

## 1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) v 1. čtvrtletí 2024 rostl mezičtvrtletně o 0,3 %<sup>1</sup>. Pokračovalo mezičtvrtletní oživení domácí spotřeby a na růst HDP pozitivně působila i změna zásob. Oproti tomu investiční aktivita mezičtvrtletně klesala a růst HDP brzdila i zahraniční poptávka. Meziročně byl HDP vyšší o 0,2 %. Vyšší byla domácí spotřeba a zahraniční poptávka. Klesaly investice a meziročně negativně působila změna zásob. Hrubý domácí produkt v EU v 1. čtvrtletí meziročně rostl o 0,4 % a mezičtvrtletně o 0,3 %. V rámci středoevropského regionu se pozitivně vyvíjely ekonomiky Slovenska a Polska, zatímco Německo a Rakousko patřily mezi nemnohé ekonomiky, kde HDP meziročně zaostával.
- Hrubá přidaná hodnota (HPH) v 1. čtvrtletí meziročně klesla o 0,7 %. Klesala odvětví napříč celou ekonomikou s výjimkou peněžnictví a pojišťovnictví a stagnujících činností v oblasti nemovitostí. K výraznému meziročnímu propadu došlo ve stavebnictví a nižší byla také HPH v průmyslu. Oproti předchozímu kvartálu se hrubá přidaná hodnota v 1. čtvrtletí snížila o 0,1 %. Mezičtvrtletně nižší byla HPH v celém průmyslu a klesalo i stavebnictví. V rámci služeb se mezičtvrtletně snížila nejvíce HPH v činnostech v oblasti nemovitostí a naopak výrazné oživení bylo zaznamenáno v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství, ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči a v peněžnictví a pojišťovnictví.
- Vývoz zboží a služeb v 1. čtvrtletí 2024 reálně meziročně vzrostl o 2,5 %<sup>2</sup> a dovoz klesl o 1,1 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách v 1. čtvrtletí celkově dosáhla přebytku 131,6 mld. korun a ten se tak meziročně zvýšil o 69,0 mld., zejména vlivem zvýšení přebytku obchodu se zbožím. K tomuto zlepšení nejvíce přispěl obchod s elektrickými zařízeními těsně následovaný motorovými vozidly a dále různé dovážené suroviny, u kterých se v posledních letech nejprve prudce zvýšily ceny, a nyní naopak zlevňují. Bilance se naopak zhoršila u obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem a koksem a rafinovanými ropnými produkty.
- Celková cenová hladina (podle deflátoru HDP) v 1. čtvrtletí meziročně vzrostla o 3,7 % a mezičtvrtletně se zvýšila o 1,6 %. Spotřebitelské ceny v 1. čtvrtletí byly meziročně vyšší o 2,1 % a mezičtvrtletně vzrostly o 1,4 %. Zpomalení meziročního přírůstku spotřebitelských cen ovlivnil především vývoj cen bydlení a energií a potravin. Zmírnění meziroční dynamiky ve zbytku spotřebního koše nebylo tak výrazné. Ceny průmyslových výrobců v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly o 2,3 %, ale meziročně klesly o 0,9 %, poprvé od 3. čtvrtletí 2020. V hlubokém poklesu setrvaly ceny zemědělských výrobců.
- V 1. čtvrtletí byly dál snižovány základní měnověpolitické úrokové sazby. Spolu s nimi klesaly úrokové sazby u většiny druhů klientských vkladů. Patrné bylo také snížení úrokových sazeb spotřebních a hypotečních úvěrů i úvěrů pro podniky.
- Celková zaměstnanost<sup>3</sup> v 1. čtvrtletí byla meziročně vyšší o 0,3 %, zatímco mezičtvrtletně se nezměnila. Celková míra nezaměstnanosti od počátku roku kolísá okolo hranice 3 %. Průměrná hrubá měsíční nominální mzda v 1. čtvrtletí meziročně vzrostla o 7,0 % a dosáhla 43 941 korun. Reálně průměrná mzda vzrostla o 4,8 %. Mezičtvrtletní nominální navýšení průměrné mzdy činilo 1,7 %.
- Schodek hospodaření státního rozpočtu na konci 1. čtvrtletí 2024 dosáhl 105 mld. korun. Deficit byl meziročně o třetinu nižší. Výdaje se meziročně snížily o 2,6 %, což souvisí s odezníváním potřeby mimořádných výdajů domácnostem i firmám zasažených dopady vysoké inflace. Celkové příjmy se meziročně zvýšily o 11,6 % a projevilo se na tom daňové inkaso ovlivněné vyššími příjmy z povinného pojistného, posílením výběru spotřebních daní souvisejícím se zotavující se spotřebou domácností i legislativními změnami (konsolidační balíček, změna rozpočtového určení daní).

