

# 1. Shrnutí

- Hrubý domácí produkt (HDP) se ve 3. čtvrtletí 2023 meziročně snížil o 0,7 %<sup>1</sup> a šlo tak o třetí meziroční pokles v řadě. Ve směru poklesu působila zejména tvorba zásob a spotřeba domácností. Naproti tomu pozitivně působila vládní spotřeba a meziročně rostla investiční aktivita. Udržel se také mírný pozitivní příspěvek zahraniční poptávky. HDP mezičtvrtletně klesl o 0,5 %. K poklesu přispěl zejména vývoj kapitálových výdajů – zásob i investiční aktivity. Klesala ale také spotřeba domácností a negativně působila i zahraniční poptávka. Mezičtvrtletně rostla spotřeba vládních institucí. Hrubý domácí produkt v EU ve 3. čtvrtletí meziročně rostl o 0,1 % a mezičtvrtletně stagnoval. Česko patřilo k menšině zemí EU, kde HDP meziročně klesal a česká ekonomika jako jediná v EU ve 3. čtvrtletí reálně zaostávala za úrovní předpandemického roku 2019.
- Hrubá přidaná hodnota (HPH) ve 3. čtvrtletí meziročně zaostávala o 0,1 %. Ve směru růstu působila řada odvětví služeb, zejména informační a komunikační činnosti, profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti nebo peněžnictví a pojišťovnictví. Převážil ale negativní meziroční vývoj v průmyslu včetně zpracovatelského průmyslu, v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství a ve stavebnictví. Mezičtvrtletně se HPH snížila o 0,4 %. Ve většině odvětví HPH klesala, nejvíce ve stavebnictví, ve veřejné správě a obraně, vzdělávání, zdravotní a sociální péči, ve zpracovatelském průmyslu a v uskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Ostatní odvětví prakticky stagnovala.
- Vývoz zboží a služeb ve 3. čtvrtletí reálně meziročně klesl o 0,5 %<sup>2</sup> a mezičtvrtletně se snížil o 1,2 %. Import byl reálně meziročně nižší o 1,8 % a mezičtvrtletně klesl o 1,1 %. Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v běžných cenách dosáhla ve 3. čtvrtletí přebytku 91,5 mld. korun a ten se tak meziročně zlepšil o 60,1 mld. K meziročnímu zlepšení bilance obchodu se zbožím nejvíce přispívalo zmírnění deficitu obchodu s ropou a zemním plynem a v menší míře zlepšení přebytku zahraničního obchodu s motorovými vozidly nebo základními kovy. Zhoršovala se bilance obchodu s elektřinou, plynem, párou a klimatizovaným vzduchem.
- Celková cenová hladina ve 3. čtvrtletí (podle deflátoru HDP) meziročně vzrostla o 7,4 % a mezičtvrtletně byla vyšší o 0,8 %. Meziroční růst spotřebitelských cen ve 3. kvartálu dále zpomalil na 8,0 % a mezičtvrtletně byly ceny vyšší o 0,7 %. Zpomalení meziroční dynamiky bylo ovlivněno hlavně vývojem cen potravin a nealkoholických nápojů a bydlení, vody, energie a paliv. Zpomaloval ale růst cen i v dalších oddílech spotřebního koše. Klesaly ceny dopravy. Dále se snižovaly nabídkové i realizované ceny bytů. Zmírnil se meziroční růst cen průmyslových výrobců (1,3 %) a prohloubil se pokles cen zemědělských výrobců (-14,7 %).
- Měnověpolitické úrokové sazby zůstaly ve 3. čtvrtletí na stejné úrovni, jakou měly od začátku druhé poloviny roku 2022. Zejména krátkodobé tržní úrokové sazby tak zůstaly stabilní. Neměnné byly úrokové sazby u spotřebitelských úvěrů, zatímco v případě úvěrů na bydlení dále rostly.
- Celková zaměstnanost<sup>3</sup> ve 3. čtvrtletí meziročně vzrostla o 0,4 % a mezičtvrtletně klesla o 0,7 %. Obecná míra nezaměstnanosti pokračovala v mírné růstové tendenci a v říjnu dosáhla 3,0 %. Průměrná hrubá měsíční nominální mzda ve 3. čtvrtletí nominálně meziročně vzrostla o 7,1 % a dosáhla 42 658 korun. Reálný propad se zmírnil na 0,8 %. Průměrná mzda stále reálně klesala ve většině odvětví. Mezičtvrtletní nominální navýšení průměrné mzdy činilo 1,5 %.
- Schodek hospodaření státního rozpočtu za 1. až 3. čtvrtletí dosáhl 180,7 mld. korun. Celkové příjmy meziročně vzrostly o rovných 23 % a mírně předčily rozpočtové očekávání. K růstu přispěly jak daňové příjmy bez pojistného, tak nedaňové a kapitálové příjmy i přijaté transfery. Tempo výběru pojistného vlivem mírného ochlazení trhu práce během roku postupně sláblo. Celkové výdaje se od začátku roku meziročně zvýšily o 12,4 %. Do jejich růstu se promítala jak pomoc státu související s vysokými cenami energií, tak dopady pozvolna doznávající vysoké inflace.

