



MINISTERSTVO
PRŮMYSLU A OBCHODU

Sekce průmyslu
Odbor ekonomických analýz
červen 2015

Analýza vývoje ekonomiky ČR za rok 2014



OBSAH

SHRNUTÍ	3
I. HLAVNÍ TENDENCE MAKROEKONOMICKÉHO VÝVOJE	6
I.1 VÝKONNOST EKONOMIKY	6
I.1.1 Ekonomický růst	6
I.1.2 Reálná konvergence	10
I.2 TRH PRÁCE	13
I.3 CENOVÝ A FISKÁLNÍ VÝVOJ	19
I.3.1 Cenový vývoj	19
I.3.2 Ceny v mezinárodním srovnání	25
I.3.3 Fiskální vývoj	26
I.3.4 Veřejné finance v mezinárodním srovnání	32
I.4 MĚNOVÁ POLITIKA	34
I.4.1 Měnová politika	34
I.4.2 Směnné kurzy	38
I.4.3 Vnější rovnováha	43
I.5 KAPITÁLOVÝ TRH	50
I.5.1 Globální trhy	50
I.5.2 Kapitálový trh v ČR	54
II. VÝVOJ REÁLNÉ EKONOMIKY	57
II.1 PRŮMYSL	57
II.1.1 Produkce, zaměstnanost a produktivita	57
II.1.2 Mezinárodní srovnání vývoje průmyslu	69
II.1.3 Očekávaný vývoj průmyslu v roce 2015	70
II.2 STAVEBNICTVÍ	71
II.2.1 Produkce, zaměstnanost a produktivita, stavební povolení	71
II.2.2 Bytová výstavba	77
II.2.3 Stavebnictví v EU	79
II.3 ZAHRANIČNÍ OBCHOD	81
II.3.1 Souhrnné výsledky	81
II.3.2 Teritoriální struktura	85
II.3.3 Komoditní struktura	89
II.3.4 Zahraniční obchod EU	91
II.3.5 Očekávaný další vývoj zahraničního obchodu	94
II.4 VNITŘNÍ OBCHOD	95
II.4.1 Souhrnné výsledky	95
II.4.2 Vnitřní obchod v EU	98

Tabulková příloha

V materiálu jsou obsaženy údaje podle stavu k 30. 4. 2015.

SHRNUTÍ

Česká ekonomika obnovila v roce 2014 růst. Po dvouletém poklesu a oživení nastoupeném v závěru roku 2013 byl obrat ve vývoji všeobecně očekáván, méně však jeho **hlavní impuls**, kterým se stala **domácí poptávka**. Ta těžila především ze zvýšené důvěry domácích ekonomických subjektů a potažmo z jejich větší ochoty utrácet za spotřební zboží i investiční statky. Na druhé straně **prorůstový vliv ze zahraničí nebyl natolik významný**, jak se jevílo ještě na počátku roku. Hlavní odbytiště tuzemské produkce, eurozóna, stále zápolila s nedůsledně řešenými problémy zděděnými z nedávné recese, které se koncentrovaly především do oblasti zadluženosti, zaměstnanosti a využívání kapacit. Celkový obraz nepřesvědčivého vývoje dokreslovaly rovněž nejistoty spojené s dalším geopolitickým vývojem.

Pro vnější prostředí však bylo rozhodující, že se nenaplnilo riziko eskalace krize v eurozóně. **Hospodářství eurozóny** tak po rozpačitém vývoji v polovině roku znovu oživilo a za celý rok **meziročně vzrostlo** o 0,9 %. **Tuzemským exportérům nahrával především výkon hlavních obchodních partnerů, Německa a Slovenska.** Růst německé ekonomiky o 1,6 % zajistily zejména domácnosti, ale také investice a spotřeba vlády. Naopak ekonomickému výkonu ubral pokles zásob, ke kterému došlo ve druhé polovině roku. V té době však už nabíral na síle zahraniční obchod, takže tempo německé ekonomiky koncem roku dále zrychlilo. Také na Slovensku byl růst tažen domácí poptávkou, odlišný byl však vývoj zahraničního obchodu, jehož dynamika, na rozdíl od Německa, v průběhu roku výrazně oslabila.

Ekonomika Evropské unie vzrostla loni o 1,3 %. Na jejím rychlejším růstu než v eurozóně **mělo hlavní zásluhu Spojené království**, které přidalo 2,8 % a **částečně Polsko**, s růstem o 3,3 %. Vůbec **nejlépe se** však z pohledu růstu **dařilo Irsku** (růst 4,8 %), **Maďarsku** (3,6 %) a **Maltě** (3,5 %). Naopak nejhůře dopadl Kypr (pokles o 2,3 %), zatímco Řecko po šesti letech propadu rostlo o 0,8 %.

V České republice dosáhl hospodářský růst 2 %, což bylo tempo, které ji zařadilo zhruba do středu v pořadí evropské osmadvacítky. **Za vyšším výkonem domácí ekonomiky plně stálo rostoucí domácí užití**, které odráželo jak optimističtější očekávání spotřebitelů a části podnikatelského sektoru v další ekonomický vývoj, tak i příznivý vývoj zaměstnanosti a růst disponibilního důchodu při nízké inflaci. K dynamickému růstu investic přispělo také intenzivní čerpání prostředků ze strukturálních fondů.

Domácnosti utratily meziročně o 1,7 % více, při rostoucím zájmu spotřebitelů o produkty určené k dlouhodobé spotřebě, především dopravní prostředky a bytové vybavení, ale také o rekreaci, stravování, odívání, či potraviny. **Vládní výdaje se zvýšily** o 2,3 %. **Nejrychleji**, o 4,5 %, **rostly investice**, nicméně kladný vliv tvorby hrubého kapitálu byl tlumen poklesem zásob.

Vliv vnějšího sektoru na vývoj hrubého domácího produktu byl v zásadě neutrální. Oslabení koruny sice podpořilo cenovou konkurenceschopnost českého exportu, tento efekt však byl kompenzován dynamickým růstem dovozu v reakci na sílící domácí poptávku. **Dovoz zboží a služeb** (ve stálých cenách) **vzrostl** o 9,6 %,

zatímco vývoz pouze o 8,8 %. **Tendence předstihu tempa růstu dovozu před vývozem** se začala prosazovat už od 2. čtvrtletí roku 2014, ale zatímco v bilanci zboží postupně slábla, v bilanci služeb se naopak nůžky ve prospěch dovozu dále rozevíraly.

Oživení ekonomiky zatím **nevyvolalo inflační tlaky**. Průměrná míra inflace klesla v prosinci 2014 na 0,4 %, na nejnižší úroveň od roku 2004. Po razantním meziročním poklesu spotřebitelských cen na počátku roku 2014, na kterém se podílel především **skokový pokles cen energií**, zůstal cenový růst až do června blízko nuly, a to navzdory intervencím ČNB. Ke zrychlení jeho dynamiky ve druhé polovině roku přispělo zmírnění poklesu regulovaných cen, dražší dovozy, i opětovný vzestup cen potravin.

Vyšší ekonomická aktivita přinesla zlepšení charakteristik trhu práce. Celková zaměstnanost (v pojetí národních účtů) se meziročně zvýšila o 0,4 % a **udržela si tak růstové tempo předchozích dvou let**. Stabilizovaný vzestup zaměstnanosti byl současně doprovázen poklesem počtu nezaměstnaných, **obecná míra nezaměstnanosti se snížila** na 5,8 %, tj. meziročně o 1 p. b. K meziročnímu snížení došlo i v počtu dlouhodobě nezaměstnaných (o 8,9 tis. osob), ale vysoký podíl této kategorie na celkovém počtu nezaměstnaných (46,2 %) zůstává slabým místem trhu práce. **Průměrná měsíční nominální mzda vzrostla** meziročně o 2,4 % (na 25 686 Kč) a reálná o 2 %. Růst byl stejný v podnikatelské i nepodnikatelské sféře, také vlivem vládního rozhodnutí o zvýšení platových tarifů ve státním sektoru v závěru roku.

Stejně jako celá ekonomika, také **průmysl, se po dvou letech recese, vrátil v roce 2014 k růstu**. Průmyslová produkce meziročně vzrostla o 4,9 %, z toho ve zpracovatelském průmyslu o 6,4 %, naopak v těžbě a dobývání klesla o 2,8 % a ve výrobě a rozvodu elektřiny o 2,4 %. Ze zpracovatelských odvětví **byla hlavním nositelem růstu výroba motorových vozidel a výroba počítačů**, mírně se snížila produkce v menších odvětvích (výroba oděvů, tisk a rozmnožování nahaných nosičů a zpracování dřeva, vč. výroby dřevěných výrobků). V členění podle technologické náročnosti výroby **se tržby nejvíce zvýšily v sektoru HIGH-TECH** (o 15,0 %, s podílem 10,4 % na celkových tržbách zpracovatelského průmyslu), ve kterém má zásadní postavení výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů. Dynamicky rostly tržby také v rozhodujícím sektoru MEDIUM HIGH-TECH (o 14,2 %, jeho podíl vzrostl na 50,3 %), díky výrobě motorových vozidel. Naopak pomalejší růst tržeb v sektorech s nižší přidanou hodnotou, MEDIUM LOW-TECH a LOW-TECH, snížil jejich podíl na celkových tržbách odvětví.

Zaměstnanost v průmyslu se meziročně zvýšila o 1,8 %, z toho ve zpracovatelském o 2,1 %, nejvíce ve výrobě pryžových a plastových výrobků o 5 % a výrobě motorových vozidel o 4,5 %. **Produktivita práce vzrostla** o 8 % a její příznivá relace k růstu reálné mzdy (3,4 %) vyústila v **pokles jednotkových mzdových nákladů**.

Stavební produkce konečně po pěti letech obnovila růst. Jeho meziroční tempo 4,3 % však pouze částečně snížilo míru propadu odvětví ve srovnání s předkrizovým rokem 2008 (činí 22 %). Vlivem vyšší investiční

aktivity státu, nových zakázek soukromého sektoru a také mírné zimy na počátku roku se dařilo oběma segmentům odvětví. **Rychleji rostlo inženýrské stavitelství** (o 6,4 %), které těžilo z velkých, především dopravních, staveb. **Na výkonu pozemního stavitelství** (růst o 3,4 %) **se projevila ztráta dynamiky ve druhé polovině roku**. Tento segment zatím čeká na výraznější oživení bytové výstavby. Počet zahájených bytů sice loni vzrostl o 10 % na 24,4 tis. bytů, ale proti konjunkturálnímu roku 2007 to bylo o 44 % méně.

Dobrou kondici potvrdil zahraniční obchod (v nominálním vyjádření), který se vrátil k dvouciferné dynamice z let 2011-2012. Podle údajů přeshraniční statistiky **vzrostl vývoz zboží** meziročně o 13,5 %, jak vlivem příznivé situace na evropských automobilových trzích, tak i vyšší poptávky po výrobcích zpracovatelského průmyslu, a pomohla mu i slabá koruna. **Dovoz vzrostl** o 11,8 %, jako odraz oživující domácí poptávky a vysoké dovozní náročnosti exportu, zatímco dopad kurzu byl tlumen nízkými cenami energetických surovin na světových trzích. **Obchodní bilance zlepšila saldo meziročně** o 96,3 mld. Kč, na rekordních 447,5 mld. Kč. Dále **se zvýšila závislost domácí ekonomiky na vývoji v Evropské unii**, kam směřovalo již 82,1 % celkového vývozu, z toho nejvíce do Německa (32,0 %) a na Slovensko (8,3 %). **Komoditní struktura nadále dominovaly stroje a dopravní prostředky**, jejichž vývoz stoupl meziročně o 16 % a dosáhl 55 % celkového exportu.

