# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Ve 3. čtvrtletí došlo k výraznému mezičtvrtletnímu oživení HDP. Meziroční propad se ale udržel. |  | Česká ekonomika se po rekordním propadu ze 2. čtvrtletí (mezičtvrtletně o 8,5 %, meziročně o 10,7 %) ve 3. kvartálu zvedla ze dna. Hrubý domácí produkt (HDP)[[1]](#footnote-1) se oproti předchozímu čtvrtletí zvýšil o 6,9 %. Meziroční propad ale přetrvával (–5,0 %). Mezičtvrtletní přírůstek odráží zejména uvolnění restrikcí, které ve 2. čtvrtletí zčásti zastavily ekonomický provoz v zemi. Pozitivně se mezičtvrtletně vyvíjela spotřeba i bilance zahraničního obchodu, naopak investiční aktivita ve srovnání s 2. kvartálem klesla. Hrubý domácí produkt stále setrvával poměrně hluboko pod úrovní loňského 3. čtvrtletí (–5,0 %). Zaostávala především domácí poptávka. Tvorba hrubého kapitálu působila ve směru poklesu HDP –4,1 p. b.[[2]](#footnote-2) a spotřeba –1,3 p. b. Naopak uvolnění opatření v Česku i v Evropě pomohlo zahraničnímu obchodu. Vývoj bilance přispěl ve směru meziročního růstu HDP 0,4 p. b. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %)** |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Podobná byla situace v EU. |  | Také v zemích EU se jarní opatření uvolnila, což vedlo k mohutnému mezičtvrtletnímu nárůstu HDP. Oproti 2. kvartálu se HDP v EU zvýšil o 11,5 %[[3]](#footnote-3). Podrobnější údaje ukazují na všeobecné zotavení spotřeby, ale v případě tvorby hrubého kapitálu některé země podobně jako ČR zaznamenaly mezičtvrtletní pokles (nejvíce Česko, a dále Malta, Německo, Finsko). Největších mezičtvrtletních přírůstků HDP dosáhly ekonomiky států, které byly ve 2. čtvrtletí také nejvíce zasaženy, zejména jih EU – Francie (18,7 %), Španělsko (16,7 %) a Itálie (15,9 %). Meziroční pokles HDP v Evropské unii činil 4,2 % a přispíval k němu vývoj spotřeby i investiční aktivity. Meziroční pokles HDP podle dostupných údajů přetrval ve všech zemích EU s výjimkou Irska (+8,1 %). Nejvíce se HDP propadl v Řecku (–11,7 %), Chorvatsku (–10,0 %) a na Maltě (–9,2 %). Nejmírněji meziročně poklesl HDP v Litvě (–1,6 %), Polsku (–1,8 %) a na Slovensku (–2,2 %). V Německu, které je klíčové pro další zlepšení ekonomické situace i v dalších zemích EU, HDP ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně vzrostl o 8,5 % a meziroční propad dosáhl 4,0 %. |
| Trh práce byl ve 3. čtvrtletí zasažen poklesem zaměstnanosti. Růst mezd a platů se ale zčásti obnovil. |  | Objem vyplacených mezd a platů ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostl o 1,0 %. Zároveň ale pokračoval meziroční pokles celkové zaměstnanosti[[4]](#footnote-4), který dosáhl 1,7 %, takže výše průměrné mzdy rostla výrazněji než objem mezd a platů. Počet odpracovaných hodin naopak mírně meziročně rostl (0,3 %), poprvé po čtyřech čtvrtletích poklesů. Zaměstnanost se nejvíce snižovala u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (–6,8 %). Objem vyplacených mezd a platů se zde ale snižoval mírněji (–3,6 %), což souvisí i s propouštěním zejména nízkopříjmových pracovníků v rámci agentur práce. Silný meziroční pokles zaměstnanosti se týkal i zpracovatelského průmyslu (–3,9 %), kde se nejvíce z celé ekonomiky snížil objem vyplacených mezd a platů (–3,7 %). Přetrvával také pokles u uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství, kde se zaměstnanost i objem mezd snížily o 2,6 %. Největší nárůst objemu vyplacených prostředků se odehrál v odvětvích s dominancí vládního sektoru[[5]](#footnote-5) (9,2 %), kde také silně meziročně rostla zaměstnanost (2,5 %). Nejvyšší přírůstek zaměstnanosti zaznamenaly informační a komunikační činnosti (3,2 %), což dalo také impulz nárůstu objemu mezd a platů (6,4 %). |
