# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| V 1. čtvrtletí došlo k prudkému mezičtvrtletnímu propadu HDP. |  | Hrubý domácí produkt (HDP) v 1. čtvrtletí reálně meziročně poklesl o 2,0 %[[1]](#footnote-1). Jde o první meziroční snížení od 3. čtvrtletí 2013, období růstu tak trvalo více než šest let. Ačkoli ke zpomalování meziroční dynamiky docházelo v průběhu celého loňského roku, aktuální propad je výsledkem neočekávaného negativního šoku způsobeného opatřeními proti šíření koronavirové nákazy. Přímé restrikce i zvýšená nejistota ohledně budoucího vývoje se okamžitě projevily na propadu investiční aktivity (růst HDP zbrzdil o 1,4 p. b.)[[2]](#footnote-2) i zastavení růstu spotřeby domácností (příspěvek 0,1 p. b.). Negativně se vyvíjela rovněž bilance zahraničního obchodu, jejíž přebytek meziročně poklesl (příspěvek –0,5 p. b.). Mezičtvrtletní propad v 1. čtvrtletí dosáhl 3,3 % a dokládá sílu šoku, který na ekonomiku v 1. čtvrtletí působil. Šlo o nejhlubší pokles od 1. čtvrtletí 2009. Tehdejší situace se ale od té současné významně lišila – ekonomika byla v roce 2009 uprostřed série propadů, zatímco nyní šlo o výsledek šoku z druhé poloviny března, který pak měl silné dopady na celé čtvrtletí. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %)** |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Hrubý domácí produkt se propadl napříč celou EU. |  | Řada evropských zemí zavedla podobná opatření proti šíření koronaviru jako Česko, případně samotné podniky zastavily výrobu. Zasažena tak byla většina odvětví služeb i průmyslu, zejména maloobchod a rovněž výroba motorových vozidel, která je páteří mnoha evropských ekonomik. Výsledkem byl nejvýraznější ekonomický propad od krize v letech 2008 a 2009. Meziroční pokles HDP v Evropské unii v 1. čtvrtletí dosáhl 2,6 %[[3]](#footnote-3). Nejhlubší pokles zažily Itálie (–5,4 %), Francie (–5,0 %) a Španělsko (–4,1 %). Nejsilnější meziroční růst si v 1. čtvrtletí udržely Irsko (4,5 %), Rumunsko (2,7 %) a Bulharsko (2,4 %). Mezičtvrtletně se HDP v EU propadl o 3,2 %. To je více než v 1. čtvrtletí 2009, nejhlubším bodě tehdejší recese. Nejvíce se mezičtvrtletně propadl HDP v Itálii a Francii (shodně o 5,3 %) a dále na Slovensku a ve Španělsku (o 5,2 %). Poměrně silný mezičtvrtletní přírůstek dosáhl HDP v Irsku (1,2 %). Rostly také ekonomiky ekonomiky Bulharska (0,3 %), Rumunska (0,3 %) a Švédska (0,1 %). |
| Vývoj na trhu práce navázal na předchozí rok. Zpomalil růst vyplacených mezd a platů a stagnovala zaměstnanost. Výrazně kleslo množství odpracovaných hodin. |  | Objem vyplacených mezd a platů se v 1. čtvrtletí meziročně zvýšil o 4,3 %. Ke zpomalování dynamiky docházelo v průběhu celého loňského roku. Zároveň v 1. čtvrtletí výrazně zesílil růst cenové hladiny, což ve výsledku redukovalo reálný růst výdělků na 0,4 %[[4]](#footnote-4), což byl nejmenší přírůstek za posledních šest let. Navýšení objemu vyplacených prostředků bylo zcela způsobeno navýšením průměrného výdělku, protože celková zaměstnanost[[5]](#footnote-5) se meziročně snížila o 0,5 %. Přitom zaměstnanost vyjádřená počtem odpracovaných hodin se propadla meziročně i mezičtvrtletně o 4,7 %. Jde o jediný významnější dopad restrikcí, který byl patrný na trhu práce v 1. čtvrtletí. |
