

1. Shrnutí

- Česká ekonomika na zpomalení z 1. kvartálu navázala ve 2. čtvrtletí mírným posílením reálného mezičtvrtletního růstu na 0,4 %. Oživení napomohla především zahraniční poptávka. Pokračoval výrazný růst investiční aktivity a mírně posílila i spotřeba. Výraznějšímu mezičtvrtletnímu přírůstku HDP ale bránil vývoj zásob. Meziroční růst české ekonomiky ve 2. čtvrtletí zvolnil na 1,9 %. Nejvíce růst podpořily investice, mírněji ale stále výrazně přispívala také spotřeba domácností a vyšší byla i spotřeba vládních institucí a zahraniční poptávka. Naopak negativně působil vývoj zásob. Rovněž v EU došlo ve 2. čtvrtletí k posílení ekonomického růstu, když se HDP zvýšil mezičtvrtletně o 0,7 % a meziročně o 1,4 %.
- Z pohledu nabídkové strany ekonomiky oživení mezičtvrtletního růstu ovlivnil především vývoj v průmyslu, kde na pokles ze začátku roku sekce navázala výrazným přírůstkem hrubé přidané hodnoty. K celkovému růstu přitom více přispěla odvětví mimo zpracovatelský průmysl, který ale také rostl. Hlavním tahounem růstu české ekonomiky nadále zůstaly služby, které si tuto roli drží více než dva roky. Ve 2. čtvrtletí nejvíce rostlo peněžnictví a pojišťovnictví, dále činnosti v oblasti nemovitostí a vliv mělo i mírně rostoucí, ale váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Oslabily naopak ostatní činnosti¹ a informační a komunikační činnosti. Z pohledu hrubé přidané hodnoty ve 2. čtvrtletí meziročně rostla všechna hlavní odvětví s výjimkou zemědělství, lesnictví a rybářství.
- Vývoz zboží a služeb ve 2. čtvrtletí reálně mezičtvrtletně vzrostl o 0,9 % a meziročně o 3,3 %. Dovoz mezičtvrtletně stagnoval a meziročně vzrostl o 3,7 %. Přebytek bilance zahraničního obchodu dosáhl 99,0 mld. korun a mezičtvrtletně se snížil o 9,6 mld. a meziročně o 20,5 mld. Na meziročním zhoršení bilance v samotném 2. čtvrtletí se výrazně podílelo zvýšení cen ropy a souvisejících výrobků. Zhoršila se tak bilance obchodu s koksem a rafinovanými ropnými produkty, ropou a zemním plynem nebo základními kovy. Negativně na bilanci působil i obchod s elektrickými zařízeními a základními farmaceutickými výrobky a přípravky. Zlepšoval se naopak výsledek obchodu s motorovými vozidly nebo počítači, elektronickými a optickými přístroji a zařízeními.
- Zvýšení cen ropy ve 2. čtvrtletí přispělo ke zrychlení meziročního přírůstku spotřebitelských cen na 2,0 % a mezičtvrtletního na 0,9 %. Většímu cenovému růstu bránily zejména klesající ceny potravin a nealkoholických nápojů. Ceny ropy ovlivnily i opětovný meziroční i mezičtvrtletní růst cen průmyslových výrobců. Ceny zemědělských výrobců naopak pokračovaly v meziročním poklesu.
- Celková zaměstnanost² ve 2. čtvrtletí 2026 byla meziročně vyšší o 1,5 % a mezičtvrtletně o 0,9 %. Celková míra nezaměstnanosti se udržovala stabilně těsně nad 3 %. Průměrná hrubá měsíční mzda ve 2. čtvrtletí dosáhla 51 966 korun, meziročně byla vyšší o 6,4 % a mezičtvrtletně o 1,6 %. Reálně průměrná mzda meziročně posílila o 4,3 %.
- Základní měnověpolitické úrokové sazby byly ke konci 1. čtvrtletí 2026 zvýšeny. Výrazně rostl objem nových hypotečních smluv, ze kterých ale více než polovinu tvořily dříve existující smlouvy sjednané s novými úrokovými podmínkami.
- Vládní instituce v 1. čtvrtletí 2026 hospodařily s deficitem 72,3 mld. korun. Schodek se meziročně mírně prohloubil. Zatímco meziroční růst celkových příjmů lehce zrychlil na 5,2 %, u výdajů tempo nepatrně opadlo na 4,9 %. K posílení příjmů nejvíce přispěly přijaté sociální příspěvky. Navýšení výdajů ovlivnily sociální dávky a investice. Hospodaření státního rozpočtu skončilo v 1. pololetí 2026 schodkem 183,6 mld. korun. Dosavadní letošní deficit byl nejvyšší za poslední tři roky. Vyššímu růstu daňových příjmů rozpočtu, které jinak podporoval přetrvávající mírný růst tuzemské ekonomiky, bránila změna rozpočtového určení daní. Naopak posílil růst výdajů. Výrazně se na tom podílely běžné výdaje, zejména sociální dávky. Významnou roli však měly i investice.

