopak zlepšovala. Nejvíce se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšila hodnota vývozu základních kovů (+13,0 mld. korun, 43,7 %) a chemických látek a přípravků (+12,4 mld., 31,9 %) – v obou případech měl vliv cenový nárůst. Zvýšení cen stálo i za mimořádně vysokým přírůstkem hodnoty vývozu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+9,6 mld. korun, 196,9 %). Solidně rostl export většiny významných artiklů – nejvíce elektrických zařízení (+6,6 mld. korun, 8,6 %), kovodělných výrobků (+6,5 mld., 12,1 %) a strojů a zařízení (+5,8 mld., 6,2 %). Netypicky silné přírůstky vykázal vlivem nárůstu cen export dřeva a dřevěných výrobků (+5,2 mld. korun, 50,7 %) a produktů souvisejících s odpadem[[47]](#footnote-47) (+5,1 mld., 75,1 %). |
| Import ve 3. čtvrtletí velmi silně rostl. |  | Hodnota dovozu v 1. až 3. čtvrtletí dosáhla celkově 2 876,3 mld. korun a meziročně byla vyšší o 496,7 mld. korun (20,9 %). V samotném 3. čtvrtletí dovoz dosáhl 958,3 mld. korun a meziročně se zvýšil o 138,2 mld. (16,8 %). Velmi výraznému nárůstu pomohla i nižší srovnávací základna loňského 3. čtvrtletí, kdy se postupně rozjížděla domácí výroba a investiční i výrobní poptávka byly nižší. Silně se projevily i meziročně vyšší ceny surovin. Výrazně vyšší byl v kumulaci od začátku roku dovoz z Evropské unie (+304,6 mld. korun, 19,9 %) i ze zemí mimo ni (+188,2 mld., 22,5 %). V samotném 3. kvartálu byl dovoz z Unie vyšší o 57,4 mld. korun (10,7 %), zatímco z mimounijních zemí o 79,6 mld. (28,5 %). Zejména výrazný růst cen ropy a zemního plynu ovlivnil přírůstek hodnoty importu z Ruska (+20,2 mld. korun, 116,4 %), silný byl ale také nárůst u Německa (+16,0 mld., 7,8 %), Číny (+14,7 mld., 14,6 %), Polska (+9,6 mld., 13,1 %) a Slovenska (+9,3 mld., 22,8 %). |
| Nejvíce se navyšovala hodnota dovozu surovin – kovů a ropy a zemního plynu. |  | K silnému meziročnímu přírůstku hodnoty dovozu ve 3. čtvrtletí nejvíce přispívalo navýšení cen některých surovin. To se projevilo zejména u základních kovů (+31,2 mld. korun, 58,3 %), ropy a zemního plynu (+27,9 mld., 145,7 %) a souvislost s růstem cen ropy lze najít i ve vývoji dovozu chemických látek a přípravků (+17,6 mld., 26,5 %). Cenové vlivy se projevily také na zvýšeném dovozu koksu a rafinovaných ropných produktů (+8,0 mld. korun, 69,8 %) a také u elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+4,4 mld., 148,4 %). Rostl ale dovoz naprosté většiny zboží. Vyšší byl mimo jiné import elektrických zařízení (+15,5 mld. korun, 22,1 %), strojů a zařízení (+7,7 mld., 9,8 %), počítačů, elektronických a optických přístrojů (+6,7 mld., 6,6 %) nebo pryžových a plastových výrobků (+5,7 mld., 13,0 %). Výrazně se naopak propadl dovoz motorových vozidel (–18,2 mld. korun, –14,5 %). |
| Bilance zahraničního obchodu ve 3. čtvrtletí spadla do poměrně hlubokého deficitu. |  | Bilance zahraničního obchodu v 1. až 3. čtvrtletí dosáhla přebytku 28,4 mld. korun. To je meziročně o 72,5 mld. méně. Bilance se přitom v 1. i 2. čtvrtletí roku meziročně zlepšovala, ale problémy domácích exportérů způsobily ve 3. čtvrtletí meziroční zhoršení o 107,2 mld. korun a výsledný propad do deficitu 51,8 mld. Jde o nejhorší zaznamenaný výsledek bilance zahraničního obchodu se zbožím[[48]](#footnote-48). V kumulaci od počátku roku se o 62,1 mld. korun meziročně zvýšil přebytek obchodu s EU. Naopak ve stejném období došlo k rekordně silnému prohloubení deficitu obchodu se zeměmi mimo EU (–131,1 mld. korun). Pohled na samotné 3. čtvrtletí 2021 ukazuje na plošné zhoršení bilance obchodu s většinou významných obchodních partnerů. Přebytek obchodu s EU meziročně klesl o 21,9 mld. korun a deficit se zeměmi mimo EU se prohloubil o 84,6 mld. Nejvíce ve směru zhoršení bilance působil zahraniční obchod s Ruskem (zhoršení o 24,3 mld. korun), Čínou  (–15,2 mld.), Německem (–8,9 mld.), Japonskem (–7,4 mld.), Tureckem (–6,7 mld.) a Korejskou republikou (–5,2 mld.). Zlepšila se bilance obchodu s Rakouskem (+1,5 mld. korun). |
| Ve 3. čtvrtletí se zhoršila bilance obchodu s většinou druhů zboží. |  | K meziročnímu zhoršení bilance došlo ve 3. čtvrtletí u obchodu s většinou zboží. Nejvíce k tomu přispíval obchod s motorovými vozidly (–33,8 mld. korun), ropou a zemním plynem (–29,3 mld.), základními kovy (–18,2 mld.), elektrickými zařízeními (–8,9 mld.) a počítači, elektronickými a optickými přístroji (–6,4 mld.). Naopak významněji ve směru zlepšení bilance působil obchod s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (+5,3 mld. korun), produkty souvisejícími s odpady (+3,5 mld.), kovodělnými výrobky (+2,7 mld.), produkty lesnictví a těžby dřeva (+2,1 mld.) a se dřevem a dřevěnými výrobky (+2,0 mld.). |
|  |  | **Graf č. 8 Bilance zahraničního obchodu se zbožím ve statistice zahraničního obchodu** (kumulace 1.–3. čtvrtletí, v mld. korun, vybrané oddíly klasifikace CPA) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |

5. Ceny

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Meziroční růst cenové hladiny ve 3. čtvrtletí zrychlil. |  | Ve 3. čtvrtletí zrychlil meziroční růst celkové cenové hladiny (podle deflátoru HDP) na 4,6 %. Ve srovnání se 2. čtvrtletím se cenová hladina zvýšila o 1,1 %. Meziroční růst cen spotřebních statků mírně zpomalil na 3,8 %, přičemž cenový růst u spotřeby domácností i vlády byl podobný (3,7 %, resp. 3,8 %). Výrazně zrychlil meziroční přírůstek cen kapitálových statků (6,8 %), z toho ale u samotných investic se tempo příliš neměnilo (4,4 %), původ zrychlení lze tedy hledat zejména u zásob. Směnné relace byly poprvé po devíti čtvrtletích záporné (99,7 %) a vinu na tom měl výhradně obchod se zbožím (99,8 %), zatímco u služeb byly směnné relace kladné (100,5 %). |
| Meziroční růst spotřebitelských cen prudce zrychlil. |  | V kumulaci za 1. až 3. čtvrtletí 2021 se spotřebitelské ceny meziročně zvýšily o 3,1 %. V samotném 3. čtvrtletí roku meziroční růst spotřebitelských cen výrazně zrychlil. Přírůstek dosáhl 4,1 % a byl nejvyšší od 4. kvartálu 2008. Silné zrychlení (největší od 1. čtvrtletí 2012) nejvíce ovlivnil vývoj cen bydlení a energií, potravin a nealkoholických nápojů a odívání a obuvi. Naopak výrazně oslabil růst cen alkoholických nápojů a tabáku. K celkovému meziročnímu nárůstu spotřebitelských cen nejvíce přispěly ceny dopravy, bydlení a energií a alkoholických nápojů a tabáku. Oproti 2. čtvrtletí se spotřebitelské ceny zvýšily o 2,0 %, což je největší skok od počátku roku 2012. K tomu nejvíce přispíval nárůst cen bydlení a energií, rekreací a kultury a dopravy. |
|  |  | **Graf č. 9 Ceny ve vybraných oddílech indexu spotřebitelských cen** (meziročně v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |
| Ceny bydlení nejvíce přispívaly k celkovému růstu spotřebitelských cen i k jeho zrychlení. |  | Ceny bydlení, vody, energií a paliv se ve 3. čtvrtletí 2021 meziročně zvýšily o 3,6 % a oproti předcházející polovině roku růst výrazně zrychlil (v 1. a 2. čtvrtletí přírůstky dosáhly 0,6 % a 1,3 %). Mezičtvrtletně se ceny bydlení a energií zvýšily o 2,4 %. Značně posílila meziroční dynamika imputovaného nájemného[[49]](#footnote-49) (8,2 %), ale více rostly i ceny samotného nájemného z bytu (2,7 %). Skokové bylo i zrychlení růstu cen běžné údržby a oprav (6,7 %). Na výrazné úrovni se držel přírůstek cen ostatních služeb souvisejících s bydlením. Ve 3. čtvrtletí se ještě ve spotřebitelských cenách významněji neprojevoval silný růst cen elektřiny (index začal posilovat až v září), takže ceny elektřiny, tepla, plynu a paliv za úrovní loňského 3. čtvrtletí zaostávaly o 2,7 %. |
| Posílil i přírůstek cen potravin a nealkoholických nápojů. |  | Ceny potravin a nealkoholických nápojů v 1. čtvrtletí meziročně stagnovaly a ve 2. kvartálu klesaly, ale ve 3. čtvrtletí, podobně jako u většiny dalších oddílů spotřebitelského koše, došlo ke zrychlení jejich růstu (1,4 %). Mezičtvrtletně ale ceny potravin a nealkoholických nápojů stagnovaly (–0,2 %). Posílil meziroční přírůstek cen olejů a tuků (12,5 %), zeleniny (6,9 %), pekárenských výrobků a obilovin (1,7 %) nebo mléka, sýrů a vajec (1,7 %). Naopak nižší byly ceny masa (–1,6 %), i když pokles oproti předchozímu čtvrtletí zmírnil. |
| Výrazně se zvyšovaly ceny pohonných hmot i dopravních prostředků. |  | Stále přetrvával velmi vysoký meziroční růst cen dopravy, který pod vlivem výrazného zdražení ropy prudce zrychlil již ve 2. kvartálu. Ve 3. čtvrtletí přírůstek cen dopravy drobně zmírnil a dosáhl 8,8 %. Mezičtvrtletně ceny dopravy vzrostly o 2,8 %. Nejvíce k meziročnímu růstu nákladů na dopravu přispívaly ceny provozu osobních dopravních prostředků (zejména pohonných hmot), které se zvýšily o 14,0 %. Zčásti za tím lze vidět srovnání s nízkou základnou loňského roku, velmi silný ale byl i mezičtvrtletní nárůst (4,0 %). Přes mírné oslabení zůstal nadále poměrně výrazný i meziroční přírůstek cen nákupů samotných dopravních prostředků (5,8 %), jeho mezičtvrtletní tempo přitom zrychlilo na 1,8 %. Posílil i meziroční nárůst cen dopravních služeb (2,5 %). |
| Rostly ceny téměř všech oddílů spotřebitelského koše. |  | Vliv alkoholických nápojů a tabáku na meziroční růst spotřebitelských cen zůstal významný. Meziroční přírůstek jejich cen ale zmírnil na 6,5 %. Značný přitom zůstal rozdíl mezi tempem zdražování samotných alkoholických nápojů (1,5 %) a tabáku (10,2 %). Ceny odívání a obuvi byly ve 3. čtvrtletí meziročně vyšší o 7,8 %, což představovalo prudké zrychlení oproti 2. čtvrtletí. Odívání a obuv silně mezičtvrtletně zdražily již ve 2. čtvrtletí (2,4 %), kdy došlo k uvolnění restrikcí, které právě na tento segment výrazně dopadaly. Ve 3. kvartálu mezičtvrtletní přírůstek cen odívání a obuvi dosáhl 2,8 %. Značné bylo také zrychlení meziročního růstu cen stravování a ubytování (4,6 %), na kterém se podílely z většiny stravovací služby. Posílil také meziroční přírůstek cen bytového vybavení, zařízení domácností a oprav (3,7 %), především pod vlivem nábytku a bytového zařízení (6,5 %). Ceny rekreací a kultury se meziročně zvýšily o 3,1 % a posílení přírůstku ovlivnily hlavně ceny audiovizuálních a fotografických zařízení a vybavení pro zpracování dat. Ostatní zboží a služby byly meziročně dražší o 3,6 %, ceny vzdělávání vzrostly o 2,3 % a zdraví o 3,1 %. Meziročně klesly pouze ceny pošt a telekomunikací (–0,7 %). |
