# 2. Souhrnná výkonnost

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Hrubý domácí produkt si udržel meziroční dynamiku z konce loňského roku. |  | V 1. čtvrtletí 2019 se hrubý domácí produkt (HDP) meziročně zvýšil o 2,6 %[[1]](#footnote-1), stejně jako v předchozím čtvrtletí. Vstup do roku 2019 tak nepřinesl výraznější zpomalení růstu HDP. I tentokrát byla hlavním tahounem meziroční dynamiky spotřeba domácností a vládních institucí (příspěvek 1,8 p. b.[[2]](#footnote-2)). Oslabil příspěvek investiční aktivity (0,2 p. b.). Zahraniční poptávka k růstu i nadále mírně přispívala (0,6 p. b.). Mezičtvrtletní přírůstek HDP v 1. čtvrtletí dosáhl 0,6 %. To znamenalo mírné zpomalení oproti tempu ze závěru minulého roku. Uvedené tempo však ukazuje, že se česká ekonomika drží na růstové trajektorii navzdory vnějším rizikům souvisejícím například s očekávaným odchodem Velké Británie z EU nebo možným zavedením nových omezení mezinárodního obchodu. Pokles důvěry v ekonomiku zachycený v konjunkturálních průzkumech se zatím do reálné ekonomiky nepromítl. Hrubá přidaná hodnota (HPH) v 1. kvartálu meziročně vzrostla o 2,6 %. Mezičtvrtletní přírůstek činil 0,6 %. Největší vliv na meziroční dynamiku si opět vydobyla odvětví služeb. Zpracovatelský průmysl si udržel stejnou výši příspěvku jako v předchozím čtvrtletí. |
|  |  | **Graf č. 1 HDP** (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, v %) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ, Eurostat |
| Dynamika meziročního růstu HDP v Evropské unii se nezměnila oproti konci roku 2018. |  | Meziroční tempo růstu HDP v EU28 činilo 1,5 %, stejně jako v předchozím kvartálu. Růst podpořily zejména investiční výdaje doprovázené mírným zvýšením spotřeby. Dostupné údaje[[3]](#footnote-3) ukazují, že nejsilnějšího meziročního přírůstku HDP dosáhly Maďarsko (5,2 %), Rumunsko (5,1 %) a Polsko (4,7 %). Jedinou zemí, kde došlo v 1. čtvrtletí k meziročnímu poklesu HDP, byla Itálie (–0,1 %). V Německu se růst držel pod 1 % (0,7 %) a shodně o 1,2 % se zvýšil HDP ve Finsku, Francii a Belgii. Mezičtvrtletně vzrostla ekonomika EU o 0,5 %, takže po slabším 2. pololetí loňského roku růst opět zrychlil. Z jednotlivých zemí EU nejvíce mezičtvrtletně narostly ekonomiky Chorvatska (1,8 %), Maďarska a Polska (shodně 1,5 %). Mezikvartální pokles se objevil v Lotyšsku (–0,1 %). Německo, které je klíčovým ekonomickým partnerem pro většinu Unie, dosáhlo mezičtvrtletního nárůstu o 0,4 %. |
|  |  | **Graf č. 2 HDP** (objemové indexy, očištěno o sezónní a kalendářní vlivy, meziročně v %, pravá osa a indikátory důvěry (2005 = 100, levá osa) |
|  |
| Zdroj: ČSÚ |
| Domácí spotřeba byla hlavním tahounem růstu. Mezičtvrtletní dynamika byla dokonce nejsilnější od roku 2008. |  | Meziroční zvýšení výdajů na konečnou spotřebu v 1. čtvrtletí 2019 dosáhlo 2,9 %. U domácností přírůstek činil 2,7 %, v porovnání se 4. čtvrtletím tak meziroční tempo mírně zrychlilo. Zvýšil se tedy i příspěvek spotřeby domácností k růstu HDP na 1,1 p. b. Spotřeba vládních institucí se meziročně zvýšila o 3,4 %. Do nárůstu se mimo jiné promítal pokračující nárůst mzdových nákladů, a to přímo vyplacených v sektoru vládních institucí, ale také nepřímo prostřednictvím spotřebovaných služeb a výrobků. Příspěvek k růstu HDP ze strany vládní spotřeby činil 0,6 p. b. Mezičtvrtletní růst spotřeby dosáhl 1,6 %, nejvíce od 2. čtvrtletí 2008. Stejné výše dosahoval mezičtvrtletní přírůstek spotřeby domácností i vládních institucí. Pokles důvěry spotřebitelů ani tempa růstu mezd tak zatím neměl větší vliv na vývoj výdajů domácností. |
| Domácnosti mohly i nadále prosperovat ze silně rostoucího objemu mezd a platů. |  | Objem vyplacených mezd a platů se v 1. čtvrtletí meziročně zvýšil o 8,1 %. Meziroční dynamika tak v porovnání se závěrem loňského roku vzrostla (jak je v 1. kvartálu obvyklé). Zaměstnanost meziročně vzrostla o 1,4 %[[4]](#footnote-4), růst mzdových prostředků se tak promítl zejména do zvyšování průměrné mzdy. V 1. čtvrtletí také posílil cenový růst, což se odrazilo na reálném tempu růstu objemu mezd a platů (5,2 %[[5]](#footnote-5)). Nejvýrazněji se navyšoval objem vyplacených prostředků v odvětví činností v oblasti nemovitostí (11,4 %), ale celkovou dynamiku nejvíce ovlivnil 10,0% nárůst v odvětvích s dominancí veřejného sektoru[[6]](#footnote-6), která zaměstnávají podstatnou část pracovníků ve službách. Poměrně výrazná dynamika přetrvala i v seskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (8,4 %) a informačních a komunikačních činnostech (8,1 %). Období mimořádně vysokého růstu mezd ve zpracovatelském průmyslu, trvající od 2. čtvrtletí 2017, patrně skončilo, i když se meziroční dynamika dostala na solidních 6,4 %. Mírněji než v loňském roce se zvýšil objem mezd také ve stavebnictví (6,4 %). |
