

VÝVOJ EKONOMIKY ČESKÉ REPUBLIKY

1. čtvrtletí 2026

Souhrnná data o České republice

Praha, 17. 6. 2026

Kód publikace: 320193-26

Pořadové číslo v roce: 1

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 | Žižkova 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	28
6. Trh práce	35
7. Měnové podmínky	43
8. Státní rozpočet.....	45

Hlavní zdroje dat v celé analýze: ČSÚ, MF ČR, ČNB, MPSV, ČSSZ, Eurostat, propočty ČSÚ.
Poslední informace uváděné v této publikaci pocházejí z 8. června 2026.

1. Shrnutí

- Mezičtvrtletní přírůstek hrubého domácího produktu (HDP) v 1. čtvrtletí 2026 zpomalil na 0,2 %¹. Na mírnějším růstu ekonomiky se podílela domácí spotřeba a bilance zahraničního obchodu. Naopak ve směru růstu působily výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu a změna zásob. Meziroční růst HDP zpomalil v 1. čtvrtletí na 2,2 %. Zvolnění ovlivnila především bilance zahraničního obchodu a negativně působila i změna stavu zásob. Naopak domácí spotřeba zůstala výrazným tahounem meziročního růstu a dynamika investiční aktivity navázala na silný závěr loňského roku dalším zrychlením. V EU klesl v 1. čtvrtletí hrubý domácí produkt mezičtvrtletně o 0,1 % a meziroční přírůstek zpomalil na 0,7 %.
- Hrubá přidaná hodnota (HPH) v 1. čtvrtletí vzrostla mezičtvrtletně o 0,2 %. Na zvolnění dynamiky měl hlavní podíl pokles HPH v průmyslu. Ve službách HPH dál rostla, nejvíce v peněžnictví a pojišťovnictví a v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech. Jen mírně rostla HPH v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a do mírného růstu se po poklesu z konce minulého roku opět dostalo stavebnictví. Meziroční růst HPH zpomalil v 1. čtvrtletí na 2,1 %. Meziročně rostla všechna sledovaná odvětví, ale na oslabení celkového růstu HPH mělo největší podíl zpomalení v průmyslu, stavebnictví, v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a v informačních a komunikačních činnostech.
- Vývoz zboží a služeb v 1. čtvrtletí vzrostl mezičtvrtletně o 3,8 % a meziročně o 5,0 %. Dovoz ale rostl výrazněji (5,8 % mezičtvrtletně a 8,2 % meziročně). Bilance zahraničního obchodu dosáhla přebytku 114,7 mld. korun, který se mezičtvrtletně snížil o 19,2 mld. korun a meziročně o 16,7 mld. korun. Zhoršovala se zejména bilance obchodu s počítači, elektronickými a optickými přístroji. Naopak se zlepšovalo saldo obchodu s ropou a zemním plynem, se stroji a zařízeními, ostatními dopravními prostředky a zařízeními nebo kovodělnými výrobky.
- Celková cenová hladina (podle deflátoru HDP) v 1. čtvrtletí 2026 meziročně vzrostla o 2,9 % a mezičtvrtletně klesla o 0,3 %. Meziroční přírůstek spotřebitelských cen v 1. kvartálu zpomalil na 1,6 % a mezičtvrtletně byly ceny vyšší o 0,7 %. Zpomalení meziročního růstu v 1. čtvrtletí ovlivnily především ceny potravin a nealkoholických nápojů a dále bydlení a energie. Meziročně nižší byly pouze ceny odívání a obuvi. V 1. čtvrtletí se prohloubil meziroční pokles cen průmyslových výrobců a začaly meziročně klesat ceny zemědělských výrobců.
- Celková zaměstnanost² v 1. čtvrtletí 2026 byla meziročně vyšší o 1,1 % a mezičtvrtletně o 0,4 %. Celková míra nezaměstnanosti se udržovala stabilně těsně nad 3 %. Průměrná hrubá měsíční mzda v 1. čtvrtletí dosáhla 50 282 korun, meziročně byla vyšší o 8,1 % a mezičtvrtletně o 2,0 %. Reálně průměrná mzda meziročně posílila o 6,4 %.
- Základní měnověpolitické úrokové sazby i v 1. čtvrtletí 2026 dál zůstávaly na úrovni, kterou měly od května 2025. Výrazně rostl objem nových hypotečních smluv, ze kterých ale více než polovinu tvořily refinancované úvěry a ostatní ujednání.
- Hospodaření státního rozpočtu skončilo v 1. čtvrtletí schodkem ve výši 27,6 mld. korun. Deficit se meziročně výrazně snížil. Zásadní roli sehrál režim rozpočtového provizoria, který na počátku roku ovlivnil výdaje – čerpání investic, možnosti předfinancování některých běžných transferů i využití dalších zdrojů financování. Na straně příjmů státního rozpočtu měla negativní vliv změna rozpočtového určení daní, která od ledna opět změnila podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch územních rozpočtů. Příjmy ale rostly nad původní očekávání. Zásadně přispěl vyšší výběr pojistného na sociální zabezpečení i vyšší daňové inkaso.

¹ Data o HDP, hrubé přidané hodnotě a jejich 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	Vyjádření	2025			2026		celý rok	
		1q	2q	3q	4q	1q	2024	2025
Výkon ekonomiky								
Hrubý domácí produkt v ČR ¹	y/y, v %	2,4	2,6	2,8	2,7	2,2	1,1	2,6
	q/q, v %	0,7	0,4	0,8	0,7	0,2	x	x
Hrubý domácí produkt v EU ¹	y/y, v %	1,7	1,7	1,6	1,4	0,7	1,2	1,5
Celkové výdaje na konečnou spotřebu ¹	y/y, v %	2,2	3,2	2,8	2,8	2,9	2,6	2,7
Tvorba hrubého fixního kapitálu ¹	y/y, v %	-0,8	1,6	2,9	6,7	7,3	-3,0	2,6
Vývoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	4,0	4,3	3,2	5,0	5,8	1,1	4,1
Dovoz zboží a služeb ^{1,3}	y/y, v %	5,4	6,4	3,7	5,3	8,2	0,2	5,2
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. ^{2,3}	v mld. Kč	131,4	114,3	124,6	133,9	114,7	503,3	504,2
Saldo celkové důvěry v ekonomiku ⁶	v p. b.	6,7	7,4	9,3	7,5	9,5	4,8	7,5
Výkon hlavních odvětví								
Index průmyslové produkce ⁴	y/y, v %	1,1	2,2	1,1	4,2	1,4	-1,0	2,2
Index stavební produkce ⁴	y/y, v %	9,9	12,0	13,7	7,8	3,7	-1,4	10,9
Index tržeb ve službách ⁴	y/y, v %	3,3	2,2	0,2	2,1	2,3	2,3	1,9
Index maloobchodních tržeb ⁴	y/y, v %	3,2	4,7	2,5	2,8	5,0	4,6	3,3
Ceny								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	2,7	2,4	2,5	2,2	1,6	2,4	2,5
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	2,8	2,3	2,3	1,9	1,2	2,7	2,3
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	2,7	2,3	2,5	2,4	2,3	2,6	2,5
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	8,8	14,7	9,8	0,9	-8,1	-5,9	7,9
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	0,0	-0,9	-1,0	-1,5	-2,3	0,8	-0,8
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	3,5	4,2	4,4	4,2	3,5	3,8	4,1
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	100,1	100,4	100,5	100,9	101,0	101,5	100,5
Trh práce								
Počet zaměstnaných v ČR celkem ³	y/y, v %	1,1	1,0	1,1	1,0	1,1	0,6	1,1
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR ⁵	v %	2,5	2,8	2,9	3,0	3,1	2,6	2,8
Obecná míra nezaměstnanosti v EU ⁵	v %	6,0	6,0	6,1	6,0	6,0	5,9	6,0
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	6,2	7,2	6,5	6,7	8,1	6,6	6,6
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	3,4	4,7	3,9	4,4	6,4	4,1	4,0
Měnové podmínky								
Dvoutýdenní repo sazba ⁶	v %	3,75	3,50	3,50	3,50	3,50	4,00	3,50
Směnný kurz CZK / EUR		25,1	24,9	24,5	24,3	24,3	25,1	24,7
Směnný kurz CZK / USD		23,8	22,0	21,0	20,9	20,8	23,2	21,9
Státní rozpočet⁷								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-91	-61	-2	-137	-28	-271	-291
Státní dluh (nominálně) ⁶	v mld. Kč	3 410	3 504	3 518	3 678	3 720	3 365	3 678

Zdroj dat: CSU, CNB, MF, Eurostat

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

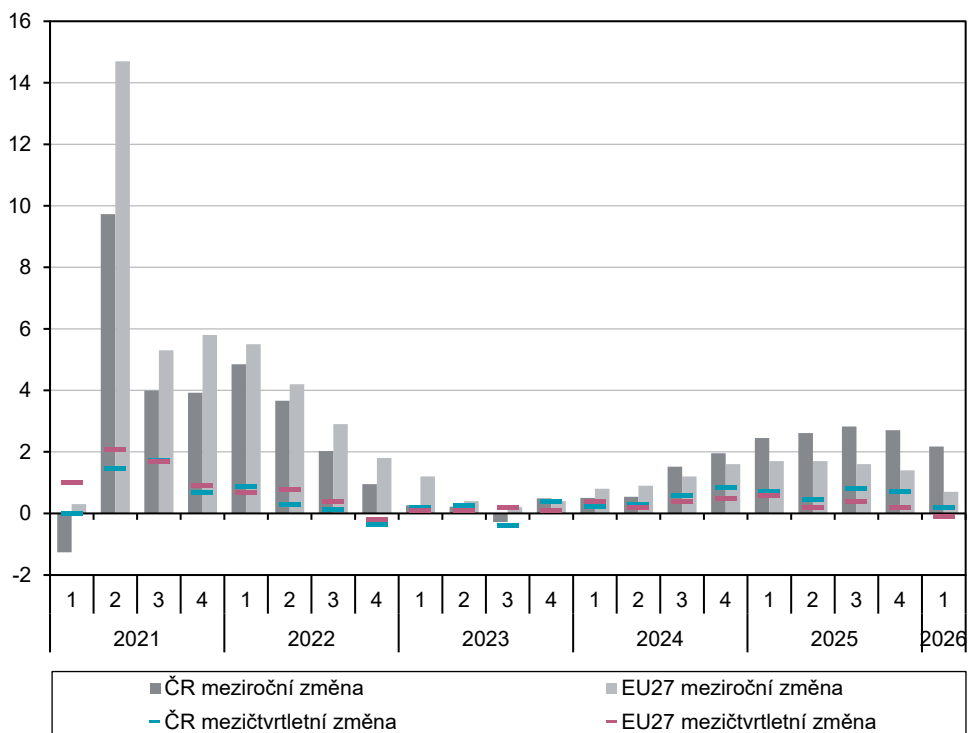
¹ sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách² sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách³ v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách⁴ očištěno o kalendářní vlivy⁵ sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let⁶ stav na konci období⁷ dle pokladního plnění

2. Souhrnná výkonnost

Růst HDP v 1. čtvrtletí 2026 zpomalil.

Etapa solidního růstu české ekonomiky, která trvala od druhé poloviny roku 2024, se na začátku letošního roku přerušila. Hrubý domácí produkt (HDP)³ v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně vzrostl o 0,2 %, což byl nejmenší nárůst od 1. kvartálu 2024. Na zpomalení mezičtvrtletního tempa růstu HDP se podílela domácí spotřeba i saldo zahraničního obchodu. Naopak ve směru růstu působily kapitálové výdaje – investice i změna zásob. Také meziočnní růst HDP zpomalil ve srovnání s minulým rokem a dosáhl v 1. čtvrtletí 2,2 %. Zpomalení ovlivnila především bilance zahraničního obchodu a negativně působila i změna zásob. Naopak domácí spotřeba zůstala výrazným tahounem meziočnního růstu HDP a dynamika investiční aktivity navázala na silný závěr loňského roku dalším zrychlením.

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



Zdroj: ČSÚ, Eurostat

Ekonomický růst zvolnil i v EU.

V 1. čtvrtletí 2026 zpomalila dynamika HDP i v Evropské unii. Mezičtvrtletně zde HDP klesl o 0,1 %, což bylo první snížení od 4. kvartálu 2022. Mezičtvrtletní růst HDP v EU podpořila spotřeba domácností (0,2 %) i vládních institucí (0,4 %). Jejich růst ale zpomalil. Bilance zahraničního obchodu naopak působila výrazně ve směru poklesu HDP, protože reálný růst dovozu (0,7 %) značně překonával vývoz (0,2 %). Investice v EU po dvou kvartálech solidního růstu v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně klesly o 0,3 %. Ačkoli byl v EU vykázán celkový mezičtvrtletní pokles, ve většině zemí EU (v 19) ve skutečnosti HDP mezičtvrtletně vzrostl. Z mírného růstu do poklesu ale vývoj v EU posunulo Irsko, které vykázalo mezičtvrtletní propad o 12,1 %. Mezičtvrtletně klesl HDP také v Litvě (-0,3 %), Švédsku (-0,2 %) a ve Francii (-0,1 %). Největší mezičtvrtletní nárůst HDP byl zachycen v Dánsku (1,9 %), v Estonsku a na Maltě (shodně 1,1 %) a ve Finsku (0,9 %). Německo si drželo mírný mezičtvrtletní růst (0,3 %), stejně jako Itálie. Ostatní země středoevropského regionu s výjimkou Polska (0,6 %) a Maďarska (0,8 %) byly těsně nad úrovní stagnace (Česko, Rakousko i Slovensko shodně růst o 0,2 %).

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 29. 6. 2026.



Meziroční růst HDP v EU oslabil v 1. čtvrtletí na 0,7 %. Nejvíce vzrostl HDP opět v Dánsku (5,9 %) a na Maltě (4,3 %) a dále následovalo Polsko (3,5 %). Meziroční pokles byl zaznamenán jen v Irsku (-16,8 %) a Rumunsku (-1,1 %). Velmi mírný růst si drželo Německo (0,3 %) a pod 1 % byla meziroční dynamika HDP také v Itálii (0,8 %), Belgii (0,8 %), na Slovensku (0,9 %) a v Rakousku (0,6 %).

Mzdy a platy si udržovaly solidní růst.

Objem vyplacených mezd a platů v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně vzrostl o 1,8 % při současném nárůstu celkové zaměstnanosti⁴ o 0,4 %. Reálné⁵ mezičtvrtletní navýšení objemu mezd a platů dosáhlo 1,4 %. Prudce narostl objem mezd a platů v činnostech v oblasti nemovitostí (17,6 % při růstu zaměstnanosti o 0,5 %), dvouciferné navýšení bylo zaznamenáno i v peněžnictví a pojišťovnictví (10,7 %, zaměstnanost 2,9 %). Netypicky výrazné navýšení mezd a platů se odehrálo i ve stavebnictví (6,2 %), kde zároveň klesla zaměstnanost (-0,7 %). Nadprůměrně mezičtvrtletně rostly také mzdy a platy v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (4,7 %, zaměstnanost o 0,9 %). Solidní přírůstek mezd a platů v informačních a komunikačních činnostech byl zcela způsoben vysokým nárůstem zaměstnanosti (5,0 %) a podobně měl vývoj zaměstnanosti (1,5 %) výrazný vliv na objem vyplacených mezd a platů v obchodě, dopravě, ubytování a pohostinství (2,2 %). V ostatních činnostech⁶ mzdy a platy mezičtvrtletně vzrostly o 1,9 % navzdory propadu zaměstnanosti (-3,2 %). Pokles zaměstnanosti pak ovlivnil i dynamiku mezd v průmyslu (1,3 %, zaměstnanost -1,1 %). Jediným oborem, kde objem vyplacených mezd a platů mezičtvrtletně klesl, byla veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče (-2,7 %, zaměstnanost se zvýšila o 1,2 %).

Meziroční reálný růst mezd a platů byl nejvyšší od roku 2018.

Výrazná úroveň meziroční dynamiky mezd a platů z konce roku 2025 se udržela i v 1. čtvrtletí 2026. Mzdy a platy meziročně vzrostly o 9,0 % při současném navýšení zaměstnanosti o 1,1 %. Další zmírnění cenového růstu pak znamenalo reálné navýšení mezd a platů o 6,8 %, což bylo nejvíce od 2. čtvrtletí 2018. Silný meziroční růst mezd a platů, který v některých případech podporovalo i výrazné navyšování zaměstnanosti, byl soustředěn hlavně do služeb. Nejvíce rostl objem výdělků v činnostech v oblasti nemovitostí (35,8 %, zaměstnanost 6,0 %), v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (14,8 %, zaměstnanost 1,9 %), ve stavebnictví (14,3 %, zaměstnanost 2,5 %) a peněžnictví a pojišťovnictví (12,1 %, zaměstnanost 2,5 %). Těsně pod celkovým průměrem byl meziroční přírůstek v informačních a komunikačních činnostech (8,8 %, zaměstnanost 1,5 %) a ve váhově významném uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (8,4 %, zaměstnanost 0,4 %). Navzdory silnému nárůstu zaměstnanosti za celkovým průměrem ekonomiky výrazně zaostávala dynamika mezd a platů ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (7,3 %, zaměstnanost 2,4 %) a v ostatních činnostech (6,4 %, zaměstnanost 2,9 %). Utlumený vývoj se projevoval v průmyslu, kde mzdy a platy meziročně rostly nejméně (5,8 %) a zaměstnanost klesla o 0,8 %.

Domácí spotřeba rostla volnějším tempem než dříve.

Spotřeba v 1. čtvrtletí vzrostla mezičtvrtletně o 0,3 %. Přírůstek ve srovnání s koncem roku 2025 zvolnil, ale spotřeba domácností si růst udržela (0,6 %), zatímco vládní spotřeba klesla (-0,3 %). Ani mírný růst spotřeby ale v 1. čtvrtletí neznamenal pozitivní vliv na růst HDP. Srovnání příspěvků spotřeby k růstu HDP před a po odečtení dovozu pro konečné užití totiž odhaluje, že růst spotřeby v 1. kvartálu byl saturován importem⁷. Za oslabením mezičtvrtletního růstu spotřeby stály především klesající výdaje na zboží dlouhodobé spotřeby⁸ (-0,5 %) a také spotřeba služeb, která mezičtvrtletně klesla poprvé

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

⁵ Do reálného vyjádření převedeno s pomocí deflátoru spotřeby domácností.

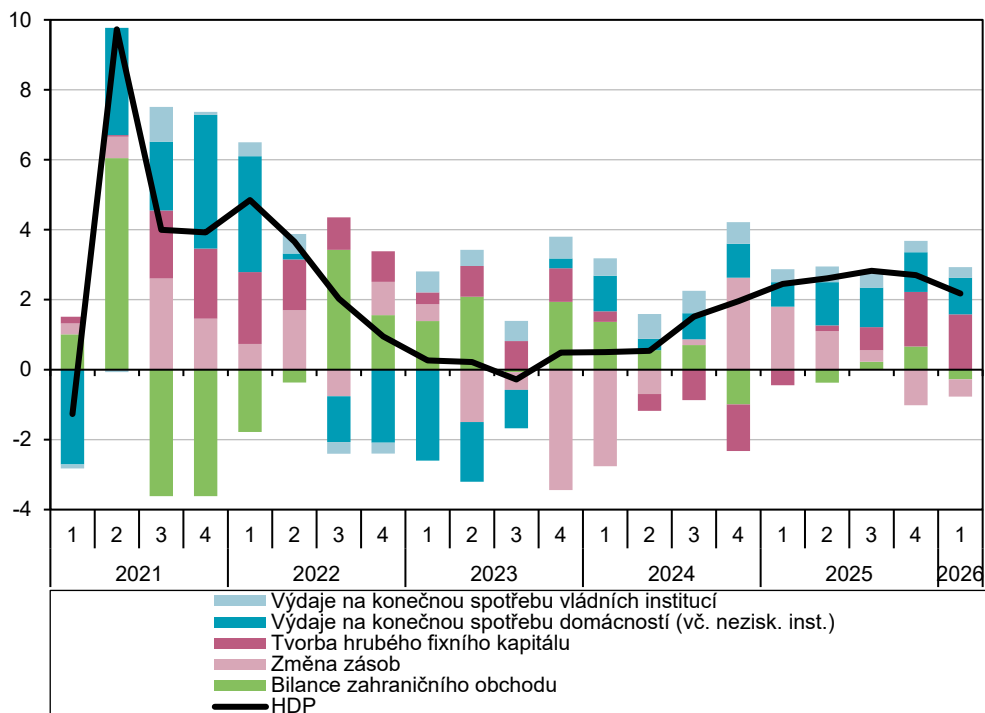
⁶ Tato sekce zahrnuje činnosti organizací sdružujících osoby za účelem prosazování společných zájmů, opravy počítačů a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost a řadu jiných osobních služeb (kosmetické, kadeřnické apod.).

⁷ Mezičtvrtletní příspěvek spotřeby domácností bez odečtení dovozu dosáhl 0,3 p. b. a po odečtení to bylo -0,1 p. b.

⁸ Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí.

od 3. kvartálu 2022 (-0,7 %). Střednědobá (2,1 %) i krátkodobá (1,6 %) spotřeba rostla. Meziroční růst spotřeby v 1. čtvrtletí dosáhl 2,9 %. Spotřeba domácností byla vyšší o 3,4 % a spotřeba vládních institucí vzrostla o 1,7 %. Meziroční nárůst výdajů posílil u krátkodobé (3,7 %), střednědobé (4,5 %) i dlouhodobé (3,6 %) spotřeby. Naopak u služeb růst spotřeby oslabil na 2,7 %.

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

Investiční aktivita mezičtvrtletně i meziročně rostla.

Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly o 3,7 %, z toho samotné výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu (investice) byly vyšší o 2,0 % a jejich dynamika tak navázala na solidní konec roku 2025. Změna zásob⁹ na rozdíl od předchozích kvartálů významně přispěla ve směru mezičtvrtletního růstu HDP. Na výrazném mezičtvrtletním růstu investiční aktivity měly klíčový podíl výdaje na dopravní prostředky a zařízení, které se zvýšily o 26,5 %. Naopak investice do obydlí, ostatních budov a staveb a ICT a ostatních strojů a zařízení stagnovaly (u všech byl zaznamenán mezičtvrtletní pokles o 0,1 %). Výraznější mezičtvrtletní snížení bylo zachyceno u investic do produktů duševního vlastnictví (-1,5 %). Meziročně byly výdaje na tvorbu hrubého kapitálu vyšší o 5,2 %. Samotné investice byly vyšší o 7,3 %, na čemž měla podíl i slabá srovnávací základna začátku loňského roku. Změna zásob v 1. čtvrtletí působila na meziroční vývoj HDP negativně. Po více než roční sérii hlubokých poklesů v 1. kvartálu nejvíce meziročně vzrostly investice do dopravních prostředků a zařízení (20,4 %) a dvouciferně vzrostly výdaje na ostatní budovy a stavby (11,9 %). Výrazný nárůst, který ale značně podpořila nízká srovnávací základna, měly investice do obydlí (4,9 %). Výdaje na ICT a ostatní stroje a zařízení byly vyšší o 4,1 % a na produkty duševního vlastnictví o 1,6 %.

⁹ Změna zásob (v běžných cenách a sezónně neočištěná) v 1. čtvrtletí 2026 dosáhla -12,4 mld. korun, oproti -6,2 mld. v 1. kvartálu 2025 a -69,7 mld. ve 4. kvartálu 2025.



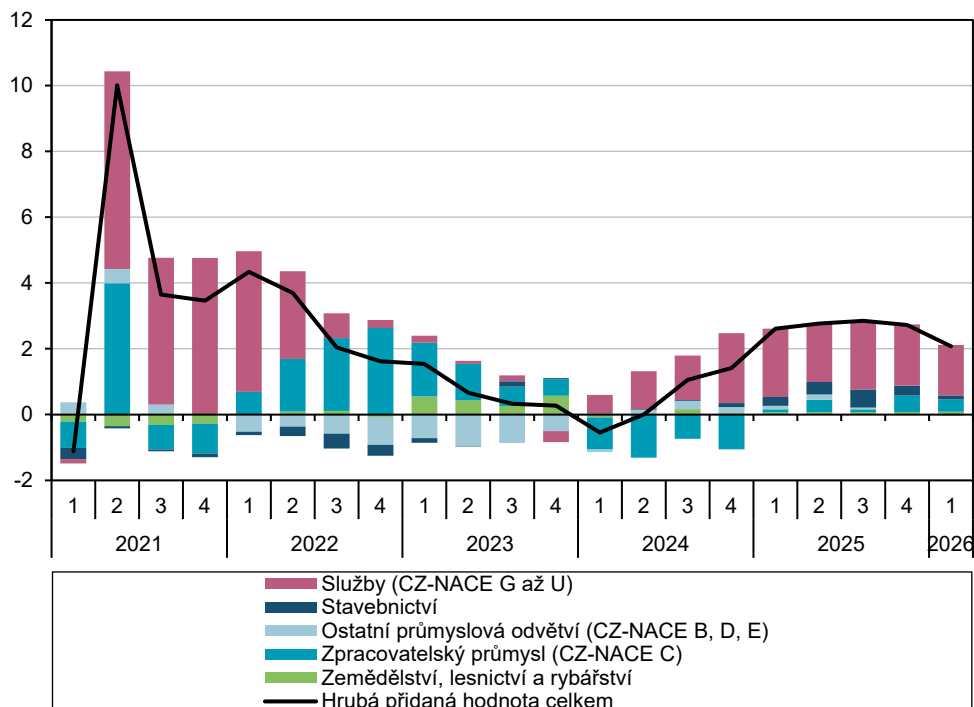
Bilance zahraničního obchodu se v 1. čtvrtletí zhoršovala.

V 1. čtvrtletí 2026 došlo k výraznému oživení mezičtvrtletní dynamiky vývozu zboží a služeb¹⁰, který reálně vzrostl o 3,8 %. Silněji rostl export zboží (3,6 %) i služeb (5,0 %). Na druhé straně se dovoz zboží a služeb reálně mezičtvrtletně zvýšil o 5,8 %. To ve výsledku znamenalo negativní vliv bilance zahraničního obchodu na celkový mezičtvrtletní růst HDP. Obdobně vypadala meziroční dynamika zahraničního obchodu. Vývoz reálně meziročně vzrostl o 5,8 % a silný byl přírůstek u zboží (6,4 %) i služeb (3,0 %). Přírůstek dovozu byl ale výrazně silnější (8,2 %). V 1. čtvrtletí výsledná bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami dosáhla přebytku 114,7 mld. korun. Mezičtvrtletně se přebytek snížil o 19,2 mld. korun, výhradně zásluhou obchodu se zbožím (-24,9 mld.), zatímco u služeb došlo ke zlepšení salda o 1,7 mld. Meziročně byl přebytek nižší o 16,7 mld. korun a klesl u obchodu se zbožím (-14,8 mld.) i službami (-1,8 mld.).

Zpomalil i růst hrubé přidané hodnoty.

Hrubá přidaná hodnota (HPH) v 1. čtvrtletí vzrostla mezičtvrtletně o 0,2 %. Přírůstek tak oslabil oproti předchozím kvartálům. Na zvolnění dynamiky měl hlavní podíl vývoj v průmyslu, kde HPH po silném konci loňského roku klesla mezičtvrtletně o 0,7 %. V samotném zpracovatelském průmyslu pokles dosáhl 0,9 %. Dále mezičtvrtletně klesla HPH v ostatních činnostech (-0,4 %). Ve zbytku ekonomiky neměly změny v dynamice podobně dramatický efekt. Největší nárůst HPH byl zachycen v peněžnictví a pojišťovnictví (4,3 %), zemědělství, lesnictví a rybářství (1,1 %) a v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (0,9 %). Jen mírně rostla HPH v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (0,4 %) a v činnostech v oblasti nemovitostí (0,4 %). Do mírného růstu se po poklesu z konce minulého roku opět dostalo stavebnictví (0,2 %) a stagnovaly informační a komunikační činnosti (0,1 %) a veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče (0,0 %).

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



Zdroj: ČSÚ

¹⁰ Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). Bilance zahraničního obchodu v běžných cenách a po sezónním očištění.

Průmysl i důležitá odvětví služeb přispěly ke zpomalení růstu HPH.

Meziroční růst HPH zpomalil v 1. čtvrtletí na 2,1 %. Meziročně rostla všechna sledovaná odvětví, ale na oslabení celkového růstu HPH mělo největší podíl zpomalení v průmyslu (1,3 %, v samotném zpracovatelském průmyslu růst zpomalil na 1,8 %), stavebnictví (2,2 %), v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (2,8 %) a v informačních a komunikačních činnostech (5,2 %). Meziroční přírůstek zvolnil i v ostatních činnostech (2,3 %), ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči (1,1 %), v činnostech v oblasti nemovitostí (0,8 %). Posílení meziročního růstu se naopak týkalo zemědělství, lesnictví a rybářství (3,9 %), peněžnictví a pojišťovnictví (3,5 %) a profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (2,8 %).



3. Výkonnost odvětví

Mezikvartální růst HPH byl nejslabší za poslední dva roky.

Růst výkonu všech odvětví ekonomiky, zachyceného pomocí hrubé přidané hodnoty (HPH)¹¹, na počátku letošního roku dále zvolňoval. Mezikvartálně se zvýšil o 0,2 %, což bylo nejméně za poslední dva roky. Za letošním zpomalením stál zpracovatelský průmysl, jenž byl současně společně s malým uskupením ostatních činností služeb¹² jediným ze sledovaných hlavních odvětví, jehož výkon se mezikvartálně snížil. Na růstové trajektorii pak ekonomiku udrželo zejména peněžnictví a pojišťovnictví. Celkový výkon odvětví ekonomiky se tak nacházel o 5,5 % nad vrcholem z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2019), z drtivé části zásluhou služeb (zejména informačních a komunikačních činností, vyspělých služeb pro podniky a veřejných služeb)¹³.

Meziroční růst HPH byl nadále dominantně tažen sektorem služeb, kde se dařilo všem hlavním odvětvím.