| Cenový růst v EU zrychloval. |  | Také v Evropské unii meziroční růst harmonizovaného indexu spotřebitelských cen (HICP)[[50]](#footnote-50) v průběhu roku postupně zrychloval a ve 3. čtvrtletí dosáhl celkově 3,1 %. Na zrychlení se podílely zejména ceny dopravy, dále bydlení a energií, posiloval i růst cen potravin a nealkoholických nápojů. Za 1. až 3. čtvrtletí celkový meziroční přírůstek cen v EU dosáhl 2,2 %. Ve 3. čtvrtletí se meziročně zvyšovaly spotřebitelské ceny ve všech zemích Unie. Nejsilněji rostl HICP v Estonsku (5,4 %), Litvě (5,2 %), Polsku (5,1 %) a Maďarsku (5,0 %). Naopak nejnižší přírůstek spotřebitelských cen zaznamenala Malta (0,5 %) a dále Portugalsko (1,2 %), Řecko (1,3 %) a Finsko (1,9 %). Cenový růst v Česku (3,3 %) byl podle HICP mírně nad průměrem EU. |
| Ceny bytů rekordně rostly. |  | Ve 3. čtvrtletí se dál prohluboval problém převisu poptávky po nemovitostech nad jejich nabídkou. Meziroční růst nabídkových cen bytů v Česku tak dál zrychloval a dosáhl 9,3 %. Jde o nejvyšší přírůstek od 3. čtvrtletí 2018. Oproti 2. čtvrtletí nabídkové ceny vzrostly o 3,8 %, nejvíce od 3. čtvrtletí 2017. Mírněji než ve zbytku ČR rostly nabídkové ceny bytů v Praze (meziročně o 6,2 %, mezičtvrtletně o 2,9 %), i zde ale v průběhu 3. čtvrtletí došlo k prudkému zrychlení tempa. Meziroční růst realizovaných cen starších bytů v Česku ve 3. čtvrtletí zrychlil na rekordní úroveň 21,0 %. Ve srovnání se 2. čtvrtletím byly realizované ceny vyšší o 6,0 %. Z toho realizované ceny starších bytů v Praze byly meziročně vyšší o 15,5 %. Realizované ceny nových bytů v Praze byly meziročně vyšší o 21,1 %, mezičtvrtletně o 9,9 %. |
|  |  | **Graf č. 10 Ceny nemovitostí** (meziroční změna, v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |
| Meziroční růst cen průmyslových výrobců atakoval historické rekordy. |  | Meziroční růst cen průmyslových výrobců v průběhu prvních tří čtvrtletí roku 2021 výrazně zrychloval a ve 3. čtvrtletí dosáhl až na 9,0 %, což atakovalo historické rekordy z roku 1993. Oproti předchozímu čtvrtletí se ceny průmyslových výrobců zvýšily o 3,5 %. Celkový meziroční růst byl ovlivněn zejména vývojem cen výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu, které se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšily o 11,0 %. Zároveň téměř u všech skupin výrobků došlo ke zrychlení meziročního tempa růstu. Nejvíce k navýšení cen ve zpracovatelském průmyslu přispěly obecné kovy a kovodělné výrobky (meziroční nárůst o 24,9 %) a z velké části za tím stály i ceny koksu a rafinovaných ropných produktů[[51]](#footnote-51). Na jejich vývoj bývají navázány i ceny chemických látek a výrobků (meziroční navýšení o 38,3 %). Prudce akceleroval růst cen u dřeva, papíru a tisku (22,2 %), kterého se dotýká výrazný nedostatek materiálových vstupů. Ve 3. čtvrtletí posílil i meziroční růst cen pryžových a plastových výrobků (5,9 %), textilu, oděvů a usní (5,7 %), elektrických zařízení (5,3 %), základních farmaceutických výrobků (3,5 %), nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu (3,4 %), strojů a zařízení (3,3 %), potravinářských výrobků (1,6 %) a počítačů, elektronických a optických přístrojů (1,0 %). Meziročně klesaly jen ceny dopravních prostředků (–1,3 %). Meziroční růst cen těžby a dobývání zrychlil na 3,3 % a více rostly především ceny zmiňované ropy a zemního plynu, ale vyšší byly i ceny dalších surovin, jako jsou například materiály využívané ve stavebnictví. Ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu byly vyšší o 0,8 % a ceny zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami o 5,9 %. |
| Ceny průmyslových výrobců v EU ve 3. čtvrtletí rovněž prudce rostly. |  | Meziroční růst cen průmyslových výrobců[[52]](#footnote-52) ve 3. čtvrtletí 2021 opět prudce zrychlil a dosáhl 14,1 %. Výrazně se do něj promítal vývoj cen ropy a zemního plynu i s nimi těsně souvisejících cen elektřiny. Ceny těžby a dobývání meziročně vzrostly o 37,4 % (22,5 % ve 2. čtvrtletí), ceny výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu byly vyšší o 9,7 % (7,0 % ve 2. čtvrtletí) a přírůstek cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu dosáhl 32,3 % (18,4 % ve 2. čtvrtletí). Nejvíce ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly ceny průmyslových výrobců v Irsku (68,6 %, ztrojnásobily se zde ceny elektřiny), Dánsku (27,0 %, prudce se zrychlil růst cen těžby a dobývání) a Estonsku (25,2 %, výrazný nárůst cen elektřiny). Jen mírně rostly ceny výrobců na Maltě (1,4 %) a k zemím s nižším přírůstkem cen patřilo kromě Slovenska (6,9 %) a Slovinska (8,0 %) i Česko (8,9 %). |
|  |  | **Graf č. 11 Ceny hlavních skupin průmyslových výrobců** (meziroční změna, v %, podle klasifikace CPA) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |
| Silně se zvyšovaly ceny stavebních prací, do kterých se promítalo zdražení materiálů. |  | Od počátku roku postupně zrychluje meziroční růst indexu cen stavebních prací. Podle odhadů se ve 3. čtvrtletí 2021 mezičtvrtletně zvýšily o 3,2 % a meziročně byly vyšší o 6,3 %. Velmi silně přitom rostly zejména ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví. Ty byly mezičtvrtletně vyšší o 6,7 % a meziročně vzrostly o 15,1 %. |
| Ceny tržních služeb se zvyšovaly mírně, velmi posiloval přírůstek cen služeb v oblasti zaměstnání. |  | Ceny tržních služeb meziročně vzrostly o 1,3 %. Meziroční index zrychlil poprvé od 1. čtvrtletí 2020. Nejvíce k meziročnímu růstu cen tržních služeb přispívala pozemní a potrubní doprava, kde přírůstek mírně zrychlil na 1,6 %. Výraznější vliv měly i služby v oblasti zaměstnání, kde ceny po zvolnění ve druhé polovině loňského roku opět silně rostou (7,3 %), služby v oblasti nemovitostí, u kterých navýšení cen posílilo na 1,8 %, a služby v oblasti programování a souvisejícího poradenství, kde naopak došlo ke zvolnění meziročního přírůstku (1,8 %). Mírně pozitivní vliv na růst cen tržních služeb měly i ceny vedení podniků a poradenství v oblasti řízení (4,6 %), poštovních a kurýrních služeb (2,0 %), právních a účetnických služeb (1,9 %), reklamních služeb a průzkumu trhu (1,7 %) a skladování a podpůrných služeb v dopravě (1,3 %). Ve směru poklesu působily především ceny informačních služeb (–4,0 %), architektonických a inženýrských služeb (–0,9 %) a telekomunikačních služeb  (–0,7 %). |
| Zrychlil růst cen zemědělské výroby. |  | Ceny zemědělské výroby ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly o 7,5 %. To představuje výrazné zrychlení tempa a jde o nejvyšší přírůstek od 2. čtvrtletí 2019. Ceny rostlinné výroby byly meziročně vyšší o 10,6 %. Dál posiloval růst cen obilovin (15,6 %), a to u všech druhů – velmi silný byl zejména meziroční přírůstek cen pšenice (17,5 %) a kukuřice (27,7 %). Růst cen průmyslových plodin dosáhl 10,9 %. Ceny krmných plodin byly ve 3. čtvrtletí meziročně nižší o 2,3 % a v případě zeleniny a zahradnických produktů stagnovaly (0,2 %). Dál se zmírňoval propad cen brambor (–4,0 %). Ceny se zde dostaly na úroveň, kterou měly před rokem 2019, v němž brambory kvůli nepříznivé úrodě extrémně zdražily. Ceny ovoce byly ve 3. čtvrtletí meziročně nižší o 11,4 %. Naopak ceny vína (hroznů) vzrostly o 56,2 %. Ceny živočišné výroby byly meziročně vyšší o 3,8 %, poprvé od 1. čtvrtletí 2020. Výrazně se zmírnil propad cen hospodářských zvířat  (–0,6 %), především pod vlivem mírnějšího poklesu u cen prasat a selat (–6,6 %). Posiloval růst cen skotu (6,1 %) a drůbeže (1,8 %). Ceny živočišných výrobků se navýšily o 7,1 %, z toho mléka o 7,8 %. Ceny vajec byly nižší o 1,3 %. |
| Meziroční růst cen vývozu prudce zrychlil. |  | Ceny vývozu ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostly o 7,9 %. Jejich přírůstek prudce zrychlil ve srovnání s předchozím kvartálem (1,8 %). Proti výraznějšímu přírůstku přitom působil silnější kurz koruny vůči euru i dolaru.[[53]](#footnote-53) Rostly především ceny ostatních surovin[[54]](#footnote-54) (66,8 %) a také minerálních paliv (54,8 %). Silný byl i přírůstek cen polotovarů[[55]](#footnote-55) (14,6 %) a chemikálií (14,0 %). Meziročně rostly i ceny vývozu potravin a živých zvířat (5,3 %), strojů a dopravních prostředků (1,6 %) a průmyslového spotřebního zboží (0,9 %). Meziročně nižší byly jen vývozní ceny nápojů a tabáku (–3,8 %). |
| Výrazně rostly i ceny dovozu. |  | Ceny dovozu byly ve 3. čtvrtletí meziročně vyšší o 8,7 %. Prudce totiž narostly ceny minerálních paliv (85,1 %) a také ostatních surovin (40,2 %). Podobně jako u vývozu byl výrazný i přírůstek cen importu polotovarů (12,9 %) a chemikálií (10,7 %). Mírně rostly ceny nápojů a tabáku (0,9 %). Nižší byly ceny dovozu průmyslového spotřebního zboží (–1,6 %), potravin a živých zvířat (–0,7 %) a strojů a dopravních prostředků  (–0,6 %). Směnné relace zahraničního obchodu se zbožím byly záporné a dosáhly 99,3 %. Převážil tak vliv záporných směnných relací obchodu s minerálními palivy (83,6 %) a s nápoji a tabákem (95,3 %). Naopak kladné byly směnné relace obchodu s ostatními surovinami (119,0 %), potravinami (106,0 %), chemikáliemi (103,0 %), průmyslovým spotřebním zbožím (102,5 %), stroji a dopravními prostředky (102,2 %) a polotovary (101,5 %). |

