

## 1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) se ve 3. čtvrtletí 2022 meziročně zvýšil o 1,7 %<sup>1</sup>. Za oslabením dynamiky stál hlavně propad domácí spotřeby. Tu oslaboval pokračující reálný propad výdělků domácností a negativní očekávání dalšího ekonomického vývoje, především obavy z růstu cen. Investiční aktivita meziročně rostla, zejména v oblastech spojených s investicemi podniků či vládního sektoru. Meziroční růst HDP podpořil vývoj zahraniční poptávky. Mezičtvrtletně se HDP snížil o 0,2 %. Na tom měla hlavní podíl domácí poptávka, zejména spotřeba, ale nižší byly také výdaje na tvorbu hrubého fixního kapitálu. Zahraniční poptávka se naopak zlepšovala. V rámci EU patřilo Česko mezi země s podprůměrným meziročním přírůstkem HDP a mezi menšinu ekonomik, které mezičtvrtletně oslabily. V EU se hrubý domácí produkt celkově meziročně zvýšil o 2,5 % a mezičtvrtletně o 0,4 %.
- Hrubá přidaná hodnota (HPH) se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšila o 1,4 %. Na zpomalení se projevil útlum domácí poptávky reprezentovaný zvolněním růstu či poklesem HPH u většiny odvětví služeb. Meziročně o 1,3 % klesla HPH v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a zmírnil se přírůstek HPH informačních a komunikačních činností nebo profesních, vědeckých, technických a administrativních činností. Naopak zpracovatelský průmysl po období slabších výsledků díky oživení ve výrobě motorových vozidel rostl meziročně o solidních 3,2 %. Mezičtvrtletně se HPH snížila o 0,2 %. Propadlo se uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a stavebnictví. Oživení ve zpracovatelském průmyslu naopak tyto poklesy vyvažovalo.
- Vývoz zboží a služeb ve 3. čtvrtletí 2022 reálně meziročně vzrostl o 10,5 %<sup>2</sup>. Dynamika dovozu dosáhla 6,2 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách dosáhla přebytku 9,9 mld. korun. Z toho obchod se zbožím byl v deficitu 28,7 mld. korun a služby zvýšily přebytek na 38,6 mld. Ke zhoršení bilance obchodu se zbožím přispíval zejména obchod s ropou a zemním plynem a v menší míře pak chemické látky a přípravky nebo elektrická zařízení. Výrazné meziroční zlepšení bilance ve 3. čtvrtletí zaznamenal obchod s motorovými vozidly a elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem.
- Meziroční růst úhrnné cenové hladiny (podle deflátoru HDP) ve 3. čtvrtletí posílil na 9,8 %. Cenová hladina mezičtvrtletně vzrostla o 4,0 %. Spotřebitelské ceny se meziročně zvýšily o 17,6 %. Největší vliv na růst cen měla nadále trojice váhově nejvýznamnějších oddílů spotřebního koše, tedy bydlení a energie, potraviny a nealkoholické nápoje a doprava. Růst cen potravin přispíval ke zrychlování celkové meziroční dynamiky spotřebitelských cen obzvláště výrazně. Ceny průmyslových výrobců v ČR se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšily o 25,9 %, což představovalo mírné zpomalení. Mezičtvrtletně byly ceny průmyslových výrobců vyšší o 2,1 %.
- Měnověpolitické úrokové sazby ve 3. čtvrtletí setrvaly na stálé úrovni. Dál rostly klientské sazby na termínovaných vkladech a zdražilo úvěrové financování pro domácnosti i podniky. Pokračoval výrazný přeliv prostředků z běžných účtů na termínované vklady.
- Celková zaměstnanost<sup>3</sup> se ve 3. čtvrtletí meziročně zvýšila o 1,8 %. Růst ale zpomalil a mezičtvrtletně zaměstnanost klesla o 0,1 %. Mezičtvrtletně poklesl počet sebezaměstnaných, zatímco počet zaměstnanců víceméně stagnoval. Obecná míra nezaměstnanosti činila v letošním říjnu 2,3 % a meziročně mírně klesla. Průměrná hrubá měsíční nominální mzda ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 6,1 % a dosáhla 39 858 korun. Výraznějšímu navýšení bránil hlavně vývoj ve zdravotní a sociální péči, veřejné správě a obraně a ve vzdělávání. Vysoký cenový růst ale způsobil další reálný propad mezd – meziročně o 9,8 %. Reálné výdělky se snížily napříč všemi odvětvími. Proti předchozímu čtvrtletí se průměrná mzda po sezónním očištění nominálně zvýšila o 1,8 %.
- Hospodaření státního rozpočtu (SR) v 1. až 3. čtvrtletí 2022 skončilo v deficitu 270,9 mld. korun. Záporné saldo bylo meziročně mírnější o 55 mld. korun. Přispělo k tomu příznivější hospodaření v 1. čtvrtletí. Ve zbytku roku převážil negativní vliv akcelerace růstu cen energií i paliv, který se projevil na výdajové straně SR vyššími sociálními transfery a nákladnějším běžným provozem státu či prodražováním plánovaných investic. Příjmy SR rostly, k čemuž přispěl zejména vyšší výběr DPH.