HPH se letos v 1. čtvrtletí meziročně zvýšila o 2,1 % a rostla tak již sedmý kvartál v řadě. Ve srovnání se stabilními růstovými loňskými tempy ovšem aktuální růst mírně zvolnil. Stálo za tím především váhově významné uskupení obchod, doprava, ubytování, kde výkon vzrostl o 2,8 % (nejméně za poslední dva roky) a stavebnictví. Pozitivní však je, že alespoň mírný růst si udržela všechna hlavní odvětví (vyjma nezpracovatelských průmyslových oborů, kde HPH klesla vinou útlumu v těžbě a dobývání). Vývoj celkové HPH byl nadále dominantně ovlivňován sektorem služeb (příspěvek k růstu +1,5 p. b), jenž těžil zejména ze stabilně rostoucí tuzemské poptávky. Dařilo se zde zejména informačním a komunikačním činnostem, finančnictví a také vyspělým podnikovým službám. Z tradičních výrobních odvětví pokračoval růst HPH v uskupení zemědělství, lesnictví a rybnictví (+3,9 %), zpracovatelského průmyslu (+1,8 %) i stavebnictví (+2,2 %).

Pokračoval mírný růst výroby mléka i masa. Ve spotřebě masa pokračoval posun od hovězího masa k jiným produktům.

Podrobnější pohled na jednotlivá odvětví přináší podnikové statistiky. Živočišná výroba letos navázala na hlavní trendy z předchozích čtvrtletí. V 1. čtvrtletí vzrostla meziročně v naturálním množství výroba masa na tuzemských jatkách (+3,5 %¹⁴, podobně i v úhrnu za roky 2024 a 2025). Výroba se tak zvýšila již desátý kvartál v řadě. K jejímu růstu nejvíce přispěl segment drůbežího masa (stejně jako po většinu loňského roku), v němž se letos vyrobilo o 6,2 % více. Nadále se dařilo i produkci v dlouhodobě dominantní kategorii vepřového masa (+2,9 %), kde rychle rostly hlavně porážky prasnic¹⁵. Na jatkách se ale vyrobilo méně hovězího masa (-1,5 %, meziroční pokles trvá nepřetržitě od počátku roku 2024), když se snížily porážky ve všech kategoriích (nejvíce telat), současně ovšem rostla průměrná porážková hmotnost. Vysoká produktivita výroby, růst exportu i zvyšující se tuzemská poptávka po mléčných výrobcích se odrážely v pokračujícím rozvoji mlékárenství. V 1. čtvrtletí vzrostla v naturálním vyjádření výroba mléka o 4,0 % (za celý loňský rok o 3,2 %), z toho samotný nákup tuzemskými mlékárnami rostl stejně jako loni pomaleji, prvovýrobcům se tak dařilo nacházet alternativní prodejní kanály vč. exportu.

Výraznější oživení průmyslu, patrné na konci roku 2025, již

Po loňském roce, kdy se v tuzemském průmyslu dále stabilizovala situace v oblasti nákladových tlaků, i přes kólsavý vývoj podmínek (i vlivem napětí v obchodních vztazích EU

¹¹ Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

¹² To zahrnuje kulturní, zábavní a rekreační činnosti, aktivity domácností jako zaměstnavatelů domácího personálu a dále také ostatní činnosti služeb (obsahující různorodý mix aktivit, např. opravy počítačů a výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost, kadeřnické, kosmetické činnosti, pohřebnictví, činnosti podnikatelských, zaměstnavatelských a profesních organizací či odborových svazů).

¹³ V informačních a komunikačních činnostech převýšila HPH předkrizovou úroveň již o 47 %, v peněžnictví a pojišťovnictví o 25 % v podnikových službách (profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti) o 18 % a v uskupení veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče o 10 %. Příznivě na tom bylo zemědělství a lesnictví (+16 %), naopak výkon ve stavebnictví za 4. čtvrtletím 2019 zaostal o 8 % a v průmyslu o 4 % (v jeho zpracovatelské části se však nad předkrizovou úroveň, po dvouleté odmlce, opět vrátil (+0,1 %)).

¹⁴ Hrubá tuzemská produkce, vyjadřující v naturálním množství dodávky z českých chovů na domácí i zahraniční jatka, se v 1. čtvrtletí zvýšila díky nárůstu u drůbežího masa (+7,2 %) a vepřového (+5,6 %); naopak dodávky hovězího znatelně poklesly (-4,2 %). Rychle rostoucí spotřebitelská cena hovězího masa vedla ke klesající konečné spotřebě této komodity. S tím souvisí i meziroční pokles vývozu i dovozu v naturálním vyjádření – jak živého skotu, tak hovězího masa. Naopak obě strany zahraničního obchodu posilovaly u vepřového či drůbežího masa, stejně tak jako u živých prasat i drůbeže. Pokračoval trend přetrvávání dlouhodobého deficitu Česka v zahraničním obchodu s masem – u vepřového se prohloubil na 70,8 tis. tun, u drůbežího na 30,2 tis. tun (byť v obou případech rostl procentuálně export mírně více než import) a u hovězího se naopak velmi lehce zmínil na 5,2 tis. tun.

¹⁵ Rostoucí poptávka po vepřovém mase vedla v letech 2024 i 2025 v Česku k mírnému nárůstu počtu chovaných prasat (v úhrnu o 6,5 %, v roce 2023 byly ovšem jejich stavy nejnižší v dostupné řadě od roku 1921).

nepokračovalo. Produkce v řadě důležitých, investičně zaměřených oborů mezikvartálně klesla.

a USA) rostla zahraniční poptávka i ta domácí (i díky oživení investiční aktivity), se na počátku letošního roku situace zhoršila. Zpomalení již tak poměrně slabého hospodářského růstu v EU (vč. pro Česko klíčových obchodních partnerů) umocnila březnová eskalace války na Blízkém východě. Ta vedla k prudkému růstu světových cen klíčových energetických komodit a dalších surovin, narušila křehkou podnikatelskou i spotřebitelskou důvěru (zejména v eurozóně) a zvýšila riziko širších a hlubších dopadů u tradičních výrobních odvětví vlivem narušení globálních dodavatelských řetězců. Na tuto situaci reagoval i tuzemský průmysl – jeho produkce¹⁶ se po výraznějším oživení, jež nastalo ve 4. čtvrtletí 2025, na počátku letošního roku mezikvartálně mírně snížila (o 0,9 %). Na tomto poklesu se podílely investičně zaměřené obory a také relativně malý segment oborů vyrábějících produkty dlouhodobé spotřeby, který se však s útlumem poptávky potýkal i po většinu loňského roku. Navzdory aktuálnímu vývoji se celková průmyslová produkce letos v 1. čtvrtletí stále nacházela velmi mírně (o 0,2 %) nad úrovní z vrcholu z období poslední konjunktury (2. čtvrtletí 2019)¹⁷, avšak současně nepatrně zaostávala za vrcholem z období post-pandemického oživení (3. čtvrtletí 2022).

K mírnému růstu průmyslové produkce letos nejvíce přispěla výroba dopravních prostředků spolu s některými návaznými obory.

V meziročním srovnání průmyslová produkce v 1. čtvrtletí 2026 mírně rostla (+1,4 %) a zvyšovala se tak pátý kvartál v řadě. Letošní vývoj byl nejvíce ovlivněn oborem výroby motorových vozidel, jehož výkon se zvýšil o 4,3 % (nejvíce od konce roku 2023) a k růstu celého průmyslu přispěl 0,83 p. b. Příznivě se zde projevilo oživení zahraniční poptávky, jenž bylo zejména ve formě svižného růstu nových zakázek patrné již loni a na jeho konci se odrazilo i ve vysokém využití výrobních kapacit tuzemských automobilek. Kromě finálních výrobců vozidel¹⁸ ovlivňují významně výkon výše uvedeného oboru také tuzemští subdodavatelé autodílů (působící v rámci odvětví automobilového průmyslu). Rozvoj automobilového průmyslu se letos promítl i do vyšší produkce gumárenství a plastikářství, (+4,7 %, příspěvek k růstu celého průmyslu +0,30 p. b.). Naopak další návazný obor výroby elektrických zařízení vlivem aktuálně slabší zahraniční poptávky fakticky stagnoval. Dařilo se relativně menšímu oboru výroby ostatních (zejména kolejových) dopravních prostředků, jenž profitoval z dlouhodobější preference nízkooemisní dopravy a v posledních letech také z rostoucích veřejných výdajů v oblasti obrany a bezpečnosti. Produkce v tomto oboru má nicméně v důsledku nepravidelnosti fakturace prací dosti volatilní charakter. Jeho svižný růst v 1. čtvrtletí (18,1 %, příspěvek k růstu celého průmyslu +0,25 p. b.) i v předchozím kvartálu (+30,1 %), který byl nejvyšší mezi všemi průmyslovými obory, tak částečně souvisel s nižší srovnávací základnou. Rozvíjely se rovněž další investičně zaměřené obory. V kovodělném průmyslu se produkce zvýšila o 4,8 % (rostla nepřetržitě od poloviny roku 2024) a celý průmysl podpořila silou 0,48 p. b. Zatímco po většinu loňského roku se zde projevovala vyšší domácí poptávka, aktuálně hraje významnější roli rostoucí zájem odběratelů ze zahraničí. Vyšší výroba kovových konstrukcí tak nachází uplatnění v automobilovém průmyslu a stavebnictví. Vedle toho se zde stále více projevuje rychlý růst v segmentu zbrojní výroby. Po loňském krátkodobém útlumu mírně ožila produkce ve výrobě počítačů, elektronických a optických přístrojů (+3,6 %) vyznačující se vysokou dovozní náročností a současně i výrazně proexportním zaměřením. Aktuální vývoj zaměstnanosti i zakázek v tomto oboru

Dařilo se i většině dalších investičně zaměřených oborů, zejména kovodělnému průmyslu, kde se projevoval svižný rozvoj segmentu zbrojní výroby.

¹⁶ Zahnuje odvětví Těžba a dobývání, Zpracovatelský průmysl a těž Energetika (zde pojímaná jako odvětví výroby a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu). Všechna meziroční tempa produkce jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní tempa i o vliv sezónnosti.

¹⁷ Za svým vrcholem z období let 2015 až 2019 letos ve 1. čtvrtletí však stále zaostaly dvě třetiny hlavních průmyslových oborů. Šlo v prvé řadě o těžbu uhlí (o 60 %) a dále o kožedělný a obuvnický průmysl (–26 %), výrobu kovů, hutnictví a slévárenství (–26 %), tiskárenství (–26 %), těžbu stavebních materiálů (–24 %), textilní průmysl (–22 %) a výrobu nábytku (–19 %). Z větších oborů šlo potom o energetiku (–15 %), strojírenství (–14 %), chemii (–11 %), výrobu stavebních materiálů (–10 %) elektronický průmysl (–4 %) a gumárenství a plastikářství (–2 %). Naopak nad předkrizovou úroveň produkce se nacházely obory vyrábějící investiční produkty (+9,8 %) a produkty krátkodobé spotřeby (+6,9 %). Z dílčích oborů konkrétně výroba ostatních dopravních prostředků (+25 %), ostatní zpracovatelský průmysl (+21 %), výroba motorových vozidel (+19 %), farmacie (+15 %), papírenství (+15 %), elektrotechnika (+11 %), potravinářství (+9 %) a kovodělný průmysl (+2 %).

¹⁸ Dle údajů Sdružení automobilového průmyslu se od ledna do dubna 2026 v tuzemsku vyrobilo 525 tis. osobních automobilů, což bylo ve srovnání s rekordním výsledkem ze shodného období předloňského roku o 1,1 % méně. Meziročně ovšem letos výroba rostla (+7,0 %), a to ve všech dosavadních měsících. Výrobu stejně jako loni táhl především rychle se rozvíjející segment elektrifikovaných osobních vozidel (vč. vozů s hybridním pohonem). Těch bylo zatím letos zkompletováno celkem 216 tis. kusů (v tom 87 tis. bateriových, 18 tis. plug-in hybridních a 111 tis. hybridních vozidel) a jejich podíl na tuzemské produkci automobilů dosahoval 41 %. Vedle osobních aut zaznamenala letos, na rozdíl celkově od loňského roku, růst výroby i většina producentů ostatních druhů motorových vozidel.



ovšem zatím nenaznačuje, že by nynější oživení mohlo mít stabilnější základy. Vedle slabší zahraniční poptávky zde negativně působí i tuzemská poptávka, jež byla ještě předloni významněji podporována pokračujícím rozvojem fotovoltaiky.

Ve většině energeticky náročných oborů vytvářejících meziprodukty nastalo mírné oživení.

Průmyslu letos pomohla také většina váhově významných energeticky náročných oborů vyrábějících meziprodukty. Především díky vyšší domácí poptávce tak pokračovalo loňské oživení produkce (po hlubokém útlumu v letech 2022 až 2024, nejdelším a nejhlubším v současném miléniu) v hutnictví a slévárenství (+4,6 %). Náznaky lehkého zotavení byly od poloviny loňského roku patrné také v chemickém průmyslu. V 1. čtvrtletí 2026 zde produkce meziročně vzrostla o 2,8 %, především díky zahraniční poptávce. Růst o méně než 2% pak letos (i v průměru za celý loňský rok) zaznamenal menší obor papírenského průmyslu. Dílčí zotavení produkce nastalo v textilním průmyslu (+3,3 %), jehož klíčová část je zaměřena na výrobu netkaných textilií užitých např. ve stavebnictví. Všechny výše uvedené energeticky náročné obory přispěly v 1. čtvrtletí souhrnně k růstu celého průmyslu 0,33 p. b.

Z oborů zaměřených na spotřební produkce se nejvíce dařilo ostatnímu zpracovatelskému průmyslu.

Z oborů vyrábějících spotřební zboží díky rostoucí kupní síle domácností i jejich důvěře v ekonomiku profitoval obor ostatní zpracovatelský průmysl zahrnující např. výrobu sportovních potřeb, her, hraček či bižuterie. Růst produkce zde vystoupal na 8,5 % (nejvyšší tempo za poslední čtyři roky), a to především díky silící zahraniční poptávce. Mírněji vzrostl výkon v potravinářství (+1,6 %) a výrobě nápojů (+3,2 %), pro něž je tradičně určující tuzemská poptávka. Po slabších výsledcích v letech 2023 až 2025 nastalo mírné zotavení oděvního průmyslu (+1,1 %), za nímž stála výhradně vyšší domácí poptávka (podpořená i objednávkami pracovních oděvů v oblasti bezpečnosti státu). Naopak se dále snižoval odbyt v zahraničí, jež je pro tento malý obor v posledních letech významnější. V kožedělném průmyslu¹⁹ se po loňském propadu situace na počátku letošního roku částečně stabilizovala (+1,7 %), a to díky domácí poptávce (přetrvávala slabá zahraniční poptávka, jež je pro tento obor určující). Výše uvedené „spotřební obory“ přispěly letos v součtu k růstu celého průmyslu 0,32 p. b.

Za poklesem výkonu strojírenství stála slabší zahraniční poptávka.

Růst výkonu tuzemského průmyslu letos nejvíce tlumilo strojírenství, kde produkce nenavázala na loňské mírné oživení a meziročně klesla o 4,6 %. I přes relativně solidní domácí poptávku se projevila jako rozhodující absence silnějšího odbytu v zahraničí. Aktuálně se nedařilo ani oboru opravy strojů a zařízení zaměřenému tradičně spíše na domácí trh (např. opravy jaderných zařízení). Výkon tu propadl o desetinu (nejvíce za posledních deset let), zčásti se projevil vliv mírně vyšší loňské srovnávací základny. Výše uvedené „investiční obory“ působily proti růstu celého průmyslu srovnatelnou silou, v součtu 0,63 p. b.

Mírný pokles produkce energetiky souvisel s plánovanými odstávkami elektráren i vysokou loňskou základnou spojenou s rekordní výrobou v jaderných zařízeních.

Produkce ve váhově významném odvětví energetiky se sice letos v 1. čtvrtletí meziročně snížila jen mírně (-1,3 %), avšak její vliv na vývoj celkové průmyslové produkce nebyl zcela zanedbatelný (-0,14 p. b.). Výroba elektřiny meziročně klesla o 2,0 % (na 20,3 TWh). Největší vliv zde měl pokles u parních elektráren (-1,4 %) a také jaderných výroben (-8,1 %), u nichž hrály roli plánované odstávky i rekordní loňská výroba. Klesla i výroba u vodních (-22,4 %), větrných (-3,6 %) a fotovoltaických (-7,6 %) elektráren. Opačně působila zejména vyšší produkce paroplynových (+51,4 %) a přečerpávacích (+27,5 %) elektráren. Spotřeba elektřiny naopak rostla a potvrdila tak loňskou změnu trendu. Vyšší poptávka byla patrná napříč celým segmentem trhu²⁰. Druhý rok v řadě se mírně zvýšila i spotřeba plynu²¹. Nárůst spotřeby

¹⁹ Ten zahrnuje v posledních letech již velmi okrajový segment výroby obuvi. Celý obor zároveň dlouhodobě patří v rámci zpracovatelského průmyslu k vůbec nejmenším (z pohledu produkce i zaměstnanosti).

²⁰ Tuzemská čistá spotřeba elektřiny, tj. bez mezispotřeby, vč. ztrát při výrobě, činila dle předběžných údajů Energetického regulačního úřadu letos v 1. čtvrtletí 16,9 TWh (meziročně +3,2 %). Nejvíce vzrostla spotřeba u domácností (+6 %), u drobných podnikatelů se zvýšila o 3,1 %, u velkoobdobatelů pak celkově o 2,2 %. Navzdory disproporcím mezi spotřebou a výrobou Česko v 1. čtvrtletí 2026 zůstalo čistým exportérem (rozdíl mezi vývozem a dovozem se meziročně snížil o třetinu, přeshraniční saldo činilo 2 TWh).

²¹ Ta letos činila 31,5 TWh, meziročně vzrostla o 4,4 % (po přepočtení na dlouhodobý teplotní normál pak o 2,3 %). Skutečná spotřeba se loni zvýšila u všech hlavních segmentů trhu – nejvíce u velkoobdobatelů (+6,7 %) a domácností (+4,6 %), dále u drobných podnikatelů (+3,6 %) a nejméně u středních odběratelů (+0,9 %).

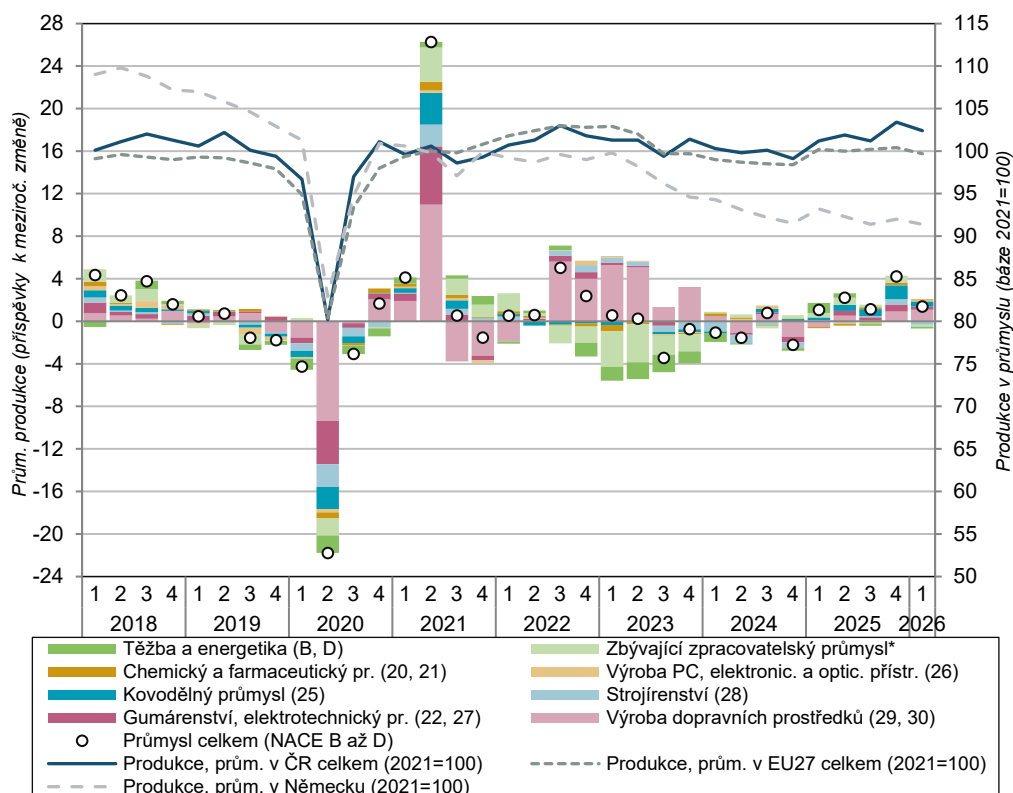
Tuzemská spotřeba elektřiny i plynu ale druhým rokem v řadě mírně rostla.

elektřiny i plynu odrážel vliv chladnějšího počasí letos v lednu²². Opačný vliv měla klesající motivace (zejména v domácnostech) k dalším úsporám ve spotřebě. Ta se snížila i vlivem stabilizace a následného zlevňování cen energií, jež bylo znatelnější hlavně u zemního plynu. Do vyšší spotřeby se navíc promítaly příznivější finanční situace domácností i postupné oživení výkonu ekonomiky doprovázené stabilizací poptávky v některých energeticky náročných průmyslových oborech.

Klesal výkon některých tradičních energeticky náročných oborů zaměřených na výrobu meziproduktů.

S hlubšími problémy se stále potýkaly některé vesměs energeticky náročné obory vyrábějící meziprodukty. V těžbě a dobývání se produkce meziročně snížila o 0,8 %. Pokračoval řízený útlum těžby uhlí (na přelomu roku 2025 a 2026 se v Česku zcela zastavila těžba černého uhlí). Řádově méně klesla také těžba stavebních materiálů, avšak její pokles pokračoval již čtvrtý rok v řadě. Rostoucí tuzemská poptávka zde kromě stále zvýšených výrobních nákladů stále více narážela na současné limity dané počtem povolených dobývacích prostor²³. Po loňském krátkodobém dílčím zotavení se opět snížil výkon ve výrobě ostatních nekovových minerálních výrobků (-2,3 %) zahrnující zejména tradiční stavební materiály. Přestože tuzemská poptávka zde nadále rostla, odbyt v zahraničí vázl. Nepatrně se snížila i produkce dřevozpracujícího průmyslu, neboť rostoucí tuzemská poptávka zde nedokázala plně vykompenzovat slabší odbyt v zahraničí. Výše uvedené náročné obory působily v úhrnu proti růstu celého průmyslu 0,11 p. b.

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



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

Výpadek zahraniční poptávky omezil produkci v nábytkářství. Mírnější pokles výkonu

Produkce se letos snížila i v některých malých oborech zaměřených na tvorbu produktů krátkodobé či dlouhodobé spotřeby. Šlo v první řadě o nábytkářský průmysl, kde za

²² Průměrná teplota ovzduší činila v lednu 2026 -2,8 stupně Celsia, o rok dříve +0,5 stupně (dlouhodobý lednový teplotní normál pak -1,2 stupně).

²³ Častěji tak patrně docházelo k dovozu materiálů, např. z Polska.



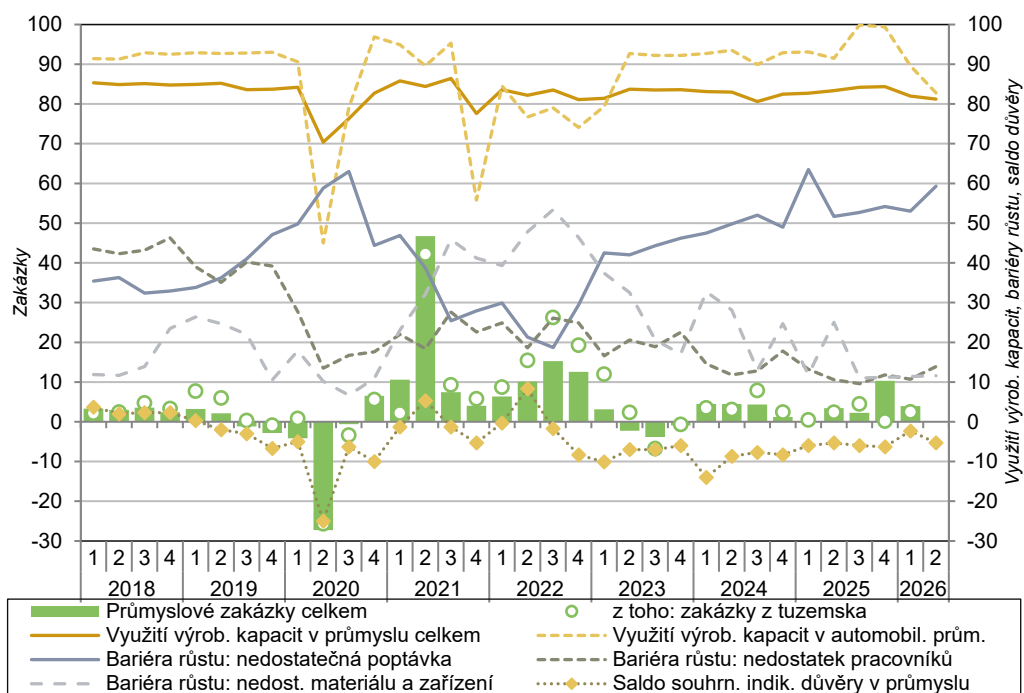
pokračoval i v některých dalších oborech zaměřených na výrobu spotřebního zboží.

Mírný růst zakázek pokračoval, a to především díky automobilovému průmyslu.

aktuálním útlumem (-14,3 %²⁴) stál primárně citelnější výpadek zahraniční poptávky. Naopak slabší odbyt v tuzemsku vedl druhý rok v řadě k mírnějšímu poklesu produkce v tiskárenství (-6,3 %). Druhým rokem v řadě pokračoval mírný pokles výkonu v jinak dlouhodobě dynamicky se rozvíjejícím oboru farmaceutického průmyslu (-1,8 %). Projevilo se oslabení v klíčové oblasti zahraniční poptávky, navíc vyprchal také růstový impuls z tuzemského trhu (související s vyšší poptávkou veřejného sektoru v oblasti bezpečnosti). Výše uvedený různorodý mix spotřebních oborů celkově působil letos souhrnně proti růstu celého průmyslu silou 0,20 p. b.

Letos pokračoval meziroční růst nominální hodnoty nových průmyslových zakázek²⁵, patrný po většinu loňského roku a kulminující v jeho závěru.²⁶ V 1. čtvrtletí dosáhl 4,0 %, když se mírně rychlejším tempem zvyšovala očekávaná zahraniční poptávka. K posílení celkových zakázek přispěl nejvíce automobilový průmysl (s růstem objemu objednávek o 12,5 %, z toho z tuzemska o 7,1 %). Pozitivní výhledy měl i navazující obor výroby elektrických zařízení (+2,1 %) a kovových konstrukcí a kovodělných výrobků (2,0 %, loni ovšem s dvojcifernými růsty). Druhé čtvrtletí v řadě signalizovalo náznak oživení hutnictví a slévárenství, kde se aktuálně zvyšovaly pouze zakázky z tuzemska. Při zohlednění cen výrobců poskytují podobný mírný růstový impuls také zakázky v chemickém průmyslu (výhradně díky očekávanému odbytu v zahraničí). Naopak nepříznivý aktuální vývoj je patrný zejména ve váhově významném oboru strojírenství (s poklesem zakázek o 3,2 %) a také v některých menších zpracovatelských oborech (oděvnictví, farmacie).

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 vztaheno 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

²⁴ Po roce 2009 klesla v tomto oboru produkce hlouběji pouze během dočasných odstávek výrobních zařízení při první vlně pandemie covidu-19 (2. čtvrtletí 2020).

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 Ve 4. čtvrtletí 2025 objem zakázek posílil o desetinu (nejvíce za poslední tři roky). Přispěla k němu ovšem fakticky pouze zahraniční poptávka, a to především ve výrobě ostatních dopravních prostředků (silný růstový impuls se týkal hlavně modernizace veřejné dopravy a armády) a dále v elektrotechnice a kovodělném průmyslu.