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

<sup>2</sup> Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB).

<sup>3</sup> Údaje o zaměstnanosti jsou uvedeny v pojetí národních účtů a očištěny o sezónní vlivy.



## Vybrané hlavní ukazatele vývoje ekonomiky\*

Ukazatel	Vyjádření	2023				2024		celý rok	
		1q	2q	3q	4q	1q	2022	2023	
<b>Výkon ekonomiky</b>									
Hrubý domácí produkt v ČR <sup>1</sup>	y/y, v %	-0,2	-0,1	-0,6	0,2	0,2	2,4	-0,2	
	q/q, v %	0,3	0,3	-0,8	0,4	0,3	x	x	
Hrubý domácí produkt v EU <sup>1</sup>	y/y, v %	1,2	0,6	0,1	0,2	0,4	3,4	0,4	
Celkové výdaje na konečnou spotřebu <sup>1</sup>	y/y, v %	-2,9	-1,6	-0,5	0,8	2,5	-0,3	-1,1	
Tvorba hrubého fixního kapitálu <sup>1</sup>	y/y, v %	0,7	5,0	5	6,2	-2,7	3,1	4,2	
Vývoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	7,2	4,9	-0,5	1,0	2,5	7,2	3,1	
Dovoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	3,4	1,6	-1,8	-4,7	-1,1	3,7	-2,2	
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. <sup>2,3</sup>	v ml. Kč	62,5	98,0	89,3	128,2	131,6	65,7	378,0	
Saldo celkové důvěry v ekonomiku <sup>6</sup>	v p. b.	1,2	-2,6	-3,8	0,8	1,2	-3,3	0,8	
<b>Výkon hlavních odvětví</b>									
Index průmyslové produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	0,5	0,3	-3,4	-0,7	-0,9	2,1	-0,8	
Index stavební produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	-1,8	-4,2	-0,6	-2,9	-4,3	3,3	-2,4	
Index tržeb ve službách <sup>4</sup>	y/y, v %	1,6	-1,7	-3,8	-2,2	1,0	8,7	-1,6	
Index maloobchodních tržeb <sup>4</sup>	y/y, v %	-7,8	-6,3	-3,1	-0,1	3,9	-3,9	-4,2	
<b>Ceny</b>									
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	16,4	11,1	8,0	7,6	2,1	15,1	10,7	
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	18,0	12,6	9,5	8,4	2,4	14,8	12,0	
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	9,4	7,2	5,7	3,4	2,8	9,2	6,4	
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	19,4	-8,1	-14,7	-14,6	-17,2	31,8	-6,0	
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	15,0	3,9	1,3	0,8	-0,9	24,3	5,0	
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	5,8	6,3	5,3	4,9	4,5	5,8	5,6	
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	103,0	106,3	107,7	104,2	102,5	96,2	105,3	
<b>Trh práce</b>									
Počet zaměstnaných v ČR celkem <sup>3</sup>	y/y, v %	1,3	0,9	0,5	0,4	0,3	1,5	0,8	
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR <sup>5</sup>	v %	2,5	2,6	2,6	2,6	2,8	2,2	2,6	
Obecná míra nezaměstnanosti v EU <sup>5</sup>	v %	6,1	6,0	6,1	6,1	6,1	6,2	6,1	
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	8,9	8,4	7,8	7,1	7,0	4,3	8,0	
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	-6,4	-2,4	-0,2	-0,5	4,8	-9,4	-2,4	
<b>Měnové podmínky</b>									
Dvoutýdenní repo sazba <sup>6</sup>	v %	7,00	7,00	7,00	6,75	5,75	7,00	6,75	
Směnný kurz CZK / EUR		23,8	23,6	24,1	24,5	25,1	24,6	24,0	
Směnný kurz CZK / USD		22,2	21,7	22,2	22,8	23,1	23,4	22,2	
<b>Státní rozpočet<sup>7</sup></b>									
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v ml. Kč	-166	-49	35	-108	-105	-360	-289	
Státní dluh (nominálně) <sup>6</sup>	v ml. Kč	2997	3044	3115	3111	3221	2895	3111	

Zdroj dat: ČSÚ, ČNB, MF, Eurostat

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

<sup>1</sup> sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách<sup>2</sup> sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách<sup>3</sup> v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách<sup>4</sup> očištěno o kalendářní vlivy<sup>5</sup> sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let<sup>6</sup> stav na konci období<sup>7</sup> dle pokladniho plnění