# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| V souvislosti s covid-19 zaznamenala ve 2. čtvrtletí česká ekonomika nejhlubší propad v historii. |  | Česká ekonomika ve 2. čtvrtletí 2020 prodělala nejhorší hospodářský propad ve své historii. Hrubý domácí produkt (HDP) se meziročně snížil o 11,0 %[[1]](#footnote-1) (předchozí nejhlubší pokles ze 2. čtvrtletí 2009 činil 5,4 %). Důvodem byla mimořádná situace v souvislosti s protiepidemickými opatřeními, kdy byl zastaven nebo omezen provoz ve velké části ekonomiky, zejména službách, maloobchodu i některých důležitých průmyslových odvětvích. Pokračoval tak vývoj, který započal už v průběhu března a ovlivnil i výsledky 1. kvartálu (pokles HDP o 1,9 %). Ve směru meziročního poklesu HDP ve 2. čtvrtletí působily všechny jeho složky. Nejsilněji tak působil propad bilance zahraničního obchodu (–7,9 p. b.)[[2]](#footnote-2). Ten byl způsoben jednak přerušením výroby v některých domácích podnicích zaměřených na export, ale rovněž poklesem poptávky ze strany zahraničních výrobců využívajících domácí dodavatele. Klesla ale také domácí spotřeba a investice. Ve srovnání s 1. čtvrtletím se HDP snížil o 8,7 % a také šlo o nejhlubší zaznamenaný propad (předchozí největší pokles činil 3,4 % a odehrál se v 1. kvartálu 2009). Ve srovnání s 1. čtvrtletím se prohloubil mezičtvrtletní pokles všech složek HDP. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %)** |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Hluboký hospodářský pokles se projevil v celé EU. |  | Meziroční pokles HDP v Evropské unii ve 2. čtvrtletí dosáhl 13,9 %[[3]](#footnote-3). V souladu se všeobecným očekáváním šlo o nejhorší zaznamenaný výsledek v historii. Prakticky celá Unie se totiž po většinu čtvrtletí potýkala s více či méně přísnými restrikcemi souvisejícími s koronavirem. Pohled na jednotlivé složky HDP ukazuje na prudký propad spotřeby i investiční aktivity. Velký dopad ale mělo i narušení zahraničního obchodu a následné zhoršení bilance. Ve srovnání s 1. kvartálem poklesl HDP v Unii o 11,4 %. Zatímco v 1. čtvrtletí si ještě několik ekonomik meziroční růst udrželo, ve 2. kvartálu již pokles podle dostupných údajů zasáhl všechny země EU. Největší meziroční pokles proběhl ve Španělsku (–22,1 %), Francii (–18,9 %) a Itálii (–17,7 %). Nejmírněji se HDP snížil v Irsku (–3,7 %), Litvě (–4,0 %) a ve Finsku, (–6,3 %).. |
| Na trhu práce byl ve 2. čtvrtletí patrný zlom ve vývoji zaměstnanosti i mzdové dynamice. |  | Ekonomický propad se dotkl i objemu vyplacených mezd a platů, který ve 2. čtvrtletí meziročně klesl o 5,3 %. Šlo o první pokles od konce roku 2013. Zároveň v ekonomice pokračoval výrazný cenový růst, což se podepsalo na vývoji kupní síly domácností. Reálný pokles činil 8,3 %[[4]](#footnote-4). Zlom nastal i ve vývoji celkové zaměstnanosti (vyjádřeno v osobách), jejíž meziroční pokles zrychlil na 1,9 %[[5]](#footnote-5). Oproti 1. čtvrtletí se celková zaměstnanost snížila o 1,4 %. Ještě výraznější byl pokles počtu odpracovaných hodin (meziročně –10,7 %, mezičtvrtletně –7,8 %). Objem vyplacených mzdových prostředků nejvíce meziročně klesal ve zpracovatelském průmyslu (–11,5 %, pokles zaměstnanosti zde činil 3,5 %). Podobně hluboký propad mezd nastal i v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (–11,2 %, pokles zaměstnanosti o 3,2 %). V případě profesních, vědeckých, technických a administrativních činností poklesl ve 2. čtvrtletí objem mezd a platů o 9,7 % a celková zaměstnanost se snížila o 4,4 %. Ostatní odvětví služeb si však meziroční růst mezd udržela, i když byl slabší než v 1. kvartálu. U činností v oblasti nemovitostí navýšení dosáhlo 6,4 %, v peněžnictví a pojišťovnictví 5,8 %, v informačních a komunikačních činnostech 4,7 % a v oborech s převahou vládního sektoru[[6]](#footnote-6) 4,1 %. Po více než tříletém období růstu nastal pokles vyplacených mezd i ve stavebnictví (–2,8 %) a zemědělství, lesnictví a rybářství (–2,3 %). |
|  |  | **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 |