<p>Důvěra firem v průmyslu se během letošního jara mírně snížila a setrvala v lehce negativním pásmu.</p>	<p>Důvěra podnikatelů v průmyslu se na počátku roku 2026 zvyšovala i díky příznivému vývoji nových zakázek a v březnu dosáhla na téměř tříleté maximum. Následně se však projevily negativní dopady eskalace konfliktu na Blízkém východě. Zhoršila se krátkodobá očekávání výroby i hodnocení aktuální (zejména zahraniční) poptávky. Letošní jarní pokles celkové důvěry v průmyslu v Česku (podobně jako ve většině zemí EU) však nebyl razantní a výše důvěry v květnu 2026 tak nebyla horší než ve shodném období loni. Zhoršení vlastní ekonomické situace aktuálně v půlročním výhledu předpokládala jen 4 % průmyslových podniků, zlepšení však již 13 %. Očekávání vývoje vlastní zaměstnanosti sice zůstala mírně negativní, avšak drtivá většina firem (82 %) předpokládala v nejbližším kvartálu stabilní vývoj. Na druhou stranu narůstala celková nejistota firem (ohledně schopnosti odhadovat vlastní ekonomický vývoj) a narůstalo inflační očekávání v oblasti výroby²⁷. Čtvrtý rok v řadě zůstává klíčovou růstovou bariérou v průmyslu nedostatečná poptávka²⁸. Tu letos v dubnu uvedlo 59 % podniků, meziročně o 7 p. b. více. Mírně vzrostl i podíl podniků limitovaných nedostatkem pracovníků (na 14 %), k pozitivnímu vývoji však došlo v oblasti dostupnosti materiálů či zařízení. Využití výrobních kapacit v průmyslu se letos od začátku roku snižovalo. Na počátku 2.čtvrtletí dosáhlo 80,6 % a proti konci loňského roku bylo nižší o 3,6 p. b. (podobně ve srovnání s dlouhodobým průměrem).</p>
<p>Více než polovinu firem sužovala nedostatečná poptávka. Využití výrobních kapacit se snížilo.</p>	
<p>Rozvoj stavebnictví pokračoval. Byl ovšem limitován řadou významných nákladových tlaků.</p>	<p>Stavebnictví se i na počátku letošního roku dále rozvíjelo. Pokračující mírný růst výkonu tuzemské ekonomiky byl totiž v posledních čtvrtletích spojen s významnějším oživením investiční aktivity domácností, firem i státu. Na druhou stranu rychlejšímu rozvoji stavebnictví dlouhodobě bránily významné růstové bariéry (zejména nedostatek pracovníků, bez ohledu na kvalifikaci) a také přetrvávající nákladové tlaky pramenící z růstu cen stavebních materiálů i nadále zvýšené cenové úrovně některých energií²⁹. Stavební produkce³⁰ se v 1. čtvrtletí 2026 mezikvartálně zvýšila o 1,4 % a kompenzovala tak dočasný mírný výpadek z konce loňského roku. Nynější růst byl tažen výstavbou budov a také specializovanými stavebními činnostmi, jež jsou doménou zpravidla menších podniků a drobných podnikatelů. Naopak inženýrské stavitelství na dynamický růst z většiny loňského roku nenavázalo a jeho výkon fakticky stagnoval.</p>
<p>Meziroční růst stavební produkce opět zřetelně zvolnil. Efekt vysoké srovnávací základny se nejvíce projevil v inženýrském stavitelství.</p>	<p>V meziročním pohledu se v 1. čtvrtletí 2026 stavební produkce zvýšila o 3,7 %, výkon odvětví se zvyšoval šestý kvartál v řadě. Současně ale již růst podruhé zřetelně zpomalil³¹, což bylo patrné ve všech hlavních segmentech tohoto odvětví. K letošnímu růstu přispívalo výhradně pozemní stavitelství (+5,6 %, příspěvek k růstu +4,0 p. b.), kde poptávka rostla svižně zejména ve specializovaných stavebních činnostech. Naproti tomu v inženýrském stavitelství se navzdory přetrvávajícímu posilování veřejných investic do dopravní infrastruktury růst produkce po bezmála dvou letech zastavil (-1,0 %).</p>
<p>Rozsah zahajované bytové výstavby se zvýšil. Dokončených bytů však mírně ubylo, neboť dále vázla finalizace rodinných domů.</p>	<p>Rozvoji pozemního stavitelství částečně pomohl segment bytové výstavby. V 1. čtvrtletí 2026 byl patrný náznak oživení zahajované bytové výstavby – „nastartovalo“ se 9,7 tis. bytů (ve stejném období roku nejvíce za poslední čtyři roky), meziročně o 16,8 % více (šlo v zásadě o plošný růst z hlediska forem výstavby)³². U dokončených bytů (8,2 tis.) nastal ovšem letos celkový pokles (-2,4 %), zejména kvůli mimořádně slabé aktivitě v oblasti rodinných domů (počet v nich postavených bytů činil jen 2,9 tis. – v rámci 1. čtvrtletí nejméně po roce 2004). V kontrastu s tím se dále zvyšoval počet bytů dokončených úpravou stávajících bytových domů. To může souviset s relativně jednodušší administrativní</p>

²⁷ V dubnu 2026 předpokládalo (v tříměsíčním výhledu) růst cen vlastní produkce 28 % průmyslových firem (v květnu 21 %, toto snížení mohlo souviset s vládními opatřeními regulujícími spotřebitelské ceny PHM). Tlaky pramenící z očekávané „výrobní inflace“ však zatím letos zdaleka nedosáhly úrovně z let 2021 a 2022, kdy v období ústupu pandemických restrikcí docházelo k výraznějším opakovaným narušením globálních dodavatelských řetězců.

²⁸ Podniky mohly uvést více bariér současně.

²⁹ Kombinace výše uvedených faktorů mohla v některých případech vyústit až v rozhodnutí firem o dočasném odkladu některých investičních projektů v oblasti pozemního stavitelství.

³⁰ Údaje o stavební produkci jsou ve stálých cenách, meziroční tempa jsou očištěna o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní též o vliv sezónnosti.

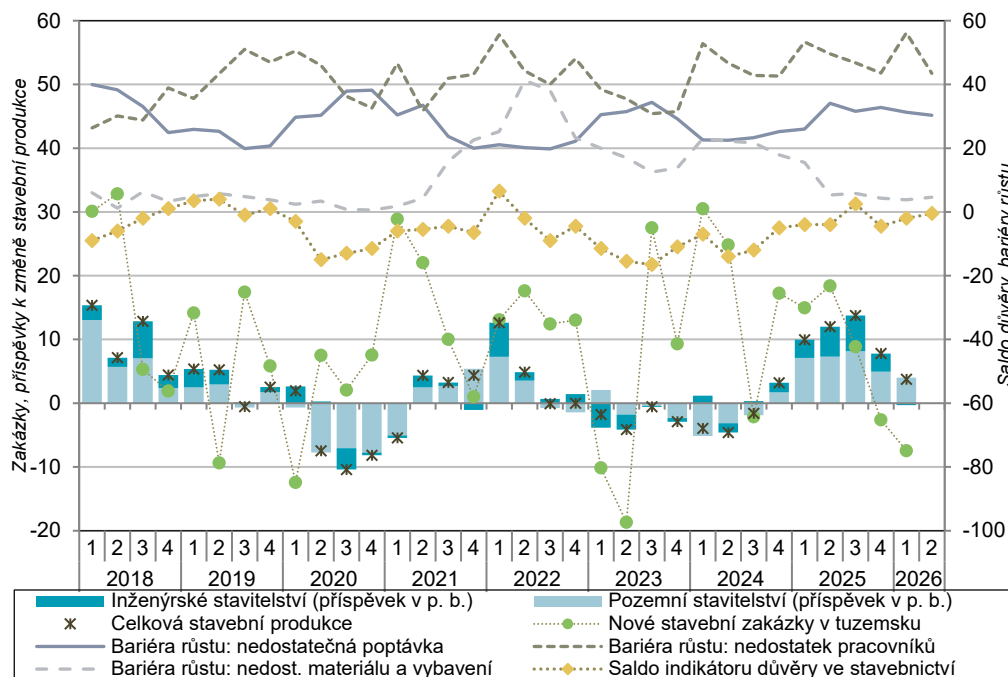
³¹ To souvisí s mimořádnou dynamikou stavebnictví v roce 2025, kdy jeho produkce vzrostla o 10,9 % (nejvíce v dostupné řadě po roce 2000).

³² Letos v dubnu výstavba dále ožila – započalo se 5,1 tis. nových bytů (nejvíce od května 2022), intenzivnější výstavba byla patrná zejména v Praze a jejím širším zázemí.



náročností realizací těchto staveb. Celkový počet dokončených bytů se meziročně snížil zejména vlivem vývoje ve Středočeském kraji. Více než čtvrtina letos v Česku dokončených bytů připadala na Prahu (za celý loňský rok jen šestina). U zahájených bytů byl meziroční růst podpořen hlavně Jihomoravským krajem, ve kterém se letos v 1. čtvrtletí soustředila bezmála pětina jejich celorepublikové výstavby.

Graf č. 6 Příspěvy 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

Hodnota nových stavebních zakázek se druhý kvartál v řadě meziročně snížila. Celková zásoba práce však nadále svižně roste.

Počet nově uzavřených stavebních zakázek v Česku³³ se v 1. čtvrtletí 2026 meziročně zvýšil o 4,7 %. Hodnota těchto zakázek (92 mld. korun, v běžných cenách) se ale meziročně snížila o 7,5 % a klesla druhý kvartál v řadě. Projevila se vyšší loňská základna, zejména u inženýrských staveb. Hodnota zakázek v pozemním stavitelství (44 mld. korun) ovšem dále rostla (+4,7 %). Úbytek objemu zakázek v inženýrském stavitelství (kde jde často o velké stavby) vedl k tomu, že průměrná celková hodnota nově uzavřené zakázky v 1. čtvrtletí 2026 meziročně o osminu klesla (na 7,1 mil. korun). Díky vysokému přílivu zakázek z přechozích kvartálů i dlouhodobějšímu horizontu jejich realizace zůstávala celková zásoba práce tuzemských stavebních firem stále vysoká. Na konci března 2026 disponovaly stavební firmy v zásobě zakázkami za 446 mld. korun, meziročně o 18,4 % více (tempo však od poloviny loňského roku lehce zvolňovalo). Z toho skoro 70 % tvořily veřejné tuzemské zakázky. Zásoba veřejných i soukromých domácích zakázek rostla podobným tempem, úbytek nastal jen u zakázek v zahraničí (-20 %), kde měly tuzemské firmy aktuálně nasmlouvané práce za necelých 9 mld. korun. I podle dalšího předstihového ukazatele zůstávají vyhlídky stavebnictví poměrně příznivé. Podlahová plocha u nové výstavby budov, na něž bylo letos od ledna do dubna vydáno stavební povolení, se meziročně zvýšila o 15 %³⁴, z toho u bytových budov o 43 %, u nebytových však nastal pokles (-9 %). Po většinu loňského roku přítom tato plocha v obou kategoriích klesla.

Podlahová plocha v nově povolených bytových budovách se zvýšila.

³³ Zakázky jsou uvedeny v běžných cenách a pokrývají pouze podniky nad 50 zaměstnanců.
³⁴ Údaje o podlahové ploše povolené nové výstavby budov však pokrývají hodnotově pouze zhruba 40 % až 50 % všech dříve (do prosince 2025) publikovaných povolení. Mírně nadpoloviční většina (53 %) orientačních hodnot staveb povolených v roce 2025 tak připadala na jiné účely. Šlo o rekonstrukce a modernizace stávajících budov (22 %), inženýrské dopravní stavby (20 %) a ostatní inženýrské stavby (11 %).

<p>Saldo důvěry ve stavebnictví setrvalo v mírně negativním pásmu. Očekávání vyšší výroby se promítlo i v růstu zaměstnanosti.</p>	<p>Důvěra podnikatelů ve stavebnictví za poslední rok mírně kolísala bez náznaku zřetelného trendu. Letos v květnu se pohybovala v mírně negativním pásmu (saldo: -0,5 bodu), ve srovnání s dlouhodobým průměrem (období 2003 až 2025) však byla výrazně příznivější (+18 %). Mírně pozitivní očekávání nejbližšího vývoje stavební činnosti (s výhledem na letošní letní měsíce) se odrazila v plánech na nábor pracovníků³⁵. Příznivě hodnotila aktuálně svou finanční situaci třetina firem (nepříznivě jen 4 %), v půlročním výhledu zde očekává zlepšení každý čtvrtý podnik (zhoršení jen každý třináctý). Současnou poptávku ovšem stále nepříznivě vnímá pětina firem. Výkon celého odvětví limitují chronické růstové bariéry³⁶. Fakticky již více než sedm let v řadě je tou nejvýznamnější nedostatek (zejména kvalifikovaných) zaměstnanců. Jako jednu z bariér ji uvedlo okolo 43 % firem (meziročně o 6 p. b. méně). Nedostatečná poptávka sužovala 30 % firem³⁷ a i tento podíl se meziročně mírně snížil. Během jara ovšem značně stoupl počet respondentů uvádějících jiné bariéry (až na 20 % všech firem). Ty souvisí převážně s aktuální geopolitickou situací vedoucí k prudce rostoucím cenám vstupů vč. pohonných hmot.</p>
<p>Hlavní růstovou bariérou zůstává nedostatek zaměstnanců, roste role ostatních vlivů ve vazbě na konflikt na Blízkém východě.</p>	
<p>Rozvoj služeb nadále podporovala vyšší poptávka domácností i firem.</p>	<p>Rozvoj služeb pokračoval i na počátku letošního roku. Zlepšená finanční situace domácností se projevila ve stabilním růstu jejich spotřebních výdajů. Významnou roli hrála i zvyšující se firemní poptávka, zejména po vyspělých službách vyžadujících práci specialistů. Mírný mezikvartální růst tržeb ve službách³⁸ proto pokračoval. V 1. čtvrtletí 2026 dosáhl 0,9 % a obdobně jako na sklonku minulého roku byl podpořen drtivou většinou hlavních odvětví. Největší vliv zde měly profesní, vědecké a technické činnosti. Dařilo se i dopravě a skladování, které těžilo ze zrychlení investiční aktivity v ekonomice, k němuž došlo již na konci loňského roku. Celkové tržby ve službách se i proto nacházely mírně nad úrovní z vrcholu předpandemické konjunktury³⁹.</p>
<p>K meziročnímu růstu tržeb ve službách přispívaly nejvíce vyspělé podnikové služby tažené zejména vyšší poptávkou po činnostech v řízení podniků.</p>	<p>Tržby ve službách se letos v 1. čtvrtletí zvýšily meziročně o 2,3 % (srovnatelně jako v průměru za roky 2024 i 2025). Přispěly k tomu nejvíce, stejně jako vloni, profesní, vědecké a technické činnosti (+1,1 p. b., při růstu tohoto odvětví o 5,1 %), kde se dařilo všem dílčím oborům. Rozvoj celého odvětví byl tažen činnostmi vedení podniků a poradenstvím v oblasti řízení, kde se tržby zvýšily bezmála o desetinu a patřily k nejrychleji rostoucím oborům služeb i loni. Poptávka rostla svižně i v právnických a účetnických činnostech (+6,0 %, bezmála tříleté maximum), stejně jako v diverzifikovaném oboru ostatní profesní, vědecké a technické činnosti⁴⁰. Svižně se rozvíjející stavebnictví se odrazilo i v růstu tržeb za architektonické a inženýrské činnosti (+4,9 %). Poptávka po reklamě a průzkumu trhu nepatrně ožila (na +0,7 %), avšak v samotném segmentu reklamy dosud nedosáhla úrovně z roku 2019.</p>
<p>Růst tržeb v oblasti ICT zvolnil. Nadále se dařilo telekomunikacím i programování. Oživení</p>	<p>V informačních a komunikačních činnostech (ICT) meziroční růst tržeb letos zvolnil (na 2,4 %, příspěvek k růstu služeb +0,6 p. b.). Oblast ICT těžila hlavně z dlouhodobě se rozvíjejících činností v oblasti IT⁴¹, v nichž letos tržby posílily o 3,5 %. Jen mírně nižším tempem</p>

např. v oblasti energetiky. Od ledna 2026 jsou dostupné údaje o počtu, nikoliv hodnotě povolených staveb. Celkově se počet těchto povolení od ledna do dubna meziročně zvýšil o 9 %, z toho v nové výstavbě budov o 21 %, dále rostl za inženýrské dopravní stavby (+18 %) a ostatní dopravní stavby (+10 %), klesl naopak za rekonstrukce a modernizace stávajících budov (-4 %).

³⁵ Evidenční počet zaměstnanců (ve stavebních podnicích nad 50 pracovníků) se letos v dubnu meziročně zvýšil již o 2,1 %. Z čtvrtletních údajů pokrývajících celé odvětví plyne, že se zaměstnanost zvyšovala i v menších podnicích.

³⁶ Pouze pětina stavebních firem letos v květnu 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.

³⁷ Nedostatečná poptávka nadále nejvíce sužovala podniky v segmentu výstavby budov a aktuálně zde dokonce představovala nejvýznamnější bariéru. Nedostatek pracovníků omezoval s podobnou intenzitou podniky ve všech třech hlavních segmentech stavebnictví.

³⁸ 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).

³⁹ Oproti 2. čtvrtletí 2019 byly celkové tržby (po sezónním očištění) v 1. čtvrtletí 2026 vyšší o 5,8 %. Z hlavních odvětví služeb tuto úroveň překonaly zejména informační a komunikační činnosti (+16,8 %) a profesní, vědecké a technické činnosti (+10,3 %), doprava a skladování (+5,8 %) a činnosti v oblasti nemovitostí (+5,5 %). Naopak tržby stále nejvíce zaostávaly v ubytování, stravování a pohostinství (-13,9 %) a rovněž v administrativních a podpůrných činnostech (-5,9 %).

⁴⁰ Toto dílčí odvětví, v němž hrají významnou roli drobní podnikatelé a jež bylo výrazně zasaženo propadem poptávky během období pandemie, zahrnuje zejména zprostředkovatelské činnosti, návrhářské, překladatelské a fotografické služby, ale např. také činnosti stavebního dozoru.

⁴¹ Ty zahrnují zejména programování, poradenství v oblasti informačních technologií či správu počítačového vybavení.



nastalo ve filmovém a hudebním průmyslu.

rostla poptávka v oblasti telekomunikací, jež tak navázaly na velmi úspěšný loňský rok⁴². V malém oboru ICT – filmovém a hudebním průmyslu – poptávka výrazně ožila a tržby se zvýšily o 24,2 %, tedy nejvíce za poslední čtyři roky (proti roku 2019 byly však stále o více než čtvrtinu slabší). Mohl se projevit dopad vyššího počtu zahraničních projektů realizovaných v Česku⁴³, ovšem vývoj tohoto oboru byl obecně dosti rozkolísaný, což úzce souvisí s nepravidelnými fakturacemi. Samotný segment filmové distribuce rostl letos patrně pomaleji⁴⁴. Další převážně menší obory letos růst odvětví ICT naopak brzdily. Tržby ve vydavatelských činnostech klesly o 5,1 %, neboť na rozdíl od předchozích tří let, kdy tento obor celkově stagnoval, došlo k poklesu i v segmentu vydávání software. V tvorbě televizních a rozhlasových programů, ve které jako v jednom z mála dílčích odvětví služeb výrazněji neklesla poptávka během „pandemického roku“ 2020, se letos tržby snížily o 1,0 %⁴⁵. Mírný pokles poptávky postihl dříve dynamický obor informačních činností (–0,7 %)⁴⁶.

V mírném růstu tržeb v dopravě a skladování se projevovaly rostoucí přepravní výkony v osobní i nákladní dopravě související s rozvojem průmyslu i obchodu.

Ke zmírnění růstového tempa tržeb došlo letos také ve váhově významném odvětví dopravy (na +1,2 %). Za zpomalením stála slabší poptávka ve skladování (vč. vedlejších činností v dopravě⁴⁷), jež zčásti souvisela s vysokou srovnávací základnou z počátku loňského roku (mj. i vlivem předzásobením kvůli rostoucímu napětí v obchodních vztazích mezi USA a ostatními státy světa). K růstu celého odvětví letos pomáhala zejména pozemní doprava, kde mírný růst tržeb (+2,2 %) odrážel vyšší přepravní výkony v osobní dopravě i nákladní silniční dopravě. Navzdory přetrvávajícímu dynamickému růstu internetového obchodu se tržby v poštovních a kurýrních činnostech snížily (–1,9 %). To v tomto dlouhodobě poměrně dynamickém, avšak vnitřně různorodém oboru představovalo nejslabší výsledek za posledních deset čtvrtletí. Ve váhově okrajových oborech vodní a letecké dopravy aktuální poptávka stále nedosáhla úrovně z předkrizového roku 2019. V meziročním srovnání ovšem letos tržby tuzemských leteckých přepravců lehce vzrostly (+2,5 %), zatímco subjekty působící ve vodní dopravě registrovaly téměř 7% pokles poptávky.

Tržby v odvětví ubytování fakticky stagnovaly.

V ubytování, stravování a pohostinství se letos tržby meziročně zvýšily o 1,1 % a pokračoval tak jejich mírný růst (ten byl v úhrnu patrný i v předchozích třech letech). Z toho v samotném segmentu ubytování však došlo k nepatrnému poklesu, podobnému jako na počátku loňského roku. Stalo se tak i přes relativně svižně rostoucí kupní sílu tuzemských domácností i pokračující rozvoj příjezdového cestovního ruchu. Mohl se zde projevit dopad rychlého růstu cen souvisejících služeb⁴⁸. Naturální ukazatele v oblasti příjezdového cestovního ruchu naznačují oproti reálným tržbám mírně lepší výsledky. Tuzemští poskytovatelé hromadného ubytování (HUZ) registrovali v 1. čtvrtletí 4,35 mil. hostů (z toho 2,09 mil. ze zahraničí), kteří zde celkem strávili 11,09 mil. nocí. Meziročně přibýlo hostů (+5,2 %) i jejich přenocování (5,6 %). V obou kategoriích měli mírně vyšší růst nerezidenti⁴⁹ (což platilo i po většinu loňského roku), avšak i u domácích hostů přesáhl aktuálně růst jejich počtu i přenocování 4 % (u přenocování tuzemských hostů šlo v rámci 1. čtvrtletí

Počet ubytovaných hostů v HUZ však dále mírně rostl – letos vesměs plošně napříč kategoriemi ubytování i kraji.

⁴² Tržby v roce 2025 zde vzrostly o 5,8 %, tedy nejvyšším tempem po roce 2007.

⁴³ V letech 2023 i 2024 byl obecně filmový trh v útlumu, neboť v Česku se nepřímě projevovaly dopady delší stávky v Hollywoodu, která probíhala ve druhé polovině roku 2023.

⁴⁴ Dle údajů Unie filmových distributorů vzrostly v 1. čtvrtletí 2026 hrubé nominální tržby provozovatelů kin v Česku meziročně o 4,5 %, a to při stagnaci celkové návštěvnosti (na 2,9 mil. osob) i počtu odehraných představení. Oproti roku 2019, kdy většina výkonových ukazatelů dosáhla maxima, byla aktuální návštěvnost kin (při 2% redukci počtu odehraných představení) nižší o 43 % a tržeb o 28 %.

⁴⁵ Do aktuálního (i loňského) vývoje promlouvaly svižně rostoucí ceny za tvorbu programů a vysílání. Tržby v běžných cenách totiž v 1. čtvrtletí 2026 rostly o 11,9 %.

⁴⁶ Jde především o činnosti webových portálů, zpravodajských tiskových kanceláří a agentur či zpracování dat a hosting. Ve druhé polovině minulých dekád, ale i během „pandemického období“ patřil přitom růst poptávky v tomto oboru v rámci služeb k nejvyšším. V letech 2022 až 2024 zde ovšem tržby celkově spíše stagnovaly a loni nastalo jen dílčí oživení.

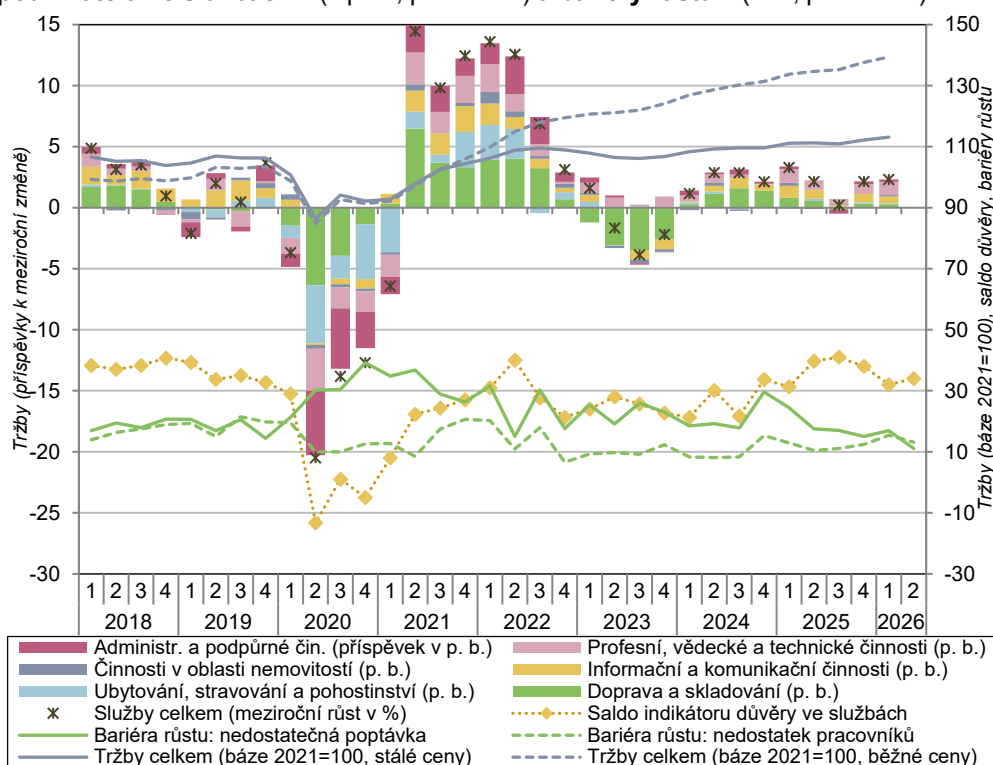
⁴⁷ Ty zahrnují různorodé aktivity vč. manipulace s nákladem.

⁴⁸ V 1. čtvrtletí 2026 se zvýšily ceny ubytovacích služeb meziročně o 6,7 % a stravovacích služeb o 4,2 %. Proti roku 2015 byly v úhrnu za oba segmenty vyšší o 102 %, kdežto ceny v celém spotřebitelském koší se za stejné období navýšily „pouze“ o 57 %.

⁴⁹ Nejvíce turistů přijelo do HUZ v Česku v 1. čtvrtletí 2026 z Německa (474 tis.), Polska (188 tis.), Slovenska (172 tis.) a více než 100 tisíc nerezidentů dorazilo i z Velké Británie (vč. Severního Irsku) a z Itálie. Přenocování všech nerezidentů se meziročně zvýšilo o 7,3 %, zejména díky Němcům (jichž přibýlo o 6,3 %), Polákům (+8,1 %), Slovákům (+10,2 %) a občanům USA (+13,6 %). V rámci váhově nejvýznamnějších skupin klientely stagnovala poptávka Britů a klesla zejména u Izraelců (o 28 %). Prudce zhoršená geopolitická situace na Blízkém východě se patrně promítla i do slabší poptávky dalších skupin hostů z této oblasti a negativně tak mohla ovlivnit některá lázeňská zařízení. Větší dopad lze při pokračujícím konfliktu čekat ovšem až v následujících čtvrtletích.

o nejvyšší růst za poslední čtyři roky). Zimním střediskům přálo počasí⁵⁰. Poptávka vzrostla ve všech váhově významnějších kategoriích ubytování – nejvíce v hotelech nejvyšší kategorie: 5* (+12,2 %)⁵¹. K jejímu růstu ale přispěly především 4* hotely (i přes lehce podprůměrný růst tohoto segmentu, +4,5 %), neboť ty soustřeďovaly skoro polovinu všech přenocování zahraničních hostů a čtvrtinu u domácí klientely (v rámci všech HUZ). Jak počet hostů, tak jejich přenocování rostl letos meziročně ve všech krajích Česka. V obou těchto ukazatelích se nejvíce dařilo Jihočeskému kraji (přenocování zde přibylo o pětinu, hlavně díky hostům z Česka)⁵². Svižný růst počtu přenocování hlásil také Ústecký kraj (+9,9 %), Střední Čechy (+7,9 %) a Praha (7,0 %). Naopak méně než 2% růst registroval kvůli stagnaci tuzemské poptávky Olomoucký a Zlínský kraj. Celková návštěvnost v HUZ v Česku se letos nacházela nad úroveň předkrizového roku 2019, a to jak v počtech ubytovaných hostů (+9,2 %), tak v přenocováních (+3,5 %)⁵³.

Graf č.7 Příspěvy 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 příspěvy 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

Vývoj v jednotlivých oborech administrativních a podpůrných činností byl protichůdný. V části z nich rostla vlivem procyklického oživení

Mírně se letos zvýšily tržby i odvětví administrativních a podpůrných činností (+1,5 %) poskytující především podnikům zpravidla služby s nižší přidanou hodnotou. Obdobně jako po většinu loňského roku zde k růstu nejvíce přispěl různorodý obor administrativní, kancelářské a jiné podpůrné činnosti pro podnikání (+4,4 %)⁵⁴. V první řadě se firemní poptávka promítla do pokračujícího růstu tržeb za pronájem a operativní leasing, kde tržby

⁵⁰ Přestože přírodního sněhu bylo i na horách obecně málo, příznivý vliv na jejich provoz měl relativně chladnější leden a také absence výraznějších období oblevy v následující části zimy.

⁵¹ Počet přenocování zde rostl dvojnásobným tempem nejen u cizinců, ale také u domácích hostů.

⁵² Atraktivitu tohoto regionu patně zvýraznilo pořádání zhruba dvouújdenního únorového Olympijského festivalu na českobudějovickém výstavišti, kam dle údajů organizátorů dorazilo 112 tis. hostů (část z nich pocházela i z jiných regionů a využila služeb místních HUZ).

⁵³ Počet přenocování se zvýšil i díky vyšší poptávce nerezidentů (+1,6 %). To překonalo předkrizovou úroveň poprvé ve 4. čtvrtletí 2025.

⁵⁴ Ty zahrnují např. pořádání konferencí a výstav, inkasní činnosti, ověřování solventnosti zákazníka, ale také např. činnosti call-center.



<p>firemní poptávka, jinde se projevil útlum způsobený postupující digitalizací.</p>	<p>vzrostly (+2,3 %⁵⁵), avšak pomaleji než v předchozích dvou letech. Přetrvával velmi mírný růst poptávky po činnostech souvisejících se stavbami a úpravou krajiny⁵⁶. Poptávka po službách cestovních agentur a kanceláří stejně jako v úhnu za loňský rok letos spíše stagnovala. Pokles tržeb pracovních agentur pokračoval pátý rok v řadě, letos nicméně zmírnil (na 1,3 %)⁵⁷. Podobně klesla poptávka i po bezpečnostních a pátracích činnostech, jejíž nepříznivý vývoj (související s rozvojem digitalizace) má rovněž dlouhodobější povahu.</p>
<p>Rozvoj maloobchodu pokračoval. Mezikvartální růst tržeb díky posílení všech klíčových segmentů v odvětví zrychlil.</p>	<p>Maloobchodu se na počátku letošního roku dařilo, neboť těžil z rostoucí důvěry domácností v ekonomiku⁵⁸ podpořenou příznivým vývojem na trhu práce odrážejícím se ve stabilně rostoucí zaměstnanosti i svižném mzdovém růstu. Mezikvartální růst tržeb v maloobchodu⁵⁹ tak v 1. čtvrtletí zrychlil na 1,7 % (nejvíce za poslední dva roky) a na tomto vývoji se podílely všechny jeho klíčové segmenty. Nelze vyloučit i dopad vyšších nákupů vlivem předzásobení domácností i firem v důsledku očekávání růstu cen některých významných komodit v souvislosti s konfliktem na Blízkém východě⁶⁰. Výkon maloobchodu se v 1. čtvrtletí nacházel mírně nad vrcholem předpandemické konjunktury (+3,3 %⁶¹) a současně se poprvé dorovnal rekordní úrovni z období těsně po ústupu protipandemických opatření (3. čtvrtletí 2021).</p>
<p>Polovinu meziročního růstu maloobchodu letos zajistily internetové prodeje, u nichž růst poptávky dále sílil.</p>	<p>Rovněž meziroční růst maloobchodních tržeb v 1. čtvrtletí zrychlil (na rovných 5 %). Ten se nadále opíral především o dynamicky se rozvíjející obchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby, v němž se tržby zvýšily o 17,1 % a k růstu celého maloobchodu přispěly 2,5 p. b. Dlouhodobý svižný růst tohoto segmentu obchodu, jenž v posledních letech představuje nejdynamičtější segment celého maloobchodu, souvisí s postupnou změnou nákupního chování domácností, technologickým pokrokem, s inovacemi v marketingu i logistice a také s globálním dosahem řady významných prodejců v Česku. Slabším, ale vcelku stabilním tempem pokračoval růst většiny specializovaných prodejen s nepotravinářským zbožím⁶². Dařilo se hlavně prodeji kosmetických a toaletních výrobků (+7,6 %), farmaceutickému a zdravotnickému zboží (+4,7 %) a výrobkům pro kulturu a rekreaci⁶³ (+5,0 %). Poptávka po oděvech, obuvi a koženém zboží se nadále zvyšovala jen velmi mírně⁶⁴, a to navzdory relativně příznivému cenovému vývoji. Tržby prodejen s počítačovým a komunikačním zařízením pouze stagnovaly, i to však znamenalo mírné zlepšení v kontextu předchozího vývoje⁶⁵. Sestupnou tendenci mají v období po ústupu pandemie covidu-19 také tržby za výrobky převážně pro domácnost⁶⁶, v 1. čtvrtletí se snížily</p>
<p>Většinu specializovaným prodejnám tržby rostly, nejvíce se zvyšovala poptávka po kosmetických a toaletních výrobcích.</p>	
<p>Růst tržeb za prodej potravin zrychlil,</p>	

⁵⁵ Meziročně se nadále nejvíce zvyšovaly tržby (bez očištění o kalendářní vlivy) za pronájem a leasing ostatních strojů (např. stavebních či zemědělských), zařízení a nákladních automobilů (+4,0 %), slabší růst nastal u pronájmu a leasingu osobních automobilů (a jiných lehkých motorových vozidel). Pronájem a leasing výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost (zahrnují např. rekreační a sportovní potřeby) se mírně snížil, zčásti vlivem zvýšené loňské základny.