Příznivý vývoj spotřebitelské poptávky zvýšil prodeje na vnitřním trhu. **Maloobchodní tržby**, vč. motoristického segmentu a prodeje pohonných hmot, meziročně vzrostly o 5,4 %, a **dosáhly nejvyšší úrovně od roku 2007**. Stejně jako v předchozích letech růst tržeb obstarával především motoristický segment, který zaznamenal meziroční nárůst o 11,6 %. **Prodeje průmyslového zboží se zvýšily** o 4,3 %, tradičně nejvíce ve specializovaných prodejnách s počítačovým a komunikačním zařízením (17,2 %). **Tržby za potravinářské zboží**, i přes skromnější výsledek (růst o 1,3 %), **dosáhly nejvyššího tempa za posledních šest let**. Z hlediska forem prodeje opět vedl prodej přes internet a prostřednictvím zásilkových služeb (19,7 %), naproti tomu prodej ve stáncích a na trzích pokračoval v dlouhodobém klesajícím trendu.

Hospodářský růst v roce 2014 byl vyvážený a postavený na zdravých základech. V letošním roce očekáváme mírné zrychlení jeho dynamiky, které by mělo být zajištěno opět domácí poptávkou. Konečná spotřeba domácností postupně zrychluje růstovou dynamiku, protože se ve spotřebním chování obyvatelstva projevuje jisté zmírnění napjatosti v jeho rozpočtech, a tím vyšší sklon ke spotřebě. Také investiční aktivita, která se již loni stala výrazným faktorem oživení, by měla pokračovat v růstovém trendu. Pokud jde o zahraniční obchod se zbožím a službami, předpokládáme, že jeho vliv na vývoj HDP bude v zásadě neutrální.

I. HLAVNÍ TENDENCE MAKROEKONOMICKÉHO VÝVOJE

I.1 VÝKONNOST EKONOMIKY

I.1.1 Ekonomický růst

**Po prvních
známkách oživení
z konce roku 2013 ...**

Česká ekonomika v roce 2014 navázala na vývoj ve 4. čtvrtletí 2013, ve kterém byla v domácím prostředí obnovena ochota ekonomických subjektů více utrácet a po dvouletém poklesu **se vrátila na dráhu růstu**. Naproti tomu vnější sektor zůstal své tradiční prorůstové roli dlužen, protože v mnoha členských zemích Evropské unie zůstala růstová dynamika slabá a vyhlídky na její rychlejší oživení zatíženy strukturálními problémy a geopolitickými riziky.

**... domácí
ekonomika loni
rostla**

Hrubý domácí produkt tuzemské ekonomiky meziročně vzrostl o 2 %, když si stabilní tempo mírně nad touto úrovní neudržel pouze v posledním čtvrtletí roku. Zpomalení růstu (na 1,4 % ve 4. čtvrtletí) však bylo podstatně ovlivněno vyšší srovnatelnou základnou, související s nerovnoměrným výběrem spotřební daně. Ten byl výrazně vyšší ve 4. čtvrtletí 2013, protože zahrnoval mimořádný nárůst daně za tabákové výrobky, kterými se prodejci předzásobili před jejím očekávaným zvýšením od 1. 1. 2014. Protože se však předzásobení v roce 2014 neopakovalo, byla v jeho závěru úroveň hrubého domácího produktu negativně poznamenána nižší odvedenou daní.

Podle údajů srovnávajících vývoj v jednotlivých čtvrtletích byl růst ekonomiky rovnoměrný. V 1. a 2. čtvrtletí se její výkonnost zvýšila o 0,3 %, ve 3. a 4. čtvrtletí o 0,4 %.

Graf č. I.1.1.1 Hrubý domácí produkt

(meziroční změna v %, stálé ceny, sezónně očištěno)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Ekonomický růst byl tažen ...

Na straně poptávky plnila úlohu zdroje meziročního růstu hrubého domácího produktu pouze domácí poptávka. Její příznivý vývoj souvisel s vyšší celkovou ekonomickou aktivitou, která skrze další uvolnění situace na trhu práce, růst reálného disponibilního důchodu a zlepšení nálady obyvatelstva podporovala jeho sklon ke spotřebě. Pozadu nezůstal ani sektor vlády, jehož zvýšenou spotřebu dokumentují rozpočtové indikátory.

... jak spotřebou, ...

Celkové výdaje na konečnou spotřebu se podílely na růstu 1,3 p. b., což zhruba ze dvou třetin zajistila váhově významnější spotřeba domácností. Domácnosti utratily meziročně o 1,7 % více, při rostoucím zájmu spotřebitelů o produkty určené k dlouhodobé spotřebě, především dopravní prostředky a bytové vybavení, ale také o rekreaci, stravování, odívání, či potraviny. Vládní výdaje se zvýšily o 2,3 %.

... tak investicemi, ...

Na růstu investičních výdajů se vedle příznivého hospodářského vývoje projevilo také čerpání prostředků ze strukturálních fondů. **Tvorba hrubého kapitálu zajistila 0,8 p.b. celkového zvýšení HDP,** a to pouze díky investičnímu kapitálu. O jeho růst o 4,5 % se zasloužily stavební investice a investice do strojního vybavení, zatímco do dopravních prostředků se snížily a do bytové výstavby v zásadě stagnovaly. Kladný vliv tvorby hrubého kapitálu byl tlumen poklesem stavu zásob, který se koncentroval do zboží a nedokončené výroby.

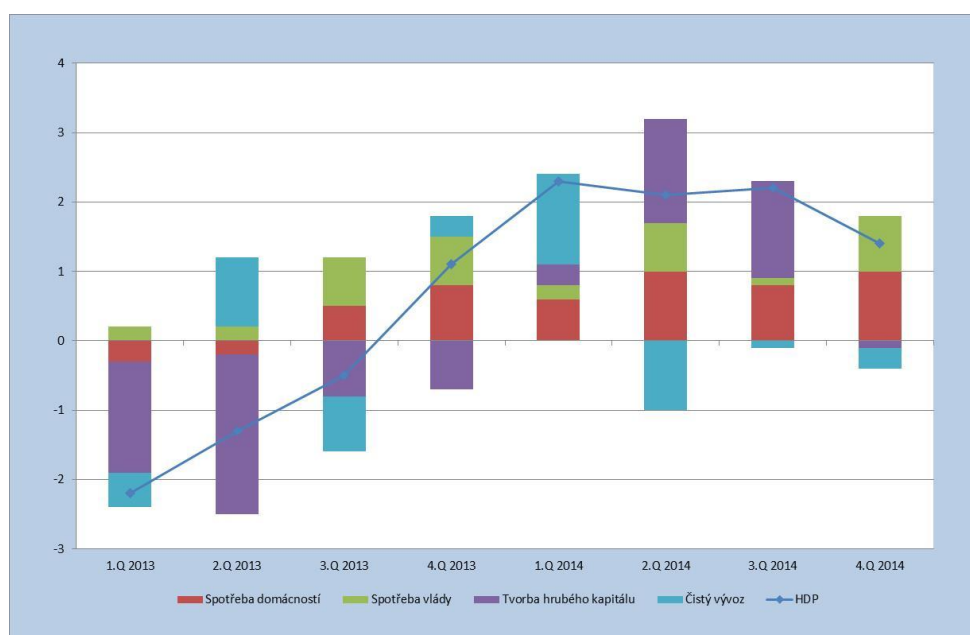
... zatímco vnější sektor měl brzdící účinek

Na druhé straně **zahraniční obchod se zbožím a službami** (ve stálých cenách) **ubral výkonu ekonomiky 0,1 p.b.,** protože vlivem rostoucí domácí poptávky a vysoké dovozní náročnosti předbíhal dovoz (růst o 9,6 %) vývoz (8,8 %). Tendence předstihu tempa růstu dovozu před vývozem se začala prosazovat už od 2. čtvrtletí minulého roku, ale zatímco v bilanci zboží postupně slábla (až na její eliminaci ve 4. čtvrtletí, při shodném růstu vývozu a dovozu o 7,3 %), v bilanci služeb se naopak nůžky ve prospěch dovozu dále rozevíraly.

O obrat ve vývoji se zasloužila domácí poptávka

Pohled na vývoj jednotlivých druhů výdajů v posledních dvou letech ukazuje, že v 1. pololetí 2013 srážela výkonnost ekonomiky především domácí poptávka. **Oživení konečné spotřeby,** které poté následovalo, **nejdříve hospodářský pokles zmírnilo** (ve 3. čtvrtletí 2013 na 0,5 %) **a počínaje 4. čtvrtletím 2013 vedlo k obnovení růstu ekonomiky.** Kladný vliv domácí poptávky na hospodářský růst pokračoval od počátku minulého roku, tentokrát především díky zvýšené investiční aktivitě, která se stala jeho hlavním faktorem (ve 4. čtvrtletí 2014 byl však její příspěvek zcela eliminován výrazným snížením zásob). **To vývoj vnějšího sektoru byl značně rozkolísaný.** Tento tradiční nositel růstu plnil svou úlohu pouze ve 2. a 4. čtvrtletí 2013 a dále ještě v 1. čtvrtletí 2014. Míru vlivu výdajových položek na vývoj hrubého domácího produktu názorně dokumentuje graf č. I.1.1.2.

Graf č. I.1.1.2 Struktura výdajů na HDP (v p.b.)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Vývoj hrubého domácího produktu a jeho poptávkové struktury je rovněž uveden v tabulkové příloze I. Makroekonomické ukazatele.

Na růstu nominálního produktu se z více než poloviny podílelo zvýšení cen

Hrubý domácí produkt v běžných cenách vzrostl loni meziročně o 4,4 %, a dosáhl objemu 4266,3 mld. Kč. Jeho **růst byl ovlivněn zvýšením úhrnné cenové hladiny** o 2,4 % (vyjádřené implicitním deflátorem HDP), **na kterém se rozhodující měrou podílel vývoj cen zahraničního obchodu**. Jejich nárůst, umocněný oslabenou korunou, byl rychlejší u vývozu (4 %), než dovozu (2,4 %), takže směnná relace byla kladná 1,6 %. Z domácích výdajů rostly ceny vládního sektoru o 1,8 %, fixního kapitálu o 1,6 %, naopak cenový růst byl tlumen poklesem cen ve spotřebě domácností o 0,3 %.

O růst hrubé přidané hodnoty ...

Hrubá přidaná hodnota (HPH) meziročně reálně vzrostla o 2,6 %, tedy více než hrubý domácí produkt. Její dynamika lépe vystihuje výkonnost ekonomiky, protože nezahrnuje daň z produktů, a není tak (na rozdíl od HDP) poznamenána turbulentními v jejím inkasu. Růstové tempo HPH tak v průběhu roku naopak zrychlovalo, až na 3 % ve 4. čtvrtletí.

... se zasloužil zejména zpracovatelský průmysl ...

Rozhodující vliv na vývoj HPH měl **obnovený růst zpracovatelského průmyslu**, který se na jejím zvýšení ve všech čtvrtletích roku podílel z více než poloviny. Po tříletém poklesu alespoň **minimálně k růstu** tentokrát **přispělo stavebnictví, spolu s hlavními odvětvími služeb** (s výjimkou peněžnictví a pojišťovnictví), zejména veřejné správy a zdravotnictví, dopravy a obchodu a také služeb pro podniky.