<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	2022		2023			celý rok	
		3q	4q	1q	2q	3q	2021	2022
<b>Výkon ekonomiky</b>								
Hrubý domácí produkt v ČR <sup>1</sup>	y/y, v %	1,4	0,1	-0,4	-0,4	-0,7	3,5	2,4
	q/q, v %	-0,2	-0,4	0,1	0,1	-0,5	x	x
Hrubý domácí produkt v EU <sup>1</sup>	y/y, v %	2,5	1,7	1,1	0,4	0,1	5,4	3,5
Celkové výdaje na konečnou spotřebu <sup>1</sup>	y/y, v %	-3,6	-3,4	-2,7	-1,7	-0,4	3,2	-0,3
Tvorba hrubého fixního kapitálu <sup>1</sup>	y/y, v %	2,2	0,8	-0,8	3,5	3,3	0,7	3,0
Vývoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	12,7	10,9	6,4	5,0	-0,5	6,8	7,2
Dovoz zboží a služeb <sup>1,3</sup>	y/y, v %	8,1	8,3	3,0	2,1	-0,8	13,2	6,3
Saldo zahr. obchodu se zbožím i služ. <sup>2,3</sup>	v mld. Kč	31,4	21,5	57,8	91,5	91,5	179,9	64,8
Saldo celkové důvěry v ekonomiku <sup>6</sup>	v p. b.	-2,6	-3,3	1,2	-2,6	-3,8	3,3	-3,3
<b>Výkon hlavních odvětví</b>								
Index průmyslové produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	6,1	3,2	1,2	1,1	-3,5	6,6	2,5
Index stavební produkce <sup>4</sup>	y/y, v %	-0,8	-0,1	-1,2	-3,0	-1,7	2,3	2,6
Index tržeb ve službách <sup>4</sup>	y/y, v %	7,2	1,6	-0,3	-3,3	-5,1	7,5	8,5
Index maloobchodních tržeb <sup>4</sup>	y/y, v %	-7,5	-9,2	-7,8	-6,2	-3,1	4,4	-3,8
<b>Ceny</b>								
Index spotřebitelských cen	y/y, v %	17,6	15,7	16,4	11,1	8,0	3,8	15,1
Harmoniz. index spotřebitel. cen v ČR	y/y, v %	17,4	16,5	18,0	12,6	9,5	3,3	14,8
Harmoniz. index spotřebitel. cen v EU	y/y, v %	10,3	11,0	9,4	7,2	5,7	2,9	9,2
Index cen zemědělských výrobců	y/y, v %	37,0	28,0	19,4	-8,1	-14,7	6,3	31,8
Index cen průmyslových výrobců	y/y, v %	25,9	21,8	15,0	3,9	1,3	7,2	24,3
Index cen výrobců v tržních službách	y/y, v %	6,5	6,7	5,8	6,3	5,3	1,3	5,8
Směnné relace v zahr. zbož. obchodu	v %	94,3	98,2	103,0	106,3	107,7	99,7	96,2
<b>Trh práce</b>								
Počet zaměstnaných v ČR celkem <sup>3</sup>	y/y, v %	1,4	1,2	1,3	0,8	0,4	0,4	1,5
Obecná míra nezaměstnanosti v ČR <sup>5</sup>	v %	2,2	2,3	2,5	2,6	2,6	2,8	2,2
Obecná míra nezaměstnanosti v EU <sup>5</sup>	v %	6,2	6,1	6,0	6,0	6,0	7,1	6,2
Prům. mzda zaměstnance (nominálně)	y/y, v %	5,2	6,6	8,7	8,0	7,1	5,8	5,3
Prům. mzda zaměstnance (reálně)	y/y, v %	-10,5	-7,9	-6,6	-2,8	-0,8	1,9	-8,5
<b>Měnové podmínky</b>								
Dvoutýdenní repo sazba <sup>6</sup>	v %	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	3,75	7,00
Směnný kurz CZK / EUR		24,6	24,4	23,8	23,6	24,1	25,6	24,6
Směnný kurz CZK / USD		24,4	23,9	22,2	21,7	22,2	21,7	23,4
<b>Státní rozpočet<sup>7</sup></b>								
Saldo stát. rozpočtu v ČR (nominálně)	v mld. Kč	-88	-90	-166	-49	35	-420	-360
Státní dluh (nominálně) <sup>6</sup>	v mld. Kč	2890	2895	2997	3044	3115	2466	2895

Zdroj dat: CSU, CNB, 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