⁵⁶ Ty zahrnují především čištění a úklid budov a průmyslových zařízení.

⁵⁷ 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.

⁵⁸ Ta letos v březnu patřila (spolu s důvěrou na samém konci roku 2025) k nejvyšším za posledních šest let (resp. od doby nástupu pandemie covidu-19).

⁵⁹ 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.

⁶⁰ Již během března mírně navýšil podíl domácností, jež se obávaly růstu cen. Významnější nárůst však nastal letos v dubnu, ani tehdy ovšem výrazně nepřekročil dlouhodobý průměr.

⁶¹ Úroveň tržeb ze 4. čtvrtletí 2019 tak aktuálně překonával zejména segment nepotravinářského zboží (+9,6 %), a to především díky internetovému prodeji (+71,1 %). Znatelně nad předkrizovou úroveň se nacházel také prodej PHM (+14,9 %), naopak segment potravinářského zboží zaostával (-7,9 %) a stejně tak i řada specializovaných (většinou menších) prodejen s nepotravinářským zbožím.

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

⁶³ V něm tradičně dominují prodejny se sportovními potřebami. Patří sem ale také provozovny s hrami a hračkami, knihami, noviny, časopisy a papírenským zbožím.

⁶⁴ Tržby zde tak stále citelně zaostávaly na výši z konce roku 2019 (-23 %).

⁶⁵ V letech 2022 až 2025 zde tržby v celoročním pohledu klesaly (průměrným ročním tempem okolo 3 %). 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.

⁶⁶ Zahrnují hlavně železářské zboží, stavebniny, barvy, sklo, potřeby pro kutily, elektrospotřebiče, elektroniku, nábytek, svítidla, koberce či bytové textil.

poptávka v segmentu malých specializovaných prodejen ale dále klesala.

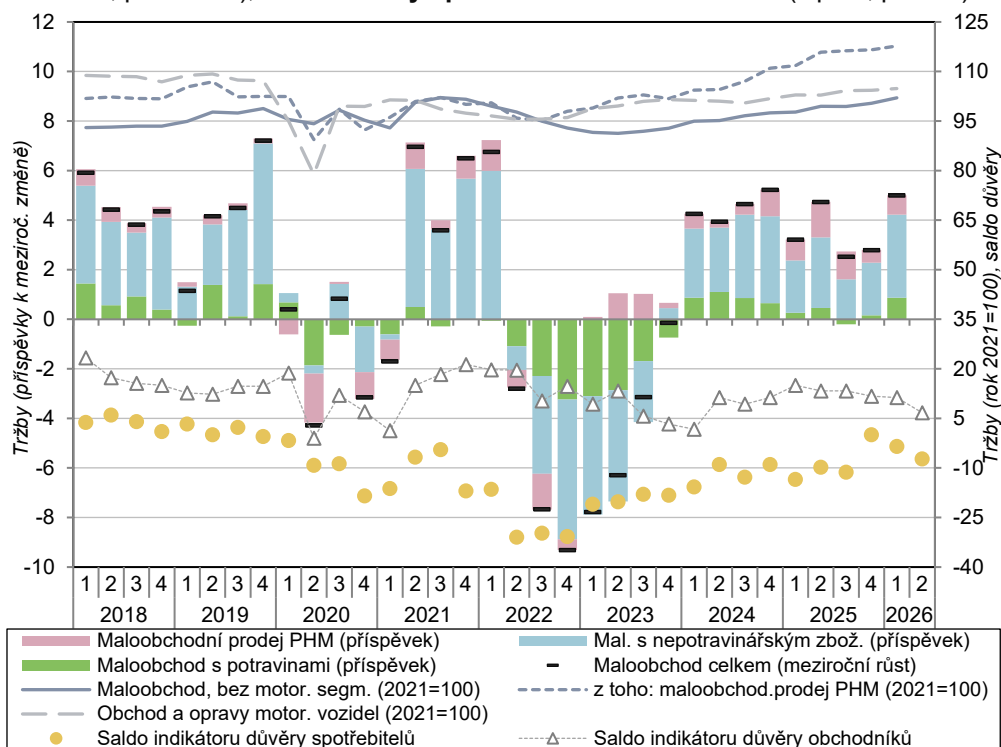
Poptávka po PHM byla od počátku roku zásadně ovlivněna výraznými cenovými vlivy.

o 0,7 %. Tržby v maloobchodu s potravinami se letos meziročně zvýšily o 2,3 % a k růstu celého maloobchodu přispěly 0,9 p. b. (nejvíce za posledních sedm čtvrtletí). I přes toto oživení podporoval růst poptávky jen dominantní segment velkých řetězců, neboť v malých specializovaných prodejnách⁶⁷ se tržby mírně snížily (0,4 %) a za 4. čtvrtletím roku 2019 zaostaly téměř o čtvrtinu. Letos v 1. čtvrtletí ještě pokračovala silná poptávka po pohonných hmotách (PHM), která pramenila hlavně z jejich příznivého cenového vývoje po většinu tohoto období⁶⁸, ale částečně rovněž z efektu předzásobení vlivem očekávaného dopadu geopolitických událostí. Meziroční růst tržeb za jejich prodej PHM dosáhl 6,2 % (jen nepatrně vyšší byl v běžných cenách). V dubnu ovšem zastavil meziroční růst poptávky po PHM (-3,1 %) trvajících nepřetržitě předchozích 22 měsíců.

Udržoval se mírný růst tržeb za prodej motorových vozidel. Poptávka po dílech a příslušenství pro vozidla ale dále klesala.

V motoristickém segmentu obchodu, jenž tradičně odráží zejména firemní poptávku, se projevoval přetrvávající mírný růst tržeb. Jejich meziroční tempo ovšem v 1. čtvrtletí 2026 lehce oslabilo (na +0,7 %). Poptávka se zvyšovala ve všech segmentech obchodu s vozidly, přičemž dynamičtěji rostla váhově méně významná oblast prodeje s motocykly⁶⁹. Velmi mírný, ale stabilnější růst poptávky se udržoval v oblasti oprav a údržby motorových vozidel. Naopak v obchodu s díly a příslušenstvím pro motorová vozidla (kromě motocyklů) se tržby nadále mírně snižovaly (o 2,6 %, podobně jako na počátku loňského roku) a ve srovnání s koncem roku 2019 byly slabší o šestinu.

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

⁶⁷ 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.

⁶⁸ Spotřebitelská cena nafty dosahovala letos v únoru v průměru 32,9 korun/l a benzín Natural 95 se na čerpacích stanicích prodával za 33,2 korun/l, v obou případech šlo o významný meziroční pokles (o 8,6 %, resp. 9,0 %). V březnu následně ceny těchto komodit prudce vzrostly. V mírnějším tempu tento vývoj pokračoval i v dubnu, kdy se již do cen částečně promítl efekt vládních regulačních opatření (snížení spotřební daně z nafty a stanovení maximální marže obchodníků a zavedení cenového stropu na prodej PHM). V dubnu tak činila cena nafty 44,5 korun/l a cena benzínu Natural 95 pak 41,1 korun/l. To představovalo u obou komodit maxima za poslední tři a půl roku.

⁶⁹ To nepřímo vyplývá i z počtu nových registrací vozidel v Česku.



Růst maloobchodu v EU v 1. čtvrtletí zvolnil. V Česku se tržby zvyšovaly svižněji než v EU.

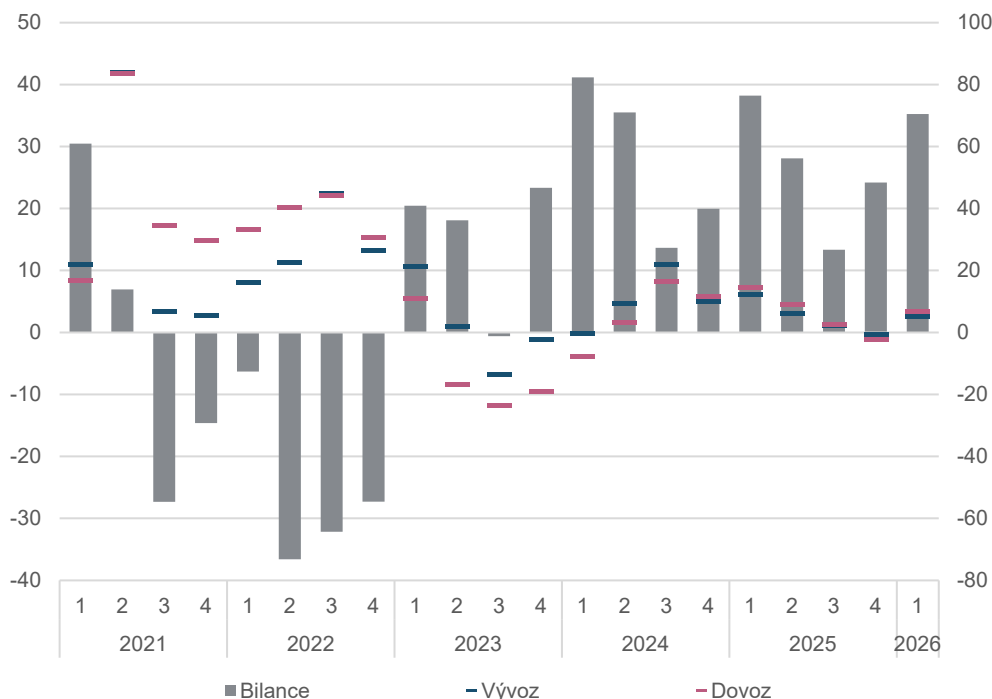
Meziroční růst maloobchodních tržeb v EU v 1. čtvrtletí zvolnil na 2,0 % (mezikvartální tempo činilo jen 0,1 %) a byl nejslabší za poslední dvě čtvrtletí. Ke zpomalení došlo ve všech hlavních segmentech maloobchodu. Česko patřilo do desítky zemí s nejvyšším růstem tržeb. Ty se nejvíce zvyšovaly v Lucembursku (+11,9 %) a Bulharsku (8,0 %), z významných ekonomik v Polsku (4,1 %) a Španělsku (+3,4 %). Pouze slabý (méně než 1%) růst nastal v Belgii, Nizozemsku, Německu, Rakousku i na Slovensku. V Rumunsku tržby propadly o 4,9 %.

4. Vnější vztahy

Hodnota vývozu v 1. čtvrtletí 2026 meziročně vzrostla.

Hodnota exportu zboží⁷⁰ v 1. čtvrtletí 2026 dosáhla celkem 1 260,0 mld. korun a meziročně se zvýšila o 32,9 mld. (2,7 %). I přes silnou srovnávací základnu začátku loňského roku meziroční růst hodnoty vývozu v letošním 1. čtvrtletí posílil oproti předchozím dvěma kvartálům. Výraznějšímu meziročnímu růstu hodnoty exportu zabránil meziroční pokles cen⁷¹. Podle sezónně očištěných údajů hodnota exportu v 1. kvartálu mezičtvrtletně vzrostla o 2,8 %.

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



Zdroj: ČSÚ

Růst exportu táhl vývoz do EU.

Meziroční růst vývozu zboží v 1. čtvrtletí podpořil výhradně export do zemí EU (+43,8 mld. korun, 4,6 %). Naopak třetí kvartál v řadě meziročně klesla hodnota vývozu mimo EU (-11,2 mld. korun, -4,1 %). K celkovému meziročnímu růstu exportu tak nejvíce přispěl vývoz do Rakouska⁷², Itálie a Francie (viz Tabulka č. 2). Z mimoevropských destinací nejvíce vzrostl export do Jižní Koreje a významný přírůstek byl patrný rovněž u Španělska, Bulharska nebo Polska. Za poklesem vývozu mimo EU stál zejména pokračující propad exportu do Spojených států amerických⁷³ a Velké Británie, ale přispěl i pokles u Spojených arabských emirátů⁷⁴. Pokles byl zachycen také u vývozu do Německa⁷⁵.

Rostl vývoz ve většině oddílů klasifikace produkce.

V 1. čtvrtletí po oslabení z konce loňského roku opět posílil meziroční nárůst hodnoty exportu u řady sledovaných artiklů. Celkový meziroční nárůst hodnoty exportu zboží byl v 1. čtvrtletí podpořen zejména zvýšením u strojů a zařízení, motorových vozidel a dílů a počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení (viz Tabulka č. 1). Prudký meziroční nárůst byl zaznamenán také u vývozu ropy a zemního plynu a z poklesu se dostal

⁷⁰Není-li uvedeno jinak, jsou všechny údaje sezónně neočištěné a v běžných cenách.

⁷¹Ceny vývozu zboží za 1. čtvrtletí 2026 meziročně klesly o 3,4 % a mezičtvrtletně se zvýšily o 0,8 %.

⁷²Prudce narostla hodnota exportu elektřiny a dále motorových vozidel.

⁷³Pokles byl plošný napříč celou klasifikací produkce. Nejvíce se snížil vývoz počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení, strojů a zařízení, pryžových a plastových výrobků a ostatních dopravních prostředků.

⁷⁴Hlavní propad se zde odehrál u položky počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení, ale významně přispělo i snížení u motorových vozidel, elektrických zařízení nebo kovodělných výrobků.

⁷⁵Celkový propad byl ovlivněn vývojem exportu elektrických zařízení a elektřiny. Naopak u motorových vozidel vývoz do Německa silně rostl.



export elektrických zařízení. Meziroční přírůstek si udržoval export ostatních dopravních prostředků a zařízení, ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu a základních farmaceutických výrobků a přípravků. Vývoz meziročně klesl u menšiny sledovaných oddílů a šlo zejména o drobnější obory zpracovatelského průmyslu. Největší poklesy vývozu byly zachyceny u koksu a rafinovaných ropných výrobků a v papírenství a další snížení nepřesáhla 1 mld. korun.

Tabulka č. 1 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj vývozu zboží v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč	%
Stroje a zařízení j. n.	+9,4	+7,0
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+8,4	+2,4
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+6,7	+6,2
Elektrická zařízení	+2,6	+2,1
Ropa a zemní plyn	+2,4	+1560
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+1,9	+8,4
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,5	+5,6
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+1,5	+7,7
Sběr, likvidace a zpracování odpadu	+1,2	+10,3
Základní kovy	+1,0	+2,4
Produkty zemědělství a myslivosti	+1,0	+6,4
Potravinářské výrobky	+0,7	+1,4
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	-0,8	-3,9
Papír a výrobky z papíru	-1,4	-6,7
Koks a rafinované ropné produkty	-1,8	-14,7

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 2 Země s největším vlivem na vývoj vývozu zboží v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč	%
Rakousko	+14,7	+32,4
Itálie	+7,4	+15,2
Francie	+5,6	+9,2
Jižní Korea	+3,3	+93,0
Španělsko	+3,1	+9,6
Polsko	+2,9	+3,3
Bulharsko	+2,7	+34,1
Maďarsko	+2,6	+7,4
Švýcarsko	+2,1	+10,1
Belgie	+2,0	+7,1
Švédsko	+1,7	+8,8
Spojené arabské emiráty	-2,7	-43,7
Německo	-3,9	-1,1
Velká Británie	-4,1	-6,7
Spojené státy americké	-5,8	-15,5

Zdroj: ČSÚ

Dovoz rostl silněji než vývoz.

Hodnota dovozu zboží v 1. čtvrtletí 2026 dosáhla 1 189,5 mld. korun a stoupla meziročně o 38,8 mld. (3,4 %). Rovněž u importu cenový vývoj tlumil meziroční dynamiku⁷⁶. Sezónně očištěný dovoz mezičtvrtletně vzrostl o 5,2 %. Výraznější meziroční přírůstek měl v 1. kvartálu import z Evropské unie (+30,0 mld. korun, 4,2 %). Dovoz ze zemí mimo EU byl vyšší o 8,6 mld. korun (2,1 %). Nejvíce meziročně rostl dovoz z nám blízkého Německa (viz Tabulka č. 4), ale téměř se zdvojnásobil také import z Tchaj-wanu⁷⁷ a výrazné navýšení bylo zaznamenáno také u Maďarska. Více se dováželo rovněž z Polska, Rakouska nebo Číny. Největší pokles měl dovoz z Ruska, snížení se ale po velkém loňském propadu⁷⁸ zmírnilo. Klesl i dovoz se Spojených států amerických a Slovenska a významné byly i poklesy u asijských destinací, jako jsou Ázerbájdžán, Jižní Korea, Kazachstán nebo Indie.

Růst dovozu podpořily především počítače, elektronické a optické přístroje.

K meziročnímu růstu hodnoty dovozu zboží v 1. čtvrtletí se značnou převahou přispělo zejména zvýšení importu počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení (viz Tabulka č. 3). Vyšší byl i dovoz motorových vozidel a dílů, velmi výrazné navýšení měl import základních farmaceutických výrobků a přípravků, solidní přírůstek byl zaznamenán u strojů a zařízení a základních kovů. Nezanedbatelně meziročně vzrostla také hodnota dovozu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu. Nejvýraznější pokles hodnoty dovozu byl zaznamenán u ropy a zemního plynu a dále u kovodělných výrobků, u kterých pokračoval propad dynamiky započatý na konci loňského roku. Významně se snižoval také import ostatních dopravních prostředků a zařízení a oděvů.

⁷⁶ Ceny dovozu v 1. čtvrtletí 2026 meziročně klesly o 4,4 % a mezičtvrtletně byly vyšší o 1,0 %.

⁷⁷ Navýšil se zde zejména dovoz u položky počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení.

⁷⁸ Dovoz z Ruska už během loňska klesl na jednotky mld. Kč, když se projevilo značné omezení dovozu ropy prostřednictvím ropovodu Družba.

Tabulka č. 3 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj dovozu zboží v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč	%
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	+18,1	+14,3
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+7,1	+4,2
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	+5,8	+15,6
Stroje a zařízení j. n.	+5,2	+5,3
Základní kovy	+4,2	+5,1
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	+2,1	+24,0
Ostatní výrobky zpracovatelského průmyslu	+1,9	+7,5
Ostatní nekovové minerální výrobky	+1,8	+13,4
Elektrická zařízení	+1,5	+1,2
Produkty zemědělství a myslivosti	+1,3	+6,5
Potravinářské výrobky	+1,0	+1,6
Oděvy	-1,0	-6,2
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	-1,2	-5,9
Kovodělné výrobky kromě strojů a zařízení	-2,9	-4,6
Ropa a zemní plyn	-6,2	-16,2

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 4 Země s největším vlivem na vývoj dovozu zboží v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč	%
Německo	+10,5	+4,0
Tchaj-wan	+7,3	+91,7
Maďarsko	+5,9	+23,9
Polsko	+3,9	+3,6
Čína	+3,6	+2,6
Rakousko	+3,6	+11,1
Nizozemsko	+1,8	+6,2
Španělsko	+1,5	+5,8
Indie	-1,9	-18,7
Kazachstán	-2,0	-38,3
Jižní Korea	-2,2	-8,9
Slovensko	-2,3	-3,6
Ázerbájdžán	-3,1	-32,1
Spojené státy americké	-4,6	-12,8
Rusko	-6,1	-56,2

Zdroj: ČSÚ

Přebytek bilance zahraničního obchodu se zbožím meziročně klesl.

Bilance zahraničního obchodu se zbožím v 1. čtvrtletí dosáhla přebytku ve výši 70,5 mld. korun. Přebytek meziročně klesl o 5,9 mld. Podle sezónně očištěných údajů se kladné saldo výrazně mezičtvrtletně snížilo. Celkový meziroční pokles přebytku byl v 1. čtvrtletí výsledkem značného zhoršení bilance obchodu se zeměmi mimo EU (-19,8 mld. korun). Naopak bilance obchodu se zeměmi EU se meziročně zlepšila nejvíce od 2. čtvrtletí 2023 (+13,8 mld. korun). Nejvíce ve směru zlepšení salda působil obchod s Rakouskem (viz Tabulka č. 6), s odstupem následovaný Itálií, Ruskem a Jižní Koreou. Významné zlepšení výsledku zahraničního obchodu se zbožím bylo patrné také u Francie, Ázerbájdžánu, Slovenska nebo Bulharska. Největší meziroční propad přebytku byl v 1. čtvrtletí zaznamenán u obchodu s Německem a dále u Tchaj-wanu a Velké Británie. Výrazně ve směru zhoršení celkové bilance působil i obchod s Maďarskem, Spojenými arabskými emiráty nebo Tureckem.

Tabulka č. 5 Oddíly klasifikace CPA s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč
Ropa a zemní plyn	+8,6
Stroje a zařízení j. n.	+4,2
Ostatní dopravní prostředky a zařízení	+3,2
Kovodělné výrobky, kromě strojů a zařízení	+2,6
Motorová vozidla (kromě motocyklů) a díly	+1,3
Oděvy	+1,2
Elektrická zařízení	+1,1
Papír a výrobky z papíru	-1,0
Dřevo a dřevěné a korkové výrobky	-1,1
Koks a rafinované ropné produkty	-2,5
Ostatní nekovové minerální výrobky	-2,5
Elektřina, plyn, pára a klimatizovaný vzduch	-2,9
Základní kovy	-3,2
Základní farmaceutické výrobky a přípravky	-4,3
Počítače, elektron. a opt. přístroje a zařízení	-11,4

Zdroj: ČSÚ

Tabulka č. 6 Země s největším vlivem na vývoj bilance zahraničního obchodu se zbožím v 1. čtvrtletí 2026 (meziročně)

	mld. Kč
Rakousko	+11,1
Itálie	+7,0
Rusko	+5,8
Jižní Korea	+5,5
Francie	+4,3
Ázerbájdžán	+3,2
Bulharsko	+3,0
Slovensko	+3,0
Řecko	+2,7
Turecko	-2,4
Maďarsko	-3,4
Spojené arabské emiráty	-3,5
Velká Británie	-5,2
Tchaj-wan	-5,9
Německo	-14,4

Zdroj: ČSÚ

Vliv na zhoršení bilance měl zejména obchod s počítači,

Nejvíce ve směru meziročního zhoršení bilance zahraničního obchodu se zbožím působilo značné prohloubení schodku obchodu s počítači, elektronickými a optickými



elektronickými
a optickými přístroji.

přístroji. Značné zhoršení bilance bylo zachyceno také v případě obchodu se základními farmaceutickými výrobky a přípravky, základními kovy, elektřinou, párou a klimatizovaným vzduchem, koksem a rafinovanými ropnými produkty nebo ostatními nekovovými minerálními výrobky. Na druhé straně ve směru meziročně lepšího celkového výsledku bilance silně působil zahraniční obchod s ropou a zemním plynem a dále se stroji a zařízeními, ostatními dopravními prostředky a zařízeními, kovodělnými výrobky nebo motorovými vozidly.

5. Ceny

Celková cenová hladina v 1. kvartálu mezičtvrtletně klesla.

Celková cenová hladina (měřeno deflátořem HDP) v 1. čtvrtletí 2026 vzrostla meziročně o 2,9 %. Tempo zvolnilo ve srovnání s předchozím kvartálem. Mírnější byl růst cen spotřeby i kapitálových výdajů. Cenová hladina výdajů na konečnou spotřebu byla meziročně vyšší o 2,3 %, z toho pro domácnosti to bylo 2,0 % a pro vládní instituce 3,1 %. Cenová hladina výdajů na tvorbu hrubého kapitálu meziročně vzrostla o 3,5 %, pro samotné investiční výdaje to bylo 2,2 %. Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím a službami zůstaly kladné a dosáhly 100,8 %. Mezičtvrtletně celková cenová hladina v 1. kvartálu 2026 klesla o 0,3 % a šlo o první pokles od začátku roku 2021. Ceny spotřeby byly nižší o 0,2 % (zejména vlivem výdajů vládních institucí, u domácností cenová hladina mírně vzrostla o 0,4 %). Cenová hladina kapitálových výdajů klesla mezičtvrtletně o 1,1 %, z toho ceny investic byly nižší o 0,4 %. Mezičtvrtletní směnné relace v 1. kvartálu dosáhly 100,0 %.

Meziroční i mezičtvrtletní růst spotřebitelských cen byl v 1. čtvrtletí jen mírný.

Index spotřebitelských cen⁷⁹ v 1. čtvrtletí 2026 meziročně vzrostl o 1,6 %. Přírůstek tak výrazně zpomalil ve srovnání s předchozím kvartálem (2,2 %) a byl nejnižší od 4. kvartálu 2016. Za poměrně výrazným zvolněním tempa růstu za celé čtvrtletí stály především první dva měsíce roku. V březnu totiž došlo k posílení růstu cen, které bylo navázáno na prudké zvýšení cen pohonných hmot. Zpomalení meziročního růstu spotřebitelských cen v 1. čtvrtletí ovlivnily především ceny potravin a nealkoholických nápojů, u kterých se zastavil meziroční nárůst, a dále bydlení a energie, kde se prohloubil pokles cen elektřiny. U zbytku spotřebního koše nedošlo k výraznějším změnám v dynamice cen. Největší vliv na meziroční růst spotřebitelských cen díky oslabení u potravin a bydlení získaly oddíly alkoholické nápoje a tabák a stravovací a ubytovací služby. Ve směru meziročního poklesu působily jako jediné ceny odívání a obuvi. Mezičtvrtletně se spotřebitelské ceny v 1. kvartálu 2026 zvýšily o 0,7 %. Začátek roku je charakteristický výraznějším mezičtvrtletním navýšením cen, tentokrát šlo o nejnižší nárůst za 1. kvartál od roku 2016. Obvyklý silný nárůst byl zachycen u cen alkoholických nápojů a tabáku, a naopak ve směru poklesu působily ceny bydlení a energií.

Meziroční růst cen potravin a nealkoholických nápojů výrazně zpomalil.

Už ve druhé polovině loňského roku došlo u potravin a nealkoholických nápojů ke dvěma mezičtvrtletním poklesům cen, které se zároveň projevíly jako výrazné zpomalení meziročního růstu. V 1. čtvrtletí ceny potravin a nealkoholických nápojů mezičtvrtletně vzrostly o 0,4 %, ale propad meziročního tempa pokračoval a ceny v oddílu tak meziročně stagnovaly (růst o 0,2 %). Zpomalení meziroční dynamiky ovlivnily zejména mírněji rostoucí ceny masa (2,4 %), cukru a cukrovinek (3,6 %) a nealkoholických nápojů (1,9 %), dále přechod u mléka a mléčných výrobků z růstu do poklesu o 0,3 % a prohloubení propadu cen olejů a tuků na -18,2 %. Mírněji rostly i ceny obilovin a výrobků z nich (1,9 %). Posílil jen meziroční růst cen ryb a mořských plodů na 3,3 % a zmírnil pokles cen zeleniny, luštěnin a brambor (-0,9 %).

Náklady na bydlení rostly díky propadu cen elektřiny jen mírně.