¹ Tato sekce zahrnuje činnosti organizací sdružujících osoby za účelem prosazování společných zájmů, opravy počítačů a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost a řadu jiných osobních služeb (kosmetické, kadeřnické apod.).

² Údaje o zaměstnanosti jsou uvedeny v pojetí národních účtů a očištěny o sezónní vlivy.

Vybrané hlavní ukazatele vývoje ekonomiky*

Ukazatel	Vyjádření	2025			2026		celý rok	
		2q	3q	4q	1q	2q	2024	2025
Výkon ekonomiky								
Hrubý domácí produkt v ČR ¹	y/y, v %	2,8	2,8	2,8	2,2	1,9	1,1	2,7
	q/q, v %	0,6	0,7	0,7	0,2	0,4	x	x
Hrubý domácí produkt v EU ¹	y/y, v %	1,6	1,4	1,3	0,9	1,4	1,2	1,5
Celkové výdaje na konečnou spotřebu ¹	y/y, v %	2,9	2,6	2,8	2,7	2,2	2,6	2,5
Tvorba hrubého fixního kapitálu ¹	y/y, v %	1,8	4,2	6,6	6,5	7,1	-2,6	3,3
Vývoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	3,8	2,4	4,2	2,9	3,3	1,8	3,5
Dovoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	5,8	3,3	4,6	5,3	3,7	0,6	4,7
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. ^{2,3}	v mld. Kč	129,5	99,9	106,2	144,1	109,1	515,2	497,7
Saldo celkové důvěry v ekonomiku ⁶	v p. b.	7,4	9,3	7,5	9,5	8,3	4,8	7,5
Výkon hlavních odvětví								
Index průmyslové produkce ⁴	y/y, v %	2,2	1,1	4,2	1,4	2,4	-1,0	2,2
Index stavební produkce ⁴	y/y, v %	12,0	13,7	7,8	3,7	4,1	-1,4	10,9
Index tržeb ve službách ⁴	y/y, v %	2,2	0,2	2,1	2,3	2,9	2,3	1,9
Index maloobchodních tržeb ⁴	y/y, v %	4,7	2,5	2,8	5,0	3,0	4,6	3,3
Ceny								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	2,4	2,5	2,2	1,6	2,0	2,4	2,5
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	2,3	2,3	1,9	1,2	1,7	2,7	2,3
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	2,3	2,5	2,4	2,3	3,2	2,6	2,5
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	14,7	9,8	0,9	-8,1	-12,4	-5,9	7,9
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	-0,9	-1,0	-1,5	-2,3	1,3	0,8	-0,8
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	4,2	4,4	4,2	3,5	3,1	3,8	4,1
Směnné relace v zahr. zboží. obchodu	v %	100,4	100,5	100,9	101,0	98,0	101,5	100,5
Trh práce								
Počet zaměstnaných v ČR celkem ³	y/y, v %	1,2	1,4	1,4	1,0	1,5	0,6	1,3
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR ⁵	v %	2,8	2,9	3,0	3,1	3,1	2,6	2,8
Obecná míra nezaměstnanosti v EU ⁵	v %	6,0	6,1	6,0	6,0	6,1	6,0	6,0
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	7,2	6,5	6,7	6,1	6,4	6,6	6,6
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	4,7	3,9	4,4	4,4	4,3	4,1	4,0
Měnové podmínky								
Dvoutýdenní repo sazba ⁶	v %	3,50	3,50	3,50	3,50	3,75	4,00	3,50
Směnný kurz CZK / EUR		24,9	24,5	24,3	24,3	24,3	25,1	24,7
Směnný kurz CZK / USD		22,0	21,0	20,9	20,8	20,9	23,2	21,9
Státní rozpočet ⁷								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-61	-2	-137	-28	-156	-271	-291
Státní dluh (nominálně) ⁶	v mld. Kč	3 504	3 518	3 678	3 720	3 727	3 365	3 678

Zdroj dat: CSU, CNB, MF, Eurostat

* Není-li uvedeno jinak, ukazatele se vztahují k ČR.

¹ sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách² sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách³ v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách⁴ očištěno o kalendářní vlivy⁵ sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let⁶ stav na konci období⁷ dle pokladního plnění