|  |  | **Graf č. 2 Příspěvky výdajových složek k reálné změně HDP\*** (objemové indexy, meziroční růst, příspěvky v p. b., HDP v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ\*po vyloučení dovozu pro konečné užití |
| Spotřeba přispívala k celkovému meziročnímu poklesu HDP. |  | Domácí spotřeba se ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně zvýšila o 3,2 %. Z toho spotřeba domácností narostla o 5,0 %. Naopak výdaje na spotřebu vládních institucí mezičtvrtletně klesly o 0,6 %. Celkově se nepodařilo vyrovnat propad spotřeby, který nastal ve 2. kvartálu. Spotřeba tak byla ve 3. čtvrtletí meziročně nižší o 2,7 %. Propad přetrval jen u domácností (–3,9 %), naopak výdaje vládních institucí drobně vzrostly (0,1 %). Členění spotřeby podle trvanlivosti[[6]](#footnote-6) ukazuje, že výrazný meziroční pokles přetrval u segmentů, které byly jarními omezeními nejvíce ovlivněny – služby (–12,4 %) a zboží střednědobé spotřeby (–7,8 %). Výdaje na zboží dlouhodobé spotřeby byly meziročně nižší jen o 0,9 % a segment netrvanlivého zboží, který obvykle nejlépe odolává cyklickým výkyvům, vzrostl o 0,2 %. |
| Vývoj investiční aktivity byl nepříznivý. Investice se ve srovnání se 2. čtvrtletím snížily. |  | Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu meziročně klesaly od začátku roku (–8,6 %, –7,6 % a –16,4 % v 1., 2. a 3. čtvrtletí). Z toho výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu ve 3. čtvrtletí meziročně klesly o 10,7 % (–5,2 % a –5,1 % v 1. a 2. kvartálu). Je tedy vidět, že místo toho, aby se investice společně s ekonomikou zotavovaly, se ve 3. čtvrtletí meziroční propad prohloubil. Ve srovnání se 2. čtvrtletím totiž tvorba hrubého kapitálu klesla o 7,5 % a samotné investice o 5,0 %. Věcné členění tvorby hrubého fixního kapitálu[[7]](#footnote-7) ukazuje, že se ve 3. čtvrtletí výrazně prohloubil meziroční pokles investic do dopravních prostředků a zařízení (–22,9 %). Prudce se snížily i výdaje na produkty duševního vlastnictví (–14,7 %) a nejhlubší pokles od 1. čtvrtletí 2011 proběhl u investic do obydlí (–11,3 %). V případě ICT a ostatních strojů a zařízení se meziroční propad zmírnil na 9,9 %. Naopak po výrazném nárůstu z 2. kvartálu se ve 3. čtvrtletí snížily investice do ostatních budov a staveb. Popsaný pokles investic nepřímo ukazuje zejména na pokračující nejistotu a zdrženlivost nefinančních podniků, ke kterým se přidal i sektor domácností. |
| Bilance zahraničního obchodu jako jediná přispívala ve směru meziročního růstu HDP. |  | Zahraniční obchod byl ve 2. čtvrtletí paralyzován a odpovídal tomu také rekordní pokles přebytku. Uvolnění ve 3. čtvrtletí přineslo i mohutné mezičtvrtletní oživení vývozu (26,2 %)[[8]](#footnote-8) i dovozu (16,3 %). Meziroční pokles se udržel – export byl o 3,1 % nižší než v loňském 3. čtvrtletí a import o 5,1 %. Zotavení se týkalo výhradně obchodu se zbožím. Vývoz zboží mezičtvrtletně narostl o 31,4 % a loňské 3. čtvrtletí překonal o 0,2 %, dovoz se mezičtvrtletně zvýšil o 20,6 % a meziročně zaostal o 1,3 %. Vývoz služeb se naopak držel na úrovni 2. čtvrtletí (+0,6 %) a dovoz dál mezičtvrtletně klesal(–8,2 %). Výsledná bilance obchodu se zbožím a službami dosáhla rekordního přebytku 126,6 mld. korun (nejvyšší zaznamenané kladné saldo). Přebytek meziročně narostl o 36,7 mld., z většiny díky obchodu se zbožím (přírůstek 31,2 mld.). |