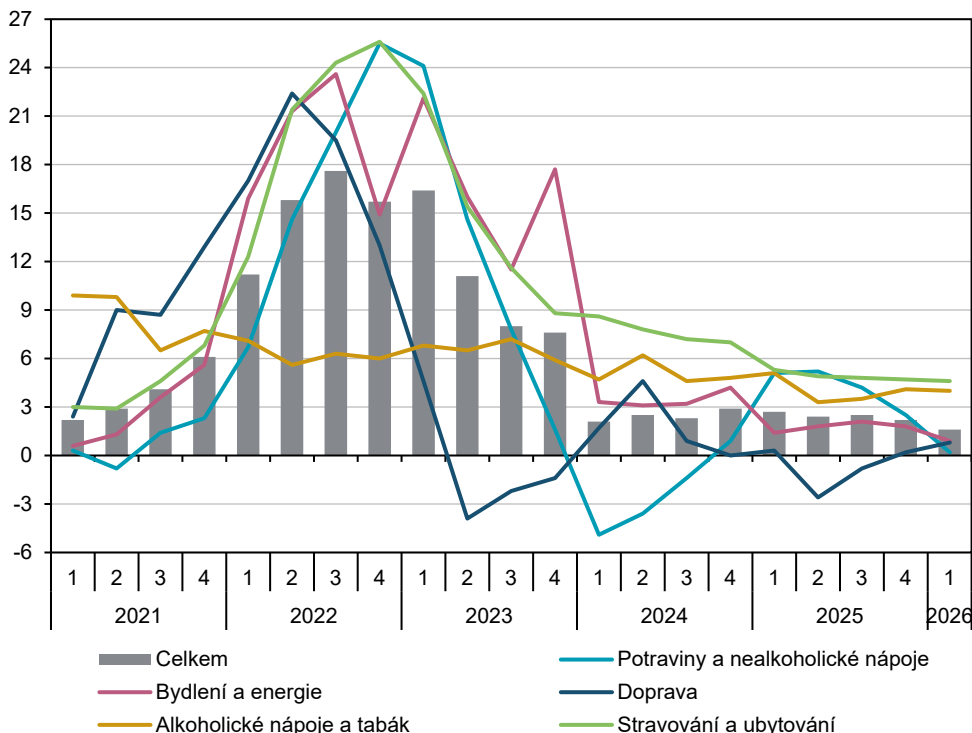
Ceny bydlení a energií v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně klesly o 0,5 %, což zároveň vedlo k propadu jejich meziročního přírůstku na 0,9 %. Na popsany mezičtvrtletní i meziroční vývoj přitom klíčově působily ceny elektřiny, plynu a ostatních paliv, u kterých došlo k prohloubení poklesu (mezičtvrtletního na -4,6 %, meziročního na -7,3 %). Ve zbytku oddílu růst cen spíše posiloval, což koresponduje s obdobím počátku roku, kdy dochází k aktualizacím smluv a ceníků. Ceny nájemného za bydlení

⁷⁹ Od ledna 2026 jsou detailní indexy spotřebitelských cen počítány na základě aktualizované klasifikace COICOP 2018. Váhy jsou od ledna roku 2026 zaktualizovány na základě výdajů domácností statistiky národních účtů. Významnou změnou je rozdělení původního oddílu 12 Ostatní zboží a služby na dva oddíly 12 Pojištění a finanční služby a 13 Osobní a sociální péče, různé zboží a služby. Více na <https://csu.gov.cz/kdyz-se-rekne-inflace-resp-mira-inflace> a <https://csu.gov.cz/indexy-spotrebitelskych-cen-revize>



byly meziročně vyšší o 6,2 % a imputovaného nájemného⁸⁰ o 5,2 %. Solidní růst si držely i ceny drobných oprav a údržby (3,5 %), stejně jako dodávek vody a ostatních služeb souvisejících s bydlením (3,5 %).

Graf č. 10 Ceny ve vybraných oddílech indexu spotřebitelských cen (meziročně v %)



Zdroj: ČSÚ

Ceny dopravy během 1. čtvrtletí reagovaly na geopolitický vývoj.

Ceny dopravy v 1. čtvrtletí celkově meziročně vzrostly o 0,8 % a mezičtvrtletně o 1,7 %. Vliv dopravy na celkový meziroční vývoj spotřebitelských cen byl v první čtvrtině roku malý, ale meziroční tempo oproti konci roku 2025 posílilo. Hlavní roli v tom hrály náklady na provoz osobních dopravních prostředků, které se z poklesu dostaly do růstu o 0,8 %. Klíčovým faktorem byly samozřejmě ceny pohonných hmot, jejichž meziroční pokles se za celé čtvrtletí zmínil na -1,6 %. Výsledek za celý kvartál skrývá prudký březnový zlom, ke kterému došlo v souvislosti s geopolitickou situací na Blízkém východě. V samotném březnu totiž ceny pohonných hmot meziročně vzrostly o 13,1 % (v únoru -8,4 %). V celém oddílu doprava byly ceny v březnu meziročně vyšší o 5,5 % (v únoru -1,5 %). Meziroční růst cen přepravních a poštovních služeb v 1. čtvrtletí dosáhl 8,3 %, přírůstek cen osobní dopravy posílil na 1,9 % a u nákupu osobních dopravních prostředků naopak oslabil na 0,4 %.

Trval silný růst cen služeb.

Oslabení růstu cen ve dvou výše uvedených váhově nejvýznamnějších oddílech vedlo k tomu, že největší příspěvek k celkovému meziročnímu nárůstu spotřebitelských cen měly alkoholické nápoje a tabák. Jejich ceny meziročně vzrostly o 4,0 % a mezičtvrtletně o 2,8 %. Meziročně rostly především ceny tabáku (5,9 %), mírněji pak zdražovaly alkoholické nápoje (1,8 %). Stále meziroční tempo si držely v 1. kvartálu ceny stravovacích a ubytovacích služeb (4,6 %), které společně s cenami alkoholu a tabáku nejvíce přispívaly k celkovému růstu spotřebitelských cen. Mezičtvrtletně zde ceny vzrostly o 1,1 %. I v dalších oblastech služeb se udržoval silný růst cen. Ceny pojištění a finančních služeb byly meziročně vyšší o 5,2 % a mezičtvrtletně o 2,0 %. Ceny osobní a sociální péče a různého dalšího zboží a služeb pak meziročně vzrostly

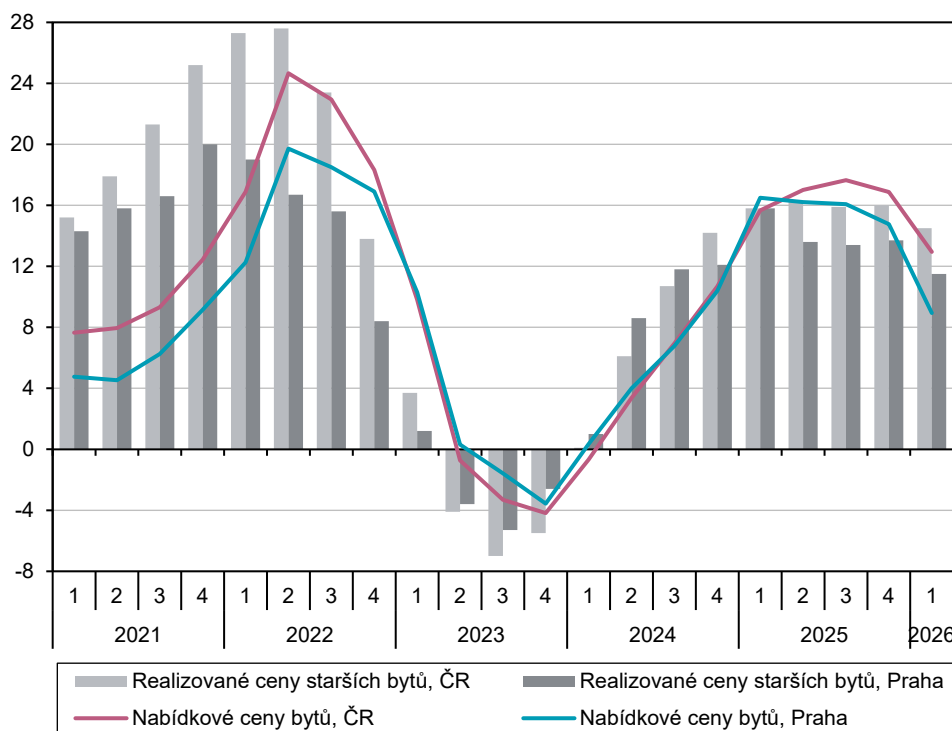
⁸⁰ Imputované nájemné vyjadřuje náklady vlastnického bydlení. Kromě samotných cen bydlení zahrnuje i náklady na výstavbu a renovace a další poplatky. Více na: <https://csu.gov.cz/metodicka-poznamka-k-indexu-spotrebitelskych-cen-imputovane-najemne>.

o 3,6 % a mezičtvrtletně o 2,4 %. Ceny v oblasti zdraví byly meziročně vyšší o 4,1 % a mezičtvrtletně o 2,5 %. Ceny vzdělávání meziročně vzrostly o 4,0 % při mezičtvrtletní stagnaci (0,2 %).

Jediným oddílem, kde ceny meziročně klesly, zůstalo v 1. čtvrtletí odívání a obuv.

Výjimkou mezi službami byly rekreace, sport a kultura, kde naopak meziroční přírůstek cen oslabil na nejnižší úroveň od 1. čtvrtletí 2021 (2,2 %). Do nového roku se tak přenesl vliv mezičtvrtletního propadu, ke kterému došlo v loňském 4. kvartálu (šlo především o ceny organizovaných dovolených a zájezdů). V 1. čtvrtletí byly ceny rekreací a kultury mezičtvrtletně vyšší o 2,1 %. Stabilní zůstal meziroční růst cen v oblasti informací a telekomunikací (2,3 %, mezičtvrtletně 0,6 %). Dál pokračoval také slabý meziroční růst cen vybavení, zařízení a služeb pro domácnost (1,4 %, 0,6 % mezičtvrtletně). Jediný oddíl spotřebitelského koše, kde v 1. čtvrtletí došlo k meziročnímu poklesu, bylo odívání a obuv (-2,5 %, mezičtvrtletně o -2,7 %).

Graf č. 11 Ceny nemovitostí (meziroční změna, v %)



Zdroj: ČSÚ

Spotřebitelské ceny v EU rostly.

Meziroční růst spotřebitelských cen v EU (měřeno harmonizovaným indexem spotřebitelských cen⁸¹) v 1. čtvrtletí 2026 dosáhl 2,3 %. Na celkovém nárůstu za kvartál se částečně projevilo březnové zrychlení tempa ovlivněné zdražením pohonných hmot. Za celé 1. čtvrtletí meziročně nejvíce rostly ceny v oblasti vzdělávání (4,5 %), stravovacích a ubytovacích služeb (4,1 %) a alkoholických nápojů a tabáku (3,9 %). Nadále nadprůměrně rostly ceny služeb, jako jsou pojištění a finanční služby (3,6 %), osobní a sociální péče a různého zboží a služeb (3,0 %) nebo zdraví (2,9 %). Nejvíce se v 1. čtvrtletí meziročně zvýšily spotřebitelské ceny v Rumunsku (8,6 %), Chorvatsku (4,1 %) a na Slovensku (4,0 %). Naopak nejnižší nárůst měly ceny v Dánsku (0,7 %), Francii (1,1 %) a shodně o 1,2 % na Kypru a v Česku (rozdíl oproti indexu spotřebitelských cen je způsoben absencí imputovaného nájemného v HICP). Mezičtvrtletně se spotřebitelské ceny v EU v 1. čtvrtletí zvýšily o 0,5 %. Největší mezičtvrtletní přírůstek měly ceny alkoholických nápojů a tabáku (1,7 %), pojištění

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.

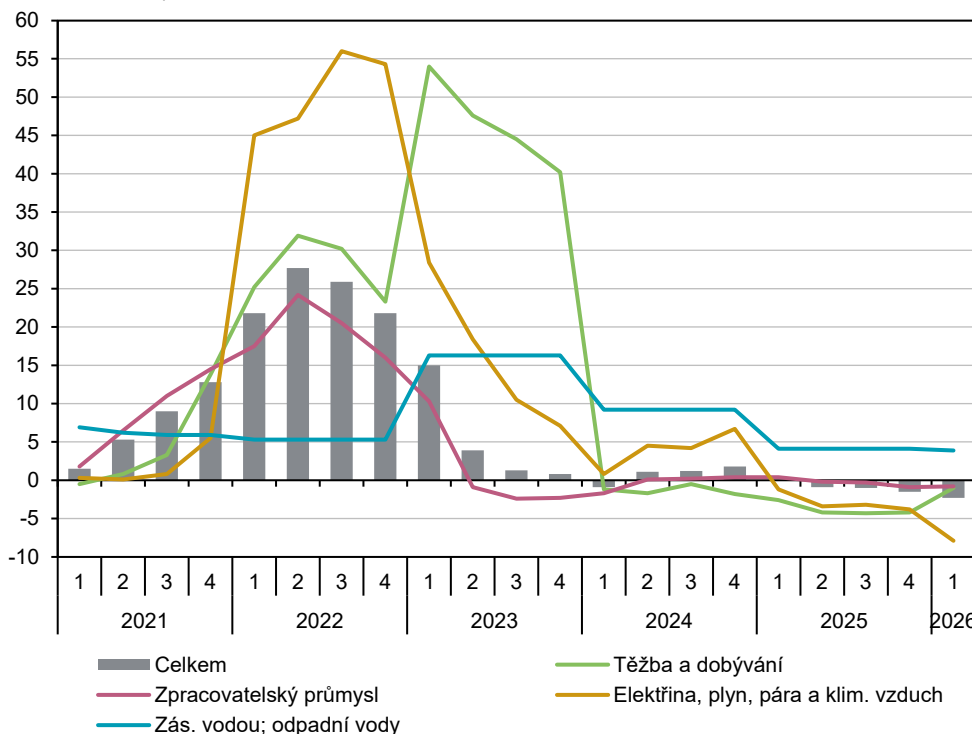


a finančních služeb (1,6 %) a dopravy (1,3 %). Klesly jen ceny oděvů a obuvi (-7,9 %) a rekreací a kultury (-0,3 %). Největší mezičtvrtletní přírůstek měly ceny v Litvě (2,4 %), na Slovensku (1,9 %) a v Rumunsku (1,8 %). V šesti zemích ceny mezičtvrtletně poklesly, nejvíce na Maltě (-1,3 %), Kypru (-0,6 %) a v Dánsku a Portugalsku (-0,5 %).

Meziroční růst cen bytů v 1. čtvrtletí zpomalil.

Nabídkové ceny bytů v Česku v 1. čtvrtletí meziročně vzrostly o 12,9 % a mezičtvrtletně o 2,7 %. Meziroční tempo výrazně zpomalilo oproti předchozímu roku, na čemž měla podíl hlavně vysoká srovnávací základna (v loňském 1. kvartálu došlo ke skokovému zrychlení mezičtvrtletního tempa, které pak v průběhu roku zvolnilo). Výrazněji zpomalil meziroční růst nabídkových cen bytů v Praze (8,9 %, mezičtvrtletně 2,4 %), mimo Prahu bylo zvolnění mírnější (17,7 %, mezičtvrtletně 3,1 %). Realizované ceny bytů v Česku v 1. čtvrtletí meziročně vzrostly o 14,5 % a přírůstek také zpomalil. Mírnější byl i jejich mezičtvrtletní nárůst (2,7 %). Výrazněji zbrzdilo mezičtvrtletní navýšení realizovaných cen bytů v Praze (1,5 %, meziročně 11,5 %). U cen bytů mimo Prahu zůstal mezičtvrtletní nárůst stále na vysoké úrovni 3,1 % a byl doprovázen meziročním přírůstkem 15,4 %. Realizované ceny nových bytů v Praze se v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně zvýšily o 1,3 % a jejich meziroční přírůstek zpomalil na 11,1 %.

Graf č. 12 Ceny hlavních skupin průmyslových výrobců (meziroční změna, v %, podle klasifikace CPA)



Zdroj: ČSÚ

Ceny průmyslových výrobců v 1. kvartálu klesaly.

Meziroční pokles cen průmyslových výrobců se v 1. čtvrtletí 2026 prohloubil na -2,3 % a mezičtvrtletně byly ceny nižší o 0,2 %. Březnové prudké zvýšení světových cen ropy se promítlo hlavně v oblasti cen koksu a rafinovaných ropných výrobků a mělo limitovaný dopad na vývoj cen průmyslových výrobců za celé čtvrtletí. Za prohloubením meziročního poklesu cen průmyslových výrobců stály především ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu, které klesly meziročně o 7,9 % a mezičtvrtletně o 3,5 %. Naopak u cen těžby a dobývání došlo ke zmírnění meziročního poklesu na -1,0 % (mezičtvrtletně ceny vzrostly o 0,3 %). Podepsalo se na tom především zmírnění poklesu cen černého a hnědého uhlí a lignitu. Ceny zásobování vodou a služeb souvisejících s odpadními vodami se meziročně i mezičtvrtletně zvýšily

o 3,9 %. Ceny výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu se v 1. čtvrtletí meziročně snížily o 0,8 % a mezičtvrtletně vzrostly o 0,6 %.

Trval meziroční pokles cen ve zpracovatelském průmyslu.

Meziroční pokles cen výrobků a služeb zpracovatelského průmyslu se oproti předchozímu kvartálu výrazně nezměnil. U potravinářských výrobků (-2,4 %) a textilií (-1,8 %) se ceny dostaly z předchozího růstu do meziročního poklesu. Meziročně klesaly také ceny chemických látek a přípravků (-9,1 %), papíru a výrobků z něj (-3,8 %), motorových vozidel (-2,2 %), kovodělných výrobků (-1,3 %) nebo pryžových a plastových výrobků (-1,1 %). Zmírnil se naopak pokles cen elektrických zařízení (-0,8 %) a počítačů, elektronických a optických přístrojů (-0,4 %). Nejvíce se v 1. čtvrtletí meziročně zvýšily ceny dřeva a výrobků z něj kromě nábytku (10,0 %) a dále oprav, údržby a instalace strojů a zařízení (3,9 %), tiskařských a nahrávacích služeb (3,9 %), nábytku (3,0 %), základních farmaceutických výrobků a přípravků (2,5 %), ostatních dopravních prostředků (2,4 %) a ostatních nekovových minerálních výrobků (2,3 %).

Ceny průmyslových výrobců v EU mezičtvrtletně rostly.

Ceny průmyslových výrobců v EU⁸² v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly o 1,5 %. Po sérii poklesů začaly růst ceny těžby a dobývání (4,3 %) a vyšší byly i ceny ve zpracovatelském průmyslu (1,7 %) a ceny elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (1,4 %). Nejvíce se mezičtvrtletně zvýšily ceny průmyslových výrobců v Bulharsku (7,9 %), Estonsku (7,1 %) a ve Finsku (5,9 %). Naopak v pěti zemích ceny klesly, nejvíce na Kypru (-0,9 %) a na Slovensku (-0,8 %) a mírně také v Německu (-0,3 %), Portugalsku a Česku (shodně o 0,2 %). Meziroční pokles cen průmyslových výrobců dosáhl v 1. kvartálu 0,9 %. Meziroční pokles cen elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu se prohloubil na 6,9 % a ceny těžby a dobývání byly nižší o 1,2 %. Naopak v případě zpracovatelského průmyslu posílil meziroční přírůstek cen na 1,3 %. Největší meziroční pokles cen průmyslových výrobců v 1. čtvrtletí vykázalo Lucembursko (-10,7 %), Irsko (-3,4 %) a Španělsko a Česko (shodně -2,3 %). Naopak nejvyšší nárůst měly ceny v Bulharsku (9,4 %), Rumunsku (6,5 %) a Finsku (5,0 %).

Sílil růst cen materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví.

Meziroční růst cen stavebních prací dle odhadů v 1. čtvrtletí dosáhl 2,7 % a oslabil ve srovnání s předchozím čtvrtletím. Mezičtvrtletně se ceny stavebních prací zvýšily o 0,9 %. Naproti tomu u ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví bylo v 1. kvartálu patrné posilování růstu. Meziročně ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví vzrostly o 2,1 % a mezičtvrtletně o 1,5 %.

Meziroční růst cen tržních služeb oslabil.

Ceny tržních služeb v 1. čtvrtletí 2026 meziročně vzrostly o 3,5 % a jejich přírůstek zvolnil ve srovnání s koncem roku 2025. Mezičtvrtletně ceny vzrostly o 0,2 %. Zpomalení meziročního tempa růstu bylo způsobeno především zvolněním růstu cen skladování a podpůrných služeb v dopravě na 2,5 %. Vliv mělo také mírnější zvyšování cen bezpečnostních a pátracích služeb (6,9 %), služeb v oblasti programování a souvisejícího poradenství (3,0 %) a pojištění, zajištění a penzijního financování (3,0 %), služeb v oblasti nemovitostí (2,1 %). Nejvíce k meziročnímu růstu cen tržních služeb přispívaly reklamní služby a průzkum trhu (19,4 %). Výrazný přírůstek měly rovněž ceny tvorby programů a vysílání (13,4 %), služeb v oblasti zaměstnání (8,1 %), služeb v oblasti produkce filmů, videozáznamů a televizních programů (7,0 %), informačních služeb (4,7 %), vydavatelských služeb (4,5 %) a poštovních a kurýrních služeb (4,3 %). Ceny byly meziročně nižší pouze v ostatních odborných, vědeckých a technických službách (-0,5 %, zejména překladatelské a tlumočnické služby).

Ceny zemědělských výrobců se meziročně propadly.

Ceny zemědělské výroby včetně ryb v 1. čtvrtletí 2026 meziročně klesly o 8,1 %. Šlo o první pokles od 3. čtvrtletí 2024. Ceny rostlinné výroby se propadaly o 13,9 %

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



a pokles byl plošný. Ceny obilovin meziročně klesly o 14,6 %, z toho pšenice o 15,9 %, ječmen o 11,0 % a žito o 8,5 %. Ceny průmyslových plodin byly nižší o 11,5 %, přičemž olejniny zlevnily o 9,6 % a hluboký propad se týkal též luskovin (-21,6 %) a cukrové řepy (-23,9 %). Ceny brambor byly meziročně nižší o 23,8 %, ovoce o 36,7 %, zeleniny a zahradnických produktů o 14,0 % a krmných plodin o 5,3 %. Také v živočišné výrobě se ceny dostaly do meziročního poklesu (-1,7 %). Přispěl k tomu zejména vývoj cen prasat (-17,8 %) a mléka (-11,4 %). Naopak silný růst se držel u cen skotu (30,5 %), vajec (21,2 %) i drůbeže (9,3 %).

Ceny vývozu
mezičtvrtletně rostly.

Meziroční pokles cen vývozu zboží se v 1. čtvrtletí zmínil na -3,4 %. Vývoj kurzu koruny⁸³ působil v meziročním srovnání stále protiinflačně, ačkoli v průběhu 1. čtvrtletí došlo k částečnému oslabení koruny, které souviselo s geopolitickými otřesy. Mezičtvrtletně se ceny exportu zboží zvýšily o 0,8 % a šlo o první navýšení od 4. kvartálu 2024. Zdrojem inflačních tlaků byly především základní suroviny, což bylo nejvíce patrné na výrazném mezičtvrtletním nárůstu cen vývozu u těžby a dobývání (5,4 %). To také ovlivnilo značné zmírnění meziročního propadu cen v této sekci na -5,4 %. Rovněž ceny vývozu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu v 1. čtvrtletí vykázaly silný mezičtvrtletní nárůst o 7,8 % a zmírnění meziročního propadu na -6,7 %. Ceny exportu v oblasti sběru, likvidace a zpracování odpadu mezičtvrtletně vzrostly o 9,9 % a meziročně byly nižší o 0,9 %. Ceny exportu produktů zemědělství, lesnictví a rybníctví byly mezičtvrtletně vyšší o 3,7 % a jejich meziroční nárůst se zmínil na 1,4 %.

Ceny vývozu koku
a rafinovaných ropných
produktů v 1. kvartálu
silně mezičtvrtletně
vzrostly.

Ceny vývozu produktů zpracovatelského průmyslu v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly o 0,4 % a jejich meziroční pokles se zmínil na -3,5 %. U téměř všech oddílů zpracovatelského průmyslu se v 1. čtvrtletí udržoval meziroční pokles. Jedinou výjimkou byly rostoucí ceny dřeva a výrobků z něj (6,7 % meziročně, 1,0 % mezičtvrtletně). Pod vlivem mezičtvrtletních nárůstů se zmínil meziroční pokles cen vývozu koku a rafinovaných ropných produktů (-6,9 %, mezičtvrtletní růst o 9,0 %), počítačů, elektronických a optických přístrojů (-4,0 %, mezičtvrtletně +1,4 %), základních kovů (-2,7 %, mezičtvrtletně +1,9 %), motorových vozidel (-2,5 %, mezičtvrtletně +0,6 %), elektrických zařízení (-2,4 %, mezičtvrtletně +1,0 %) nebo strojů a zařízení (-1,3 %, mezičtvrtletně +1,4 %). Naopak u části výrobků zpracovatelského průmyslu ceny mezičtvrtletně klesaly a trvaly u nich nebo se prohloubily značné meziroční poklesy. To byl případ chemických látek a přípravků (-9,3 % meziročně, -0,3 % mezičtvrtletně), papíru a výrobků z něj (-8,8 % meziročně, -1,2 % mezičtvrtletně), nápojů (-6,8 % meziročně, -6,5 % mezičtvrtletně), ostatních dopravních prostředků a zařízení (-6,6 % meziročně, -0,8 % mezičtvrtletně), potravinářských výrobků (-6,3 % meziročně, -2,8 % mezičtvrtletně), ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu (-4,4 % meziročně, -3,0 % mezičtvrtletně) nebo kovodělných výrobků (-3,7 % meziročně, -1,9 % mezičtvrtletně).

Ceny dovozu surovin
a energií se výrazně
mezičtvrtletně zvyšovaly.

Ceny dovozu zboží v 1. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostly o 1,0 % a jejich meziroční pokles se zmínil na -4,4 %. Značný mezičtvrtletní nárůst měly ceny importu elektřiny, plynu, páry a klimatizovaného vzduchu (15,2 %), což zároveň znamenalo meziroční zvýšení o 1,0 %. Podobně i u cen těžby a dobývání bylo s mezičtvrtletním navýšením o 8,9 % spojeno zmírnění meziročního propadu na -17,5 %. Ceny dovozu výrobků zpracovatelského průmyslu mezičtvrtletně vzrostly jen o 0,3 % a jejich meziroční pokles jen drobně zmínil na -3,5 %. Proti sobě totiž působilo mezičtvrtletní zdražení dovozu některých surovin (například koks a rafinované ropné výrobky o 11,6 %, základní kovy 4,7 %) a naopak mezičtvrtletní poklesy cen importu oděvů (-4,0 %), potravinářských

⁸³ Podle údajů ČNB dosáhl v 1. čtvrtletí 2026 průměrný kurz koruny vůči euru 24,328 CZK/EUR ve srovnání s 24,273 CZK/EUR ve 4. čtvrtletí 2025 a 25,082 CZK/EUR v 1. čtvrtletí 2025. Kurz vůči dolaru v 1. čtvrtletí dosahoval 20,790 CZK/USD oproti 20,866 CZK/USD ve 4. čtvrtletí 2025 a 23,844 CZK/USD v 1. čtvrtletí 2025.

výrobků (-3,7 %), textilií (-3,0 %), ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu (-2,9 %) nebo usní (-2,1 %).

Meziroční směnné relace byly kladné.

Meziroční směnné relace zahraničního obchodu se zbožím v 1. čtvrtletí dosáhly 101,0 %. Silně pozitivní byly směnné relace obchodu v oblasti těžby a dobývání (114,7 %) a v kladném pásmu se udržely i směnné relace obchodu s produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (100,2 %) a výrobky zpracovatelského průmyslu (100,1 %). Naopak výrazně záporné zůstaly meziroční směnné relace obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (92,4 %). Mezičtvrtletní směnné relace dosáhly v 1. čtvrtletí 99,8 %. Výrazně záporné byly směnné relace obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem (93,6 %), s produkty zemědělství, lesnictví a rybářství (96,1 %) i v oblasti těžby a dobývání (96,8 %). Naopak u výrobků zpracovatelského průmyslu mezičtvrtletní směnné relace dosáhly 100,1 %.



6. Trh práce

Mírný mezikvartální růst zaměstnanosti na počátku roku přetrvával. Počet pracujících v Česku se opět posunul na historické maximum.

Mírný růst zaměstnanosti pokračoval i na počátku letošního roku. Celkový počet pracovníků⁸⁴ se v 1. čtvrtletí 2026 mezikvartálně navýšil o 0,4 %. Náznak možného slábnutí dynamiky zaměstnanosti, jež naznačovala tempa z 2. pololetí 2025, se tak zatím nepotvrdil. Pracovníků ovšem přibývalo pouze ve službách, především v oblasti ICT a aktivitách vázaných na cestovní ruch. Zaměstnanost v celé ekonomice aktuálně dosahovala rekordních 5,54 mil. osob a proti maximální hodnotě z období poslední konjunktury (4. čtvrtletí 2018) byla vyšší již o 3,1 % (+166 tis.), z rozhodující části vlivem rozvoje veřejných služeb⁸⁵.

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

Ve srovnání s úrovní z 1. čtvrtletí 2025 se letos celková zaměstnanost zvýšila o 1,1 % (téměř identickým tempem posilovala i po celý loňský rok). K nynějšímu růstu přispěli ze dvou třetin zaměstnanci (+40 tis., +0,9 %), relativně silnějším tempem se ale navyšovaly stavy sebezaměstnaných (+2,1 %)⁸⁶, což platilo po většinu období po ústupu pandemie. Z pohledu hlavních odvětví měly letos pro celkovou dynamiku zaměstnanosti v ekonomice nadále zcela zásadní vliv veřejné služby⁸⁷. V nich totiž pracovalo meziročně o 2,4 % osob více a na tomto nárůstu, nejvyšším za poslední čtyři a půl roku, se podílela všechna odvětví (nejvíce zdravotní a sociální péče a také vzdělávání). Dařilo se i všem dalším odvětvím služeb. Relativně nejvyšší nárůst však nastal v řádově menším odvětví činností v oblasti nemovitostí (+6,0 %), a to i přesto, že na něm participovali pouze zaměstnanci. V kontrastu s tím výhradně drobní podnikatelé podpořili vyšší celkovou zaměstnanost ve finančnictví (+2,5 %). V profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech, jež soustřeďují zejména specialisty poskytující vyspělé služby převážně pro podnikovou sféru, růst zaměstnanosti sílil (na 1,9 %). I v tomto odvětví mohlo docházet k přelivům zaměstnanců do stavu sebezaměstnaných⁸⁸. Obě tyto kategorie zaměstnanců se podílely na mírném navýšení pracovníků v informačních a komunikačních činnostech (+1,5 %). V kontextu dlouhodobějšího vývoje je ovšem tento aktuální růst nízký⁸⁹. Na úspěšný rok 2025 navázalo menší různorodé odvětví ostatních činností služeb⁹⁰, což se odrazilo v pokračujícím svižném růstu zaměstnanosti (+2,9 %⁹¹). Naopak poměrně slabý růst nastal v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (+0,4 %), částečně i kvůli poklesu sebezaměstnaných, jejichž počet zde navíc stále dosud zaostává za úrovní z roku 2019. Na jedné straně se letos dařilo aktivitám navázaným na cestovní ruch, současně však ubývala pracovní místa zejména v dopravě a skladování, což souviselo s přetrvávající slabší dynamikou výkonu v průmyslu.

Růst zaměstnanosti ve veřejných službách byl nejvyšší za posledních 4,5 roku.

Dařilo se i vyspělejší podnikovým službám, nemovitostem či oborům s vazbou na cestovní ruch.

Ke svižnému růstu ve stavebnictví letos přispívali zejména zaměstnanci.

