

3. Výkonnost odvětví

Hrubá přidaná hodnota loni vzrostla o 4,5 % zejména díky akceleraci v první polovině roku. Na růstu participovalo všech deset hlavních odvětvových uskupení.

Příspěvek zpracovatelského průmyslu k růstu souhrnné HPH zůstal v posledních sedmi čtvrtletích stabilní, ve službách ale výrazně posiloval.

Dynamický růst výkonu finančního sektoru podobně jako slabá dynamika odvětví s dominancí státu přetrvávaly.

Velmi dobrá úroda z let 2014 až 2016 se loni neopakovala, přidaná hodnota v primárním sektoru přesto nadále rostla.

Průmyslová produkce vzrostla nejvyšším tempem za posledních sedm let. Příznivé tendence postupovaly drtivou většinou dílčích oborů.

Stabilně rostoucí automobilový průmysl přispěl k růstu produkce celého průmyslu třetinou, spolu s návaznými obory polovinou.

České ekonomice se i vloni dařilo. Růst hrubé přidané hodnoty¹ se ve srovnání s tempem docíleným v roce 2016 téměř zdvojnásobil (na 4,5 %). Loňský rok se tak vedle roku 2015 zařadil z tohoto hlediska k nejuspěšnějším za poslední dekádu. Pomohla k tomu především výrazná akcelerace výkonu v první polovině loňského roku, nicméně i v posledních třech měsících 2017 posílila HPH oproti předešlému čtvrtletí o stále významných 0,6 % (shodně jako v EU). Mezikvartální růst HPH přetrvával již po devatenácté v řadě, v úhrnu tak vystoupal výkon všech odvětví od konce poslední recese o 18,2 %. Na rozdíl od předchozích let současné konjunktury přispěla loni k meziročnímu růstu HPH všechna hlavní odvětvová uskupení. Pomohlo k tomu i zlepšení výkonu energetiky a stavebnictví.

Klíčovou roli mezi odvětvími si i loni podržel zpracovatelský průmysl, jenž přispěl k meziročnímu růstu celkové HPH bezmála z poloviny. Dobré výsledky průmyslových exportérů se odrazily ve vysokém tempu HPH tohoto odvětví (+7,6 %, nejvyšším za posledních šest let). Silný růst HPH byl dosažen v prostředí slabého navýšení zaměstnanosti (+0,6 %) i odpracované doby (+1,0 %), což se pozitivně odrazilo na vývoji produktivity. V sektoru služeb se výkon zvýšil o skromnějších 3,5 %, k růstu HPH celé ekonomiky však loni přispěl srovnatelně jako zpracovatelský průmysl. Zatímco příspěvek k růstu od zpracovatelského průmyslu v posledních sedmi čtvrtletích stagnovaly, role služeb naopak zesilovala, což bylo doprovázeno intenzivnější tvorbou nových pracovních míst. Služby byly po většinu roku taženy váhově dominantním uskupením obchod, doprava, ubytování a pohostinství. Nejdynamičtějším segmentem však bylo podobně jako v roce 2016 peněžnictví a pojišťovnictví (+9,3 %, nejvíce po roce 2008). Z rostoucí poptávky těžily v posledních letech také profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti. Naopak v odvětvích s dominancí státu² vzrostla HPH (i zaměstnanost) jen těsně nad 1 %, i tak šlo o nejsilnější tempo za posledních sedm let. Přidaná hodnota odvětví zemědělství, lesnictví a rybníkářství rostla již čtvrtým rokem v řadě, z tempa z roku 2016 ale loni o polovinu slevila (na 4,7 %). Za zpomalením stála slabší úroda většiny hlavních druhů obilovin (zejména kukuřice), řepky i ovoce. Nadprůměrná byla vlivem vyšších sklizňových ploch úroda cukrovky a luskovin. Výkony živočišné výroby vykazovaly stabilizaci podobně jako zaměstnanost v celém odvětví.