6. Trh práce

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Výrazné oživení na pracovním trhu pokračovalo i ve 3. čtvrtletí.  Pracovní trh se v mnohých rysech přibližoval ke stavu z období těsně před počátkem pandemie. |  | Vývoj ve 3. čtvrtletí 2021 stvrdil pozitivní obrat, k němuž došlo na tuzemském pracovním trhu v předchozím kvartálu. Postupné jarní rozvolnění protipandemických opatření znamenalo návrat k normálu u velké části odvětví služeb. To se odrazilo ve vyšším počtu pracujících, nižší nezaměstnanosti i v návratu části neaktivních osob – hlavně mladších žen – na pracovní trh. Svižný růst soukromé i veřejné spotřeby spolu s postupně se zotavující investiční aktivitou vedly ke zlepšení hospodářské situace podniků, a podpořily tak pozitivní krátkodobá očekávání zaměstnanosti. Ta však narážela na značně vyčerpaný tuzemský pracovní trh s relativně malou disponibilní rezervou volných pracovních sil (v důsledku dlouhodobě vysoké míry zaměstnanosti i nástupu populačně slabých ročníků na trh). Toto narůstající napětí bylo částečně tlumeno zrychlením přílivu zahraničních pracovníků. I tak ovšem významně stimulovalo mzdový růst v tržních odvětvích. Po odeznění většiny krátkodobých „rušivých“ vlivů souvisejících s pandemií[[56]](#footnote-56) se tak ve 3. čtvrtletí nominální růst průměrných mezd přiblížil k tempům z roku 2019. Na rozdíl od období předpandemické konjunktury byl však konfrontován s akcelerací spotřebitelských cen, což vedlo k tomu, že kupní síla výdělků zaměstnanců v některých váhově významnějších odvětvích již nerostla. |
| Celková zaměstnanost vzrostla ve 3. čtvrtletí nejvíce za poslední dva a půl roku.  Úbytky počtu sebezaměstnaných pokračovaly. |  | Meziroční růst v celkové zaměstnanosti[[57]](#footnote-57) ve 3. čtvrtletí 2021 zrychlil na 0,6 % a dosáhl maxima za poslední dva a půl roku. Celkový počet pracovníků přesto za svým předpandemickým vrcholem (2. čtvrtletí 2019) o 1,5 % (resp. 80 tis. osob) zaostával[[58]](#footnote-58). Na meziročním růstu se však podíleli výhradně zaměstnanci, jejichž stavy se ve 3. čtvrtletí rozšířily o 77. tis., nejvíce od poloviny roku 2018. Naopak pokles počtu podnikatelů se prohloubil na 6,1 % a méně jich bylo i ve srovnání s 2. čtvrtletím 2021 (o 1,6 %). Obtížná situace podnikatelů zejména v oborech souvisejících s cestovním ruchem a volnočasovými aktivitami obyvatel se odrážela i v průměrném počtu odpracovaných hodin, jenž stále za běžnou úrovní z předpandemického období mírně zaostával. Nelze také vyloučit, že část úbytku sebezaměstnaných souvisela s jejich přesunem do zaměstnaneckého stavu[[59]](#footnote-59). |
| K vyšší zaměstnanosti přispěly ve 3. čtvrtletí nejvíce veřejné služby. Pokračoval i dlouhodobý rozvoj informačních a komunikačních činností.  Uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství bylo ovlivněno hlubším poklesem počtu sebezaměstnaných. |  | Pro meziroční růst zaměstnanosti byly ve 3. čtvrtletí určující pohyby ve službách. V celém terciárním sektoru přibylo 1,1 % zaměstnaných (37 tis.), vývoj v dílčích odvětvích se vyznačoval značnou rozrůzněností. Projevovaly se jak dlouhodobé změny vázané na proměny věkové i kvalifikační skladby pracovníků, tak krátkodobé vlivy spočívající především v pokrizovém oživení spotřeby domácností. V dlouhodobě prosperujících informačních a komunikačních činnostech zaměstnanost meziročně vzrostla o 3,5 %. Jen mírně slabším tempem přibylo pracovníků v uskupení veřejná správa, obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče, které k růstu zaměstnanosti v celé ekonomice přispělo ze všech odvětví nejvíce (+29 tis.). Nadále se dařilo i činnostem v oblasti nemovitostí, kde se zvyšovaly počty zaměstnanců i sebezaměstnaných. K oživení celkové zaměstnanosti došlo ve většině odvětví poskytujících služby zejména pro podniky. Naopak v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství celková zaměstnanost meziročně stále mírně klesala (–0,7 %)[[60]](#footnote-60), zaměstnanců zde ale poprvé od konce roku 2019 přibylo (+0,5 %). V peněžnictví a pojišťovnictví zaměstnanost i v souvislosti s rozvojem digitalizace mírně klesala pátým rokem v řadě. Pracovní místa dále ztrácely rovněž ostatní činnosti služeb[[61]](#footnote-61), oproti celému loňskému roku (3,5 %) se ovšem pokles zmírnil na 0,4 %. Více než třetinu pracovníků zde tvoří sebezaměstnané osoby. |
| Meziroční pokles zaměstnanosti v průmyslu se ve 3. čtvrtletí zastavil. |  | Zaměstnanost v průmyslu se dostala na úroveň 3. čtvrtletí loňského roku. Meziroční zvýšení počtu zaměstnanců (1,1 %) bylo tlumeno hlubším úbytkem sebezaměstnaných. Podobně tomu bylo i ve stavebnictví, kde růst počtu zaměstnanců zrychlil na 2,8 %. Dlouhodobě vysoká poptávka po pracovní síle zde byla do značné míry saturována náborem ze zahraničí. Počet všech cizinců pracujících v Česku v zaměstnaneckém postavení v posledních měsících silně rostl. V září jich úřady práce registrovaly rekordních 720 tis., meziročně o desetinu více. Rychle přibývalo občanů Ukrajiny, jejichž počet (214 tis.) převýšil i dlouhodobě dominantní skupinu zahraničních pracovníků ze Slovenska (208 tis.). |
| Krátkodobá očekávání zaměstnanosti byla v září nejvýše za poslední dva roky. |  | Dle konjunkturálních průzkumů vystoupala v září 2021 krátkodobá očekávání podniků v oblasti zaměstnanosti nejvýše od podzimu 2019. Pozitivní byla především v obchodu, ale i v průmyslu a stavebnictví. Ve službách však stále převažovaly podniky plánující propouštění lidí, a to především v oblasti dopravy, telekomunikací, bankovnictví či vydavatelských činností. Zároveň ale dále mírně rostl i podíl podniků, pro něž představoval nedostatek pracovníků jednu z růstových bariér – ve stavebnictví šlo v říjnu již o 47 % firem, v průmyslu o 21 % a ve službách o 19 %. |
|  |  | **Graf č. 12 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 (VŠPS, konjunkturální průzkumy) |
| Obecná míra nezaměstnanosti se letos od března snižovala.  Míra nezaměstnanosti mladých žen od počátku roku výrazně klesla. |  | Obecná míra nezaměstnanosti[[62]](#footnote-62) (ve věku 15 až 64 let) měla letos po dosažení březnového maxima (3,5 %) zřetelně sestupný trend, z velké části vlivem příznivého vývoje u žen. Efekt výrazného utlumení vládních stabilizačních programů (Antivirus, ošetřovné) byl kompenzován pozitivními dopady spojenými s plným „otevřením“ ekonomiky. V říjnu tak byla bez práce jen 2,4 % ekonomicky aktivních mužů, resp. 3,0 % žen. Ve srovnání s úrovní těsně před pandemií (z února 2020) narostla nezaměstnanost žen o 1,1 p. b., mužů pak o 0,6 p. b. Řada odvětví služeb silně zasažených útlumem poptávky během pandemie se letos v létě a na podzim rychle zotavovala a začala opět nabírat pracovníky, z čehož patrně více profitovaly ženy. Na druhé straně nabídka zkrácených pracovních úvazků, která by „vtáhla“ na pracovní trh ještě větší počet žen, patrně zatím úrovně z roku 2019 nedosáhla[[63]](#footnote-63). Letos se zlepšovala i pozice mladých uchazečů o práci. Míra nezaměstnanosti u žen do 25 let klesla z lednových 15,6 % na 7,7 %, pozitivní posun u mladých mužů byl podstatně skromnější – z 8,5 % na 7,9 %. Dlouhodobě nezaměstnaných ale meziročně přibylo, jejich podíl na celkové nezaměstnanosti se ve 3. čtvrtletí přiblížil ke 30 % (k běžným hodnotám z konjunkturního roku 2019). Za celé 3. čtvrtletí klesla meziročně celková nezaměstnanost ve většině regionů. Lidí bez práce ale mírně přibylo v Moravskoslezském kraji, kde se patrně projevil pokračující útlum těžby uhlí. Byť tento region společně s Karlovarským krajem patřil k nejpostiženějším, míra nezaměstnanosti v nich výrazněji nepřesáhla 5 %. |
| Obavy domácností z růstu nezaměstnanosti ve 3. čtvrtletí klesly, volných pracovních míst dále přibývalo. |  | Obavy domácností z růstu nezaměstnanosti (v nejbližších dvanácti měsících) během 3. čtvrtletí prudce oslabily a vrátily se na nízkou úroveň z poloviny roku 2019[[64]](#footnote-64). Počet volných pracovních míst v nabídce úřadů práce vystoupal v září na 358 tis. Meziročně přibylo zejména míst s nízkými kvalifikačními nároky, mířících primárně na zahraniční pracovníky. Vzrostla i nabídka pro uchazeče s alespoň maturitním vzděláním. |
|  |  | **Graf č. 13 Obecná míra nezaměstnanosti** (v %)**, podíl dlouhodobě nezaměstnaných a osob ve věku do 25 a nad 50 let mezi nezaměstnanými** (v %)**, ekonomicky neaktivní chtějící pracovat** (v tis.)\* **a očekávání nezaměstnanosti u domácností** (v p. b.)\*\* |
|  |
| Pozn.: Údaje o míře nezaměstnanosti jsou po sezónním očištění, ostatní ukazatele nikoli.  \*Jde o osoby, které nepracují, aktivně práci nehledají, ale přitom uvádějí, že by chtěly pracovat.  \*\*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.  Zdroj: ČSÚ (VŠPS, konjunkturální průzkum) |
| Do reálného růstu průměrných mezd výrazně promlouval sílící cenový růst. |  | Průměrná hrubá měsíční mzda dosahovala ve 3. čtvrtletí nominálně 37 499 korun a meziročně se navýšila o 5,7 %. Po zohlednění svižného růstu spotřebitelských cen se mzda reálně zvýšila o 1,5 %. V žádném čtvrtletí během celého konjunkturního období let 2015 a 2019 se přitom růst koupěschopnosti zaměstnaneckých výdělků nesnížil pod 2 %. |
| Mezikvartální růst průměrné mzdy se ve 3. čtvrtletí mírně zvýšil. |  | Mzda po očištění od sezónních vlivů (např. i vyplacených odměn) se oproti 2. čtvrtletí 2021 zvýšila o 1,5 %. Mezikvartální tempa během letošního roku mírně zrychlovala, což odpovídalo i postupnému zotavování ekonomiky. Poprvé od počátku pandemie však poskytuje v zásadě nerozostřený obraz dynamiky mezd i jejich meziroční srovnání. Ve 3. čtvrtletí nebyly letos ani loni v oblasti veřejných služeb vyplaceny mimořádné odměny ve významnějším objemu. Rovněž průměrná odpracovaná doba připadající na zaměstnance se v celé ekonomice meziročně téměř nezměnila a blížila se běžné úrovni před pandemií. |