Tabulka č. I.1.1.1 Vývoj hrubé přidané hodnoty v roce 2014

(sezónně očištěné údaje, meziroční změna a příspěvek ke změně ze stálých cen, podíl odvětví v běžných cenách)

	Meziroční změna	Příspěvek ke změně	Podíl odvětví v %	
	%	p. b.	2013	2014
NH celkem	2,6	2,6	100,0	100,0
v tom: Průmysl	4,5	1,4	31,1	32,6
z toho: zpracovatelský	6,0	1,5	24,9	26,7
Stavebnictví	2,6	0,1	5,6	5,3
Obchod a doprava	1,5	0,3	18,1	18,0
Peněžnictví a pojišťovnictví	-3,0	-0,1	4,8	4,6
Informační činnosti	3,5	0,2	5,0	4,8
Činnosti v nemovitostech	-0,3	0,0	9,0	8,4

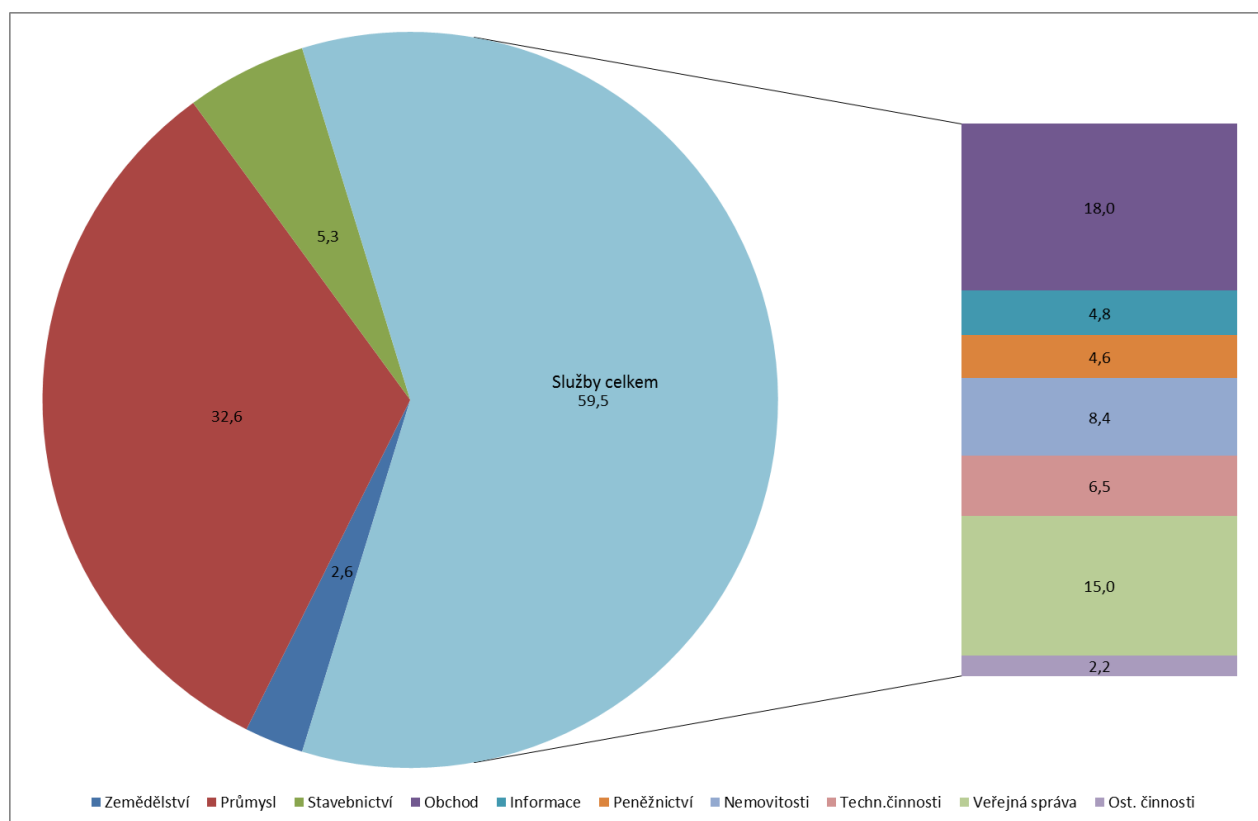
Pramen: ČSÚ, propočty MPO

**... který si upevnil
své výsadní
postavení**

Změnila se také struktura hrubé přidané hodnoty vyjádřená podílem odvětví na její úrovni v nominálním vyjádření, což vedle dosaženého výkonu významně souviselo také s rozdílným cenovým vývojem v jednotlivých odvětvích. Při průměrném růstu cenové hladiny o 2,7 % se nejvíce zvýšily ceny ve **zpracovatelském průmyslu** (o 6,5 %), který tak dále posílil svůj podíl, a tím i postavení hlavního odvětví ekonomiky. Naopak cenový pokles ve **stavebnictví** (o 2,1 %), které rostlo na úrovni průměrné přidané hodnoty, jeho pozici snížil. V **odvětví peněžnictví** zase ani nadprůměrný růst cen (4,8 %) nestačil kompenzovat snížení výkonnosti tohoto odvětví, takže jeho úloha na tvorbě produktu se snížila.

Graf č. I.1.1.3 Odvětvová struktura HDP

(podíl odvětví na hrubé přidané hodnotě, v % z běžných cen)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Také produktivita práce se vrátila k růstu

Po rok a půl trvajícím poklesu **produktivita práce** (hrubá přidaná hodnota na pracovníka) **obnovila meziroční růst** již ve 4. čtvrtletí 2013 (o 0,8 %). V roce 2014 rostla nejrychleji ve 2. čtvrtletí (o 2,6 %), poté zpomalila na 2,2 % ve 3. a 4. čtvrtletí. Za celý loňský rok vzrostla o 2,2 %. Na trhu práce **průměrný počet osob s jedním zaměstnáním** (v metodice národních účtů) **pokračoval v růstu** o 0,4 % (stejně jako v roce 2013), a loni dosáhl 5 104,9 tis. osob.

I.1.2 Reálná konvergence***Ekonomická výkonnost ČR je zhruba o pětinu nižší než průměr EU, ...***

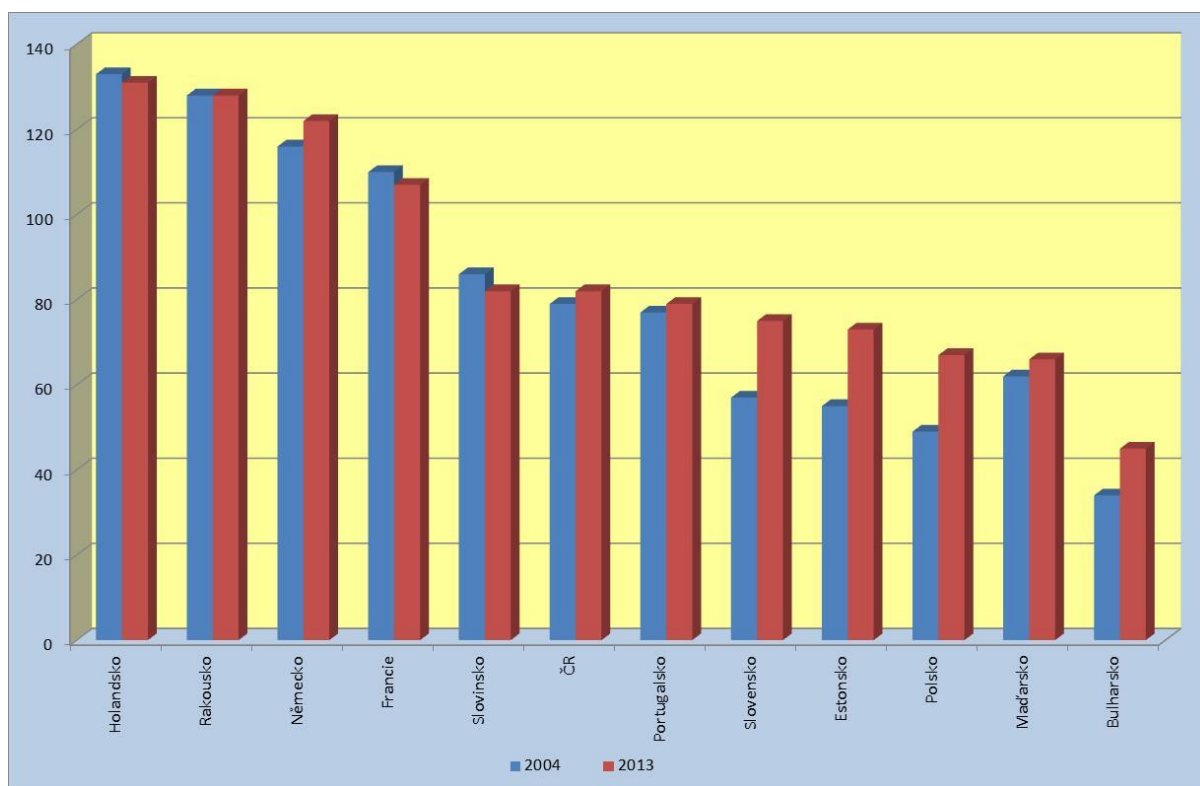
Česká ekonomika se **průměrné ekonomické úrovni Evropské unie nejvíce přiblížila v roce 2007**, kdy její hrubý domácí produkt na obyvatele (v paritě kupního standardu) dosáhl 84 % průměru tohoto seskupení. Poté však prošla turbulentním obdobím, na pozadí světové finanční a hospodářské krize a následné tuzemské recese, které způsobilo, že její výkonnost se v porovnání s Unií snížila. Dostupné **údaje za léta 2012 - 2013 uvádějí stagnaci** na úrovni 82 % průměru EU-28.

... a její postavení se nelepší

V roce 2014 sice tuzemská ekonomika obnovila růst, nicméně na zlepšení její pozice to pravděpodobně stačit nebude. **Nadále by České republice mělo patřit 17. místo**, o které se v roce 2013 dělila se Slovinskem. Slovinsko, které vstupovalo do Evropské unie jako nejbohatší ekonomika východního bloku, jako jediné z těchto nových zemí svou pozici od roku 2004 oslabilo. Jinak je tomu

v případě zemí, které měly nižší startovací úroveň, ale nyní vykazují rychlejší míru konvergence (viz Graf č. I.1.2.1).

Graf č. I.1.2.1 Hrubý domácí produkt na obyvatele (PPS, v %, EU-28=100)



Pramen: Eurostat, graf MPO

**Ekonomické oživení
v EU je zatím
nevýrazné ...**

Hospodářství Evropské unie v roce 2014 obnovilo růst, ale původní očekávání jeho postupné akcelerace se nenaplnilo. Hlavní překážky spočívaly v nedůsledném řešení problémů zděděných z nedávné recese, které se koncentrovaly především do oblasti zaměstnanosti, zadluženosti a využívání kapacit. Celkový obraz nepřesvědčivého vývoje dokreslovala rovněž nízká úroveň sentimentu, zatíženého nejistotami dalšího geopolitického vývoje.