Příznivý vývoj průmyslu dokládají i údaje z podnikových statistik. Jeho výkon (dle indexu průmyslové produkce³) navzdory dočasnému zhoršení v letním období⁴ vzrostl za celý rok o 6,9 %. Dosáhl tak nejlepšího výsledku od roku 2010, kdy se zotavoval z důsledků hluboké recese. Příznivé trendy přetrvávaly i na konci roku – ve 4. čtvrtletí vystoupal meziroční růst produkce na 7,6 %. Za těmito výsledky stála nejen dobrá ekonomická situace v hlavních exportních teritoriích, ale i sílící tuzemská poptávka. Dominantní odvětví – výroba motorových vozidel si (stejně jako jeho klíčové subdodavatelské obory) loni udrželo vysoká růstová tempa. Pomohlo i nastartování výrobních kapacit v chemickém průmyslu, dočasně utlumeném v předchozích letech, a v energetice. Dařilo se ale i většině menších průmyslových oborů.

Výrobci motorových vozidel navýšili loni svůj výkon o 9,8 % a zajistili tak bezmála třetinu (spolu s nejbližšími návaznými odvětvími⁵ polovinu) růstu celkové průmyslové produkce. Silná poptávka na evropských i asijských trzích, ale i v tuzemsku se odrazila v rekordním množství vyrobených vozů⁶. I díky silné domácí poptávce zažilo úspěšný rok strojírenství (+9,2 %, v předchozích pěti letech růst osciloval mezi 2 % a 3,5 %) a na růstu celého průmyslu se podílelo desetinou. V podobném rozsahu přispěly jak váhově druhý nejvýznamnější zpracovatelský obor – kovovýroba, tak i výrazně

¹ Údaje o HPH jsou vyjádřeny ve stálých cenách a v očištění o sezónní a kalendářní vlivy.

² Zahnuje veřejnou správu a obranu, vzdělávání, zdravotní a sociální péči a vytváří téměř čtvrtinu HPH celého sektoru služeb.

³ Zahnutá odvětví: Těžba a dobývání, Zpracovatelský průmysl, Energetika. Všechna meziroční tempa produkce (na úrovni odvětvových sekcí i oddílů) jsou očištěna o kalendářní vlivy. Bez očištění činil loni meziroční růst v průmyslu 6,5 % (bylo o dva kalendářní dny méně).

⁴ V mezičtvrtletním vyjádření průmyslová produkce po silných růstech v první polovině roku (+2,9 %, +2,8 %) ve 3. čtvrtletí dočasně zpomalila (0,0 %). Ve 4. čtvrtletí se však růst obnovil (+1,9 %).

⁵ Jde o výrobu elektrických zařízení (s meziročním růstem produkce o 9,1 %) a výrobu pryžových a plastových výrobků (+8,3 %).

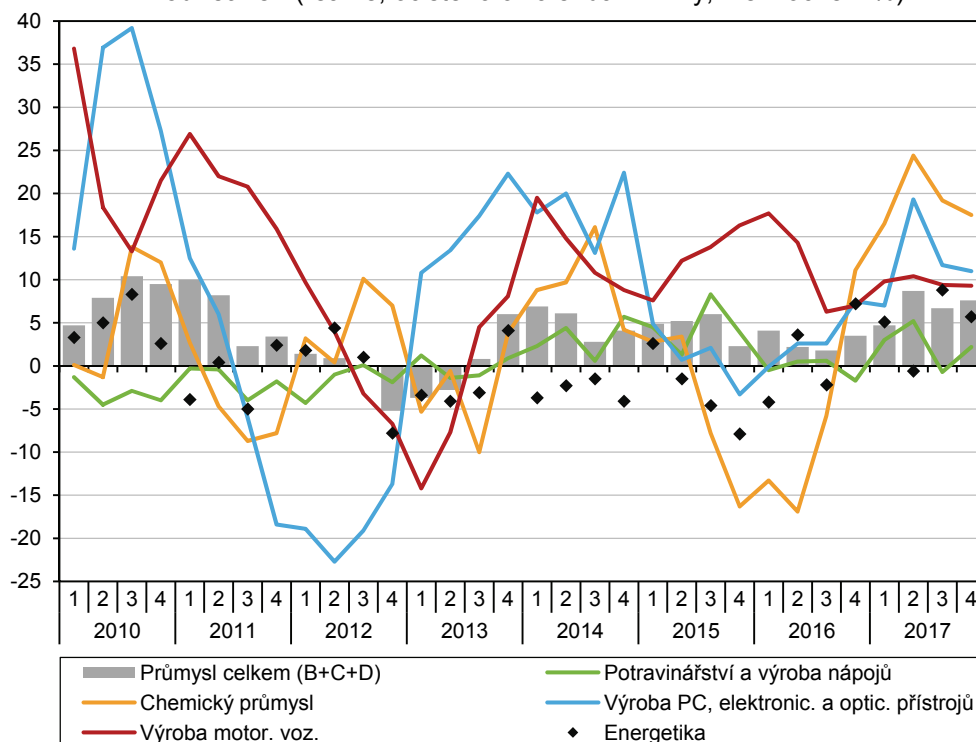
⁶ Podle údajů Sdružení automobilového průmyslu bylo v roce 2017 v Česku vyrobeno 1,41 mil. osobních automobilů, meziročně o 5,2 % více. Vyšší produkci zaznamenali i výrobci ostatních druhů motorových vozidel.