| **Graf č. 3 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 |
| Investiční aktivita v 1. čtvrt-letí meziročně oslabila.  |  | Výdaje na tvorbu hrubého kapitálu v 1. čtvrtletí 2019 meziročně vzrostly o 2,2 %. Výrazně kleslo tempo růstu výdajů na tvorbu fixního kapitálu, které v loňském 2. pololetí překračovalo 10 %, tentokrát se ale dostalo na 3,4 %. Výsledný příspěvek investiční aktivity (tvorby hrubého fixního kapitálu) k růstu HDP činil 0,6 p. b., opět jej však tlumil meziroční pokles tvorby zásob. V porovnání s předchozím čtvrtletím investiční aktivita poklesla. Výdaje na hrubý kapitál se snížily o 0,4 %, z toho tvorba hrubého fixního kapitálu dokonce o 2,0 %. Z věcného členění tvorby hrubého fixního kapitálu[[7]](#footnote-7) lze vidět výrazné zpomalení růstu ve všech kategoriích výdajů. Nejsilnější meziroční tempo si udržely investiční výdaje na obydlí (7,3 %, nárůst v loňském roce byl 12,8 %). Výrazně zpomalil růst investic do ostatních budov a staveb (3,6 %, loni 14,4 %). Jen o 0,8 % vzrostly investice do dopravních prostředků a zařízení. Položka ICT, ostatní stroje a zařízení dosáhla meziročního nárůstu o 4,1 % (loni 10,1 %). |
| Přebytek bilance zahraničního obchodu se díky službám meziročně zvýšil. |  | Bilance zahraničního obchodu se zbožím a službami v 1. čtvrtletí 2019 dosáhla přebytku 90,1 mld. korun[[8]](#footnote-8). To je o 2,4 mld. více než ve stejném období minulého roku. Zastavila se tak loňská série meziročních poklesů přebytku. Za meziročním přírůstkem stál výhradně obchod se službami. Přebytek zde dosáhl 38,6 mld. korun a zvýšil se o 5,4 mld. V případě zboží se kladné saldo meziročně snížilo o 2,9 mld. korun na 51,6 mld. Příspěvek salda zahraničního obchodu k růstu HDP opět mírně tlumil fakt, že část růstu spotřební i investiční poptávky saturoval dovoz. Dynamika vývozu i dovozu se v 1. čtvrtletí zmírnila ve srovnání se silným 2. pololetím loňského roku. Reálně se vývoz zvýšil o 2,0 % a dovoz o 2,1 %. |
| Služby si udržely pozici tahouna růstu hrubé přidané hodnoty. |  | Meziroční růst hrubé přidané hodnoty více podporovala odvětví služeb než průmysl. Služby, které stimulovala přetrvávající silná domácí poptávka, přispěly 1,8 p. b. Z nich největší příspěvek mělo seskupení obchod, doprava, ubytování a pohostinství (0,5 p. b.), ve kterém HPH meziročně vzrostla o 2,8 %. Jedním ze dvou odvětví služeb, kde posílil růst HPH, bylo odvětví s dominancí veřejného sektoru. Zrychlení na 2,4 % zvýšilo i příspěvek k růstu HPH na 0,4 p. b. Zpomalil růst HPH v informačních a komunikačních činnostech. Stále poměrně solidní přírůstek 4,8 % však stačil na příspěvek k růstu ve výši 0,3 p. b. Shodně 0,2 p. b. přispěly peněžnictví a pojišťovnictví, činnosti v oblasti nemovitostí a také profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti. Posledně jmenované odvětví také posílilo svůj meziroční růst HPH na 3,0 %. Průmyslová odvětví přispívala k růstu HPH slaběji. Hrubá přidaná hodnota ve zpracovatelském průmyslu, který zčásti závisí na zahraniční poptávce, vzrostla o 2,5 % a jeho příspěvek k celkovému růstu HPH činil 0,7 p. b. Ostatní průmyslová odvětví přidala 0,1 p. b. Dynamika HPH v porovnání s předchozím rokem oslabila ve stavebnictví. Meziroční přírůstek v 1. čtvrtletí dosáhl 3,1 % (loni 6,7 %) a příspěvek k celkovému růstu byl 0,2 p. b.  |
|  |  | **Graf č. 4 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 31. 5. 2019. [↑](#footnote-ref-1)
2. Příspěvky ke změně HDP po vyloučení dovozu pro konečné užití. [↑](#footnote-ref-2)
3. Nedostupná data za Bulharsko, Irsko, Kypr, Lucembursko a Maltu. Data za Slovensko nejsou očištěna o kalendářní vlivy. [↑](#footnote-ref-3)
4. Zaměstnanost v pojetí národních účtů, údaj je sezónně očištěn. [↑](#footnote-ref-4)
5. Do reálného vyjádření převedeno s využitím deflátoru výdajů na konečnou spotřebu domácností. [↑](#footnote-ref-5)
6. Veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče. [↑](#footnote-ref-6)
7. Data o věcném členění tvorby hrubého fixního kapitálu nejsou sezónně očištěna. [↑](#footnote-ref-7)
8. Podle metodiky čtvrtletních národních účtů (vývoz a dovoz v ocenění FOB/FOB). [↑](#footnote-ref-8)