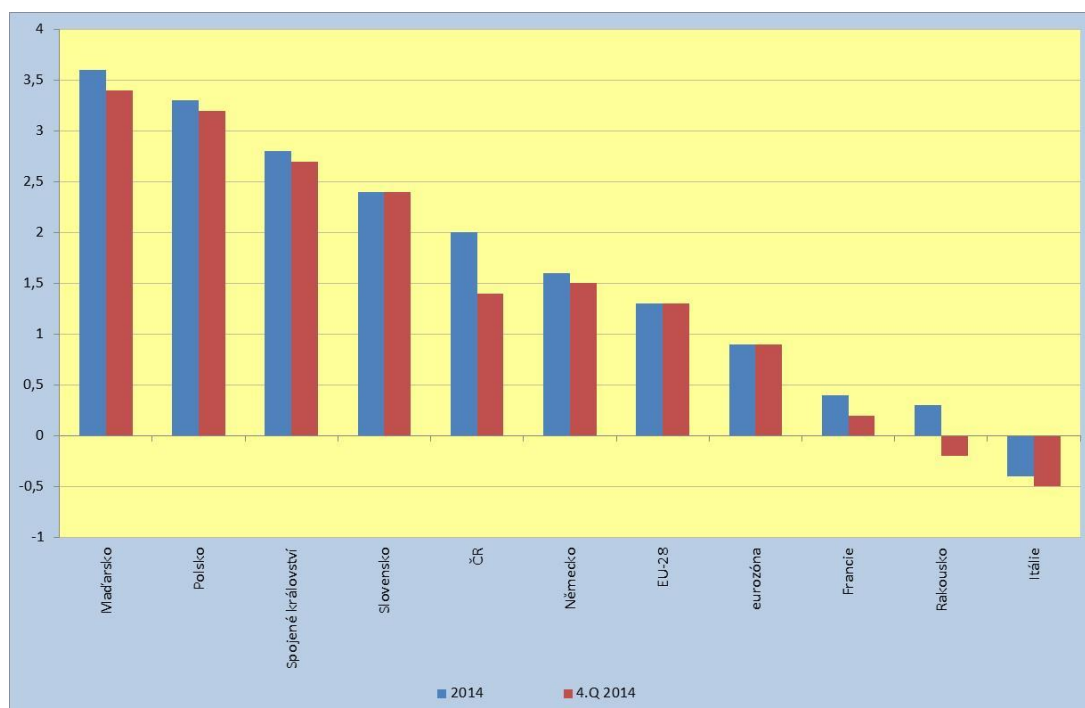
**... a podle zemí
značně rozdílné**

Hrubý domácí produkt EU vzrostl meziročně o 1,3 %. Růstové tempo bylo v průběhu roku v zásadě stabilizované, stejně jako v případě eurozóny, jejíž výkonnost se zvýšila o 0,9 %. **Nejrychleji rostlo Irsko (4,8 %), Maďarsko (o 3,6 %), Malta (3,5 %) a Polsko (o 3,3 %)**, zatímco mezi velkými ekonomikami dominovalo **Spojené království (růst o 2,8 %)**. **Nadprůměrného růstu dosáhlo i Německo**, jehož ekonomika vzrostla o 1,6 %. **Na druhém konci tohoto pořadí se umístil Kypr (pokles o 2,3 %) a s odstupem Itálie (-0,4 %), Chorvatsko (-0,4 %) a Finsko (-0,1 %)**. Řecká ekonomika po šesti letech propadu obnovila růst (0,8 %).

V mezičtvrtletním srovnání EU-28 i eurozóna ve 2. čtvrtletí zpomalily růst na 0,2 %, resp. 0,1 %, ale ve druhé polovině roku přidaly každé čtvrtletí 0,1 p.b., takže ve 4. čtvrtletí se jim již podařilo zopakovat dynamiku dosaženou v 1. čtvrtletí, tj. růst o 0,4 %, resp. 0,3 %. V obou seskupeních **byl růst tažen spotřebou domácností, investicemi a vnějším sektorem.** Vliv vládních výdajů byl v zásadě neutrální, zatímco pokles stavu zásob růst oslaboval.

Vývoj hrubého domácího produktu v jednotlivých zemích EU je uveden v tabulkové příloze I. Makroekonomické ukazatele.

Graf č. I.1.2.2 Vývoj hrubého domácího produktu v roce 2014 (meziroční růst, v %)



Pramen: Eurostat, graf MPO

Tuzemským exportérům nahrával vývoj ...

Úspěšně si vedli klíčoví obchodní partneři českých exportérů, Německo a Slovensko. Německá ekonomika se sice v polovině roku pohybovala na hraně recese, ale ve 4. čtvrtletí již mezičtvrtletně rostla o 0,7 %. Na Slovensku byl vývoj rovnoměrný, mezičtvrtletní růstové tempo se stabilizovalo po celý rok na 0,6 %.

... jak v Německu, ...

Celoroční růst v Německu o 1,6 % (po 0,1 % v roce 2013) zajistilo ze tří čtvrtin domácí užití, zejména konečná spotřeba. **Rozhodující vliv přitom patřil domácnostem,** které mají ve spotřebě hlavní váhové zastoupení, zatímco samotný růst jejich výdajů byl jen nepatrně rychlejší (1,2 %) než u vládního sektoru (1,1 %). **O zvýšení tvorby hrubého fixního kapitálu (1,7 %) se zasloužily investice jak do strojů a zařízení (4,3 %), tak i stavební (3,6 %).** Naopak ekonomickému výkonu ubral **pokles zásob,** ke kterému došlo ve druhé polovině roku. V té době, po rozpačitém startu, však už nabíral na síle vnější sektor (za celý rok vrostl reálný vývoz zboží a služeb o 3,9 % a dovoz o 3,4 %), takže tempo německé ekonomiky koncem roku dále zrychlilo.

... tak i na Slovensku

Slovensko loňským růstem o 2,4 % proti výsledku z předchozího roku (1,4 %) rovněž přidalo. Hlavním zdrojem růstu byla také **domácí poptávka,** spotřeba domácností se zvýšila o 2,2 % a vlády o 4,4 %, nejvíce však rostly váhově méně významné investiční výdaje o 5,7 %. Za celý rok **vzrostl vývoz o solidních 4,6 %, ale** na rozdíl od Německa **jeho dynamika v průběhu roku výrazně oslabila** (po dvouciferném růstu v 1. čtvrtletí na téměř stagnaci ve 4. čtvrtletí).

I.2 TRH PRÁCE

Zaměstnanost ke konci roku 2014 výrazně vzrostla

Ve čtvrtém čtvrtletí 2014 vzrostl **průměrný počet zaměstnaných osob** v ČR meziročně o 59,3 tis. osob (přírůstek o 1,2 %) na 5 017,1 tis. osob. Na tomto zvýšení se podílely významně osoby v pozicích zaměstnanců (meziroční nárůst o 50,7 tis. osob), jejichž podíl na celkové zaměstnanosti činil 82,1 %. Počet podnikatelů vzrostl, v porovnání se 4. čtvrtletím loňského roku, o 8,6 tis. osob a jejich podíl na celkové zaměstnanosti činil 17,9 %.

Oproti minulému čtvrtletí se **průměrný počet zaměstnaných osob** (očistěný od sezónních vlivů) ve 4. čtvrtletí 2014 zvýšil o 22,4 tis. osob.

Míra zaměstnanosti (podíl počtu zaměstnaných osob ve skupině 15-64 letých) **dosáhla 69,8 %** a ve srovnání se 4. čtvrtletím roku 2013 vzrostla o 1,5 p. b. Míra zaměstnanosti mužů se zvýšila o 1,4 p. b. na 77,5 %, míra zaměstnanosti žen vzrostla o 1,6 p. b. na 61,8 %.

Míra zaměstnanosti je na vzestupu již čtvrtým rokem a ke konci roku 2014 došlo opět k jejímu významnému nárůstu. Jedná se o historicky nejvyšší úroveň zaměstnanosti od roku 1993.

Dle členění základních sektorů národního hospodářství se na meziročním růstu zaměstnanosti podílel nejvýrazněji **sekundární sektor**, ve kterém se počet pracujících osob meziročně zvýšil o 34,3 tis. na celkových 1 908,4 tis. osob. V **terciálním sektoru** služeb se počet pracujících zvýšil o 25,2 tis. osob na celkový počet 2 964,3 tis. osob. Naopak poklesl počet pracujících osob v **primárním sektoru**, a to o 0,2 tis. (celkově 144,1 tis. osob).

Z analýzy, zveřejněné Českým statistickým úřadem, vyplývá, že průměrný věk pracujících se za dvacet let zvýšil o téměř čtyři roky. Změny v oblasti zaměstnanosti se projevují v růstu průměrného věku pracujících. Ten se od roku 1993 zvýšil o 3,7 roku a v roce 2013 dosáhl 42,4 roku. Průměrný věk pracujících rostl nepřetržitě v celém dvacetiletém období, v posledních letech každoročně pravidelně o 0,2 roku. To jen potvrzuje dopad demografického vývoje a velkých změn v míře zaměstnanosti na začátku a ke konci produktivního věku. Výsledkem těchto změn a předcházejícího demografického vývoje je skutečnost, že relace mezi četností pracujících v nejmladším a nejstarším produktivním věku se úplně obrátila. V roce 1993 převyšoval počet pracujících ve věku 15 až 24 let počet pracujících 55 až 64letých 2,5x, o dvacet let později byl naopak počet pracujících v nejstarší skupině produktivního věku 2,6x vyšší než počet pracujících v nejmladší desetileté skupině produktivního věku.

Vysoká úroveň zaměstnanosti je doprovázena významným poklesem nezaměstnanosti

Obecná míra nezaměstnanosti (podle definice ILO¹ - populace ve věku 15-64 let) dosáhla ve 4. čtvrtletí 5,8 % a meziročně se tak snížila o 1,0 p. b. K meziročnímu snížení došlo také u počtu **dlouhodobě nezaměstnaných osob** (ke konci roku 2014 poklesl o 8,9 tis. na 141,2 tis. osob). Podíl dlouhodobě nezaměstnaných osob z celkového počtu nezaměstnaných činil 46,2 %.

Průměrný počet nezaměstnaných osob (definice ILO) se oproti 3. čtvrtletí 2014 snížil o 6,7 tis. osob. **Počet nezaměstnaných osob** se meziročně snížil o 50,1 tis. osob a jejich celkový počet činil ke konci roku 305,3 tis. osob. Na snížení

¹ ILO – Mezinárodní organizace práce

nezaměstnanosti se podílela větší měrou ženská populace (o 28,2 tis. osob), než populace mužská (o 21,9 tis. osob).

Podíl nezaměstnaných osob² (dle statistiky Ministerstva práce a sociálních věcí) činil ke konci roku **7,5 %** což je o 0,4 p.b více, než v měsících říjnu a listopadu (7,4 %) a o 0,7 p.b méně než ke konci roku 2013, kdy podíl činil 8,2 %.

Podíl nezaměstnaných stejný nebo vyšší než republikový průměr vykázalo 38 okresů. **Nejvyšší byl zaznamenán** v okresech: Bruntál (13,5 %), Most (12,8 %), Ústí nad Labem (12,5 %), Karviná (12,0 %) a Chomutov (11,1 %) a Ostrava-město (shodně 11,0 %). **Nejnižší podíl nezaměstnaných** vykazovaly okresy: Praha-východ (3,3 %), Benešov (4,3 %), Praha-západ a Mladá Boleslav (shodně 4,4 %), Rokycany (4,5 %), Rychnov nad Kněžnou (4,6 %). Podíl nezaměstnaných žen činil 7,5 %, podíl nezaměstnaných mužů 7,4 %.