Růst výrazně zrychlil ve strojírenství, výrobě počítačů, elektronických a optických přístrojů.

Růst energetiky táhla vyšší výroba elektřiny v jaderných elektrárnách.

exportně orientovaná výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů (s růstem produkce o 12,2 %, v roce 2016 o 3,2 %). Důležitý byl i příspěvek chemického průmyslu, jehož produkce oproti roku 2016 posílila téměř o pětinu⁷, nejvíce z jednotlivých oddílů průmyslu. Mimořádný rok zažila i energetika, jejíž růst produkce zrychlil z předloňských 0,9 % na 4,8 % (nejvyšší tempo po roce 2003)⁸. Pozvolné oživení poptávky ve stavebnictví podpořilo výkony ve výrobě ostatních nekovových minerálních výrobků (+9,1 %, o rok dříve -2,0 %). Naopak mnohem skromnější růst si připsaly na domácí trh více orientovaný potravinářský (+2,0 %) i nápojový průmysl (+3,9 %) a nevybočily tak z trendů předešlých let. Z menších oborů se dařilo exportně zaměřenému farmaceutickému průmyslu (+10,6 %, za pět let +32,1 %). V posledním pětiletí nepřetržitě posilovaly i textilní, papírenský a nábytkářský průmysl.

Graf č. 5 **Produkce v průmyslu a ve vybraných zpracovatelských odvětvích** (reálně, očištěno o kalendářní vlivy, meziočně v %)



Zdroj: ČSÚ

Nepříznivé tendence z pohledu produkce i zaměstnanosti přetrvávaly v těžebním průmyslu či hutnictví a slévárnictví.

V některých průmyslových oborech nadále přetrvávaly dlouhodobé strukturální problémy. Již šestý rok v řadě klesala vlivem řízeného útlumu těžby černého uhlí produkce v těžbě a dobývání (o 1,7 %⁹, v úhrnu o více než čtvrtinu). Nominální tržby těžebních podniků ale po pěti letech loni vzrostly (o 8,7 %), neboť se v nich promítly ceny surovin. V hutnictví a slévárnictví produkce loni (stejně jako v předchozích dvou letech) mírně klesala. Výrazně příznivější výsledky nepřineslo ani 4. čtvrtletí 2017 navzdory růstu zakázek i dovozu základních kovů. Po krátkém oživení se loni opět mírně snížila produkce v kožedělném průmyslu, proti konjunkturálnímu roku 2007 byla o téměř 30 % slabší¹⁰. Naopak u malého, ale dlouhodobě rostoucího oboru – výroby ostatních (hlavně kolejových) dopravních prostředků – byl loňský pokles (o 9,1 %, nejhlubší ze všech oddílů průmyslu) spíše jednorázovým vybočením vlivem volatilního charakteru zakázek, což naznačoval i příznivý vývoj zaměstnanosti.