Mimo sektor služeb přibýlo letos (obdobně jako v úhrnu za celý loňský rok) pracovníků pouze ve stavebnictví (+2,5 %). Zatímco k růstu v roce 2025 zde výrazně pomohli drobní podnikatelé, letos byl z drtivé části v režii samotných zaměstnanců, jejichž tempo navyšování patřilo k nejvyšším v „post-pandemickém období“. Ve zcela odlišné situaci

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 letos v 1. čtvrtletí ve srovnání s koncem roku 2018 zaměstnáno o 13 % (+130 tis.) osob více. Významný vliv mělo i navýšení v profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (+9 %), informačních a komunikačních činnostech (+23 %) a též v oblasti nemovitostí. Z tradičních odvětví hmotné výroby se zvýšila pouze zaměstnanost ve stavebnictví (+12 %, resp. +46 tis. osob), v průmyslu citelně ubylo pracovníků (-9 %, -136 tis.).

⁸⁶ Z podrobnějších údajů VŠPS plyne, že v 1. čtvrtletí 2026 se meziročně zvyšovaly pouze počty podnikatelů bez zaměstnanců. Naproti tomu podnikatelů se zaměstnanci (zaměstnavatelů) ubývalo, což navazovalo na dlouhodobější trendy.

⁸⁷ Pro zjednodušení zde zahrnují uskupení odvětví Veřejná správa a obrana, Vzdělávání, Zdravotní a sociální péče.

⁸⁸ Jestliže se zde počet zaměstnanců meziročně nepatrně snížil (klesl poprvé za posledních pět let), sebezaměstnaných přibýlo o rovných 8 % (vyšším tempem jejich stavy narůstaly naposledy na počátku roku 2017).

⁸⁹ Oblast ICT i peněžnictví a pojišťovnictví čelí v současném technologickém prostředí výzvám, jak udržet konkurenceschopnost i vysokou produktivitu a současně efektivně využít relativně nákladnou (a ne vždy snadno dostupnou) práci specialistů.

⁹⁰ 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).

⁹¹ Počet pracovníků v tomto odvětví, citelně zasaženém protipandemickými restrikcemi, překonal rekordní úroveň z vrcholu poslední konjunktury (na sklonku minulé dekády) teprve během loňského roku.

Zaměstnanost ve zpracovatelském průmyslu nadále mírně klesala. Situace v řadě tradičních exportních oborů je stále obtížná.

se nacházel zpracovatelský průmysl.). Přetrvávající zvýšené ceny řady důležitých výrobních mezivstupů se spolu s nevýraznou zahraniční poptávkou projevují dlouhodobým poklesem zaměstnanosti. Ten je relativně mírný, ale s menšími přestávkami pokračuje již od roku 2018. Letos zde ubylo necelé 1 % pracovníků, nicméně pozitivní je, že došlo k zotavení u drobných podnikatelů. Ve většině klíčových exportních oborů ale celkově pracovníků ubývalo (vyjma kovodělného průmyslu, kterému pomáhá dynamický rozvoj segmentu zbrojní výroby)⁹². V ostatním průmyslu se zaměstnanost mírně zvýšila (+0,9 %). Dopad hlubokého útlumu v těžbě a dobývání dokázala totiž kompenzovat mírně rostoucí zaměstnanost v energetice či ve vodním a odpadovém hospodářství. V primárním sektoru zemědělství, lesnictví a rybařství se počet pracovníků po třech letech faktické stagnace letos mírně snížil (-2,3 %), zejména vlivem citelnějšího úbytku významné kategorie sebezaměstnaných (ti se zde na celkové zaměstnanosti podílí bezmála 30 %, tedy dvojnásobně než v celé ekonomice).

Počet odpracovaných hodin roste nadále ve většině odvětví svížeji než fyzický počet zaměstnanců.

Meziroční růst celkového počtu odpracovaných hodin⁹³ v ekonomice vystoupal letos v 1. čtvrtletí nejvýše za poslední čtyři roky (+3,0 %⁹⁴) a toto tempo od 2. pololetí loňského roku mírně zrychlovalo. Obdobně jako v předchozích letech (od ústupu pandemie covidu-19) narůstal počet odpracovaných hodin rychleji než počet zaměstnaných (ve fyzických osobách), což v zásadě platilo pro zaměstnance i sebezaměstnané. Z pohledu hlavních odvětví je letos tato disproporce zvlášť patrná celkově zejména ve stavebnictví (kde rostla odpracovaná doba oproti zaměstnanosti více než dvojnásobným tempem), v menší míře i pro většinu dalších oblastí ekonomiky (vyjma činnosti v oblasti nemovitostí)⁹⁵. To může souviset s nedostatkem manuálních (kvalifikovaných i méně kvalifikovaných) pracovníků, ale i specialistů na trhu.

Meziroční posilování hodinové produktivity práce se letos zastavilo. U produktivity na jednoho pracovníka však mírný růst pokračoval, a to hlavně díky zpracovatelskému průmyslu.

Mírný meziroční růst hodinové produktivity práce⁹⁶ v tuzemské ekonomice, jenž se loni po tříleté odmlce obnovil, na počátku letošního roku nepokračoval (-0,8 %). Na úrovni hlavních odvětví se nejvíce snížila ve stavebnictví (-3,7 %) a v rámci služeb v činnosti v oblasti nemovitostí (-2,6 %). Nepatrně klesla i ve zpracovatelském průmyslu, naopak nejvýrazněji se navýšila v primárním sektoru zemědělství, lesnictví a rybařství (+5,3 %) a dále v informačních a komunikačních činnostech (+3,0 %), kde silně rostla i v předchozích dvou letech. Příznivější vývoj panoval u produktivity vyjádřené na pracovníka (ve fyzických osobách), která se meziročně lehce zvyšuje nepřetržitě od poloviny roku 2024. Na počátku letošního roku vzrostla o 1,1 %, primárně díky průmyslu, oblasti ICT, primárnímu sektoru a také uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Oproti počátku roku 2019 je aktuální celková produktivita mírně vyšší (+3,8 %), přičemž nejvíce posílila ve finančnictví (+36 %), primárním sektoru (+30 %), informačních a komunikačních činnostech (+28 %) a profesních, vědeckých, technických a administrativních činnostech (+13 %) a zpracovatelském průmyslu (+10 %). Naopak za předkrizovou úroveň zaostala hlavně v činnostech v oblasti nemovitostí a též ve stavebnictví (o 18 %).

Růst počtu pracujících cizinců v Česku loni

Tuzemský trh práce se dlouhodobě vlivem demografického stárnutí i nízké porodnosti potýká s nízkou zásobou volných pracovních sil⁹⁷. To spolu se silícím tlakem firem na

⁹² Pracovníků přibývalo také v několika menších oborech zaměřených na výrobu produktů krátkodobé spotřeby (potravinářský, nápojový a oděvní průmysl) a dále ve výrobě ostatních (zejména kolejových) dopravních prostředků a rovněž v opravách strojů a zařízení.

⁹³ Údaje vycházejí z pojetí národních účtů a jsou očištěny o sezónní vlivy.

⁹⁴ Ve srovnání s počátkem roku 2019 byl letos počet odpracovaných hodin v ekonomice vyšší o 6,2 %, z toho u sebezaměstnaných o 8,2 %.

Analogické navýšení u počtu fyzických pracovníků činilo 3,6 %, z toho u sebezaměstnaných 6,4 %. Svížný letošní celkový růst odpracovaných hodin v ekonomice byl podpořen i nárůstem práce na dohody (DPP, DPČ). Dle experimentální statistiky ČSÚ vzrostl v 1. čtvrtletí počet takto odpracovaných hodin meziročně o desetinu (při stagnaci počtu osob pracujících touto formou).

⁹⁵ V tomto odvětví letos odpracovaná doba meziročně vzrostla o 3,6 %, což ovšem bylo zhruba pouze poloviční tempo ve srovnání s tempem zaměstnanosti. Odpracovaná doba zde zaostávala za dynamikou zaměstnanosti v období let 2023 až 2025.

⁹⁶ Vyjadřuje sezónně očištěné HDP, resp. HPH na úrovni jednotlivých odvětví (ve srovnatelných cenách roku 2020) na odpracovanou hodinu zaměstnanými osobami (po sezónním očištění).

⁹⁷ Z údajů VŠPS plyne, že počet ekonomicky neaktivních osob, které si práci nehledají, ale přitom uvádějí, že by chtěly pracovat, dosáhl letos v 1. čtvrtletí 73 tis., meziročně o 8 % méně (za posledních pět let činil pokles dokonce 28 %). Navíc pouze necelá pětina z tohoto



zrychlil. Jejich přírůstek byl stále tažen hlavně občany Ukrajiny, přibylo i Slováků a Filipínců.

Zrychlil příliv osob z některých asijských států. Počty pracovníků ze střední a východní Evropy se zvyšovaly spíše jen mírně, či dokonce klesaly.

Lehký meziroční pokles míry zaměstnanosti ve věku 15 až 64 let u mužů pokračoval, u žen se její růst téměř zastavil.

Nabídka zkrácených pracovních úvazků sice pozvolna roste, avšak pomaleji než v letech 2022 i 2023.

optimalizaci výrobních nákladů podněcuje poptávku tuzemských zaměstnavatelů po pracovních ze zahraničí. V posledním období napomáhají snadnějšímu zaměstnávání cizinců legislativní změny snižující administrativní náročnost v této oblasti. To se týká jak ukrajinských občanů⁹⁸, tak i cizinců z dalších, nejen z hospodářsky méně vyspělých zemí mimo EU⁹⁹. Dlouhodobý příliv zahraničních pracovníků do Česka proto pokračoval. V dominantní skupině zaměstnanců jich letos v březnu bylo na úřadech práce dle kvalifikovaných odhadů MPSV registrováno rekordních 957 tis. osob. To bylo meziročně o 99 tis. více¹⁰⁰, přičemž procentní tempo růstu ve srovnání s předchozími roky mírně zrychlilo. Nejvíce meziročně přibylo již tradičně občanů Ukrajiny (+62 tis. na 374 tis., z toho ženy +30 tis., na 199 tis.), dále Slovenska (+14 tis., na 230 tis.), Filipín (+4,4 tis., na 14,9 tis.) a Vietnamu (+2,3 tis., na 23,5 tis.). Z významnějších skupin cizinců rostl svižně počet občanů Indie, Číny a Kazachstánu, Uzbekistánu a Ázerbájdžánu (mezi 11 a 17 %). Naopak u řady početných skupin pracovníků z relativně chudších států střední a východní Evropy – především z Polska, Bulharska, Rumunska – jejich počet rostl minimálně (do 3 %), u Makedonie, Srbska a Bosny a Hercegoviny a Běloruska 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 přibylo cizinců ve všech krajích – nejvíce v Olomouckém (+18 %), v Praze (+14 %), Moravskoslezském (+13 %) Karlovarském a Zlínském (+12 %), nejméně v Libereckém (+8 %¹⁰¹), Plzeňském a Středočeském kraji (shodně + 9 %).

Pokračoval růst počtu pracovníků s vyšší kvalifikací (zejména specialistů, technických a odborných pracovníků i úředníků), mírně ale také vzrostla i zaměstnanost v nejnižší třídě pomocných a nekvalifikovaných pracovníků¹⁰². Naopak ubylo osob v některých manuálních profesích, zejména řemeslníků a opravářů či obsluhy strojů a zařízení. Přetrvával i dlouhodobý trend postupného stárnutí pracujících. Růst zaměstnanosti byl z drtivé většiny tažen lidmi ve věku nad 45 let (mezi nimi dominovaly populačně silné ročníky ze 70. let, ale projevoval se i vliv prodlužování věku odchodu do důchodu). Míra zaměstnanosti (MZ)¹⁰³ 15 až 64letých dosáhla letos v dubnu 75,3 %, meziročně klesla o 0,5 p. b. (po drtivou většinu loňského roku přitom lehce rostla). Pokračoval dlouhodobější trend snižování MZ mužů (-0,9 p. b., na 79,7 %), avšak s mírně menší intenzitou než po většinu loňského roku. MZ žen aktuálně činila 70,8 % (meziročně +0,1 p. b., růstové tempo se od loňského pololetí zpomaluje a aktuální růst je tak nejnižší od ústupu pandemie ve 2. pololetí 2021). To patrně souvisí s možným vyčerpáním růstového potenciálu v řadě odvětví tržních služeb (včetně pokračujícího tlaku na automatizaci, digitalizaci a snahu snížit pracovní náklady firem vyšším zapojením nástrojů AI) a také s tím, že většina žen z řady ukrajinských uprchlíků se již zřejmě integrovala na pracovní trh. Nabídka zkrácených pracovních úvazků, jichž v Česku téměř ze tří čtvrtin využívají ženy, sice pozvolna roste, avšak nižšími tempy než v letech 2022 i 2023¹⁰⁴.

počtu byla ovšem schopna nastoupit bezprostředně (do 14 dnů) do práce (významnou část potenciálních pracovních rezerv totiž tvoří studenti a ženy na rodičovské dovolené).

⁹⁸ Oprávnění k zaměstnání (pracovní povolení, zaměstnanecké či modré karty) nepotřebovaly na konci 1. čtvrtletí 2026 více než čtyři pětiny veškerých občanů Ukrajiny (resp. 76 % mužů a 92 % žen) působících v ČR v zaměstnaneckém postavení.

⁹⁹ 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). Letos na konci března pracovalo z těchto zemí v Česku v zaměstnaneckém postavení 9,9 tis. osob (meziročně o 3 % více).

¹⁰⁰ Vedle toho evidovalo MPO ve stejném období 145 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 51 tis., s odstupem následovali Slováci (28 tis.), Vietnamci (21 tis.) a s výraznějším odstupem Rusové, Rumuni, Němci a Poláci.

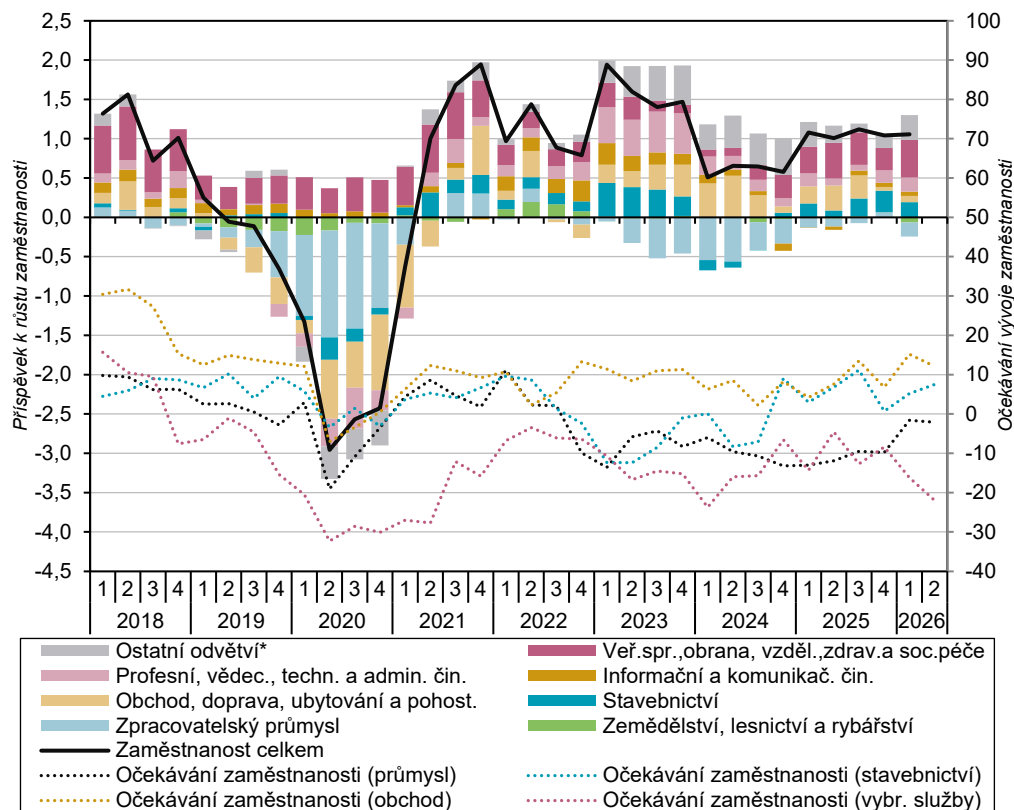
¹⁰¹ Tento region s poměrně silným zastoupením průmyslu čelí v poslední době relativně vyšší nezaměstnanosti a úbytku pracovních míst (patrně i v subdodavatelských firmách automobilového průmyslu).

¹⁰² Dle údajů VŠPS se jejich počet v 1. čtvrtletí 2025 meziročně zvýšil o 11 tis., resp. 4 %, což mohlo souviset se silným přílivem pracovníků z asijských států.

¹⁰³ 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.

¹⁰⁴ Tento vyšší růst 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).

Graf č. 13 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).

Krátkodobá očekávání podniků v oblasti zaměstnanosti byla nejpříznivější ve stavebnictví a obchodu. Ke zhoršení došlo ve službách.

Podniků limitovaných nedostatkem volné pracovní síly bylo

Krátkodobá očekávání tuzemských podniků v oblasti vlastní zaměstnanosti¹⁰⁵ se na samém počátku letošního roku zlepšovala a v březnu dosáhla nejvýše za poslední tři a půl roku (a jejich úroveň odpovídala dlouhodobému průměru). Během jara následovala mírná korekce těchto očekávání, jež mohla souviset se zhoršenou geopolitickou situací. Na úrovni hlavních sledovaných odvětví došlo k významnějšímu zhoršení negativních výhledů pouze ve službách, naopak v průmyslu očekávání setrvala blízko tříletého maxima a ve stavebnictví se dokonce zvýšila. Nadále platí, že nejvyšší optimismus si udržují obchodníci¹⁰⁶. V rámci dílčích odvětví přetrvávaly přirozeně významné rozdíly¹⁰⁷. Podíl podniků, pro něž představuje nedostatek pracovní síly jednu z významných růstových bariér¹⁰⁸, byl na počátku 2. čtvrtletí 2026 tradičně nejvyšší ve stavebnictví (43 %). Opačně tomu bylo ve službách (13 %) a v průmyslu (14 %), v nichž se role této

V 1. čtvrtletí 2026 pracovalo v Česku na zkrácený úvazek 13,4 % žen ve věku 20 až 64 let, meziročně o 0,6 p. b. více (ještě před dvěma, resp. třemi lety byl ovšem tento meziroční přírůstek téměř dvojnásobný). O něco svižněji přibývá těchto úvazků mezi nejmladšími ženami na pracovním trhu (15 až 29 let), ovšem tato skupina vychází z populačně slabých kohort a i s ohledem na celkově nižší míru ekonomické aktivity v tomto věku se zatím do souhrnných ukazatelů trhu práce dostatečně razantně nepropisuje.

¹⁰⁵ Není-li uvedeno jinak, jsou dále použity sezónně očištěné údaje.

¹⁰⁶ Dle konjunkturálního průzkumu z května předpokládalo (bez zohlednění sezónnosti) v tříměsíčním horizontu snižování počtu zaměstnanců 29 % firem ve vybraných službách, zhruba desetina shodně v průmyslu i stavebnictví, ale v obchodu jen 5 %. Naopak úmysl rozšiřovat stavy pracovníků byl nejzřetelnější ve stavebnictví (21 %) i v obchodě (17 %), nejméně v průmyslu (8 %) a vybraných službách (jen 7 % firem).

¹⁰⁷ Převažující negativní očekávání zaměstnanosti vyjádřily podniky v polovině *zpracovatelských průmyslových oborů*. Nejhorší vyhlídky měly textilní průmysl, nábytkářství a strojírenství, elektronický průmysl, výroba stavebních materiálů a papírenský a dřevozpracující průmysl. Naopak pozitivní výhledy zaměstnanosti přetrvávaly hlavně v ostatním průmyslu (např. výroba sportovních potřeb), ve farmacii, tiskárenství, opravách strojů a zařízení, výrobě kolejových dopravních prostředků, opravách strojů a zařízení, potravinářství a z větších oborů v kovodělném průmyslu. Ve *službách* převažovala negativní očekávání ve třetině dílčích odvětví – nejvíce v telekomunikacích, peněžnictví, vydavatelských činnostech, filmovém a hudebním průmyslu, reklamě, pojišťovnictví a v některých administrativních a podpůrných činnostech. Naopak optimismus převládá v informačních činnostech, skladování, činnostech vedení podniků a poradenství v oblasti řízení, v bezpečnostních a pátracích činnostech, tvůrčích, uměleckých a zábavních činnostech, ve vědě a výzkumu.

¹⁰⁸ Podniky mohly uvést více bariér současně.



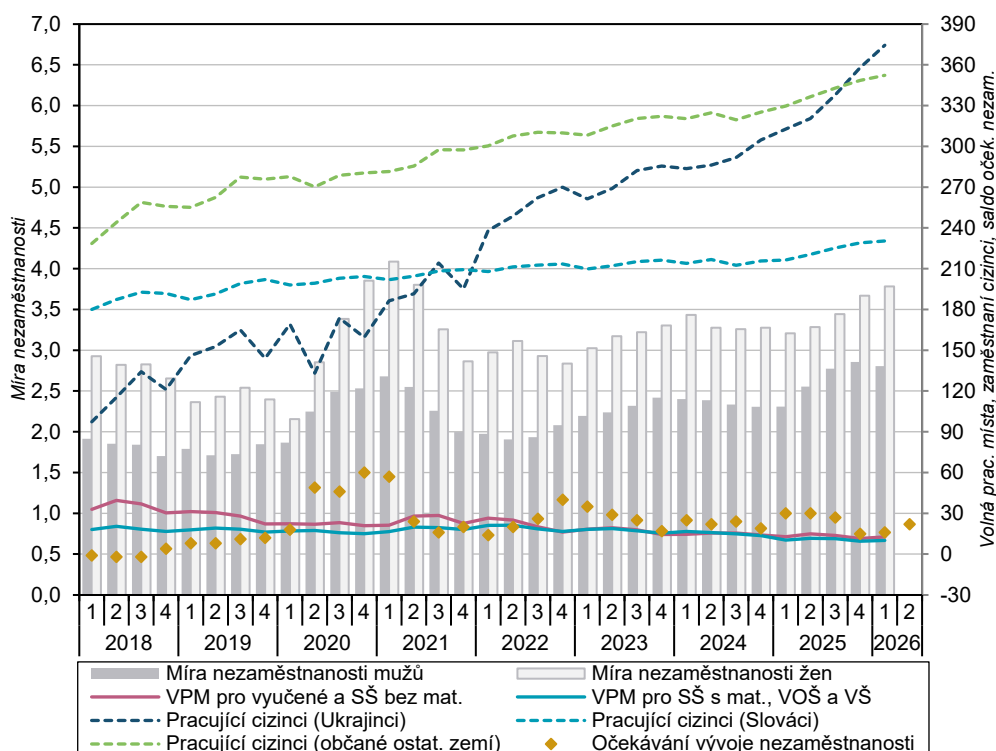
v průmyslu i službách poměrně málo.

Obecná míra nezaměstnanosti od jara 2025 roste stabilním mírným tempem. I tak zůstává z historického a rovněž mezinárodního hlediska nízká.

bariéry meziročně mírně zvýšila, ve stavebnictví tomu bylo naopak. Přesto existovalo několik vesměs menších oborů průmyslu a služeb, v nichž nedostatek pracovní síly představoval hlavní růstovou bariéru¹⁰⁹.

Obecná míra nezaměstnanosti¹¹⁰ se po stagnaci v roce 2024 začala od loňského jara mírně zvyšovat. Nezaměstnanost 15 až 64letých tak letos v dubnu činila 3,2 % (muži: 2,8 %, ženy: 3,7 %). Celková nezaměstnanost je tak srovnatelná jako za vrcholu pandemie (březen 2021) a vyšší byla předtím naposledy na počátku roku 2017. Nezaměstnanost se meziročně zvýšila o 0,4 p. b., podobně u mužů i žen. Rychleji narůstal počet dlouhodobě nezaměstnaných (meziročně v 1. čtvrtletí o 20 tis., na 55 tis.), ti však stále tvořili pouze necelou třetinu všech nezaměstnaných (což se nevyvíká dlouhodobému i mezinárodnímu kontextu). Pozitivní je, že významně nenarůstá skrytá nezaměstnanost (ve formě dočasného „úniku“ do ekonomické neaktivity).

Graf č. 14 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 (rozdíl 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)

Meziroční růst počtu registrovaných uchazečů o práci letos zvolnil. Přesto se nezaměstnanost zvýšila ve všech okresech.

Významnější ochlazení tuzemského pracovního trhu dosud nenaznačují ani údaje z úřadů práce (ÚP). Sezónně neočištěný podíl registrovaných uchazečů o práci na celkové populaci 15 až 64letých dosáhl na konci letošního května 4,8 % (muži: 4,4 %, ženy: 5,2 %). Tento podíl se meziročně zvyšuje již více než dva a půl toku, letos však růst nezaměstnanosti čtvrtý měsíc v řadě zvolnil (na +0,6 p. b.)¹¹¹. Nezaměstnanost je

¹⁰⁹ Jednalo se o výrobu ostatních dopravních prostředků, opravy strojů a zařízení a také ostatní průmysl (např. výroba sportovních potřeb, her a hraček aj.). V rámci služeb sem patřily architektonické a inženýrské činnosti, věda a výzkum, bezpečnostní a pátrací činnosti, úklidové činnosti a poskytování ostatních osobních služeb.

¹¹⁰ Údaje o mírách nezaměstnanosti v Česku vycházejí z VŠPS (dle metodiky ILO) a jsou sezónně očištěny pomocí trendcyklu.

¹¹¹ Letos v lednu přitom dosáhl 0,8 p. b., což tehdy představovalo nejvýraznější zhoršení od vrcholu pandemie (resp. března 2021).

tradičně výrazně regionálně diferencovaná¹¹². 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)¹¹³.

Nabídka volných míst prostřednictvím ÚP meziročně stagnovala.

Úřady práce evidovaly letos na konci dubna 94,5 tis. volných míst¹¹⁴ (v zásadě jen místa s dobou evidence kratší než šest měsíců). Meziročně byl počet těchto míst srovnatelný, meziměsíčně v souladu s očekávaným působením sezónních vlivů rostl (od počátku letošního roku v kumulaci o 7,1 tis.). Na 1 volné místo připadalo aktuálně v Česku 3,9 uchazeče (vč. osob dočasně nedosažitelných)¹¹⁵. To sice bylo více než ve stejném období loni (3,3), avšak zároveň nejméně za posledních pět měsíců. Přetrvával významný strukturální nesoulad nabídky a poptávky z kvalifikačního¹¹⁶ i regionálního pohledu¹¹⁷. Obavy lidí z růstu nezaměstnanosti (vyjádřené v ročním výhledu v rámci konjunkturálních průzkumů) letos mírně narůstaly, ovšem její úroveň v květnu nepřekračovala dlouhodobý průměr.

Obavy spotřebitelů z růstu nezaměstnanosti se mírně zvýšily, ale z pásma dlouhodobého normálu zatím nevybočovaly.

Tempo růstu nominálních mezd na počátku roku zrychlilo.

V 1. čtvrtletí 2026 dosáhla průměrná hrubá měsíční nominální mzda zaměstnance v národním hospodářství 50 282 korun. Meziročně vzrostla o 8,1 % a přiblížila se tempům z konjunkturálních let 2018 a 2019. Sezónně očištěná mzda posílila mezikvartálně o 2,0 %, (během roku 2025 se tempa pohybovala v rozmezí 1,5 až 1,9 %). Přepočtený evidenční stav zaměstnanců se meziročně zvýšil o 0,6 % a zvyšoval se poprvé za posledních pět kvartálů. Rostl ve většině služeb – nejvíce v relativně malém odvětví činnosti v oblasti nemovitostí (+6,1 %), dále v energetice (+3,1 %), ubytování, stravování a pohostinství (+2,8 %), ve stavebnictví (+2,4 %) a veřejných službách – zejména ve zdravotní a sociální péči (+2,4 %) a vzdělávání (+2,2 %). Naopak k poklesu došlo především v těžbě a dobývání (-10,6 %), zpracovatelském průmyslu (-0,7 %), ale i v některých službách: v obchodě (-0,3 %), dopravě a skladování (-0,6 %) či finančnictví (-0,6 %) a také v minulosti v silně rostoucích informačních a komunikačních činnostech (-0,1 %).

Evidenční počet zaměstnanců se mírně zvýšil při dosti různorodém vývoji na odvětvové úrovni.

Mzdový růst byl podpořen zlepšeným loňským výkonem ekonomiky

Aktuální svižný mzdový růst (s ohledem na určitou setrvačnost) souvisel s postupným loňským posilováním výkonu tuzemské ekonomiky, včetně růstu produktivity práce. Projevoval se i dlouhodobější nedostatek volné pracovní síly, jenž je nejvíce viditelný ve

¹¹² Nejvyšší podíl nezaměstnaných (k obyvatelstvu ve věku 15 až 64 let) měli letos v dubnu muži v okrese Karviná (11,1 %) a ženy na Mostecku (11,7 %). Celková nezaměstnanost převyšující alespoň o polovinu celorepublikovou hodnotu se vedle výše uvedených regionů vyskytovala v okresech Bruntál, Chomutov, Sokolov, Ústí nad Labem, Děčín a Ostrava-město. Naopak nejnižší byla v bezprostředním zázemí Prahy (1,9 %) a na Rychnovsku (2,7 %) a Pelhřimovsku (3,2 %). Meziročně vzrostla nezaměstnanost ve všech okresech ČR – nejméně v Kroměříži, Karlových Varech a Trutnově (do +0,2 p. b.), nejvíce v Karviné (z 8,9 % na 10,3 %), kde jde současně o region s nejvyšší úrovní nezaměstnanosti (loni držel tuto pozici Most), Bruntálu (ze 7,5 % na 8,5 %), Ústí nad Labem (z 6,5 % na 7,5 %) a Liberci (z 4,8 % na 5,8 %). Mezi kraji došlo k největšímu nárůstu v Libereckém (+0,84 p. b.), Moravskoslezském (+0,82), Ústeckém kraji (+0,78) a v Praze (+0,76), naopak k nejmenšímu v kraji Královéhradeckém (+0,46).

¹¹³ 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.