Tabulka č. I.2.1 Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (v %)

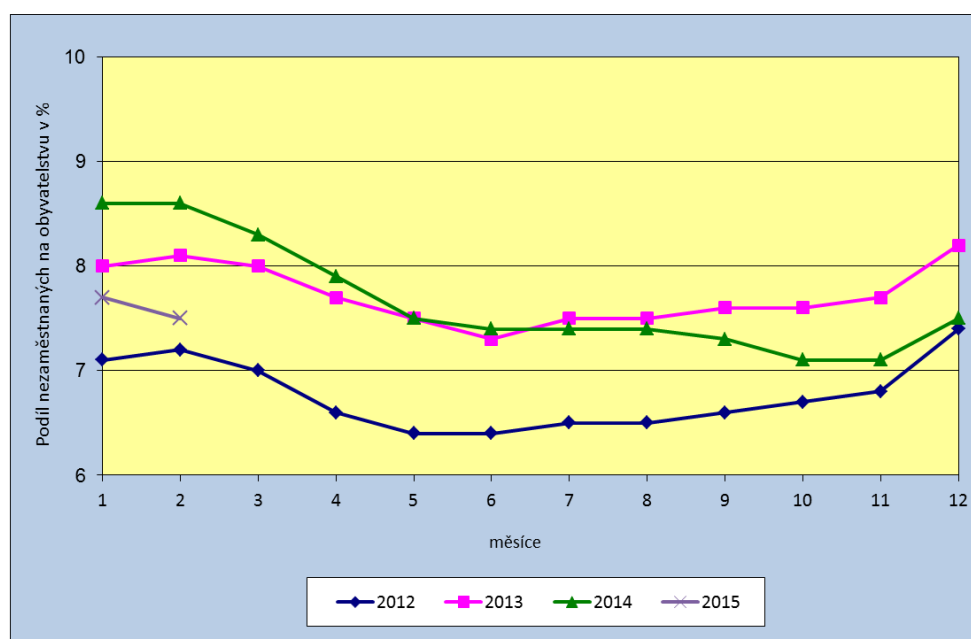
	leden	únor	březen	duben	květen	červen	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec
2010	7,6	7,7	7,5	7,1	6,7	6,6	6,7	6,6	6,6	6,5	6,6	7,4
2011	7,6	7,5	7,2	6,7	6,4	6,3	6,4	6,4	6,3	6,2	6,3	6,8
2012	7,1	7,2	7,0	6,6	6,4	6,4	6,5	6,5	6,6	6,7	6,8	7,4
2013	8,0	8,1	8,0	7,7	7,5	7,3	7,5	7,5	7,6	7,6	7,7	8,2
2014	8,6	8,6	8,3	7,9	7,5	7,4	7,4	7,4	7,3	7,1	7,1	7,5
2015	7,7	7,5										
meziroční změna v p.b. 2010/2011	0,0	-0,2	-0,3	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6
meziroční změna v p.b. 2011/2012	-0,5	-0,3	-0,2	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,3	0,5	0,5	0,6
meziroční změna v p.b. 2012/2013	0,9	0,9	1,0	1,1	1,1	0,9	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9	0,8
meziroční změna v p.b. 2013/2014	0,6	0,5	0,3	0,2	0,0	0,1	-0,1	-0,1	-0,3	-0,5	-0,6	-0,7
meziroční změna v p.b. 2014/2015	-0,9	-1,1										

Pramen: MPSV

V třídění podle stupně dosaženého vzdělání mají nízkou míru nezaměstnanosti stabilně vysokoškoláci (2,6 %) a osoby s úplným středním vzděláním s maturitou (4,5 %). Nadprůměrnou míru nezaměstnanosti má skupina osob se středním vzděláním bez maturity vč. vyučených (6,8 %). **Vysokou míru nezaměstnanosti** vykazuje již dlouhodobě **skupina osob se základním vzděláním** (21,7 %).

² Ministerstvo práce a sociálních věcí přešlo na nový ukazatel nezaměstnanosti v ČR s názvem Podíl nezaměstnaných osob. Nový ukazatel vyjadřuje podíl nezaměstnaných ze všech obyvatel v daném věku, zatímco dosavadní míra nezaměstnanosti poměřovala uchazeče o zaměstnání pouze k ekonomicky aktivním osobám. K dohodě o změně výpočtu dospělo ministerstvo s Českým statistickým úřadem. Dosud obě instituce zveřejňovaly výsledky dvou různých šetření o nezaměstnanosti a to přinášelo možnou záměnu těchto čísel. Pro sledování vývoje nového ukazatele je zpětně dopočtena časová řada od roku 2005 (webové stránky MPSV) do úrovně okresů, protože nový ukazatel má kvůli odlišné definici výrazně jinou úroveň a je tudíž s původním ukazatelem nesrovnatelný.

Graf č. I.2.1 Podíl nezaměstnaných osob na obyvatelstvu (v %)



Pramen: MPSV, graf MPO

K 31. prosinci 2014 evidoval Úřad práce ČR na svých krajských pobočkách **celkem 541 914 uchazečů o zaměstnání**, což bylo o 24 406 osob více než ke konci měsíce listopadu (nárůst o 4,7 %). V porovnání se stejným obdobím roku 2013 byl zaznamenán pokles, a to o 54 919 uchazečů o zaměstnání.

Meziměsíční nárůst nezaměstnanosti byl registrován v 75 okresech – největší byl v okresech: Jindřichův Hradec (o 19,1 %), Prachatice (o 18,6 %) a Pelhřimov (o 16,9 %). **Meziměsíční pokles nezaměstnanosti** byl zaznamenán v okresech Praha-západ (o 0,7 %) a Praha (o 0,2 %).

Prognózy vývoje nezaměstnanosti

Výsledky průzkumu „Manpower Index trhu práce³“ od společnosti Manpower Česká republika (provedené v 1. čtvrtletí 2015) ukazují, že zaměstnavatelé v České republice předpovídají pro druhé čtvrtletí 2015 poměrně optimistické náborové aktivity. 7 % zaměstnavatelů očekává nárůst počtu pracovních sil, 3 % předpovídá snížení počtu pracovních sil a 88 % zaměstnavatelů nepředpokládá žádné změny. Na základě těchto údajů **vykazuje Čistý index trhu práce pro Českou republiku pro 2. čtvrtletí 2015 hodnotu +4 %**.

V porovnání dle odvětví předpovídají zaměstnavatelé pro 2. čtvrtletí roku 2015 nárůst pracovních sil v sedmi z deseti sektorů. Nejvyšší hodnotu Čistého indexu trhu práce hlásí sektor Výroba a rozvod elektřiny, plynu a vody (+8 %). Příznivé náborové prostředí lze očekávat rovněž v sektoru Zemědělství, myslivost, lesnictví a rybolov a v sektoru Finance, pojištění a nemovitosti (shodně Index +7 %). Pozitivní náborové plány hlásí také odvětví Zpracovatelský průmysl (Index +6 %).

³ **Manpower Index trhu práce** probíhá již více než 48 let. Průzkum je veden na základě osvědčené jednotné metodiky a v souladu s nejvyššími standardy průzkumu trhu. Umožňuje předvídat, jaká bude situace na trhu práce v konkrétním oboru, a je podle něj možno se připravit na případný zvýšený tlak na trhu práce. Manpower Index trhu práce je založen na dotazování více než 64 000 zaměstnavatelů z veřejného i soukromého sektoru napříč 39 zeměmi a je považován za vysoce důvěryhodný ekonomický indikátor.

Naopak pokles počtu pracovních sil vykazují dle průzkumu dvě odvětví, a to Těžba nerostných surovin (Index -6 %) a Stavebnictví (Index -1 %).

Z regionálního pohledu (Čechy, Morava a Praha) očekávají zaměstnavatelé nárůst počtu pracovních sil ve dvou regionech, nejsilnější Index práce hlásí Morava (+9 %), o něco slabší Index práce předpokládají zaměstnavatelé v Čechách (+3 %). V Praze zůstává Index práce stabilní s hodnotou 0 %.

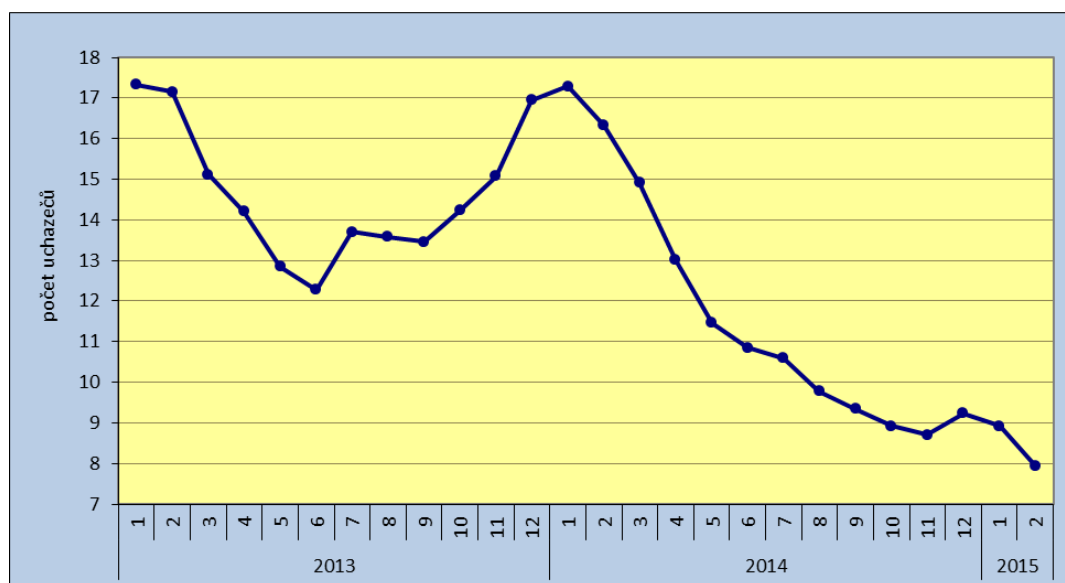
Poslední **makroekonomické predikce**, kterou vydalo Ministerstvo financí v lednu 2015, se ve srovnání s minulou makroekonomickou predikcí mírně zlepšila, očekávané tendence budoucího vývoje se ale nezměnily. Díky pozvolnému růstu ekonomické aktivity by se míra nezaměstnanosti měla postupně snižovat, zatímco zaměstnanost by měla mírně růst.

Objem mezd a platů by se v tomto roce mohl zvýšit o 3,9 %, pro rok 2016 pak počítáme s velmi mírným zrychlením růstu na 4,1 %. Kromě zlepšování situace soukromého sektoru, k němuž postupně dochází díky růstu ekonomiky, působí příznivě na vývoj mezd a platů také zvýšení objemu platů v rozpočtové sféře.

Počet volných pracovních míst se meziročně zvýšil

K 31. prosinci 2014 evidoval Úřad práce ČR celkem **58 739 volných pracovních míst**, což bylo o 658 méně než v předchozím měsíci a o 23 561 více než ve shodném období minulého roku.

Graf č. I.2.2 Počet uchazečů o zaměstnání připadající na jedno volné pracovní místo



Pramen: MPSV, graf MPO

Na jedno volné pracovní místo připadalo v průměru 9,2 uchazečů (ve stejném období minulého roku to bylo 17,0 uchazeče). Nejvíce uchazečů na volnou pracovní pozici bylo zaregistrováno v okresech: Sokolov (35,3), Bruntál (34,4), Jeseník (34,2) a Karviná (30,3).

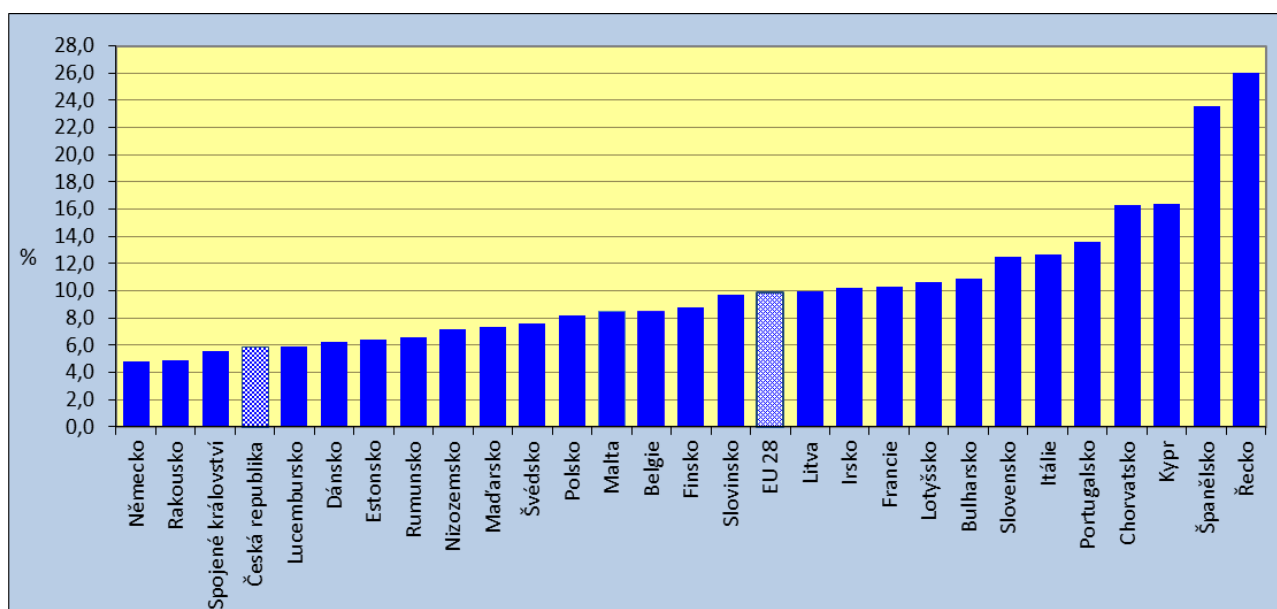
Volných pracovních míst pro absolventy a mladistvé bylo registrováno 14 021 a na jedno volné místo připadalo 2,0 uchazečů této kategorie. Ve srovnatelném

období roku 2013 bylo registrováno 9 572 volných pracovních míst pro tuto věkovou kategorii a na jedno volné místo připadlo 4,1 uchazečů.

