

VÝVOJ EKONOMIKY ČESKÉ REPUBLIKY

rok 2025

Souhrnná data o České republice

Praha, 23. 3. 2026

Kód publikace: 320193-25

Pořadové číslo v roce: 4

Zpracoval: odbor Kancelář předsedy

Ředitel odboru: Egor Sidorov, Ph.D.

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

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

KONTAKTY V ÚSTŘEDÍ

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

Oddělení informačních služeb | tel.: 274 056 789 | e-mail: infoservis@csu.gov.cz

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

Evropská data (ESDS), mezinárodní srovnání | tel.: 274 052 732 | e-mail: esds@csu.gov.cz

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

INFORMAČNÍ SLUŽBY V REGIONECH

Hl. m. Praha | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 052 673
e-mail: infoservispraha@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/praha

Středočeský kraj | Na padesátém 81, 100 82 Praha 10, tel.: 274 054 175
e-mail: infoservisstc@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/stredocesky

České Budějovice | Žitkova 1a, 370 77 České Budějovice, tel.: 386 718 440
e-mail: infoserviscb@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/jihocesky

Plzeň | Slovanská alej 36, 326 64 Plzeň, tel.: 377 612 108
e-mail: infoservisplzen@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/plzensky

Karlovy Vary | Závodní 360/94, 360 06 Karlovy Vary, tel.: 353 114 529
e-mail: infoserviskv@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/karlovarsky

Ústí nad Labem | Špálova 2684, 400 11 Ústí nad Labem, tel.: 472 706 176
e-mail: infoservisul@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/ustecky

Liberec | nám. Dr. Edvarda Beneše 585/26, 460 01 Liberec, tel.: 704 675 184
e-mail: infoservislb@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/liberecky

Hradec Králové | Myslivečkova 914, 500 03 Hradec Králové, tel.: 495 762 322
e-mail: infoservishk@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/kralovehradecky

Pardubice | V Ráji 872, 531 53 Pardubice, tel.: 466 743 480
e-mail: infoservispa@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/pardubicky

Jihlava | Ke Skalce 30, 586 01 Jihlava, tel.: 567 109 080
e-mail: infoservisvys@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/vysocina

Brno | Jezuitská 2, 601 59 Brno, tel.: 542 528 200
e-mail: infoservisbrno@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/jihomoravsky

Olomouc | Jeremenkova 1142/42, 772 11 Olomouc, tel.: 585 731 511
e-mail: infoservisolom@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/olomoucky

Zlín | třída Tomáše Bati 1565, 761 76 Zlín, tel.: 577 004 936
e-mail: infoserviszl@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/zlinsky

Ostrava | Repinova 17, 702 03 Ostrava, tel.: 595 131 230
e-mail: infoservisov@csu.gov.cz | www.csu.gov.cz/moravskoslezsky

Obsah

1. Shrnutí	4
2. Souhrnná výkonnost.....	6
3. Výkonnost odvětví	11
4. Vnější vztahy	24
5. Ceny	29
6. Trh práce	37
7. Měnové podmínky	46
8. Státní rozpočet.....	48

Hlavní zdroje dat v celé analýze: ČSÚ, MF ČR, ČNB, MPSV, ČSSZ, Eurostat, propočty ČSÚ.
Poslední informace uváděné v této publikaci pocházejí z 12. března 2026.

1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) se v roce 2025 reálně zvýšil o 2,6 %¹. Tahounem české ekonomiky byla především spotřeba a pozitivní roli hrály i kapitálové výdaje – změna zásob i investice. Ve 4. čtvrtletí 2025 česká ekonomika mezičtvrtletně vzrostla o 0,6 % a meziročně o 2,6 %. Mezičtvrtletně i meziročně se zvyšovala spotřeba domácností i vládních institucí a rostly také investice. K navýšení HDP přispívala také bilance zahraničního obchodu. Naopak meziroční i mezičtvrtletní růst HDP byl negativně ovlivněn vývojem zásob. Český hospodářský růst byl v rámci EU nadprůměrný. V roce 2025 v EU hrubý domácí produkt vzrostl o 1,5 % a v samotném 4. čtvrtletí se HDP zvýšil mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 1,4 %.
- Hrubá přidaná hodnota (HPH) v loňském roce vzrostla reálně o 2,8 %. K růstu klíčově přispívala odvětví služeb, zejména váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a informační a komunikační činnosti. Došlo také k výraznému oživení stavebnictví. Naopak HPH v průmyslu vzrostla jen mírně. Ve 4. čtvrtletí 2025 vzrostla HPH meziročně o 2,8 % a mezičtvrtletně o 0,5 %. Silný meziroční růst si udržovaly informační a komunikační činnosti i uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Ke znatelnému oživení meziročního růstu HPH došlo v závěru roku také ve zpracovatelském průmyslu, který zároveň klíčově podpořil celkový mezičtvrtletní růst HPH. Ve stavebnictví došlo po úspěšném vývoji pozorovatelném od 3. čtvrtletí 2024 k výraznému mezičtvrtletnímu poklesu HPH.
- Vývoz zboží a služeb se loni reálně zvýšil o 4,1 % a dovoz o 5,2 %. Ve 4. čtvrtletí export vzrostl meziročně o 5,1 % a mezičtvrtletně o 0,8 %. Dovoz ve 4. čtvrtletí meziročně vzrostl o 5,3 % a mezičtvrtletně o 0,6 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami loni dosáhla přebytku 504,2 mld. korun a ve 4. čtvrtletí kladné saldo meziročně vzrostlo o 9,5 mld. korun na 133,9 mld. korun. Loni se zhoršovala bilance obchodu s kovodělnými výrobky a elektrickými zařízeními. Naproti tomu posílil přebytek obchodu s motorovými vozidly.
- Celková cenová hladina (podle deflátoru HDP) v roce 2025 vzrostla o 3,4 % a v samotném 4. kvartálu byla meziročně vyšší o 3,9 % a mezičtvrtletně o 1,0 %. Spotřebitelské ceny loni vzrostly o 2,5 %. K nárůstu spotřebitelských cen loni nejvíce přispěly potraviny a nealkoholické nápoje a dále oddíl bydlení, voda energie a paliva. Nadprůměrnou dynamiku si loni nadále držely dva oddíly zahrnující služby – stravování a ubytování a rekreace a kultura. Ve směru poklesu spotřebitelských cen loni působil jen vývoj u odívání a obuvi a dopravy.
- Celková zaměstnanost² v roce 2025 vzrostla o 1,1 %. V samotném 4. čtvrtletí byla meziročně vyšší o 1,0 % a mezičtvrtletně se nezměnila. Celková míra nezaměstnanosti se od počátku roku plíživě zvyšovala a ve 4. kvartálu se držela nad 3 %. Průměrná hrubá měsíční mzda v roce 2025 dosáhla 49 215 korun a byla vyšší o 7,2 %. Reálně vzrostla o 4,6 %. Ve 4. čtvrtletí průměrná mzda dosáhla 52 283 korun, meziročně byla vyšší o 7,4 % a mezičtvrtletně o 1,8 %. Reálně průměrná mzda meziročně posílila o 5,1 %.
- Základní měnověpolitické úrokové sazby se od května 2025 do konce roku neměnily. V roce 2025 bylo patrné oživení nemovitostního trhu. Mezi novými hypotečními smlouvami ale tvořily čisté nové úvěry méně než polovinu.
- Hospodaření státního rozpočtu skončilo v roce 2025 schodkem ve výši 290,7 mld. korun, meziročně hlubším o téměř 20 mld. korun. Na příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu začínaly postupně více působit dopady konsolidačního ozdravného balíčku a zřetelný vliv má rovněž změna rozpočtového určení daní, jež od ledna 2025 opět zvýšila podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch státního rozpočtu. Posílily téměř všechny klíčové příjmové položky, ale také výdaje. K meziročnímu růstu celkových výdajů přispěly loni jak běžné výdaje, tak investice.

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

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



Vybrané hlavní ukazatele vývoje ekonomiky*

Ukazatel	Vyjá- dření	2024	2025				celý rok	
		4q	1q	2q	3q	4q	2024	2025
Výkon ekonomiky								
Hrubý domácí produkt v ČR ¹	y/y, v %	2,0	2,4	2,6	2,8	2,6	1,1	2,6
	q/q, v %	0,8	0,7	0,5	0,8	0,6	x	x
Hrubý domácí produkt v EU ¹	y/y, v %	1,5	1,7	1,7	1,7	1,4	1,1	1,5
Celkové výdaje na konečnou spotřebu ¹	y/y, v %	3,1	2,1	3,2	2,7	3,0	2,6	2,8
Tvorba hrubého fixního kapitálu ¹	y/y, v %	-5,1	-1,1	1,3	2,7	5,3	-3,0	2,0
Vývoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	1,1	4,0	4,3	3,2	5,1	1,1	4,1
Dovoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	2,7	5,4	6,4	3,7	5,3	0,2	5,2
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. ^{2,3}	v mld. Kč	124,4	131,3	114,3	124,7	133,9	503,3	504,2
Saldo celkové důvěry v ekonomiku ⁶	v p. b.	4,8	6,7	7,4	9,3	7,5	4,8	7,5
Výkon hlavních odvětví								
Index průmyslové produkce ⁴	y/y, v %	-2,2	1,1	2,2	1,1	4,2	-1,0	2,2
Index stavební produkce ⁴	y/y, v %	3,2	9,9	12,0	13,7	7,8	-1,4	10,9
Index tržeb ve službách ⁴	y/y, v %	2,1	3,3	2,2	0,2	2,1	2,3	1,9
Index maloobchodních tržeb ⁴	y/y, v %	5,2	3,2	4,7	2,5	2,8	4,6	3,3
Ceny								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	2,9	2,7	2,4	2,5	2,2	2,4	2,5
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	3,1	2,8	2,3	2,3	1,9	2,7	2,3
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	2,5	2,7	2,3	2,5	2,4	2,6	2,5
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	5,0	8,8	14,7	9,8	0,9	-5,9	7,9
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	1,8	0,0	-0,9	-1,0	-1,5	0,8	-0,8
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	3,7	3,5	4,2	4,4	4,2	3,8	4,1
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	101,9	100,1	100,4	100,5	100,9	101,5	100,5
Trh práce								
Počet zaměstnaných v ČR celkem ³	y/y, v %	0,6	1,1	1,0	1,1	1,0	0,6	1,1
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR ⁵	v %	2,6	2,5	2,8	2,9	3,0	2,6	2,8
Obecná míra nezaměstnanosti v EU ⁵	v %	5,8	6,0	6,0	6,1	6,0	5,9	6,0
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	6,9	6,7	7,7	7,1	7,4	7,2	7,2
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	3,9	3,9	5,2	4,5	5,1	4,7	4,6
Měnové podmínky								
Dvoutýdenní repo sazba ⁶	v %	4,00	3,75	3,50	3,50	3,50	4,00	3,50
Směnný kurz CZK / EUR		25,2	25,1	24,9	24,5	24,3	25,1	24,7
Směnný kurz CZK / USD		23,6	23,8	22,0	21,0	20,9	23,2	21,9
Státní rozpočet ⁷								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-89,6	-91,2	-61,2	-1,5	-136,8	-271	-291
Státní dluh (nominálně) ⁶	v mld. Kč	3 365	3 410	3 504	3 518	3 678	3 365	3 678

Zdroj dat: ČSÚ, ČNB, MF, Eurostat

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

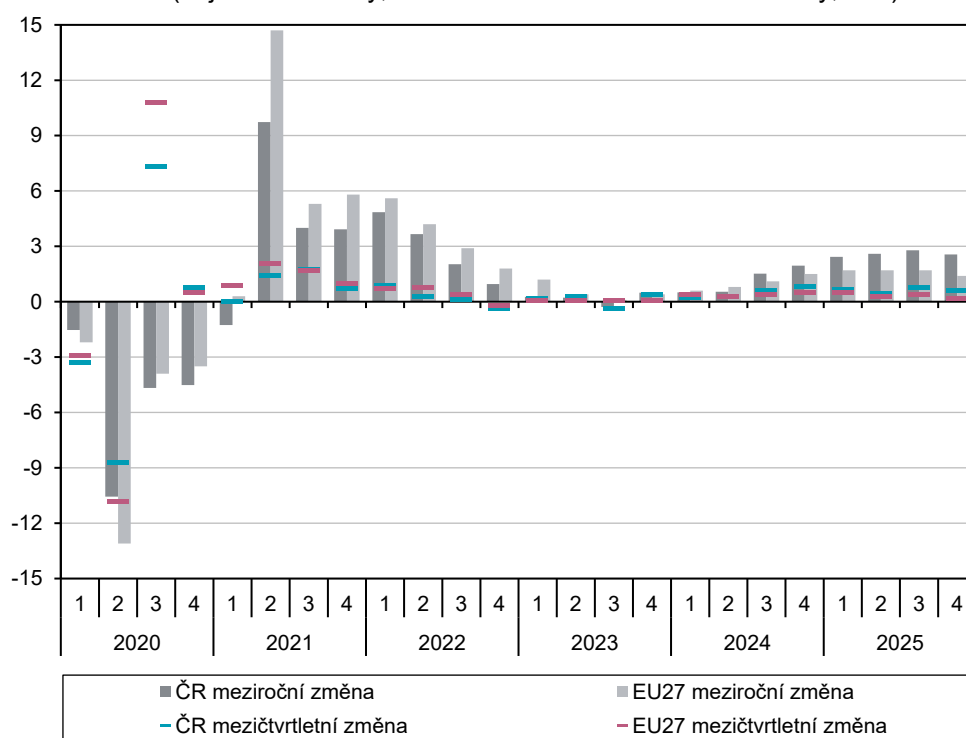
¹ sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách² sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách³ v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách⁴ očištěno o kalendářní vlivy⁵ sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let⁶ stav na konci období⁷ dle pokladního plnění

2. Souhrnná výkonnost

Růst české ekonomiky loni posílil.

Česká ekonomika v roce 2025 si navzdory nejistotám v globálním obchodě i pokračující geopolitické nestabilitě udržela solidní růst započatý už na konci roku 2024 a hrubý domácí produkt (HDP)³ se reálně zvýšil o 2,6 %. Tahounem české ekonomiky byla především domácí strana poptávky, zejména spotřeba. Pozitivní roli ale hrály i kapitálové výdaje – příznivé působení změny zásob doplnilo i oživení investiční aktivity. Spíše neutrálně působila bilance zahraničního obchodu, protože výrazný reálný růst exportu byl doprovázen značným navýšením dovozu. Ve 4. čtvrtletí 2025 česká ekonomika mezičtvrtletně vzrostla o 0,6 % a dynamika HDP tak navázala na sérii solidních přírůstků trvající od 3. kvartálu 2024. Meziročně se HDP ve 4. čtvrtletí zvýšil o 2,6 %. V závěru roku 2025 se mezičtvrtletně i meziročně zvyšovala spotřeba domácností i vládních institucí a rostly také investice. K navýšení HDP přispíval také vývoj bilance zahraničního obchodu. Naopak meziroční i mezičtvrtletní růst HDP negativně ovlivňoval vývoj zásob.

Graf č. 1 HDP (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %)



Zdroj: ČSÚ, Eurostat

V Evropské unii byla dynamika HDP loni silnější než v předchozích letech.

Hrubý domácí produkt v EU za celý rok 2025 vzrostl o 1,5 % a přírůstek posílil oproti předchozímu roku. Vyšší byla spotřeba, ale z poklesu do růstu se dostaly zejména investiční výdaje. Naopak bilance zahraničního obchodu loni působila na růst HDP v EU negativně. Nejvíce se zvýšil HDP v Irsku (12,3 %), na Maltě (4,0 %) a Kypru (3,8 %). Velmi slabý růst měly loni ekonomiky Finska (0,2 %), Německa (0,2 %) a Maďarska (0,4 %). V samotném 4. čtvrtletí HDP v EU vzrostl mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 1,4 %. Mezičtvrtletní růst HDP v EU ve 4. čtvrtletí podpořily investice a spotřeba. Naopak změna zásob působila negativně stejně jako bilance zahraničního obchodu. Mezičtvrtletně ve 4. čtvrtletí 2025 rostla většina ekonomik EU v čele s Maltou (2,1 %), Litvou (1,7 %), Chorvatskem a Kyprem (shodně 1,4 %). Značný mezičtvrtletní propad HDP vykázalo Irsko (–3,8 %) a Rumunsko (–1,9 %). Dále shodně o 0,1 % klesl HDP v Estonsku a Lucembursku. V německé ekonomice, která je stěžejní pro rozvoj

³ 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 3. 3. 2026.



celého středoevropského regionu i řady dalších obchodních partnerů v Unii, došlo v závěru roku k mezičtvrtletnímu oživení o 0,3 %. Nejsilněji mezi zeměmi střední Evropy ve 4. kvartálu rostlo Polsko (mezičtvrtletně 1,0 %), následované Českem (přírůstek 0,6 % nás řadil do nadprůměru EU). Meziročně ve 4. čtvrtletí klesl HDP pouze v Rumunsku (–1,5 %). Z poklesu se vymanilo nejslaběji rostoucí Finsko (0,3 %), čtvrtý meziroční růst v řadě si připsalo Německo (0,4 %) a o 0,6 % vyšší HDP mělo Maďarsko. Pod 1 % pak byl přírůstek i v Rakousku, Itálii, Estonsku a na Slovensku. Naopak nejvíce meziročně vzrostl HDP na Maltě (6,4 %), Kypru (4,5 %) a v Polsku (3,6 %).

Reálná mzdová dynamika loni posílila.

Objem vyplacených mezd a platů v roce 2025 vzrostl o 7,9 % při navýšení zaměstnanosti o 1,1 %⁴. Přírůstek posílil oproti předchozímu roku. Reálné posílení mezd a platů v roce 2025 dosáhlo 4,8 %⁵ a bylo nejvýraznější od roku 2018. Vyplacené mzdy a platy rostly v celé ekonomice, ale dynamika v jednotlivých sekcích se značně lišila stejně jako posuny v celkové zaměstnanosti. Nejvíce mzdy a platy loni vzrostly v činnostech v oblasti nemovitostí (16,5 % při navýšení zaměstnanosti o 2,6 %), v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (11,8 %, zaměstnanost 1,3 %) a ve stavebnictví (10,2 %, zaměstnanost 2,5 %). Také v dalších odvětvích služeb s výjimkou peněžnictví a pojišťovnictví (4,8 % při poklesu zaměstnanosti o 0,2 %) mzdy a platy výrazně rostly a zvyšovala se zde také zaměstnanost. V uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství mzdy a platy vzrostly o 8,4 % (zaměstnanost o 1,0 %), ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči o 8,4 % (zaměstnanost o 1,8 %), v ostatních činnostech⁶ o 7,9 % (zaměstnanost o 4,2 %) a v informačních a komunikačních činnostech o 7,8 % (zaměstnanost o 0,5 %). Oproti tomu byl útlum patrný v průmyslu, kde vyplacené mzdy a platy vzrostly o 5,1 % při poklesu zaměstnanosti o 0,3 %.

Závěr roku přinesl zrychlení růstu mezd a platů.

V samotném 4. čtvrtletí meziroční růst vyplacených mezd a platů posílil na 8,8 % (při růstu zaměstnanosti o 1,0 %), nejvíce od 2. čtvrtletí 2023. Mezičtvrtletně se mzdy a platy zvýšily o výrazná 2,7 % a zaměstnanost zůstala stejná. Reálně se mzdy a platy ve 4. čtvrtletí zvýšily meziročně o 6,1 %⁷ a mezičtvrtletně o 2,2 %. Mezičtvrtletně se nejvíce zvyšovaly mzdy a platy v ostatních činnostech (6,9 %, zaměstnanost o 4,5 %), v činnostech v oblasti nemovitostí (4,2 %, zaměstnanost o 5,1 %) a ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (3,8 %, zaměstnanost se nezměnila). Mírně pod celkovým průměrem byl mezičtvrtletní přírůstek vyplacených mezd a platů ve stavebnictví, uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a v informačních a komunikačních činnostech (shodně 2,3 %, v posledních dvou byl mírný růst způsoben i poklesem zaměstnanosti). V průmyslu se po slabém 3. kvartálu mzdová dynamika opět oživila (2,3 % při téměř neměnné zaměstnanosti). Mezičtvrtletní pokles mezd a platů byl zaznamenán jen v peněžnictví a pojišťovnictví (–0,8 %, zaměstnanost –1,2 %). Nejvíce meziročně vzrostly mzdy a platy v činnostech v oblasti nemovitostí (15,2 %), v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (12,6 %) a ve stavebnictví (11,2 %). Naopak slabý byl nárůst mezd a platů v peněžnictví a pojišťovnictví (3,9 %) a přes zrychlení zůstala mzdová dynamika podprůměrná také v průmyslu (6,0 %).

Spotřeba domácností výrazně rostla.

Výdaje na konečnou spotřebu za celý rok 2025 reálně vzrostly o 2,8 %. Loni výrazně posílila spotřeba domácností (3,0 %) a naopak oslabil růst výdajů vládních institucí (2,2 %) a výsledné celkové navýšení spotřeby tak bylo podobné jako v roce 2024. Pohled na vývoj spotřeby z hlediska trvanlivosti⁸ ukazuje, že loni došlo k posílení růstu výdajů na

⁴ Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn.

⁵ Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností.

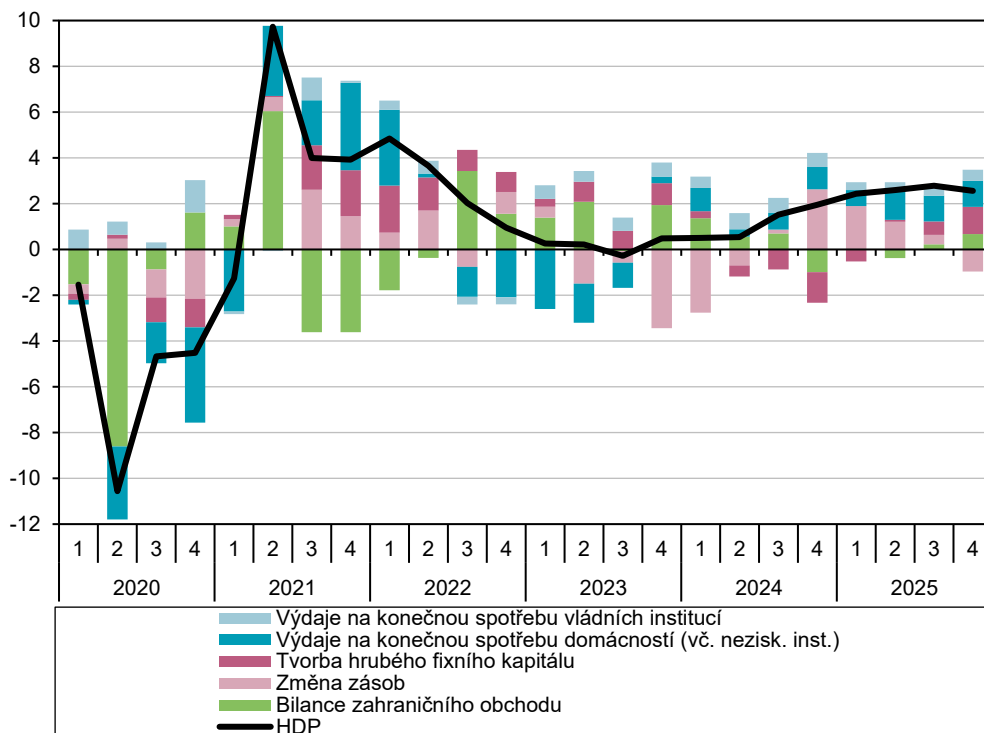
⁶ Tato sekce zahrnuje činnosti organizací sdružujících osoby za účelem prosazování společných zájmů, opravy počítačů a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost a řadu jiných osobních služeb (kosmetické, kadeřnické apod.).

⁷ Nepočítáme-li mimořádné navýšení ze 2. kvartálu 2021 ovlivněného covidem, tak nejvíce od 2. čtvrtletí 2018.

⁸ Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí.

dlouhodobou (1,0 %), střednědobou (2,1 %) i krátkodobou spotřebu (3,8 %). Stabilitní zůstala dynamika spotřeby služeb (2,8 %). Po slabším 3. kvartálu v závěrečné čtvrtině roku spotřeba mezičtvrtletně vzrostla o výrazná 1,2 %, zejména díky oživení u domácností (1,3 %). Meziročně byla spotřeba ve 4. čtvrtletí vyšší o 3,0 % (domácnosti 3,2 %, vládní instituce 2,5 %). Na konci roku 2025 posílil mezičtvrtletní (1,9 %) i meziroční (4,2 %) růst spotřeby služeb. K mezičtvrtletnímu navýšení spotřeby domácností přispívala i krátkodobá spotřeba (0,9 %, meziročně 3,1 %). Dlouhodobá spotřeba mezičtvrtletně narůstala jen mírně (0,2 %, 2,3 % meziročně) a střednědobá spotřeba klesala (−0,7 %, 2,1 % meziročně).

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

Růst investiční aktivity podpořily zejména výdaje na stavby.

Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu po dvou hlubokých propadech z let 2023 a 2024 v roce 2025 reálně vzrostly o 4,3 %. Od roku 2020 úroveň kapitálových výdajů klíčově ovlivňuje změna zásob a loňský rok nebyl výjimkou. Výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu (investiční aktivita) loni mírně vzrostly o 2,0 % a k celkovému růstu HDP loni přispěly 0,3 p. b.⁹ Změna zásob se na celoročním přírůstku HDP podílela 0,6 p. b.¹⁰ Loni rostly nejvíce investice do ostatních budov a staveb (7,1 %) a obydlí (2,1 %), což korespondovalo s oživením, které bylo možné pozorovat ve stavebnictví. Spíše stagnující byly naopak výdaje na ICT a ostatní stroje a zařízení a produkty duševního vlastnictví (obě oblasti vzrostly o 0,6 %). Klesaly investice do dopravních prostředků a zařízení (−4,0 %). V samotném 4. čtvrtletí 2025 výdaje na tvorbu hrubého kapitálu mezičtvrtletně klesly o 1,3 %, na čemž měla hlavní podíl změna zásob, protože samotné investice byly vyšší o 1,7 %. To bylo nejvýraznější oživení od začátku roku 2023. Meziročně se výdaje na tvorbu hrubého kapitálu zvýšily o 1,5 % a z toho investiční aktivita byla reálně vyšší o 5,3 %. Posílení mezičtvrtletního růstu investic podpořily zejména výdaje na produkty

⁹ Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití.

¹⁰ Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) v roce 2025 dosáhla +27,0 mld. korun, oproti −24,0 mld. v roce 2024.

Zásoby se zvyšovaly zejména v první třech kvartálech roku. Ve 4. čtvrtletí 2025 činila změna zásob −67,9 mld. korun oproti 64,6 mld. ze 3. kvartálu a −63,4 mld. ve 4. čtvrtletí roku 2024.

duševního vlastnictví (5,7 %, meziročně růst o 2,5 %), na ICT a ostatní stroje a zařízení (2,6 %, meziročně 2,2 %) a na dopravní prostředky a zařízení (1,6 %, meziročně pokles o 2,2 %). Naopak investice do obydlí (−0,3 %, meziročně byly vyšší o 9,3 %) i ostatních budov a staveb (−0,2 %, meziročně vyšší o 10,6 %) poprvé v roce mezičtvrtletně klesly.

Vývozcům se dařilo, ale sílil i dovoz, a tak bilance zahraničního obchodu výrazněji nepřispěla k růstu HDP.

V roce 2025 došlo k výraznému oživení zahraničního obchodu¹¹. Vývoz zboží a služeb se reálně zvýšil o 4,1 % (po růstu o 1,1 % v roce 2024). K posílení dynamiky přispěl zejména export zboží (4,1 %), zatímco u služeb došlo k oslabení přírůstku na 4,2 %. Import se loni reálně zvýšil o 5,2 % (zboží 5,6 %, služby 3,5 %). Ve 4. čtvrtletí meziroční růst exportu zboží a služeb zrychlil na 5,1 %. Opět posílil zejména růst vývozu zboží (5,5 %). Celkový mezičtvrtletní přírůstek vývozu zůstal stabilní (0,8 %), ale v případě samotného exportu zboží došlo k prudkému oživení (1,9 %), zatímco služby se propadly (−4,2 %). Dovoz ve 4. čtvrtletí meziročně vzrostl o 5,3 % a mezičtvrtletně o 0,6 %. Také na straně dovozu v závěru roku posiloval především obchod se zbožím (6,2 % meziročně, 1,5 % mezičtvrtletně). Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v roce 2025 dosáhla přebytku 504,2 mld. korun, což byl téměř stejný výsledek jako v předchozím roce (503,3 mld.). Pokles přebytku obchodu se zbožím (−19,4 mld. korun na 397,7 mld.) byl totiž kompenzován zlepšením kladného salda obchodu se službami o 20,2 mld. na 106,4 mld. V samotném 4. čtvrtletí 2025 bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhla přebytku 133,9 mld. korun (meziročně +9,5 mld.). Zlepšovala se bilance obchodu se zbožím (+3,8 mld. korun) i službami (+5,7 mld.).

Loni se dařilo službám.

Hrubá přidaná hodnota (HPH) v loňském roce vzrostla reálně o 2,8 %. K růstu HPH klíčově přispívala odvětví služeb, zejména váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (růst HPH o 4,1 %) a dále dynamicky se rozvíjející informační a komunikační činnosti (7,8 %). Dařilo se také různorodému odvětví ostatních činností (5,4 %). V roce 2025 došlo také po dekádě stagnací a poklesů k výraznému oživení stavebnictví (6,8 %). Naopak průmysl na propad HPH z roku 2024 navázal loni jen mírným zvýšením o 1,5 %, z toho ve zpracovatelském průmyslu došlo k navýšení o 1,3 %. Mírný byl také růst HPH v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (1,7 %), ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (1,5 %), činnostech v oblasti nemovitostí (1,2 %) a peněžnictví a pojišťovnictví (0,7 %).

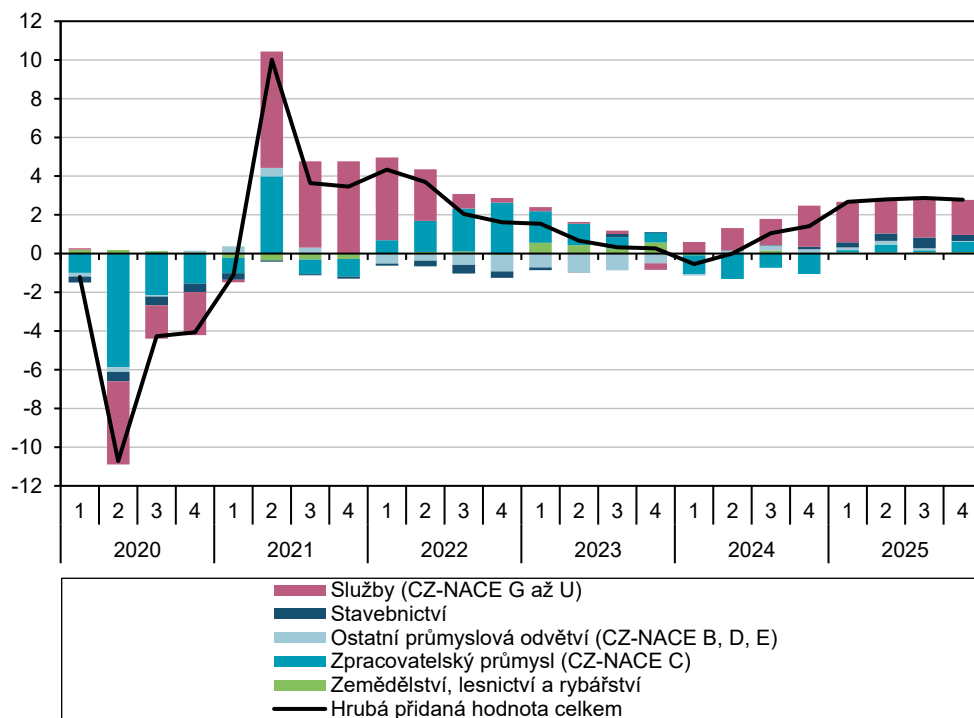
Konec roku přinesl oživení v průmyslu.

Hrubá přidaná hodnota v samotném 4. čtvrtletí 2025 vzrostla meziročně o 2,8 % a mezičtvrtletně o 0,5 %. Silný meziroční růst si udržovaly informační a komunikační činnosti (7,7 %) i uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (4,4 %) a ostatní činnosti (5,6 %). Ke znatelnému oživení meziročního růstu HPH (2,5 %) došlo v závěru roku ve zpracovatelském průmyslu. Naopak stavebnictví si sice udrželo nadprůměrný přírůstek HPH (5,6 %), ale tempo v porovnání s předchozími dvěma kvartály značně oslabilo. Zbytek odvětví služeb si ve 4. čtvrtletí držel mírný meziroční přírůstek s výjimkou peněžnictví a pojišťovnictví, kde byla HPH nižší o 1,2 %. Mezičtvrtletní růst HPH byl ve 4. čtvrtletí klíčově podpořen novým impulzem ve zpracovatelském průmyslu, kde HPH po čtyřech kvartálech stagnace mezičtvrtletně vzrostla o 2,2 %. Výrazný mezičtvrtletní nárůst HPH mělo i peněžnictví a pojišťovnictví (2,7 %). Naopak stavebnictví po úspěšném vývoji pozorovatelném od 3. čtvrtletí 2024 ve 4. kvartálu 2025 ztratilo dech a HPH zde mezičtvrtletně klesla o 3,3 %. Zbytek ekonomiky ve 4. čtvrtletí zažíval spíše mírnější rozvoj – HPH v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech vzrostla o 0,7 %, v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství o 0,6 %, v ostatních činnostech o 0,5 % a v informačních

¹¹ Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách a po sezónním očištění.

a komunikačních činnostech o 0,4 %. Z pohledu HPH mezičtvrtletně stagnovala veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče a pokles byl zachycen v činnostech v oblasti nemovitostí (-0,3 %).

Graf č. 3 Příspěvky odvětví k reálné změně HPH (objemové indexy, meziroční příspěvky v p. b., HPH v %)



Zdroj: ČSÚ

3. Výkonnost odvětví

Ekonomika loni navázala na přechozí oživení. Mezikvartální růst HPH byl během roku vcelku rovnoměrný. Na jeho konci se projevil příznivý vývoj průmyslu.

Vývoj nabídkové strany ekonomiky potvrzuje, že tuzemskému hospodářství se loni dařilo. Celková hrubá přidaná hodnota (HPH)¹² navázala na předloňské oživení a v 1. čtvrtletí 2025 se mezikvartálně zvýšila o 0,9 % (nejvíce za poslední tři roky). V další části roku výkon ekonomiky v zásadě s podobnou intenzitou pokračoval na této růstové trajektorii. Jestliže v první polovině loňského roku ekonomiku táhly hlavně obchod (spolu s odvětvími vázanými na cestovní ruch) a stavebnictví, na konci převzal tuto roli zpracovatelský průmysl, jenž těžil z domácího oživení investic do strojů a zařízení a také vyšší zahraniční poptávky. Celkový výkon odvětví ekonomiky se tak nacházel o 5,4 % nad vrcholem z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2019), z drtivé části zásluhou služeb (zejména ICT, vyspělých služeb pro podniky a veřejných služeb)¹³.

Loňský růst HPH nastal ve všech hlavních sledovaných odvětvích. Nejrychleji se rozvíjely oblast ICT a také stavebnictví.

Za celý loňský rok se souhrnná HPH zvýšila o 2,8 % a rostla nejvýrazněji za poslední tři roky. Pozitivní je, že poprvé od roku 2004 došlo k růstu ve všech jedenácti hlavních odvětvových uskupeních. Nejvíce se vedlo informačním a komunikačním činnostem (+7,8 %). K růstu ekonomiky ale nejvíce přispělo, obdobně jako v roce 2024, uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (+0,7 p. b.), jež profitovalo ze stabilně rostoucí kupní síly tuzemských domácností i pokračujícího rozvoje příjezdového cestovního ruchu. Dařilo se také všem dalším odvětvím služeb, která ale v úhrnu podpořila růst ekonomiky méně výrazně (+0,6 p. b.). Výkon stavebnictví razantně zrychlil, HPH rostla o 6,8 % (vyššího tempa dosáhla v současném miléniu jen v roce 2002) a k růstu celé ekonomiky přispěla 0,4 p. b. Podobný vliv měl loni průmysl, jehož výkon posílil o 1,5 %, ovšem propad z roku 2024 nevykompenzoval. Dařilo se přitom jak zpracovatelským odvětvím, tak energetice. Čtvrtým rokem v řadě posilovala HPH v primárním sektoru (loni o 3,5 %). Protože objem těžby dřeva se loni, stejně jako v předcházejícím roce, zásadně nezměnil, odrážel vývoj výkonu primárního sektoru především výsledky zemědělství. Z předběžných výsledků účtu hrubé zemědělské produkce¹⁴ plyne, že za růstem HPH loni stála vyšší produkce rostlinné výroby. V ní se projevil dopad velmi dobré úrody většiny základních plodin, zejména obilovin, píce a brambor¹⁵. K výraznějšímu oživení došlo po velmi špatném roce 2024 v malém segmentu ovocnářství. V živočišné výrobě loni produkce stagnovala. I přes přetrvávající významnější cenové pohyby hlavních komodit (zejména hovězího a vepřového masa) i zvýšená hygienická rizika zůstala situace tuzemských producentů stabilizovaná. Výroba masa (v naturálním množství) rostla druhý rok v řadě¹⁶. Růst výroby mléka měl dlouhodobější povahu a loni činil 3,2 %. Z toho samotný nákup tuzemskými mlékárnami stagnoval, prvovýrobcům se tak více dařilo exportovat mléko za příznivější ceny.