| Mezičtvrtletní růst HPH byl výrazný zejména v odvětvích nejvíce zasažených jarními protiepidemickými omezeními. |  | Hrubá přidaná hodnota (HPH) se ve 3. čtvrtletí mezičtvrtletně zvýšila o 7,3 %. Velké přírůstky oproti 2. kvartálu zaznamenala odvětví nejvíce zasažená epidemickou situací – ostatní činnosti (21,3 %, zahrnují zejména poskytování osobních služeb – kadeřnictví, kosmetické služby apod.), zpracovatelský průmysl (16,5 %) a uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (13,5 %). Negativní vývoj pokračoval u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností, kde HPH mezičtvrtletně klesla o 4,0 % (ve 2. čtvrtletí to bylo o 9,2 %). Mezičtvrtletně poklesla i HPH informačních a komunikačních činností (–1,2 %), kde ale jarní situace růst pouze zastavila. Slušného přírůstku HPH dosáhlo stavebnictví (3,8 %), odvětví s převahou vládních institucí (2,5 %) a peněžnictví a pojišťovnictví (2,3 %). |
| Většina odvětví ve 3. čtvrtletí zaznamenala meziroční pokles HPH. |  | Oproti stejnému období minulého roku byla HPH ve 3. čtvrtletí stále nižší o 4,8 %. Meziroční pokles se prohloubil u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (–14,1 %). Poměrně hluboko pod úrovní loňského 3. čtvrtletí zůstala HPH také u obchodu, dopravy, ubytování a pohostinství (–9,3 %, odvětví přispělo k celkovému poklesu HPH –1,7 p. b.) a ostatních činností (–8,0 %). Zpracovatelskému průmyslu se podařilo velký propad z předchozího kvartálu dohnat jen zčásti (meziroční pokles ve 3. čtvrtletí o 4,9 %). Jeho velká váha v ekonomice ale znamenala, že vývoj zpracovatelského průmyslu k celkovému poklesu HPH přispěl –1,2 p. b. Nižší než loni byla také HPH činností v oblasti nemovitostí (–3,4 %), stavebnictví (–2,5 %) a peněžnictví a pojišťovnictví (–2,4 %). Již 11 čtvrtletí v řadě trvá meziroční růst HPH zemědělství, lesnictví a rybářství (3,7 %). Přírůstek zaznamenala také odvětví s převahou vládního sektoru (1,4 %) a informační a komunikační činnosti (0,4 %). |
|  |  | **Graf č. 3 Příspěvky odvětví k reálné změně HPH** (objemové indexy, meziroční příspěvky v p. b., HPH v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |

1. 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 1. 9. 2020. [↑](#footnote-ref-1)
2. Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití. [↑](#footnote-ref-2)
3. Nedostupná data za Lucembursko. Data za Slovensko nejsou očištěna o kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-3)
4. Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-4)
5. Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče. [↑](#footnote-ref-5)
6. Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí a bez sezónního očištění. [↑](#footnote-ref-6)
7. Data o věcném členění tvorby hrubého fixního kapitálu nejsou sezónně očištěna. [↑](#footnote-ref-7)
8. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-8)