| Ve všech sledovaných odvětvích meziročně narostl objem vyplacených mezd a platů. |  | Objem vyplacených mezd a platů meziročně rostl ve všech sledovaných odvětvích. Nejvíc se zvýšily mzdy a platy v činnostech v oblasti nemovitostí (12,5 %), výrazně je ale podpořilo navýšení zaměstnanosti o 3,7 %. Dalším odvětvím, kde přetrvávala velmi výrazná dynamika, byly informační a komunikační činnosti (10,9 % při růstu zaměstnanosti 4,7 %). Zrychlil také růst objemu vyplacených prostředků v peněžnictví a pojišťovnictví (7,6 %). Na 7,0 % zpomalil meziroční přírůstek mezd a platů v odvětvích s převahou vládního sektoru[[6]](#footnote-6), kde také došlo k nárůstu zaměstnanosti o 2,3 %. Ve stavebnictví se udržel růst objemu příjmů na 5,5 % a navýšila se zde i zaměstnanost (3,2 %). Výrazné zpomalení bylo patrné u odvětví služeb, která opatření proti šíření nákazy nejvíce zasáhla – obchod, doprava, ubytování a pohostinství (3,3 %) a profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (2,1 %). Nejméně rostly mzdy a platy ve zpracovatelském průmyslu (1,0 % při poklesu zaměstnanosti o 2,6 %). |
|  |  | **Graf č. 2 Příspěvky výdajových složek k reálné změně HDP\* (objemové indexy, meziroční růst, příspěvky v p. b., HDP v %)** |
|  |
| Zdroj: ČSÚ\*po vyloučení dovozu pro konečné užití |
| Růst domácí spotřeby téměř výhradně podpořily vládní instituce. |  | Výdaje na konečnou spotřebu v 1. čtvrtletí celkově meziročně vzrostly o 2,1 % a k meziročnímu růstu HDP přispěly 1,6 p. b. Mezičtvrtletně se spotřeba zvýšila o 0,2 %. Bližší pohled ukázal, že za nárůstem spotřeby stály výhradně vládní instituce. U těch se výdaje meziročně zvýšily o 7,1 % a mezičtvrtletně o 5,2 %. Spotřeba vládních institucí tak přispěla k meziročnímu růstu HDP 1,4 p. b. Spotřeba domácností v 1. čtvrtletí meziročně stagnovala a tím se přerušila 27 čtvrtletí trvající série přírůstků. Mezičtvrtletně se spotřeba domácností propadla o 2,0 %. Mírný meziroční růst si udržela spotřeba předmětů krátkodobé spotřeby (0,9 %)[[7]](#footnote-7). Naopak výrazný propad se odehrál u střednědobých (–8,4 %) i dlouhodobých (–4,0 %) statků. Spotřeba služeb klesla meziročně o 0,4 %. |
| Náhlé omezení ekonomické aktivity vedlo k největšímu zaznamenanému propadu investiční aktivity. |  | Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu se v 1. čtvrtletí meziročně snížily o 11,4 % (příspěvek k růstu HDP –3,0 p. b.), z toho tvorba hrubého fixního kapitálu klesla o 5,5 %, nejvíce od konce roku 2012. Negativně na růst HDP v 1. čtvrtletí působila i změna zásob, zejména kvůli vysoké srovnávací základně stejného období loňského roku. Mezičtvrtletně se výdaje na hrubý kapitál propadly o 14,6 %, z toho tvorba hrubého fixního kapitálu klesla o 9,7 %. U obou ukazatelů jde o největší mezičtvrtletní propad v celé časové řadě. Investiční aktivita oslabovala plošně z pohledu sektorů i věcného členění. Nejistota domácností se ukázala na jediné kategorii, kde se udržel alespoň slabý meziroční růst. Tou bylo obydlí (0,7 %)[[8]](#footnote-8). Nepřímo bylo vidět zmrazení investiční aktivity ze strany nefinančních podniků. Nejvíce totiž klesly investice do ICT a ostatních strojů a zařízení (–8,6 %), dále do dopravních prostředků a zařízení(–7,6 %), produktů duševního vlastnictví (–4,3 %, první pokles od konce roku 2013) a ostatních budov a staveb (–3,8 %). |