V průmyslu nastalo mírné oživení. Růst výkonu primárního sektoru měl dlouhodobější povahu.

Úroda většiny hlavních plodin byla velmi dobrá. Pokračoval mírný růst výroby mléka i masa.

¹² Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

¹³ V informačních a komunikačních činnostech převýšila HPH předkrizovou úroveň již o 47 %, v peněžnictví a pojišťovnictví o 20 %, v podnikových službách (profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti) o 17 % a v uskupení veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče o 9 %. Příznivě na tom bylo zemědělství a lesnictví (+15 %), naopak výkon ve stavebnictví za 4. čtvrtletím 2019 zaostal o 8 % a v průmyslu o 3 % (v jeho zpracovatelské části se však nad předkrizovou úroveň, po dvouleté odmlce, opět vrátil (+1 %)).

¹⁴ Všechny níže uvedené zemědělské údaje vychází z produkce či přidané hodnoty vyjádřené ve stálých cenách.

¹⁵ Sklizeň obilovin loni meziročně vzrostla o 13 % a dosáhla 8,5 mil. tun (nejvíce za posledních devět let). Vyšší byla i úroda luskovin (+15 %), brambor (+12 %), kukuřice na zeleno (+12 %), chmele (+6 %), vinných hroznů (+37 %) a vzrostla i u olejnin (+9 %), ta však na rozdíl od všech výše uvedených plodin zaostala za dlouhodobým průměrem (proti období 2015 až 2024 byla nižší o desetinu). Z významnějších skupin plodin meziročně klesla jen úroda cukrové řepy (o 14 %, ale proti dlouhodobému průměru téměř nezaostávala) a některých píce: jetele a vojtěšky (okolo 10 %).

¹⁶ Z podrobnějších podnikových šetření plyne, že loni rostla fyzická produkce masa (+4,5 %). Jestliže v roce 2024 přispívalo k růstu výroby masa (na tuzemských jatkách) nejvíce vepřové, loni tuto roli plnilo drůbeží maso, jehož produkce (185 tis. tun) byla nejvyšší po roce 2010. Naopak výroba hovězího masa se druhý rok v řadě snížila (shodně o 2 %). Hrubá tuzemská produkce, vyjadřující v naturálním množství dodávky z českých chovů na domácí i zahraniční jatka, se za celý loňský rok meziročně zvýšila díky nárůstu u drůbežího masa (+11,4 %) a vepřového (+3,2 %); naopak dodávky hovězího mírně poklesly (−0,8 %). Ve všech třech hlavních druzích rostl export živých zvířat k porážce – nejvíce u drůbeže (+10,3 %), nejméně u skotu (+3,5 %), kde však jde dlouhodobě o váhově významnou část tuzemské produkce (k porážce do zahraničí se loni vyvezlo 85 tis. ks skotu, tj. více než čtvrtina zvířat vykrmených v Česku). U obchodu s masem byl loni vývoj dle hlavních kategorií odlišný. Obrát obchodu s hovězím (v naturálním vyjádření) klesal – vývoz byl nižší o 7,8 %, dovoz, i díky slabší poptávce tuzemských spotřebitelů, dokonce o 22,3 %. Naopak u vepřového rostl jak dovoz (+4,8 %, na 296 tis. tun), tak vývoz (+2,6 %, na 31 tis. tun). U drůbežího masa se více dařilo exportérům (+6,5 %, na 23 tis. tun), neboť dovoz meziročně posílil jen mírně (+0,9 %, na 136 tis. tun).

K oživení průmyslu došlo zejména na počátku a také na samém konci loňského roku, kdy již mezikvartální růst produkce prostoupil drtivou většinu klíčových oborů.

Po letech 2023 i 2024, kdy se průmysl v Česku vinou slabé zahraniční i domácí poptávky i silných nákladových tlaků v důsledku energetické krize nacházel v celkové mírné recesi, se loni situace postupně zlepšovala. Již v 1. čtvrtletí se průmyslová produkce¹⁷ mezikvartálně zvýšila o 2,1 %, k čemuž přispěla zejména energetika, strojírenství a některé významnější obory zaměřené na výrobu meziproduktů (elektrotechnika, hutnictví a slévárenství, výroba stavebních materiálů, gumárenství a plastikařství). Posílení části exportních oborů zčásti souviselo se snahou obchodních partnerů o předzásobení se před účinností opatření vlády USA v oblasti obchodní politiky. V následujícím kvartálu sice tento krátkodobý stimul vyprchal, avšak výkon průmyslu nadále mírně rostl – především díky výrobě ostatních (zejména kolejových) dopravních prostředků a také vlivem pokračujícího oživení v hutnictví. V samotném závěru roku tuzemský průmysl těžil z rostoucí zahraniční poptávky a jeho produkce mezikvartálně posílila o 2,2 % (nejvíce od konce roku 2020). Příznivý vývoj nastal téměř ve všech investičně zaměřených oborech a také v oblasti meziproduktů. I díky tomu celková průmyslová produkce loni ve 4. čtvrtletí velmi mírně (o 1,1 %) předčila úroveň z vrcholu z období poslední konjunktury (2. čtvrtletí 2019)¹⁸ a současně se dorovnala absolutnímu vrcholu z období postpandemického oživení (3. čtvrtletí 2022).

K mírnému růstu průmyslové produkce loni nejvíce přispěly kovodělný průmysl a energetika. Projevila se silící poptávka po zbrojní výrobě, u energií k ní významně pomohlo chladnější počasí.

V úhrnu za celý rok 2025 se průmyslová produkce zvýšila o 2,2 %, což znamenalo nejlepší výsledek za poslední čtyři roky. Loňský růst podpořil nejvíce kovodělný průmysl (růst o 7,0 %, příspěvek k růstu +0,69 p. b.) poháněný silící domácí i zahraniční poptávkou, jež ve 4. čtvrtletí vyústila v tomto oboru v růst produkce o 13,7 % (nejvyšší za poslední čtyři a půl roku). Vyšší výroba kovových konstrukcí našla uplatnění v automobilovém průmyslu a stavebnictví. Vedle toho se zde stále více projevoval rychlý růst v segmentu zbrojní výroby. Průmyslu loni pomáhala také energetika (+0,35 p. b.), jejíž produkce po třech slabších rocích vzrostla o 4,0 % (nejvíce za posledních osm let). Zvyšovala se výroba i spotřeba elektřiny¹⁹, plynu²⁰ i tepla²¹. To souvisí zejména s tím, že počátek roku 2025 nebyl teplotně natolik nadprůměrný jako ten předchozí a relativně chladněji bylo vloni i v květnu, září či říjnu. Vedle toho motivace k dalším úsporám ve spotřebě, zejména v domácnostech, klesala i vlivem stabilizace a následného zlevňování cen energií, jež bylo znatelnější hlavně u zemního plynu. Do vyšší spotřeby

¹⁷ Zahnuje odvětví těžby a dobývání, zpracovatelského průmyslu a též energetiky (zde pojímané jako odvětví výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu). Všechna meziroční templa produkce jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní templa i o vliv sezónnosti.

¹⁸ Za svým vrcholem z období let 2015 až 2019 loni ve 4. čtvrtletí však stále zaostaly skoro dvě třetiny hlavních průmyslových oborů. Šlo v prvé řadě o těžbu uhlí (o 61 %), výrobu kovů, hutnictví a slévárenství (–27 %), těžbu stavebních materiálů (–27 %), obuvnický a kožedělný průmysl (–26 %), textilní průmysl (–24 %), tiskárenství (–22 %). Z větších oborů šlo dále o energetiku (–19 %), výrobu stavebních materiálů (–10 %), chemický a strojírenský průmysl (–9 %) a elektronický průmysl (–6 %). Naopak nad předkrizovou úroveň produkce se nacházely obory vyrábějící investiční produkty a produkty krátkodobé spotřeby. Z dílčích oborů se jednalo hlavně o výrobu ostatních dopravních prostředků (+35 %), výrobu motorových vozidel (+18 %), ostatní zpracovatelský průmysl a farmacie (shodně +16 %), papírenství (+13 %), elektrotechniku (+12 %), potravinářství (+9 %), kovodělný průmysl (+8 %) a opravy strojů a zařízení (+6 %).

¹⁹ Celková čistá výroba elektřiny (tj. bez mezispotřeby, vč. ztrát při výrobě) se dle předběžných údajů Energetického regulačního úřadu loni v Česku meziročně zvýšila o 3,2 % a činila 71,2 TWh (druhý nejnižší objem po roce 2002). K růstu výroby přispěly z drtivé části jaderné elektrárny, jež díky prodloužení palivových cyklů a dalších modernizačních opatření loni dosáhly rekordní výroby (pokrývajíc již polovinu celkové čisté spotřeby elektřiny v Česku). Třetí rok v řadě svižně rostla produkce z fotovoltaických elektráren (loni o 19 %), avšak na celkové výrobě elektřiny se podílela stále spíše okrajově (6 %). Kvůli nedostatku srážek naopak klesla výroba ve vodních elektrárnách (–40 %) a méně dodaly i větrné elektrárny (–7 %). Celková tuzemská čistá spotřeba elektřiny činila loni 59,0 TWh. Její tři roky trvající meziroční pokles se zastavil (+1,8 %). K tomu z drtivé části přispěla vyšší spotřeba domácností (+6,5 %), vzrostla i poptávka od drobných podnikatelů (+1,9 %), spotřeba velkoodběratelů se naopak mírně snížila, zejména v největších podnicích (–2,9 %). Oproti roku 2019, kdy se celková čistá spotřeba nacházela blízko dlouhodobého maxima, loni souhrnná spotřeba elektřiny klesla o 5,2 %, hlavně vlivem velkoodběratelů (–8,2 %), naopak rostla jen poptávka domácností, jež odebraly o 9,2 % více. Česko i vloni zůstalo čistým exportérem elektřiny. Přeshraniční saldo, tedy rozdíl mezi vývozem a dovozem, meziročně stoupl o 0,8 TWh na 7,4 TWh.

²⁰ Spotřeba plynu dosáhla loni 7,21 mld. m³, meziročně byla vyšší o 6,5 % (po přepočtení spotřeby na dlouhodobý teplotní normál činil růst ale jen 0,5 %, tato spotřeba tak mírně rostla druhý rok v řadě, v letech 2022 a 2023 se ale v úhrnu propadla o téměř čtvrtinu). Skutečná spotřeba se loni zvýšila i v všech kategoriích odběratelů – zejména domácností (+9,9 %) a maloodběratelů z řad podnikatelů (+9,3 %). Oproti roku 2016, jenž byl teplotně srovnatelný s loňským, je ovšem aktuální celková spotřeba nižší o 13 % (z toho domácností o 20 %). Zčásti se na tom podílí i snížený počet zákazníků (–5 %), patrný u všech kategorií odběratelů, výjma drobných podnikatelů, jejichž počet byl na stejné úrovni.

²¹ Celková výroba tepla za loňský rok vzrostla o 3,1 % (na 137 PJ) a zastavila se tak její hlubší pokles z předchozích tří let (v úhrnu o 17,9 %). Meziročně více energie se loni vyrobilo ze zemního plynu (+8 %) a z biomasy (+11, %), jež jsou při výrobě tepla druhým a třetím nejčastěji využívaným palivem. Třetina tepla se loni vyrobila z hnědého uhlí, jehož využití meziročně mírně kleslo (–0,6 %). Spotřeba tepelné energie (v soustavách centrálního zásobování) loni meziročně posílila (+3,4 %, na 68,2 PJ). Růst táhl zejména sektor obchodu, služeb, školství a zdravotnictví (+8,1 %) a domácností (+5,5 %). Naopak spotřeba v průmyslu stagnovala.



se loni promítaly příznivější finanční situace domácností i postupné oživení výkonu ekonomiky doprovázené stabilizací poptávky v některých energeticky náročných průmyslových oborech.

Některé významné energeticky náročné obory zaměřené na výrobu meziproduktů loni zřetelně ožily. Nejvíce patrné to bylo v hutnictví, jemuž pomohla domácí i zahraniční poptávka.

Průmyslu loni pomohla i většina váhově významných, vesměs energeticky náročných oborů vyrábějících meziprodukty. Nejvýznamnější roli zde mělo gumárenství a plastikářství, kde produkce vzrostla o 4,0 % (během roku postupně výkon sílil – až na 7,7 % ve 4. čtvrtletí, což bylo nejvíce za poslední čtyři a půl roku). Pomohla k tomu výhradně zahraniční poptávka, jež částečně souvisela s rozvojem automobilového průmyslu. Podobné faktory loni podpořily rovněž výkon elektrotechnického průmyslu (+1,7 %). Zejména díky vyšší domácí poptávce došlo k významnějšímu oživení produkce (po hlubokém útlumu v předchozích třech letech – nejdelším a nejhlubším v současném miléniu) v hutnictví a slévárenství (+4,9 %). Dynamický rozvoj tuzemského stavebnictví se promítl i do výroby ostatních nekovových minerálních výrobků, kde produkce loni vzrostla o 3,4 %. Především lepší odbyt v zahraničí vedl loni k udržení mírného růstu produkce v relativně malém oboru dřevozpracujícího průmyslu (+1,0 %). Druhý rok v řadě se mírně zvyšoval i výkon navazujícího papírenského průmyslu, aktuálně podpořený vyšší poptávkou spíše z tuzemska. V chemickém průmyslu produkce loni, podobně jako v průměru za rok 2024, fakticky stagnovala. Projevilo se zde i postupné omezování výrobních kapacit spojené s útlumem některých dříve tradičních výrob. Během 2. pololetí 2025 však šlo vystopovat náznaky mírného oživení domácí i zahraniční poptávky, což se ve 4. čtvrtletí promítlo do vyšší produkce (+5,0 %, nejvyšší tempo za poslední tři roky). Výše uvedené obory zaměřené na meziprodukty přispěly loni k meziročnímu růstu celého průmyslu 0,76 p. b.

Nejvíce loni vzrostla produkce ve výrobě kolejových dopravních prostředků.

Ze všech průmyslových oborů se loni zvyšovala produkce nejvíce ve výrobě ostatních dopravních prostředků (+8,4 %). Pomohl tomu silný závěr roku, kdy se vedle delší dobu pozitivně působící zahraniční poptávky projevily také pozitivní stimuly z tuzemského trhu. Rozvoj dalších investičně zaměřených oborů nebyl loni tak intenzivní. Ve výrobě dopravních prostředků loni produkce spíše stagnovala (+0,5 %) a navázala tak na slabší výsledek z roku 2024 (–1,5 %). Zatímco za mírným útlumem v roce 2024 stála hlavně zhoršená situace přímých tuzemských subdodavatelů autodílů (působících v rámci odvětví automobilového průmyslu), loni se projevily i nepatrně horší výsledky finálních výrobců vozidel²². V dlouhodobě rostoucím oboru opravy a instalace strojů a zařízení zaměřeném tradičně spíše na domácí trh (např. opravy jaderných zařízení) produkce vzrostla o 2,5 %. Spíše tuzemská poptávka pak podpořila strojírenství, kde se produkce po hlubokém útlumu v roce 2024 loni mírně zotavila (+1,9 %). Výše uvedené „investiční obory“ přispěly loni k růstu průmyslu 0,47 p. b.

V automobilovém průmyslu produkce i přes rozvoj elektromobility spíše stagnovala.

Zvyšující se kupní síla domácností dále podporovala rozvoj potravinářství. Růst produkce však oproti roku 2024 lehce zvolnil.

Z oborů vyrábějících spotřební zboží díky rostoucí kupní síle domácností i jejich důvěře v ekonomiku profitovalo loni zejména potravinářství. Ovšem růst produkce v tomto oboru ve srovnání s rokem 2024 zvolnil (na 3,4 %). To platí i pro ostatní zpracovatelský průmysl (+2,3 %) zahrnující např. výrobu sportovních potřeb, her, hraček či bižuterie. Výše uvedené obory vyrábějící převážně spotřební zboží loni souhrnně podpořily růst celého průmyslu jen 0,23 p. b.

Růst zpracovatelského průmyslu byl nejvíce tlumen výrobou počítačů,

Mezi investičně zaměřenými obory loni klesal výkon jen ve výrobě počítačů, elektronických a optických přístrojů, vyznačující se vysokou dovozní náročností a současně i výrazně proexportním zaměřením. Produkce v tomto oboru, jež se

²² Dle údajů Sdružení automobilového průmyslu se v roce 2025 v tuzemsku vyrobilo 1,45 mil. osobních automobilů, což bylo ve srovnání s rekordním výsledkem z předloňského roku o 0,5 % méně. Negativně se projevilo slabší rozjezd výroby na počátku roku (kvůli horšímu odbytu v zahraničí zavedli někteří výrobci krátkodobá omezení výroby), naopak na jaře se situace postupně zlepšovala a červnová i zářijová výroba (shodně 136 tis. vozidel) již byla meziročně ztelně vyšší a dvojciferný růst přinesl i prosinec. Po poklesu v roce 2024 loni výrazně ožil segment výroby elektrických vozidel (vč. vozů s hybridním pohonem), který docílil nárůstu výroby na dvojnásobek a na celkové produkci automobilů se podílel téměř šestinou. Vedle osobních aut zaznamenala loni pokles celkové výroby i většina producentů ostatních druhů motorových vozidel.

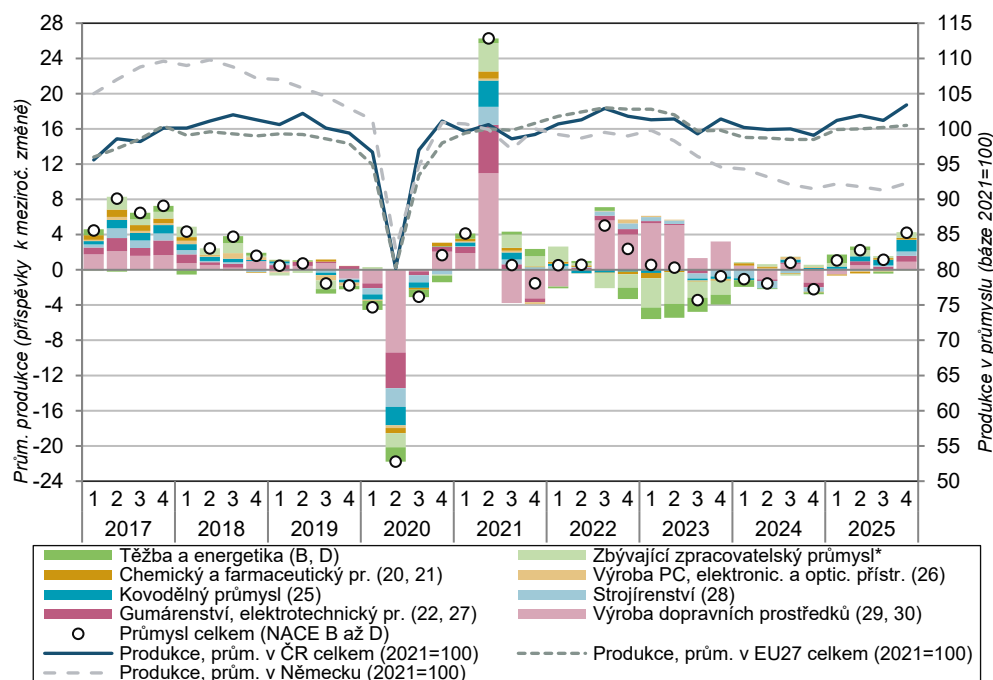
elektronických
a optických přístrojů.

v předchozích čtyřech letech slibně rozvíjela, loni klesla o rovná 2 % (a proti růstu průmyslu působila silou 0,07 p. b, nejvíce ze všech zpracovatelských oborů). Vedle slabší zahraniční poptávky zde negativně působila i tuzemská, jež byla ještě předloni významněji podporována pokračujícím rozvojem fotovoltaiky.

Energeticky náročné
obory těžebního
průmyslu se nadále
potýkaly se zvýšenými
výrobními náklady.

S hlubšími problémy se stále potýkaly některé vesměs energeticky náročné obory vyrábějící meziproducty. V těžbě a dobývání se sice loni produkce meziročně snížila méně výrazně než v předchozích dvou letech, i tak šlo o vcelku významný pohyb (-4,1 %). Pokračoval řízený útlum těžby uhlí (na přelomu roku 2025 a 2026 se v Česku zcela zastavila těžba černého uhlí). Naopak poněkud překvapivě se loni citelně (zhruba o desetinu) snížila také těžba stavebních materiálů. Rostoucí tuzemská poptávka zde stále více naráží na současné limity dané počtem povolených obývacích prostor, častěji tak patrně dochází k dovozu materiálů, např. z Polska). Výkon v textilním průmyslu, jehož klíčovou část tvoří výroba umělých textilií k užití v průmyslu nebo stavebnictví, za loňský rok klesl o 3,0 % (snížil se potřetí v řadě). Výše uvedené obory loni celkově působily proti růstu celého průmyslu silou 0,10 p. b.

Graf č. 4 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně průmyslové produkce v ČR (očištěno o kalendářní vlivy, reálně, v p. b.) a produkce v celém průmyslu v ČR, Německu a EU27 (sezónně očištěno, úroveň roku 2021=100, pravá osa)



*Příspěvek zbývajících zpracovatelského průmyslu zahrnuje i vliv celkové metodické diskrepance pramenící ze změny vah.
Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Největší útlum postihl
drobné odvětví
kožedělného průmyslu.
Po dlouhém období klesl
i výkon ve farmacii.

Ve většině malých oborů zaměřených na tvorbu produktů krátkodobé spotřeby loni růst již nepokračoval. Největší propad zasáhl kožedělný průmysl²³ (-9,2 %, srovnatelný s útlumem v roce 2020), výhradně kvůli výpadku zahraniční poptávky. Ta poznamenala i výkon oděvnictví, jenž loni klesl o 5,9 % (nejvíce po roce 2009). Naopak za mírnějším poklesem ve výrobě nápojů (o 2,0 %) stála spíše tradičně dominantní tuzemská poptávka²⁴. Ta ovlivnila také podobné snížení výkonu v tiskárenství. Oslabení dominantní zahraniční poptávky při současně svižném růstu tuzemského trhu (souvisejícím s vyšší poptávkou veřejného sektoru v oblasti bezpečnosti) vyústilo v mírný pokles výkonu farmaceutického průmyslu (-0,8 %), první za posledních třináct

V některých oborech loni
kontrastoval vcelku
příznivý vývoj domácí

²³ Ten zahrnuje v posledních letech již velmi okrajový segment výroby obuvi.

²⁴ Patrně se zde projevil i dopad relativně chladnějšího a deštivějšího loňského léta. Ve 3. čtvrtletí totiž produkce nápojů meziročně propadla o 6,5 %, nejvíce od počátku roku 2021 (kdy byla poptávka zásadně ovlivněna protipandemickými restrikcemi).

poptávky se slabší
exportní výkonností.

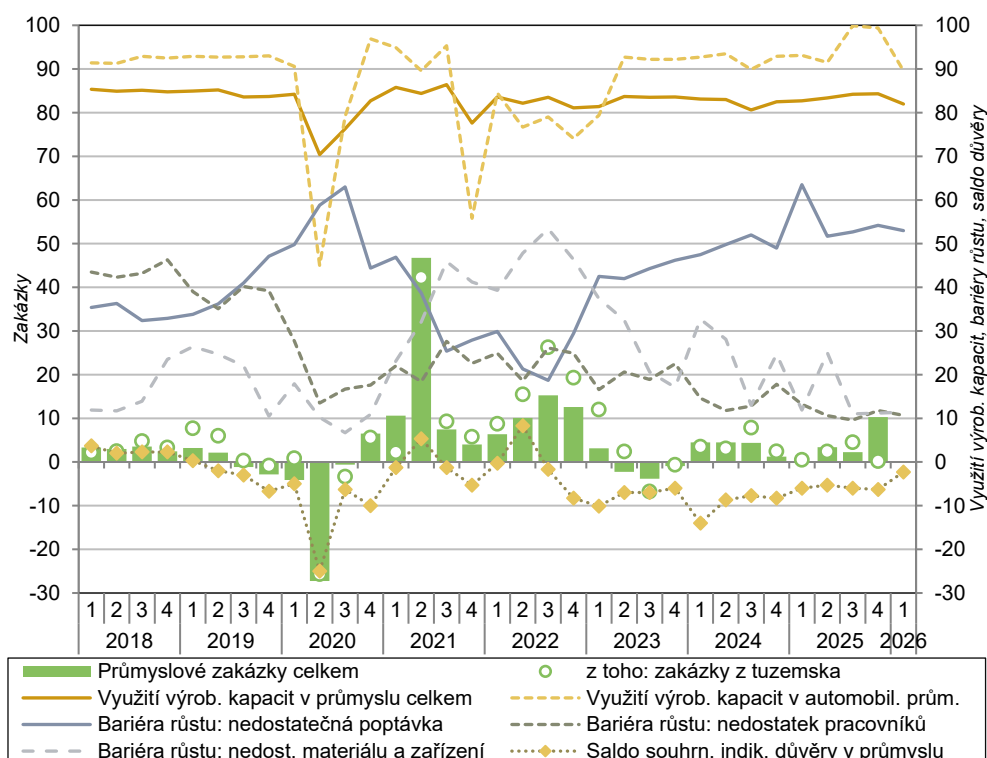
Razantně zrychlil růst
hodnoty nových zakázek
na konci roku 2025, a to
díky zahraniční poptávce
v oblasti veřejné dopravy
i bezpečnosti.

V řadě vesměs menších
oborů se však poptávka
nezvyšovala.

let. Naopak již třetí rok v řadě se snížila produkce v nábytkářském průmyslu, byť loni jen nepatrně (−0,1 %). V roce 2024 i loni za tím stála slabší domácí poptávka. Výše uvedený různorodý mix spotřebních oborů celkově loni působil proti růstu celého průmyslu silou 0,13 p. b.

Vývoj nominální hodnoty nových průmyslových zakázek²⁵ byl loni z pohledu jednotlivých částí roku i dílčích oborů nerovnoměrný. Meziroční růst objemu zakázek již během druhé poloviny předloňského roku zvolňoval a v 1. čtvrtletí 2025 se vinou slabší poptávky po klíčových exportních oborech zcela zastavil (−0,1 %). Následně však nastalo drobné oživení, které pokračovalo i během léta, a na samém konci roku přišel významnější růstový impuls. Ve 4. čtvrtletí objem zakázek posílil o desetinu (nejvíce za poslední tři roky). Přispěla k němu ovšem fakticky pouze zahraniční poptávka (především ve výrobě ostatních dopravních prostředků²⁶ a v elektrotechnice i kovodělném průmyslu). Mírněji rostla zahraniční poptávka i v automobilovém průmyslu (+5,6 %, celoročně o 3,7 %). V úhrnu za celý loňský rok se hodnota veškerých zakázek v celém průmyslu zvýšila o 3,9 %, z toho ve výrobě ostatních dopravních prostředků o 54,1 %²⁷, v kovodělném průmyslu o 9,4 % a dále např. i ve strojírenství (+4,0 %). Naopak nejvíce klesly v elektronickém průmyslu (−4,6 %). Při zohlednění cen výrobců zakázky reálně mírněji klesly také v textilním, oděvním, papírenském a farmaceutickém průmyslu. V hutnictví a chemickém průmyslu touto optikou naopak velmi mírně rostly.

Graf č. 5 Nové zakázky v průmyslu (nominálně, meziročně, v %), využití výrobních kapacit v průmyslu, vybrané bariéry růstu* (v %, pravá osa) a saldo důvěry podnikatelů v průmyslu* (v p. b., pravá osa)



*Využití průmyslových kapacit i bariéry růstu vyjadřují stav v prvním měsíci daného čtvrtletí, saldo důvěry podnikatelů je vztahováno ke druhému měsíci čtvrtletí. Zakázky jsou očištěny o kalendářní vlivy, ostatní ukazatele jsou sezónně očištěny. Podniky mohly uvést více hlavních růstových bariér současně.

Zdroj: ČSÚ, Eurostat

²⁵ Zjišťování zakázek probíhá 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, mezikvartální tempa také o vliv sezónnosti.

²⁶ Silný růstový impuls se týkal hlavně modernizace veřejné dopravy a armády.

²⁷ Srovnatelně vysoký celoroční růst registrovaly v tomto oboru naposledy v letech 2007 a 2009.

Důvěra firem v průmyslu setrvávala v lehce negativním pásmu. Polovinu firem sužovala nedostatečná poptávka.

V meziročním pohledu bylo ale patrné zlepšení poptávky, očekávání výroby, zaměstnanosti a také ekonomické situace podniků.

Důvěra podnikatelů v průmyslu se během roku 2025 příliš neměnila a setrvávala v lehce negativním pásmu. Přesto již loni na podzim a také na počátku letošního roku byly patrné náznaky dlíčího oživení. V únoru 2026 činilo saldo důvěry –2 p. b. (ta zároveň zůstávala lehce pod dlouhodobým průměrem). Zmírňoval se negativní náhled na nynější poptávku, především zahraniční. Růst poptávky s výhledem na letošní jarní období předpokládala již pětina podniků (pokles jen 3 %), což se promítlo do převažujících pozitivních očekávání výroby. Ubývalo firem plánujících propuštění a též pokles evidenčního počtu zaměstnanců během roku 2025 zvolňoval²⁸. Aktuální ekonomická situace firem se na přelomu roku zlepšovala a také její vyhlídky byly mírně pozitivní²⁹. Již třetí rok v řadě zůstává klíčovou růstovou bariérou v průmyslu nedostatečná poptávka³⁰. Tu letos v lednu uvedlo 53 % podniků, meziročně se však její role snížila (o 10 p. b.). Naopak stabilně desetinu podniků trápí nedostatek pracovníků, resp. materiálů či zařízení. Příznivé je, že meziročně se téměř zdvojnásobil podíl firem, jež žádné významné bariéry neuvedly (na 26 %, nejvíce za posledních pět let). Využití výrobních kapacit v průmyslu dosáhlo letos v lednu 82 %, meziročně se téměř nezměnilo a ve srovnání s konjunkturálním obdobím 2015 až 2019 bylo nižší o 2,5 p. b. V automobilovém průmyslu bylo jejich využití tradičně vysoké (90 %), avšak i zde za obdobím poslední konjunktury lehce zaostávalo³¹.

Průmyslová produkce v EU loni vzrostla podobným tempem jako v Česku. Zřetelnější náznak akcelerace na konci roku však v Unii nebyl patrný.

V Německu se mírný růst produkce obnovil až na konci loňského roku, nepříznivý vývoj zaměstnanosti v průmyslu zde ovšem přetrvával.

Průmysl v EU se již na konci roku 2024 vymanil z mírné recese a jeho oživení v 1. čtvrtletí 2025 bylo spojeno s obory zaměřenými na investiční produkty. Ve druhé části roku se udržoval mírný mezikvartální růst produkce (0,2 až 0,3 %) tažený především investičními obory a zčásti i vyšší poptávkou po spotřebním zboží. V Česku bylo na konci loňského roku oživení průmyslu výraznější a stálo hlavně na vyšší produkci oborů zacílených na investice a meziprodukty. Za celý rok 2025 se výkon celého průmyslu v EU zvýšil o 1,5 % (v Česku o 2,2 %). Nejvíce se zde projevila vyšší produkce oborů vyrábějících spotřební zboží (+4,8 %), zejména krátkodobé spotřeby. Naopak čtvrtý rok v řadě se snížil výkon oborů zaměřených na meziprodukty (–0,3 %), např. chemický průmysl, gumárenství a plastikářství nebo výroba stavebních materiálů. Za celý loňský rok docílily mezi členskými státy nejvyššího růstu průmyslu Irsko (+17,7 %³²), Švédsko (+4,7 %) a Lotyšsko (+4,0 %), z významnějších ekonomik Polsko (+2,5 %), Španělsko (+1,2 %) a Francie (+0,7 %). Naopak nejvyšší pokles postihl Bulharsko (–7,3 %, při útlumu energetiky i hutnictví), třetí rok v řadě klesala produkce také v Maďarsku (loni o 3,6 %, při hlubším poklesu /petro-/chemického průmyslu, výroby automobilů a dalších investičních oborů a výroby většiny meziproduktů) a dále nastal útlum také na Slovensku (–3,0 %, při citelném propadu výkonu energetiky). Z významných producentů klesl loni výkon průmyslu v Itálii (–0,3 %) a v Německu (–0,9 %³³), kde sice recese tohoto odvětví nebyla tak výrazná jako v letech 2023 i 2024, avšak trvala čtvrtý rok v řadě. Loni se zde projevil hlavně pokles v tradičních exportních oblastech (automotive, strojírenství), navíc kromě energetiky klesala produkce ve všech dalších významných oborech.

²⁸ Tento počet (v průmyslových podnicích s 50 a více pracovníky) se za celý loňský rok snížil o 1,8 %, z toho v prosinci se meziroční pokles zmírnil na 1,2 %.

²⁹ Dle šetření z února 2026 předpokládalo v půlročním horizontu zlepšení vlastní ekonomické situace 14 % podniků, zhoršení pouhá 3 %.

³⁰ Podniky mohly uvést více bariér současně.

³¹ Z jednotlivých zpracovatelských oborů vykázaly aktuálně vyšší využití kapacit (nad 88 %) také kožedělný, petrochemický, farmaceutický průmysl, plastikářství a gumárenství, opravy strojů a zařízení a také výroba ostatních dopravních prostředků. Naopak slabší využití (mezi 60 a 70 %) zaznamenaly elektronický, nápojový a strojírenský průmysl.

³² To mohlo zčásti souviset s daňovou optimalizací některých nadnárodních firem, neboť zaměstnanost v Irsku loni meziročně stoupla jen o 3,1 % a v rámci států EU významně nevybočovala (v celé Unii došlo k poklesu o 0,5 %, zaměstnanců přibýlo nejvíce ve Španělsku (+3,8 %).

³³ V samotném 4. čtvrtletí 2025 se ovšem výkon německého průmyslu mírně zvýšil (+0,9 %, k lehkému oživení došlo i ve výrobě motorových vozidel, pokles celkového počtu zaměstnanců v průmyslu se však dále mírně prohluboval). To souviselo s celkovým oživením průmyslu v EU (+2,1 %), v Česku došlo k vyšší akceleraci (+4,2 %) vlivem svižného růstu poptávky po meziproduktech a v oblasti investic, vč. modernizace armády.



Na přelomu roku 2024 a 2025 došlo k výraznému oživení stavebnictví. Další pokračování svižného rozvoje však může být limitováno přetrvávajícími růstovými bariérami, zejména na trhu práce.

Meziroční růst stavební produkce byl loni rekordní. Dvoucifernými tempy rostly všechny segmenty stavebnictví.

Klesla výstavba rodinných i bytových domů. Rychle se však rozvíjel malý segment konverzí stávajících bytových objektů i nebytových budov.

Stavebnictví se loni dařilo. Zřetelné náznaky pozitivního obratu byly patrné již ve druhé polovině roku 2024. Po počátku loňského roku se stavební produkce³⁴ mezikvartálně zvýšila o 6,5 %, když významné oživení nastalo ve všech segmentech odvětví. To pokračovalo v nižší intenzitě i v další části roku. Ve 4. čtvrtletí 2025 se ovšem mezikvartální růst produkce zastavil (−1,4 %) a k mírnému „ochlazení“ došlo v pozemním a také inženýrském stavitelství. Nelze vyloučit, že stavební trh se po výraznějším zotavení z předchozích čtvrtletí do jisté míry dočasně nasýtil a jeho další rozvoj stále více limitovaly přetrvávající bariéry (např. nedostatek pracovníků).