| Mzdové tempo ovlivňoval mix protisměrně působících faktorů. |  | Prorůstově působilo ve 3. čtvrtletí na výši mezd zvyšující se napětí na pracovním trhu spojené jak s nízkou nezaměstnaností, tak s vysokým a dále rostoucím počtem volných pracovních míst. Nedostatek zaměstnanců limitoval produkci ve většině významných odvětví. Opačný vliv mělo patrně snížení efektivního zdanění u pracovníků, jež firmám umožnilo udržet vysokou zaměstnanost při nižším tlaku na růst nákladů práce. Část zaměstnavatelů zejména v tržních odvětvích tak zohlednila fakt, že lidem stoupnou čisté výdělky i bez zvyšování hrubých mezd. Kromě toho se mnohé firmy v odvětvích silně zasažených pandemií navzdory vládním stabilizačním programům potýkaly s finančními problémy, což jim snižovalo možnosti lepšího ohodnocení nových i stávajících pracovníků. |
| Ve zpracovatelském průmyslu zůstávalo tempo mzdového růstu podprůměrné. |  | Ve váhově dominantním odvětví zpracovatelského průmyslu se ve 3. čtvrtletí průměrné mzdy meziročně zvýšily o podprůměrných 5,4 %. Mzdová tempa zde za úrovní celé ekonomiky zaostávala i v období 2018 až 2020. Poprvé od roku 2018 zde však narostl evidenční počet zaměstnanců. Ten se ve 3. čtvrtletí meziročně zvyšoval ve většině významnějších průmyslových oborů – vyjma strojírenství a potravinářství. Dlouhodobý úbytek pracovních míst v těžbě a dobývání zrychlil, průměrná mzda zde vzrostla o 7,5 % a držela se již jen těsně nad úrovní celé ekonomiky. V zemědělství a lesnictví, stejně jako ve stavebnictví naopak poptávka po pracovní síle rostla, procentní růst mezd ale zůstával podprůměrný, obdobně jako jejich výše. |
|  |  | **Graf č. 14 Průměrná nominální a reálná mzda a mzdový medián** (meziročně, v %) |
|  |  |  |
|  |  | \*Zahrnuje odvětví s významnou rolí státu: Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení; Vzdělávání; Zdravotní a sociální péče; Kulturní, zábavní a rekreační činnosti. Zdroj: ČSÚ |
| V rámci služeb vzrostla průměrná mzda nejvíce v činnostech v oblasti nemovitostí. Byla podpořena i vyšším počtem odpracovaných hodin. |  | Průměrná mzda v celém sektoru služeb dosáhla ve 3. čtvrtletí téměř 39 tis. korun a meziročně se zvýšila o rovných 6 %. Nejvíce vzrostla v činnostech v oblasti nemovitostí (11,8 %), a to i díky vyššímu počtu odpracovaných hodin. V klíčovém odvětví obchodu byl mzdový růst lehce nadprůměrný (6,6 %), zčásti i vlivem nižší loňské základny. Mzdové tempo v dopravě a skladování činilo 4,4 % a bylo jedním z nejslabších ze všech tržních odvětví. Druhým rokem v řadě zde klesal i počet zaměstnanců, což souviselo s problémy v dodavatelských řetězcích v průmyslu i s pomalým oživováním příjezdového cestovního ruchu. Pracovní místa stále mírně ztrácelo i ubytování, stravování a pohostinství. Průměrné mzdy zde i díky navýšení minimální mzdy posílily o 7,1 %. Jejich výše ale dosahovala jen třetiny úrovně výdělků v informačních a komunikačních činnostech, kde činila 64,8 tis. korun měsíčně. Dynamický rozvoj ICT, zvýrazněný během pandemie, se v tomto odvětví odrazil i ve svižném růstu zaměstnanosti (3,2 %) i průměrných mezd (6,5 %). Peněžnictví a pojišťovnictví naopak pracovní místa mírně ztrácelo a také mzdové tempo zde za oblastí ICT dále zaostávalo. |
| Mzdový růst ve veřejných službách byl nadále výrazně diferencovaný. |  | Pokračoval i rozvoj veřejných služeb, kde přibývala pracovní místa ve všech hlavních odvětvích – nejvíce ve vzdělávání. Mzdový růst byl i ve 3. čtvrtletí výrazně rozrůzněný, na rozdíl od předchozích období se projevil hlavně vliv selektivního navyšování platových tabulek. Ve zdravotní a sociální péči mzda vzrostla o rovných 8 %, ve veřejné správě, obraně a sociálním zabezpečení o 2,3 %. |
| Mzdová diferenciace se ve 3. čtvrtletí příliš nezměnila. |  | Medián mezd čítal ve 3. čtvrtletí u mužů 35,1 tis. korun, u žen 30,4 tis. korun. U obou pohlaví vzrostl meziročně shodně o hodnotu mírně přes 5,5 %. Podobně jako v předchozí části letošního roku se mzdové rozpětí nepatrně rozšířilo. Loni tomu bylo opačně, neboť mzdy zaměstnanců s nejnižšími výdělky narůstaly vyšším procentuálním tempem nežli výdělky vysokopříjmových zaměstnanců, a to především v 1. a 3. čtvrtletí. |

7. Měnové podmínky

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ve 3. čtvrtletí se zvyšovaly měnověpolitické úrokové sazby. |  | Nastavení základních měnověpolitických sazeb se v průběhu 3. čtvrtletí změnilo jednou. Pokračující posilování inflace motivovalo k navýšení základní dvoutýdenní repo sazby na 0,75 %[[65]](#footnote-65), ke kterému došlo v průběhu srpna. Diskontní sazba zůstala na 0,05 % a lombardní byla navýšena na 1,75 %. Kurz koruny vůči euru ve 3. čtvrtletí 2021 dosáhl průměrné hodnoty 25,496 CZK/EUR. Meziročně tak posílil o 3,7 % a mezičtvrtletně o 0,6 %. Kurz koruny vůči dolaru ve 3. čtvrtletí dosáhl průměru 21,629 CZK/USD. Kurz byl tak oproti loňskému 3. kvartálu silnější o 4,5 %. Ve srovnání s letošním 2. čtvrtletím ale dolarový kurz oslabil o 1,7 %. Meziroční posilování kurzu koruny mírně tlumilo inflační tlaky ze zahraničí, na druhé straně ale ztěžovalo pozici domácích exportérů. |
| Rostly také výnosy vládních dluhopisů. |  | Na zvyšování měnověpolitických úrokových sazeb reagoval navýšením i mezibankovní trh. Tříměsíční sazba PRIBOR se v průběhu 3. čtvrtletí zvýšila o 0,63 p. b.[[66]](#footnote-66) na 1,11 % a podobným směrem se vyvíjely všechny typy sazeb. Co se týká úročení vládních dluhopisů, to v případě domácích dluhopisů narostlo u všech typů splatností. Nejvíce se zvýšila průměrná úroková sazba u krátkodobých dluhopisů (o 0,91 p. b. na 1,6 %). Střednědobé dluhopisy byly úročeny 1,87 % (+0,32 p. b.) a dlouhodobé 1,9 % (+0,23 p. b.). Prohloubil se tak rozdíl mezi výnosy domácích dluhopisů a dluhopisů eurozóny. Jejich výnosy totiž v průběhu 3. čtvrtletí klesaly. |
| Zvýšily se úrokové sazby vkladů s dohodnutou splatností. |  | Pohyb měnověpolitických sazeb se promítl do části úrokových sazeb klientských vkladů. U běžných účtů domácností se sice situace neměnila a jejich úročení zůstávalo prakticky nulové, ale zvýšila se průměrná sazba vkladů s dohodnutou splatností (na 0,73 %). Rostly zejména úrokové sazby vkladů se splatností do jednoho roku. Velmi podobná byla situace v případě vkladů nefinančních podniků. Úrokové sazby na běžných účtech se v zásadě nezměnily, průměrné úročení vkladů s dohodnutou splatností se ale zvýšilo na 0,56 %. Objem vkladů přijatých bankami se za 3. čtvrtletí zvýšil o 93,7 mld. korun, z toho domácnosti[[67]](#footnote-67) uložily 39,2 mld. Meziročně bylo vkladů k 30. září o 399,0 mld. korun (7,2 %) více. Domácnosti se na tomto přírůstku podílely 277,7 mld. korun. Nadále se zvyšoval zejména objem netermínovaných vkladů. |
| Zrychloval růst objemu poskytnutých půjček na bydlení. |  | Ve 3. čtvrtletí se zvyšovaly i úrokové sazby úvěrů pro domácnosti. V případě úvěrů na spotřebu dosáhla průměrná úroková sazba 7,59 % a mezičtvrtletně vzrostla o 0,28 p. b. Navýšily se také sazby úvěrů na bydlení, a to u všech fixací. Celkový průměr dosáhl 2,45 % a mezičtvrtletně byl vyšší o 0,26 p. b. Nejrazantnější byl nárůst u kategorie floating a fixace do jednoho roku – průměrná sazba byla vyšší o 0,53 p. b. a dosáhla 2,9 %. Meziroční dynamika objemu poskytnutých úvěrů na spotřebu domácností po loňském propadu postupně posiluje – ve 3. čtvrtletí nárůst dosáhl 4,1 %. Poměrně mírný nárůst patrně souvisí s přebytkem peněžních prostředků, které domácnosti naakumulovaly během období, kdy byly omezené jejich nákupní možnosti. V průběhu 3. čtvrtletí se u domácností také mírně zvýšily obavy ohledně ekonomické situace. Meziroční růst objemu poskytnutých úvěrů na bydlení naopak zrychlil na 10,5 %. Tempo tak zrychluje sedm čtvrtletí v řadě. Podle údajů o nových hypotečních úvěrech ale po červnovém vrcholu (61,9 mld. korun, z toho 39,4 mld. byly čisté nové úvěry[[68]](#footnote-68)) došlo v průběhu 3. čtvrtletí k ochlazení a objem nových úvěrů již nerostl tak silně (ke konci září činil 46,0 mld., z toho 29,6 mld. tvořily čisté nové úvěry). Netypicky silný byl zejména pokles u čistých nových úvěrů. Celkové zadlužení domácností ke konci 3. čtvrtletí činilo 2 056,7 mld. korun a meziročně bylo vyšší o 162,7 mld. (8,6 %). Zadlužení na spotřebu bylo vyšší o 2,5 % a na bydlení o 10,5 %. |
| Úrokové sazby úvěrů pro podniky rostly. |  | Úročení úvěrů pro nefinanční podniky během 3. čtvrtletí také rostlo. Průměrná úroková sazba na úvěrech do 7,5 milionu korun se zvýšila o 0,33 p. b. na 3,77 %, u objemu mezi 7,5 a 30 miliony o 0,59 p. b. na 2,94 % a v kategorii nad 30 milionů korun o 0,55 p. b. na 1,74 %. Celkový objem úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům vzrostl meziročně o 1,9 %. Vyšší byl výhradně objem úvěrů poskytnutých v korunách (7,0 %). Pokles objemu úvěrů poskytnutých v cizí měně o 6,9 % byl zčásti spojen s meziročním posílením kurzu. Výraznější meziroční přírůstek ve 3. kvartálu měly krátkodobé a střednědobé úvěry. Z hlediska jednotlivých odvětví pokračoval masivní nárůst půjček v dopravě a skladování (meziročně o 37,3 %). Vyšší byl i objem úvěrů profesním, vědeckým a technickým činnostem a administrativním činnostem (6,6 %), v odvětvích s převahou vládního sektoru (6,4 %), ve velkoobchodě, maloobchodě a opravách a údržbě motorových vozidel (3,5 %), ve stavebnictví (3,2 %), v zemědělství, lesnictví a rybářství (1,3 %) a u činností v oblasti nemovitostí (1,2 %). Trval meziroční pokles objemu úvěrů poskytnutých ve zpracovatelském průmyslu  (–5,5 %), propad byl patrný také v ubytování, stravování a pohostinství (–8,4 %) a dál klesal objem úvěrů v informačních a komunikačních činnostech (–4,2 %). |