Růst tržeb průmyslových podniků z přímého vývozu mírně zaostal za tempem tržeb v tuzemsku.

Nominální tržby podniků z průmyslové činnosti vzrostly během roku 2017 o 7,2 %. Zvyšovaly se ve všech významnějších průmyslových odvětvích. Růst tržeb z přímého vývozu (+6,5 %) mírně zaostal za tempem domácích tržeb (+8,1 %), což se stalo naposledy v roce 2008. V pozadí růstu domácích tržeb stálo loni oživení v chemickém

⁷ Produkce v chemickém průmyslu překonala úroveň před haváriemi (2. čtvrtletí 2015) již na počátku roku 2017.

⁸ Podílel se na tom především vysoký loňský růst výroby elektřiny (+4,5 %, na 87 TWh), z toho v jaderných elektrárnách o 17,6 %.

⁹ Loňský pokles byl však nejmělejší za posledních šest let.

¹⁰ Za úrovní produkce roku 2007 loni zastávalo 10 z 24 zpracovatelských odvětví. Z váhově významnějších oborů šlo o potravinářství (-5 %), hutnictví a slévárnictví (-12 %) a výrobu ostatních nekovových minerálních výrobků (-13 %).

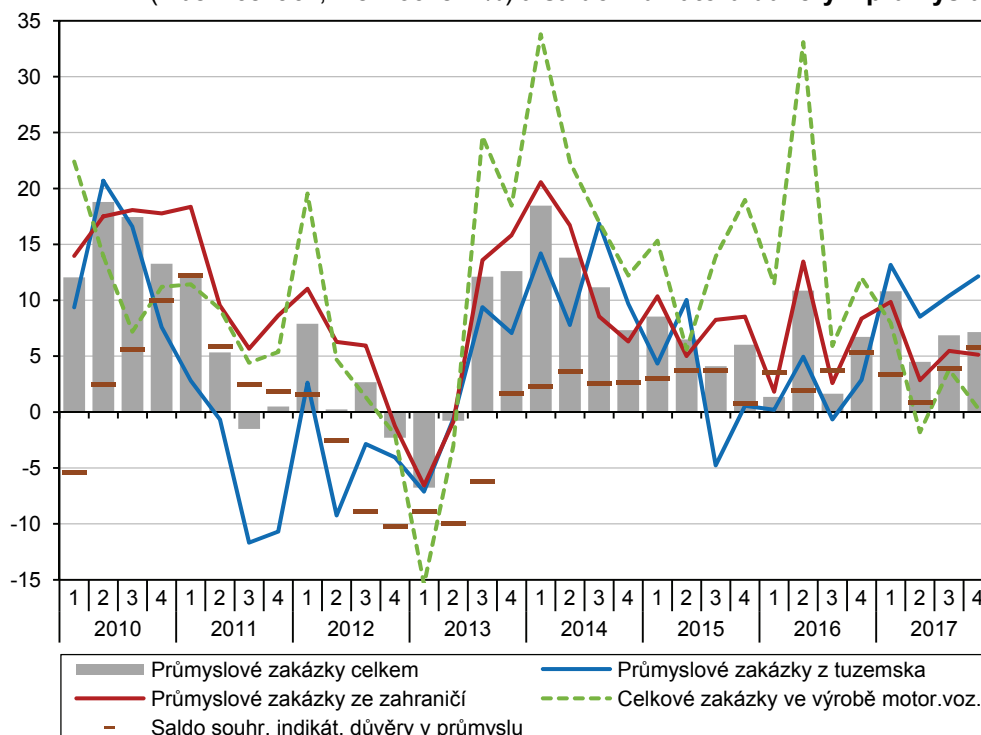


Tempo růstu nových zakázek během roku 2017 výrazně nepolevovalo, v pozitivním pásmu setrvala i důvěra podnikatelů.