Za celý loňský rok se výkon stavebnictví zvýšil o 10,9 % (nejvíce v dostupné řadě od roku 2001) a objemem produkce současně poprvé překonal úroveň z vrcholu předpandemické konjunktury (rok 2019). Na loňském růstu se téměř ze dvou třetin podílelo pozemní stavitelství, kde dosáhly výrazného oživení jak výstavba budov (+10,2 %), tak specializované stavební činnosti (+10,7 %), jež jsou doménou zpravidla menších podniků a drobných podnikatelů. Projevilo se částečné zotavení soukromých investic (vlivem posilování růstu ekonomiky i důvěry v ní) a významnou roli zde hrají i cenové vlivy³⁵. Pokračující růst veřejných investic do dopravní infrastruktury se odrazil ve více než 11,5% růstu produkce inženýrského stavitelství. K rozvoji pozemního stavitelství příliš nepomáhala utlumená bytová výstavba (více se patrně rozvíjejí jiné oblasti, např. výrobní a skladovací haly, dále třeba i veřejné budovy). Počet loni zahájených bytů (35,8 tis.) odpovídal dlouhodobému průměru a meziročně lehce klesl (−2,2 %), a to téměř ve všech segmentech (vyjma nástaveb a přístaveb k BD). Dokončeno bylo sice o 10,8 % bytů meziročně více, ale jejich loňský počet (33,6 tis.) byl druhý nejnižší za posledních osm let. Pokračoval pokles dokončování v klíčových segmentech (nové RD³⁶, i BD), naopak na bezmála dvouapůlnásobek vzrostl meziročně počet bytů vzniklých úpravou stávajících RD i BD a také v nebytových budovách. To může souviset s relativně jednodušší administrativní náročností realizací těchto staveb. Třetina všech zahájených i dokončených bytů připadala loni na Prahu a Středočeský kraj.

Objem nových stavebních zakázek Po většinu loňského roku rostl, byť pomaleji než v roce 2024.

Hodnota povolených staveb klesla druhým rokem v řadě, loni v drtivé většině kategorií staveb i krajů.

Hodnota nově uzavřených stavebních zakázek v Česku³⁷ se loni meziročně zvýšila o 9,8 %. K růstu přispěly oba hlavní segmenty odvětví, přičemž stejně jako v roce 2024 měly rozhodující význam zakázky v inženýrském stavitelství. V samotném 4. čtvrtletí 2025 se ovšem celkový objem zakázek lehce snížil (o 2,6 %), zčásti vlivem vysoké předloňské srovnávací základny v inženýrském stavitelství. Díky vysokému přílivu zakázek z přechodných kvartálů i dlouhodobějšímu horizontu jejich realizace zůstává celková zásoba práce tuzemských stavebních firem stále vysoká. Hodnota všech dosud nerealizovaných zakázek činila na konci loňského roku 401 mld. korun (z toho 68 % od veřejných zadavatelů v tuzemsku a 2 % všech zakázek v zahraničí) a meziročně byl vyšší o více než pětinu (podobně u veřejných i soukromých tuzemských zakázek). Podle jiného předstihového ukazatele jsou vyhlídky stavebnictví horší. Orientační hodnota staveb, na které bylo loni vydáno stavební povolení, se totiž meziročně snížila o 13,3 %³⁸ a prohloubila pokles z předchozího roku. Hodnota povolení klesala, vyjma 3. čtvrtletí, po celý loňský rok. K celoročnímu poklesu přispěly hlavně nové inženýrské stavby (dopravní i ostatní) a nebytové budovy. Oproti tomu loni významněji rostly jen modernizace či rekonstrukce dopravních staveb (+40 %). Na celkovém úbytku se

³⁴ Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti.

³⁵ Již v roce 2024 došlo k dílčímu zmírnění nákladových tlaků (vlivem příznivějšího vývoje cen některých energií a také většiny stavebních materiálů), současně ale výrazně posiloval růst cen nemovitostí (vlivem zvýšené poptávky ze strany domácností, k níž docházelo i při relativně vysokých a neměnných hypotečních sazbách), což částečně limitovalo zřetelnější a plošnější růst poptávky po rezidenčních nemovitostech.

³⁶ Loňský počet dokončených bytů v rodinných domech (13,9 tis.) byl nejnižší za posledních devatenáct let.

³⁷ Zakázky jsou uvedeny v běžných cenách a pokrývají pouze podniky nad 50 zaměstnanců.

³⁸ Na tento pokles neměl významnější vliv ani fakt, že počet velkých povolených staveb (s rozpočtem nad 1 mld. korun) se meziročně mírně zvýšil (ze 44 v roce 2024 na 51 loni).

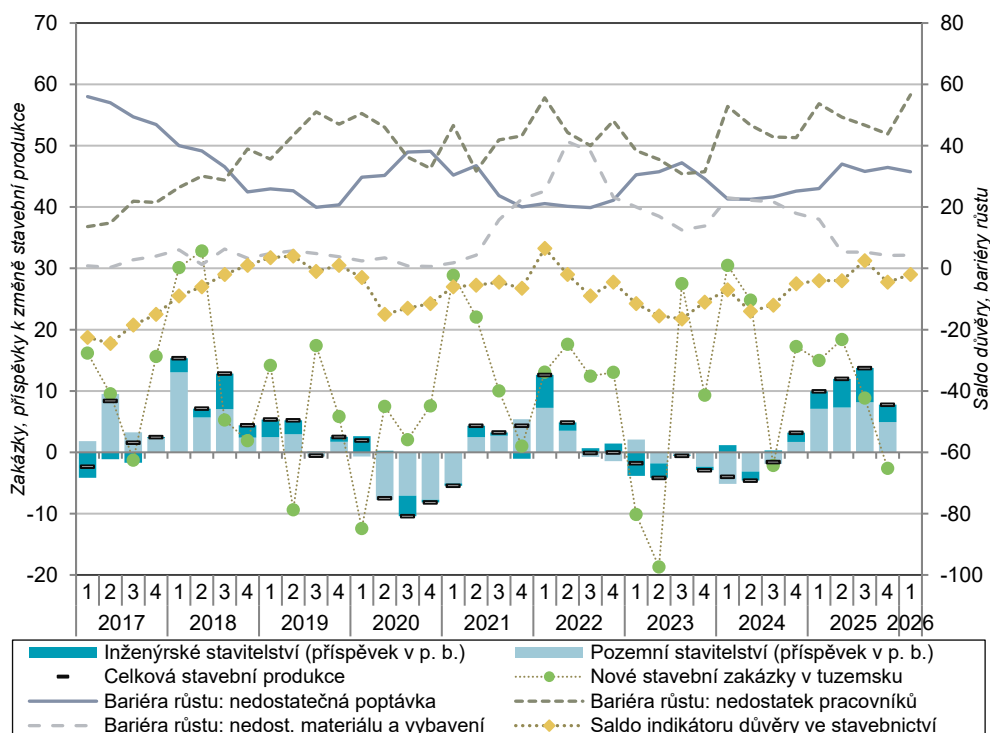
nejvíce podílely Moravskoslezský a Středočeský kraj, hodnota všech povolení naopak vzrostla pouze v Ústeckém kraji.

Saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví se po většinu roku zvyšovalo. Zlepšilo se hodnocení poptávky, výhledy i reálný stav zaměstnanosti.

Nejvíce růstových bariér odvětví přetrvává v segmentu výstavby budov.

Pesimismus ve stavebnictví se od podzimu 2024 zmírňoval a loni v červnu se saldo důvěry firem po více než třech letech vrátilo do kladného pásma. Na přelomu roku 2025 a 2026 sice došlo k mírné korekci, když saldo důvěry dosáhlo v únoru -2,0 bodu, v meziročním pohledu bylo však stále mírně příznivější a současně výrazněji převyšovalo dlouhodobý průměr. Mírně pozitivní očekávání nejbližšího vývoje stavební činnosti (s výhledem na letošní jarní měsíce) se odrazila v plánech na nábor pracovníků³⁹. Příznivě hodnotilo aktuálně svou finanční situaci 35 % firem (nepříznivě jen 3 %), v půlročním výhledu zde očekává zlepšení každý čtvrtý podnik (zhoršení jen každý dvacátý). Současnou poptávku ovšem stále nepříznivě vnímá pětina firem. Výkon celého odvětví limitují chronické růstové bariéry⁴⁰. Fakticky již více než sedm let v řadě je tou nejvýznamnější nedostatek (zejména kvalifikovaných) zaměstnanců. Jako jednu z bariér ji uvedlo okolo 50 % firem, obdobně jako na počátku loňského roku). Nedostatečná poptávka sužovala skoro třetinu firem⁴¹ a tento podíl se meziročně mírně zvýšil. Příznivě naopak je, že problém s nedostatkem materiálu či vybavení, který byl palčivý v letech 2021 až 2024, již během loňska z velké části vymizel. To přispělo ke stabilizaci cen stavebních materiálů i zmírnění očekávaného růstu cen celkové stavební produkce⁴².

Graf č. 6 Příspěvky odvětví k meziroční změně stavební produkce (reálně, v p. b.), nové stavební zakázky (nominálně, meziročně, v %), saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví* (v p. b., pravá osa) a vybrané bariéry růstu* (v %, pravá osa)



Poznámka: Údaje o stavební produkci jsou očištěny o kalendářní vlivy.

*Saldo důvěry podnikatelů i bariéry růstu jsou sezónně očištěny a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně.

Zdroj: ČSÚ, Eurostat

³⁹ Evidenční počet zaměstnanců (ve stavebních podnicích nad 50 pracovníků) se loni v prosinci meziročně zvýšil již o 2,7 % a za celý rok o 1,1 %. Jde o významný posun, neboť v úhrnu za rok 2024 se stavy zaměstnanců snížily o 1,6 %.

⁴⁰ Pouze pětina stavebních firem letos v únoru žádnou z možných růstových bariér neuvedla. Tento podíl, který je o polovinu nižší než v EU či eurozóně, zůstává v Česku v posledních osmi letech v zásadě neměnný.

⁴¹ Stejně jako u nedostatku pracovníků sužovala nedostatečná poptávka nejvíce podniky v segmentu výstavby budov (a nejméně naopak v inženýrském stavitelství). Nedostatek pracovníků představuje klíčovou růstovou bariéru ve všech třech hlavních segmentech stavebnictví.

⁴² V únoru 2026 předpokládala (v tříměsíčním výhledu) zvyšování cen vlastní produkce čtvrtina stavebních firem, což se výrazně neodchylovalo od dlouhodobému průměru.

Mírný růst poptávky po službách loni přetrvál. Mezikvartální vývoj tržeb byl ovlivněn kolísavým vývojem v odvětvích vázaných na situaci v průmyslu.

Služby loni navázaly na mírné oživení z roku 2024. Stabilizace hladiny spotřebitelských cen pomohla znovu nastartovat růst reálných mezd zaměstnanců, což se odrazilo v příznivější finanční situaci domácností a následně to stimulovalo jejich spotřebu. Na služby působila pozitivně i mírně rostoucí podniková poptávka. Mezikvartální růst tržeb ve službách⁴³ na počátku loňského roku proto zrychlil (na 1,5 %) hlavně zásluhou profesních, vědeckých a technických činností. Ve 2. i 3. čtvrtletí se však celkový růst zastavil, neboť se projevila slabší poptávka v dopravě a skladování, která reagovala na kolísavou situaci v průmyslu. Na samém konci roku došlo vlivem významnějšího posílení investiční aktivity firem v ekonomice k růstu poptávky v průmyslu i v návazných odvětvích služeb. To vedlo k posílení dopravy a skladování, tržby však rostly ve všech hlavních odvětvích služeb (vyjma činností v oblasti nemovitostí). Celkové tržby ve službách se tak nacházely mírně nad úrovní z vrcholu předpandemické konjunktury⁴⁴.

K meziročnímu růstu tržeb ve službách přispívaly loni nejvíce vyspělé podnikové služby tažené vyšší poptávkou po inženýrských a architektonických činnostech.

Za celý rok 2025 se tržby ve službách zvýšily meziročně o 1,9 %. Ve srovnání s předloňským tempem šlo o velmi mírné zpomalení (související s kolísavým vývojem poptávky v dopravě a skladování). Na loňském růstu se více než třetinou podílely profesní, vědecké a technické činnosti. Vyjma reklamních činností (jejichž výkon stagnoval)⁴⁵ se zde tržby zvýšily všem dílčím oborům. Rozvoj celého odvětví byl tažen architektonickými a inženýrskými činnostmi, kde růst vlivem svižně se rozvíjejícího odvětví stavebnictví zrychlil (na 3,3 %). Dařilo se i činnostem vedení podniků a poradenství v oblasti řízení (+6,2 %, čtyřleté maximum) i právníckým a účetnickým činnostem, v nichž tržby převýšily úroveň z předkrizového roku 2019 již téměř o pětinu. Dynamičtější růst poptávky pokračoval druhým rokem v diverzifikovaném segmentu ostatních profesních, vědeckých a technických činností (+4,9 %)⁴⁶ a tržby se zde poprvé loni dorovnály úrovni z roku 2019.

Tržby v oblasti ICT rostly hlavně díky dynamickému segmentu telekomunikací. K oživení poptávky došlo v informačních činnostech.

Rozvoj služeb významně podporovaly také informační a komunikační činnosti (ICT), jimž tržby loni vzrostly o 2,7 % (nejvíce za poslední tři roky). Oblast ICT těžila hlavně z výrazného posílení výkonu telekomunikací (na +5,8 %, nejvyššího po roce 2007), svižně se ovšem zvyšovaly také tržby informačním činnostem⁴⁷, v nichž se dříve dynamický růst poptávky v předchozích třech letech fakticky zastavil. V dlouhodobě silně se rozvíjejících činnostech v oblasti IT⁴⁸ rostly loni tržby mírněji (+2,3 %, zhruba o polovinu méně než v roce 2024). Naopak po útlumu v letech 2023 i 2024 velmi mírně ožily vydavatelské činnosti (nejvíce v oblasti SW). V malém segmentu ICT – filmovém a hudebním průmyslu – se tržby po propadu v předchozích dvou letech⁴⁹ stabilizovaly (+3,4 %⁵⁰) a oproti roku 2019 byly nižší o 29 %. V tvorbě televizních a rozhlasových programů, ve které jako v jednom z mála dílčích odvětví služeb výrazněji neklesla poptávka během „pandemického roku“ 2020, se loni tržby propadly o 13,5 %⁵¹, což bylo nejvíce po roce 2009.

⁴³ Bez obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb. Všechny údaje za tržby ve službách jsou ve stálých cenách, meziroční data jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů).

⁴⁴ Oproti 2. čtvrtletí 2019 byly celkové tržby (po sezónním očištění) ve 4. čtvrtletí 2025 vyšší o 4,8 %. Z hlavních odvětví služeb tuto úroveň překonaly zejména informační a komunikační činnosti (+16,4 %) a profesní, vědecké a technické činnosti (+8,0 %) a doprava a skladování (+4,5 %). Naopak tržby stále nejvíce zaostávaly v ubytování, stravování a pohostinství (-13,3 %) a v administrativních a podpůrných činnostech (-5,9 %).

⁴⁵ Neочиštěné tržby za reklamu se loni meziročně snížily o 0,3 % (a reálně tak klesaly druhý rok v řadě). Naopak tržby za průzkum trhu a veřejného mínění lehce vzrostly (o 2,4 % nejvíce za poslední čtyři roky).

⁴⁶ Toto dílčí odvětví, v němž hrají významnou roli drobní podnikatelé, zahrnuje především zprostředkovatelské činnosti, návrhářské, překladatelské a fotografické služby nebo činnosti stavebního dozoru.

⁴⁷ Jde především o činnosti webových portálů, zpravodajských tiskových kanceláří a agentur či zpracování dat a hosting.

⁴⁸ Ty zahrnují zejména programování, poradenství v oblasti informačních technologií či správu počítačového vybavení.

⁴⁹ Tento propad poptávky zde mohl souviset s dozvuky delší stávky v Hollywoodu (z druhé poloviny roku 2023). Vývoj tržeb filmového hudebního průmyslu v tuzemsku je obecně dosti rozkolísaný, což souvisí s nepravděpodobnými fakturacemi.

⁵⁰ Podobně si vedl i segment filmové distribuce. Dle údajů Unie filmových distributorů vzrostly loni hrubé nominální tržby provozovatelů tuzemských kin meziročně o 0,5 % (při poklesu celkové návštěvnosti o 3,3 %, jenž se druhý rok v řadě lehce prohloubil). Loňský výsledek byl ovlivněn slabším tržbami v podzimních měsících. Oproti roku 2019 byla loni návštěvnost kin (při téměř shodném počtu odehraných představení) nižší skoro o třetinu a tržby o osminu.

⁵¹ Do loňského vývoje promlouvaly svižně rostoucí ceny za tvorbu programů a vysílání. Tržby v běžných cenách totiž nepatrně rostly (+0,1 %).

K mírnému růstu tržeb v dopravě a skladování přispěly loni všechny dílčí obory vyjma letecké dopravy.

Posledním odvětvím, jež loni významněji podpořilo růst služeb, byla doprava a skladování, kde tržby meziročně posílily o 1,5 % a k růstu služeb přispěly 0,4 p. b. (za relativně slabším tempem stálo zejména 3. čtvrtletí 2025, kdy se růst tržeb v tomto odvětví poprvé od konce roku 2023 zastavil). Zatímco v roce 2024 přispíval k růstu odvětví hlavně váhově významný segment skladování (vč. vedlejších činností v dopravě), loni tuto roli převzala pozemní doprava. Mírný loňský růst tržeb (+1,8 %) zde odrážel vyšší přepravní výkony v osobní i nákladní dopravě⁵². Ve skladování růst tržeb zvolnil, i tak se však reálně nacházely bezmála šestinu nad úrovní z roku 2019. Podobně na tom z dlouhodobějšího pohledu byly i poštovní a kurýrní činnosti. Jejich tržby ovšem loni i přes pokračující svižný rozvoj internetového prodeje rostly jen mírně (+2,0 %). Ve váhově okrajovém segmentu letecké dopravy rychlé zotavování poptávky z předchozích let již nepokračovalo a tržby tuzemských přepraveců se loni meziročně mírně snížily (o 3,0 %)⁵³. V samotném 4. čtvrtletí se ovšem tržby zvýšily o 12,2 % a po sezonním očištění poprvé dorovnaly maximální úroveň z minulé dekády (2. čtvrtletí 2019). Naopak tržby ve vodní dopravě i přes loňské oživení (+7,2 %) stále za rokem 2019 zhruba o desetinu zaostávaly.

Tržby v ubytování, stravování a pohostinství posílily jen mírně. Proti vyššímu růstu poptávky působilo horší letní počasí a dlouhodoběji také svižný cenový růst v těchto službách.

V odvětví ubytování, stravování a pohostinství se za loňský rok tržby zvýšily o 1,3 % (a potřetí v řadě byl tak jejich růst utlumený). Stalo se tak navzdory relativně svižně rostoucí kupní síle tuzemských domácností i pokračujícímu rozvoji příjezdového cestovního ruchu. To může souviset i s rychlým růstem cen těchto služeb⁵⁴. Naturální ukazatele v oblasti příjezdového cestovního ruchu naznačují oproti reálným tržbám nepatrně lepší výsledky. Tuzemští poskytovatelé hromadného ubytování (HUZ) registrovali loni 23,55 mil. hostů (z toho 12,64 mil. z tuzemska) při průměrném počtu 2,51 noci na hosta. Počet přenocování se meziročně zvýšil o 3,3 % a na rozdíl od počtu hostů (jenž loni rostl obdobně) se jeho růstové tempo ve srovnání s rokem 2024 (2,5 %) lehce zvýšilo. Rychleji rostla loni poptávka nerezidentů (+5,0 %), přenocování domácích hostů přibýlo jen o 2,0 %. Letní sezónu opět poznamenalo horší počasí – zatímco předloni šlo výhradně o zářijové povodně, loni o dlouhodobě proměnlivější počasí s vyšší četností srážek a relativně mírně podprůměrnými teplotami v červenci a září. To se odrazilo v nižší poptávce tuzemských hostů, zejména v kempech⁵⁵. Již druhým rokem v řadě byla celoroční návštěvnost v HUZ nad úrovní předcovidového roku 2019, a to jak v počtech ubytovaných hostů (+7,1 %), tak i v přenocováních (+3,7 %)⁵⁶.

Ve většině segmentů administrativních a podpůrných činností pokračoval pokles poptávky vlivem proměny

V činnostech v oblasti nemovitostí vzrostly loni tržby meziročně jen velmi mírně (+0,6 %) a navázaly tak na nevýrazné výsledky z roku 2024. V odvětví administrativních a podpůrných činností, poskytujících především podnikům zpravidla služby s nižší přidanou hodnotou, loni tržby fakticky stagnovaly (+0,1 %), což byl nejhorší výsledek za poslední pětiletí. K nepatrnému růstu nejvíce přispěly vyšší tržby v administrativních,

⁵² Dle aktuálních údajů Ministerstva dopravy vzrostly za 1. až 3. čtvrtletí 2025 meziročně přepravní výkony (v osobokilometrech) v železniční dopravě o 4,6 %, v silniční dopravě o 12,6 % a v MHD o 6,8 %. Počty cestujících osob se ale zvýšily jen v MHD (+1,4 %), na železnici stagnovaly. V nákladní dopravě pokračoval růst přepravních výkonů na silnicích (+4,9 %) a naopak dále klesal na železnici (o 3,3 %), a to vlivem zkrácení přepravní vzdálenosti (objem přepravovaného nákladu loni naopak vzrostl o 6,9 %).

⁵³ Naopak počet odbavených cestujících na letištích v Česku dále rostl (dle aktuálních dat za 1. až 3. čtvrtletí 2025 meziročně o 6,5 %).

⁵⁴ V 1. čtvrtletí 2025 se zvýšily ceny ubytovacích služeb meziročně o 8,5 % a stravovacích služeb o 4,9 %. Proti roku 2015 byly v loni březnu v úhrnu za oba segmenty vyšší o 95 %, kdežto ceny v celém spotřebitelském koší se za stejné období navýšily „jen“ o 54 %.

⁵⁵ Celkově ale hostů ve všech HUZ v Česku ve 3. čtvrtletí meziročně mírně přibýlo (+1,5 %), neboť proměnlivé počasí tolik nevedlo městskému cestovnímu ruchu, o čemž nepřímo svědčí i solidní růst počtu příjezdů do hotelů nejvyšší kategorie v Česku (5*: +4,9 %, 4*: +3,3 %). Celoročně táhli celkový růst poptávky v cestovním ruchu v Česku opět převážně zahraniční hosté. K růstu loni přispěli nejvíce Izraelci (s 35% nárůstem přenocování), významný vliv měli také Poláci (+13,4 %), Ukrajinci (+8,4 %) a Britové (+7,5 %). Poptávka Němců stagnovala, na skutečném počtu přenocování se tito občané stále podíleli téměř celou čtvrtinou (v roce 2024 jejich poptávka meziročně rostla o 3,1 % a spolu s hosty z Izraele a Velké Británie tehdy nejvíce přispěla k růstu všech přenocování zahraničních hostů).

Mezi regiony rostla loni celková poptávka v ubytování nejvíce v kraji Pardubickém (+5,8 %), nejméně v Jihočeském (+0,8 %). Pokles počtu přenocování tak loni nezaznamenal žádný kraj. V Praze činil růst 3,9 % a z drtivé části byl tažen zahraniční poptávkou. Ta se loni zvýšila ve všech regionech, vyjma kraje Vysočina (−0,3 %). U domácích klientů zaznamenaly podobný nepatrný pokles zájmu kraje Královéhradecký a Jihočeský, naopak v ostatních krajích přenocování Čechů mírně rostlo (nejvíce v kraji Plzeňském: +4,6 %).

⁵⁶ Stalo se tak téměř výhradně díky domácí klientele. Počet zahraničních hostů byl loni s rokem 2019 srovnatelný, avšak jejich počet přenocování stále lehce zaostával (o 1,6 %).

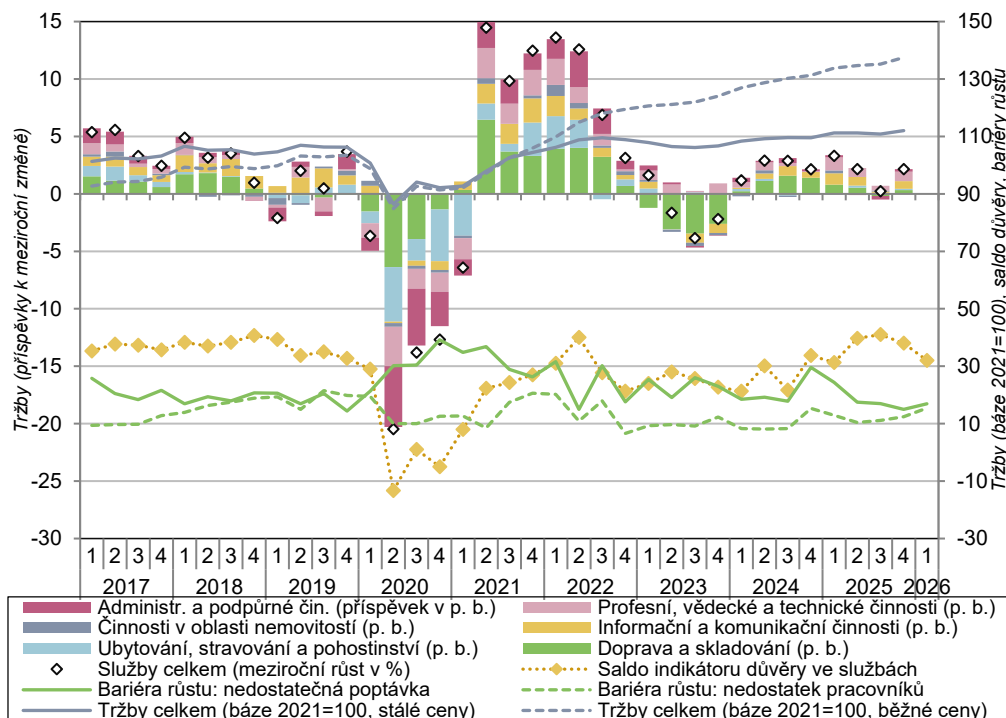


trhu práce i postupující digitalizace.

Stabilní poptávku si udržoval pronájem a operativní leasing.

kancelářských a jiných podpůrných činnostech pro podnikání (+6,8 %)⁵⁷. Vyšší poptávka domácností i podniků se promítla do růstu tržeb za pronájem a operativní leasing (+4,8 %⁵⁸), jenž tak navázal na předloňské oživení. Naopak čtvrtý rok pokračoval hlubší pokles tržeb pracovních agentur, loni o 8,7 %⁵⁹. Tlak na snižování nákladů spojený s rozvojem digitalizace se odrazil v poklesu tržeb bezpečnostních a pátracích činností. Ten trvá již třetí rok a loni se prohloubil na 7,6 % (srovnatelně naposledy v roce 2009). Poprvé od ústupu pandemie covidu-19 se loni zastavil růst poptávky po službách cestovních agentur a kancelářích (tržby zde ale úroveň z roku 2019 již o 5 % překonávaly).

Graf č. 7 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb ve službách* (reálně, v p. b.), **celkové tržby ve službách*** (báze 2021=100, pravá osa), **saldo důvěry podnikatelů ve službách**** (v p. b., pravá osa) a **bariéry růstu**** (v %, pravá osa)



Poznámka: všechny údaje jsou sezónně očištěny, pouze příspěvky dílčích odvětví k růstu tržeb jsou očištěny jen o kalendářní vlivy.

*Bez odvětví obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb.

**Zahrnuje i finanční sektor. Bariéry růstu vyjadřují stav k prvnímu měsíci daného čtvrtletí, saldo důvěry podnikatelů pak ke druhému měsíci. Podniky mohly uvést více hlavních bariér současně.

Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Rozvoj maloobchodu loni pokračoval. Mezikvartální tempa tržeb ale naznačovala možné zvolňování růstu.

Rozvoj maloobchodu v roce 2025 pokračoval, neboť těžil z rostoucí důvěry domácností v ekonomiku⁶⁰ podpořenou příznivým vývojem na trhu práce. Mezikvartální tempa tržeb v maloobchodu⁶¹ nicméně naznačovala ve 2. pololetí tendenci k mírnému zvolňování růstu. Přestože hodnocení vlastní finanční situace domácnostmi (i její výhledy na rok 2026) se postupně zlepšovaly, ochota lidí k větším nákupům (zejména investic a zboží dlouhodobé spotřeby) se příliš nezvyšovala a současně přetrvával vyšší sklon

⁵⁷ Ty zahrnují např. pořádání konferencí a výstav, inkasní činnosti, ověřování solventnosti zákazníka, ale také např. činnosti call-center.

⁵⁸ Meziročně se nejvíce zvyšovaly tržby (bez očištění) za pronájem a leasing ostatních strojů (např. stavebních či zemědělských), zařízení a nákladních automobilů (+8,1 %), nejméně za pronájem a leasing osobních automobilů (a jiných lehkých motorových vozidel), kde poptávka stejně jako v předchozích dvou letech spíše stagnovala.

⁵⁹ K poklesu tržeb zde došlo i při vysokém růstu počtu pracujících cizinců v ČR. Na něm se v posledních čtyřech letech významně podíleli uprchlíci z Ukrajiny. Vzhledem ke statutu dočasné ochrany, který byl těmto osobám přiznán, je jejich zaměstnávání v tuzemsku administrativně jednodušší (oproti ostatním skupinám migrantů z tzv. třetích zemí) a ti tak mohou snáze nalézt práci „napřímo“ (bez zprostředkovatele). Kromě výše uvedeného se na poklesu tržeb může podílet i snížená poptávka pracovních agentur ze strany některých klíčových výrobních oborů průmyslu.

⁶⁰ Loni v listopadu tak poprvé od konce roku 2019 vystoupila ze záporného pásma a ve vztahu k dlouhodobému průměru (období let 2003–2024) byla vyšší skoro o 12 %. V dalších měsících sice došlo k drobné korekci, i tak ale byla spotřebitelská důvěra v meziročním pohledu znatelně vyšší.

⁶¹ Všechna meziroční tempa tržeb za maloobchod jsou uvedena ve stálých cenách a očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa jsou očištěna o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů). Maloobchod zahrnuje pouze odvětví CZ-NACE 47.

k vytváření finančních úspor. Výkon maloobchodu se loni ve 4. čtvrtletí sice nacházel mírně nad vrcholem předpandemické konjunktury (+1,6 %), avšak útlum z let 2023 i 2024 (spojený s propadem reálných mezd) zatím plně nevykompenzoval.

K meziročnímu růstu maloobchodu přispívaly zejména internetové prodeje a také vyšší poptávka po pohonných hmotách stimulovaná příznivým loňským cenovým vývojem.

Růst tržeb za prodej potravin loni zvolnil. Domácnosti patrně omezily spotřebu některých potravin i z důvodu jejich cenového růstu.

Za celý loňský rok se maloobchodní tržby zvýšily o 3,3 % (a proti roku 2024 tempo lehce zvolnilo). Dominantní vliv si stále udržovala vyšší poptávka po nepotravinářském zboží (růst o 4,2 %, příspěvek k růstu celého maloobchodu +2,2 p. b.), do níž zásadně promlouvaly tržby v oblasti prodeje prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby, jež posílily bezmála o desetinu a stejně jako v roce 2024 představovaly nejdynamičtější segment celého maloobchodu. V rámci specializovaných prodejen⁶² se nadále nejvíce zvyšovaly tržby za kosmetické a toaletní výrobky (+9,2 %), dařilo se i prodeji farmaceutického a zdravotnického zboží (+5,4 %)⁶³. Sítila poptávka po pohonných hmotách, jež pramenila hlavně z jejich příznivého cenového vývoje⁶⁴. Meziroční růst tržeb za jejich prodej dosáhl 8,0 %⁶⁵ (nejvyšší tempo po roce 2008) a k růstu celého maloobchodu loni přispěl 1,0 p. b. K pozitivnímu obratu došlo v maloobchodu s výrobky pro kulturu a rekreaci, kde loni tržby po třech letech poklesů vzrostly o 3,2 %, především díky vyšší poptávce po sportovním vybavení. Ke změně poptávky naopak i přes příznivý cenový vývoj nedošlo u oděvů, obuvi a koženého zboží a tržby zde druhý rok v řadě rostly jen mírně (a proti roku 2019 byly stále nižší skoro o čtvrtinu). Tržby v některých sortimentních skupinách obchodů navíc loni nadále klesaly – ve spíše okrajovém segmentu prodejen s počítačovým a komunikačním zařízením o 2,5 %⁶⁶, s výrobky převážně pro domácnost⁶⁷ o 0,3 %. V maloobchodu s potravinami se tržby zvýšily jen velmi mírně (+0,4 %, příspěvek k růstu celého maloobchodu +0,2 p. b.), když téměř identickým tempem rostly u velkých řetězců⁶⁸. U specializovaných (zpravidla malých) prodejen⁶⁹ neparně klesly. Zatímco u řetězců loni růst poptávky proti tempu z roku 2024 (+2,8 %) zmírnil (na +0,5 %), u specializovaných prodejen s potravinami pokračoval pokles poptávky sedmým rokem v řadě (loni o 0,2 %).

Růst tržeb za prodej motorových vozidel zrychlil. Poptávka po dílech a příslušenství pro vozidla ale dále klesala.

V motoristickém segmentu obchodu se loni poptávka zvyšovala třetí rok v řadě, když tržby posílily o 2,5 %. Zrychlil růst v klíčovém segmentu obchodu s motorovými vozidly (kromě motocyklů), a to na 3,9 %. Projevila se zde především vyšší firemní poptávka, jež je pro tento segment obchodu určující. Mírnějším, ale stabilnějším tempem rostly i tržby za opravy a údržbu motorových vozidel. Oproti tomu v obchodu s díly a příslušenstvím pro motorová vozidla se tržby snížily o 1,5 %, poptávka zde mírně klesala čtvrtý rok v řadě a ve srovnání s rokem 2019 byla nižší o více než 15 % (v celém motoristickém segmentu obchodu o téměř 5 %).

⁶² Vedle toho loni pokračoval pátý rok v řadě růst tržeb v okrajovém segmentu nespecializovaných prodejen s převahou nepotravinářského zboží (loni o 5,7 %, předloni o 14,6 %). Ten se zaměřuje na nabídku různorodého, spíše drobnějšího zboží za diskontní ceny a v posledních letech postupně v Česku rozšiřoval svou obchodní síť.

⁶³ K dlouhodobějšímu růstu poptávky u obou těchto sortimentních skupin pomáhal i příznivý cenový vývoj (v letech 2024 i 2025 zde spotřebitelské ceny mírně klesaly).

⁶⁴ Spotřebitelská cena nafty dosahovala loni v květnu v průměru 32,70 korun/l a benzín Natural 95 se na čerpacích stanicích prodával přibližně za 33,90 korun/l. V případě nafty to byla nejnižší hodnota od června roku 2023 a u benzínu Natural 95 dokonce od září roku 2021. Příznivý vývoj cen pokračoval bez výraznějších výkyvů až do vypuknutí války v Íránu (na počátku března 2026). Na tento vývoj kromě tuzemských domácností i firem reagovali také zahraniční dopravci, již přes Česko realizují tranzitní dopravu.

⁶⁵ Tržby za PHM v běžných cenách se ovšem loni zvýšily pouze o 1,5 %, tedy čtyřikrát méně než v roce 2024.

⁶⁶ Podobným tempem zde tržby klesají čtvrtý rok v řadě. Lze předpokládat, že stále významnější část poptávky po počítačových a komunikačních zařízeních je realizována zpravidla ve větších provozovnách náležících (dle své převažující činnosti) do internetového prodeje.

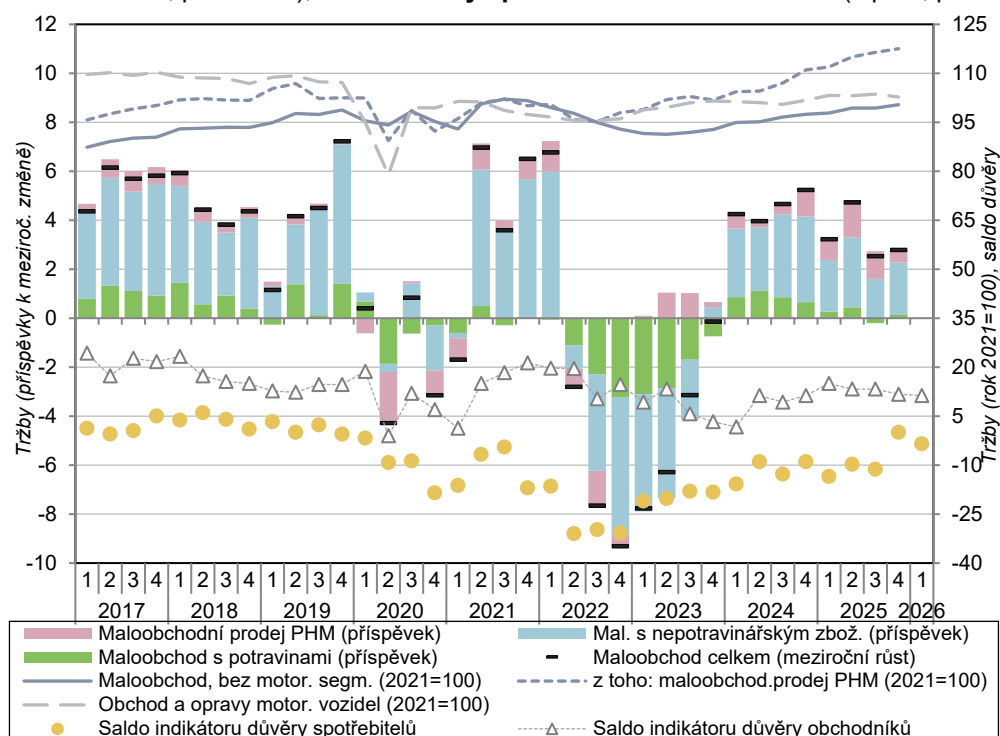
⁶⁷ Zahrnují hlavně železářské zboží, stavebniny, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektrospotřebiče, elektroniku, nábytek, svítidla, koberce či bytový textil.