|  |  | **Graf č. 15 Tržní úrokové sazby** (v %) |
|  |
| Zdroj: ČNB |

8. Státní rozpočet

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Schodek SR byl zásadně ovlivněn hospodařením v prvních pěti měsících roku, kdy dominoval vliv protipandemických restrikcí. |  | Hospodaření státního rozpočtu (SR)[[69]](#footnote-69) skončilo za 1. až 3. čtvrtletí 2021 rekordním deficitem ve výši 326 mld. korun, jenž byl meziročně o 74 mld. vyšší. Výrazně se na něm podepsal hluboký rozpočtový schodek během prvních pěti měsíců letošního roku (255 mld. korun). Deficit v samotném 3. čtvrtletí, kdy již výkon ekonomiky nebyl výrazně tlumen protipandemickými restrikcemi, přesáhl jen mírně 60 mld. korun a byl srovnatelný se shodným loňským obdobím. |
| Celkové příjmy SR vlivem snížené loňské základny meziročně vzrostly, úrovně z roku 2019 ale zatím nedosáhly. |  | Celkové příjmy SR se letos za tři čtvrtletí meziročně mírně zvýšily o 2,0 % (resp. 21 mld. korun). Zásadně k tomu přispěla nízká srovnávací základna, neboť zejména v loňském 2. čtvrtletí došlo k mimořádnému odkladu zákonných termínů splatnosti váhově významných daní i pojistného na sociální zabezpečení (SZ). Za 1. až 3. čtvrtletím roku 2019 tak celkové příjmy stále mírně zaostávaly (o 2,2 %). V letošních příjmech SR se negativně projevilo zejména snížení daňového zatížení práce, kapitálu i majetku a také změna rozpočtového určení daní ve prospěch územních rozpočtů[[70]](#footnote-70). Souhrnný celostátní výběr daní (bez pojistného na SZ) na úrovni všech veřejných rozpočtů sice letos převýšil úroveň 1. až 3. čtvrtletí 2020 o rovná 2 %, oproti roku 2019 byl ale o 5,8 % nižší. Díky oživení soukromé spotřeby však v samotném 3. čtvrtletí za rokem 2019 zaostal již pouze o 0,7 % (obdobně jako letos v říjnu). |
| Na rostoucí výběr DPH měla vliv široká škála protisměrně působících faktorů. |  | Z váhově dominantní daně – DPH – plynulo do SR v 1. až 3. čtvrtletí meziročně o 2,3 % (resp. 4,8 mld. korun) více. Na úrovni všech veřejných rozpočtů posílilo inkaso dokonce o 7,4 % (za dva roky o 5,3 %). Meziroční srovnání je však ovlivněno slabou loňskou základnou v důsledku citelného omezení provozoven obchodu a dalších služeb. Dílčí dopad na letošní výběr DPH mělo i snížení sazeb daně u některých služeb[[71]](#footnote-71), pozitivně v tomto ohledu naopak stále více působil cenový růst v ekonomice. |
| Na propadu inkasa spotřebních daní se rovnoměrně podílel nižší výběr u minerálních olejů i tabákových výrobků. Ve 3. čtvrtletí ale došlo k oživení. |  | Celkové příjmy SR ze spotřebních daní poklesly letos za tři čtvrtletí meziročně o 5,6 %. Podílelo se na tom shodně nižší inkaso daně z minerálních olejů (s poklesem o 6,1 %, za dva roky o 14,7 %) i z tabákových výrobků (–7,8 %, resp. –0,5 %). Projevily se slabší přepravní výkony v osobní dopravě, což naznačuje i nižší spotřeba některých ropných produktů[[72]](#footnote-72). Negativně působil i pokles sazby daně u motorové nafty (o 1 korunu), opačný vliv mělo 10% navýšení daňové sazby u tabákových výrobků. V samotném 3. čtvrtletí ale díky vyšší ekonomické aktivitě inkaso obou výše uvedených daní meziročně mírně vzrostlo (shodně o 2 %). Navzdory letnímu oživení výběr obou váhově významných položek spotřební daně zatím letos – na rozdíl od DPH – za rozpočtovým očekáváním znatelně zaostával. |
| Výběr většiny váhově méně významných spotřebních daní vzrostl. |  | Inkaso ostatních, váhově méně významných spotřebních daní meziročně mírně rostlo, především vlivem nově zavedené daně z digitálních služeb, vyššího výběru energetických daní či daně z lihu (i díky zvýšené sazbě). Za tři čtvrtletí naopak klesl výběr u daně z piva (o 7,5 %), v samotném 3. čtvrtletí se však již dostal na loňskou úroveň, protože se projevilo i pozvolné oživení příjezdového cestovního ruchu. |
| Inkaso daně z příjmů právnických osob po loňském propadu vzrostlo skoro o třetinu. |  | Na korporátní dani získal SR letos za tři čtvrtletí meziročně o 31 % (24 mld. korun) více. Společně s vyšším inkasem pojistného na SZ (+41 mld.) šlo o položky, které letos přispěly k růstu celkových příjmů SR nejvíce. Loňské inkaso korporátní daně se ovšem nacházelo na pětiletém minimu (zejména vlivem prominutí červnové zálohy na tuto daň i individuálních žádostí firem o úpravu záloh daně[[73]](#footnote-73)). I tak ale letos převýšil celostátní výběr korporátní daně úroveň z 1. až 3. čtvrtletí 2019 o desetinu. Dosavadní letošní inkaso již zároveň znatelně přesáhlo rozpočtem očekávanou celoroční výši. |
| Celostátní inkaso daně z příjmů fyzických osob ze závislé činnosti propadlo meziročně o třetinu a dosáhlo nejnižšího objemu za posledních sedm let. |  | Přestože z daně z příjmů fyzických osob plynulo letos za tři čtvrtletí do SR meziročně o 29 % méně[[74]](#footnote-74), stále šlo o výsledek významně převyšující rozpočtové očekávání. Propad inkasa odrážel v prvé řadě snížení daňového zatížení práce[[75]](#footnote-75). Na výši inkasa stále působily také záchranné programy (kompenzační bonusy – zejména OSVČ), jejich negativní rozpočtový dopad byl ale letos ve srovnání s 1. až 3. čtvrtletím 2020 slabší. Propad inkasa byl tlumen rostoucí zaměstnaností, dalším navyšováním minimální mzdy, jakož i jarní výplatou mimořádných odměn pracovníkům veřejného sektoru stojícím v první linii boje proti pandemii. |
| Růst příjmů z rozpočtu EU se letos zastavil. |  | Nedaňové a kapitálové příjmy a transfery SR se letos za tři čtvrtletí o desetinu snížily a zaznamenaly tak první meziroční pokles od roku 2017. V pozadí stály zejména příjmy z rozpočtu EU na krytí již státem předfinancovaných výdajů, jež se snížily o 12 mld. korun (na 89 mld.)[[76]](#footnote-76). Vliv mělo i to, že plánovaný převod prostředků privatizačního účtu do SR se letos dosud neuskutečnil (loni se jednalo 13 mld. korun). To bylo zčásti kompenzováno mimořádnými letošními výnosy z aukce rádiových kmitočtů (+5,6 mld.). |
|  |  | **Graf č. 16 Příspěvek dílčích příjmů k růstu celostátního daňového inkasa\*** (meziročně v p. b.) **a saldo státního rozpočtu v rámci 1. až 3. čtvrtletí** (v mld. korun, pravá osa) |
|  |
| \* Zahrnuje daňové příjmy bez pojistného na sociální zabezpečení.  Zdroj: MF ČR |
| Nižší potřeba podpůrných programů a opatření díky zlepšené epidemické situaci se během léta odrazila v citelném zvolnění růstu běžných výdajů SR. |  | Jestliže v 1. pololetí 2021 posílily celkové výdaje SR meziročně o 9,3 %, ve 3. čtvrtletí toto tempo zvolnilo na 2,7 %. To souviselo s výrazným rozvolněním protipandemických opatření. Ze širokého spektra podpůrných programů a opatření[[77]](#footnote-77) tak byly některé z nich na počátku léta fakticky pozastaveny, případně výrazně utlumeny (např. ošetřovné či program Antivirus). I tak narostly veškeré běžné výdaje SR v 1. až 3. čtvrtletí ve srovnání se shodným obdobím roku 2019 o 26 % (+267 mld. korun), z toho ve 3. čtvrtletí o 21 %. |
| Nárůst běžných výdajů SR za tři čtvrtletí byl z více než poloviny tažen transfery podnikatelským subjektům a platbami za státní pojištěnce. |  | K meziročnímu posílení běžných výdajů (za tři čtvrtletí o 101 mld. korun) přispěly letos ze třetiny neinvestiční transfery podnikatelským subjektům (růst o 45 %) soustřeďující rozhodující část podpůrných opatření (program Antivirus, podpora firem v nejvíce zasažených odvětvích, ošetřovné pro OSVČ). Čtvrtinou pak přispěly k růstu vyšší platby za státní pojištěnce (+37 %). Vyšší běžné transfery územním rozpočtům (+7 %, +13 mld.) souvisely s pokračujícím růstem platů v regionálním školství[[78]](#footnote-78), s navýšením prostředků na sociální služby a z menší části také s mimořádnými odměnami zaměstnancům v lůžkové péči. Tyto odměny se promítly i do transferů příspěvkovým organizacím. Ty však celkově vzrostly jen o 0,4 %, neboť loňské výdaje na oddlužení části nemocnic se letos neopakovaly. S pandemií souvisely i výdaje na neinvestiční nákupy[[79]](#footnote-79). Ty oproti rekordní loňské výši (51 mld. korun) letos klesly jen mírně (o 1,4 %), neboť nižší potřeba ochranných pomůcek a zdravotnického materiálu byla z velké části nahrazena vyššími výdaji za nákupy vakcín. |
| Za meziroční růst výdajů na sociální dávky zodpovídaly téměř výhradně výplaty důchodů. |  | Prostředky na sociální dávky, které dlouhodobě představují váhově dominantní výdaj SR[[80]](#footnote-80), vzrostly v 1. až 3. čtvrtletí 2021 meziročně o 3,1 % (o rok dříve eskalovaly na 12,6 %[[81]](#footnote-81)). Na rozdíl od roku 2020 táhly letošní růst takřka výhradně vyšší výdaje na důchody (+5,5 %). Projevila se v nich pravidelná lednová valorizace, v opačném směru působil pokles počtu příjemců důchodů (o 0,8 %). Příjmy důchodového pojištění se oproti slabší loňské základně[[82]](#footnote-82) navýšily o 11,7 %. Saldo důchodového účtu[[83]](#footnote-83) se za tři čtvrtletí meziročně vylepšilo o více než 20 mld. korun. Ve 2. i 3. čtvrtletí 2021 se díky oživení ekonomické aktivity dokonce tento účet vrátil do mírného přebytku (v úhrnu +4 mld.), a to poprvé od konce roku 2019. |