Nedostatek zaměstnanců jako bariéra růstu v průmyslu loni sílil, role nedostatečné poptávky mírně slábla.

průmyslu, ale i dobré výsledky strojírenství a subdodavatelů pro automobilový průmysl. Tempo růstu nových průmyslových zakázek během roku výrazně nepolevovalo. Jejich hodnota byla ve 4. čtvrtletí meziročně o 7,1 % vyšší. Zásoba práce navýšovala ve všech dvanácti sledovaných odvětvích. Jen mírný růst signalizovali na konci roku výrobci motorových vozidel (+0,3 %), zčásti vlivem vyšší srovnávací základny. Sezónně očištěné saldo indikátoru důvěry v průmyslu v 1. pololetí mírně klesalo, v další části roku byl tento vývoj kompenzován. V prosinci 2017 byla hodnota salda (+6 p. b.) shodná se situací před dvanácti měsíci. V prosinci 2017 očekávalo růst výrobní činnosti v příštích třech měsících 24 % průmyslových podniků (o rok dříve 20 %). Sedmina podniků uvažovala také o navýšení zaměstnanosti (před rokem pětina). Výhledy se výrazně zlepšily v energetice, těžební průmysl se stabilizoval. Na počátku roku 2018 deklarovalo nedostatek pracovní síly jako bariéru růstu rekordních 43 % průmyslových podniků, nedostatečnou poptávku pak 35 % (o rok dříve 42 %).

Graf č. 6 **Nové zakázky v automobilovém průmyslu, v průmyslu celkem (v běž. cenách, meziročně v %) a saldo indikátoru důvěry v průmyslu**



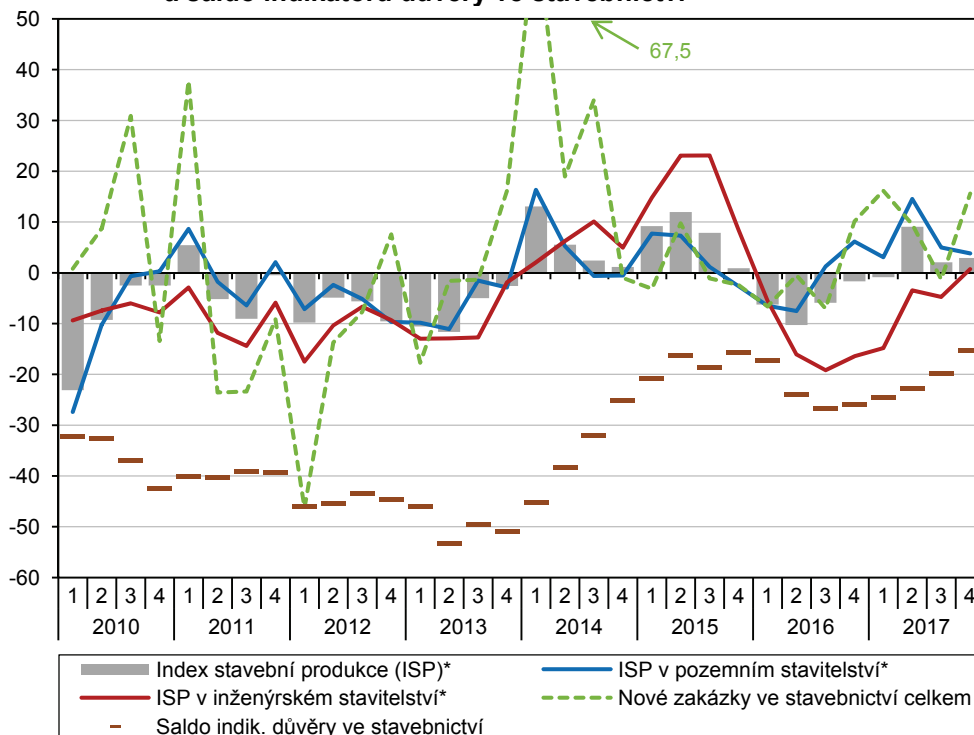
Zdroj: ČSÚ

Stavební produkce loni mírně vzrostla výhradně zásluhou pozemního stavitelství. Výkon inženýrského stavitelství byl po celý rok limitován nízkým objemem dokončených projektů podpořených z veřejných investic.