⁶⁸ Podrobnější údaje za nespecializované prodejny s převahou potravin (v podnicích s ročním obratem vyšším než 15 mld. korun) naznačují, že loni zřejmě pokračoval dlouhodobý trend poklesu spotřeby alkoholu, nealkoholických nápojů a tabákových výrobků (např. spotřebitelské ceny tabákových výrobků v Česku loni vzrostly o 7,0 %, avšak tržby ve výše uvedeném segmentu prodejen se za tyto výrobky v běžných cenách zvýšily jen o 4,4 %). Na druhou stranu spotřebitelé loni ve výše uvedených prodejnách patrně více poptávali některé nepotravinářské zboží, jak naznačuje růst tržeb v běžných cenách za stavební materiál a železářské zboží (+7,4 %). Naopak méně poptávali oděvy, obuv, kožené zboží a cestovní potřeby (−6,8 %). Loni spotřebitelské ceny v Česku nerostly za oděvy a obuv, naopak rostly za výrobky pro domácnost.

⁶⁹ Ty zahrnují např. masné výrobky, pečivo, cukrářské výrobky, nápoje či ovoce a zeleninu. Největší váhu zde však v posledních letech mají prodejny s tabákovými výrobky, jejichž role roste zejména na úkor prodejen s masem.



Graf č. 8 Příspěvky dílčích odvětví k meziroční změně tržeb v maloobchodu* (reálně, v p. b.), **tržby v maloobchodu a v motoristickém segmentu obchodu**** (reálně, úroveň roku 2021=100, pravá osa), **saldo důvěry spotřebitelů i obchodníků***** (v p. b., pr. osa)



* Tržby jsou očištěny o kalendářní vlivy. ** Tržby jsou sezónně i kalendářně očištěny.

*** Salda důvěry jsou sezónně očištěna a vyjadřují stav ve druhém měsíci daného čtvrtletí.

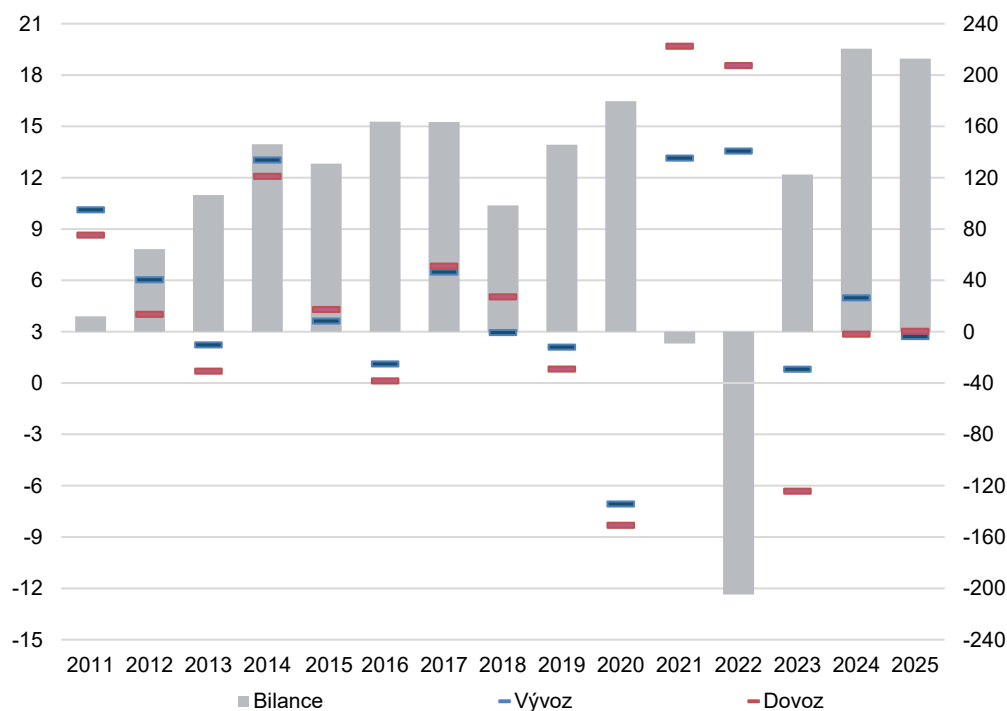
Zdroj: ČSÚ

4. Vnější vztahy

Vývoz zboží loni vzrostl, ale jeho meziroční dynamika v průběhu roku slábla.

Hodnota vývozu zboží⁷⁰ v roce 2025 celkově dosáhla 4 789,5 mld. korun a oproti předchozímu roku se zvýšila o 126,4 mld. (2,7 %). Nominální přírůstek exportu byl mírnější než v roce 2024, zejména vlivem cenového vývoje⁷¹. Globální zahraniční obchod loni ovlivňovalo zavádění cel mezi Spojenými státy americkými a zbytkem světa. Silný impuls dostal export zejména na začátku roku⁷² a meziroční tempo pak v průběhu loňska sláblo. V samotném 4. čtvrtletí hodnota exportu celkem meziročně vzrostla o 1,7 mld. korun (0,1 %) a dosáhla 1 191,1 mld. Podle sezónně očištěných údajů hodnota exportu ve 4. čtvrtletí mezičtvrtletně stoupla o 1,5 %.

Graf č. 9 Vývoz a dovoz zboží (meziročně v %) a bilance zahraničního obchodu se zbožím (v mld. korun, pravá osa)



Zdroj: ČSÚ

Zpomalil růst exportu do některých mimounijních zemí.

V loňském roce vzrostla hodnota exportu zboží do EU (+77,7 mld. korun, 2,1 %) i mimo Unii (+48,3 mld., 4,7 %). U mimounijního vývozu bylo ale patrné výrazné zpomalení přírůstku oproti předchozímu roku. Hlavní podíl na tomto zmírnění měl loni vývoj exportu do Spojených států amerických, Velké Británie a Singapur. Na mohutná navýšení z roku 2024 zde totiž loni vývoz navázal stagnací⁷³. Nejvíce se loni zvýšil export do Německa (+34,8 mld. korun, 2,5 %), na Slovensko (+13,6 mld., 3,2 %) a do Francie (+13,4 mld., 6,0 %). Významné přírůstky byly zachyceny také u exportu do Turecka (+7,7 mld., 10,0 %), na Ukrajinu (+7,6 mld. korun, 16,9 %), do Dánska (+7,0 mld., 18,8 %), Rakouska (+6,9 mld., 3,9 %), Švédska (+6,2 mld., 9,0 %), Belgie (+6,3 mld., 6,1 %) a Švýcarska (+5,6 mld.,

⁷⁰ Údaje za zahraniční obchod se zbožím jsou od roku 2020 přepočítávány aktualizovanou metodou založenou na vyšší míře detailu, viz <https://www.czso.cz/csu/aktualizace-metody-propoctu-zahranicni-obchod-se-zbozim>. Není-li uvedeno jinak, jsou všechny údaje sezónně neočištěné a v běžných cenách.

⁷¹ Ceny vývozu zboží za rok 2025 klesly o 1,2 %. V samotném 4. čtvrtletí 2025 meziročně klesly o 4,2 % a mezičtvrtletně o 0,7 %.

⁷² Efekt předzásobení v souvislosti s očekávaným zavedením cel na dovoz do USA se v českém kontextu v letošním 1. kvartálu projevoval zejména na výrazném zrychlení meziročního přírůstku exportu zboží do Německa, které je největším evropským exportérem do USA. Česko je pro něj subdodavatelem. Ve 2. čtvrtletí se ale přírůstek českého vývozu do Německa prudce snížil. Samotný vývoz z Česka do USA v roce 2024 značně posiloval a letošní 1. kvartál na tento trend navázal. I zde došlo ke zvolnění dynamiky v dalších čtvrtletích.

⁷³ Export do Velké Británie se loni zvýšil o 1,1 mld. korun po nárůstu o 40,9 mld. v roce 2024, do USA o 3,4 mld. po navýšení o 21,4 mld. a vývoz do Singapur o 50 mil. po navýšení o 10,6 mld.



7,2 %). K výraznému procentnímu navýšení exportu loni došlo také u Filipín (+1,1 mld. korun, 73,4 %) a Jižní Koreje (+4,8 mld., 38,0 %). Zaznamenané poklesy byly loni vesměs mírné a nejvýrazněji se loni snížil export do Nizozemska (−4,8 mld. korun, −3,2 %), Maďarska (−3,6 mld., −2,5 %) a Ruska (−3,4 mld., −23,3 %). V samotném 4. čtvrtletí meziročně stagnoval export do EU (+2,6 mld. korun, 0,3 %) i mimo Unii (−1,0 mld., −0,4 %). Příznivý vývoj vývozu do Francie, na Slovensko, do Švýcarska nebo Švédska (viz Tabulka č. 2) byl totiž kompenzován poklesy exportu do Polska, Spojených států amerických, Německa či Velké Británie.

Tabulka č. 1 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj vývozu zboží ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Stroje a zařízení j. n.	+6,2	+4,9
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+5,1	+1,6
Ropa a zemní plyn	+2,5	+943,7
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,8	+10,4
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+1,4	+6,4
Základní kovy	+1,2	+3,6
Potravinářské výrobky	+1,1	+2,2
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+1,0	+0,8
Nábytek	−1,1	−12,8
Ostatní nekovové minerální výrobky	−1,1	−5,6
Kovodělné výrobky kromě strojů a zařízení	−1,3	−1,9
Papír a výrobky z papíru	−1,3	−6,5
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	−4,1	−20,9
Chemické látky a přípravky	−4,8	−8,3
Elektrická zařízení	−6,4	−5,4

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 2 Země s největším vlivem na vývoj vývozu zboží ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč	%
Francie	+6,4	+11,8
Slovensko	+5,4	+4,7
Švýcarsko	+3,1	+16,1
Švédsko	+2,1	+12,5
Rakousko	+1,8	+4,1
Norsko	+1,4	+26,6
Jižní Korea	+1,2	+29,6
Singapur	+1,1	+30,0
Belgie	−1,1	−4,0
Izrael	−1,4	−18,4
Nizozemsko	−1,5	−3,9
Velká Británie	−2,3	−4,5
Německo	−2,6	−0,8
Spojené státy americké	−3,0	−8,7
Polsko	−6,7	−7,3

Zdroj: ČSÚ

Motorová vozidla klíčově přispívala k loňskému nárůstu exportu.

K navýšení hodnoty vývozu v roce 2025 jednoznačně nejvíce přispěl export motorových vozidel (+57,8 mld. korun, 4,4 %). S odstupem pak následovaly ostatní oblasti domácí výroby – stroje a zařízení (+17,2 mld. korun, 3,4 %), které se částečně zotavily po poklesu z předchozího roku, a v posledních letech výrazně rostoucí ostatní dopravní prostředky (+13,1 mld. korun, 15,9 %) a potravinářské výrobky (+11,8 mld., 6,2 %). Významný byl rovněž přírůstek vývozu základních farmaceutických výrobků a přípravků (+8,0 mld., 11,3 %), elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+7,8 mld. korun, 16,2 %), pryžových a plastových výrobků (+6,6 mld., 3,0 %), počítačů, elektronických a optických přístrojů (+6,0 mld., 1,4 %) a koku a rafinovaných ropných výrobků (+5,5 mld., 13,0 %). Pokles hodnoty vývozu byl loni soustředěn zejména do oblasti chemických látek a přípravků (−10,7 mld. korun, −4,8 %). Ve 4. čtvrtletí byla meziroční dynamika exportu napříč různými artikly jen velmi mírná, včetně obvyklých tahounů vývozu, jakými byla jen slabě rostoucí motorová vozidla (viz Tabulka č. 1). Naopak poměrně silný kvartál vykázal export strojů a zařízení, který byl v posledních letech utlumen. K celkovému meziročnímu růstu vývozu přispíval významněji také export ropy a zemního plynu. Naopak se prohloubil pokles, do kterého se v předcházejícím kvartálu dostal vývoz elektrických zařízení, trval propad u chemických látek a přípravků a výrazně se snížil export elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu.

Dovoz loni rostl mírně.

Dovoz zboží v roce 2025 dosáhl 4 576,7 mld. korun a zvýšil se o 134,0 mld. (3,0 %). Nominální přírůstek posílil oproti roku 2024, ačkoli cenový vývoj⁷⁴ působil ve směru poklesu. Rovněž v případě dovozu byla meziroční dynamika nejsilnější na počátku roku a postupně

⁷⁴ Ceny dovozu v roce 2025 klesly o 1,6 %. Ve 4. čtvrtletí byly meziročně nižší o 5,1 % a mezičtvrtletně o 1,1 %.

slábla. Ve 4. čtvrtletí poklesla hodnota dovozu o 10,8 mld. korun (−0,9 %) na 1 138,7 mld. Mezičtvrtletně se dovoz ve 4. kvartálu zvýšil o 1,3 %.

Rostl dovoz z EU
i z mimounijních zemí.

Import ze zemí EU se loni zvýšil o 62,6 mld. korun (2,3 %). V případě dovozu mimo EU byl přírůstek relativně silnější (+48,5 mld., 3,0 %). K největšímu nárůstu loni došlo u dovozu z Norska (+24,2 mld. korun, 44,0 %) a Číny (+19,6 mld., 3,6 %). Významná navýšení byla zachycena u importu z Německa (+11,4 mld. korun, 1,1 %), Rakouska (+9,1 mld., 7,5 %), Turecka (+8,9 mld., 16,0 %), Maďarska (+6,1 mld., 6,1 %) a Švýcarska (+5,6 mld., 11,8 %). Silné procentní nárůsty byly zaznamenány u dovozu ze Singapuru (+5,1 mld., 102,2 %) a Spojených arabských emirátů (+1,4 mld., 32,6 %). Jen u menšiny zemí došlo k poklesu importu, významný propad měl jen dovoz z Ruska (−53,0 mld. korun, −67,5 %) a Tchaj-wanu (−8,0 mld., −17,8 %). Na celkovém poklesu dovozu ve 4. čtvrtletí měly větší podíl mimounijní země (−8,6 mld., −2,0 %) než import z EU (−5,7 mld. korun, −0,8 %). Ve směru meziročního poklesu dovozu působil zejména vývoj u Ruska a Číny (viz Tabulka č. 4) a výrazná snížení byla zachycena také u importu ze Slovenska, Polska či Německa. Naopak rostl dovoz z Norska, Maďarska nebo Tchaj-wanu.

Značně loni rostl import
kovodělných výrobků.

Nejvíce se loni zvýšil dovoz kovodělných výrobků⁷⁵ (+40,1 mld. korun, 18,4 %) a elektrických zařízení⁷⁶ (+31,4 mld., 7,2 %). Výrazný nárůst byl zachycen také u importu motorových vozidel (+16,7 mld. korun, 2,5 %), potravinářských výrobků (+15,3 mld., 6,2 %), elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (+10,7 mld., 54,8 %), ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu (+9,2 mld., 9,6 %) a ostatních dopravních prostředků (+9,1 mld., 14,5 %). Výrazně se snížila zejména hodnota dovozu koksu a rafinovaných ropných výrobků (−7,5 mld. korun, −7,5 %). Celkové meziroční snížení importu zboží ve 4. čtvrtletí ovlivnil především pokles u dovozu ropy a zemního plynu (viz Tabulka č. 3). Nižší byl také dovoz chemických látek a přípravků, strojů a zařízení, elektrických zařízení nebo koksu a rafinovaných ropných výrobků. Rostl naopak import ostatních dopravních prostředků a zařízení nebo ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu.

**Tabulka č. 3 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem
na vývoj dovozu zboží ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)**

	mld. Kč	%
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+3,6	+24,9
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,6	+5,7
Kovodělné výrobky kromě strojů a zařízení	+1,4	+2,1
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,0	+3,1
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+1,0	+0,6
Dřevo a dřevěné výrobky kromě nábytku	+0,8	+13,7
Černé a hnědé uhlí a lignit	−0,8	−28,0
Papír a výrobky z papíru	−0,9	−5,1
Přezobé a plastové výrobky	−0,9	−1,8
Usně a související výrobky	−0,9	−11,6
Koks a rafinované ropné produkty	−1,5	−6,8
Elektrická zařízení	−1,8	−1,5
Stroje a zařízení j. n.	−2,1	−2,1
Chemické látky a přípravky	−2,6	−2,9
Ropa a zemní plyn	−6,7	−16,4

Zdroj: ČSÚ

**Tabulka č. 4 Země s největším vlivem na vývoj dovozu
zboží ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)**

	mld. Kč	%
Norsko	+7,1	+75,8
Maďarsko	+4,5	+18,7
Tchaj-wan	+2,5	+27,9
Rakousko	+2,1	+6,6
Singapur	+1,9	+145,7
Švýcarsko	+1,7	+15,3
Japonsko	+1,6	+8,0
Kazachstán	+1,5	+33,0
Indie	−1,6	−17,1
Ázerbájdžán	−1,8	−18,6
Německo	−3,0	−1,2
Polsko	−4,1	−3,8
Slovensko	−5,2	−7,8
Čína	−7,7	−5,1
Rusko	−21,7	−78,0

Zdroj: ČSÚ

Přebytek bilance
zahraničního obchodu se
zbožím loni zůstal
výrazný.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím loni dosáhla přebytku 212,9 mld. korun. Šlo o mírné snížení kladného salda oproti předchozímu roku (−7,6 mld.). Většina přebytku vznikla v první polovině roku 2025. Ve 4. kvartálu 2025 dosáhl přebytek bilance zahraničního obchodu se zbožím 52,4 mld. korun. To byl meziročně o 12,5 mld. lepší

⁷⁵ K nárůstu došlo zejména u zbraní a střeliva.

⁷⁶ Ve zvýšené míře se dovážely baterie, zejména do elektromobilů.



výsledek a zároveň nejvyšší kladné saldo pro tento kvartál roku v celé časové řadě. Bilance zahraničního obchodu se zbožím se podle sezónně očištěných údajů ve 4. čtvrtletí zlepšovala i mezičtvrtletně.

Zlepšovalo se kladné saldo obchodu se zeměmi EU.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím se v roce 2025 zlepšovala v případě obchodu s EU (+15,1 mld. korun) a drobně se zhoršila u obchodu s mimounijními zeměmi (−0,2 mld.). Nezanedbatelně negativně se ale loni projevila na celkové bilanci kategorie nespecifikovaných zemí⁷⁷ (−22,5 mld. korun). Nejvíce ve směru zhoršení bilance zahraničního obchodu se zbožím působil obchod s Norskem (−25,0 mld. korun), Čínou (−21,7 mld.), Maďarskem (−9,7 mld.), Nizozemskem (−6,9 mld.), Španělskem (−5,6 mld.) a Singapurem (−5,0 mld.). Naopak saldo se výrazně zlepšilo u obchodu s Ruskem (+49,6 mld. korun), Německem (+23,4 mld.) a Francií (+11,1 mld.). Významně ve směru zlepšení bilance působil také obchod se Spojenými státy americkými (+7,2 mld.), Tchaj-wanem (+7,0 mld.), Ukrajinou (+6,1 mld.), Dánskem (+5,9 mld.), Slovenskem (+5,5 mld.) nebo Belgií (+5,1 mld.). V samotném 4. čtvrtletí se meziročně zvýšil přebytek obchodu s EU o 8,3 mld. korun a deficit se zeměmi mimo EU⁷⁸ se zmínil o 7,6 mld. Bilance se nejvíce meziročně zlepšila u Ruska, Slovenska, Číny a Francie (viz Tabulka č. 6). Naopak ve směru zhoršení působil zejména obchod s Norskem, Spojenými státy americkými nebo Maďarskem.

Tabulka č. 5 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Ropa a zemní plyn	+9,3
Stroje a zařízení j. n.	+8,2
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+4,2
Koks a rafinované ropné produkty	+1,9
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+1,8
Přezhové a plastové výrobky	+1,5
Základní kovy	+1,3
Produkty zemědělství a myslivosti	+1,1
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	−0,9
Ostatní nekovové minerální výrobky	−1,6
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	−2,2
Chemické látky a přípravky	−2,2
Kovodělné výrobky kromě strojů a zařízení	−2,7
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	−4,4
Elektrická zařízení	−4,7

Zdroj: ČSÚ

Ve směru zlepšení bilance loni působil obchod s motorovými vozidly.

Tabulka č. 6 Země s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím ve 4. čtvrtletí 2025 (meziročně)

	mld. Kč
Rusko	+21,0
Slovensko	+10,6
Čína	+8,4
Francie	+6,1
Švédsko	+2,0
Jižní Korea	+1,6
Belgie	−1,7
Irsko	−2,0
Kazachstán	−2,3
Velká Británie	−2,5
Polsko	−2,7
Tchaj-wan	−2,7
Maďarsko	−3,5
Spojené státy americké	−3,5
Norsko	−5,7

Zdroj: ČSÚ

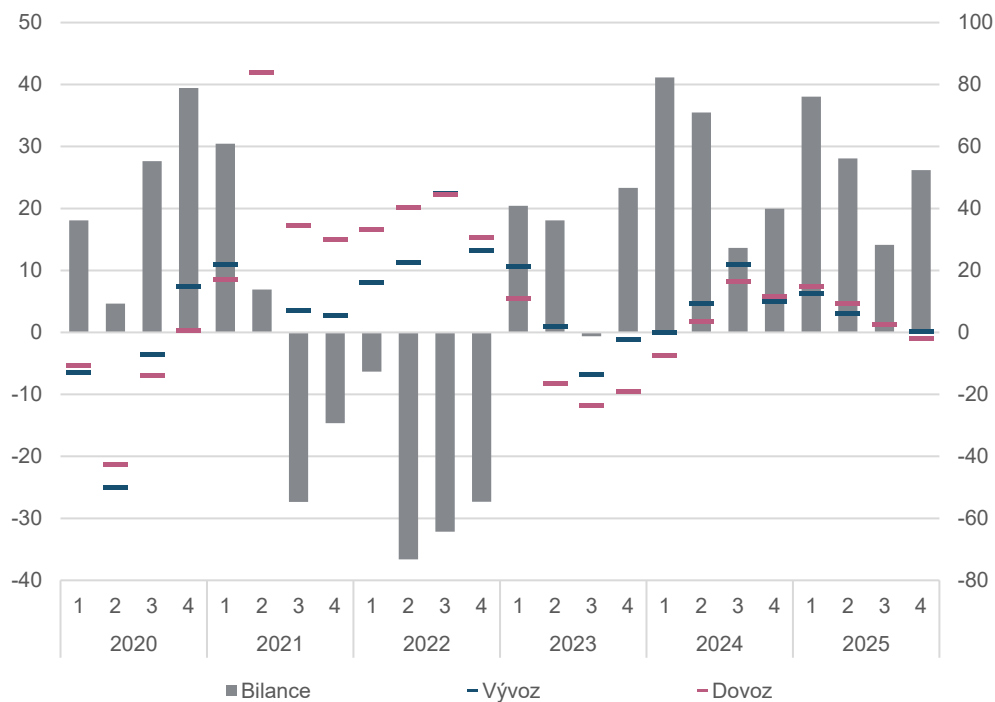
Ve směru zhoršení bilance zahraničního obchodu se zbožím loni nejvíce působil obchod s kovodělnými výrobky (−39,9 mld. korun) a elektrickými zařízeními (−30,8 mld.). Významně se zhoršilo také saldo obchodu s produkty zemědělství a myslivosti (−7,2 mld. korun) a chemickými látkami a přípravky (−7,3 mld.). Naproti tomu loni ve směru zlepšení bilance výrazně působil obchod s motorovými vozidly (+41,1 mld. korun), stroji a zařízeními (+15,1 mld.), koks a rafinovanými ropnými produkty (12,9 mld.), počítači, elektronickými a optickými přístroji (+8,6 mld.), základními farmaceutickými výrobky a produkty (+5,3 mld.) a pryžovými a plastovými výrobky (+5,1 mld.). Celkové meziroční zlepšení bilance zahraničního obchodu se zbožím ve 4. čtvrtletí pozitivně ovlivnil především obchod s ropou a zemním plynem (viz Tabulka č. 5) a stroji a zařízeními. Menší zlepšení pak byla zachycena u obchodu

⁷⁷ Od začátku roku se vliv na bilanci u kategorie „nespecifikováno“ zvyšoval. Zde byl zachycen zejména obchod s ropou a zemním plynem, který nebylo možné teritoriálně zařadit.

⁷⁸ V případě nespecifikovaného původu zboží došlo ke zhoršení bilance o 3,4 mld. korun.

s koksem a rafinovanými ropnými výrobky, základními kovy, motorovými vozidly nebo pryžovými a plastovými výrobky. Naopak se zhoršovalo saldo obchodu s elektrickými zařízeními, elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem, kovodělnými výrobky, ostatními dopravními prostředky a zařízeními nebo chemickými látkami a přípravky.

Graf č. 10 Vývoz a dovoz zboží (meziročně v %) a balance zahraničního obchodu se zbožím (v mld. korun, pravá osa)



Zdroj: ČSÚ

5. Ceny

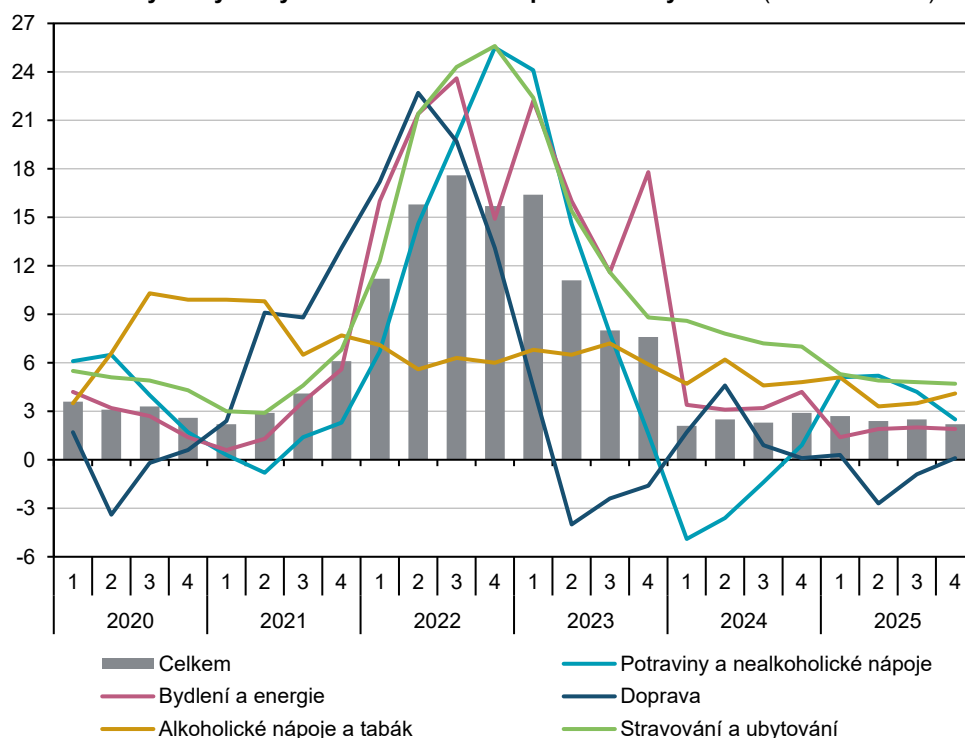
Cenová hladina v roce 2025 vzrostla o 3,4 %.

Celkový nárůst cenové hladiny měřený deflátozem HDP v roce 2025 dosáhl 3,4 %. Vyšší byla cenová hladina u spotřeby (3,2 %, z toho ceny spotřeby domácností vzrostly o 2,9 %) i výdajů na tvorbu hrubého kapitálu (3,1 %). Směnné relace zahraničního obchodu se zbožím a službami byly pozitivní (100,7 %). Celkový meziroční růst cenové hladiny loni ve 4. čtvrtletí posílil na 3,9 %. To ovlivnil zejména vývoj cenové hladiny kapitálových výdajů (5,4 %), především ocenění zásob. Cenová hladina výdajů na tvorbu fixního kapitálu totiž rostla jen mírně (2,1 %). Ceny spotřeby byly meziročně vyšší o 3,2 %, z toho pro domácnosti ceny vzrostly o 2,5 %. Meziroční směnné relace zahraničního obchodu dosáhly 100,9 %. Mezičtvrtletně se celková cenová hladina ve 4. kvartálu zvýšila o 1,0 %. Přírůstek posílil a vliv na to měly kromě silnějšího růstu cen spotřeby (0,8 %) i kladné mezičtvrtletní směnné relace zahraničního obchodu (100,5 %). Mezičtvrtletní růst cen výdajů na tvorbu hrubého kapitálu oslabil na 0,5 %.

Meziroční růst spotřebitelských cen se příliš nelišil od roku 2024.

Spotřebitelské ceny se v roce 2025 celkově zvýšily o 2,5 %. Přírůstek se jen mírně zvýšil oproti předchozímu roku (2,4 %). Loni k celkovému nárůstu spotřebitelských cen nejvíce přispěly ceny potravin a nealkoholických nápojů a dále oddíl bydlení, voda energie a paliva. Nadprůměrnou dynamiku a významný vliv na vývoj spotřebitelských cen si loni nadále držely dva oddíly zahrnující služby – stravování a ubytování a rekreace a kultura. Ve směru poklesu spotřebitelských cen loni působil jen vývoj u odívání a obuvi a dopravy.

Graf č. 11 Ceny ve vybraných oddílech indexu spotřebitelských cen (meziročně v %)



Zdroj: ČSÚ

Meziroční růst spotřebitelských cen v závěru roku zpomaloval.

Meziroční dynamika indexu spotřebitelských cen ke konci roku 2025 oslabila a ve 4. čtvrtletí tak byly ceny vyšší o 2,2 %. Důvodem zpomalení byl zejména útlum růstu cen potravin a nealkoholických nápojů. Pozici oddílů s nejsilnějším příspěvkem k celkovému meziročnímu růstu spotřebitelských cen si tak ve 4. kvartálu opět převzalo bydlení a energie. K meziročnímu růstu spotřebitelských cen ve 4. čtvrtletí významně přispívaly rovněž alkoholické nápoje a tabák, rekreace a kultura a stravování a ubytování. Mezičtvrtletně se spotřebitelské ceny ve 4. čtvrtletí 2025 snížily o 0,2 %

(první pokles od 4. kvartálu 2023), především pod vlivem vývoje cen potravin a nealkoholických nápojů, rekreace a kultury a dopravy.

K navýšení cenové hladiny nejvíce přispěly ceny potravin.

Ceny potravin a nealkoholických nápojů po většinu loňského roku výrazně meziročně rostly (přes 5 % v 1. pololetí, 4,2 % ve 3. čtvrtletí) a celkově se zvýšily o 4,2 %. V roce 2025 nejvíce zdražily mléko, sýry a vejce (8,2 %), cukr, cukrovinky a příbuzné výrobky (6,4 %) a nealkoholické nápoje (6,2 %). Výrazný byl také nárůst cen olejů a tuků (5,6 %), ovoce (5,3 %) a masa (4,3 %). Ceny pekárenských výrobků si po celý rok držely mírné tempo růstu a celkově se zvýšily o 2,2 %. Klesaly jen ceny zeleniny (–2,2 %). Samotný 4. kvartál přinesl výrazné zpomalení meziročního růstu cen potravin a nealkoholických nápojů na 2,5 %, což také korespondovalo s mezičtvrtletním poklesem o 0,7 %. Na zpomalení se podílel především meziroční propad cen olejů a tuků o 10,6 % a také pokles cen ovoce o 4,9 %. Ve zbytku oddílu zůstala cenová dynamika v zásadě stabilní. Silný meziroční růst si držely zejména ceny cukru a cukrovinek (6,0 %), mléka, sýrů a vajec a masa (obě shodně 5,3 %) a nealkoholických nápojů (5,1 %). K růstu spotřebitelských cen loni významně přispívaly také ceny alkoholických nápojů a tabáku, ačkoli jejich přírůstek o 4,0 % byl nejnižší od roku 2019. V samotném 4. čtvrtletí alkohol a tabák zdražily meziročně o 4,1 % a mezičtvrtletně o 0,6 %.

Stabilní roli ve vývoji spotřebitelských cen si držely ceny bydlení a energií.

Ceny bydlení a energií loni vzrostly o 1,8 %, což byl nejnižší nárůst od roku 2017. Vzhledem k váze tohoto oddílu ve spotřebním koši ale bydlení a energie navzdory zpomalení tempa stále významně přispívaly k celkovému růstu spotřebitelských cen. Ve směru poklesu cen bydlení a energií loni působily výhradně ceny elektrické a tepelné energie, plynu a ostatních paliv, které byly nižší o 3,4 %. Naopak výrazně rostlo nájemné z bytu (6,1 %) i imputované nájemné⁷⁹ (4,4 %) a výraznou dynamiku cen nadále měly ostatní služby související s bydlením (3,9 %) i běžná údržba a drobné opravy (3,4 %). V samotném 4. čtvrtletí ceny bydlení a energií vzrostly meziročně o 1,9 % a mezičtvrtletně o 0,5 %. Nejvíce meziročně vzrostly ceny nájemného z bytu (6,1 %) a imputovaného nájemného (4,8 %). Výrazné tempo si držely ceny ostatních služeb souvisejících s bydlením (3,9 %) i běžná údržba a drobné opravy (3,4 %). Ceny elektrické a tepelné energie, plynu a ostatních paliv jako jediné meziročně klesaly (–3,9 %).

Výrazně se loni zvyšovaly ceny služeb.

Charakteristickým rysem cenového růstu v roce 2025 byla pokračující silná dynamika cen služeb. To se projevilo zejména na vývoji v oddíle stravování a ubytování, kde ceny loni vzrostly o 4,9 %. Výrazněji přitom rostly ceny ubytovacích služeb (7,4 %) než stravování (4,6 %). Stabilně silná meziroční dynamika cen se u tohoto oddílu udržela po celý rok a ve 4. čtvrtletí ceny stravování a ubytování vzrostly meziročně o 4,7 % a mezičtvrtletně o 0,9 %. Rovněž ceny rekreací a kultury se zvyšovaly nadprůměrným tempem a za celý rok 2025 vzrostly o 3,7 %. Ve směru nárůstu působily především ceny rekreačních a kulturních služeb (5,8 %) a dovolených s komplexními službami (4,3 %). Silně narostly i ceny novin, knih a papírenského zboží (3,9 %). Ve 4. kvartálu oslabil meziroční přírůstek cen rekreací a kultury na 3,8 % a projevilo se na tom obvyklé sezónní mezičtvrtletní snížení cen (–3,7 %, hlavně dovolené s komplexními službami). Ceny ostatního zboží a služeb se loni zvýšily o 3,2 %⁸⁰. Loni výrazně narostly ceny v oblasti vzdělávání (8,7 %) – projevilo se ještě mimořádně silné mezičtvrtletní navýšení o 6,9 %, ke kterému došlo v závěru roku 2024. Vysoká srovnávací základna byla patrná také na oslabení meziročního tempa růstu cen vzdělávání ve 4. kvartálu 2025 na 4,1 %. Mezičtvrtletní navýšení dosáhlo 2,3 %. Ceny v oblasti zdraví byly loni vyšší o 3,4 % a v samotném 4. čtvrtletí meziročně narostly o 3,1 %.

⁷⁹ Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://csu.gov.cz/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne>.

⁸⁰ Zahrnuje služby osobní péče a osobní potřeby a doplňky, sociální péči, pojištění a další finanční služby apod.



Mírný růst byl loni zaznamenán u cen bytového vybavení.