<sup>1</sup> Data o HDP, hrubé přidané hodnotě a jejich složkách jsou vyjádřena ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

<sup>2</sup> Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB).

<sup>3</sup> Údaje o zaměstnanosti jsou uvedeny v pojetí národních účtů a očištěny o sezónní vlivy.



## Vybrané hlavní ukazatele vývoje ekonomiky\*

Ukazatel	Vyjádření	2021		2022			celý rok	
		3q	4q	1q	2q	3q	2020	2021
<b>Výkon ekonomiky</b>								
Hrubý domácí produkt v ČR <sup>1</sup>	y/y, v %	3,8	3,5	4,6	3,6	1,7	-5,5	3,5
	q/q, v %	1,7	0,8	0,6	0,4	-0,2	x	x
Hrubý domácí produkt v EU <sup>1</sup>	y/y, v %	4,2	5,1	5,6	4,3	2,5	-5,9	5,4
Celkové výdaje na konečnou spotřebu <sup>1</sup>	y/y, v %	4,9	5,5	6,1	0,7	-4,4	-3,9	3,2
Tvorba hrubého fixního kapitálu <sup>1</sup>	y/y, v %	3,1	3,9	6,9	6,7	4,6	-6,0	0,6
Vývoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	-0,2	-3,9	0,4	1,6	10,5	-8,1	6,8
Dovoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	10,3	6,0	5,1	1,8	6,2	-8,2	13,2
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. <sup>2,3</sup>	v mld. Kč	16,6	16,1	3,0	-18,4	-28,7	385,6	179,3
Saldo celkové důvěry v ekonomiku <sup>6</sup>	v p. b.	4,5	3,3	4,4	6,3	-2,6	-3,4	3,3
<b>Výkon hlavních odvětví</b>								
Index průmyslové produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	-0,1	-1,9	-0,4	-0,1	5,2	-7,2	6,6
Index stavební produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	2,7	5,2	9,9	3,0	-1,7	-6,2	2,4
Index tržeb ve službách <sup>4</sup>	y/y, v %	9,8	12,7	13,1	12,1	6,9	-11,8	7,5
Index maloobchodních tržeb <sup>4</sup>	y/y, v %	3,9	6,2	6,4	-3,0	-7,1	-0,9	4,4
<b>Ceny</b>								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	4,1	6,1	11,2	15,8	17,6	3,2	3,8
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	3,3	5,0	10,2	15,0	17,4	3,3	3,3
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	3,1	4,9	6,5	8,8	10,3	0,7	2,9
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	7,1	15,7	23,9	39,0	37,0	-3,3	6,3
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	9,0	12,8	21,8	27,7	25,9	0,2	7,2
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	1,3	1,8	4,2	5,8	6,5	2,2	1,4
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	99,3	97,9	96,4	95,9	94,3	102,2	99,7
<b>Trh práce</b>								
Počet zaměstnaných v ČR celkem <sup>3</sup>	y/y, v %	0,9	1,7	1,5	2,3	1,8	-1,7	0,4
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR <sup>5</sup>	v %	2,7	2,3	2,4	2,4	2,3	2,6	2,8
Obecná míra nezaměstnanosti v EU <sup>5</sup>	v %	6,9	6,5	6,2	6,1	6,1	7,2	7,0
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	4,4	2,9	7,3	4,4	6,1	4,6	4,8
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	0,3	-3,0	-3,5	-9,8	-9,8	1,4	1,0
<b>Měnové podmínky</b>								
Dvoutýdenní repo sazba <sup>6</sup>	v %	0,75	3,75	4,50	7,00	7,00	0,25	3,75
Směnný kurz CZK / EUR		25,5	25,4	24,7	24,6	24,6	26,4	25,6
Směnný kurz CZK / USD		21,6	22,2	22,0	23,2	24,4	23,2	21,7
<b>Státní rozpočet<sup>7</sup></b>								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-61	-93	-59	-124	-88	-367	-420
Státní dluh (nominálně) <sup>6</sup>	v mld. Kč	2334	2466	2594	2708	2890	2050	2466

Zdroj dat: ČSÚ, ČNB, MF, Eurostat

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

<sup>1</sup> sezónně a kalendářně očištěné údaje ve stálých cenách<sup>2</sup> sezónně a kalendářně očištěné údaje v běžných cenách<sup>3</sup> v pojetí národních účtů, ve fyzických osobách<sup>4</sup> očištěno o kalendářní vlivy<sup>5</sup> sezónně očištěno, věková skupina 15–74 let<sup>6</sup> stav na konci období<sup>7</sup> dle pokladního plnění