¹¹⁴ Dle experimentální statistiky ČSÚ (šetření u podniků prováděná od roku 2020) byla nabídka tuzemských firem v 1. čtvrtletí 2026 odhadnuta na 103 tis. volných míst (jde jen o místa v pracovním poměru, nikoli o přechodná zaměstnání, např. různé typy dohod). Počet míst se meziročně snížil o 2,0 % (mírně klesal i v předchozích loňských čtvrtletích). Na současném poklesu nabídky se podílely hlavně profesní, vědecké a technické činnosti (-1,5 tis.) a dále pak doprava vč. skladování (-0,9 tis.) a trochu překvapivě také informační a komunikační činnosti (-0,8 tis.). Naopak nejvíce rostla nabídka míst v administrativních a podpůrných činnostech (+0,7 tis.) a ve stavebnictví (+0,6 tis.). Nejvíce volných pozic bylo v odvětvích s významnou rolí státu (28 tis.), zpracovatelském průmyslu (27 tis.) a v obchodu (11 tis.).

¹¹⁵ Nejvíce uchazečů na jedno volné místo připadá tradičně v „hornických okresech“ Karviná (19,6) a Sokolov (15,1), dále pak Děčín (15,5), Bruntál (11,8), Ústí nad Labem (13,2), Jablonec n. Nisou (10,3). Naopak téměř vyrovnaný poměr mezi uchazeči a místy byl v okresech Praha-východ a západ (1,3), Tachov a Mladá Boleslav (shodně 1,3) a Kutná Hora (1,4). Relativně příznivý byl i v Praze a na Prachaticku shodně (1,6) a v okresech v okolí Plzně. K největšímu meziročnímu zvýšení tlaku uchazečů na nabízená pracovní místa došlo v okresech Ústí nad Labem, Frýdek-Místek a Děčín.

¹¹⁶ 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.

¹¹⁷ 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).



i přetrvávajícím nedostatkem volné pracovní síly v řadě oborů.

stavebnictví, ale i v některých službách (např. v dopravě). Vzhledem k přetrvávající poměrně nízké nezaměstnanosti (i k jejímu vcelku stabilnímu výhledu na nejbližší období) a absenci výrazněji akcentovaných obav domácností z jejího růstu mohlo docházet k větší fluktuaci pracovníků. Ti mohou být více motivováni ke změně pracovního místa s vidinou vyššího výdělků (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 nízkokvalifikované pozice a jejich výděly tudíž zpravidla nedosahují úrovně občanů Česka.

Růst reálné mzdy vystoupal na téměř pětileté maximum.

Zklidnění růstu spotřebitelských cen (ty v 1. čtvrtletí 2026 vzrostly meziročně jen o 1,6 %, nejméně od konce roku 2016) spolu s výše uvedeným svižným nominálním mzdovým růstem letos vyústily v 6,4% růst kupní síly průměrných mezd, nejvyšší za posledních bezmála pět let. Na úrovni celé ekonomiky roste meziročně reálná mzda nepřetržitě od počátku roku 2024.

Mzdový růst byl tažen tržním segmentem ekonomiky. V řadě nízkovýdělečných odvětví se projevil vliv zvýšení minimální mzdy.

Růst průměrné nominální mzdy byl v 1. čtvrtletí tažen zejména tržním segmentem ekonomiky a nejvyšší tempa v něm zpravidla dosáhla odvětví s podprůměrnou mzdovou úrovní. Mezi hlavními odvětvími došlo k relativně nejvýraznějšímu navýšení v činnostech v oblasti nemovitostí (22,1 %), v administrativních a podpůrných činnostech (18,8 %). Dále také ve stavebnictví (12,6 %) či v zemědělství, lesnictví a rybářství (+11,2 %), v těchto oblastech se dlouhodobě projevuje nedostatek pracovníků na trhu. Tento vliv spolu s růstem zákonné minimální mzdy se promítl i do tempa mezd v ubytování, stravování a pohostinství (+11,9 %). Svižný mzdový růst nastal také v profesních, vědeckých a technických činnostech (+11,8 %), toto odvětví se od všech výše uvedených odlišuje vysokým podílem kvalifikované pracovní síly specialistů a z toho vyplývající nadprůměrnou mzdovou úrovní (65,7 tis. korun/měsíc).

Relativně slabý mzdový růst v energetice souvisí se zvýšenou loňskou základnou, do níž se promítly výplaty mimořádných odměn.

Naopak k nejnižšímu mzdovému růstu došlo letos ve výrobě a rozvodu elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu (2,1 %, především vlivem loňské základny vzedmuté výplatou mimořádných odměn ve vazbě na dobré hospodářské výsledky tohoto odvětví). I to však stačilo na to, aby i zde kupní síla mezd vzrostla. Relativně (nikoli v absolutním vyjádření) podprůměrně se zvýšily mzdy v peněžnictví a pojišťovnictví (+5,8 %) a jejich měsíční úroveň (89,1 tis. korun/měsíc) a byla mezi odvětvími druhá nejvyšší (po informačních a komunikačních činnostech – s 98,8 tis. korun/měsíc a relativně průměrným tempem mzdového navýšení: +8,5 %). Slabším tempem rostly nadále mzdy ve zpracovatelském průmyslu (+6,9 %), z jeho hlavních oborů vykázalo mírně lepší výsledky např. potravinářství (+8,4 %), v němž (pro průmysl netypicky) pokračoval i růst zaměstnanosti. Podprůměrně si na mzdách polepšila také všechna odvětví s významnou rolí státu – nejslabší tempo bylo ve zdravotní a sociální péči (+4,8 %) a ve veřejné správě, obraně a soc. zabezpečení (+5,6 %), kde by však mělo letos od 2. čtvrtletí dojít k akceleraci (vlivem plošného navýšení tarifů o 9 % u váhově významných skupin zaměstnanců). V obchodu, jenž představuje váhově dominantní odvětví služeb, letošní růst mezd kopíroval dynamiku v celé ekonomice (+8,1 %), po celý předcházející rok za ní přitom poměrně viditelně zaostával. I proto aktuální dosažená mzdová úroveň (47,5 tis. korun/měsíc) stále mírně zaostává za výší v celé ekonomice. Podobné platí rovněž pro odvětví dopravy a skladování, kde byl ovšem letos mzdový růst lehce nadprůměrný (+8,7 %), což platilo v předchozích dvou letech.

Mzdový růst ve zpracovatelském průmyslu na rozdíl od předchozích let letos zaostal za tempem celé ekonomiky.

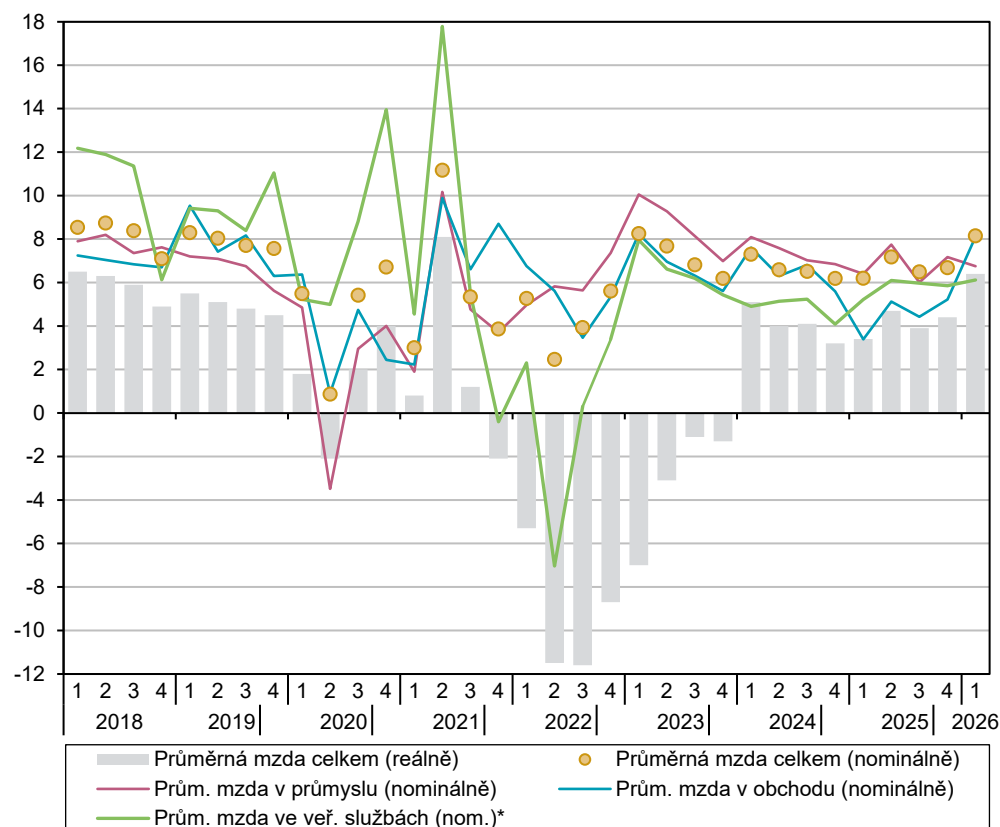
Relativně nejvyšší růst mezd vykázal Moravskoslezský kraj. V Praze byl tento růst průměrný, svižně se zde

Mezi regiony rostly letos ve 1. čtvrtletí průměrné nominální mzdy meziročně nejvíce v Moravskoslezském kraji (+9,8 %) a nejméně v kraji Ústeckém (+6,3 %). Mzdová dynamika v Praze kopírovala celostátní tempo, ovšem evidenční počet zaměstnanců zde rostl nejvíce ze všech regionů (+1,4 %). V těsném závěsu následoval Pardubický

však zvyšovala
zaměstnanost.

kraj (+1,3 %), jenž navíc docílil i mírně nadprůměrného růstu mezd (+8,7 %). Nepatrné snížení počtu zaměstnanců postihlo Moravskoslezský, Karlovarský a Královéhradecký kraj (v prvních dvou případech se patrně projevil dopad řízeného útlumu těžeb uhlí). Mzdová hladina v Praze (67,9 tis./měsíc) aktuálně převyšovala národní úroveň o 35 % a žádný z dalších regionů se nad celorepublikový průměr již nedostal (nejblíže mu byly kraje Středočeský a Jihomoravský (oba shodně zaostávaly okolo 2 %). Nejnižší mzdovou úroveň má dlouhodobě Karlovarský kraj (letos se nacházel na 84 % celorepublikové hladiny), s drobným odstupem byl následovaný Zlínským (86 %) a Olomouckým krajem (87 %).

Graf č. 15 Průměrná nominální i reálná mzda 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.
Zdroj: ČSU



7. Měnové podmínky

V průběhu 1. čtvrtletí došlo k oslabení kurzu koruny vůči euru a dolaru.

Nastavení hlavních měnověpolitických sazeb se v 1. čtvrtletí 2026 nezměnilo. Dvoutýdenní repo sazba dosahovala 3,50 %¹¹⁸, diskontní sazba 2,50 % a lombardní sazba 4,50 %. Kurz koruny vůči ostatním měnám zareagoval na začátek války na Blízkém východě oslabením, které bylo výraznější v případě kurzu vůči dolaru. Dolarový kurz zahájil rok těsně nad hranicí 20,50 CZK/USD a během února dokonce několikrát posílil i pod tuto úroveň. Na přelomu února a března došlo ke skokovému oslabení o několik desítek haléřů a v průběhu března se pak kurz postupně přibližoval hranici 21,50 korun za dolar a čtvrtletí ukončil na 21,33 CZK/USD. Průměr kurzu koruny vůči dolaru za celé čtvrtletí dosáhl 20,79 CZK/USD. Mezičtvrtletně to znamenalo posílení o 8 haléřů a meziročně o více než 3 koruny. Kurz vůči euru byl v průběhu 1. čtvrtletí poměrně stabilní, ačkoli i zde došlo v březnu k mírnému oslabení. Zatímco kurz vůči euru na počátku roku dosahoval 24,17 CZK/EUR, na konci března to bylo 24,52 CZK/EUR. Průměr kurzu za celý kvartál dosáhl 24,33 CZK/EU, mezičtvrtletně byl slabší o 5 haléřů a meziročně posílil o 75 haléřů.

Vzrostly výnosy státních dluhopisů.

Sazby mezibankovního trhu v prvních dvou měsících roku klesaly. Jejich následně březnové zvýšení ale tento pohyb zcela vykompenzovalo a ke konci čtvrtletí tak byly sazby téměř stejné jako ke konci roku 2025. Tříměsíční úroková sazba PRIBOR tak ke konci března dosahovala 3,55 % a podobnou úroveň měly i ostatní splatnosti (například roční PRIBOR sazba dosáhla 3,60 %). K výraznému navýšení¹¹⁹ došlo u výnosů vládních dluhopisů, především u těch s kratší splatností. Krátkodobé dluhopisy se splatností do dvou let byly ke konci března úročeny v průměru 3,92 % (+0,33 p. b.), ty se splatností mezi 2 a 5 lety 4,26 % (+0,14 p. b.) a dlouhodobé dluhopisy měly výnos 4,72 % (+0,08 p. b.). Většina z přírůstků se odehrála v průběhu března.

Úrokové sazby klientských vkladů se měnily jen minimálně.

Naprosto minimální pohyby byly zaznamenány u úrokových sazeb vkladů pro domácnosti. Běžné účty byly ke konci března úročeny v průměru 0,13 % (-0,01 p. b.) a vklady s dohodnutou splatností 2,95 % (+0,06 p. b.). Běžné účty nefinančních podniků byly ke konci března v průměru úročeny 0,67 % (+0,10 p. b.) a jejich vklady s dohodnutou splatností 2,96 % (+0,05 p. b.). Celkový objem vkladů v českých bankách dosáhl ke konci března 7 910,5 mld. korun a meziročně stoupl o 418,0 mld. (5,6 %). Nárůst byl z většiny podpořen navýšením u netermínovaných vkladů (+324,7 mld. korun), termínované vklady rostly méně (+93,3 mld.). Z hlediska sektorového dělení nejvíce k celkovému růstu vkladů přispěly domácnosti¹²⁰ (+221,2 mld. korun) následované nefinančními podniky (+76,2 mld.), vládními institucemi (+70,9 mld.) a finančními institucemi (+36,2 mld.).

Sílil podíl refinancovaných úvěrů a ostatních ujednání v nových hypotečních smlouvách.

K výraznému poklesu došlo v 1. čtvrtletí u úrokových sazeb úvěrů na spotřebu. Zatímco loni průměrné úročení kolísalo blízko hranice 8 %, ke konci března činilo 7,11 % a kleslo tedy od prosince o 0,83 p. b. Zároveň pokračovalo zrychlování meziročního nárůstu objemu poskytnutých úvěrů na spotřebu. Ten byl ke konci března 2026 meziročně vyšší o 13,7 %. Podobně jako v předchozích kvartálech také silně rostla menší položka kontokorentních úvěrů a debetních zůstatků na běžných účtech (ke konci března meziročně o 13,4 %). Podle údajů ČNB bylo ke konci března drobně nižší také průměrné úročení úvěrů na bydlení (4,51 %, -0,06 p. b.). Na poklesu se podílely zejména úvěry s delší fixací. Objem poskytnutých úvěrů na bydlení byl ke konci března meziročně vyšší o 9,0 %. U samotných hypotečních úvěrů meziroční tempo růstu posílilo na 8,0 %. Zároveň ale pokračoval mimořádně silný nárůst u překlenovacích úvěrů ze stavebního spoření (27,0 %), které rapidně narůstají už od začátku loňského roku, zatímco u klasických úvěrů ze stavebního spoření dynamika zpomalovala. Na

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. 3. 2026 a 31. 12. 2025.

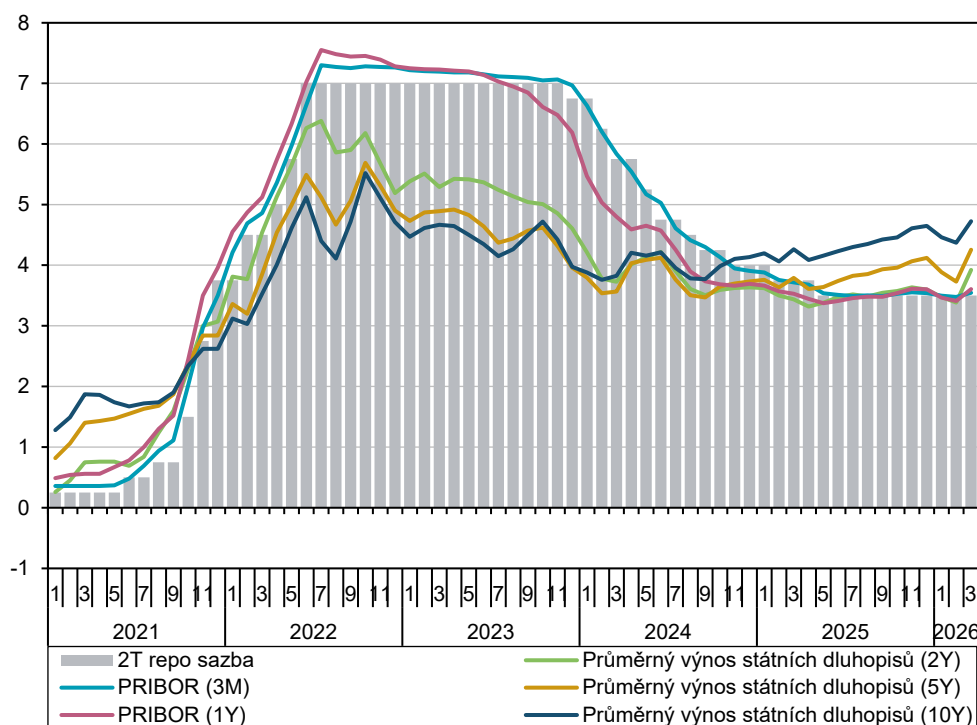
¹²⁰ Obyvatelstvo včetně živnostníků.

vývoji nových hypotečních smluv¹²¹ se v 1. kvartálu 2026 plně projevovала vlna konce fixací úvěrů uzavřených v období vrcholu „hypoteční horečky“ v roce 2021. Celkově objem nových smluv v 1. čtvrtletí 2026 dosáhl 226,3 mld. korun (meziročně +86,5 mld.). Z toho 107,5 mld. korun (meziročně +42,6 mld.) tvořila ostatní nová ujednání a 21,1 mld. (meziročně +11,6 mld.) byly refinancované úvěry. Čisté nové úvěry v letošním 1. čtvrtletí také značně narostly (+32,4 mld. korun) a dosáhly objemu 97,7 mld. Celkové zadlužení domácností ke konci března 2026 dosahovalo 2 720,0 mld. korun a meziročně se zvýšilo o 9,2 %.

Zájem podniků o úvěrové financování posílil.

Nefinanční podniky čelily mírnému zvýšení průměrného úročení úvěrů, zejména u menších objemů. Úvěry do 7,5 mil. byly ke konci března v průměru úročeny 6,05 % (+0,42 p. b.), u úvěrů mezi 7,5 a 30 mil. to bylo 5,43 % (+0,13 p. b.). U nejvyšší objemové kategorie nad 30 mil. se sazby téměř nezměnily (5,16 %, +0,03 p. b.). Celkový objem úvěrů a pohledávek nefinančních podniků byl ke konci čtvrtletí meziročně vyšší o 7,2 % a tempo růstu tak posílilo. Výrazně se zvyšovaly úvěry poskytnuté v korunách (14,3 %), ale po dvou sníženích z druhé poloviny roku 2025 opět meziročně vzrostly také úvěry poskytnuté v cizí měně (0,5 %, rostly výhradně dlouhodobé úvěry). Zastavil se tak pokles podílu úvěrů v cizí měně na celkovém objemu poskytnutých půjček (48,2 %). Stav ke konci čtvrtletí ukázal na výrazný meziroční nárůst objemu úvěrů poskytnutých v informačních a komunikačních činnostech (28,3 %), ubytování, stravování a pohostinství (11,1 %) nebo peněžnictví a pojišťovnictví (10,5 %). Kromě obvyklého útlumu v těžbě a dobývání (-43,3 %) klesl objem úvěrů poskytnutých ve stavebnictví (-11,8 %), dopravě a skladování (-1,7 %) a v obchodě a opravách a údržbě motorových vozidel (-0,3 %).

Graf č. 16 Tržní úrokové sazby (v %)



Zdroj: ARAD, ČNB

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.



8. Státní rozpočet

SR letos hospodařil s nejnižším schodkem po roce 2019. Výrazné meziroční zlepšení salda úzce souvisí s dočasným režimem rozpočtového provizoria.

Hospodaření státního rozpočtu (SR)¹²² skončilo v 1. čtvrtletí 2026 schodkem ve výši 27,6 mld. korun, meziročně o více než dvě třetiny nižším. O více než polovinu klesl také deficit SR očištěný o prostředky z rozpočtu EU¹²³ (na 39,0 mld. korun). V obou případech je letošní schodek nejnižší po roce 2019. Zásadní roli zde sehrál specifický režim rozpočtového provizoria¹²⁴, jež na počátku roku ovlivnilo zejména čerpání investic i možnosti předfinancování některých běžných transferů a rovněž omezilo i další zdroje financování¹²⁵. Na výsledek hospodaření SR letos působily i další dlouhodobější administrativní vlivy. Jde zejména o dopady konsolidačního ozdravného balíčku (schváleného již v roce 2023) a také změnu rozpočtového určení daní (RUD), jež od ledna 2026 opět snížila podíl na výnosu některých váhově významných daní ve prospěch územních rozpočtů¹²⁶.

Růst celkových příjmů SR zvolnil. Projevil se vliv změny rozpočtového určení daní i vyprchání příjmů mimořádných daní uvalených během energetické krize.

Celkové příjmy SR letos v 1. čtvrtletí meziročně posílily o 3,9 % (+18,5 mld. korun). Byť jde o nejslabší tempo za poslední pětiletí, předčilo zatím dosavadní letošní tempo celoroční rozpočtové očekávání¹²⁷. K růstu příjmů zásadně přispěl vyšší výběr pojistného na sociální zabezpečení vč. aktivní politiky zaměstnanosti (+12,7 mld. korun), a to navzdory tomu, že jeho růst v posledních čtvrtletích zpomaloval a aktuální tempo (+6,6 %) bylo nejslabší za posledních tři a půl roku. Ve stále relativně vysokém tempu se odrážela dobrá kondice trhu práce vyznačující se vyšší zaměstnaností doprovázenou posilujícími průměrnými výdělky v podnikové sféře (a v letošním roce i v rozpočtové sféře). Stejně jako loni se navíc projevilo postupné zvyšování minimálního vyměřovacího základu pojistného pro osoby samostatně výdělečně činné¹²⁸. Růst celkových příjmů SR letos podpořilo také vyšší daňové inkaso, jeho vliv byl ale relativně malý (+2,5 mld. korun), neboť výběr některých významnějších položek meziročně klesl. Celostátní daňové inkaso (zohledňující příjmy na úrovni všech veřejných rozpočtů) ale vzrostlo o 6,4 % (po odečtení mimořádných daní uvalených v souvislosti s energetickou krizí¹²⁹ dokonce o 9,1 %) a rostlo tak mírně vyšším tempem než v úhrnu za loňský rok. To souvisí s postupným posilováním růstu tuzemského hospodářství i ekonomik některých důležitých obchodních partnerů.

Pokračoval relativně svižný růst výběru pojistného za sociální zabezpečení.

K růstu daňových příjmů přispělo zejména vyšší inkaso běžné korporátní daně.

K růstu daňových příjmů SR přispělo nejvíce inkaso daně z příjmů právnických osob (bez mimořádných daní), jež bylo v 1. čtvrtletí meziročně vyšší o 6,4 mld. korun, resp. 15,2 %. Tempo na úrovni všech veřejných rozpočtů naznačuje, že růst výběru korporátní daně ve srovnání s rokem 2025 (již ovlivněným vyšší sazbou daně) díky pokračujícímu hospodářskému oživení dále zrychloval. Vedle korporátní daně rostlo letos svižně a zatím současně nad úroveň rozpočtového očekávání také inkaso daně z příjmů fyzických osob (DPFO). Do SR z něj plynulo meziročně o 6,6 % více (+3,0 mld. korun), když se nejvíce zvýšil výběr váhově dominantní položky této daně – DPFO odvedená plátcí (resp. ze závislé činnosti), a to o 7,2 % (na 35,4 mld. korun). Dynamika

Výběr DPFO ze závislé činnosti odráželo přetrvávající svižný mzdový růst v ekonomice i pokračující mírné

¹²² Není-li uvedeno jinak, vycházejí všechny údaje týkající se státního rozpočtu z dat Ministerstva financí (MF) ČR o pokladním plnění.

¹²³ Jde o prostředky na programy z rozpočtu EU a Finančních mechanismů (FM) předfinancované ze SR a následně proplacené z rozpočtu EU a FM.

¹²⁴ Rozpočtové provizorium bylo letos ukončeno 20. března, a to nabytím účinnosti zákona o státním rozpočtu ČR na rok 2026. V režimu rozpočtového provizoria hospodařil v minulosti SR v Česku rovněž na počátku let 1999, 2000 a 2022.

¹²⁵ Toto provizorium znemožnilo využívat mimorozpočtové zdroje – především nároky z nespolečně vydaných výdajů z minulých let.

¹²⁶ Od ledna 2026 došlo ke snížení podílu státu na výnosech DPH a z příjmů právnických a fyzických osob o 2,55 p. b. ve prospěch obcí a krajů, což mělo na konci března na SR negativní dopad ve výši 7,7 mld. korun. V předchozích dvou letech naopak ze změny RUD profitoval SR (např. za celý rok 2025 dle odhadu MF 13,3 mld. korun).

¹²⁷ Zákon o státním rozpočtu na rok 2026 (vycházející z makroekonomické predikce MF z ledna 2026) počítal pro letošní rok oproti loňské skutečnosti s růstem celkových příjmů o 2,1 % a výdajů o 2,4 %. Rozpočtový schodek by měl činit 310 mld. korun, což je o 19,3 mld. vyšší deficit než skutečně dosažený v roce 2025.

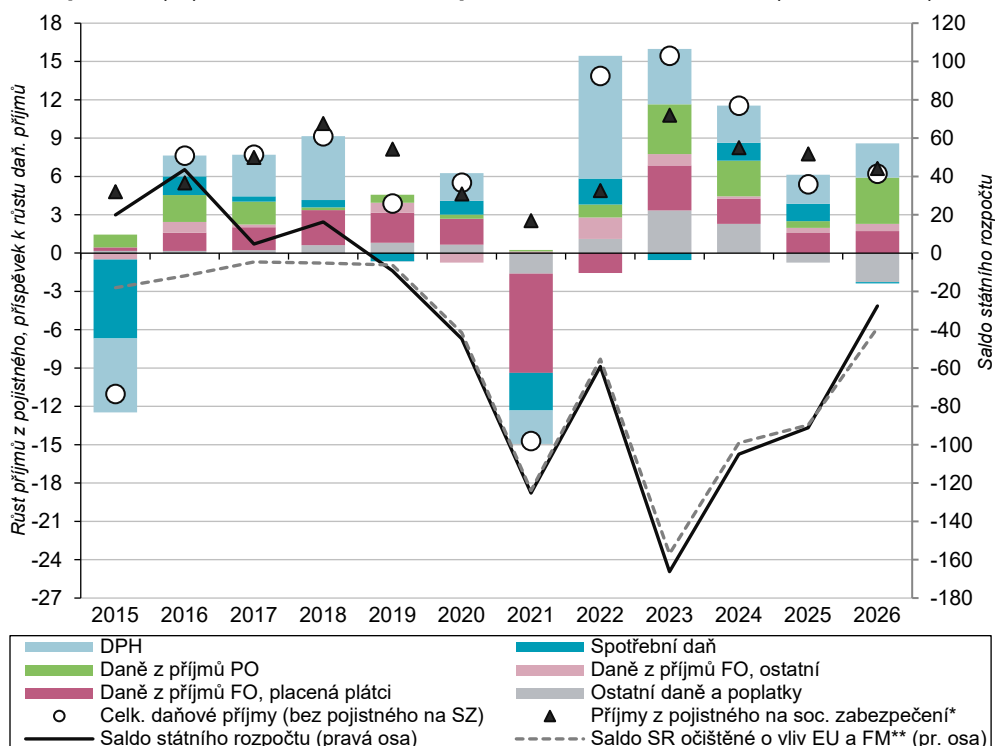
¹²⁸ Tento základ se od ledna 2026 zvýšil z 35 % na 40 % průměrné mzdy. Současně se ovšem navrhuje legislativní úprava, kterou by došlo od 1. července 2026 k navrácení vyměřovacího základu na úroveň roku 2025 (se zpětným dopadem na odvody provedené v 1. pololetí letošního roku).

¹²⁹ Jde o daně z nadměrných příjmů a neočekávaných zisků. Jejich pozitivní vliv na příjmy SR kulminoval v roce 2023. Letos již je zcela zanedbatelný (nepočítá se již s dalšími zálohami těchto daní, pouze v druhé polovině tohoto roku proběhne vyrovnání daně za rok 2025).

navyšování počtu zaměstnanců.
Růst inkasa ostatních druhů DPFO souvisel s vysokou mírou úspor domácností i se zvyšováním počtu drobných podnikatelů.

růstu této položky na úrovni všech veřejných rozpočtů zůstává přibližně srovnatelná jako loni, což korespondovalo se stabilním nominálním růstem průměrné mzdy i přetrvávajícím mírným posilováním počtu zaměstnanců v ekonomice. Dílčí pozitivní vliv na letošní inkaso daně měly legislativní vlivy (úprava zdanění vybraných nepeněžních benefitů poskytovaných zaměstnancům¹³⁰). Po loňském spíše ojedinělém poklesu se opět zvýšilo inkaso DPFO vybírané srážkou (+4,9 %). Při stabilních úrokových sazbách na vkladech se patrně projevil dopad relativně vysoké míry úspor domácností. Výběr DPFO placené poplatníky (hlavně ze samostatné výdělečné činnosti) po svižném loňském růstu souvisejícím s legislativními změnami¹³¹ v 1. čtvrtletí 2026 zvolnil na 5,7 %. Především díky první čtvrtletní záloze této daně tak SR zatím letos získal 6,5 mld. korun. V inkasu se obdobně jako loni pozitivně projevuje rostoucí počet drobných podnikatelů.

Graf č. 17 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 rámci 1. čtvrtletí (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

Inkaso DPH na úrovni všech veřejných rozpočtů rostlo relativně svižným tempem srovnatelným s loňským vývojem.