V rámci spotřebního koše loni rostly jen mírně ceny bytového vybavení, zařízení domácnosti a oprav (1,4 %). Poměrně vysoký přírůstek cen měl bytový textil (6,8 %) a zdražoval i nábytek, zařízení a podlahové krytiny (2,6 %). Ceny ve zbytku oddílu ale spíše stagnovaly nebo v případě zboží a služeb pro běžnou údržbu domácnosti klesaly (-1,7 %). Stabilní růstové tempo si držel oddíl po celý rok a v samotném 4. čtvrtletí dosáhl meziroční přírůstek cen bytového vybavení, zařízení a oprav 1,3 %. Mezičtvrtletně zde ceny vzrostly o 0,1 %. Ceny pošt a telekomunikací loni vzrostly o 0,4 %, v samotném 4. čtvrtletí byly meziročně vyšší o 0,5 % a mezičtvrtletně se nezměnily.

Pokles byl v loňském roce zaznamenán u cen oděvů a obuvi a dopravy.

Loni klesly ceny jen u dvou oddílů. Tím prvním bylo odívání a obuv (-1,9 %), kde se meziroční pokles udržel v průběhu celého roku. Ve 4. kvartálu zde dosáhlo meziroční snížení cen 2,0 %, ale mezičtvrtletně došlo k výraznému nárůstu o 1,2 %. Druhým oddílem, kde ceny celkově klesly, byla doprava (-0,8 %), u které se projevilo zejména zlevnění provozu osobních dopravních prostředků (-2,5 %), zejména snížení cen pohonných hmot (-6,8 %). Jen mírně vyšší byly loni ceny nákupu automobilů, motocyklů a jízdních kol (0,6 %). Výrazněji v rámci cen dopravy rostly jen náklady na dopravní služby (3,2 %). V závislosti na vývoji cen pohonných hmot se ceny dopravy v průběhu roku občasně dostávaly z poklesu do meziroční stagnace, což byl také případ vývoje ve 4. kvartálu (meziročně růst o 0,1 %, mezičtvrtletně -0,1 %). Ceny provozu osobních dopravních prostředků ve 4. čtvrtletí meziročně klesly o 0,9 %. U dopravních služeb meziroční přírůstek oslabil na 1,4 % a ceny nákupu automobilů, motocyklů a jízdních kol byly vyšší o 1,2 %.

Spotřebitelské ceny v EU se v roce 2025 zvýšily o 2,5 %.

Harmonizovaný index spotřebitelských cen (HICP)⁸¹ v Evropské unii v roce 2025 vzrostl o 2,5 %. Tempo drobně zpomalilo oproti předchozímu roku (2,6 %) a rovněž se změnila struktura cenového růstu. Loni v EU posílil nárůst cen potravin a nealkoholických nápojů (3,3 %) i bydlení a energií (2,8 %). Naopak mírněji se zvyšovaly ceny alkoholu a tabáku (4,4 %), ubytování a stravování (4,0 %), rekreací a kultury (1,9 %) a téměř se zastavil růst cen oděvů a obuvi (0,4 %). V roce 2025 klesly v EU pouze ceny telekomunikací (-1,5 %). Spotřebitelské ceny loni vzrostly ve všech zemích EU. Pod 1 % se dostal přírůstek cen na Kypru (0,8 %) a ve Francii (0,9 %). Naopak s výrazným nárůstem nejvíce rostl HICP v Rumunsku (6,8 %) a následovaly Estonsko (4,8 %), Chorvatsko a Maďarsko (shodně 4,4 %). V Česku růst HICP zmírnil na 2,3 %. V samotném 4. kvartálu HICP v EU meziročně vzrostl o 2,4 % a mezičtvrtletně o 0,3 %. Mírné zpomalení meziročního tempa růstu HICP ovlivnil především vývoj cen potravin a nealkoholických nápojů (zmírnění přírůstku na 2,9 %). Stále silně rostly ceny ubytování a stravování a dalších služeb. Meziročně klesly jen ceny telekomunikací (-0,6 %). Nejvíce se ve 4. čtvrtletí meziročně zvyšovaly ceny v Rumunsku (8,6 %), Estonsku (4,4 %) a Chorvatsku (4,0 %). Prakticky stagnovaly ceny na Kypru (0,1 %) a jen mírně meziročně vzrostly ceny ve Francii (0,8 %) a v Itálii (1,2 %).

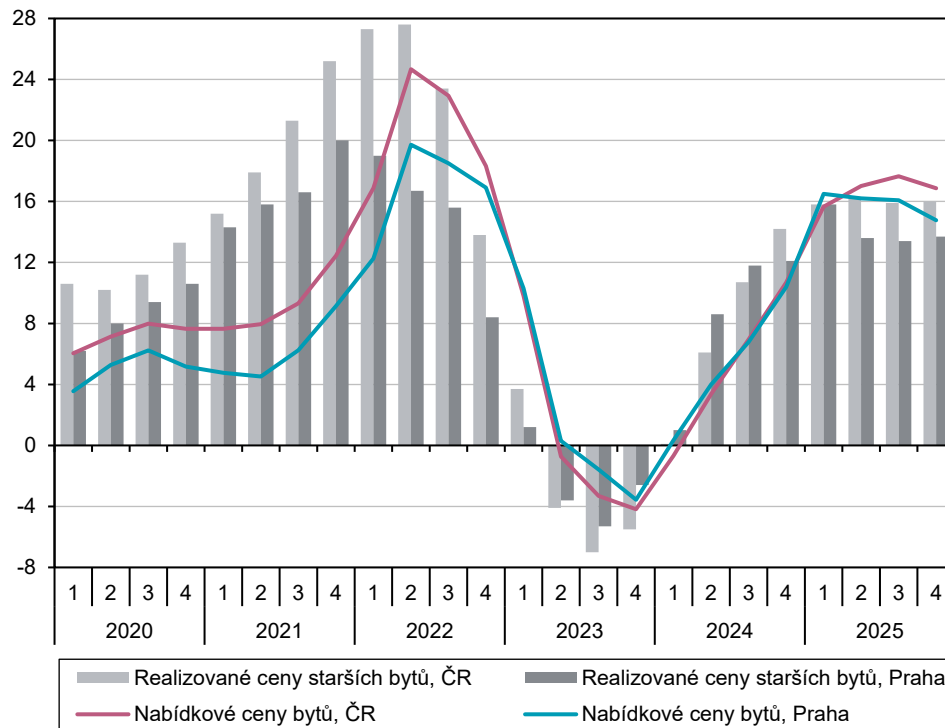
Meziroční růst nabídkových cen bytů ve druhé polovině roku vyvrcholilo.

V roce 2025 vzrostly nabídkové ceny bytů v Česku meziročně o 16,8 %. Ve srovnání s předchozím rokem došlo k prudkému zrychlení dynamiky cen, a to u cen bytů v Praze (15,8 %) i mimo Prahu (17,9 %). Zrychlování meziročního tempa růstu nabídkových cen bytů v Česku vyvrcholilo ve druhé polovině roku a ve 4. čtvrtletí přírůstek mírně zpomalil na 16,9 %. Mírnější byl i mezičtvrtletní nárůst (2,4 %). Na zpomalení meziročního tempa působily zejména nabídkové ceny bytů v Praze (14,8 % ve 4. čtvrtletí, 16,1 % ve 3. čtvrtletí), u bytů mimo Prahu cenový přírůstek klesl z 19,5 % ve 3. čtvrtletí na 19,2 % ve 4. kvartálu. Stabilní je už několik kvartálů meziroční i mezičtvrtletní dynamika realizovaných cen starších bytů v Česku. Ty ve 4. čtvrtletí 2025 meziročně vzrostly

⁸¹ Oproti indexu spotřebitelských cen, který ČSÚ pro českou ekonomiku sestavuje, HICP neobsahuje imputované nájemné, což bývá zdrojem rozdílů mezi HICP a Indexem spotřebitelských cen.

o 16,0 % při mezičtvrtletním navýšení o 3,7 %. V samotné Praze se realizované ceny starších bytů meziročně zvýšily o 13,7 % a mimo Prahu o 16,6 %. U cen nových bytů, které jsou dostupné jen za Prahu, bylo ve 4. čtvrtletí 2025 patrné zpomalení růstu – meziročně se ceny zvýšily o 13,3 % a mezičtvrtletně o 0,9 %, což bylo nejméně od 3. kvartálu 2024.

Graf č. 12 Ceny nemovitostí (meziroční změna, v %)



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců loni celkově klesly.

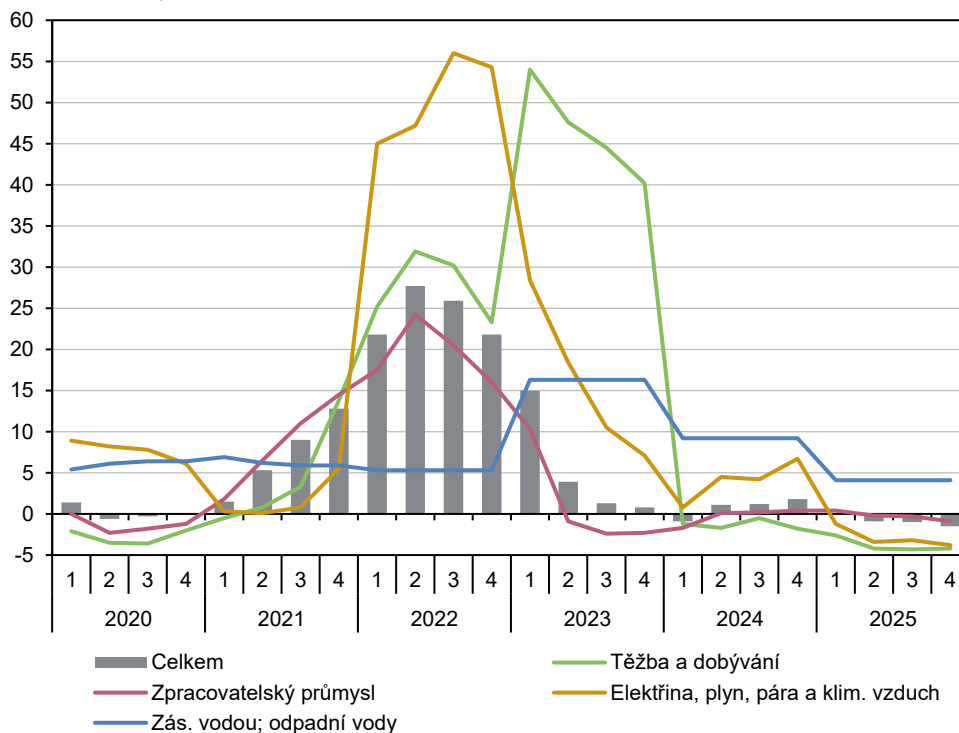
Ceny průmyslových výrobců v roce 2025 celkově klesly o 0,8 % a šlo o první snížení od roku 2016. Meziročně vyšší byly pouze ceny zásobování vodou a souvisejících služeb (4,1 %). Nejvíce se propadly ceny těžby a dobývání (−3,8 %). Z toho ceny těžby uhlí a lignitu klesly o 9,6 % a ropy a zemního plynu o 15,5 %. Rostly naopak ceny ostatní těžby, zejména stavebních hmot (5,8 %). Ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu byly v roce 2025 nižší o 2,9 %. Meziroční vývoj cen výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu se po většinu roku pohyboval okolo hranice stagnace a celkově loni ceny v této sekci klesly o 0,2 %. Nižší byly loni ceny chemických látek a přípravků (−5,6 %), základních kovů (−2,6 %), elektrických zařízení (−1,3 %), kovodělných výrobků (−0,5 %) nebo motorových vozidel (−0,2 %). Naopak výrazně rostly ceny dřeva a dřevěných výrobků (4,8 %), oděvů (4,4 %), oprav, údržby a instalace strojů a zařízení (4,1 %), ostatních dopravních prostředků (3,9 %) a základních farmaceutických výrobků a přípravků (3,1 %).

Meziroční pokles cen průmyslových výrobců se v průběhu roku prohluboval.

V průběhu roku se postupně prohluboval pokles cen průmyslových výrobců až na −1,5 % ve 4. čtvrtletí. Mezičtvrtletně se ceny průmyslových výrobců snížily o 0,2 %. Ceny těžby a dobývání si udržely podobný meziroční pokles jako v předchozím kvartálu (−4,2 %) a mezičtvrtletně klesly o 0,4 %. Vývoj v rámci sekce se nelišil od zbytku roku. Nejvíce meziročně klesly ceny těžby uhlí a lignitu (−10,0 %) a ropy a zemního plynu (−15,0 %). Rostly naopak ceny ostatní těžby (5,2 %). Meziroční pokles cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu se ve 4. čtvrtletí prohloubil na −3,8 % a mezičtvrtletně byly ceny vyšší o 1,2 %. Meziroční pokles cen výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu se ve 4. kvartálu prohloubil na −0,9 % a mezičtvrtletně klesly ceny o 0,6 %. Meziročně se propadly zejména ceny chemických látek a přípravků

(-8,1 %), k prohloubení poklesu došlo u papíru a výrobků z něj (-3,7 %), nižší byly i ceny základních kovů (-2,7 %), motorových vozidel (-2,0 %), elektrických zařízení (-2,0 %) a kovodělných výrobků (-0,9 %). Do meziročního poklesu se v závěru roku dostaly ceny počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení (-1,7 %) a pryžových a plastových výrobků (-1,3 %). Naopak výrazně zrychlil meziroční nárůst cen dřeva a výrobků z něj (7,5 %), vyšší byly také ceny ostatních dopravních prostředků (4,2 %), oprav, údržby a instalace strojů a zařízení (3,9 %), oděvů (3,6 %), nábytku (3,2 %) nebo základních farmaceutických výrobků a přípravků (3,1 %).

Graf č. 13 Ceny hlavních skupin průmyslových výrobců (meziroční změna, v %, podle klasifikace CPA)



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců v EU loni mírně vzrostly.

Ceny průmyslových výrobců v EU⁸² v roce 2025 celkově vzrostly o 0,5 %. Mírně vyšší byly ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (0,8 %), těžby a dobývání (0,5 %) i výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu (0,3 %). Nejvíce se ceny průmyslových výrobců loni zvýšily v Bulharsku (13,2 %), Dánsku (3,6 %) a Rumunsku (3,1 %). Naopak nejvýraznější pokles byl zaznamenán v Lucembursku (-4,2 %), Portugalsku (-2,5 %) a Litvě (-2,1 %). Pod vlivem prudkého mezičtvrtletního poklesu cen, ke kterému došlo ve 2. čtvrtletí, bylo v průběhu roku 2025 patrné zpomalení meziroční dynamiky cen průmyslových výrobců až na -1,0 % ve 4. čtvrtletí (při mezičtvrtletním navýšení o 0,2 %). Meziročně klesly ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (-5,2 %), které výše popsanou dynamiku klíčově ovlivnily, a těžby a dobývání (-2,7 %). Ve zpracovatelském průmyslu se udržel mírný meziroční růst cen (0,4 %). Nejvíce se ceny průmyslových výrobců ve 4. čtvrtletí meziročně zvýšily v Bulharsku (13,6 %), Rumunsku (6,7 %) a Švédsku (3,0 %). V Lucembursku (-5,9 %), Irsku (-4,0 %) a Portugalsku (-3,3 %) naopak ceny klesly nejvíce.

Ceny stavebních prací loni vzrostly o 3,0 %.

Ceny stavebních prací byly dle odhadu v průměru za celý rok 2025 v porovnání s rokem 2024 vyšší o 3,0 %. Znamenalo to posílení růstu (v roce 2024 ceny vzrostly o 2,0 %). Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví vzrostly v průměru za celý

⁸² Bez cen zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami.

rok 2025 o 1,0 % (v roce 2024 byly nižší o 0,5 %). Po celý rok 2025 bylo meziroční tempo růstu cen stavebních prací stabilní a v samotném 4. čtvrtletí ceny meziročně vzrostly o 3,1 % a mezičtvrtletně byly vyšší o 0,7 %. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví se ve 4. čtvrtletí meziročně zvýšily o 1,2 % a mezičtvrtletně o 0,3 %.

Růst cen tržních služeb byl značně ovlivněn cenami reklamních služeb a průzkumu trhu.

Ceny tržních služeb v roce 2024 vzrostly o 4,1 %. Nejvíce se zvýšily ceny reklamních služeb a průzkumu trhu (13,9 %), následované bezpečnostními a pátracími službami (11,7 %) a službami v oblasti zaměstnání (9,2 %). Nezanedbatelně se zvýšily i ceny skladování a podpůrných služeb v dopravě (6,1 %), vydavatelských služeb (5,1 %), pojištění, zajištění a penzijního financování (4,5 %), poštovních a kurýrních služeb (4,3 %), služeb v oblasti nemovitostí (3,9 %) nebo programování a souvisejícího poradenství (3,7 %). Jediné administrativní, kancelářské a jiné podpůrné služby pro podnikání zaznamenaly pokles cen o 0,5 %. V samotném 4. čtvrtletí meziroční růst cen tržních služeb mírně zpomalil na 4,2 %. Mezičtvrtletně se ceny zvýšily o 1,4 %. V posledním kvartálu roku 2025 nejvíce meziročně rostly ceny tvorby programů a vysílání (15,2 %), reklamních služeb a průzkumu trhu (16,7 %), bezpečnostních a pátracích služeb (12,0 %) a služeb v oblasti zaměstnání (8,9 %). Vyšší byly rovněž ceny skladování a podpůrných služeb v dopravě (6,2 %), vydavatelských služeb (6,2 %), činností v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů (5,1 %) nebo pojištění, zajištění a penzijního financování (5,0 %). Meziročně klesly ceny vodní dopravy (−0,4 %), služeb v oblasti pronájmu a operativního leasingu (−0,3 %), pozemní a potrubní dopravy (−0,2 %) a administrativních, kancelářských a jiných podpůrných služeb pro podnikání (−0,1 %).

Loni prudce rostly ceny živočišné výroby.

Ceny zemědělské výroby (včetně ryb) se v roce 2025 celkově zvýšily o 7,9 %. Růst byl tažen zejména vývojem v živočišné výrobě, ale vyšší byly loni i ceny rostlinné výroby, a to o 3,0 %. Vyšší byly ceny váhově významných obilovin (5,2 %), hlavně pšenice (6,9 %), kukuřice (10,3 %) a ostatních obilovin (zejména tritikale, 4,9 %). Naopak stagnovaly ceny ječmene (0,3 %) a propadly se ceny žita (−4,3 %) a ovsa (−10,1 %). Silný přírůstek byl zaznamenán u průmyslových plodin (7,4 %, taženo především růstem cen olejnin o 13,2 % a chmele o 10,0 %, ceny cukrové řepy se propadly o 16,8 %) a vinných hroznů (12,4 %). Vyšší byly loni i ceny krmných plodin (3,1 %) a ovoce (3,8 %). Naopak silný propad byl zachycen u cen brambor (−20,1 %) a dále u zeleniny a zahradnických produktů (−3,4 %). Prudký růst cen vykázala loni živočišná výroba (14,7 %). S výjimkou cen prasat (−9,8 %) rostly ceny napříč celým tímto segmentem zemědělské výroby. Prudce se navýšily ceny skotu (32,0 %) a zdražila drůbež (8,0 %). Značné důsledky pro konečné spotřebitele pak mělo výrazné navýšení cen vajec (36,0 %) a mléka (16,8 %).

Ve 4. čtvrtletí meziročně klesly ceny v rostlinné výrobě.

Aktuální epizoda meziročního růstu cen zemědělských výrobců začala už na konci roku 2024 a tato vysoká srovnávací základna byla jedním z důvodů značného zpomalení meziročního přírůstku cen ve 4. čtvrtletí 2025 na 0,9 %. Ceny rostlinné výroby se ve 4. čtvrtletí dostaly do meziročního poklesu o 5,9 %. Ceny obilovin byly meziročně nižší o 7,0 % (pšenice −7,9 %, ječmen −3,5 %, kukuřice −10,1 %). U ovoce došlo k propadu o 19,3 %, u brambor o 18,3 %, u průmyslových plodin o 7,6 % a ceny krmných plodin klesly o 1,9 %. Naopak se ve 4. čtvrtletí zastavil meziroční pokles cen zeleniny a zahradnických produktů (ceny stagnovaly). Meziroční růst cen živočišné výroby ve 4. čtvrtletí zpomalil na 12,7 %. Prakticky beze změn zůstala dynamika cen skotu (meziroční růst o 39,8 %) a drůbeže (11,9 %) a jen kosmetické bylo zpomalení růstu cen vajec (35,4 %). Přibližně na polovinu se zmínil meziroční růst cen mléka (10,3 %). Prohloubil se pokles cen prasat na −13,1 %.



Ceny vývozu v roce 2025 klesly.

Vývoj cen zahraničního obchodu byl po celý rok 2025 silně ovlivňován posilováním koruny vůči euru a dolaru⁸³. To mělo výrazný protiinflační efekt, zejména v meziročním srovnání. Za celý rok 2025 se ceny vývozu zboží snížily o 1,2 %. Rostly pouze ceny produktů zemědělství, lesnictví a rybářství (5,5 %) a elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (2,8 %). Hluboký propad byl zaznamenán u těžby a dobývání (–12,0 %) a zásobování vodou a činnostmi souvisejících s odpadními vodami (–9,5 %). Snížily se rovněž ceny výrobků zpracovatelského průmyslu (–1,3 %), zejména koksu a rafinovaných ropných produktů (–15,0 %), chemických látek a přípravků (–5,2 %), nábytku (–4,5 %) a základních kovů (–3,8 %). V průběhu roku se také do poklesu dostávaly ceny vývozu u významných exportních odvětví, jako jsou elektrická zařízení (–2,0 % za celý rok 2025), počítače, elektronické a optické přístroje (–1,7 %), stroje a zařízení (–0,6 %), kovodělné výrobky (–0,3 %) nebo motorová vozidla (–0,2 %). Výraznější navýšení bylo zaznamenáno pouze u cen vývozu dřeva a dřevěných výrobků kromě nábytku (6,5 %).

V průběhu roku se postupně prohluboval meziroční pokles cen vývozu zboží.

V průběhu roku 2025 se postupně prohluboval meziroční pokles cen exportu zboží až na –4,2 % ve 4. čtvrtletí. Hlavním hybatelem tohoto vývoje byly ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu, které se postupně dostaly až do meziročního poklesu o 16,4 % ve 4. kvartálu. Udržoval se také hluboký propad cen těžby a dobývání (–11,1 %) a zásobování vodou a činnostmi souvisejících s odpadními vodami (–10,0 %). Na 3,9 % se ve 4. čtvrtletí prohloubil také meziroční pokles cen výrobků zpracovatelského průmyslu. Zde na konci roku meziročně klesaly ceny ve většině oddílů s výjimkou cen dřeva a dřevěných výrobků kromě nábytku (5,8 %) a nápojů (0,4 %). Nejvýraznější pokles cen byl zachycen u koksu a rafinovaných ropných produktů (–13,5 %), chemických látek a přípravků (–9,0 %), papíru a výrobků z papíru (–7,4 %) a nábytku (–6,4 %). Jedinou sekci, kde ceny rostly, byly produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (2,2 %). I zde ale meziroční přírůstek v průběhu roku oslaboval. Mezičtvrtletně ceny vývozu klesly ve 4. čtvrtletí o 0,7 %, což byl mírnější pokles než v předchozích dvou kvartálech. Nižší byly ceny exportu v oblasti těžby a dobývání (–3,5 %), výrobků zpracovatelského průmyslu (–1,0 %) i zásobování vodou a činnostmi souvisejících s odpadními vodami (–2,8 %). Naproti tomu došlo k výraznému mezičtvrtletnímu navýšení cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (7,9 %) a rostly i ceny produktů zemědělství, lesnictví a rybářství (2,8 %).

Prudce se propadaly ceny dovozu v oblasti těžby a dobývání.

Dynamika cen dovozu byla podobná jako u vývozu – v průběhu roku 2025 se postupně prohluboval meziroční pokles a celkově ceny loni klesly o 1,6 %. Ceny dovozu produktů zemědělství, lesnictví a rybářství byly vyšší o 6,3 % a elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu o 4,6 %, ale výsledný celkový pokles cen byl ovlivněn propadem cen dovozu těžby a dobývání o 10,7 % a výrobků zpracovatelského průmyslu o 1,2 %. Ve 4. čtvrtletí se pokles cen importu prohloubil na –5,1 %. Podepsalo se na tom zvýraznění propadu cen těžby a dobývání na –23,0 %, ale znatelnější pokles byl zachycen také u cen dovozu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (–8,6 %) či cen výrobků zpracovatelského průmyslu (–3,9 %). Meziročně stagnovaly ceny produktů zemědělství, lesnictví a rybářství. Mezičtvrtletně klesly ceny dovozu ve 4. kvartálu o 1,1 %. Ceny importu v oblasti těžby a dobývání byly mezičtvrtletně nižší o 6,4 % a výrobků zpracovatelského průmyslu o 0,9 %. Naopak ceny dovezené elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu vzrostly o 11,0 % a produktů zemědělství, lesnictví a rybářství o 2,1 %.

⁸³ Podle údajů ČNB byl v roce 2025 průměrný kurz koruny vůči euru 24,693 CZK/EUR a vůči dolaru 21,914 CZK/USD. V roce 2024 přitom kurz průměrně dosahoval 25,119 CZK/EUR a 23,208 CZK/USD. Ve 4. čtvrtletí 2025 dosáhl kurz koruny vůči euru průměrně 24,273 CZK/EUR ve srovnání s 24,498 CZK/EUR ve 3. čtvrtletí a 25,249 CZK/EUR ve 4. čtvrtletí 2024. Kurz vůči dolaru ve 4. čtvrtletí 2025 v průměru činil 20,866 CZK/USD a ve 3. čtvrtletí 20,973 CZK/USD. Ve 4. čtvrtletí roku 2024 to bylo 23,640 CZK/USD.

Směnné relace byly
v roce 2025 kladné.

Směnné relace zahraničního obchodu se zbožím byly ve všech kvartálech roku 2025 kladné a celkově dosáhly 100,5 %. V samotném 4. čtvrtletí meziroční směnné relace činily 100,9 %. Výrazně pozitivní byly směnné relace obchodu s produkty těžby a dobývání (115,4 %) a produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (102,2 %). Směnné relace obchodu s výrobky zpracovatelského průmyslu dosáhly 100,0 %. Naopak do negativního pásma přešly ve 4. čtvrtletí směnné relace obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (91,4 %). Mezičtvrtletní směnné relace zahraničního obchodu se zbožím ve 4. kvartálu dosáhly 100,4 %. Kladné byly směnné relace obchodu v oblasti těžby a dobývání (103,0 %) a produktů zemědělství, lesnictví a rybářství (100,6 %). Naopak negativní byly mezičtvrtletní směnné relace obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (97,1 %) a výrobky zpracovatelského průmyslu (99,9 %).



6. Trh práce

Pokračoval odvětvově diferencovaný růst zaměstnanosti syčený z významné části ze zahraničí. Mírně ale přibýlo i nezaměstnaných. Mzdový růst si udržoval svižné tempo.

Posílení výkonu ekonomiky se v roce 2025 postupně promítalo i do trhu práce. Přetrvával mírný růst počtu zaměstnanců i sebezaměstnaných, jehož těžiště spočívalo ve službách, které obecně profitovaly z rostoucí tuzemské poptávky. Růst investiční aktivity v ekonomice se odrazil ve výkonech, zaměstnanosti i mzdách ve stavebnictví. Ke konci roku se zlepšená situace v průmyslu zčásti promítla i do zaměstnanosti. Ve zvýšené intenzitě pokračoval příliv pracovníků ze zahraničí, vedle Ukrajiny i ze vzdálených asijských států. Očekávání firem v oblasti zaměstnanosti se zlepšovala, pozitivní posun byl patrný v obchodu i stavebnictví a aktuálně i v průmyslu. Nezaměstnanost vč. její dlouhodobé složky se mírně zvýšila. Nabídka volných pracovních míst stagnovala a přetrvával dlouhodobý strukturální nesoulad nabídky a poptávky. Svižný růst nominálních mezd pokračoval a z jejich mezikvartálních temp nebyla zatím zřetelně patrná tendence k oslabování dynamiky. Na konci roku zrychlil mzdový růst u nejhůře placených zaměstnanců. Stabilizace cenové hladiny v ekonomice vedla k rychlému růstu reálných mezd, jenž byl od počátku loňského roku patrný ve všech hlavních odvětvích. Kupní síla hrubých zaměstnaneckých výdělků dosáhla na konci roku úrovně ze 4. čtvrtletí roku 2019.

Zaměstnanost se po většinu loňského roku mezikvartálně zvyšovala. Počet pracujících v Česku se opět posunul na historické maximum.

Tempo růstu zaměstnanosti se zpočátku loňského roku zvyšovalo. Celková zaměstnanost⁸⁴ v 1. čtvrtletí 2025 mezikvartálně vzrostla o 0,4 % a v následujícím období o 0,5 %. Na tomto oživení se podílela většina odvětví služeb a také průmysl, kde došlo k částečné stabilizaci (a ve 2. čtvrtletí se zde počet pracovníků mezikvartálně již nesnižoval). Ve 3. čtvrtletí se však celkové svižné tempo neudrželo a na samém konci roku počet pracovníků pouze stagnoval, především vlivem dílčí korekce v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Zaměstnanost v celé ekonomice aktuálně čítala rekordních 5,52 mil. osob a proti maximální hodnotě z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2018) byla vyšší již o 2,7 % (+145 tis.), z rozhodující části díky rozvoji veřejných služeb⁸⁵.

Na mírném meziročním růstu počtu pracovníků se podíleli zaměstnanci i drobní podnikatelé.

Za rok 2025 celková zaměstnanost posílila o 1,1 %⁸⁶, když se zvyšovala popáté v řadě a ve srovnání s předloňským tempem došlo k jejímu mírnému zrychlení. K loňskému růstu přispěli nejen zaměstnanci (+46 tis.), ale i sebezaměstnaní (+12 tis.)⁸⁷, jejichž procentní nárůst byl ale oproti zaměstnancům o polovinu vyšší. Z pohledu odvětví měl pro celkovou dynamiku zaměstnanosti v ekonomice nadále zásadní význam sektor služeb. Jestliže v roce 2023 táhly celkovou zaměstnanost vyspělé podnikové služby (soustředěné hlavně v odvětví profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti) a v následujícím období činnosti v oblasti nemovitostí, loni tuto roli převzaly veřejné služby⁸⁸. V nich totiž pracovalo meziročně o 1,8 % více a na tomto nárůstu, nejvyšším za poslední čtyři roky, se podílela všechna odvětví (nejvíce zdravotní a sociální péče).

Těžiště růstu zaměstnanosti představovaly veřejné služby.

⁸⁴ Údaje o zaměstnanosti vycházejí z pojetí národních účtů. Jsou vyjádřeny ve fyzických osobách a očištěny o sezónní vlivy. Na rozdíl od údajů z podnikové statistiky či z výběrového šetření pracovních sil (VŠPS) zahrnují např. i odhad vlivu šedé ekonomiky.

⁸⁵ V odvětví veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče bylo loni 4. čtvrtletí ve srovnání s koncem roku 2018 zaměstnáno o 12 % (+117 tis.) osob více. Významný vliv mělo i navýšení ve stavebnictví (+13 %), profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (+8 %), informačních a komunikačních činnostech (+18 %) a též v oblasti nemovitostí.

⁸⁶ Na rozdíl od předloňského roku se tak tuzemská zaměstnanost zvyšovala rychleji než v EU (kde v roce 2025 činil její růst 0,5 %), mj. i proto, že byl tuzemský růst podpořen také sebezaměstnanými osobami. Stejně jako v tuzemsku i v Unii se zvyšovala pracovní místa výhradně jen ve stavebnictví (+1,1 %) a napříč odvětvími služeb – nejvíce v oblasti nemovitostí (+2,9 %), peněžnictví a pojišťovnictví (+1,3 %) a také v odvětvích s významnou rolí státu (+1,2 %). Pracovníků naopak ubývalo ve zpracovatelském průmyslu (−0,7 %), kde se situace dále spíše zhoršovala (k pozitivnímu obratu nedošlo ani ve 4. čtvrtletí 2025), obdobně jako v primárním sektoru (−4,8 %). Celkový počet pracovníků v ekonomice loni vzrostl nejvíce na Maltě (+3,9 %) a z významných států hlavně ve Španělsku (+2,7 %) a v Itálii (+1,1 %). Ve Francii a také Německu i ve všech dalších s Českem sousedících státech zaměstnanost stagnovala. K významnějšímu poklesu došlo pouze v Rumunsku (−3,5 %), k mírnějšímu pak v Litvě (−0,7 %), Lotyšsku, Estonsku a Finsku (shodně: −0,5 %) a Slovinsku (−0,4 %). Do rozdílných temp mezi členskými státy významně promlouvala zaměstnanost v průmyslu – nejrychleji rostla ve Španělsku (+3,9 %) a Irsku (+3,6 %), nejvíce se snižovala v Estonsku (−4,5 %) či Rumunsku (−4,2 %) a v Německu se pokles prohloubil na 1,8 %.

⁸⁷ Z podrobnějších údajů VŠPS plyne, že ve 3. i 4. čtvrtletí 2025 se meziročně zvyšovaly jak počty podnikatelů bez zaměstnanců, tak i zaměstnavatelů.

⁸⁸ Pro zjednodušení zahrnují uskupení odvětví Veřejná správa a obrana, Vzdělávání, Zdravotní a sociální péče.

Dařilo se i v vyspělejších podnikových službách, nemovitostem, obchodu i cestovnímu ruchu.

V oblasti ICT loni přibýlo nejméně pracovníků po roce 2012. Ve finančnictví pokračoval úbytek zaměstnaneckých míst.

Ve stavebnictví růst zaměstnanosti zrychlil i díky posílení role drobných podnikatelů.

Pokles zaměstnanosti ve zpracovatelském průmyslu se loni zmírnil a ve 4. čtvrtletí zastavil. Situace v řadě tradičních exportních oborů je ovšem stále obtížná.

Odpracovaná doba se zvyšovala rychleji než fyzický počet pracovníků, především ve stavebnictví a vyspělých službách pro podniky.

Relativně nejvýrazněji se ovšem zvýšila zaměstnanost v menším různorodém odvětví ostatních činností služeb⁸⁹, kde svižně přibýlo podnikatelů (+4,4 %) i zaměstnanců (+4,0 %) a celkový počet pracovníků v tomto odvětví, citelně zasaženém protipandemickými restrikcemi, tak poprvé překonal donedávna rekordní úroveň z předkrizového roku 2018. V uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství přetrvával loni mírnější růst (+1,0 %). Na jedné straně se dařilo obchodu a aktivitám navázaným na cestovní ruch, současně však ubývala pracovní místa v dopravě a skladování, což souviselo s přetrvávající slabší dynamikou výkonu v průmyslu. V profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech, jež soustřeďují zejména specialisty poskytující vyspělé služby převážně pro podnikovou sféru, se zaměstnanost zvýšila o 1,3 %, což bylo nejméně za poslední čtyři roky (mj. i vlivem zpomalení růstu v kategorii zaměstnanců). Rychle se rozvíjely činnosti v oblasti nemovitostí (+3,5 %), kde nadále přibývala primárně zaměstnanecká místa. Naproti tomu v nejvyspělejších službách (zařazených do kvartérního sektoru ekonomiky) rostla v posledních čtvrtletích celková zaměstnanost jen slabě – v oblasti ICT za loňský rok jen o 0,5 % (tempo se třetí rok v řadě zmírnilo). Ve finančnictví se dokonce snížila (o 0,2 %, druhý rok v řadě, výhradně vlivem zaměstnanců). Jestliže celkové růstové tempo zaměstnanosti bylo loni v oblasti ICT nejslabší od období recese v roce 2012, u peněžnictví a pojišťovnictví šlo o potvrzení dlouhodobějšího trendu souvisejícího s rozvojem digitalizace. Obě odvětví tak čelí v dynamicky se měnícím technologickém prostředí výzvám, jak udržet konkurenceschopnost i vysokou produktivitu a současně efektivně využít relativně nákladnou (a ne vždy snadno dostupnou) práci specialistů.

Mimo sektor služeb přibýlo loni pracovníků pouze ve stavebnictví (+2,5 %). Vysoká zásoba stavebních zakázek vedla během roku k posilování zaměstnanosti (ve 4. čtvrtletí až na 3,5 %), na čemž se významně podíleli drobní podnikatelé. Naopak ve zpracovatelském průmyslu pracovníků meziročně ubývalo třetí rok v řadě. Loňský pokles zde však byl relativně mírnější (–0,2 %) a podíleli se na něm zaměstnanci i sebezaměstnaní. Ve 4. čtvrtletí 2025 navíc došlo k oživení zahraniční poptávky po zboží a zlepšila se i domácí investiční aktivita (stroje, zbraně), což se pozitivně odrazilo v zaměstnanosti – ta vzrostla o 0,3 % a zaznamenala první meziroční růst po třinácti čtvrtletích (k pozitivnímu obratu došlo v segmentu drobných podnikatelů v průmyslu). V ostatním průmyslu se celý loňský rok zaměstnanost po třech letech mírného růstu snížila o 0,4 %. Projevil se dopad prohlubujícího se útlumu v těžbě a dobývání, jenž nebyl kompenzován mírným posílením zaměstnanosti ve vodním a odpadovém hospodářství. V primárním sektoru zemědělství, lesnictví a rybářství se počet pracovníků třetí rok v řadě významně nezměnil, ve srovnání s rokem 2018 byl však o nižší o 6 %.