| Jarní oživení ekonomické aktivity snížilo potřebu čerpání krizového ošetřovného, nižší byly i výdaje na nezaměstnané a též na většinu dávek státní sociální podpory.  Růst výdajů na dávky hmotné nouze ale pokračoval. |  | Na nedůchodové sociální dávky směřovalo v 1. až 3. čtvrtletí meziročně o 4,1 % méně (ve dvouletém srovnání ovšem výdaje o více než čtvrtinu stouply). Projevilo se zejména nižší čerpání ošetřovného, které ve srovnání s rekordní loňskou úrovní o více než polovinu propadlo. Objemově významnější nemocenské dávky ale i letos dále pokračovaly v růstu (4,3 %). V srpnu i září 2021 se čerpání všech dávek nemocenského pojištění dočasně vrátilo k normálu. Růst objemu dávek státní sociální podpory se po loňském skokovém navýšení zastavil (–5,4 %), neboť klesly klíčové výdaje na rodičovské příspěvky při současném vyšším čerpání přídavku na dítě (vlivem legislativní úpravy od 1. 7. 2021)[[84]](#footnote-84). Zlepšení situace na trhu práce ve vazbě na ústup pandemie vyústilo do nižšího objemu vyplacených podpor v nezaměstnanosti (o 2,8 %). Zhoršenou příjmovou situaci některých domácností ale naznačuje vyšší čerpání dávek hmotné nouze, patrné již šestý kvartál v řadě. Za tři letošní čtvrtletí na ně putovalo meziročně o 14,6 % více, k růstu zčásti přispěla i mimořádná pomoc osobám poškozeným živelní událostí (červnovým tornádem). |
| Investiční výdaje meziročně klesly a za rozpočtovým očekáváním zatím citelně zaostávaly. |  | Kapitálové výdaje SR dosáhly téměř 100 mld. korun. Po třech letech silného meziročního růstu se letos snížily o 5,9 %. Schválený SR ovšem předpokládá pro celý letošní rok 7% růst. Za tři čtvrtletí tak čerpání investic dosáhlo jen 54 % celoroční rozpočtované částky[[85]](#footnote-85), tedy zhruba o 10 p. b. méně, než bylo v předchozích letech na konci září obvyklé. Meziročně se mírně snížily výdaje jak na společné programy ČR a EU (o 2,4 mld. korun na 52,0 mld.), tak na čistě národní projekty. Veškeré investice se na souhrnných výdajích SR podílely 7,1 %. |
|  |  | **Graf č. 17 Vybrané výdaje státního rozpočtu v rámci 1. až 3. čtvrtletí** (v mld. korun) |
|  |
| \*Pokrývají výdaje na platy v organizačních složkách státu. Nezahrnují například mzdové výdaje na regionální školství.  \*\*Zahrnuje i dávky pěstounské péče a náhradní výživné. \*\*\*Zahrnují dávky pomoci v hmotné nouzi, dávky osobám se zdravotním postižením, příspěvek na péči dle zákona o soc. službách. \*\*\*\*Obsahují zejména výdaje na nákup služeb, materiálu, energií či ostatních služeb (například výdaje na opravy a udržování). \*\*\*\*\*Odpovídá saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh.  Zdroj: MF ČR, MPSV |
| Dynamický růst státního dluhu pokračoval. V úhrnu za 1. až 3. čtvrtletí ale vzrostl méně než ve stejném období vloni. |  | Silně rostoucí potřeba financování vázaná na nutnost pokrytí krizového schodku SR vyústila během pandemického období v akceleraci státního dluhu. Ten činil letos na konci září 2 334 mld. korun a od počátku roku vystoupal o 284 mld., což ovšem bylo o třetinu méně než za shodné období vloni. Výpůjční operace oblasti státních dluhopisů[[86]](#footnote-86) byly tradičně soustředěny do prvních měsíců roku a umožnily tak plně pokrýt letos plánované splátky dluhu. Ve 2. i 3. čtvrtletí se stát orientoval již převážně na krátkodobé dluhové nástroje, jež pomohly předfinancovat významnou část očekávaného letošního schodku SR. Během 2. čtvrtletí celková výše dluhu stagnovala a za 3. kvartál se snížila o 82 mld. korun.. Korunová hodnota vnějšího dluhu se letos od ledna do září mírně snížila (o 2,5 %), takřka výhradně vlivem posílení české koruny k euru. Vnější dluh se na celkové zadluženosti podíl pouze 7 %. |
| Výdaje na obsluhu státního dluhu posílily. |  | Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu[[87]](#footnote-87) dosáhly v 1. až 3. čtvrtletí 34,6 mld. korun, meziročně skoro o 7,6 % více. To souviselo s nárůstem celkové zadluženosti i s trendem zvyšujících se výnosů tuzemských státních dluhopisů patrným již na konci loňského roku. |
| Schodek hospodaření sektoru vládních institucí (VI) v Česku se v 1. pololetí prohloubil na bezmála 200 mld. korun.  Na vyšších příjmech VI se nejvíce podílely sociální příspěvky, na růstu výdajů pak sociální dávky včetně naturálních sociálních transferů. |  | Sektor vládních institucí (VI) v ČR hospodařil v 1. pololetí 2021[[88]](#footnote-88) se schodkem 199,7 mld. korun, meziročně o 56,1 mld. hlubším. Růst celkových příjmů VI (6,0 %) byl zásadně ovlivněn přijatými čistými sociálními příspěvky (+56,0 mld. korun), neboť díky vládní stabilizační podpoře ekonomiky během pandemie nedošlo k významnějšímu poklesu zaměstnanosti. Meziročně mírně vzrostl příjem z daní z výroby a z dovozu, za úrovní z první půle roku 2019 ovšem stále lehce zaostával. Příjem z běžných daní z důchodů a jmění vlivem zrušení superhrubé mzdy meziročně klesl a zároveň dosáhl pětiletého minima. Meziroční růst celkových výdajů VI byl letos za 1. pololetí navzdory svižnému tempu (9,7 %) mírnější než o rok dříve. Vlivem vysoké loňské základny zmírnil růst u sociálních dávek a naturálních sociálních transferů, přesto ale zůstal vysoký (9,0 %) a k posílení celkových výdajů přispěl nejvíce (+44,1 mld. korun). Významný byl i příspěvek vyplacených dotací (+36,9 mld., šlo hlavně o pomoc zasaženým podnikům během pandemie) a náhrad zaměstnancům (+33,9 mld., v nich se významně projevilo vyplacení odměn zdravotníkům a dalším složkám podílejícím se na řešení pandemie). |
| Schodek hospodaření VI se ve 2. čtvrtletí mezikvartálně snížil na 5,8 % HDP. |  | Sezónně očištěné saldo hospodaření VI činilo letos ve 2. čtvrtletí –5,8 % HDP. To sice znamenalo oproti předchozímu kvartálu dílčí zlepšení (o 2,4 p. b.), ale ve srovnání s hlubokým schodkem z 2. loňského čtvrtletí (7,8 % HDP) nešlo zatím o zásadnější posun. Nominální dluh VI dosáhl letos na konci 2. čtvrtletí 2 517,0 mld. korun, meziročně o 252,2 mld. více. Jde sice o nejmírnější přírůstek za posledních pět kvartálů, ale stále mimořádně vysoký nárůst ve srovnání s předkrizovým obdobím. Míra zadlužení dosáhla 42,7 % HDP, o rok dříve činila 39,6 % HDP. Růst zadluženosti byl zčásti tlumen nominálním zvýšením HDP (příspěvek –1,1 p. b.). |
| Schodek hospodaření VI v Unii se během 1. pololetí 2021 mírně snižoval. |  | Schodek hospodaření sektoru vládních institucí v zemích EU (po sezónním očištění) se během první poloviny letošního roku mírně snižoval. Ve 2. čtvrtletí čítal 6,3 % HDP, na podobné úrovni se pohyboval i v letech 2009 a 2010. Oproti rekordnímu deficitu z 2. čtvrtletí loňského roku (12,0 % HDP) šlo o znatelný posun, související s postupným oživováním ekonomické aktivity. Podle dostupných údajů[[89]](#footnote-89) vykázaly letos ve 2. čtvrtletí nejvyšší deficit Francie (9,6 %), Španělsko (7,3 %) a také Lotyšsko (7,0 %), které jako jediný stát Unie zaznamenalo prohloubení schodku v meziročním pohledu. Naopak s mírným přebytkem hospodařil vládní sektor jen v Dánsku (0,4 % HDP), kde však v předkrizových letech 2017 až 2019 vykazoval významné přebytky. Z větších ekonomik EU citelněji utlumily proti loňsku své deficity Polsko (na 1,3 % HDP) či Nizozemsko (2,7 %). Relativně malého posunu však docílilo Německo, jehož schodek hospodaření se navíc během první části letošního roku prohluboval (4. čtvrtletí 2020: 4,5 % HDP, 2. čtvrtletí 2021: 6,0 % HDP). |
| Mezikvartální růst míry zadlužení VI v Unii se ve 2. čtvrtletí zastavil.  Nejvýraznější nárůst zadlužení během pandemického období vykázaly státy s větší rolí cestovního ruchu. |  | Míra zadlužení VI v EU dosáhla letos na konci 2. čtvrtletí 90,9 % HDP a poprvé od sklonku roku 2019 se v mezikvartálním pohledu snížila (o 1,5 p. b.). Oproti konci roku 2019 se zadlužení zvýšilo ve všech státech Unie, nejvíce v zemích jižního křídla eurozóny, které s výjimkou Malty patřily v tomto ohledu k nejpostiženějším ještě před vzplanutím pandemie. Nejvyšší zadluženost v EU si stále drželo Řecko, kde došlo v tomto období k prohloubení dluhu ze 181 % na 207 % HDP. Ze středně zadlužených ekonomik zaznamenaly analogicky nejméně příznivý vývoj státy s významnou rolí cestovního ruchu v ekonomice (Rakousko, Slovinsko a Chorvatsko). V Česku se za poslední rok a půl míra zadlužení navýšila o 12,7 p. b., tedy srovnatelně jako na Slovensku, v Maďarsku či Polsku, ale o něco méně než v EU (13,7 p. b.). Jen minimální zhoršení naopak vykázalo Irsko (o 1,9 p. b.) a společně s dalšími dvanácti státy Unie drželo míru zadlužení pod 60 % HDP. |

1. Data o HDP, hrubé přidané hodnotě a jejich složkách jsou vyjádřena ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-1)
2. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-2)
3. Údaje o zaměstnanosti jsou uvedeny v pojetí národních účtů a očištěny o sezónní vlivy. [↑](#footnote-ref-3)
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 30. 11. 2021. [↑](#footnote-ref-4)
5. Data za Bulharsko, Irsko, a Řecko nebyla dostupná. [↑](#footnote-ref-5)
6. Srovnání HDP v cenách roku 2015. [↑](#footnote-ref-6)
7. Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-7)
8. Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče. [↑](#footnote-ref-8)
9. Projevila se zejména vysoká základna 2. čtvrtletí, kdy byly vypláceny mimořádné odměny zdravotníkům. [↑](#footnote-ref-9)
10. Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností. [↑](#footnote-ref-10)
11. Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí. [↑](#footnote-ref-11)
12. Do střednědobé kategorie spadá velká část omezeného maloobchodu – oděvy, rekreační a sportovní potřeby a podobně. [↑](#footnote-ref-12)
13. Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití. [↑](#footnote-ref-13)
14. Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) dosáhla ve 2. čtvrtletí +114,0 mld. korun. [↑](#footnote-ref-14)
15. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-15)
16. To je více než v loňském 2. čtvrtletí, kdy byl zahraniční obchod paralyzován odstávkami a protipandemickými restrikcemi. [↑](#footnote-ref-16)
17. Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-17)