Na váhově dominantní dani – DPH – plynulo do SR letos 94,5 mld. korun, meziročně o 2,5 % více. Toto „skromnější“ tempo odráželo zejména dopad změny RUD. Celostátní výběr DPH totiž posílil o 6,6 %, podobně jako po celý loňský rok. Aktuální růstové tempo výběru zatím nepatrně překračuje celoroční rozpočtové očekávání, což souvisí s relativně příznivou spotřebitelskou důvěrou v ekonomiku¹³² vyúsťující ve stabilní růst soukromé spotřeby. Na spotřebních daních (vč. energetických daní) získal SR meziročně o 1,1 % méně (–0,4 mld. korun) a zůstal tak zatím za rozpočtovým

Pokračující růst výběru daně z minerálních olejů

¹³⁰ Ta se začala projevovat v hotovostním plnění SR až od února 2025.

¹³¹ Šlo především o snížení hranice příjmů pro druhou, vyšší daňovou sazbu, zrušení či omezení některých daňových slev.

¹³² Dle konjunkturálních průzkumů ČSÚ se v 1. čtvrtletí 2026 (obdobně jako v předchozím kvartálu) celková důvěra tuzemských domácností v ekonomiku nacházela téměř o desetinu nad úrovní dlouhodobého průměru (za období let 2003 až 2025).



odrážel vyšší přepravní výkony i vyšší poptávku po PHM vlivem příznivé spotřebitelské ceny. Efekt předzásobení tabákovými výrobky byl letos slabší než na počátku roku 2025.

očekáváním. Díky růstu přepravních výkonů (a po drtivou většinu 1. čtvrtletí stále ještě příznivému vývoji spotřebitelských cen PHM) se sice zvyšoval výběr dominantní položky – daně z minerálních olejů – ten však nebyl dostatečně robustní (+5,5 %), aby kompenzoval slabší výběr ostatních položek, hlavně daně z tabákových výrobků, jenž byl nižší o 5,3 %. Ten je na počátku roku tradičně rozkolísaný, což úzce souvisí s předzásobením kvůli pokračujícímu zvyšování sazby daně¹³³. Dílčí vliv má však i dlouhodobější trend poklesu spotřeby těchto produktů. Ten se projevuje i v případě alkoholických nápojů, což vedlo k letošnímu poklesu výběru daně z lihu i piva. Meziročně se snížilo také inkaso daně z produkce solárních elektráren (-0,2 mld. korun), výběr ostatních energetických daní fakticky stagnoval.

Nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery SR se meziročně zvýšily díky posílení příjmů z rozpočtu EU a FM.

Nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery SR se po výraznějším meziročním poklesu v letech 2024 i 2025 na počátku letošního roku zvýšily o 7,5 % (+3,4 mld. korun). Projevily se zde především vyšší příjmy prostředků z rozpočtu EU a finančních mechanismů (FM) o 23 % (resp. o 7,4 mld. korun). Vyšší příliv těchto refundací mohl souviset s vysokou investiční aktivitou státu v loňském roce, resp. s posilujícím náběhem příjmů z aktuálního období 2021–2027 a prostředků z Národního plánu obnovy. Schválený SR počítá letos s mírným celoročním růstem příjmů z rozpočtu EU a FM (+6,6 %), avšak s poklesem celkových nedaňových a kapitálových příjmů (-7,3 %).

Procentní meziroční pokles celkových výdajů SR byl letos v 1. čtvrtletí nejvyšší za poslední čtyři roky. Podílely se na něm výhradně běžné výdaje.

Celkové výdaje SR se v 1. čtvrtletí 2026 dle předpokladů meziročně výrazně snížily (o 7,9 %, resp. 45,1 mld. korun). Naplno se totiž projevil dopad hospodaření v režimu rozpočtového provizoria. V 1. čtvrtletí 2022, kdy hospodaření probíhalo po stejnou dobu v obdobném režimu, byl ale propad výdajů ještě výraznější (činil 10,7 %). Tehdy se na něm podílely nejen běžné výdaje, jejichž čerpání bylo významně ovlivněno i postupným ukončováním dotační pomoci podnikatelům vlivem ústupu pandemie covidu-19, ale také investice. Pro vývoj v letošním roce byl naopak určující pokles výhradně běžných výdajů (o 47,9 mld. korun), jenž se odrazil v dočasně nižším objemu financování výzkumu, vývoje a inovací, školství, sociálních služeb a sportu. Na druhou stranu čerpání řady váhově významných mandatorních výdajů (důchody a ostatní sociální dávky, platy v organizačních složkách státu či výdaje na obsluhu státního dluhu) dotčeny nebyly.

Razantní pokles běžných výdajů SR odrazil zejména nižší zálohy územním rozpočtům na školství a sociální služby.

Za poklesem běžných výdajů stálo na počátku letošního roku zejména razantní omezení transferů územním rozpočtům, jež byly meziročně nižší skoro o dvě pětiny (resp. 34,4 mld. korun). K tomuto vývoji přispěly v první řadě nižší dotace do regionálního školství vlivem nezahrnutí prostředků na platy nepedagogických pracovníků či dočasného pozastavení části zálohových plateb veřejnému školství. Významný vliv mělo rovněž dočasné snížení příspěvku státu na financování sociálních služeb. Neinvestiční transfery příspěvkovým organizacím propadly o 45 % (-16,8 mld. korun) z drtivé části kvůli dočasně omezeným platbám na podporu výzkumu, vývoje a inovací vysokým školám a veřejným výzkumným institucím. Dále o bezmála 40 % kleslo financování váhově méně významné položky dotací neziskovým organizacím – zejména do oblasti rozvoje a podpory sportu, v menší míře do sociálních služeb či výzkumu. Obdobný dočasný propad nastal i u běžných transferů podnikatelům, jež byly meziročně nižší o 6,5 mld. korun¹³⁴, z téměř poloviny vlivem omezení prostředků na výzkum, vývoj a inovace. Významnou roli zde ale hrál i pokles dotací na obnovitelné zdroje energií, dílčí dopad mělo také ukončení kompenzací za dodávku elektřiny a plynu zákazníkům¹³⁵. O bezmála třetinu propadly také běžné dotace státním fondům

Režim provizoria v 1. čtvrtletí významně zasáhl do dalších významných běžných výdajů příspěvkových, neziskových institucí,

¹³³ Intenzita předzásobení prodejců tabákovými výrobky nebyla na počátku letošního roku zdaleka tak silná jako v předešlých dvou letech (např. v 1. čtvrtletí 2025 se inkaso této daně meziročně zvýšilo o 24 % a za celý loňský rok již pouze o 4,0 %).

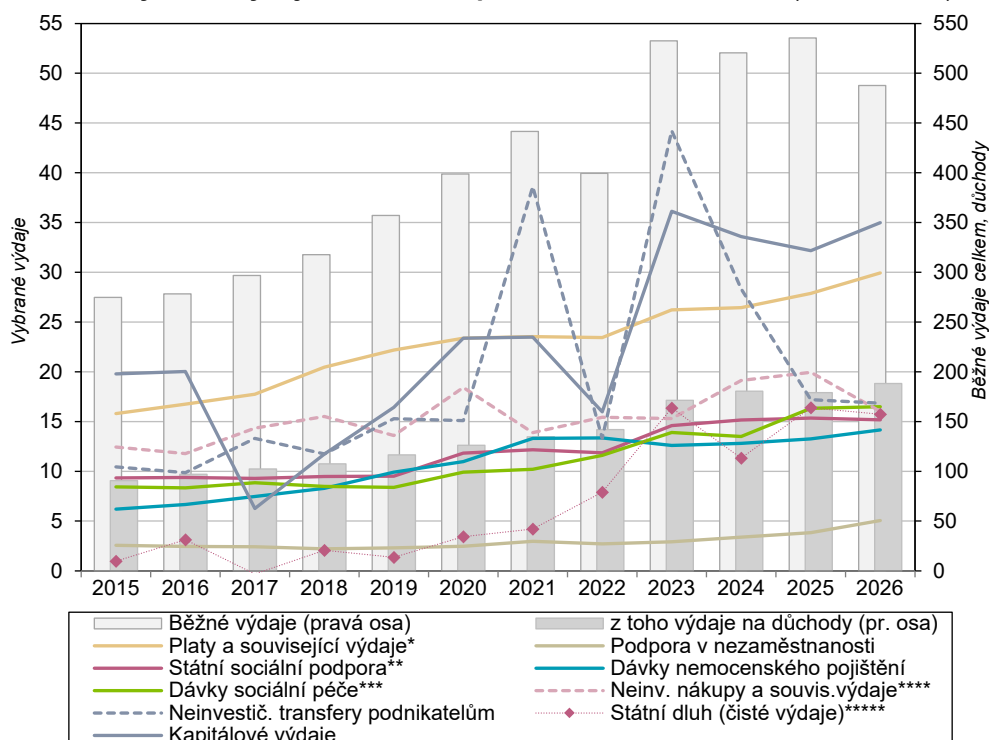
¹³⁴ Míra plnění těchto výdajů ve vztahu k celoročnímu plánovanému rozpočtu nedosahovala na konci 1. čtvrtletí ani 15 %.

¹³⁵ Tyto kompenzace byly vypláceny podnikům jako jeden z klíčových nástrojů pomoci s vysokými cenami energií během období energetické krize. Ještě na počátku loňského roku bylo touto formou ze SR uvolněno 0,5 mld. korun.

státních fondů či podnikatelů.

(-6,1 mld. korun) vlivem dočasného omezení prostředků na oblast dopravní infrastruktury či audiovizí, naopak výdaje alokované do zemědělství (zejména na přímé platby zemědělců) nebyly režimem provizoria dotčeny. Na neinvestiční nákupy a související výdaje vydal letos SR meziročně o osminu méně (-4 mld. korun), což se projevilo hlavně absencí kompenzační platby v oblasti telekomunikací a také odsunutím části nákupů v oblasti obrany na pozdější část roku. Z výše uvedeného vyplývá, že váha výdajových položek významně ovlivněných na počátku letošního roku dočasným režimem provizoria dosahovala zhruba jedné třetiny všech běžných výdajů SR (z pohledu očekávaných výdajů na celý rok 2026 dle schváleného rozpočtu).

Graf č. 18 Vybrané výdaje státního rozpočtu v rámci 1. čtvrtletí (v mld. korun)



* Pokrývají výdaje na platy v organizačních složkách státu. Nezahrnují například mzdové výdaje na regionální školství.
 ** Obsahuje také dávky péčovské 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

Očekávaný svižný letošní růst výdajů na obsluhu státního dluhu se zatím na počátku roku neprojevil.

Růst výše státního dluhu zrychlil. Rostla však jen vnitřní zadluženost.

Výdaje na obsluhu státního dluhu¹³⁶, zahrnující převážně úroky, činily v 1. čtvrtletí 14,3 mld. korun a meziročně se mírně snížily (o 4 %), avšak v celoročním pohledu je letos jejich rozpočtovaný objem (110 mld.) meziročně o 12 % vyšší. Výše státního dluhu ČR dosáhla letos na konci března rekordních 3 720 mld. korun a meziročně vzrostla o 9,1 % (tempo ve srovnání s počátkem roku 2024 i 2025 posílilo). Zvyšovala se však pouze vnitřní zadluženost. Vnější dluh¹³⁷ klesl zejména díky řádným splátkám úvěrů Evropské investiční bance, resp. Evropské komisi, ke kterým došlo na počátku letošního roku. K meziročnímu navýšení vnitřního dluhu přispěly tradičně zejména střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy (+272 mld. korun) a státní pokladniční poukázky (+58 mld.), opačný vliv měly státní dluhopisy pro občany, jejichž stav se v důsledku řádných i předčasných splátek snížil o 16 mld. korun. Od počátku letošního roku celkový dluh vzrostl o 42 mld. korun¹³⁸.

¹³⁶ Čisté výdaje odpovídají saldu rozpočtové kapitoly Státní dluh (č. 396).

¹³⁷ Vnější dluh činil letos na konci 1. čtvrtletí 175 mld. korun a na celkovém státním dluhu se tak podílela 4,7 %, což je nejméně po roce 2004.

¹³⁸ Probíhala pravidelná emisní činnost státu ve standardním režimu za účelem pokrytí řádných splátek státního dluhu v 1. čtvrtletí 2026 i průběžného krytí schodu a předfinancování částí splátek dluhu připadajících na 2. čtvrtletí 2026. Dominantním nástrojem této činnosti byly korunové středně- a dlouhodobé státní dluhopisy, jejichž hrubá emise na domácím trhu dosáhla v 1. čtvrtletí 130 mld. korun (o rok



Růst výdajů na důchody letos zrychlil, počet jejich příjemců se opět velmi mírně snížil.

Deficit systému důchodového pojištění se třetí rok v řadě zmínil a současně byl nejnižší za posledních pět let.

K růstu výdajů na nedůchodové sociální dávky přispěly zejména dávky nezaměstnaným a vyšší čerpání dávek z nemocenského pojištění. Rostly i dávky na péči dlouhodobě nemocným.

Proti hlubšímu poklesu běžných výdajů SR působily v 1. čtvrtletí nejvíce sociální dávky, na něž směřovalo meziročně o 5,2 % více (+12,0 mld. korun) a toto tempo mírně překračovalo celoroční rozpočtové očekávání. Vzhledem k tomu, že tato oblast nebyla režimem provizoria dotčena, vzrostl na počátku roku podíl sociálních dávek na celkových výdajích SR na 46,6 %, což bylo v rámci 1. čtvrtletí nejvíce v současném miléniu¹³⁹. Mírně přes tři čtvrtiny z nich připadají dlouhodobě na dávky důchodového pojištění. Na důchody vydal SR zatím letos meziročně o 5,1 % více, když se do jejich výše promítla letošní řádná valorizace zvyšující průměrný starobní důchod o 3,1 %¹⁴⁰. Ve vztahu k loňskému celoročnímu tempu výdajů na důchody, jež bylo nejslabší za posledních jedenáct let (+0,8 %), jde tak o významnější posílení. V 1. čtvrtletí 2026 meziročně vzrostly výdaje na všechny druhy důchodů (nejvíce vdovecký), přičemž počet jejich příjemců se meziročně opět velmi mírně snížil (o 0,4 %)¹⁴¹, což souviselo v prvé řadě se zpřísněnými pravidly pro odchod do předčasného důchodu¹⁴². I přes stabilní relativně svižné tempo výběru pojistného na důchody (v 1. čtvrtletí činilo 7,0 %) byl opět zaznamenán deficit systému důchodového pojištění¹⁴³ (7,9 mld. korun), který se ovšem třetí rok v řadě zmínil (ve stejném období loni činil 11,5 mld. a na počátku roku 2023 dokonce 25,7 mld.). Aktuální deficit byl současně nejnižší za poslední pětiletí.

Meziroční růst výdajů na ostatní (nedůchodové) sociální dávky dosáhl letos v 1. čtvrtletí 5,4 % a stejně jako v případě důchodů mírně překračoval rozpočtové očekávání. Na rozdíl od důchodů ovšem meziročně růst těchto dávek oproti tempu z roku 2025 zvolnil. K letošnímu růstu přispěly z drtivé části pojistné dávky – dle očekávání nejvíce podpora v nezaměstnanosti, jež zejména vlivem legislativní úpravy¹⁴⁴ směřující k vyšší motivaci lidí měnit nevyhovující zaměstnání vzrostla bezmála o třetinu (+1,2 mld., korun). Projevil se i pokračující lehký růst míry nezaměstnanosti a počet uchazečů o práci s nárokem na podporu se tak meziročně zvýšil o 13 tis. (na 105 tis., necelých 30 % všech registrovaných uchazečů). Mimo to pokračoval třetím rokem v řadě mírný růst výdajů na dávky nemocenského pojištění (+6,2 %, +0,8 mld. korun). K růstu přispěly hlavně dávky nemocenské a zčásti i peněžité pomoci v mateřství, u níž se pokles po delší době zastavil. Příjmy z pojistného placeného zaměstnanými osobami se dále meziročně zvyšovaly (+6,1 %), zčásti stále vlivem zákonné úpravy ve vazbě na konsolidační balíček¹⁴⁵. Díky tomu se bilance nemocenského pojištění¹⁴⁶ potřeť v řadě na počátku roku pohybovala v mírném přebytku (+1,8 mld. korun). V rámci nepojistných sociálních dávek měly největší vliv rostoucí příspěvky na péči pro dlouhodobě nemocné (+6,0 %, +0,7 mld. korun). Objemově významná položka dávek státní sociální podpory druhým rokem v řadě fakticky stagnovala (okolo 15 mld. korun), pokračoval zde však pokles objemu vyplacených přídavků na dítě¹⁴⁷ či rodičovských příspěvků. V rámci dávek hmotné nouze klesla o pětinu (–0,5 mld. korun) výplata humanitárních dávek

dříve šlo o 109 mld.) s průměrnou dobou splatnosti 9,9 roku (analogicky 9,1 roku) a s průměrným ročním výnosem u nově prodaných fixně úročených dluhopisů 4,5 % (resp. 4,0 %).

¹³⁹ V 1. čtvrtletí 2022, jež bylo rovněž zásadně ovlivněno dočasným provizoriem, činil tento podíl 44,4 %.

¹⁴⁰ Průměrný měsíční starobní důchod (bez souběhu s ostatními důchody) byl v březnu 2025 meziročně vyšší o 3,5 % a činil 21,8 tis. korun (u mužů 23,1 tis. korun, u žen 20,6 tis. korun).

¹⁴¹ Vzrostl pouze počet příjemců invalidních důchodů (+1,1 %), ti ovšem tvořili pouze sedminu všech příjemců důchodů.

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 v 1. čtvrtletí 2026 meziročně vyšší jen o 0,5 %. I tak se tyto 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 Od ledna 2026 došlo k navýšení procentní sazby rozhodné pro výpočet podpory vyplácené v prvních měsících nezaměstnanosti.

Zároveň se rozšířil i okruh osob majících nárok na podporu (ve vazbě na důvody ukončení posledního pracovního poměru).

¹⁴⁵ 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).

¹⁴⁶ To vyjadřuje rozdíl mezi příjmy z pojistného na nemocenského pojištění a výdaji na dávky z tohoto pojištění dle účetní bilance ČSSZ.

¹⁴⁷ U nové dávky státní sociální pomoci (od 1. října 2025 nahrazující příspěvek na bydlení, přídavek na dítě, příspěvek na živobytí a doplatek na bydlení) probíhá do července 2026 přechodné období (pobírali ji zatím pouze noví žadatelé, letos v březnu šlo o 34 tis. osob) a objem její výplaty v 1. čtvrtletí 2026 činil 0,6 mld. korun. Nahrazené dávky o stejnou výši klesly. Stávajícím příjemcům těchto dávek (v březnu šlo o 566 tis. osob, část z nich pobírala více dávek současně) bylo v 1. čtvrtletí celkově vyplaceno 7,9 mld. korun.

ukrajinským uprchlíkům, což souviselo s meziročním poklesem počtu jejich příjemců (z 51 na 44 tis.¹⁴⁸).

Růst odvodů do rozpočtu EU na počátku roku výrazně zrychlil. Posílilo také tempo výdajů na platy v organizačních složkách státu.

Odvody vlastních zdrojů do rozpočtu EU se letos v 1. čtvrtletí meziročně zvýšily na téměř dvojnásobek, když vzrostly o 11,2 mld. korun. Roli zde hrálo zejména předsunutí části plateb v rámci roku¹⁴⁹ i citelné navýšení rozpočtu EU¹⁵⁰. Významně posílily i výdaje na platy v organizačních složkách státu (+2,1 mld. korun) a jejich růstové tempo (+7,4 %) bylo nejvyšší za poslední tři roky. Projevilo se zde především zvýšení výdajů na platy v oblasti bezpečnosti států, zvýšení u dalších skupin zaměstnanců (např. úředníků) se začne výrazněji projevovat až v dalších měsících letošního roku¹⁵¹. Režimem rozpočtového provizoria v ČR nebyly letos dotčeny ani dotace fondům sociálního a veřejného zdravotního pojištění. Ty se v souladu s rozpočtovým očekáváním navýšily o 2,3 %¹⁵² a navázaly tak na mírný loňský růst.

Růst kapitálových výdajů souvisel s investičními nákupy státu a větším využitím evropských fondů.

Navzdory režimu rozpočtového provizoria kapitálové výdaje SR v 1. čtvrtletí meziročně vzrostly (+8,7 %). Pomalý náběh investic i při běžném režimu hospodaření byl totiž patrný i na počátku loňského roku¹⁵³. Největší podíl investic směřoval tradičně státním fondům, zejména do oblasti dopravní infrastruktury. K meziročnímu růstu kapitálových výdajů ovšem nejvíce přispěly investiční nákupy státu (nákup nemovitostí a výdaje v oblasti obrany). Svižně rostly zejména díky zapojení evropských fondů investiční dotace podnikatelům i územním samosprávám. Naopak dotace příspěvkovým organizacím byly zatím letos čerpány v minimální výši, což byl patrně důsledek režimu provizoria.

Deficit sektoru VI se za loňský rok mírně prohloubil, ve vztahu k HDP se však změnil jen nepatrně a patřil k nejnižším za posledních šest let.

Dle aktuálních údajů hospodařil sektor vládních institucí (VI) v Česku v roce 2025¹⁵⁴ s deficitem 183,7 mld. korun¹⁵⁵. Ačkoli schodek meziročně vzrostl o 20,4 mld. korun¹⁵⁶, ve vztahu k výkonu ekonomiky se téměř nezměnil, když činil 2,1 % HDP a spolu s předloňským výsledkem (2,0 %) patřil k nejnižším po roce 2019. Růst celkových příjmů sektoru VI loni třetím rokem v řadě zvolnil (na 5,9 %), loni především vlivem slabšího růstu výběru běžných daní z důchodů a jmění. K růstu celkových příjmů pak nejvíce přispěly přijaté sociální příspěvky, a to navzdory tomu, že i jejich tempo meziročně oslabilo (na +6,3 %, což představovalo nejnižší růst za posledních pět let). Příjmy z objemově významné položky daní z výroby a z dovozu, zahrnující v první řadě nepřímé daně, se meziročně zvýšily o 5,0 % (i zde bylo patrné mírné zpomalení, primárně vlivem slabého růstu výběru spotřebních daní). Růst příjmů byl loni (podobně jako v roce 2024) tlumen nižšími prostředky plynoucími z vlastnických důchodů (-6,0 %), konkrétně příjmy z úroků. Celkové výdaje sektoru VI loni vzrostly o 6,2 % (skoro dvojnásobným tempem než v předchozím roce). K tomuto zrychlení přispěly v první řadě vyšší vyplacené dotace, které po předloňském útlumu (o 25 %) přešly loni k 11% růstu. I tak jejich výše (172 mld. korun) zaostala za roky 2020, 2021 i 2023 ovlivněnými mimořádnými událostmi. Na fiskální expanzi se loni podílely i vyšší výdaje na tvorbu kapitálu (+16,9 %, nejvyšší tempo za posledních sedm let). Relativně svižně

Růst příjmů loni zvolnil vlivem slabší dynamiky výběru běžných daní z příjmů a jmění. Růst výdajů naopak zrychlil, zejména vlivem dotací a investic.

¹⁴⁸ Jde o průměr za jednotlivé měsíce v 1. čtvrtletí 2025, resp. 2026.

¹⁴⁹ To souviselo s požadavkem Evropské komise o zaplacení 3,2/12 celkového rozpočtu oproti standardním 3/12 v 1. čtvrtletí roku.

¹⁵⁰ Tento faktor je zohledněn i ve schváleném SR, jenž pro letošní rok předpokládá oproti skutečnému čerpání roku 2025 růst odvodů ČR do rozpočtu EU zhruba o pětinu.

¹⁵¹ V úhrnu za celý rok 2026 počítá schválený SR oproti skutečnému loňskému čerpání s nárůstem výdajů na platy a obdobné a související výdaje v organizačních složkách státu o 9,4 %.

¹⁵² Projevuje se zde především posílení měsíční platby veřejného zdravotního pojištění za tzv. státní pojištěnce (ta byla od 1. ledna 2026 valorizačním mechanismem navýšena z 2 127 korun na 2 188 korun, tj. o 2,9 %).

¹⁵³ Ve vztahu k celoroční očekávané výši (dle schváleného SR) bylo loni v 1. čtvrtletí investováno jen 12,7 % a letos 13,4 %.

¹⁵⁴ Údaje o hospodaření sektoru vládních institucí v Česku za 1. čtvrtletí 2026 zveřejní ČSÚ 1. července 2026, Eurostat za členské státy Unie potom 21. července. Detailnější zhodnocení tuzemského vývoje za 4. čtvrtletí 2025 nabízí publikace *Analýza sektorových účtů*

¹⁵⁵ Není-li uvedeno jinak, jsou údaje o hospodaření sektoru VI v ČR vyjádřeny v nominálním vyjádření a bez sezónního očištění.

¹⁵⁶ Za tímto zhoršením stály místní vládní instituce, jejichž přebytek hospodaření zejména vlivem vyšší investiční aktivity klesl o polovinu na 29 mld. korun (a byl nejnižší za poslední pětiletí). Naopak schodek ústředních vládních institucí, který v posledních letech tradičně dominantně přispíval ke zhoršení salda hospodaření sektoru VI, se meziročně zmírnil o 4 %, na 198 mld. (nejlepší výsledek za posledních šest let). Deficit zdravotních pojišťoven se pak meziročně mírně utlumil (na 15 mld. korun).



rostly i náhrady zaměstnancům (+7,3 %, pětileté maximum). Růst výdajů na mezispotřebu naopak významně zvolnil (na 4,8 %). Totéž platí i pro váhově nejvýznamnější výdajovou položku (sociální dávky, včetně naturálních sociálních transferů), jež vzrostla o 2,4 % (nejméně za posledních deset let). Projevily se zde zejména dopady zklidnění dynamiky spotřebitelských cen, zlepšení finanční situace domácností a také valorizační úpravy u starobních důchodů, dílčí roli hrálo i zmírnění tempa výdajů na naturální sociální transfery.

Deficit hospodaření VI v EU se během loňského roku mírně zhoršoval a v jeho závěru překročil hranici 3 % HDP. Relativně vysoký deficit tížil řadu novějších členských států Unie.

Situace v oblasti hospodaření sektoru VI v členských státech EU¹⁵⁷ se během loňského roku mírně zhoršovala. Ve většině oblastí ekonomiky sice došlo ke zklidnění cenového vývoje a příznivé tendence přetrvávaly na trhu práce, na druhou stranu pokračovala nestabilní geopolitická situace. Rostoucí napětí v obchodních vztazích s některými klíčovými partnery stavělo ekonomiky v EU před naléhavější potřebu hledání nových odbytišť. Zatímco v 1. čtvrtletí klesl deficit hospodaření v zemích EU těsně pod 3 % HDP, během roku se i vlivem přetrvávajícího slabého růstu ekonomiky lehce prohluboval až ke 3,2 % HDP ve 4. čtvrtletí. Mezi státy Unie tížil v závěru roku nejhlubší deficit Rumunsko (-7,9 % HDP), Slovensko (-7,2 %) a Polsko (-7,0 %), ze starších členských zemí zejména Belgie (-5,7 %), Francii, Rakousko a Německo (shodně těsně okolo 4 %). V Česku činil schodek 2,2 % HDP (podobně jako ve Švédsku, Nizozemsku, Španělsku a Bulharsku) a zároveň byl zřetelně nejnižší ze všech středoevropských států. Naopak přebytku dosáhlo jen 5 států – šlo vesměs o menší či středně velké ekonomiky. Nejvyšší byl na Kypru (+4,0 % HDP), Irsku (+2,5 %) a v tradičně rozpočtově odpovědném Dánsku (+2,0 %). Proti 4. čtvrtletí 2024 se saldo hospodaření zhoršilo v 16 státech – nejvíce v Lucembursku (o 5,1 p. b.) a Slovinsku (o 3,9 p. b.), z významných ekonomik pak v Německu (o 1,6 p. b.). V Česku se tato fiskální nerovnováha prohloubila jen mírně (o 0,4 p. b.). Naopak schodek dokázaly nejvýrazněji zredukovat Malta (z 9,8 % HDP na 3,2 % HDP) a z klíčových ekonomik zejména Francie, Španělsko a Rumunsko (shodně zhruba o 2 p. b.).

Míra zadlužení sektoru VI v EU vzrostla nejvíce za posledních čtyř a půl roku.

Hrubý konsolidovaný dluh sektoru VI činil na konci 4. čtvrtletí v EU na 81,7 % (v eurozóně na 87,5 % HDP) a poprvé v loňském roce se mezikvartálně mírně snížil (shodně zhruba o 0,5 p. b.). Meziročně ovšem zadluženost dále vzrostla o 1,0 p. b., což bylo nejvíce za posledních čtyř a půl roku. Ke zvýšení došlo ve více než dvou třetinách členských států – nejvíce v Bulharsku (o 6,1 p. b., na 29,9 % HDP), které ještě před dvěma lety drželo pozici nejméně zadlužené ekonomiky EU a letos vstoupilo do eurozóny. Zadluženost se srovnatelně zvýšila i ve Finsku (na 88,5 % HDP), které tak z vysoce zadlužených ekonomik zaznamenalo největší zhoršení. Významný nárůst (o téměř 5 p. b.) nastal i v Polsku a Rumunsku a míra zadlužení v nich shodně dosáhla rekordní úrovně a těsně se přiblížila 60 % HDP. V Česku byl loni, podobně jako v roce 2024, tento růst mírný (+1,0 p. b.) a úroveň zadlužení osmé nejnižší v Unii (44,3 % HDP) a současně stále zřetelně nejpríznivější v rámci střední Evropy. Nejhorší pozice stále drželo Řecko (146,1 % HDP), a to navzdory tomu, že zadlužení zde kleslo pátý rok v řadě a stejně jako předloni nejvíce v rámci Unie. Z ekonomik dlouhodobě trpících výraznou fiskální nerovnováhou se dařilo i díky solidnímu růstu ekonomiky udržovat příznivý trend redukce zadlužení i Španělsku (na 100,7 % HDP) a Portugalsku (89,7 %), naopak pokračovalo zhoršování v Itálii (na 137,1 % HDP), Francii (116,2 %) a Belgii (107,9 %). Dluh převyšující 60 % HDP vykazalo aktuálně dvanáct členských států eurozóny, stejně jako na sklonku roku 2024.

V Česku se zadluženost druhý rok v řadě mírně zvýšila, stále však dosahovala v rámci střední Evropy minima.

¹⁵⁷ Všechny níže uvedené údaje o příjmech, výdajích a saldu jsou vyjádřeny po očištění o sezónnost i pracovní dny. Údaje za eurozónu zahrnují 21 členských států (vč. nově přijatého Bulharska).