Celkový počet odpracovaných hodin⁹⁰ v ekonomice se loni meziročně zvýšil o 2,3 %⁹¹ a během roku navíc tempo mírně zrychlovalo. Obdobně jako v předchozích letech (od ústupu pandemie covidu-19) narůstal počet hodin rychleji než počet zaměstnaných (ve fyzických osobách). Stejně platilo loni s podobnou intenzitou pro zaměstnance i sebezaměstnané, z pohledu hlavních odvětví pak celkově zejména pro stavebnictví (kde rostla odpracovaná doba oproti zaměstnanosti skoro dvojnásobným tempem), v menší míře i pro většinu dalších oblastí ekonomiky (vyjma některých váhově malých odvětví služeb⁹²). To souvisí s nedostatkem manuálních (kvalifikovaných i méně kvalifikovaných) pracovníků, ale i specialistů na trhu.

⁸⁹ Ty zahrnují vedle kulturních, zábavních a rekreačních činností např. různé služby pro domácnosti (opravy výrobků, kadeřnické a kosmetické činnosti aj.). Zaměstnanost je v tomto odvětví tvořena z více než třetiny drobnými podnikateli (resp. sebezaměstnanými).

⁹⁰ Údaje vycházejí z pojetí národních účtů a jsou očištěny o sezónní vlivy.

⁹¹ Ve srovnání s rokem 2019 byl loni počet odpracovaných hodin v ekonomice vyšší o 5,2 %, z toho u sebezaměstnaných o 9,8 %. Analogické navýšení u počtu fyzických pracovníků činilo 2,9 %, z toho u sebezaměstnaných 5,4 %.

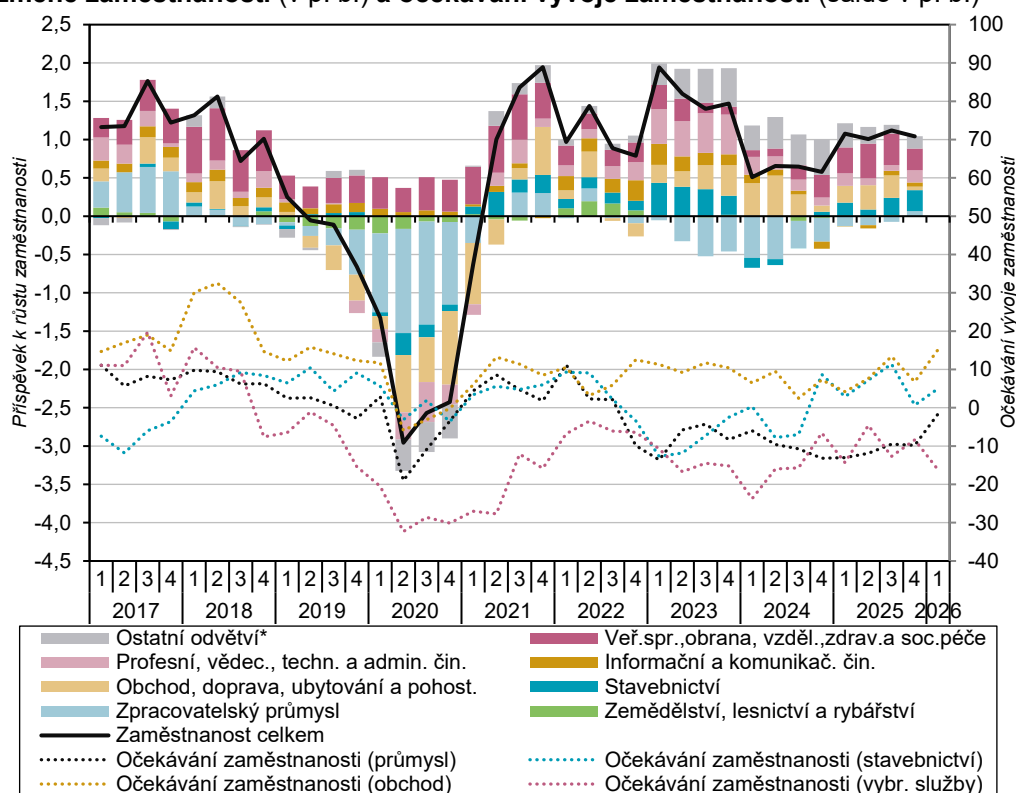
⁹² Jde o činnosti v oblasti nemovitostí, kde odpracovaná doba (jako v jediném z hlavních odvětví) loni dokonce mírně poklesla (o 0,3 %). Druhou výjimku představuje odvětví ostatních činností služeb, kde bylo loni odpracováno meziročně o 3,0 % hodin více, avšak zaměstnanost posílila dokonce o 4,2 %.



Růst produktivity práce se obnovil, zejména díky odvětví ICT. Dařilo se také stavebnictví či primárnímu sektoru.

Zrychlení výkonu ekonomiky vedlo loni i při relativně významném růstu odpracovaných hodin k navýšení produktivity práce. Hodinová produktivita⁹³ se meziročně zvýšila o 0,3 % a rostla poprvé po roce 2021. Nejvíce se zvýšila v oblasti ICT (+6,2 %) a zároveň byla hlavním tahounem růstu produktivity v celé ekonomice. Svižně rostla i ve stavebnictví (2,2 %) a podobně i v primárním sektoru či v uskupení obchod, doprava ubytování a pohostinství. Naopak třetí rok v řadě nastal pokles v podnikových službách (loni o 1,4 %, v úhrnu o 4,3 %) a produktivita mírně klesla i ve zpracovatelském průmyslu či finančnictví. K pozitivnímu obratu došlo také u produktivity vyjádřené na pracovníka (ve fyzických osobách), která se meziročně lehce zvýšila již ve 2. pololetí 2024. Oproti roku 2019 byla tato produktivita mírně vyšší (+2,2 %), hlavně zásluhou zpracovatelského průmyslu, ICT, finančnictví a také primárního sektoru, kde za toto šestileté období vzrostla skoro o pětinu. Naopak za předkrizovou úroveň zaostala hlavně v činnostech v oblasti nemovitostí a také stavebnictví (o 16 %). Hodinová produktivita práce v celé ekonomice byla loni zcela srovnatelná s úrovní z roku 2019.

Graf č. 14 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 (národní účty), Eurostat (konjunkturální průzkumy).

Růst počtu pracujících cizinců v Česku loni zrychlil. Jejich přírůstek

Trh práce se v Česku dlouhodobě vlivem demografického stárnutí i nízké porodnosti potýká s nízkou zásobou volných pracovních sil⁹⁴. To spolu se silícím tlakem firem na optimalizaci výrobních nákladů podněcuje poptávku tuzemských zaměstnavatelů po

⁹³ Vyjadřuje sezónně očištěné HDP, resp. HPH na úrovni jednotlivých odvětví (ve srovnatelných cenách roku 2020) na odpracovanou hodinu zaměstnanými osobami (po sezónním očištění).

⁹⁴ Z údajů VŠPS plyne, že počet ekonomicky neaktivních osob, které si práci nehledají, ale přitom uvádějí, že by chtěli pracovat, dosáhl loni ve 4. čtvrtletí 75 tis. (podobně jako o rok dříve). Navíc pouze pětina z tohoto počtu byla ovšem schopna nastoupit bezprostředně (do 14 dnů) do práce (významnou část pracovních rezerv totiž tvoří studenti a ženy na rodičovské dovolené). Vedle toho je možné do rezerv pracovních sil započítat i frikčně nezaměstnané – v širším pojetí osoby, jež byly bez práce kratší dobu než jeden rok. Těch bylo dle stejného zdroje 106 tis. (meziročně o desetinu více). K nim lze ještě přidat početné okrajovou skupinu pracujících na zkrácený úvazek uvádějících ochotu pracovat déle (20 tis.). I při teoretickém okamžitém zapojení všech těchto osob na trh práce (odhlédneme-li od jejich územního i kvalifikačního nesouladu s potenciálně volnými pracovními místy) by celkový počet zaměstnaných vzrostl jen o 3,9 %.

byl stále tažen hlavně občany Ukrajiny.

Zrychlil příliv osob z některých asijských států. Počty pracovníků ze střední a východní Evropy se zvyšovaly zpravidla jen mírně.

pracovnících ze zahraničí. V posledním období napomáhají snadnějšímu zaměstnávání cizinců legislativní změny snižující administrativní náročnost v této oblasti. To se týká jak ukrajinských občanů⁹⁵, tak i cizinců z dalších, nejen z hospodářsky méně vyspělých zemí mimo EU⁹⁶. Dlouhodobý příliv zahraničních pracovníků do Česka proto pokračoval. V dominantní skupině zaměstnanců jich loni v prosinci bylo na úřadech práce dle kvalifikovaných odhadů MPSV registrováno rekordních 935 tis. To bylo meziročně o 90 tis. více⁹⁷, přičemž tempo růstu ve srovnání s předchozími roky zrychlilo. Nejvíce meziročně přibýlo již tradičně občanů Ukrajiny (+53 tis. na 358 tis., z toho ženy +27 tis., na 190 tis.), dále Slovenska (+13 tis., na 229 tis.), Filipín (+4,3 tis., na 14,0 tis.) a Vietnamu (+2,1 tis., na 23,0 tis.). Z významnějších skupin cizinců rostl svižně počet občanů Indie, Číny a Kazachstánu, Uzbekistánu a Ázerbájdžánu (shodně okolo 20 %). Naopak u řady početných skupin pracovníků z relativně chudších států střední a východní Evropy – především z Polska, Bulharska, Rumunska a Makedonie – jejich počet rostl minimálně (do 2 %), u Srbska a Bosny a Hercegoviny se mírně snižoval (do 5 %). To souvisí s postupným vyrovnáváním mzdové úrovně v tomto regionu. Třetina všech cizinců v zaměstnaneckém postavení v Česku byla registrována v Praze (spolu se Středočeským krajem pak polovina). Meziročně přibýlo cizinců ve všech krajích – nejvíce v Praze (+16 %), Olomouckém (+15 %) Karlovarském a Pardubickém (+10 %), nejméně v Libereckém (+4,5 %)⁹⁸.

Meziroční růst míry zaměstnanosti ve věku 15 až 64 let se na konci loňského roku zastavil.

Zaměstnanost žen ovšem dále rostla, byť mírnějšími tempy.

Výše uvedené trendy se odrazily v pokračujícím růstu počtu pracovníků s vyšší kvalifikací (zejména specialistů, technických a odborných pracovníků i úředníků), mírně ovšem vzrostla i zaměstnanost v nejnižší třídě pomocných a nekvalifikovaných pracovníků⁹⁹. Naopak ubylo osob v některých manuálních profesích, zejména řemeslníků a opravářů či obsluhy strojů a zařízení. Pokračoval i dlouhodobý trend postupného stárnutí pracujících, růst zaměstnanosti byl z drtivé většiny tažen lidmi ve věku nad 45 let. Míra zaměstnanosti¹⁰⁰ (15 až 64letých) dosáhla letos v lednu 75,4 %, meziročně klesla o 0,3 p. b. (po drtivou většinu loňského roku přitom lehce rostla). Za poklesem stáli výhradně muži, u nichž míra dosáhla rovných 80 % (–1,1 p. b.), naopak u žen pokračoval růst na 70,5 % (+0,6 p. b.). Od 2. pololetí 2025 se však nůžky mezi muži a ženami již nerozvírají natolik intenzivně jako dříve (tempo meziročního poklesu míry zaměstnanosti u mužů se již neprohlubuje a současně u žen růst znatelně slábne). U mužů se projevuje dopad dílčího zlepšení v průmyslu a rozvíjejícího se stavebnictví. Vývoj u žen naznačuje možné aktuální vyčerpání růstového potenciálu v některých odvětvích tržních služeb a také fakt, že většina žen z řady ukrajinských uprchlíků se již patrně na pracovní trh integrovala. Rovněž nárůst nabídky zkrácených pracovních úvazků, zvláště patrný v letech 2022 i 2023¹⁰¹, loni zmírnil¹⁰².

⁹⁵ Oprávnění k zaměstnání (pracovní povolení, zaměstnanecké či modré karty) nepotřebovaly na konci 4. čtvrtletí 2025 více než čtyři pětiny veškerých občanů Ukrajiny (resp. 74 % mužů a 91 % žen) působících v ČR v zaměstnaneckém postavení.

⁹⁶ Od 1. července 2024 nově nepotřebují v Česku pracovní povolení ani zaměstnanecké karty cizinci z některých ekonomicky vyspělých zemí mimo EU (USA, Velká Británie, Kanada, Austrálie, Nový Zéland, Japonsko, Jižní Korea, Izrael a Singapur). Loni na konci prosince pracovalo z těchto zemí v Česku v zaměstnaneckém postavení 10,0 tis. osob (meziročně o 4 % více).

⁹⁷ Vedle toho evidovalo MPO ve stejném období 146 tis. cizích státních příslušníků s živnostenským oprávněním v Česku (meziročně o desetinu více). Na tomto růstu se ze dvou třetin podíleli Ukrajinci, jichž v Česku podnikalo 52 tis., s odstupem následovali Slováci (28 tis.), Vietnamci (21 tis.) a s výraznějším odstupem Rusové, Rumuni, Němci a Poláci.

⁹⁸ Tento region s poměrně silným zastoupením průmyslu čelí v poslední době relativně vyšší nezaměstnanosti a úbytku pracovních míst (patrně i v subdodavatelských firmách automobilového průmyslu).

⁹⁹ Dle údajů VŠPS se jejich počet ve 4. čtvrtletí 2025 meziročně zvýšil o 21 tis., resp. 8 % (růstové tempo během loňského roku sílilo), což mohlo souviset se silným přílivem pracovníků ze zemí mimo EU.

¹⁰⁰ Jedná se o údaje v novém modelu sezónního očištění – pomocí trendcyklu. Inovovaný model očištění lépe odráží změny charakteru trhu práce a sezónnosti. Obdobně je očištěna i měsíční míra nezaměstnanosti.

¹⁰¹ Ten souvisel s obecnějšími změnami na pracovním trhu po ústupu pandemie covidu-19 a také se státní politikou zaměstnanosti, jež od roku 2023 stimulovala nabídku těchto úvazků (zejména formou slevy na pojistném u zaměstnavatelů, jež se týká vybraných skupin zaměstnanců, např. osoby pečující o dítě do 10 let, osob starších 55 let, osob se zdravotním postižením či studentů).

¹⁰² Počet osob pracujících touto formou přesto meziročně mírně rostl. Dle údajů z VŠPS pracovalo ve 4. čtvrtletí 2025 v Česku na zkrácený úvazek 366 tis. žen (meziročně +7,5 %) a 149 tis. mužů (+3,7 %). Přestože celá třetina žen pracujících na zkrácený úvazek byla ve věku 30–44 let, meziroční růst počtu těchto úvazků byl soustředěn u starších, popř. nejmladších žen (do 25 let). Ve skupině 25 až 54letých pracovalo touto formou 12,4 % žen a tento podíl meziročně stagnoval (v celé populaci žen činil 15 %). V evropském kontextu tak Česko stále patří k zemím s výrazně podprůměrným zastoupením zkrácených úvazků. V EU takto ve 4. čtvrtletí 2025



V průmyslu i obchodu se krátkodobá očekávání podniků v oblasti zaměstnanosti letos zlepšila, ve službách naopak.

Mírně přibývalo podniků limitovaných nedostatkem volné pracovní síly ve stavebnictví i službách.

Obecná míra nezaměstnanosti po většinu roku mírně rostla. I tak zůstává z historického a rovněž mezinárodního hlediska nízká.

Registrovaných uchazečů o práci mírně přibýlo. Jejich podíl na populaci v produktivním věku byl nejvyšší od ledna 2017.

Krátkodobá očekávání tuzemských podniků v oblasti vlastní zaměstnanosti¹⁰³ se zlepšovala již během roku 2024. Počátek loňského roku pak přinesl (nejen v Česku, ale i v EU či eurozóně) krátkodobé posílení negativních výhledů, které odrážely rostoucí nejistoty podnikatelů plynoucí patrně z vnějších (zahraničních) faktorů. Během 2. čtvrtletí se ovšem začaly výhledy opět mírně zlepšovat a v letním období vystoupal souhrnný indikátor očekávání zaměstnanosti v Česku nejvýše za poslední dva a půl roku (a jeho úroveň odpovídala dlouhodobému průměru). V další části roku nedošlo k významnějším změnám, nicméně na počátku roku 2026 zavál lehký závan optimismu, patrný zejména v průmyslu a obchodu. Naopak ve službách došlo ke zhoršení a očekávání, zaměstnanost zde byla ze všech hlavních odvětví nejslabší¹⁰⁴. V rámci dílčích odvětví přetrvávaly přirozeně významné rozdíly¹⁰⁵. Podíl podniků, pro něž představuje nedostatek pracovní síly jednu z významných růstových bariér¹⁰⁶, byl na počátku 1. čtvrtletí 2026 tradičně nejvyšší ve stavebnictví (57 %). Opačně tomu bylo ve službách (15 %) a také v průmyslu (11 %), kde se role této bariéry meziročně mírně snížila, ve stavebnictví a službách naopak lehce posílila.

Obecná míra nezaměstnanosti¹⁰⁷ se po stagnaci v roce 2024 začala od loňského jara mírně zvyšovat. Nezaměstnanost 15–64letých tak letos v lednu činila 3,3 %¹⁰⁸ (muži: 2,8 %, ženy: 3,8 %). Celková nezaměstnanost tak je srovnatelná jako za vrcholu pandemie (březen 2021) a vyšší byla předtím naposledy na počátku roku 2017. Nezaměstnanost se meziročně zvýšila o 0,5 p. b., podobně u mužů i žen (za poslední pololetí ovšem vykazuje vyšší meziměsíční dynamiku u žen, u mužů je stabilizovaná). To souvisí hlavně se situací v průmyslu. Propuštěné pracovníky z některých útlumových oborů dokázaly stále z velké části vstřebat zejména rozvíjející se služby. I proto se počet dlouhodobě nezaměstnaných razantně nezvýšil¹⁰⁹. Současně významně nenarůstá ani skrytá nezaměstnanost (ve formě dočasného „úniku“ do ekonomické neaktivity).

Významnější ochlazení tuzemského pracovního trhu dosud nenaznačují ani údaje z úřadů práce (ÚP). Sezonně očištěný podíl registrovaných uchazečů o práci na celkové populaci 15 až 64letých dosáhl na konci letošního ledna 5,1 % (muži: 4,9 %, ženy: 5,4 %). To je meziročně o 0,8 p. b. více, jde o nejvýraznější zhoršení od vrcholu pandemie (březen 2021) Mírný růst nezaměstnanosti probíhal nepřetržitě i po celý rok

pracovalo 29 % všech žen ve věku 15 až 74 let, v Německu a Rakousku 50 %, v Nizozemsku dokonce okolo 63 %. Na druhou stranu v rámci států, jež do Unie vstoupily až po roce 2000, měly oproti Česku vyšší podíl jen Estonsko (20 %) a Malta (17 %) a v rámci starších členů dosahovaly velmi nízkého podílu Řecko (10 %) a Portugalsko (8 %). Meziročně se tento podíl zvýšil nejvíce ve Finsku, Belgii, Lotyšsku, Polsku a na Slovensku (v rozmezí 1 až 2 p. b.), v Česku pak o 0,4 p. b.

¹⁰³ Není-li uvedeno jinak, jsou dále použity sezónně očištěné údaje.

¹⁰⁴ Dle konjunkturálního průzkumu z února 2026 předpokládala čtvrtina firem (bez zohlednění sezónnosti) v tříměsíčním horizontu snižování počtu zaměstnanců ve vybraných službách, desetina shodně v průmyslu i stavebnictví (ale v obchodu jen 3 %). Naopak úmysl rozšiřovat stavby pracovníků byl nejzřetelnější v obchodě i stavebnictví (shodně 18 %) a nejméně v průmyslu a službách (shodně jen 10 % firem).

¹⁰⁵ Převažující negativní očekávání zaměstnanosti vyjádřily podniky v polovině *zpracovatelských průmyslových oborů*. Nejhorší vyhlídky měly strojírenství, hutnictví a slévárenství, výroba stavebních materiálů a chemický průmysl, z menších oborů textilní, oděvní, dřevozpracující a nábytkářský průmysl. Naopak pozitivní výhledy zaměstnanosti přetrvávaly hlavně ve výrobě kolejových dopravních prostředků, elektrotechnice, opravách strojů a zařízení, farmacii a potravinářství. Ve *službách* převažovala negativní očekávání ve čtvrtině dílčích odvětví – nejvíce v peněžnictví a pojišťovnictví, filmovém a hudebním průmyslu, telekomunikacích a reklamě. Naopak optimismus převládá v pohostinství a stravování, informačních činnostech, skladování, činnostech vedení podniků a poradenství v oblasti řízení, bezpečnostních a pátracích činnostech.

¹⁰⁶ Podniky mohly uvést více bariér současně.

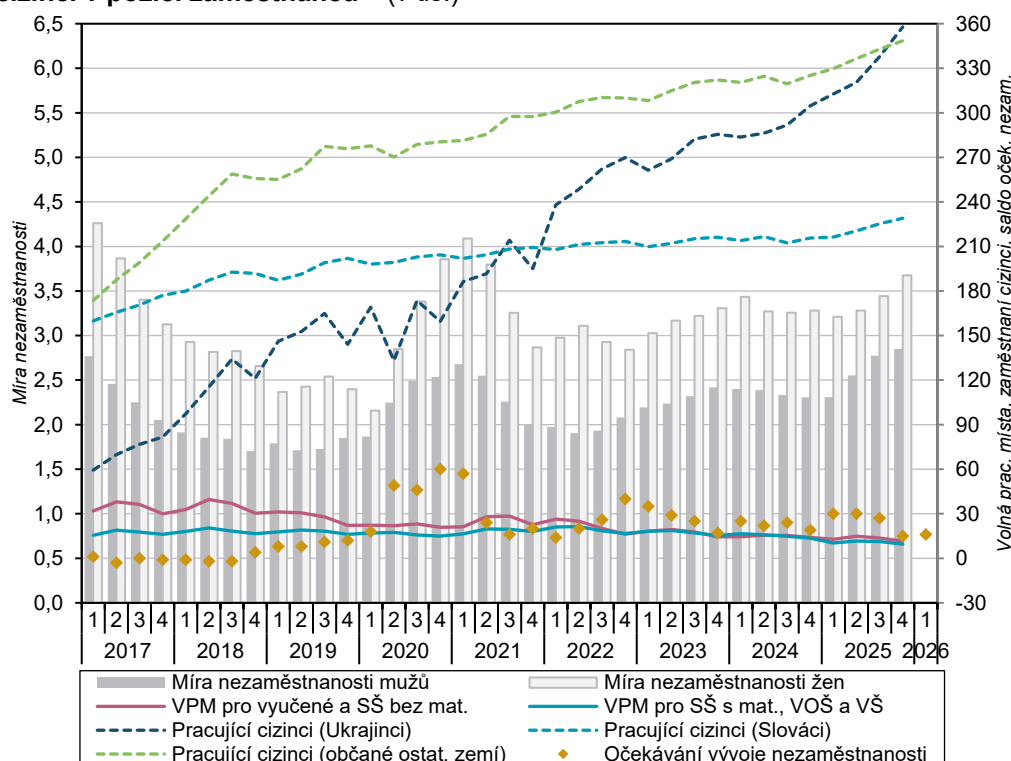
¹⁰⁷ Údaje o mírách nezaměstnanosti v Česku vycházejí z VŠPS (dle metodiky ILO) a jsou sezónně očištěny pomocí trendcyklu.

¹⁰⁸ Trh práce zůstává i v rámci EU celkově stabilizovaný. V lednu 2026 činila sezónně očištěná míra nezaměstnanosti (15–74letých) v Unii 5,8 % a v eurozóně 6,1 %. Meziměsíčně ani meziročně k významné změně nedošlo. Současná nezaměstnanost je v obou uskupeních téměř na svých historických minimech (přesto je aktuálně mírně vyšší než např. v USA, kde činila 4,3 % či v Japonsku s 2,7 %). Nezaměstnanost v Česku (3,2 %) patří k nejnižším, aktuálně spolu s Polskem a Bulharskem (shodně 3,1 %) a Maltou (3,4 %). V Německu a Nizozemsku je nyní na rovných 4 %, v Maďarsku na 4,5 % a na Slovensku i v Rakousku na 5,6 %. Nejhorší situace je ve Finsku (10,0 %) a po dlouhé době tak nejsou na čele v EU Španělsko (9,8 %) ani Řecko (7,7 %), neboť pokles nezaměstnanosti v těchto zemích patří aktuálně k nejvyšším. K pozitivnímu posunu došlo i ve Švédsku, přesto se zde nezaměstnanost stále drží vysoko (8,0 %). Zvýšená byla nadále i ve Francii (7,7 %) a Dánsku (7,5 %). Meziročně je celková nezaměstnanost nižší v 11 členských státech – hlavně v Řecku (–2,1 p. b.), Švédsku (–1,8 p. b.) a Itálii (–1,5 p. b.), Estonsku (–1,3 p. b.) a Španělsku (–1,1 p. b.). Naopak ke zhoršení došlo ve 14 zemích – hlavně ve Finsku a Dánsku (shodně +0,9 p. b.).

¹⁰⁹ Meziročně jich ve 4. čtvrtletí přibýlo 13 tis. (na 52 tis.), především vlivem mužů. Osoby, jež byly bez práce déle než rok, se na celkovém počtu nezaměstnaných aktuálně podílely 33 % (o rok dříve 29 %), což je v dlouhodobém i mezinárodním kontextu průměrná hodnota.

2024, loni se meziroční tempo růstu postupně lehce zvyšovalo. Vyšší než aktuální nezaměstnanost byla naposledy v lednu 2017. Nezaměstnanost je tradičně výrazně regionálně diferencovaná¹¹⁰. Nynější nárůst registrovaných uchazečů o práci může (kromě běžné sezónnosti) souviset i s vyšší aktivitou ÚP v oblasti poradenství a rekvalifikací a také s flexibilnějšími možnostmi kontaktu ÚP (digitálně na dálku). Lze předpokládat, že se již může projevovat i větší odvaha lidí měnit nevyhovující pracovní místa (např. s motivací k vyššímu výdělku či zvýšenou podporou v prvních měsících nezaměstnanosti, jež platí od ledna 2026). Nelze rovněž vyloučit, že část osob, jež měly v posledních měsících úmysl odejít ze zaměstnání, si svůj odchod načasovala až na období platnosti vyšších podpor v nezaměstnanosti.

Graf č. 15 Obecná míra nezaměstnanosti (v %, věk 15 až 64 let), očekávání vývoje nezaměstnanosti ze strany domácností* (v p. b.), volná pracovní místa a pracující cizinci v pozici zaměstnanců (v tis.)**



Pozn.: Míry nezaměstnanosti jsou očištěny pomocí trendcyklu.

VPM = pouze volná pracovní místa s délkou evidence do šesti měsíců. (stav na konci čtvrtletí).

*Sezónně očištěné saldo očekávání nezaměstnanosti v nejbližších 12 měsících (rozíl mezi procentuální četností odpovědi domácností, růst a pokles vyjádřený v procentních bodech). Vztahuje se k prostřednímu měsíci daného čtvrtletí.

**Počet cizinců v postavení zaměstnanců evidovaných na úřadech práce v ČR (na konci příslušného čtvrtletí).

Zdroj: ČSÚ (VŠPS, konjunkturální průzkum), MPSV (VPM registrovaná na úřadech práce v ČR, zaměstnaní cizinci)

Zrychlení růstu ekonomiky se loni příliš neprojevilo do vyšší nabídky volných míst prostřednictvím ÚP.

Úřady práce evidovaly letos na konci ledna 86,4 tis. volných míst¹¹¹ (v zásadě jen místa s dobou evidence kratší než šest měsíců). Bylo jich čtvrtý měsíc v řadě meziměsíčně méně (a současně srovnatelně jako na konci ledna 2025, 83,3 tis.). Vývoj míst během loňského roku v zásadě odpovídal standardním sezónním vlivům. Dopad zrychlujícího

¹¹⁰ Nejvyšší podíl nezaměstnaných (k obyvatelstvu ve věku 15–64 let) měli aktuálně muži v okrese Karviná (10,5 %) a ženy na Mostecku (11,8 %). Celková nezaměstnanost převyšující alespoň o polovinu celorepublikovou hodnotu se vedle výše uvedených regionů vyskytovala v okresech Bruntál, Sokolov, Chomutov, Znojmo a Děčín. Naopak nejnižší (pod 3,6 %) byla v bezprostředním zázemí Prahy a na Rychnovsku, Pelhřimovsku a Mladoboleslavsku. Meziročně vzrostla nezaměstnanost ve všech okresech ČR – nejvíce na Sokolovsku (z 6,3 % na 8,2 %), Mostecku (z 8,8 % na 10,3 %) a Českolipsku (z 4,9 % na 6,4 %).

¹¹¹ Dle experimentální statistiky ČSÚ (šetření u podniků prováděná od roku 2020) byla ve 4. čtvrtletí 2025 nabídka tuzemských firem odhadnuta na 99 tis. volných míst (jde jen o místa v pracovním poměru, nikoli o přechodná zaměstnání, např. různé typy dohod). Počet míst se meziročně snížil o 2 % (mírně klesal i v předchozích loňských čtvrtletích). Na současném poklesu nabídky se podílely hlavně administrativní a podpůrné činnosti (–2,2 tis.) a dále veřejná správa a také doprava vč. skladování (shodně okolo 1 tis.) a trochu překvapivě i stavebnictví a informační a komunikační činnosti. Naopak nejvíce rostla nabídka míst v obchodu a průmyslu (shodně zhruba o 2 tis.) a ve vzdělávání (+1,2 tis.). Nejvíce volných pozic bylo v odvětvích s významnou rolí státu (26 tis.), v průmyslu (25 tis.) a v obchodu (13 tis.).

růstu ekonomiky není zatím na nabídce míst příliš patrný¹¹². Na 1 volné místo připadalo aktuálně v Česku 4,4 uchazeče (vč. osob dočasně nedosažitelných). Přetrvával významný strukturální nesoulad nabídky a poptávky z kvalifikačního¹¹³ i regionálního pohledu¹¹⁴. Obavy lidí z růstu nezaměstnanosti (vyjádřené v rámci konjunkturálních průzkumů) v 1. pololetí 2025 narůstaly, následně došlo ke stabilizaci a během podzimních měsíců se významně snížily, a tak se na počátku roku 2026 pohybovaly pod dlouhodobým průměrem.

Tempo růstu nominálních mezd se během loňského roku příliš neměnilo.

Mzdový růst byl podpořen zejména zlepšeným výkonem ekonomiky a přetrvávajícím nedostatkem volné pracovní síly v řadě oborů.

Ve 4. čtvrtletí 2025 dosáhla průměrná hrubá měsíční nominální mzda zaměstnance v národním hospodářství 52 283 korun a meziročně vzrostla o 7,4 %. Sezónně očištěná mzda posílila mezikvartálně o 1,8 %, což se nevymyká z vývoje za posledního 1,5 roku. Přepočtený evidenční stav zaměstnanců se meziročně zvýšil o 0,2 % (stejně jako v úhrnu od počátku loňského roku). Průměrná hrubá měsíční mzda za celý loňský rok čítala 49 215 korun a vzrostla o 7,2 % (identicky i v letech 2023 a 2024). Přetrvávající svižný mzdový růst souvisí s postupným posilováním výkonu tuzemské ekonomiky, včetně růstu produktivity práce. Projevuje se i celkový nedostatek volné pracovní síly, jenž je nejvíce viditelný ve stavebnictví, ale i v některých službách (např. v dopravě). Vzhledem k přetrvávající poměrně nízké nezaměstnanosti (i k jejímu stabilnímu výhledu na nejbližší období) a klesajícím obavám domácností z jejího růstu může docházet k větší fluktuaci pracovníků. Ti mohou být více motivováni ke změně pracovního místa s vidinou vyššího výdělku (mj. i vlivem státní politiky zaměstnanosti – růst nabídky rekvalifikací, zvýšení státní podpory lidem v prvních měsících nezaměstnanosti). Na druhou stranu mzdový růst v ekonomice stále tlumila potřeba úspor v rozpočtové sféře a také vytrvale rostoucí počet zahraničních pracovníků ze „třetích zemí“. Ti často obsazují nízkokvalifikační pozice a jejich výdělky tudíž zpravidla nedosahují úrovně občanů Česka¹¹⁵.

Svižný růst kupní síly průměrných mezd přetrvával. Kupní síla se nacházela na úrovni z konce roku 2019.

Při stabilizaci vývoje spotřebitelských cen tak vystoupal meziroční růst průměrné reálné mzdy ve 4. čtvrtletí na 5,1 % (za celý loňský rok na 4,6 %, podobně i v roce 2024). Byť jde o vysoký růst, ve srovnání s konjunkturními roky 2018 a 2019 zhruba o 1 p. b. zaostává. Meziročně se kupní síla mezd zvýšila ve všech hlavních odvětvích (vč. nejvýznamnějších oborů zpracovatelského průmyslu), což platilo i v předchozích loňských čtvrtletích. Na úrovni celé ekonomiky roste meziročně reálná mzda nepřetržitě od počátku roku 2024. Celkově se aktuální kupní síla hrubých mezd aktuálně nacházela na úrovni 4. čtvrtletí 2019, u čistých výdělků již tuto úroveň patrně mírně překročila¹¹⁶.

Mzdy rostly celoročně relativně nejvíce ve vyspělých podnikových službách, ve 4. čtvrtletí pak v energetice.

Meziroční růst mezd na konci loňského roku se ve většině odvětví příliš nelišil od tempa za celý rok 2025. Mezi odvětvími jsou však tradičně patrné významnější rozdíly v dynamice mezd. Ty ve 4. čtvrtletí souvisely i s výplatou mimořádných odměn a předvánočních bonusů. V energetice tak mzdový růst činil 15,8 % (za celý loňský rok jen o 7,8 %). Projevily se zlepšené ekonomické výsledky tohoto odvětví a nižší srovnávací mzdová základna. V profesních, vědeckých a technických činnostech pokračovala vysoká poptávka po kvalifikovaných specialistech a mzda tak ve 4. čtvrtletí

¹¹² Řada volných míst (zejména pro osoby s vyšší kvalifikací) je však inzerována jinou formou (např. přes pracovní portály). Současně zdaleka ne všichni nezaměstnaní (dle mezinárodního pojetí ILO) využívají jako primární zdroj informací o nabídce volných míst úřady práce. Lidé s vyšším vzděláním častěji preferují více způsobů hledání práce současně (umísťování a aktualizování životopisů, aktivní absolvování pohovorů aj.).

¹¹³ U téměř tří čtvrtin volných pracovních míst postačovalo uchazečům pouze základní vzdělání. Naopak více než třetina všech registrovaných uchazečů o práci disponuje alespoň maturitním vzděláním.

¹¹⁴ Nejvíce uchazečů o místo připadalo na konci ledna 2026 tradičně na okres Karviná (20), dále Sokolov a Děčín (shodně 17), Bruntál (14), Hodonín a Znojmo (12) a Jablonec n. Nisou (11) a Ústí nad Labem (10). Naopak téměř vyrovnaný poměr mezi uchazeči a místy byl v okresech Mladá Boleslav (1,3), Praha-východ a západ (1,4) a příznivý byl nadále na Tachovsku (1,6) a v Praze (1,7).

¹¹⁵ Dle předběžných výsledků Informací a statistik o průměrném výdělku (v gesci MPSV) dosáhl loni medián mzdy Ukrajinců pracujících v tuzemsku jen 77 % mzdy pracovníků s českým občanstvím, u občanů Bulharska to bylo 91 %, Polska a Rumunska shodně 97 %, ale u Slováků 116 % a u ostatních cizinců celkově 97 %.

¹¹⁶ U čistých výdělků promlouvá do jejich vývoje nepříznivé mírné zvýšení daňového zatížení práce vlivem znovuzavedení zaměstnaneckých odvodů na nemocenské pojištění (celkový odvod sociálního pojištění za zaměstnance se zvýšil z 6,5 % na 7,1 %), jež bylo schváleno v rámci vládního konsolidačního balíčku (s účinností od ledna 2024). K růstu kupní síly výdělků naopak přispělo zrušení superhrubé mzdy (leden 2021).