18. V EU i v zemích eurozóny probíhalo letos pokrizové oživení svižněji. Mezikvartální růst HPH v celé Unii činil ve 2. čtvrtletí 1,8 % a ve 3. čtvrtletí 2,1 %. Vyšší dynamika HPH (ve srovnání s tuzemskem) souvisela s významnější rolí sektoru služeb v ekonomice. [↑](#footnote-ref-18)
19. Jedná se např. o kadeřnictví, kosmetické služby, čisticí služby či o opravy výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost. [↑](#footnote-ref-19)
20. HPH ve zpracovatelském průmyslu se ve srovnání s 2. čtvrtletím 2021 snížila o 3,1 %. Problém s váznoucími dodávkami výrobních komponent je sice globální povahy, citelně ale dopadá hlavně na automobilový průmysl v Evropě. V zemích s jeho vysokým podílem to vedlo k tomu, že výkon celého zpracovatelského průmyslu ve 3. čtvrtletí mezikvartálně klesl (v Maďarsku o 2,8 %, v Německu o 2,2 %). [↑](#footnote-ref-20)
21. To platilo analogicky i pro EU (–0,3 %), včetně všech čtyř nejvýznamnějších unijních ekonomik. Naopak své maximum z období předpandemické konjunktury z pohledu HPH již během dosavadní části letošního roku překonaly dvě třetiny členských států, zejména Irsko (+23 %), Lucembursko (+6 %), dále pobaltské státy, severské státy, ale také např. Polsko, Maďarsko, Slovinsko, Rumunsko či Nizozemsko – tedy země, v jejichž ekonomikách hrají služby vázané na cestovní ruch vesměs menší roli. [↑](#footnote-ref-21)
22. Celková odpracovaná doba ve zpracovatelském průmyslu vzrostla letos za tři čtvrtletí meziročně o 3,5 %, tedy skoro třikrát vyšším tempem než v celé ekonomice. [↑](#footnote-ref-22)
23. Zahrnují veřejnou správu a obranu, vzdělávání, zdravotní a sociální péči. [↑](#footnote-ref-23)
24. Projevily se zde dopady protipandemických restrikcí z 1. čtvrtletí 2021, kdy počet odpracovaných hodin v tomto odvětví meziročně propadl o více než desetinu. [↑](#footnote-ref-24)
25. Letošní sklizeň obilovin (včetně kukuřice) činila dle odhadu z 15. září 8,0 mil. tun a ve srovnání s průměrem z let 2011 až 2020 byla vyšší o 2,6 %. Dlouhodobý průměr lehce překročila také u brambor (+3,4 %), technické cukrovky (+2,6 %), více pak u kukuřice na zeleno a siláž (+8,0 %), příznivě na tom vzhledem k letošnímu deštivějšímu vegetačnímu období byly i ostatní pícniny. Z významnějších plodin se loni nedařilo pouze řepce (–19,2 %), na čemž se podepsal významný pokles hektarových výnosů i osevní plochy. [↑](#footnote-ref-25)
26. Sklizeň obilovin byla letos oproti roku 2020 nižší o 1,4 %, brambor o 3,5 %, a řepky dokonce o 17,5 % (v absolutní výši se jednalo o nejslabší sklizeň od roku 2006). Dařilo se naopak ostatním olejninám (především díky rozšíření osevní plochy), luskovinám, cukrovce (+8,8 %), chmelu (+39 %) a více se sklidilo u drtivé většiny druhů zeleniny. Horší výsledky zaznamenalo ovocnářství, především vlivem nižší úrody jablek (–3,1 %). [↑](#footnote-ref-26)
27. Zahrnuje 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 (na úrovni odvětvových sekcí i oddílů) jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní i meziměsíční tempa pak také o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-27)
28. Do Německa směřovalo ve 2. čtvrtletí 30,8 % hodnoty celkového tuzemského exportu průmyslového zboží, do EU pak rovných 80 %. [↑](#footnote-ref-28)
29. Od června do října 2021 činil kumulovaný schodek ČR v zahraničním obchodu se zbožím 78 mld. korun, ve stejném období předchozího roku dosahoval zahraniční obchod přebytku ve výši 120 mld. Přebytek obchodu s motorovými vozidly (včetně dílů) se analogicky snížil z loňských 205 mld. korun na letošních 148 mld. Vývoz vozidel se letos od června do října meziročně propadl o pětinu a jeho výše (342 mld. korun) byla za toto období nejnižší za posledních sedm let. [↑](#footnote-ref-29)
30. Za celý rok 2020 se produkce propadla o šestinu, tedy nejvíce ve srovnatelné řadě od roku 2000. Souviselo to s dlouhodobou proměnou energetického mixu ekonomiky, urychlenou i svižným růstem cen emisních povolenek. [↑](#footnote-ref-30)
31. Dle údajů Energetického regulačního úřadu dosáhla letos od ledna do září hrubá tuzemská výroba elektřiny 60,3 tis. GWh a meziročně vzrostla o 2,4 % (ve shodném období loni propadla o 6,8 %). Na růstu se podílely zejména parní, z menší části i vodní elektrárny. Hrubá tuzemská spotřeba činila letos 53,5 GWh a proti loňsku vzrostla o 2,8 %. Klíčovou roli v tom sehrály domácnosti (+10,3 %) a velkoodběratelé z podniků (+5,3 %). Naopak maloodběratelé z řad podnikatelů spotřebovali meziročně o 0,9 % méně, za dva roky o 3,3 %. Celková spotřeba plynu v ČR se letos za tři čtvrtletí meziročně zvýšila o 13,2 %, a to i díky chladnější zimě (po přepočtu na teplotní normál vzrostla o 6,9 %). Ve stejném období roku 2020 se ale i vlivem poklesu ekonomické aktivity spotřeba snížila o 1,6 % (po přepočtu o 2,4 %). [↑](#footnote-ref-31)
32. Meziroční tempa tržeb jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa pak také o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-32)
33. Zjišťování zakázek probíhá jen ve 12 zpracovatelských odvětvích vyrábějících převážně na zakázku, s dlouhodobějším výrobním cyklem a s většími zásobami zakázek. Meziroční tempa zakázek jsou očištěna o kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-33)
34. Podniky mohly uvést více bariér současně. [↑](#footnote-ref-34)
35. Kromě automobilového průmyslu (98 %) se stále více projevoval i v ostatních důležitých oborech. Limitoval také nadpoloviční podíl podniků ve strojírenství, hutnictví, elektrotechnice či chemickém průmyslu. Vysoký byl ale i např. v papírenském (42 %) a tiskařském průmyslu (24 %) či ve výrobě stavebních materiálů (27 %). [↑](#footnote-ref-35)
36. V některých vesměs menších oborech slabá poptávka stále představovala nejvýznamnější limitující faktor rozvoje. Šlo o výrobu nápojů (83 %), textilní a tiskárenský průmysl (shodně 71 %), kožedělný průmysl (56 %), farmacii (58 %). Z větších oborů sužovala nejvíce gumárenství a plastikářství (68 %), výrobu počítačů, elektronických a optických přístrojů a výrobu elektrických zařízení (shodně téměř 50 %). [↑](#footnote-ref-36)
37. Například v nábytkářství, výrobě ostatních dopravních prostředků, kovodělném průmyslu či výrobě stavebních materiálů. [↑](#footnote-ref-37)
38. Například rozpočet Státního fondu dopravní infrastruktury počítal (dle první schválené verze státního rozpočtu) v roce 2021 s investičními transfery ze státního rozpočtu v rekordní výši 80,4 mld. korun. [↑](#footnote-ref-38)
39. Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti. [↑](#footnote-ref-39)
40. Bez obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb. Všechny údaje za služby jsou ve stálých cenách, meziroční údaje jsou očištěny o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní i meziměsíční jsou očištěny o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). [↑](#footnote-ref-40)
41. Ve 3. čtvrtletí zavítalo do hromadných ubytovacích zařízení v Česku 6,7 mil. návštěvníků. Meziročně jich přibylo o 12,5 %, především zásluhou domácí klientely. Zahraniční návštěvnost táhli hlavně občané Slovenska. Poláků a Němců se ubytovalo meziročně skoro o desetinu méně, neboť loni jejich návštěvnost dramaticky nepropadla. Vlivem zhoršené epidemické situace i administrativních překážek v cestování přetrval velmi nízký počet hostů z Ruska, Velké Británie či vzdálených asijských států. Ve srovnání se 3. čtvrtletím 2019, kdy rozvoj turismu v Česku vrcholil, byl letos počet všech zahraničních hostů nižší o 62 %, návštěvníků z tuzemska ale o 29 % přibylo. [↑](#footnote-ref-41)
42. Dokládají to i údaje ze segmentu filmové distribuce. Provoz kin byl postupně obnoven letos na přelomu května a června. Od července, kdy byla povolena i možnost občerstvení v sále, se počet návštěvníků začal vracet na předpandemickou úroveň. Ve 3. čtvrtletí tak zavítalo do kin v Česku již 3,5 mil. diváků, meziročně o polovinu více a ve srovnání se shodným obdobím v roce 2019 o 17 % méně. Návrat k normálu potvrdila i velmi dobrá návštěvnost v letošním říjnu (1,5 mil. diváků). [↑](#footnote-ref-42)
43. Všechna meziroční tempa tržeb za maloobchod jsou uvedena ve stálých cenách a očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní či meziměsíční tempa jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). Maloobchod zahrnuje odvětví CZ-NACE 47. [↑](#footnote-ref-43)
44. Rostly tak vyšším tempem než v EU (3,2 %) i eurozóně (2,4 %). Za úrovní z loňského 3. čtvrtletí mírně zaostaly jen v Lucembursku, Španělsku, Belgii a Rakousku (vždy do 1 %), v Německu meziročně stagnovaly, na Slovensku vzrostly o 3,0 %, v Polsku o 9,0 %. Tržby za potraviny klesly kromě ČR jen ve třetině států EU, naopak tuzemský růst tržeb za nepotravinářské zboží převyšoval tempo v Unii (5,1 %). [↑](#footnote-ref-44)
45. Protože ani loni v létě nebyl obchod v tuzemsku omezen restrikcemi, odráží meziroční tempo dobře nákupní apetit domácností. Ten byl ovlivněn zvyšující se důvěrou spotřebitelů, která letos v srpnu vystoupala nejvýše od konce roku 2019. To souviselo s nízkou nezaměstnaností i pokračujícím reálným růstem mezd (podpořeným vyplacením mimořádných odměn v části veřejného sektoru i nižším zdaněním výdělků). Proti rychlejší realizaci odložené spotřeby mohly ale působit vysoké obavy lidí z růstu cen, které měly oporu i v reálném vývoji ekonomiky. [↑](#footnote-ref-45)
46. Průměrná cena benzinu Natural 95 (33,85 Kč/l) a průměrná cena motorové nafty (31,81 Kč/l) byly v září nejvyšší od prosince 2014. [↑](#footnote-ref-46)
47. Projevilo se zejména navýšení hodnoty vývozu kovového odpadu. [↑](#footnote-ref-47)
48. V rámci 3. čtvrtletí roku skončil zahraniční obchod se zbožím v deficitu v letech 2005–2008, 2010, 2011 a 2018. [↑](#footnote-ref-48)
49. Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://www.czso.cz/csu/czso/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne> [↑](#footnote-ref-49)
50. HICP neobsahuje imputované nájemné. [↑](#footnote-ref-50)
51. Individuální data. [↑](#footnote-ref-51)
52. Bez cen zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami. [↑](#footnote-ref-52)
53. Podle údajů ČNB ve 3. čtvrtletí 2020 průměrný kurz koruny vůči euru dosáhl 26,465 CZK/EUR. Letos to bylo 25,496 CZK/EUR. Silnější byl i kurz vůči dolaru. Loni průměr ve 3. čtvrtletí činil 22,638 CZK/USD, letos 21,629 CZK/USD. [↑](#footnote-ref-53)
54. SITC 2 – suroviny nepoživatelné s výjimkou paliv [↑](#footnote-ref-54)
55. SITC 6 – tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu [↑](#footnote-ref-55)
56. Šlo např. o výplatu krizového ošetřovného či mimořádné „covidové“ odměny ve zdravotnictví a sociálních službách. [↑](#footnote-ref-56)
57. Není-li uvedeno jinak, jsou údaje o zaměstnanosti v této kapitole vyjádřeny v pojetí národních účtů po očištění o sezónní vlivy. Jsou vyjádřeny ve fyzických osobách. [↑](#footnote-ref-57)
58. Oproti úrovni ze 4. čtvrtletí 2019 byla z jedenácti hlavních odvětvových uskupení zaměstnanost vyšší v informačních a komunikačních činnostech (+5,3 %), veřejné správě, obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (+4,9 %), činnostech v oblasti nemovitostí (+3,7 %) a ve stavebnictví (+0,6 %). [↑](#footnote-ref-58)
59. K mírnému poklesu počtu sebezaměstnaných došlo rovněž v období pokrizové expanze tuzemské ekonomiky v letech 2014 a 2015. [↑](#footnote-ref-59)
60. Celé uskupení táhly dolů hlavně obory těsně spjaté s cestovním ruchem. Naopak zaměstnanců v samotném obchodu dle údajů podnikových statistik oproti 3. čtvrtletí 2020 o 2,2 % přibylo. [↑](#footnote-ref-60)
61. Toto uskupení zahrnuje kulturní, zábavní a rekreační činnosti, ale i osobní služby pro domácnost. [↑](#footnote-ref-61)
62. Není-li uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje o mírách nezaměstnanosti z VŠPS a jsou očištěny o sezónní vlivy. [↑](#footnote-ref-62)
63. Zatímco v 1. čtvrtletí 2019 pracovalo na zkrácené úvazky 12,3 % žen ve věku 15 a více let, ve 2. čtvrtletí 2021 jen 11,0 %. Mezi ženami ve skupině 15 až 29 let byl v tomto období pokles ještě viditelnější – z 15,0 % na 11,8 %. [↑](#footnote-ref-63)
64. V listopadu se ovšem v souvislosti s razantním zhoršením epidemické situace opět navýšily, úrovně z počátku roku ale zatím zdaleka nedosáhly. [↑](#footnote-ref-64)
65. Není-li uvedeno jinak, je zdrojem údajů v této kapitole databáze ARAD České národní banky. Hodnoty směnných kurzů jsou rovněž převzaty od ČNB. [↑](#footnote-ref-65)
66. Není-li uvedeno jinak, je změnou úrokových sazeb myšlen rozdíl mezi hodnotou ke dni 30. 9. a 30. 6. [↑](#footnote-ref-66)
67. Obyvatelstvo bez živnostníků. [↑](#footnote-ref-67)
68. V nových smlouvách jsou zahrnuty i refinancované úvěry a ostatní ujednání (v posledním roce zejména odklady splátek). [↑](#footnote-ref-68)
69. Pokud není uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje týkající se státního rozpočtu z dat Ministerstva financí o pokladním plnění. [↑](#footnote-ref-69)
70. Na sdílených daních (DPH, daň z příjmů fyzických i právnických osob) tak letos v 1. až 3. čtvrtletí inkasoval SR meziročně o 19,5 mld. korun méně. Zhruba polovina z této částky připadala na nižší příjmy z DPH. [↑](#footnote-ref-70)
71. Nižší sazba (z 15 % na 10 %) na stravovací a ubytovací služby, kulturní a sportovní akce, dále také např. na vodné, stočné, pitnou vodu či točené pivo byla zavedena loni od května a července. Letošní inkaso DPH bylo mírně tlumeno i dočasným prominutím daně u ochranných pomůcek (např. respirátorů) a u testů i vakcín souvisejících s epidemií covidu-19. [↑](#footnote-ref-71)
72. Dle údajů ČSÚ klesla letos od ledna do srpna meziročně spotřeba motorového benzinu o 2 %, leteckého petroleje o 17 %. Naopak spotřeba motorové nafty vzrostla o 6 % a téměř se navrátila na úroveň z roku 2019. [↑](#footnote-ref-72)
73. Individuální žádosti o snížení záloh daně měly ale významný dopad i v letošním roce. Podle odhadů MF vedly v 1. až 3. čtvrtletí 2021 k poklesu příjmů korporátní daně do SR o 11,7 mld. korun, na úrovni veřejných rozpočtů pak o 18,1 mld. [↑](#footnote-ref-73)
74. Celostátní inkaso daně z příjmů fyzických osob ze závislé činnosti se snížilo o celou třetinu a jeho objem za tři letošní čtvrtletí (96,5 mld. korun) byl nejnižší za posledních sedm let. [↑](#footnote-ref-74)
75. Po zrušení superhrubé mzdy byla od 1. ledna 2021 zavedena základní daňová sazba 15 % (a doplňková 23 %) a navýšena roční daňová sleva na poplatníka (+3 tis. korun). Dle propočtu MF činil dopad těchto opatření na dosavadní letošní inkaso daně na úrovni SR 40 mld. korun. [↑](#footnote-ref-75)
76. Meziroční pokles byl ovlivněn i tím, že loni SR přijal ještě dobíhající platby vázané na programové období 2007 až 2013 (4,2 mld. korun). Z plateb vztahujících se k současnému programovému období získal letos SR nejvíce prostředků na přímé platby zemědělců (22 mld. korun), dále na Integrovaný regionální operační program (13 mld.), OP Doprava (10 mld.) a OP Podnikání a inovace (9 mld.). Na Program rozvoje venkova putovalo 8 mld. a obdobná výše pak rovněž na OP Výzkum, vývoj, vzdělávání či OP Životní prostředí. [↑](#footnote-ref-76)
77. Šlo zejména o náhradu části mezd a povinných odvodů v rámci programu Antivirus A, A+ a B (v 1. až 3. čtvrtletí 2021 vyplaceno ze SR 25,6 mld. korun), speciální programy na přímou podporu zasažených sektorů ekonomiky, např. v oblasti pohostinství, cestovního ruchu, kultury, vzdělávání, sportu, dopravy, zemědělství a potravinářství (včetně novějších programů COVID 2021, COVID Nájemné, COVID Nepokryté náklady) v celkové výši 33,7 mld. Dále to byly vyšší výdaje ve zdravotnictví, zejména posílené platby státu za tzv. státního pojištěnce (37,6 mld.), zvýšené osobní náklady pracovníků ve zdravotnictví a sociálních službách (16,5 mld.), nákupy ochranných prostředků, včetně vakcín (6,3 mld.) a konečně i zvýšené výdaje na některé sociální dávky – ošetřovné, mimořádný příspěvek pro zaměstnance v karanténě či izolaci (5,5 mld.).

    Většina z výše uvedených výdajů ve srovnání s 1. až 3. čtvrtletím 2020 významně narostla. Výjimkou byly ošetřovné, nákupy ochranných pomůcek a oddlužení nemocnic. Drtivá většina uvedených podpor byla letos čerpána v 1. pololetí, v samotném 3. čtvrtletí pokračovaly ve svižném tempu jen platby za státní pojištěnce a ke zrychlení došlo u výdajů na ochranné pomůcky. [↑](#footnote-ref-77)
78. Odráží schválený letošní meziroční nárůst u pedagogických i nepedagogických pracovníků (o 9 %, resp. 4,3 %). [↑](#footnote-ref-78)
79. V těchto výdajích nejsou zahrnuty výdaje na obsluhu státního dluhu a též v posledních letech okrajovou položku výdajů na realizaci záruk. [↑](#footnote-ref-79)
80. Podíl sociálních dávek na všech výdajích SR v rámci 1. až 3. čtvrtletí klesal popáté v řadě (na letošních 37,1 %, minimum za posledních 10 let). [↑](#footnote-ref-80)
81. Ve vysokém loňském růstu se projevilo zejména zavedení krizového ošetřovného (souvisejícího s domácí péčí o děti z důvodu nuceného uzavření škol či kvůli karanténě), navýšení rodičovského příspěvku a vyšší tempo valorizace důchodů. [↑](#footnote-ref-81)
82. Objem vybraného pojistného byl ve 2. i 3. čtvrtletí 2020 negativně poznamenán zrušením minimálních záloh pro osoby samostatně výdělečně činné a též prominutím pojistného placeného zaměstnavatelem (program Antivirus C). [↑](#footnote-ref-82)
83. Je vyjádřeno rozdílem mezi příjmy a výdaji na důchody ze SR. Ve výdajích nejsou zahrnuty náklady na správu systému důchodového pojištění. [↑](#footnote-ref-83)
84. Od 1. července 2021 došlo ke zvýšení hranice rozhodného příjmu pro čerpání (z 2,7- na 3,4násobek životního minima rodiny) i k valorizaci výše přídavku (o 26 %). [↑](#footnote-ref-84)
85. Díky mírné akceleraci čerpání investic dosáhlo jejich rozpočtové plnění letos na konci října 62 %. I tak šlo o druhé nejnižší říjnové plnění od roku 2007. [↑](#footnote-ref-85)
86. V 1. čtvrtletí 2021 byly na domácím finančním trhu vydány středně- a dlouhodobé státní dluhopisy za 231,8 mld. korun, od ledna do září pak v úhrnu za 485,7 mld. Dluhopisy nejvíce poptávaly domácí banky a ostatní finanční instituce v tuzemsku, které tak na konci září držely již 66 % z celkových domácích státních dluhopisů. Na nerezidenty připadalo 30 %, meziročně o 4 p. b., a za dva roky dokonce o 11 p. b. méně. Z dalších dosud letos uplatněných dluhových nástrojů nelze opomenout úvěry od Evropské komise (52,3 mld. korun) na pomoc ke zmírnění rizik nezaměstnanosti vlivem rozšíření pandemie covidu-19. Vzrostla i role krátkodobých zápůjček i úvěrů k posílení likvidity státní pokladny. [↑](#footnote-ref-86)
87. Odpovídá saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh. [↑](#footnote-ref-87)
88. Údaje o hospodaření vládních institucí v ČR za 3. čtvrtletí 2021 zveřejní ČSÚ 10. ledna 2022, Eurostat za své členské státy následně 21. ledna. Podrobnější zhodnocení vývoje v tuzemsku za 1. i 2. čtvrtletí je obsaženo v publikaci Analýza sektorových účtů:

    <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/analyza-ctvrtletnich-sektorovych-uctu-1-ctvrtleti-2021>

    <https://www.czso.cz/csu/czso/cri/analyza-ctvrtletnich-sektorovych-uctu-2-ctvrtleti-2021> [↑](#footnote-ref-88)
89. Bez Itálie, Řecka, Chorvatska a Kypru. Na základě údajů bez sezónního očištění lze soudit, že hlubokých deficitů (kolem 10 % HDP) dosahovaly ve 2. čtvrtletí všechny tyto státy vyjma Chorvatska, kde se schodek hospodaření pohyboval blízko průměru všech zemí EU. [↑](#footnote-ref-89)