**Nezaměstnanost
v ČR je v rámci EU
stále jedna
z nejnižších**

Míra nezaměstnanosti sledovaná EUROSTATem (data neočištěná od sezónních vlivů) byla podle dostupných údajů pro mezinárodní srovnání **ke konci roku 2014 v ČR 5,9 %**. Česká republika tak měla společně s Lucemburskem čtvrtou nejnižší nezaměstnanost v rámci Evropské unie. Míra nezaměstnanosti nižší než v ČR byla v Německu (4,8 %) a v Rakousku (4,9 %). **V EU-28 činila průměrná míra nezaměstnanosti v témže období 9,9 %** a poprvé od října 2011 tak sestoupila pod hranici deseti procent. Míra nezaměstnanosti **stejná nebo vyšší než průměr EU-28** byla zaznamenána v Litvě (10,0 %), v Irsku (10,2 %), ve Francii (10,3 %), v Lotyšsku (10,6 %), v Bulharsku (10,9 %), na Slovensku (12,5 %), v Itálii (12,7 %), v Portugalsku (13,6 %), v Chorvatsku (16,3 %) a na Kypru (16,4 %). Vysoká míra nezaměstnanosti je dlouhodobě ve Španělsku (23,6 %) a v Řecku (26,0 %).

Graf č. I.2.3 Harmonizovaná míra nezaměstnanosti⁴ v zemích EU-28 (k 31. 12. 2014)



Pramen: EUROSTAT (data očištěna od sezónních vlivů), graf MPO

Pozn.: Spojené království - poslední dostupné údaje: listopad 2014

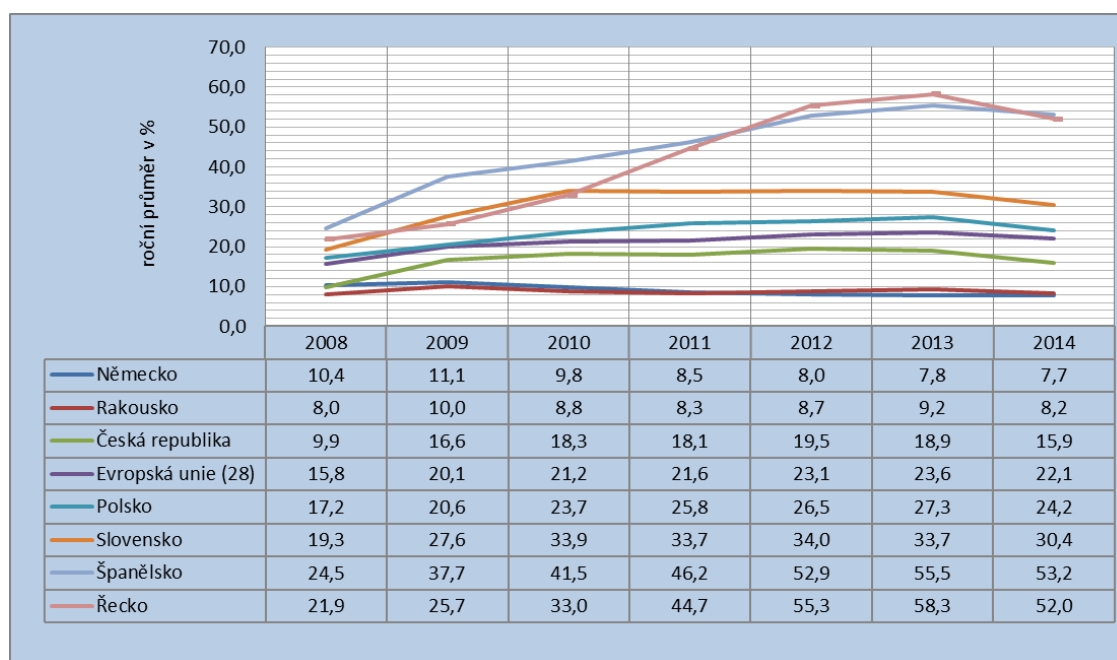
Dle odhadu EUROSTATu bylo bez práce ke konci roku 2014 v celé Evropské unii 24,1 milionu lidí. Proti předchozímu měsíci listopadu se tak jejich počet snížil o 228 000 nezaměstnaných. V samotné eurozóně činil v témže období počet nezaměstnaných 18,1 milionu osob.

Problémem nadále zůstává nezaměstnanost mladých lidí ve věku od 15 do 25 let. V roce 2014 přesáhla v některých zemích EU míra nezaměstnanosti této věkové kategorie hranici padesáti procent (Španělsko, Řecko).

⁴ "Harmonizovaná míra nezaměstnanosti", kterou Eurostat používá pro mezinárodní komparace, se metodicky liší od ukazatele "Podíl nezaměstnaných osob", který vykazují úřady práce v ČR. Číselné hodnoty jsou proto odlišné, avšak schopnost vypovídat o vývoji a jeho změnách je prakticky shodná.

Podle údajů Evropské komise se ke konci roku 2014 nacházelo v EU více jak pět milionů mladých lidí bez zaměstnání, ve státech eurozóny to byly 3,2 miliony. V roce 2014 dosáhla v EU-28 harmonizovaná míra nezaměstnanosti 22,1 %, v eurozóně 23 %. Znamená to, že každý pátý mladý člověk na trhu práce v EU není schopen najít zaměstnání.

**Graf č. I.2.4 Harmonizovaná míra nezaměstnanosti ve skupině do 25 let
(ve vybraných zemích EU-28)**



Pramen: EUROSTAT (data neočištěná od sezónních vlivů), graf MPO

Pozn.: údaje za rok 2014 pro Rakousko a Řecko nejsou k dispozici - použity údaje za 3Q/2014

Česká republika patří s relativně nízkou mírou nezaměstnanosti mladých v rámci EU k nejméně postiženým státům. I přesto, že je míra nezaměstnanosti mladých lidí v Česku stále pod průměrem EU, výrazně převyšuje celkovou míru nezaměstnanosti v ČR.

V roce 2014 vzrostla průměrná mzda nominálně i reálně

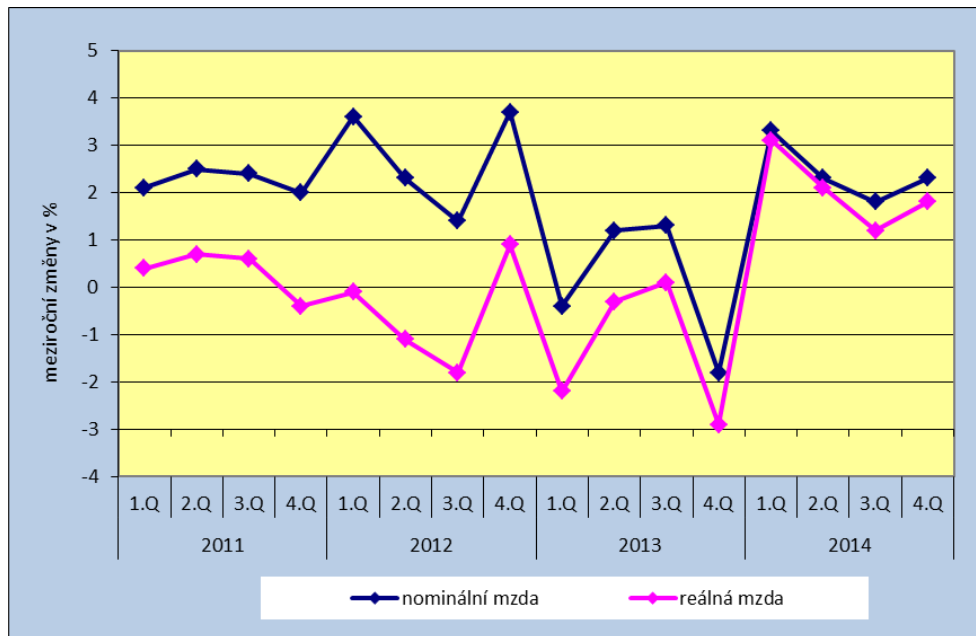
Průměrná hrubá měsíční nominální mzda se v roce 2014 meziročně zvýšila o 2,4 %, tj. o 608 Kč a činila 25 686 Kč. Reálná mzda byla za uvedené období vyšší o 2,0 %, spotřebitelské ceny se zvýšily reálně o 0,4 %.

Ve 4. čtvrtletí vzrostla průměrná hrubá měsíční mzda meziročně o 2,3 % (tj. o 609 Kč) a činila 27 200 Kč. Spotřebitelské ceny se zvýšily o 0,5 %, reálně se tak mzda zvýšila o 1,8 %. Objem mezd vzrostl o 3,4 % a počet zaměstnanců se zvýšil o 1,0 %. Nejvýznamnější přírůstek zaměstnanců byl v závěru roku zaznamenán ve zpracovatelském průmyslu, a to o 2,1 % (tj. o 22,3 tis. osob).

Medián mezd činil 22 847 Kč tj. o 585 Kč (2,6 %) vyšší než ve stejném období předchozího roku. Mzdová úroveň prostředního zaměstnance tak vzrostla poněkud více než aritmetický průměr, což může ukazovat relativní snižování extrémně vysokých výdělků.

Ve sféře podnikatelské se průměrná mzda zvýšila meziročně nominálně o 1,9 %, reálně pak o 1,4 %. **V nepodnikatelské sféře** vzrostla průměrná mzda nominálně o 3,8 %, reálně o 3,3 %.

Graf č. I.2.5 Nominální a reálná mzda na přepočtené počty pracovníků



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Růst průměrné mzdy se ve 4. čtvrtletí 2014 nejvýrazněji projevil v kraji Vysočina (4,1 %) a vysoký byl i v dalších regionech: v Libereckém kraji vzrostly meziročně mzdy o 3,8 %, v Pardubickém o 3,7 %, v Jihočeském a Zlínském shodně o 3,6 %; naopak v hlavním městě byl růst opětovně nejnižší (0,5 %).