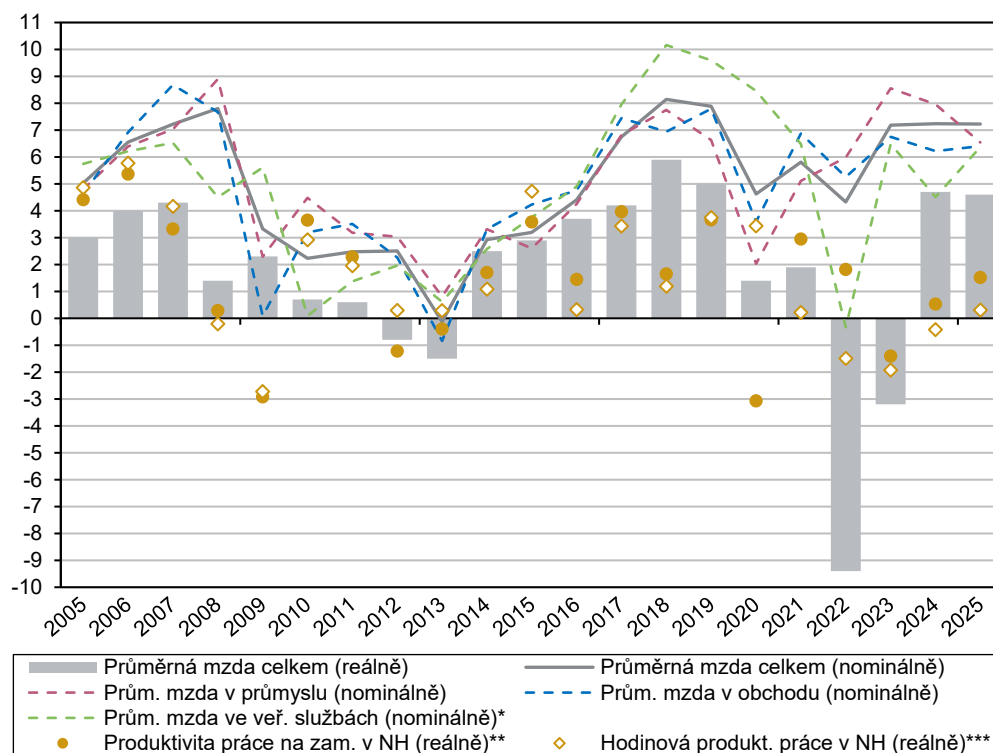
Významně si ale polepšili i zaměstnanci ve stavebnictví či v primárním sektoru.

vzrostla o 11,8 % (podobně i v celoročním pohledu, kde šlo o nejvyšší růst mezi všemi odvětvími). Dařilo se ale i některým odvětvím s tradičně nízkou úrovní mezd – v zemědělství, lesnictví a rybářství výdělky rostly o 11,5 % (nejvíce od 1. čtvrtletí 2008). V pozadí růstu byly dobré hospodářské výsledky (vyšší úroda plodin, růst rentability chovů některých zvířat) i postupující modernizace výroby, jež snižuje nároky na nízkokvalifikovanou pracovní sílu (jež je i tak pro toto odvětví obtížně dostupná). Ve stavebnictví činil mzdový růst 10,9 % (byl vyšší než tempo v celé ekonomice již více než po dva roky), a to při souběžně mírně posilující zaměstnanosti. V administrativních a podpůrných činnostech byly výdělky vyšší o 9,1 % a v dopravě a skladování o rovných 8 % – v obou případech při dlouhodobě klesající zaměstnanosti. To neplatí v činnostech v oblasti nemovitostí, kde navíc mzdy vzrostly o 8,8 % a jejich úroveň se tak postupně blížila hladině celé ekonomiky.

Mzdový růst v odvětvích s významnou rolí státu loni čtvrtý rok v řadě zaostal za celou ekonomikou.

V odvětvích s významnou rolí státu se ve 4. čtvrtletí (i po celý loňský rok) mzdy zvyšovaly nejvíce v kulturních, zábavních a rekreačních činnostech, a to o 9,8 % (jejich úroveň však zůstávala stále podprůměrná, na rozdíl od zbylých oblastí veřejných služeb). Ve veřejné správě, obraně a soc. zabezpečení se průměrné mzdy zvýšily o 8,4 % (během roku jejich tempo posilovalo, naopak po celý rok 2024 byl růst velmi nízký). Slabší mzdový růst ve vzdělávání (6,6 %) i ve zdravotní a sociální péči (4,5 %) byl zčásti „obětován“ pokračujícímu svižnému růstu zaměstnanců (v obou případech činil přes 2 %). Celkově loni mzdový růst v odvětvích s významnou rolí státu čtvrtý rok v řadě zaostal za celou ekonomikou.

Graf č. 16 Průměrná nominální i reálná mzda a produktivita práce v národním hospodářství (meziroční změna, v %)



*Zahrnuje odvětví s významnou rolí vládního sektoru: Veřejná správa a obrana, povinné sociální zabezpečení; Vzdělávání; Zdravotní a sociální péče; Kulturní, zábavní a rekreační činnosti.

**Vyjadřuje HDP v celé ekonomice (ve srovnatelných cenách roku 2020) vztahovaný na pracovníka (ve fyzických osobách).

***Vyjadřuje HDP v celé ekonomice (ve srovnatelných cenách roku 2020) vztahovaný na celkový počet odpracovaných hodin.

Zdroj: ČSÚ

Do přetrvávajících umírněných mzdových temp v průmyslu se promítají složité

Slabší hospodářské výsledky spolu se stále významnými nákladovými tlaky se propsaly do relativně umírněného růstu mezd ve zpracovatelském průmyslu, jenž ve 4. čtvrtletí 2025 činil 6,8 % (za celý rok 6,6 %). Z hlavních oborů se výdělky zvýšily nejvíce ve výrobě

ekonomické podmínky tohoto odvětví.

V peněžnictví a pojišťovnictví bylo relativní mzdové tempo nadále podprůměrné.

motorových vozidel (+7,5 %, na 59,4 tis. korun měsíčně), nejméně v jeho subdodavatelském oboru – gumárenství a plastikářství (+5,1 %). Nadále platí, že z hlavních zpracovatelských oborů se počet zaměstnanců zvyšuje jen v potravinářství (v oblasti automotive je naopak pokles jeden z nejvyšších: okolo 3 %). V těžbě a dobývání meziročně ubyla skoro desetina pracovníků a průměrná mzda rostla druhým rokem slabším tempem (loni ve 4. čtvrtletí o 4,7 %) a její úroveň (hlavně v celoročním pohledu) se již významně nelišila od celé ekonomiky. V odvětví obchodu, soustředujícím skoro třetinu zaměstnanců celého tržního segmentu služeb, se mzdy ve 4. čtvrtletí zvýšily o 7,1 % (celoročně o 6,4 %). Podobně tomu bylo v ubytování a stravování a pohostinství a též v informačních a komunikačních činnostech (ICT). I tak však průměrné výdělky v ICT (90,7 tis. korun) zůstaly mezi odvětvími na špici a oproti ubytování a stravování a pohostinství byly trojnásobně vyšší. V peněžnictví a pojišťovnictví se mzdy zvýšily jen o 3,7 % (za celý loňský rok o 5,2 %, šlo o již třetí rok v řadě o podprůměrné tempo). V tomto odvětví však hrají relativně nezanedbatelnou roli i nemzdové finanční benefity (jejichž význam mohl posílit vlivem mírného zvýšení zdanění osob s vysokými příjmy – ve vazbě na konsolidační balíček platný od roku 2024). Nejslabší růst mezd nastal v malém nízkovýdělném odvětví ostatních činností služeb (+3,4 %)¹¹⁷.

Relativně nejvyšší růst mezd i zaměstnanosti vykázala mezi kraji nadále Praha.

Mezi regiony rostly loni ve 4. čtvrtletí průměrné nominální mzdy meziročně nejvíce v Praze (+7,8 %, z ostatních krajů v Pardubickém (+7,7 %), Jihomoravském (+7,5 %) a také Moravskoslezském (+7,4 %), ve kterém to ale na rozdíl od výše uvedených regionů bylo spojeno s poklesem zaměstnanosti. Nejméně se mzdy zvyšovaly v kraji Karlovarském, Libereckém a Zlínském (od 6,1 % do 6,3 %). Téměř identický obraz byl patrný i za celý rok 2025. Mzdová hladina aktuálně převyšuje úroveň celé ekonomiky jen v Praze (+24 %) a těsně pod průměrem byla v kraji Středočeském a Jihomoravském, naopak zaostávala nejvíce v kraji Karlovarském (–14 %) a o desetinu v Libereckém, Olomouckém, Zlínském a Moravskoslezském kraji.

Mzdový růst nejhůře placených zaměstnanců na konci roku výrazně zrychlil.

Medián mezd dosáhl ve 4. čtvrtletí 45,5 tis. korun měsíčně a vzrostl meziročně o 8,8 %, tedy nejvíce za posledních čtyři a půl roku (celoroční mzdový medián dosáhl loni 44,3 tis. korun, meziročně +6,4 %). Rychleji rostl na konci roku u žen (9,5 %, na 42,7 tis.). Desetina zaměstnanců s nejnižšími mzdami pobírala hrubou měsíční mzdu pod hranicí 23,3 tis. korun (dolní decil meziročně vzrostl o vysokých 13,8 %), desetina s nejvyššími mzdami měla výdělky nad hranicí 89,0 tis. korun (horní decil se zvýšil o 7,8 %). Celkové mzdové difference se tak ve 4. čtvrtletí meziročně snížily (v předchozí části loňského roku se však téměř neměnily). Mezera v prostředních výdělcích dle pohlaví klesla o 1 p. b. a činila 11,7 % (u výdělků na dolním decilu byl rozdíl jen 3,8 %). Relativně nejvíce tak rostly celkově nejnižší mzdy, hlavně díky řadě odvětví tržních služeb (ale zčásti i státu – např. v kultuře a sociálních službách), kde se prohlubuje nedostatek volné pracovní síly a zároveň má stále (i po zrušení zaručených mezd v tržní sféře) dílčí vliv i pokračující růst zákonné minimální mzdy.

Celkové mzdové difference meziročně narostly. Mezera ve výdělcích mezi muži a ženami se ale zúžila.

¹¹⁷ To zahrnuje podnikatelské, zaměstnavatelské a profesní organizace a také osobní služby (např. kadeřnictví, pohřebnictví), opravy výrobků a také zaměstnávání domácího personálu.

7. Měnové podmínky

Měnověpolitické úrokové sazby se od května nezměnily.

Stabilizace inflace v roce 2025 znamenala rovněž pauzu v procesu redukce měnověpolitických sazeb. Po posledním snížení, ke kterému došlo v loňském květnu, zůstala až do konce roku dvoutýdenní repo sazba na 3,50 %, diskontní sazba na 2,50 % a lombardní sazba na 4,50 %¹¹⁸. Po většinu loňského roku také koruna posilovala vůči euru i dolaru, což působilo protiinflačně. Kurz vůči euru posílil z 25,175 CZK/EUR na počátku ledna až na 24,245 CZK/EUR ke konci prosince. V průměru za 4. čtvrtletí dosáhl kurz 25,273 CZK/EUR. Meziročně byl silnější o 98 haléřů (3,9 %) a mezičtvrtletně o 23 haléřů (0,9 %). Kurz koruny vůči dolaru dosahoval na počátku ledna 24,398 CZK/USD a do konce prosince posílil na 20,632 CZK/USD. V průměru za 4. čtvrtletí kurz činil 20,866 CZK/USD a byl meziročně silnější o 2 koruny 77 haléřů (11,7 %) a mezičtvrtletně o 51 haléřů (0,1 %).

Rostly výnosy vládních dluhopisů.

V závěrečné čtvrtině roku byly u sazeb mezibankovního trhu patrné mírné posuny směrem vzhůru¹¹⁹ a zlomil se tak předchozí trend postupného poklesu. Ke konci prosince tak dosahovala tříměsíční sazba PRIBOR 3,54 % (+0,05 p. b.), šestiměsíční 3,57 % (+0,09 p. b.) a roční 3,60 % (+0,12 p. b.). Zvýšení bylo zaznamenáno rovněž v oblasti úrokových sazeb vládních dluhopisů. Ty se splatností do dvou let byly ke konci prosince 2025 úročeny v průměru 3,60 % (+0,05 p. b.), u střednědobých dluhopisů se splatností do 5 let dosáhl výnos 4,12 % (+0,19 p. b.) a u dlouhodobých dluhopisů 4,46 % (+0,22 p. b.).

Domácnosti a vládní instituce přispěly nejvíce k růstu vkladů.

Změny v řádu setin procentního bodu směrem vzhůru byly zaznamenány u průměrného úročení jednoduchých vkladů (1,44 % ke konci roku 2025), běžných účtů (0,14 %) i vkladů s dohodnutou splatností domácností (2,89 %). Podobně neměnné bylo průměrné úročení vkladů nefinančních podniků, ať šlo o běžné účty (0,57 % ke konci prosince), nebo vklady s dohodnutou splatností (2,90 %). Celkový objem vkladů uložených v českých bankách ke konci roku 2025 dosáhl 7 663,8 bil. korun a meziročně se zvýšil o 442,3 mld. (6,1 %). Po útlumu trvajícím šest čtvrtletí došlo k opětovnému oživení tempa růstu objemu termínovaných vkladů (+238,8 mld. korun, 10,1 %). Netermínované vklady meziročně vzrostly o 203,5 mld. (4,2 %). Z pohledu jednotlivých sektorů k meziročnímu nárůstu vkladů v podobné výši přispěly domácnosti¹²⁰ (+182,9 mld. korun) a vládní instituce (+182,9 mld.). Mírnější byly pak nárůsty u finančních institucí (+34,3 mld. korun) a nefinančních podniků (+29,0 mld.).

Objem nových hypotečních smluv výrazně táhla nahoru ostatní nová ujednání.

Průměrné úročení spotřebních úvěrů domácností ke konci prosince dosáhlo 7,98 % a v porovnání s koncem září se nezměnilo. Mírný posun v řádu setin směrem dolů byl zachycen u úrokových sazeb úvěrů na bydlení (4,57 %). Mezi jednotlivými délkami fixace byly rozdíly. Zatímco u fixací do 1 roku a nad 10 let průměrné úročení znatelně kleslo, v kategorii mezi 5 a 10 lety došlo k navýšení a úročení u nejčastěji využívané fixace mezi 1 rokem a 5 lety se téměř nezměnilo. Ve 4. čtvrtletí opět posílilo meziroční tempo růstu objemu poskytnutých úvěrů na spotřebu, které vzrostly o 38,4 mld. korun (11,0 %). Objem úvěrů na bydlení byl ke konci prosince vyšší o 151,3 mld. korun (7,7 %) a také zde došlo ke zrychlení růstu, především pod vlivem hypoték, ale také překlenovacích úvěrů ze stavebního spoření, které byly meziročně vyšší o více než pětinu. Objem nových hypotečních smluv¹²¹ ve 4. čtvrtletí 2025 dosáhl 192,1 mld. korun, z toho čisté nové úvěry byly 85,9 mld., refinancované úvěry 18,0 mld. a ostatní nová ujednání 88,3 mld. Ostatní nová ujednání také nejvíce přispívala k celkovému

¹¹⁸ Zdrojem údajů v této kapitole je databáze ARAD České národní banky. Hodnoty směnných kurzů jsou rovněž převzaty od ČNB.

¹¹⁹ Není-li uvedeno jinak, je změnou úrokových sazeb myšlen rozdíl mezi hodnotou ke dni 31. 12. 2025 a 30. 9. 2025.

¹²⁰ Obyvatelstvo včetně živnostníků.

¹²¹ V nových smlouvách jsou zahrnuty i refinancované úvěry a ostatní ujednání. Refinancované úvěry zahrnují stávající smlouvy sjednané nově u jiné banky, zatímco ostatní nová ujednání jsou stávající smlouvy sjednané s novými podmínkami u stejné banky.

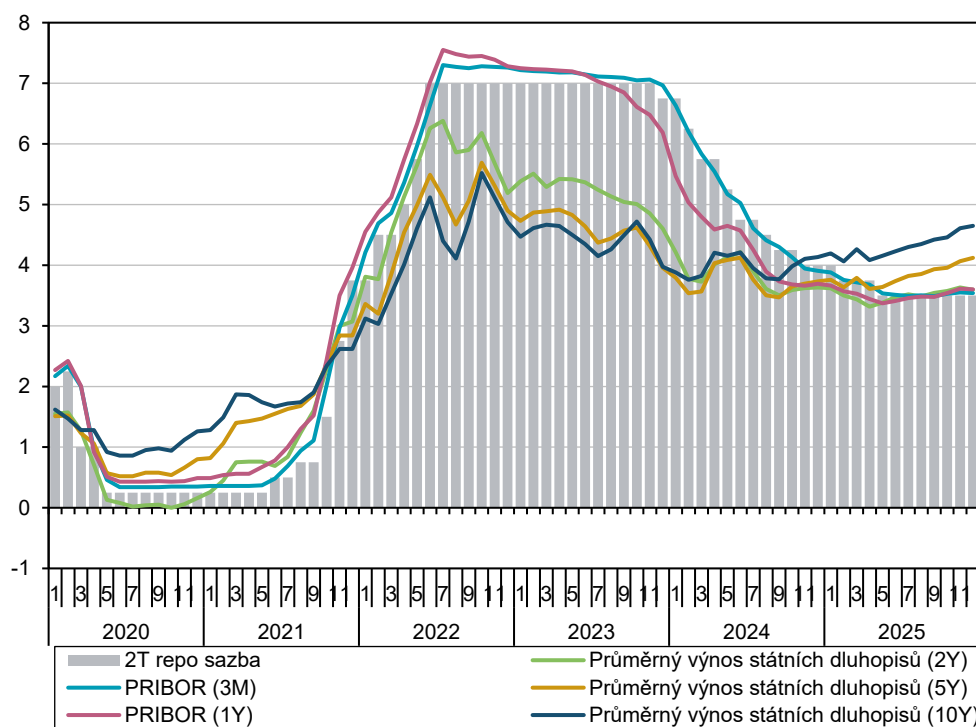


růstu objemu nových smluv. Za celý rok 2025 byly uzavřeny nové hypoteční smlouvy ve výši 691,3 mld. korun (meziročně +218,0 mld.), čímž byl nominálně překonán rekordní rok 2021. Čisté nové úvěry tvořily 320,1 mld. korun z nových smluv a ostatní ujednání 315,0 mld. Celkové zadlužení domácností ke konci prosince dosahovalo 2 661,7 mld. korun a meziročně bylo vyšší o 10,3 %.

Klesal podíl úvěrů v cizí měně poskytnutých nefinančním podnikům.

Průměrné úročení úvěrů do 7,5 mil. korun pro nefinanční podniky ke konci prosince dosahovalo 5,63 % (+0,13 p. b.), mezi 7,5 a 30 mil. korun 5,30 % (-0,05 p. b.) a nad 30 mil. korun 5,13 % (+0,06 p. b.). Celkový objem úvěrů a pohledávek nefinančních podniků byl ke konci prosince meziročně vyšší o 2,9 %. K navýšení přispívaly pouze úvěry v korunách, jejichž objem byl vyšší o 10,9 %. Ty v cizích měnách klesly o 4,4 % a spolu s tím i podíl úvěrů v cizí měně na celkových úvěrech, který dosáhl ke konci roku 2025 48,2 %¹²². Největší nárůst objemu poskytnutých úvěrů byl ke konci prosince v odvětví informačních a komunikačních činností (58,9 %¹²³), ve veřejné správě a obraně, povinném sociálním zabezpečení, vzdělávání a zdravotní a sociální péči (26,3 %). Dál trvalo dvojciferné meziroční navyšování úvěrů v ubytování a stravování (18,6 %). Oproti tomu objem poskytnutých úvěrů meziročně klesl v oboru těžby a dobývání (-34,0 %), ve zpracovatelském průmyslu a v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (shodně -4,2 %) a dopravě a skladování (-1,0 %).

Graf č. 17 Tržní úrokové sazby (v %)



Zdroj: ARAD, ČNB

¹²² Podíl začal prudce růst na přelomu let 2021 a 2022 a vrcholu 52,5 % dosáhl ke konci prosince 2024.

¹²³ Objem úvěrů zde často výrazně kolísá. Na aktuálních výsledcích se podepsalo zejména razantní navýšení úvěrů v odvětví vydavatelských činností, tvorby programů a vysílání a informačních činností.

8. Státní rozpočet

Schodek SR se loni meziročně mírně prohloubil a po dlouhé době překročil výši ze schváleného rozpočtu. Schodek se však po očištění o příjmy a výdaje na projekty EU nadále snižoval.

Hospodaření státního rozpočtu (SR)¹²⁴ skončilo v roce 2025 schodkem ve výši 290,7 mld. korun, meziročně hlubším o téměř 20 mld. korun a současně nejvýraznějším za poslední tři roky. Poprvé po roce 2011 byl současně dosažený schodek horší než rozpočtové očekávání¹²⁵. Saldo SR očištěné o prostředky z rozpočtu EU¹²⁶ dosáhlo loni 249,9 mld. korun, a byť ani ono výše uvedené očekávání nenaplnilo, naznačilo trend mírného snižování takto vyjádřeného výsledku hospodaření. Ten souvisí s lehkým posilováním růstu tuzemského hospodářství i ekonomik některých důležitých obchodních partnerů. Vedle toho na příjmovou i výdajovou stranu rozpočtu začínaly postupně více působit dopady konsolidačního ozdravného balíčku (schváleného v roce 2023). Zřetelný vliv má zde rovněž změna rozpočtového určení daní (RUD), jež od ledna 2025 opět zvýšila podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch SR¹²⁷.

Růst celkových příjmů byl tažen zejména svižně posilujícím daňovým inkasem i výběrem pojistného za sociální zabezpečení. Opačně působily hlavně nižší příjmy z rozpočtu EU.

Celkové příjmy SR loni meziročně vzrostly o 5,9 % (+116 mld. korun). Posílily téměř všechny klíčové příjmové položky (kromě příjmů z rozpočtu EU). Největší vliv na loňský růst měly nadále svižně rostoucí daňové příjmy (+9,5 %, +92 mld. korun) tažené hlavně vyšším výběrem DPH a běžné korporátní daně. Podstatný vliv měl i stabilně se zvyšující výběr pojistného na sociální zabezpečení vč. aktivní politiky zaměstnanosti (+7,1 %, +54 mld. korun) pramenící z dobré kondice trhu práce vyznačující se vyšší zaměstnaností doprovázenou posilujícími průměrnými výdělky v podnikové sféře. K růstu tohoto inkasa, jež však velmi mírně zaostalo za rozpočtovým očekáváním, přispívaly v menší míře i legislativní úpravy v souvislosti s konsolidací SR¹²⁸. Růst celkových příjmů SR byl naopak tlumen především nižšími příjmy z rozpočtu EU a finančních mechanismů (−29,5 mld. korun) a i slabším převodem výnosů z majetkové účasti státu (−12,5 mld.).

Růst celostátního daňového inkasa byl podpořen hlavně vyšším výběrem DPH a běžné korporátní daně.

Celostátní daňové inkaso bez pojistného (zohledňující příjmy na úrovni všech veřejných rozpočtů) se loňský rok zvýšilo o 8,1 % (jeho růst ve srovnání s rokem 2024 výrazně zrychlil). K růstu inkasa přispěly shodně celou třetinou DPH a také běžná korporátní daň, jejíž role oproti loňskému roku posílila. Naopak slábl vliv spotřební daně, daně z příjmů fyzických osob i daně z nemovitostí (její výběr předloni skokově vzrostl vlivem zákonné úpravy).

Růst inkasa DPH zrychloval díky posilující spotřebě domácností i vládních institucí. Přesto loni nepatrně zaostal za rozpočtovým očekáváním.

Na váhově dominantní dani – DPH – plynulo do SR loni meziročně o 8,4 % více (+32,1 mld. korun). Být růst během roku mírně sílil, zůstalo celoroční inkaso nepatrně za rozpočtovým očekáváním (podobný jev nastal ve výraznější míře i v předchozích dvou letech). Inkaso nadále příznivě ovlivňovaly rostoucí příjmy domácností (především díky svižné mzdové dynamice), jež postupně vedly k posílení spotřebitelské důvěry. Pozitivní vliv měla i vyšší spotřeba sektoru vládních institucí. SR těžil i ze změny RUD, jež dle odhadů MF přinesla SR u této daně navíc zhruba 6 mld. korun. Dílčí vliv měly dále i aktuální legislativní změny (hlavně zrušení osvobození v oblasti finančních

¹²⁴ Není-li uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje týkající se státního rozpočtu z dat Ministerstva financí (MF) ČR o pokladním plnění.

¹²⁵ Zákon o státním rozpočtu na rok 2025 (vycházející z makroekonomické predikce MF ze srpna 2024 a schválený na počátku prosince 2024) počítal pro rok 2025 se schodkem 241 mld. korun, což je o 30 mld. nižší deficit než skutečně dosažený v roce 2024.

¹²⁶ Jde o prostředky na programy z rozpočtu EU a Finančních mechanismů (FM) předfinancované ze SR a následně proplacené z rozpočtu EU a FM. Bez těchto prostředků (ve schváleném SR zahrnutých s neutrálním dopadem) byl loňský schodek nejmenší po roce 2019 a současně se počtvrté v řadě meziročně snížil (z toho za loňský rok o 38,9 mld. korun).

¹²⁷ Od ledna 2025 došlo v rámci konsolidačního balíčku ke změně RUD tak, aby inkaso ze zvýšených sazeb sdílených daní bylo příjmem pouze státního rozpočtu (snížení podílu obcí na 24,16 % a krajů na 9,45 %). Pozitivní rozpočtový dopad této legislativní změny činil za celý loňský rok dle odhadu MF 13,3 mld. korun.

¹²⁸ Příznivě působilo postupné zvyšování minimálního vyměřovacího základu osob samostatně výdělečně činných (od ledna 2025 z 30 % na 35 % průměrné mzdy) a také zvýšení sazby pojistného pro vybrané skupiny (např. zaměstnavatele hasičů či zdravotnických záchranářů a pracovníků působících v rizikovém zaměstnání). Naopak negativní vliv mělo uplatnění slev na pojistném (od ledna 2025 byla zavedena sleva 6,5 % z vyměřovacího základu pro pracující důchodce).



služeb) a na meziroční srovnání stále ještě působil okrajově i dopad úprav sazeb daně¹²⁹ zavedených v rámci tzv. konsolidačního balíčku¹³⁰.

Růst výběru spotřebních daní probíhal u všech klíčových položek a současně překonával rozpočtová očekávání. Projevily se dopady zvyšování sazeb daně i zrychlování růstu ekonomiky.

Na spotřebních daních (vč. energetických daní) získal SR meziročně o 2,4 % více (+3,9 mld. korun). Růst nastal u všech klíčových položek daně a současně překonával rozpočtová očekávání (v posledních letech tomu bylo spíše opačně). Na vyšším inkasu se z více než poloviny podílely daně z tabákových a souvisejících výrobků, jejichž inkaso vzrostlo o rovná 4 %. Zřetelně se zde projevuje dopad navýšení sazby daně¹³¹, růst inkasa současně během loňského roku zvolňoval (s tím, jak vyprchává efekt předzásobením výroby s nižší sazbou daně). Výběr váhově tradičně nejvýznamnější spotřební daně – z minerálních olejů – rostl loni mírněji (+1,5 %). Zlepšený výkon ekonomiky podněcoval poptávku po silniční nákladní dopravě, roli hrál i velmi příznivý vývoj maloobchodních cen PHM¹³². Z ostatních váhově řádově menších spotřebních daní měly na vývoj celkového inkasa významnější vliv již jen odvody z výkonu solárních elektráren (+0,4 mld. korun), především díky rozšiřování jejich sítě¹³³.

Výběr korporátní daně byl ovlivněn růstem její sazby i zlepšeným výkonem ekonomiky. Stejně jako inkaso mimořádných firemních daní překračoval rozpočtové očekávání.

Na korporátní dani (bez mimořádných daní) inkasoval SR loni meziročně o 15,7 % více (+30,1 mld. korun) a tempo růstu výběru o polovinu předčilo rozpočtové očekávání. Ve 2. pololetí 2025 růst inkasa zrychlil, neboť se naplno projevil dopad plošného zvýšení sazby daně z 19 % na 21 % (zejména celoročním zúčtováním daně). Ve čtvrtletních zálohách daně se zároveň postupně odrážel také vliv oživení tuzemské ekonomiky. Podobně jako v roce 2024 mělo naopak na výběr daně negativní (ale jen dílčí) účinek osvobození výnosů ze státních dluhopisů či prodloužení účinnosti mimořádných odpisů. Kromě běžné korporátní daně plynulo dosud loni do SR 38,4 mld. korun na dani z neočekávaných zisků¹³⁴, meziročně o 4,6 % více.

K pokračujícímu svižnému růstu inkasa DPFO nadále přispívali zejména zaměstnanci. Inkaso daně odvedené plátcí současně nepatrně zaostalo za rozpočtovým očekáváním.

Výběr daně z příjmů fyzických osob (DPFO) rostl loni meziročně dvojciferným tempem čtvrtý rok v řadě (+12,1 %, +20,4 mld. korun). Stejně jako u korporátní daně je její výnos do SR navýšen změnou RUD¹³⁵. Za vyšším inkasem DPFO stála hlavně daň odvedená plátcí (resp. ze závislé činnosti), jež posílila o 12,8 % (na 145,3 mld. korun). Příznivě se zde projevila přetrvávající dobrá kondice trhu práce (vyšší zaměstnanost i svižný nominální růst průměrné mzdy v podnikové sféře) a zčásti ještě i legislativní změny z roku 2024 (především snížení pásma pro druhou zvýšenou sazbu této daně, zrušení či omezení vybraných slev na dani a v menší míře i úprava zdanění vybraných nepeněžních benefitů¹³⁶). I přes dynamický růst výše uvedené daně její loňské inkaso nepřekročilo rozpočtové očekávání (na rozdíl od všech dalších druhů příjmů daní).

¹²⁹ To se týká sjednocení dvou snížených sazeb (10 % a 15 %) do jedné ve výši 12 % (vyjma knih, jež jsou nově zcela osvobozeny od DPH). Řada zboží a služeb nově podléhá nižšímu zdanění (např. základní potraviny, léky, zdravotnické výrobky, stavební práce). Negativní rozpočtový dopad je tlumen hlavně přesunem některých položek bez prokazatelného sociálního či zdravotního významu do základní, 21% sazby daně (pivo, nealkoholické nápoje, služby autorů a umělců, kadeřnické služby, palivové dřevo, komunální odpad, úklidové práce).

¹³⁰ Ten se v hotovostním plnění SR poprvé promítl v únoru 2024 a měl tak i loni stále vliv na meziroční tempo výše inkasa DPH.

¹³¹ Loni došlo k dalšímu zvýšení daňové sazby u klasických tabákových výrobků (o 5 %, v rámci plánu postupného zvyšování v období 2024 až 2027) i rozšíření okruhu zdaněných produktů: od 2024 náplní do e-cigaret (růst sazby o 15 %) a nikotinových sáčků a od 2025 dalších alternativ. Spotřeba alternativních tabákových výrobků roste i vlivem vyšší společenské tolerance a též stále relativně nižší úrovně zdanění.

¹³² Dle údajů ČSÚ vzrostla od ledna do října 2025 spotřeba motorové nafty meziročně o 1,9 %, motorového benzínu o 1,5 % a leteckého petroleje o 1,0 %. Loni v květnu činila v Česku průměrná spotřebitelská cena benzínu (Natural 95) 33,9 korun/litr (nejméně od září 2021) a motorové nafty 32,7 korun/litr (nejméně od června 2023). K vyšší tuzemské spotřebě patrně přispěly i přeshraniční nákupy (popř. silnější tranzitní doprava), neboť cena těchto komodit patřila ve středoevropském prostoru k nejnižším.

¹³³ Kromě toho rostlo inkaso většiny energetických daní – hlavně ze zemního plynu a elektřiny. Naopak výběr daně z lihu se po stagnaci v roce 2024 loni mírně snížil, neboť efekt pokračujícího navýšování sazby daně nestačil kompenzovat klesající spotřebou (resp. přesun preferencí obyvatel k lihovinám s nižším obsahem alkoholu). Změny životního stylu populace se patrně odrazily i v pokračujícím mírném poklesu výběru daně z piva i šumivého vína.

¹³⁴ Ta se týká energetických, petrochemických a těžebních firem (v oblasti fosilních paliv) a zahrnuje i velké banky. Jde o 60% daňovou přírůžku aplikovanou na nadměrný zisk těchto firem stanovený jako rozdíl mezi základem daně v letech 2023 až 2025 a průměrem základů daně za roky 2018 až 2021 navýšeným o 20 %. Drtivá většina inkasa této daně plynula do SR z odvětví energetiky.

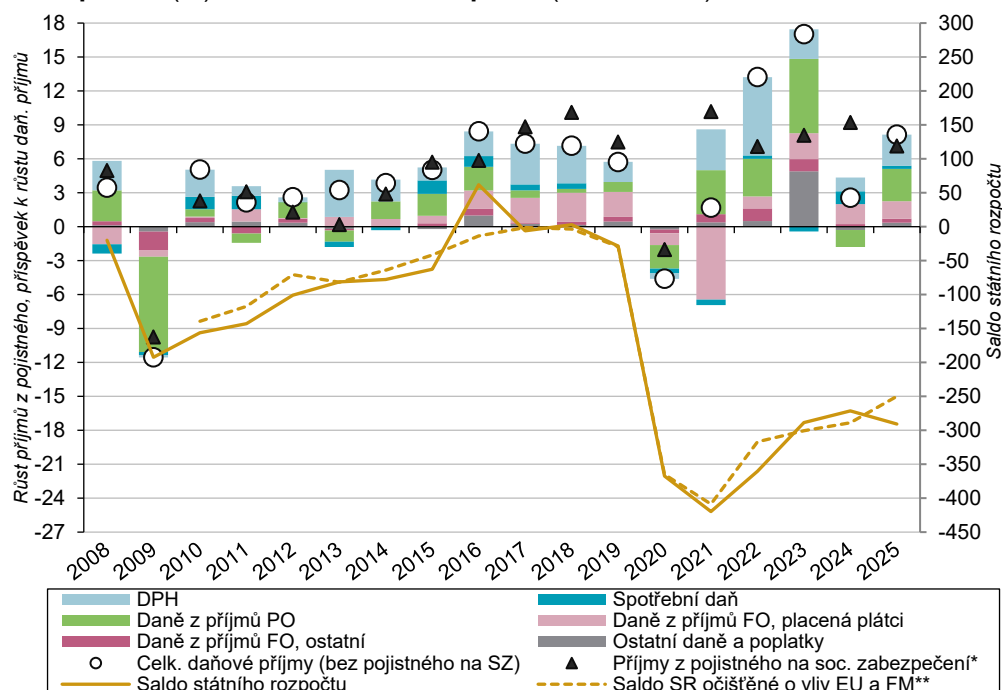
¹³⁵ Výběr této daně na úrovni všech veřejných rozpočtů byl loni meziročně vyšší o 10,3 % (+27 mld. korun). Z toho výběr váhově nejvýznamnější DPFO – od zaměstnavatelů (resp. plátců daně) – dosáhl 223 mld. korun a poprvé překonal dosud rekordní úroveň z roku 2019 (o 3,3 %), kdy ještě platil režim superhrubé mzdy (s vyšším celkovým zdaněním).

¹³⁶ Většina těchto změn začala ovlivňovat výši inkasa daně poprvé v únoru 2024. Vliv zrušení či omezení některých daňových slev se poprvé projevil až při ročním zúčtování daně (v dubnu 2025).

Růst výběru DPFO od poplatníků výrazně zrychlil, zejména díky zákonným úpravám. Pokles úrokových sazeb na vkladech přispěl k nižšímu inkasu DPFO vybírané srážkou.

Přestože výběr DPFO placené poplatníky (hlavně ze samostatné výdělečné činnosti) loni výrazně zrychlil a výše inkasa (14,5 mld. korun) byla meziročně skoro o polovinu vyšší, její příspěvek k růstu celkových příjmů SR plynoucích z DPFO byl nadále spíše okrajový. Růst výběru této daně od poplatníků pramenil z vyššího počtu drobných podnikatelů i dopadů konsolidačního balíčku (snížení hranice příjmů pro druhou, vyšší daňovou sazbu, zrušení či omezení některých daňových slev). Inkaso DPFO vybírané srážkou se vloni naopak meziročně snížilo (o 2,4 %, na 29,7 mld. korun). S očekávaným poklesem úrokových sazeb na vkladech skončilo pro SR předchozí čtyřleté období dynamického růstu příjmů z této daně. Efekt poklesu sazeb je částečně tlumen přetrvávající, relativně vysokou mírou úspor domácností. Do aktuálního poklesu inkasa se může promítat i nižší počet osob pracujících na dohody mimo hlavní pracovní poměr.