| Klesala spotřeba domácností. Vládní instituce své výdaje meziročně navýšily. |  | Celkový meziroční pokles domácí spotřeby dosáhl 4,8 % a její příspěvek ve směru poklesu HDP činil 1,6 p. b. Spotřeba se meziročně snížila poprvé od 4. čtvrtletí 2012. Klesala výhradně spotřeba domácností, které měly vzhledem k zavedeným opatřením omezené možnosti, kde a za co utrácet. Meziroční pokles spotřeby domácností tak činil 7,6 % a šlo o nejhlubší zaznamenaný propad. Spotřeba sektoru vládních institucí naopak meziročně vzrostla o 1,8 %. Mezičtvrtletní pokles celkové spotřeby činil 4,8 %. Hluboký propad se týkal domácností (–6,3 %), poklesla ale rovněž vládní spotřeba (–1,5 %). Vývoj spotřeby z hlediska trvanlivosti[[7]](#footnote-7) zcela odrážel situaci v ekonomice. Výdaje na předměty krátkodobé spotřeby se meziročně snížily poměrně mírně – o 1,7 %. Uzavření velké části prodejen se zbytným zbožím pak mimo jiné vedlo k velkým propadům spotřeby statků dlouhodobé spotřeby (–12,2 %) a střednědobé spotřeby (–25,0 %). Spotřeba služeb se ve 2. čtvrtletí propadla o 13,8 %. |
| Investiční aktivita se meziročně propadla, ale mezičtvrtletně došlo k mírnému nárůstu. |  | Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu ve 2. čtvrtletí meziročně klesly o 10,2 % a k celkovému propadu HDP přispěly 1,5 p. b. Z toho výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu meziročně klesly o 4,8 %. Negativně působily zásoby. Mezičtvrtletní vývoj podal optimističtější obraz o investiční aktivitě. Zatímco výdaje na hrubý kapitál se ve srovnání s 1. čtvrtletím snížily o 8,5 %, investiční aktivita (hrubý fixní kapitál) vzrostla o 0,9 %. Analýza věcného členění investiční aktivity ukázala, že jedinou investiční kategorií, kde výdaje meziročně vzrostly, byly ostatní budovy a stavby (6,7 %)[[8]](#footnote-8). U ostatních kategorií naopak došlo k propadu. Nejvíce klesaly investice do dopravních prostředků a zařízení (–19,5 %) a ICT a ostatních strojů a zařízení (–12,3 %). Mírný meziroční pokles se pak dotkl produktů duševního vlastnictví (–1,3 %) a obydlí (–0,3 %). Z věcné skladby investic lze nepřímo usuzovat, že nejméně narušena byla investiční aktivita sektoru vládních institucí (ostatní budovy a stavby). Naopak nefinanční podniky byly vzhledem k situaci v oblasti investic pravděpodobně zdrženlivější (stroje, dopravní prostředky). |
| Zahraniční obchod byl krizí silně zasažen. Bilance obchodu se zbožím i službami se rekordně zhoršila. |  | Vývoz i dovoz zboží a služeb ve 2. čtvrtletí výrazně reálně klesaly. Meziroční propad vývozu dosáhl 23,3 %, u dovozu to bylo 18,2 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami[[9]](#footnote-9) tak ve 2. čtvrtletí sice dosáhla přebytku 44,1 mld. korun, šlo ale o nejhorší výsledek za 2. kvartál od roku 2012. Kladné saldo se meziročně snížilo o 56,5 mld. korun. Výrazně negativní dopad vývoje bilance na meziroční růst HDP byl zesílen i srovnáním s mimořádně úspěšným 2. čtvrtletím 2019 (přebytek dosáhl 100,6 mld.). Propadl se zejména přebytek obchodu se zbožím (22,0 mld. korun, pokles o 47,9 mld.), ale klesalo i kladné saldo obchodu se službami (22,2 mld., pokles o 8,5 mld.). Bilance služeb naposledy překonala zboží ve 3. čtvrtletí 2011. |
| Opatření přímo cílila na část služeb, což se podepsalo na prudkém poklesu jejich HPH. |  | Hrubá přidaná hodnota (HPH) se ve 2. čtvrtletí meziročně propadla o 10,9 %. Pokles se přitom týkal většiny odvětví. Ve srovnání s předchozím čtvrtletím se HPH snížila o 9,4 %. Zasažena byla většina odvětví služeb i průmyslu. Obzvlášť silný byl meziroční propad HPH v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (–20,5 %, příspěvek k celkovému poklesu HPH činil 3,8 p. b.). Šlo o obory, kterých se přímo dotýkaly restrikce cílící na zpomalení šíření nákazy. Výrazně zasažen byl také zpracovatelský průmysl (–18,2 %, vliv na celkový růst HDP –4,6 p. b.). Zde byla výroba omezena z rozhodnutí samotných výrobců, zčásti kvůli snadnějšímu dodržování epidemiologických opatření, svou roli ale hrálo i omezení poptávky ze strany domácích i zahraničních odběratelů. |
| HPH v informačních a komunikačních činnostech meziročně vzrostla. |  | Pokles HPH v ostatních odvětvích byl spíše výsledkem zastavení společenského i ekonomického provozu. Snížení HPH v profesních, vědeckých a technických činnostech činilo 6,4 % a bylo první od 3. kvartálu 2011 (vliv na pokles HPH –0,5 p. b.). Hrubá přidaná hodnota v peněžnictví a pojišťovnictví ve 2. čtvrtletí meziročně klesla o 5,1 %. Činnosti v oblasti nemovitostí zaznamenaly čtvrtý pokles v řadě (–3,1 %). Navzdory celkové situaci si naopak meziroční růst HPH udržovaly informační a komunikační činnosti (1,1 %) a zčásti tak potvrdily svou nezbytnou roli. Výrazně se snížila HPH ve stavebnictví (–6,2 %), jehož část se potýkala zejména s nedostatkem pracovní síly, především té zahraniční. Naopak rostla HPH v zemědělství, lesnictví a rybářství (1,0 %). |
|  |  | **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. 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)