Výkon stavebnictví byl loni podobně jako v roce 2016 limitován nízkým objemem veřejných investic. Mezikvartální růst stavební produkce¹¹ započatý ve druhé polovině roku 2016 byl v 1. čtvrtletí 2017 zastaven (-0,2 %) a ani druhá polovina roku zásadní impuls nepřinesla. Meziroční růst dosáhl loni 3,6 %, proti výsledku z roku 2016 (-5,8 %) to ale pro celé odvětví značilo alespoň dílčí oživení. Zasloužilo se však o něj jen váhově významnější pozemní stavitelství (loni +6,6 %), neboť nepříznivý vývoj inženýrského stavitelství po celý rok přetrvával (-3,9 %, ve 4. čtvrtletí +0,7 % – mírný růst byl odrazem především velmi nízké srovnávací základny). Pozemnímu stavitelství pomáhal postupný rozvoj bytové výstavby. Počet zahájených bytů stoupal již čtvrtým rokem v řadě (na loňských 31,5 tis.). K růstu nejvíce přispěly rodinné domy, více se stavělo i v ostatních formách výstavby – vyjma bytů v nebytových budovách a též v domech pro seniory, kde byl objem výstavby rekordně nízký. Bytů v bytových domech se zahájilo nejvíce za posledních osm let (7 244), nešlo ale ani o polovinu objemu ze stejného období dosud rekordního roku 2007. Více než pětina bytů připadala na Středočeský kraj. V Praze bylo zahájeno o 976 bytů více než v roce 2016 (s druhou nejnižší výstavbou od poloviny 90. let), přesto byla výstavba (3 734) o téměř třetinu slabší než v roce 2015 a nedosahovala poloviny průměru z období 2005–2007.

¹¹ Všechny meziroční údaje o stavební produkci jsou očištěny o kalendářní vlivy.

Graf č. 7 **Stavební produkce*, hodnota nových zakázek (meziročně v %) a saldo indikátoru důvěry ve stavebnictví**



*Očištěno od vlivu počtu pracovních dnů.

Zdroj: ČSÚ

Mírný meziroční růst nových stavebních zakázek probíhal po většinu roku. Negativní saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví se zlepšovalo.

Hodnota nových zakázek v tuzemsku (u podniků s 50 a více zaměstnanci) meziročně rostla po většinu roku 2017. Ve 4. čtvrtletí byla vyšší o 15,6 % (bez významného rozdílu mezi pozemním a inženýrským stavitelstvím). Průměrná hodnota nové zakázky se loni o desetinu zvýšila (na 3,3 mil. korun), v letech 2014 i 2015 oscilovala kolem 4 mil. Stav všech dosud nerealizovaných zakázek činil na konci roku 133 mld. korun, meziročně vzrostl o mírných 3,5 %. Pokles zásoby práce ze zahraničí byl kompenzován růstem soukromých (+2,6 %) i veřejných zakázek (+9,3 %). Orientační hodnota vydaných stavebních povolení zrychlila růst (na 24 % z předloňských 12 %). Táhlá ji podobně jako v roce 2016 převážně nová výstavba. Podobným dílem přispěly bytové i nebytové budovy. Sezónně očištěné saldo důvěry podnikatelů ve stavebnictví setrvalo v negativním pásmu. Během roku však docházelo ke zlepšování, tento trend postupně sílil a byl potvrzen i údaji z počátku roku 2018. Podíl podniků očekávajících redukci stavební činnosti či zaměstnanosti meziročně výrazně klesl. Růst stavební činnosti však očekávala necelá desetina podniků. Jen 15 % podniků nevnívalo žádnou významnou bariéru svého růstu. Nedostatečnou poptávku signalizovalo 40 % (54 % na počátku roku 2017), nedostatek zaměstnanců 24 % (11 %).

Slabý růst průměrné velikosti jedné zakázky naznačoval přetrvávající absenci významnějšího množství velkých projektů.