Graf č. 18 Příspěvek dílčích příjmů k meziročnímu růstu souhrnného celostátního inkasa daňových příjmů (v p. b.), meziroční růst příjmů pojistného na sociální zabezpečení (%) a saldo státního rozpočtu (v mld. korun)



*Zahrnují i příspěvky na státní politiku zaměstnanosti.

**Saldo očištěné o prostředky na programy/projekty z rozpočtu EU a finančních mechanismů, které byly předfinancovány ze SR a následně jsou propláceny z rozpočtu EU a FM. Roční údaje jsou k dispozici počínaje rokem 2010.

FO = fyzické osoby, PO = právnické osoby. Ostatní daně z příjmů FO zahrnují daně placené poplatníky (zejména z drobného podnikání) a dále daně vybírané srážkou (např. bankovní vklady, pracovní dohody).

Ostatní daně a poplatky obsahují zejména daň z nemovitých věcí, daň z hazardních her, dálniční poplatek, mýtné a od roku 2023 nově rovněž odvod z nadměrných příjmů a neočekávaných zisků.

Zdroj: MF ČR

Nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery SR se loni v úhrnu meziročně snížily druhý rok v řadě. V roce 2025 se na tom nejvíce podílely nižší příjmy z rozpočtu EU a FM.

Nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery SR se loni v úhrnu meziročně snížily o 11,9 % (–29,6 mld. korun), podobným tempem klesly druhý rok v řadě. Jejich výběr v roce 2025 navíc významně zaostal za rozpočtovým očekáváním¹³⁷. Nízká úroveň plnění nedaňových příjmů souvisela hlavně s meziročním poklesem inkasa u váhově dominantní položky – příjmů z rozpočtu EU (vč. finančních mechanismů – FM) – bezmála o pětinu. Úplné zastavení příjmů na krytí předfinancovaných výdajů ze staršího programového období EU (2014–2020) nebylo kompenzováno posilujícím náběhem příjmů z aktuálního období 2021–2027 (+16,5 mld. korun, hlavně v oblasti dopravy a Integrovaného operačního programu) a dále prostředky z Národního plánu obnovy. Dalším významným faktorem nenaplnění příjmů byl pokračující výraznější

¹³⁷ Ve srovnání s původně schváleným SR na rok 2025 loňské plnění zaostalo o 11 % a oproti rozpočtu po změnách dokonce o 20 %, resp. 53 mld. korun (během loňského roku byl navýšen odhad v kategorii nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery, což souviselo hlavně s rychlejším průběžným čerpáním investic ze SR, jež směřovaly na předfinancování společných projektů ČR a EU).

pokles příjmů z prodeje emisních povolenek (o 16,5 %, za dva roky o 26,3 %, na loňských 13,7 mld. korun¹³⁸) a dále nižší výnosy z majetkové účasti státu, zejména v energetice.

Meziroční růst celkových výdajů SR loni zrychlil a současně překročil rozpočtové očekávání.

Celkové výdaje SR v roce 2025 meziročně vzrostly o 6,0 %, což ve srovnání s předloňským tempem znamenalo významné zrychlení. To je způsobeno zejména tím, že v roce 2024 se naplno projevoval útlum podpory domácností i firem zasažených dříve vysokými cenami energií. Také již tehdy došlo ke stabilizaci růstu spotřebitelských cen, což se brzy promítlo i v nižším tlaku na valorizaci širokého spektra sociálních dávek. Loňské čerpání výdajů na rozdíl od předchozích tří let mírně překročilo rozpočtové očekávání. K meziročnímu růstu celkových výdajů přispěly loni jak běžné výdaje (+85,1 mld. korun), tak investice, jejichž vliv byl nezvykle vysoký (+49,9 mld.). V rámci běžných výdajů měly nejvýraznější vliv vyšší transfery územním rozpočtům, jež vystoupaly na 281 mld. korun a meziročně vzrostly o 8,5 %. Vyšší výdaje souvisí hlavně s posílením prostředků na regionální školství, primárně na zvýšení platů¹³⁹ (včetně doplnění chybějících zdrojů na platy nepedagogických pracovníků), na spolufinancování nevýzkumných vzdělávacích projektů podporovaných EU a též na sociální služby. Naopak méně prostředků směřovalo na oblast integrace uprchlíků z Ukrajiny (kompenzační příspěvek na ubytování, ukrajinští asistenti pedagogů).

K růstu běžných výdajů přispěly nejvíce běžné transfery územním rozpočtům, zejména přímých výdajů na vzdělávání.

Výdaje na důchody rostly nejméně za posledních 11 let. Projevil se vliv zmírněné valorizace i zpřísnění podmínek pro přiznání předčasných penzí.

I přes rozpočtově očekávaný skromnější růst (+1,2 %¹⁴⁰) přispěly loni k posílení celkových výdajů SR významně i výdaje na sociální dávky (+17,7 mld. korun). Mírně přes tři čtvrtiny z nich připadají dlouhodobě na dávky důchodového pojištění. Na důchody vydal SR loni meziročně o 0,8 % více, šlo o nejnižší růst za posledních jedenáct let. Zklidnění vývoje spotřebitelských cen se odrazilo v poměrně nevýznamné valorizaci důchodů¹⁴¹, počet jejich příjemců se navíc mírně snížil (o 0,6 %), což souviselo se zpřísněnými pravidly pro odchod do předčasného důchodu¹⁴². Byť meziroční růst výběru pojistného na důchody loni druhým rokem v řadě mírně zvolnil (na +6,4 %), deficit systému důchodového pojištění¹⁴³ zásadně klesl (na 9,2 mld. korun, z 50,7 mld. v roce 2024) a byl nejnižší za poslední čtyři roky.

Růst výdajů na nedůchodové sociální dávky zrychlil především vlivem svižně rostoucích příspěvků na péči. Rostlo čerpání u drtivě většiny ostatních druhů dávek.

Meziroční růst výdajů na ostatní (nedůchodové) sociální dávky se loni druhým rokem v řadě pohyboval mírně nad 6 % (a na rozdíl od roku 2024 byl rozhodujícím faktorem růstu celkových výdajů na sociální dávky – příspěvek +11,8 mld. korun). K meziročnímu růstu výdajů, jenž převyšoval rozpočtové očekávání, došlo téměř u všech důležitých druhů dávek. Klíčovou roli zde sehrálo navýšení objemově významných příspěvků na péči pro dlouhodobě nemocné (+5,2 mld. korun, +12,4 %¹⁴⁴). Třetím rokem v řadě rostlo čerpání podpor v nezaměstnanosti (loni o 2,0 mld. korun, +15,8 %) jak vlivem mírně

¹³⁸ Schválený SR přitom v roce 2025 předpokládal příjmy z prodeje povolenek ve výši 30 mld. korun. Nenaplnění očekávaného výnosu bylo ovlivněno výraznějším než předpokládaným působením mechanismu rezervy tržní stability. Relativně nízká cena povolenek na evropském trhu v letech 2024 i 2025 souvisela i s přetrvávajícím vysokým množstvím povolenek v oběhu vlivem poklesu objemu vypouštěných emisí a s celkovým ochlazením trhu.

¹³⁹ Výdaje na platy učitelů vzrostly od 1. 1. 2025 o 7 %, u ostatních pedagogických (vychovatelé, asistenti pedagoga) a nepedagogických pracovníků vzrostly o 5 %. Zvýšení platových tarifů o 1 400 Kč se dotklo jen nepedagogických pracovníků. Meziroční růst výdajů zohledňuje i pokračující růst počtu žáků a studentů v regionálním školství a větší míru využití dělení hodin v rámci zvyšování kvality výuky.

¹⁴⁰ Tento odhad byl v průběhu loňského roku mírně zvýšen tak, že očekávané výdaje na sociální dávky v roce 2025 měly převýšit jejich skutečné čerpání v předchozím roce o rovná 2 %.

¹⁴¹ Základní výše výměry důchodu se zvýšila na 4 660 Kč (+260 korun); procentní výměra se zvýšila o 0,6 % a důchodcům, kteří dosáhli v lednu 2025 věku 85 let, byla procentní výměra navýšena ještě o 1 000 korun. Průměrný měsíční starobní důchod (bez souběhu s ostatními důchody) byl v prosinci 2025 meziročně vyšší o rovná 2 %, když dosáhl u mužů 22,3 tis. korun, u žen 19,9 tis. korun.

¹⁴² Od října 2024 se potřebná doba pojištění zvýšila z 35 na 40 let. Již dříve došlo k dalším zpřísněním: maximální doba předčasnosti se zkrátila z 5 let na 3 roky, zrušila se valorizace procentní výměry předčasného důchodu až do doby dosažení důchodového věku a výrazně vzrostlo krácení výše důchodu pro předčasnost. Celkový počet osob s trvale kráceným starobním důchodem (pro předčasnost) byl loni na konci roku meziročně vyšší jen o 0,4 % (nejnižší přírůstek v současném miléníu). I tak se títo lidé na celkovém počtu starobních důchodců podíleli již skoro z jedné třetiny.

¹⁴³ Jde o rozdíl mezi příjmy z pojistného na důchodové pojištění a výdaji na tyto dávky (vč. výdajů na jejich správu) dle účetní bilance MF.

¹⁴⁴ To úzce souviselo se zákonným navýšením částek pro osoby ve 2. až 4. stupni závislosti u dětí i dospělých (od července 2024). Tyto příspěvky pobíralo loni v prosinci 381 tis. osob, meziročně o 1,5 % více (proti roku 2015 ale o 11,6 % více).

V menším okruhu dávek se projevoval dlouhodobější pokles čerpání kvůli klesající porodnosti. Bilance nemocenského pojištění skončila druhý rok v řadě v přebytku, nejvyšším po roce 2008.

rostoucího počtu uchazečů o práci s nárokem na podporu, tak především prostřednictvím vyšší průměrné úrovně podpory (související s růstem mezd v ekonomice). Současně pokračoval i růst dávek hmotné nouze (+0,5 mld. korun, +4,1 %), zejména vlivem vyšších humanitárních dávek pro ukrajinské uprchlíky (+20,4 %)¹⁴⁵. Dlouhodobě rostoucí dávky státní sociální podpory a péčovské péče loni posílily celkově o 4,0 %, hlavně kvůli příspěvkům na bydlení (+3,2 mld. korun, +16 %)¹⁴⁶. Opačný vliv měl pokles rodičovských příspěvků i přídavků na dítě (celkově o 1,7 mld. korun), u nichž jde však o dlouhodobější jev související se snižující se porodností. Čerpání dávek nemocenského pojištění se mírně zvyšovalo druhý rok v řadě (loni o 1,4 mld. korun, +2,9 %)¹⁴⁷. K růstu přispěly hlavně dávky nemocenské¹⁴⁸, naopak objem peněžité pomoci v mateřství klesal počtvrté v řadě. Příjmy z pojistného placeného zaměstnanými osobami se loni meziročně zvýšily o 8,2 %, zčásti stále vlivem zákonné úpravy ve vazbě na konsolidační balíček¹⁴⁹. Díky tomu se bilance nemocenského pojištění¹⁵⁰ dostala předloni poprvé po roce 2018 do mírného přebytku, jenž se v roce 2025 dále zvýšil až na 13,5 mld. korun (maximum po roce 2008).

Neinvestiční nákupy rostly svižně druhým rokem v řadě, zejména vlivem výdajů na obranu a bezpečnost.

Neinvestiční nákupy a související výdaje (bez obsluhy státního dluhu) vzrostly loni meziročně (+15,9 %, +15,0 mld. korun). Ke svižnému růstu, jenž nastal druhý rok v řadě, loni přispěly hlavně vyšší výdaje na konci roku. Vliv úspor ve výdajích za nákup vody, paliv, energií a údržby byl tlumen posílením nákupů materiálu (zejména na obranu a bezpečnost) a kompenzační platbou v oblasti telekomunikací. Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu¹⁵¹, zahrnující převážně úroky, loni meziročně vzrostly o 10,7 % a vystoupaly na rekordních 98,1 mld. korun a téměř dvojnásobek výše z roku 2022. Kromě rostoucího objemu plánovaných splátek byly ovlivněny i výši úrokových sazeb tuzemských vládních dluhopisů, jež v posledních letech rostly a loni patřily v rámci EU k nadprůměrným. Výše státního dluhu ČR dosáhla loni na konci prosince 3 678 mld. korun a meziročně se zvýšila o 9,3 % (růst druhým rokem mírně zrychlil). Loňský vývoj dluhu souvisí primárně s nárůstem potřeby financování kvůli vyššímu objemu plánovaných splátek dřívějších dluhopisů, přijatých zápůjček a úvěrů. Zčásti se projevil také dopad rostoucího schodku SR v roce 2025. K pokrytí potřeby financování byly tradičně využity zejména emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů¹⁵², více než v letech 2023 i 2024 posloužily také krátkodobé dluhové nástroje. Loňské navýšení celkového dluhu bylo taženo hlavně vnitřní zadlužeností (+297 mld. korun), vliv měl ale i vnější dluh (+16 mld.), jenž rostl druhý rok v řadě (na aktuální výši celkového dluhu se ovšem podílel pouze z 5,4 %).

Výše státního dluhu i úrokových výdajů na jeho obsluhu se zvýšily o desetinu.

Růst výdajů na platy v organizačních složkách státu i dotace příspěvkovým organizacím zrychlily.

Výdaje na platy v organizačních složkách státu se po faktické stagnaci v roce 2024 loni zvýšily o 7,1 % (+12,2 mld. korun)¹⁵³. Loni citelně zrychlil také růst běžných dotací příspěvkovým a podobným organizacím, když výdaje vzrostly o 10,2 % (+9,2 mld. korun), a to jak vlivem vyšších příspěvků na běžný provoz vysokých škol, tak podpory

¹⁴⁵ Meziroční vývoj je ovlivněn navýšením započitatelných nákladů na bydlení a ubytování pro účely stanovení nároku na humanitární dávku. V prosinci 2025 bylo vyplaceno 45 tis. dávek. Meziročně o sedminu méně (a proti prosinci 2022 dokonce o polovinu méně).

¹⁴⁶ Vlivem navýšení částek normativních nákladů na bydlení počet příjemců této dávky dále mírně rostl (ten loni v prosinci činil 307 tis. a meziročně byl vyšší o 7 % a za poslední čtyři roky se počet příjemců zdvojnásobil).

¹⁴⁷ Ve srovnání s rekordním čerpáním v „pandemickém roce“ 2020 však vydal stát na tyto dávky loni o 11 % méně.

¹⁴⁸ Projevil se zde i vliv vyšší nemocnosti. Dle údajů ČSSZ dosáhl v roce 2025 počet prostaných dnů (spojených s dočasnou pracovní neschopností) 76,3 mil., meziročně se sice mírně zvýšil (+0,4 %), avšak šlo o druhý nejnižší počet za posledních šest let.

¹⁴⁹ Od ledna 2024 došlo k znovuzavedení hrazení nemocenského pojištění zaměstnanci (ve výši 0,6 % vyměřovacího základu) i ke zvýšení vyměřovacího základu pro osoby samostatně výdělečně činné. Později následovalo i stanovení limitů pro vznik účasti na pojištění zaměstnance pracujícího na základě dohody o provedení práce (od ledna 2025 je tento limit ve výši 11 500 korun).

¹⁵⁰ To vyjadřuje rozdíl mezi příjmy z pojistného na nemocenském pojištění a výdaji na dávky z tohoto pojištění dle účetní bilance ČSSZ.

¹⁵¹ Čisté výdaje odpovídají saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

¹⁵² Jejich celkový prodej na primárním a sekundárním trhu loni dosáhl 486 mld. korun (o rok dříve 376 mld.). Průměrná doba do splatnosti nově prodaných korunových dluhopisů činila 8,9 roku a průměrný roční výnos nově prodaných fixně úročených dluhopisů činil 4,21 %. Zatímco doba splatnosti se meziročně mírně snížila (o 1,5 roku), průměrný výnos vzrostl (o 0,26 p. b.), avšak jeho loňská výše byla stále mírně nižší než u nově emitovaných státních dluhopisů v roce 2022 i 2023.

¹⁵³ Toto navýšení se od ledna 2025 odráží v plošném zvýšení platových tarifů pro příslušníky bezpečnostních sborů a vojáků (o 1500 korun) a většiny ostatních státních zaměstnanců (o 1400 korun). Od července 2025 se dále posílily výdaje na platy vojáků, (služební tarifů a příspěvků na bydlení) policistů, hasičů a dalších příslušníků bezpečnostních složek (vyšší stabilizační příspěvky).

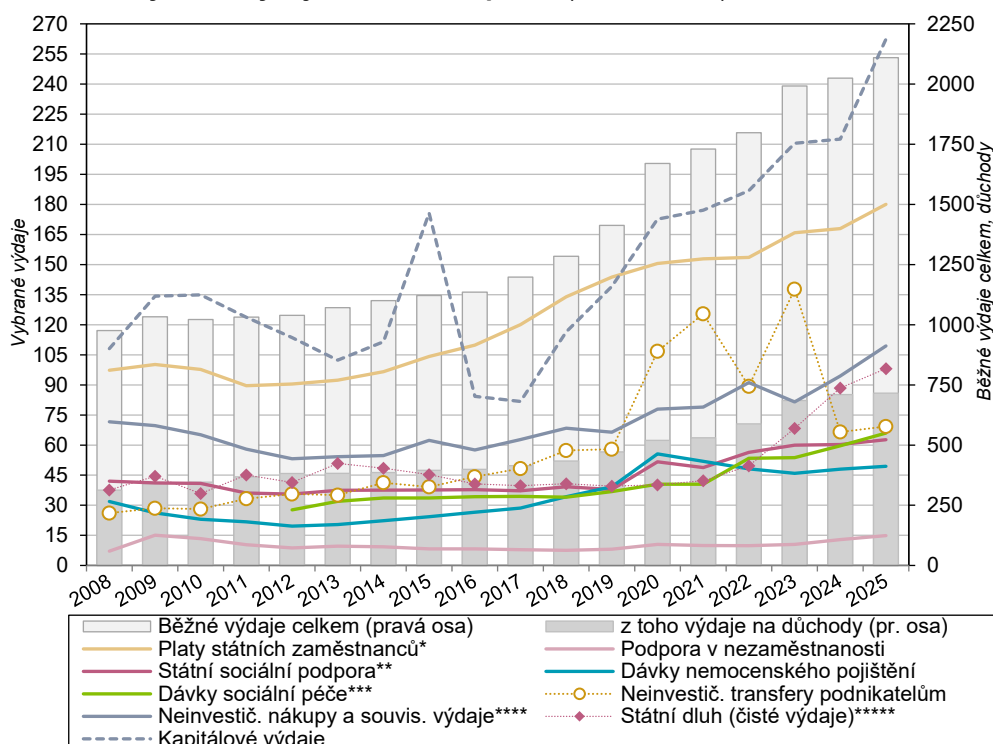


výzkumu, vývoje a inovací ve vysokoškolském i vládním sektoru. Posílily také výdaje organizací v oblasti obrany. Svižně, ale na rozdíl od příspěvkových organizací v souladu s očekáváním rozpočtu, vzrostly i běžné transfery neziskovým organizacím (+12,4 %, +3,0 mld. korun), a to hlavně vlivem vyšší podpory evropských projektů v oblasti zaměstnanosti, posílením dotací v oblasti sportu, církevních škol, pěstounské péče a sociálních služeb.

Útlum dotační podpory podnikatelům vázaný na vysoké ceny energií byl kompenzován růstem dotací na OZE. Celkové dotace loni výrazně překročily rozpočtové očekávání.

Běžné transfery podnikatelům loni sice meziročně vzrostly o 4,1 %, ale jejich výše (69,3 mld. korun) byla druhá nejnižší za posledních šest let. Stále se ještě projevoval efekt očekávaného útlumu většiny dotací v energetice¹⁵⁴. Tento vliv byl ovšem kompenzován rostoucími dotacemi na obnovitelné zdroje energie (OZE), jež meziročně významně posílily (+44 %, na 25,9 mld. korun). Mimo to rostly i dotace firmám na evropské projekty (zejména v rámci Národního plánu obnovy) a výdaje na aktivní politiku zaměstnanosti a také vzrostl příspěvek na podporu zaměstnávání osob se zdravotním postižením. Celkové neinvestiční dotace podnikatelům loni výrazně předčily rozpočtové očekávání – proti původnímu plánu o 22,1 mld. korun (z toho v oblasti OZE o 17,4 mld.).

Graf č. 19 Vybrané výdaje státního rozpočtu (v mld. korun)



* Pokrývají výdaje na pěstování státních složek státu. Nezahrnují například mzdové výdaje na regionální školství.

** Obsahuje také dávky pěstounské péče.

*** Zahrnují dávky pomoci v hmotné nouzi, dávky osobám se zdravotním postižením, příspěvek na péči dle zákona o soc. službách. Jsou zde obsaženy i dávky humanitární pomoci poskytnuté občanům Ukrajiny.

**** Obsahují zejména výdaje na nákup služeb, materiálů, energií či ostatních služeb (např. výdaje na opravy a údržbu).

***** Čisté výdaje odpovídají saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

Zdroj: MF ČR

Růst váhově významných výdajů na platby veřejného zdravotního pojištění zmírněl.

Vlivem zklidnění růstu cenové hladiny v ekonomice se za loňský rok jen mírně zvýšily výdaje SR za platby veřejného zdravotního pojištění za tzv. státní pojištěnce (+1,5 %, +2,3 mld. korun)¹⁵⁵. Z dalších významnějších běžných výdajů zřetelně vzrostly již jen odvody do rozpočtu EU (+14,9 %, +7,7 mld. korun). Růst celkových výdajů SR byl z významnějších položek tlumen jen běžnými transfery státním fondům, jež se loni

¹⁵⁴ Jde o kompenzace za dodávku elektřiny a plynu zákazníkům a na ztráty z důvodu zastropování jejich cen (s meziročním poklesem o 7,4 mld. korun) a dotace provozovateli přenosové soustavy (–1,3 mld. korun), které se ještě vyplácely na počátku roku 2024.

¹⁵⁵ Projevil se dopad nově zavedené automatické valorizace, jež od ledna 2024 upravuje vyměřovací základ platby o součet 100 % růstu spotřebitelských cen a 50 % růstu reálných mezd. Vlivem toho vzrostla od ledna 2025 měsíční platba za osobu z 2085 korun na 2127 korun.

K poklesu celkových výdajů SR přispěly loni zejména nižší dotace státním fondům.	snížily o 6,3 mld. korun (–8,4 %, původní rozpočtový plán počítal s dvojnásobným poklesem). Projevily se hlavně nižší financování Státního fondu (SF) dopravní infrastruktury (na krytí jeho deficitu), v menší míře i pokles transferů SF do zemědělství (na přímé platby zemědělcům). Naopak výdaje na životní prostředí (na evropské projekty) posílily.
Růst kapitálových výdajů loni výrazně akceleroval. Podíl investic na celkových výdajích SR byl nejvyšší za poslední dekádu.	Meziroční růst kapitálových výdajů loni výrazně akceleroval a dosáhl 23,5 % (pětileté maximum). Zejména díky intenzivnějšímu čerpání ve druhé polovině roku činila loňská výše investic 262,4 mld. korun ¹⁵⁶ , což představovalo 11,1 % všech výdajů SR (nejvíce za posledních deset let a druhý nejvyšší podíl po roce 2011). Loňský růst podpořily hlavně investice uskutečněné výhradně z národních zdrojů (+29,2 mld. korun). Na rozdíl od roku 2024 již vzrostly i výdaje na projekty společných programů EU a ČR (+20,7 mld. korun) ¹⁵⁷ , převážně díky vyššímu využití prostředků Národního plánu obnovy. Předfinancování výdajů na tyto společné projekty tvořilo necelých 40 % všech loňských investic ze SR. Investice kryté výhradně z národních zdrojů meziročně vzrostly loni hlavně díky vyšší alokaci státním fondům – především do dopravní infrastruktury (+35,2 mld. korun, +60 %), vč. oprav komunikací ve vlastnictví státu po předloňských povodních. Mírněji posílily i výdaje fondům do oblastí ŽP a zemědělství. Více investic směřovalo i příspěvkovým apod. organizacím (+9,5 mld. korun, +50 %), rovnoměrně do zdravotnictví i vzdělávání. Naopak druhý rok v řadě klesly investiční dotace podnikatelům (loni o 4,1 mld. korun, resp. 21,6 %), a to vlivem pomalejšího náběhu čerpání na evropské projekty v aktuálním programovém období EU. Po silném růstu v letech 2023 i 2024 se loni snížily také investiční nákupy a související výdaje (–3,9 mld. resp. –5,3 %), především vlivem nepravdělného financování vybavení Armády ČR. I tak výše těchto nákupů tvořila více než čtvrtinu všech kapitálových výdajů SR a její loňské čerpání překonalo rozpočtové očekávání. Optikou druhového členění směřovalo loni nejvíce celkových investic do dopravy (86 mld. korun), obrany (60,6 mld.), bydlení, komunálních služeb a územního rozvoje (21,1 mld.), vzdělávání a školských služeb (15 mld.) a dále např. do zdravotnictví (10,9 mld.), kde se výdaje meziročně více než zdvojnásobily (zhruba o polovinu se zvýšily také v oblasti dopravy a ochrany ŽP).
Schodek sektoru vládních institucí se loni za tři čtvrtletí meziročně podstatně nezměnil.	Sektor vládních institucí (VI) v Česku hospodařil v 1. až 3. čtvrtletí 2025 ¹⁵⁸ s deficitem 87,5 mld. korun ¹⁵⁹ , meziročně nepatrně vyšším (+0,8 %) ¹⁶⁰ . Růst celkových příjmů SR zvolnil na 5,7 % (nejnižší tempo za stejné období posledního pětiletí). Za tímto zpomalením stál slabší růst příjmů z běžných daní (z důchodů a jmění). K růstu celkových příjmů pak nejvíce přispěly přijaté sociální příspěvky (od zaměstnavatelů i domácností), a to navzdory tomu, že i jejich tempo meziročně oslabilo (na +6,3 %, což představovalo nejnižší růst po roce 2020). Příjmy z objemově významné položky daní z výroby a z dovozu, zahrnující v první řadě nepřímé daně, se meziročně zvýšily o 4,2 % (i zde bylo patrné mírné zpomalení). Růst příjmů byl letos, shodně jako loni, tlumen zejména nižšími prostředky plynoucími z vlastnických důchodů (–4,6 %), konkrétně příjmy z úroků ¹⁶¹ . Celkové výdaje byly loni za tři čtvrtletí meziročně vyšší o 5,5 % (o rok dříve o 3,6 %). K tomuto zrychlení přispěly vyšší vyplacené dotace, jež posílily o 14,2 %. I tak jejich dosavadní loňská výše (136,7 mld. korun) zřetelně zaostala za roky 2021 i 2023, ovlivněnými mimořádnými událostmi. Na fiskální expanzi se loni podílely i vyšší
Zmírnil se růst řady váhově významných příjmů sektoru VI.	
Růst celkových výdajů sektoru VI zrychlil hlavně vlivem dotací a také investic, jejichž meziroční	

¹⁵⁶ Loňské čerpání současně překonalo původní rozpočtové očekávání (dle schváleného SR), jež činilo 250 mld. korun. Toto očekávání bylo zároveň během roku průběžně upravováno rozpočtovými opatřeními (až těsně pod 270 mld. ve 3. čtvrtletí).

¹⁵⁷ To souvisí s postupným náběhem čerpání těchto výdajů v novém (aktuálním) programovém období EU.

¹⁵⁸ Údaje o hospodaření sektoru vládních institucí v Česku za 4. čtvrtletí 2025 zveřejní ČSÚ 1. dubna 2026, Eurostat za členské státy Unie následovně 22. dubna. Detailnější zhodnocení tuzemského vývoje za 3. čtvrtletí 2025 nabízí publikace *Analýza sektorových účtů*.

¹⁵⁹ Není-li uvedeno jinak, jsou údaje o hospodaření sektoru VI v ČR vyjádřeny v nominálním vyjádření a bez sezónního očištění.

¹⁶⁰ Za tímto zhoršením stály místní vládní instituce, jejichž přebytek klesl o 13,8 % na 70,0 mld. korun (a byl tak ve stejném období nejnižší za poslední čtyři roky). Naopak schodek ústředních vládních institucí, který v posledních letech tradičně dominantně přispíval ke zhoršení salda hospodaření sektoru VI, se meziročně zmírnil o 3,3 %, na 155 mld (nejlepší výsledek za posledních šest let). Deficit zdravotních pojišťoven se pak meziročně utlumil zhruba o 5 mld. korun.

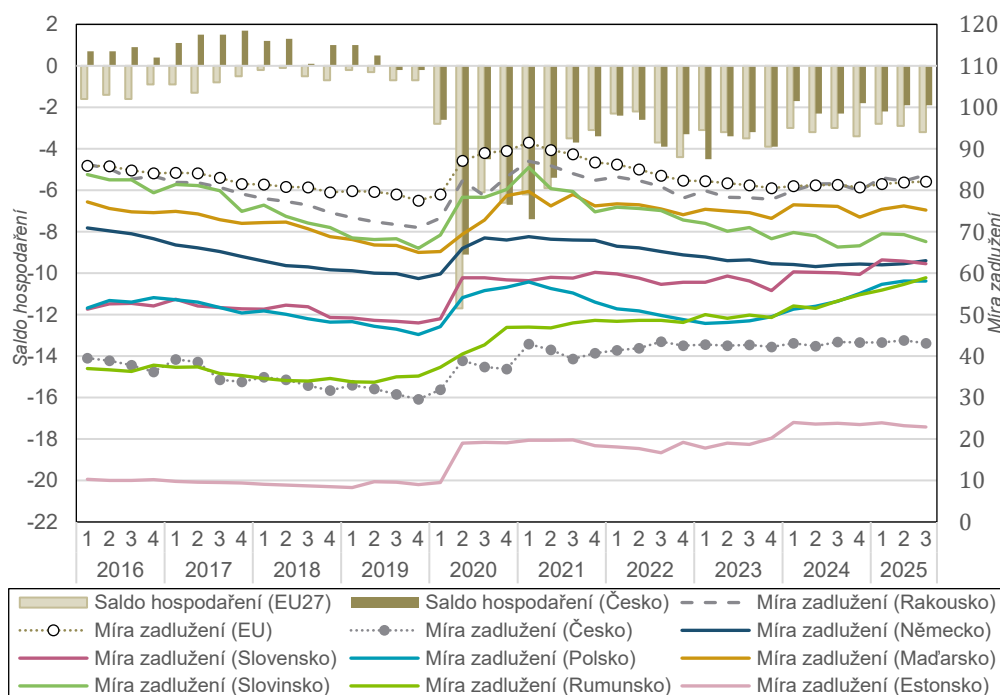
¹⁶¹ Naopak příjmy z dividend, jež v roce 2024 stály dominantně za poklesem vlastnických důchodů sektoru vládních institucí, se loni meziročně zvýšily (a fakticky se vrátily na úroveň z 1. až 3. čtvrtletí 2023).



posílení bylo taženo především výdaji místních VI.

výdaje na tvorbu fixního kapitálu (+13,1 %), jejichž růst patřil k nejvyšším za posledních sedm let (a na rozdíl od let 2023 i 2024 se na něm nejvíce podílely kraje a obce). Relativně svižně rostly i náhrady zaměstnancům (+6,1 %), a to jak vlivem mírně rostoucí zaměstnanosti v části veřejných služeb, tak úpravou mzdových tarifů. Tempo výdajů na mezispotřebu zvolnilo na čtyřleté minimum (+4,8 %), zčásti díky cenovému vývoji některých energií. Cenové vlivy se odrazily i v razantním zvolnění růstu vyplacených úroků (na 3,2 %), hlavně vlivem nižších plateb držitelům státních protiinflačních dluhopisů. Růst výdajů na váhově nejvýznamnější výdajovou položku – sociální dávky – druhý rok v řadě razantně zvolnil (na +2,4 %). V pozadí stálo zklidnění dynamiky spotřebitelských cen i valorizační úpravy u starobních důchodů, dílčí roli hrálo i zmírnění tempa výdajů na naturální sociální transfery.

Graf č. 20 Saldo hospodaření a míra zadlužení sektoru vládních institucí ve vybraných státech EU (v % HDP)



Poznámka: Saldo hospodaření je sezónně očištěno. Míra zadlužení vyjadřuje stav ke konci čtvrtletí.

Zdroj: Eurostat

Deficit hospodaření sektoru vládních institucí v EU loni kolísá okolo 3% hranice a ani na úrovni členských států nebylo za poslední rok dosaženo výraznějšího zmírnění fiskálních nerovnováh. Přibývalo tak států čelících ze strany Unie tlaku na konsolidační úsilí.

Situace v oblasti hospodaření sektoru VI v členských státech EU¹⁶² se po předložském nastartování mírného růstu ekonomiky a zklidnění cenového vývoje zčásti stabilizovala. V 1. čtvrtletí 2025 klesl deficit hospodaření v EU poprvé po dvou a půl letech pod hranici 3 % HDP. Následně se však tento příznivý vývoj zastavil a ve 3. čtvrtletí činil schodek 3,2 % HDP a mírně vyšší byl i v meziročním pohledu (o 0,2 p. b.). V úhrnu za 1. až 3. čtvrtletí 2025 vykázalo schodek hospodaření překračující 3 % HDP jedenáct členských států EU (stejně jako o rok dříve). Nejhlubší schodek tížil Rumunsko (8,1 % HDP), Polsko (6,5 %), Francii (5,4 %) či Belgii (5,2 %) a z významných ekonomik dále také Itálii. Tuzemský schodek (2,0 % HDP) byl loni nepatrně příznivější než v Německu a zároveň nejnižší ze všech středoevropských států. Přebytku hospodaření dosáhlo jen pět států – vedle tradičně rozpočtově odpovědného Dánska (+3,6 % HDP) rovněž některé aktuálně či dříve silně zadlužené ekonomiky (Řecko, Portugalsko, Kypr, Irsko). Meziročně se saldo hospodaření nejvíce zhoršilo především v malých či menších státech (Lucembursko, Irsko, Dánsko), z větších ekonomik jen v Polsku (z -5,6 % HDP na -6,5 % HDP) a Nizozemsku (z -0,5 % na -1,5 %). Ke zlepšení došlo hlavně ve

¹⁶² Všechny níže uvedené údaje o saldu hospodaření jsou vyjádřeny po očištění o sezónnost i pracovní dny.

státech čelících ze strany EU tlaku na konsolidaci veřejných financí¹⁶³ – v Maďarsku (ze -5,4 % na -3,3 % HDP), v menší míře i ve Finsku, na Slovensku či v Rumunsku. V Německu schodek klesl (z 2,8 % na 2,3 % HDP). V Česku, stejně jako v EU i eurozóně, deficit stagnoval. V Řecku se přebytek navýšil (na 2,9 % HDP).

Míra zadlužení ve 3. čtvrtletí meziročně klesla v necelé polovině států EU. Pozice Česka se dle výše míry zadlužení nezměnila.

Hrubý konsolidovaný dluh sektoru VI činil na konci 3. čtvrtletí v EU 82,1 % (v eurozóně 88,5 % HDP) a mezikvartálně se zvyšoval již od počátku loňského roku. Byť meziročně byla míra zadlužení vyšší „jen“ o 0,8 p. b., šlo o nejvýraznější posílení za poslední čtyři roky. Míra zadlužení meziročně klesla v 11 členských státech – nejvíce v Řecku (ze 159 % HDP na 150 % HDP), v Irsku (ze 40 % na 33 %) a na Kypru (ze 67 % na 61 %), z velkých ekonomik ve Španělsku (ze 104 % na 103 %). V Česku činil dluh 43,1 % HDP, meziročně se téměř nezměnil (+0,3 p. b.) a mezi členskými státy zůstal devátý nejnižší. Míra zadlužení vzrostla loni nejvýrazněji v zemích s vysokými rozpočtovými schodky – v Rumunsku (z 53,3 % HDP na 58,9 % HDP) a v Polsku (z 53,2 % na 58,1 %). Dluh převyšující 60 % HDP vykazala téměř polovina členských států EU a tři pětiny členů eurozóny.

¹⁶³ Jde o zahájení tzv. procesu řízení o nadměrném schodku kvůli porušení rozpočtových pravidel. Tato standardní procedura byla po dočasném přerušení v letech 2020 až 2023 (v důsledku pandemie covidu-19) obnovena. V roce 2024 bylo zahájeno řízení s Belgií, Francií, Itálií, Maltou a některými středoevropskými členy (Slovensko, Polsko, Maďarsko), o rok později s Rakouskem a letos s Finskem.