I.3 CENOVÝ A FISKÁLNÍ VÝVOJ

I.3.1 Cenový vývoj

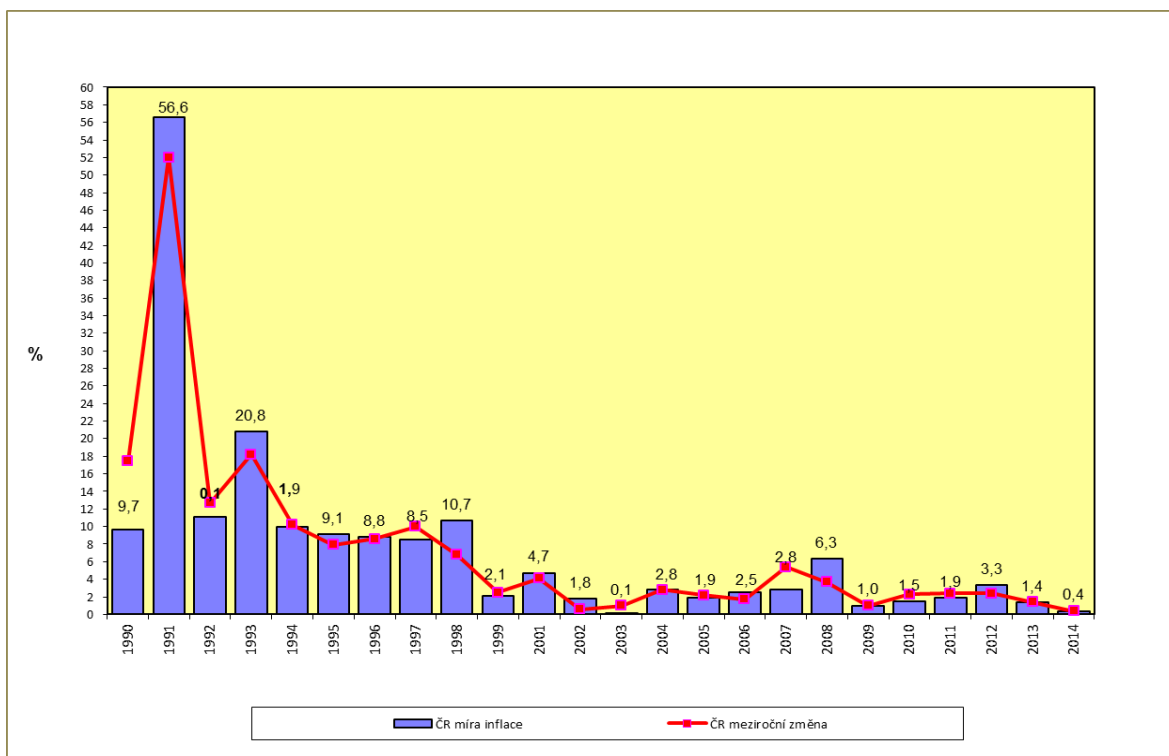
Spotřebitelské ceny si v červnu 2014 sáhly na nulu ...

Po razantním meziročním poklesu spotřebitelských cen na počátku roku 2014, na kterém se podílely především regulované ceny (skokový meziroční pokles cen energií), administrativní opatření (zrušení poplatku za pobyt v nemocnici), i odeznění primárních dopadů změny DPH z roku 2013, zůstala inflace až do června, kdy dosáhla svého dna, blízko nuly, a to navzdory oslabené koruně. Ke zrychlení dynamiky meziročního růstu spotřebitelských cen ve druhé polovině roku přispělo zmírnění poklesu regulovaných cen, dražší dovozy, i opětovný vzestup cen potravin. V závěru roku se pak i v ČR zřetelněji promítl do cen benzínu a nafty výrazný pokles cen energetických surovin na světových trzích, tlumený v cenách pohonných hmot slabou korunou. Nadprůměrná úroda spolu s dovozními sankcemi ze strany Ruska zlevnily potraviny a poslaly inflaci opětovně dolů. Také oživení spotřeby domácností, pramenící z určitého uvolnění na trhu práce, se zatím proinflačními tlaky neprojevovalo.

**... míra inflace
v prosinci skončila
na nejnižší úrovni za
posledních 10 let ...**

Průměrná míra inflace, která téměř plynule **klesala již druhým rokem**, dosáhla v prosinci 2014 výše 0,4 %, což je o 1 p.b. méně než v předchozím roce a nejnižší úroveň od počátku roku 2004 (po celé 1. čtvrtletí 2015 stagnovala na 0,3 %).

Graf č. I.3.1.1 Vývoj spotřebitelských cen (v %)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

**... zejména vlivem
výrazné redukce cen
v sektoru bydlení, ...**

V cenách bydlení nastal v roce 2014 obrat trendu, poté, co poprvé od vzniku samostatné ČR **došlo ke snížení cen energií**. Meziroční propad cen bydlení v průměru o 1,4 % (z 1,8% růstu v roce 2013) byl ovlivněn poklesem cen elektřiny v průměru meziročně o 10,3 % a zemního plynu o 2,6 % (ten zmírnil, když ceny plynu začaly od července znovu růst). Ceny čistého nájemného, i přes jejich plnou deregulaci vzrostly pouze o 1 %, oslabil růst cen tepla a teplé vody na 0,5 %, naproti tomu stále dynamickým tempem rostly ceny vodného o 3,4 % a stočného o 3,2 %.

**... doprovázené
poklesem cen
v oddíle zdraví, ...**

Na zpomalení meziročního cenového růstu **se podílel i pokles cen v oddíle zdraví** v průměru meziročně o 1,8 % (z 2,4% růstu v roce 2013) především v důsledku zrušení regulačního poplatku za pobyt v nemocnici. Vlivem růstu cen léků a jejich doplatek však ceny v tomto sektoru v průběhu roku zpomalovaly meziroční pokles.

**... ale i zmírněním
růstu cen
potravinářského
zboží ...**

Vývoj cen potravin a nealko nápojů měl v roce 2014 také významný vliv na nízkou úroveň hladiny spotřebitelských cen. **Dynamika růstu cen potravin v průběhu roku převážně zpomalovala**, takže se v průměru meziročně dostaly až na 2 % (z 4,9 % v roce 2013), což je nejméně od roku 2010 (kdy stouply o 1,5 %). Dobrá úroda měla pozitivní vliv na ceny zeleniny, které klesly o 3,7 %, když hlavně meziročně zlevnily brambory o 23,3 %, kdežto ceny ovoce se zvýšily jen mírně, o

pouhých 0,5 %. Ceny pekárenských výrobků a obilovin vzrostly o 0,4 %, masa o 2,5 %, ryb o 2,2 %. Více podražily mléčné výrobky - mléko o 8,6 %, sýry o 7,3 %, jogurty o 12,6 % a máslo o 5,8 %. Ceny cukru klesly o 6,9 % a nealko nápojů o 1 %. **Zmírnilo rovněž tempo růstu cen alkoholických nápojů a tabáku** v průměru meziročně na 2,8 % (z 3,6 % v roce 2013). Ceny lihovin stouply o 1,2 %, vína o 3,4 %, piva o 0,9 %. Ceny tabákových výrobků vzrostly (vlivem zvýšení spotřební daně) o 3,6 %. Mírně **zpomalily růst také ceny v sektoru stravování a ubytování** na 1,7 % (z 2 % v roce 2013), i ceny v oddíle **ostatní zboží a služby** na 1,3 % (z 1,6 % v roce 2013).

Proti šly ceny dopravy, odívání a obuvi i rekreace a kultury

Ceny dopravy se z meziročního poklesu v průměru o 0,7 % v roce 2013 **přehoupaly** slabým růstem o 0,2 % v roce 2014 **do kladných hodnot**, což souviselo především s vývojem cen pohonných hmot a dopravních prostředků. Do plusu přešly rovněž **ceny oděvů a obuvi**, když přidaly meziročně v průměru 3 % (z 0,9 % poklesu v roce 2013), kvůli dražšímu dovozu. **Mírně vzrostly i ceny rekreace a kultury** o 0,4 % (z 0,3 % v roce 2013) zejména z důvodu zvýšení cen dovolených s komplexními službami na 3,9 %.

V poklesu setrvaly ceny bytového vybavení, pošt a telekomunikací

V sektoru pošty a telekomunikace meziroční pokles cen přibrzdil v průměru na 5,3 % (z 8,9 % v roce 2013). Ceny telefonických a telefaxových služeb se snížily o 5,1 %, naopak ceny poštovních služeb stouply o 11,1 %. **Ceny bytového vybavení a zařízení domácnosti redukovaly svůj předchozí pokles** v průměru na 0,7 % (z 1 % v roce 2013).

V únoru 2015 se inflace nezměnila

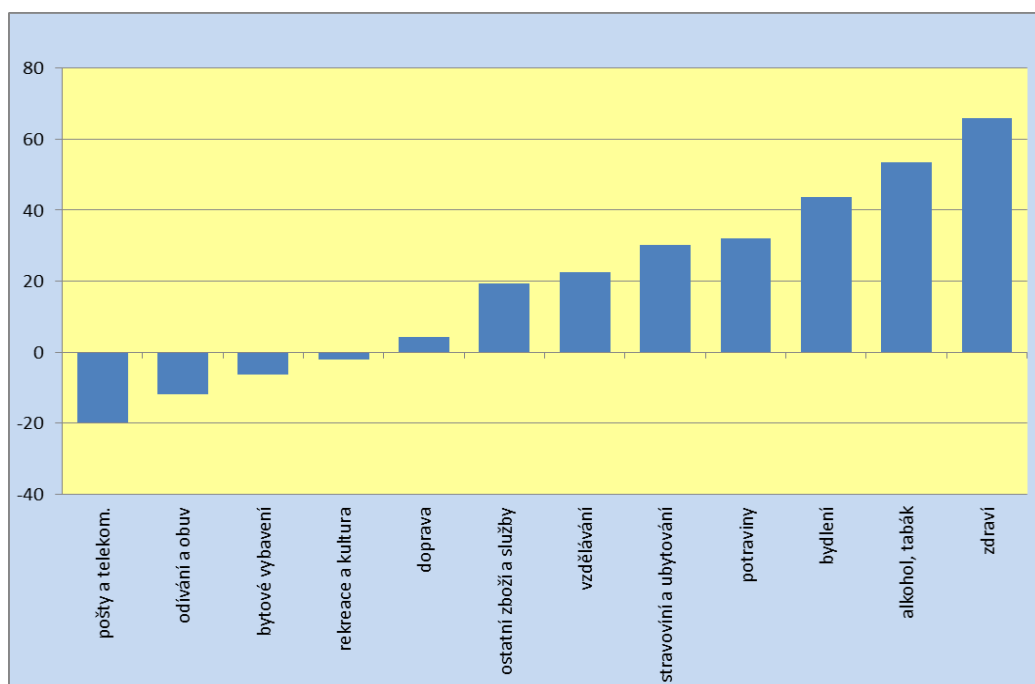
Efekt levné ropy, příznivých cen zemědělských komodit, i dovozních sankcí ze strany Ruska prosakoval do spotřebitelských cen i na počátku roku 2015, takže se v únoru již třetí měsíc v řadě držely meziročně na úrovni 0,1 %. Zrychlil růst cen tabákových výrobků o 6,1 % (v lednu o 2,1 %). Prohloubení cenového poklesu naopak přineslo další snížení cen pohonných hmot, v únoru o 17,1 % (v lednu o 13,9 %).

Největší vliv na zvýšení cenové hladiny v únoru měly kromě cen tabákových výrobků i ceny v oddíle bydlení. Vzrostly ceny zemního plynu o 4,5 %, vodného o 3,4 %, stočného o 2,8 %, čistého nájemného o 1,4 % a tepla o 1,2 %, kdežto ceny elektřiny byly stále meziročně nižší, v únoru o 0,3 %. Rostly i ceny výrobků a služeb pro osobní péči o 2,9 %, pojištění o 2,6 % a ceny finančních služeb o 6,8 %. Vyšší byly i ceny oděvů a obuvi o 2,4 %, resp. o 9,6 %. Stouply rovněž ceny dovolených s komplexními službami o 5,9 %.

O nízký růst cenové hladiny se zasloužil, kromě cen pohonných hmot, také pokles cen potravin a nealko nápojů, zdraví, pošty a telekomunikace. Z potravin meziročně klesly ceny ovoce o 6,5 % a zeleniny o 9,9 %, pečiva o 1,5 %, vepřového masa o 5,3 %, mléka o 3 % a sýrů o 3,3 %, olejů a tuků o 2,8 %. Snížení cen v oddíle zdraví bylo výsledkem zrušení regulačních poplatků od ledna 2015. Meziroční pokles na úrovni 2,1 % pokračoval v oddíle pošty a telekomunikace z důvodu snížení cen telefonických a telefaxových služeb o 1,3 % a mobilních telefonů o 20,9 %. **Míra inflace v únoru setrvala na 0,3 %.**

Cenový růst v jednotlivých oddílech spotřebitelského koše v delším časovém horizontu od roku 2005, uvedený v grafu č. I.3.1.2, posunul celkovou inflaci nahoru o 22,9 %. Projevil se zejména v sektorech s nejvyšší váhou ve spotřebitelském koši a nezastupitelných z hlediska spotřeby, tj. bydlení (o 43,6 %), potravin (o 32 %) a zdraví (o 65,9 %), a odrazil se tak výrazně v poklesu koupěschopnosti obyvatelstva s dopadem do celkové poptávky.