| Bilance zahraničního obchodu růst HDP brzdila. Krizí byl více zasažen obchod se zbožím. |  | Vývoz se v 1. čtvrtletí reálně meziročně snížil o 2,4 %[[9]](#footnote-9). Propad se týkal výhradně vývozu zboží (–3,1 %). Export služeb rostl pomaleji než v předchozích obdobích, zvýšil se ale o 1,3 %. Podobný byl vývoj importu. Ten v 1. čtvrtletí meziročně reálně klesl o 2,1 %, u zboží se ale propadl o 2,5 % a dovoz služeb se drobně zvýšil o 0,5 %. I u služeb šlo však o výrazné zpomalení. Mezičtvrtletně vývoz klesl třetí čtvrtletí v řadě, tentokrát o 2,6 %. Pokles se opět týkal zejména zboží (–3,1 %), méně pak služeb(–0,3 %). Výrazněji se mezikvartálně propadl dovoz, a to o 3,5 %. Bilance zahraničního obchodu v 1. čtvrtletí dosáhla přebytku 79,2 mld. korun. Kladné saldo meziročně kleslo o 2,9 mld. Bilance tak působila ve směru poklesu HDP a z meziročního tempa v 1. čtvrtletí ubrala 0,5 p. b. Silněji ale klesl přebytek obchodu se zbožím (–6,2 mld.), zatímco u služeb se přebytek meziročně zvýšil o 3,3 mld. korun. |
| Výrazně se meziročně propadla hrubá přidaná hodnota ve zpracovatelském průmyslu. |  | Hrubá přidaná hodnota (HPH) se v 1. čtvrtletí reálně meziročně snížila o 1,3 %[[10]](#footnote-10). Propad se odehrál ve většině odvětví. K meziročnímu propadu HPH nejvíce přispíval pokles ve zpracovatelském průmyslu (–3,4 %, příspěvek –0,9 p. b.). Ostatní průmyslová odvětví k poklesu HPH přispěla 0,2 p. b. Shodně 0,1 p. b. ve směru meziročního růstu HPH přispělo stavebnictví (růst HPH o 2,5 %) a zemědělství, lesnictví a rybářství (5,3 %). Co se týká odvětví služeb, k celkovému poklesu HPH přispěly 0,5 p. b. Jednotlivá odvětví ale byla restrikcemi zasažena rozdílně. Nejvíce se meziročně propadla HPH v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (‑4,9 %, příspěvek k celkovému růstu HPH –0,9 p. b.). To zahrnuje většinu oborů, na které přímo zacílila vládní opatření. Meziroční pokles dále zasáhl profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti (–1,8 %) a mírně také peněžnictví a pojišťovnictví (–0,4 %). Informační a komunikační činnosti si díky své povaze (možnost alternativních forem práce, posílení důležitosti komunikační infrastruktury) i přes oslabení udržely meziroční růst 3,8 %. Rostla rovněž HPH činností v oblasti nemovitostí. |
| Zasaženo bylo uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. |  | Mezičtvrtletní propad HPH v 1. kvartálu dosáhl 2,5 %. S výjimkou stavebnictví a zemědělství, lesnictví a rybářství (shodně 0,7 %) se HPH oproti předchozímu čtvrtletí snižovala všude. Nejvíce se propadla v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (–5,4 %). Výrazný propad proběhl u profesních, vědeckých, technických a administrativních činností (–4,2 %) a rovněž ve zpracovatelském průmyslu (–2,9 %) a činnostech v oblasti nemovitostí (–2,1 %). Hrubá přidaná hodnota v informačních a komunikačních činnostech klesla o 1,1 % a v peněžnictví a pojišťovnictví o 0,7 %. |
|  |  | **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 2. 6. 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. Do reálného vyjádření převedeno s využitím deflátoru výdajů na konečnou spotřebu domácností. [↑](#footnote-ref-4)
5. Zaměstnanost v pojetí národních účtů (osoby), údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-5)
6. Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče. [↑](#footnote-ref-6)
7. Údaje o spotřebě dle trvanlivosti jsou v domácím pojetí a bez sezónního očištění. [↑](#footnote-ref-7)
8. Data o věcném členění tvorby hrubého fixního kapitálu nejsou sezónně očištěna. [↑](#footnote-ref-8)
9. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-9)
10. Poměrně výrazný rozdíl mezi dynamikou HDP a HPH vychází z definice obou ukazatelů. Hrubý domácí produkt je roven HPH + daním z produktů – dotacím na produkty. V 1. čtvrtletí došlo k výraznému propadu objemu daní z produktů, což se negativně projevilo na dynamice HDP. [↑](#footnote-ref-10)