Růst tržeb ve vybraných službách¹² v roce 2017 akceleroval na 4,2 % (z předloňských 0,8 %) a dosáhl nejlepšího meziročního tempa za posledních deset let. Tento pozitivní posun byl patrný napříč všemi odvětvovými sekcemi služeb (nejvíce v profesních, vědeckých a technických činnostech, nejméně v činnostech v oblasti nemovitostí). Z mezičtvrtletních temp je patrné, že zrychlení výkonu služeb začalo již ve 3. čtvrtletí 2016, během roku 2017 tempo sláblo a ve 4. čtvrtletí tržby již fakticky stagnovaly.

Tržby ve vybraných službách akcelerovaly a dosáhly nejvyššího tempa po roce 2007.

K růstu tržeb ve službách přispěly loni nejvíce doprava a skladování a odvětví ubytování, stravování a pohostinství.

Po většinu roku 2017 přispívalo k meziročnímu růstu tržeb ve službách odvětví dopravy a skladování, jen ve 2. čtvrtletí role tohoto odvětví dočasně oslabilo ve prospěch informačních a komunikačních činností a též ubytování, stravování a pohostinství. K růstu tržeb v dopravě a skladování (+3,8 %) přispěly loni nejvíce skladování a vedlejší činnosti v dopravě, jež profitovaly z dynamického vývoje v průmyslu i obchodu. Rozvoj cestovního ruchu se odrazil ve více než 10% růstu tržeb v letecké dopravě (nejvyšším po roce 2005). V oddíle dopravy se projevovaly vyšší přepravní výkony (dle údajů za 1. až 3. čtvrtletí meziročně rostly ve všech hlavních

¹²Bez obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb. Všechny údaje za služby jsou ve stálých cenách, meziroční údaje jsou očištěny o kalendářní vlivy, mezičtvrtletní jsou očištěny o sezónní vlivy (včetně vlivu počtu pracovních dnů).

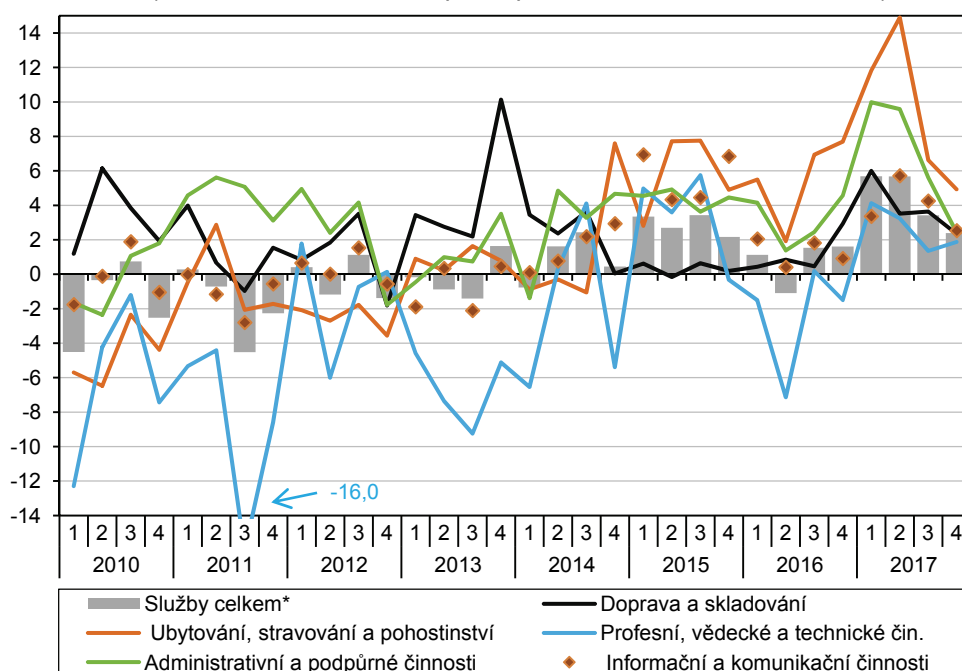


Dlouhodobě silná poptávka po informačních činnostech, programování či službách pracovních agentur přetrvávala. Pozitivní obrat byl patrný u cestovních kanceláří a agentur.

V tržbách architektonických a inženýrských činností se promítlo oživení stavebnictví.

druzích dopravy). Růst mobility souvisel s cestovním ruchem, ale zřejmě se projevila i vyšší dojíždka za prací (ve vazbě na rekordní počet zaměstnaných). Loni pokračoval dynamický růst v ubytování (+8,1 %) i stravování a pohostinství (+10,0 %). Obě dílčí odvětví těžila z rostoucí spotřeby domácností i rozvoje příjezdového cestovního ruchu¹³. Počet přenocování hostů v hromadných ubytovacích zařízeních vzrostl o 7,3 %. Odvětví informačních a komunikačních činností (+3,9 %) táhla dlouhodobě silná poptávka po zpracování dat, webových portálech a hostingu, programování a poradenství v oblasti IT. K růstu odvětví administrativní a podpůrné činnosti (+6,7 %) přispěly cestovní agentury, kanceláře (+9,0 %, v letech 2013 až 2016 přitom tržby klesly v úhrnu o téměř pětinu). Pokračoval i dvouciferný růst tržeb pracovních agentur. V odvětví profesní, vědecké a technické činnosti tržby posílily o 2,6 % a zaznamenaly teprve druhý meziroční růst po roce 2008. Projevilo se zde oživení v architektonických a inženýrských činnostech (+1,2 %, o rok dříve -9,3 %), které souviselo s lepšími výkony zejména pozemního stavebnictví. Již třetím rokem pokračoval růst poptávky po právních a účetních činnostech. Zatímco tržby za průzkum trhu a veřejného mínění sílily, u reklamních činností loni naopak mírně klesly.

Graf č. 8 Tržby ve službách* a jejich vybraných odvětvových sekcích (reálně, očištěno od vlivu počtu pracovních dnů, meziročně v %)



*Bez obchodu, peněžnictví, pojišťovnictví, vědy, výzkumu a veřejných služeb.

Zdroj: ČSÚ

Vysoké tempo růstu maloobchodních tržeb loni ještě posílilo a dosáhlo desetiletého maxima.

Růst maloobchodních tržeb zařadil Česko na šesté místo mezi státy EU, v případě tržeb za nepotravinářské zboží na pátou nejlepší pozici.

Nálada spotřebitelů sycená příznivou situací na trhu práce se v průběhu roku 2017 pohybovala blízko historických maxim. Tržby v maloobchodu¹⁴ stouply meziročně o 5,9 %, nejvyšším tempem po roce 2007. Zatímco tempo maloobchodu s potravinami zůstávalo již druhým rokem pod 3% hranicí, prodej nepotravinářského zboží – tažený dynamickým růstem internetového obchodu – posílil až na 8,8 %. Ze specializovaných prodejen se dařilo maloobchodu s oděvy, obuví a koženým zbožím (11,5 %), s mírným odstupem i výrobkům pro kulturu a rekreaci. S roční přestávkou se obnovil silný růst poptávky po počítačových i komunikačních zařízeních. Prodejci pohonných hmot stržili o 5,8 % více. Tržby v motoristickém segmentu obchodu zvolnily na rovná 3 %, po silných letech 2014 až 2016 se projevily náznaky nasycení. To se týkalo vlastního obchodu, u oprav a údržby motorových vozidel byla tempa předchozích let zachována. ČR se v posledních třech letech řadí k zemím s nejrychlejším růstem maloobchodních tržeb v EU¹⁵. Vyšší tempo vykazaly loni jen Rumunsko (+11,2 %), Slovinsko (+8,2 %) a Polsko (+6,4 %), Slovensko (+6,1 %), Kypr (+5,9 %). V EU činilo tempo 2,5 %, v Německu 1,9 %, ve Španělsku 0,8 %, v Itálii a Belgii tržby mírně klesly.

¹³ Ve vysokých tempoch tržeb v roce 2017 se mohl projevit i vliv přesunu některých aktivit z šedé ekonomiky v souvislosti s opatřeními zavedenými v předchozím roce na straně výběru daně.

¹⁴ Data nezahrnují motoristický segment. Údaje o maloobchodu jsou očištěny o kalendářní vlivy ve stálých cenách.

¹⁵ Mezinárodní srovnání vychází z údajů zveřejněných 20. 3. 2018.