Graf č. I.3.1.2 Vývoj spotřebitelských cen v prosinci 2014
(průměr roku 2005 = 100)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Inflace bude i v dalších měsících více méně oscilovat jen mírně nad nulou. Klíčovou roli sehraje další vývoj cen energetických surovin na světových trzích a jejich dopad do ekonomiky. Nízký růst spotřebitelských cen zatím podporují i levnější potraviny, které jsou pod tlakem nadprůměrné úrody a dovozních sankcí ze strany Ruska. Zlevňuje však i řada ostatního zboží, např. v oblasti spotřební elektroniky. Důvodem je mj. silná konkurence a technologický pokrok v oboru, jeho ceny jsou však v poslední době limitovány vývojem kurzu dolaru.

Tabulka č. I.3.1.1 Vývoj cen v hlavních cenových okruzích (meziroční změna v %)

	2013	2014												průměr	2015	
	průměr	leden	únor	březen	duben	květen	červen	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec		leden	únor
Ceny																
- spotřebitelských cen	1,4	0,2	0,2	0,2	0,1	0,4	0,0	0,5	0,6	0,7	0,7	0,6	0,1	0,4	0,1	0,1
- průmyslových výrobců	0,8	-0,7	-0,7	-0,8	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,3	-0,3	-1,7	-3,7	-0,8	-3,5	-3,6
- stavebních prací	-1,1	-0,5	-0,3	0,0	0,4	0,5	0,5	0,5	0,7	0,7	0,8	0,9	0,9	0,4	0,8	0,8
- zemědělských výrobců	4,5	-4,0	-5,0	-4,2	-2,8	-0,7	-2,8	-3,2	-1,0	-2,7	-3,9	-6,1	-7,7	-3,7	-9,2	-8,8
- dovozní	-0,2	2,9	2,9	1,3	0,8	1,0	2,3	1,8	3,3	3,5	4,5	0,9	-1,9	1,9	-1,7	

Pramen: ČSÚ

Dovozní ceny se držely v plusu

Po intervencích ČNB a oslabení kurzu české koruny v listopadu 2013 ceny vývozu a dovozu obrátily směr a přešly na trajektorii růstu, na které se udržovaly po celý rok 2014, s výjimkou prosince, kdy začal působit efekt srovnávací základny a ceny v zahraničním obchodě poprvé po třinácti měsících meziročně klesly. **Za celý rok 2014 dovozní ceny**, od kterých se odvíjejí ceny tuzemské produkce i spotřebitelské ceny, **přidaly meziročně v průměru 1,9 %** (z 0,2% poklesu v roce 2013). Jejich kolísavý vývoj v průběhu roku byl důsledkem změn dovozních cen komodit s vyšší přidanou hodnotou, polotovarů a energetických surovin. Meziroční růst dominantně táhly ceny potravin, které stouply o 4,4 %, dále stroje

a dopravní prostředky o 3,5 %, ceny polotovarů o 3,2 % a průmyslového spotřebního zboží o 2,5 %. Naproti tomu v souvislosti s levnou ropou klesly ceny minerálních paliv o 5,6 % a ceny ostatních surovin o 3,3 %. **V závěru roku, když na dovozní ceny jako celek přestalo působit výrazné oslabení koruny, se navíc razantně prohloubil propad cen dovozu minerálních paliv a maziv na 20,9 %**

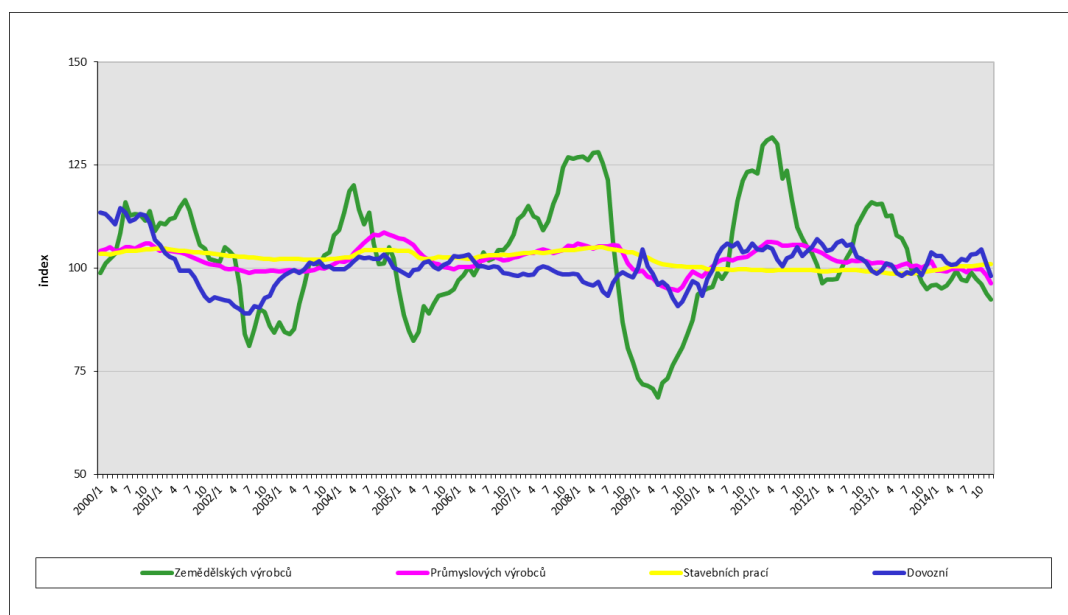
Ceny průmyslových výrobců se držely pod úrovní předchozího roku

Ceny průmyslových výrobců po čtyřech růstových letech klesly hned v lednu 2014 pod úroveň předchozího roku, kde s výjimkou nulového růstu v srpnu setrvaly po celý rok. V průměru za celý rok byly nižší o 0,8 % (z 0,8% růstu v roce 2013). Důvodem byl skokový propad cen elektřiny a plynu meziročně v průměru za rok o 8,7 % a prohlubující se pokles cen v těžbě a dobývání na průměrných 3,3 %, což je odvětví, které se již třetím rokem potýkalo s klesajícími cenami uhlí. V samotném zpracovatelském sektoru však ceny vzrostly v průměru o 1 %. V tomto sektoru byl pokles cen producentů koksu a rafinovaných ropných produktů v průměru o 1,9 % (kterým ve 4. čtvrtletí spadly náklady na zajištění dodávek ropy), i farmaceutických výrobků o 1,6 % (kde se ceny zvedly až ve 4. čtvrtletí), výrobců potravin s cenami nižšími o 0,3 % (díky dobré úrodě), korigován zejména růstem cen dopravních prostředků v průměru o 3,5 % a obecných kovů a kovárenských výrobků o 2,4 %. Stouply rovněž i ceny dřeva, papíru a tisku v průměru o 3,6 %, zásobování vodou o 3,4 % a textilu a oděvů o 2,4 %. Podrobnější přehled o vývoji jednotlivých odvětví v časové řadě podává tabulka uvedená v příloze.

Ceny průmyslových výrobců se držely od počátku roku 2015 ve výrazném minusu

Ceny v průmyslu navázaly v roce 2015 na prosincový propad a v únoru skončily pod úrovní předchozího roku o 3,6 % (po lednových 3,5 %). Přestože se v posledních týdnech začaly ceny pohonných hmot znovu zvyšovat, oproti loňsku jsou stále ještě hodně nízko a tak z jejich meziročního zlevnění může těžit velká část průmyslu i jiných odvětví. Ceny koksu a rafinovaných ropných produktů propadly o 31,2 % (v lednu o 35,8 %) a chemických látek a výrobků o 17,8 %. Ubraly i ceny potravinářských výrobků, nápojů a tabáku, celkem o 3,2 % (z toho mléčných výrobků o 9,7 %, mlýnských a škrobárenských výrobků o 4 %, masa a masných výrobků o 3 %). Při hodnocení podle hlavních průmyslových skupin se meziročně nejvíce snížily ceny energií o 8,8 %. Opačným směrem se vyvíjely ceny vody, její úpravy a rozvodu, které vzrostly o 3,4 %, a ceny nábytku a ostatních výrobků zpracovatelského průmyslu o 1,8 %.

Graf č. I.3.1.3 Vývoj cen dovozních a výrobců (SOPR = 100)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Ceny stavebních prací obrátily směr do růstu

Tuzemskému stavebnictví, které z výrobních odvětví prodělalo nejdelší recesi, se v roce 2014 konečně začalo dařit a po pěti letech konečně oživilo růst. Jeho výkon byl tažen především přílivem veřejných zakázek, tlaky na dočerpání prostředků z EU, i lepší se situací na trhu rezidenčních nemovitostí. **Příznivější vývoj odvětví se promítl do cen stavebních prací, již v dubnu 2014, kdy se z březnové meziroční stagnace obrátily do plusu a od té doby rostly.** V roce 2014 se tak zvýšily v průměru meziročně o 0,4 % (z 1,1% poklesu v roce 2013). K jejich růstu pomohl částečně i infiltrace slabší koruny do dovozních cen, jejich výraznějšímu vzestupu však zatím bránila poměrně velká konkurence v oboru. Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví vzrostly v průměru meziročně o 1,1 %.

Ceny zemědělských výrobců klesly

Farmářské ceny setrvávají již téměř rok a půl pod úrovní předchozího roku. Ve 4. čtvrtletí 2014 tento pokles ještě prohloubily a za celý rok jejich průměrný pokles činil 3,7 % (v roce 2013 naopak meziročně rostly o 4,5 %). Ve struktuře cen zemědělských výrobců byl patrný rozdílný vývoj jejich dvou složek. **Ceny produktů živočišné výroby meziročně rostly** v průměru o 4,9 %, ve druhé polovině roku pomalejším tempem, které v jeho závěru obrátily v meziroční pokles. Vyšší byly hlavně ceny mléka o 13,1 %, vajec o 1 %, naproti tomu se např. snížily ceny drůbeže o 2,3 % a prasat a skotu shodně o 1,3 %. **Trend výrazného poklesu po celý rok držely ceny rostlinné výroby,** které spadly v průměru o 10,3 %. Zlevnily zejména ceny obilovin o 14 %, ovoce o 12,8 %, čerstvé zeleniny o 10,8 %, brambor o 10,4 % a olejnin o 8,3 %. Hlavní příčinou poklesu cen zemědělských výrobců již od 2. poloviny roku 2013 byla nadprůměrně příznivá sklizeň u nás i v zahraničí, v roce 2014 se přidal i přebytek potravin na evropském trhu kvůli ruským sankcím na jejich dovoz.

Z pohledu současného vývoje cen v průmyslu i v zemědělství je pravděpodobné, že jejich ceny zůstanou pod úrovní minulého roku i v následujících měsících. Důvodem jsou nadále nízké ceny energií, nadprůměrná úroda, ruské sankce i stále nízké ceny minerálních paliv. Případný efekt dražší ropy spolu se silícím dolarem

mohou začít prosakovat do cen zejména v průmyslu, jejich trend však zatím pravděpodobně nezvratí. Ceny ropy mají i druhotné faktory, které se budou projevovat ve větší či menší míře ještě nějakou dobu ve všech produkčních sektorech. Současný vývoj tak přináší pozitivní dopady jak pro spotřebitele, tak i pro velkou část firem.

I.3.2 Ceny v mezinárodním srovnání

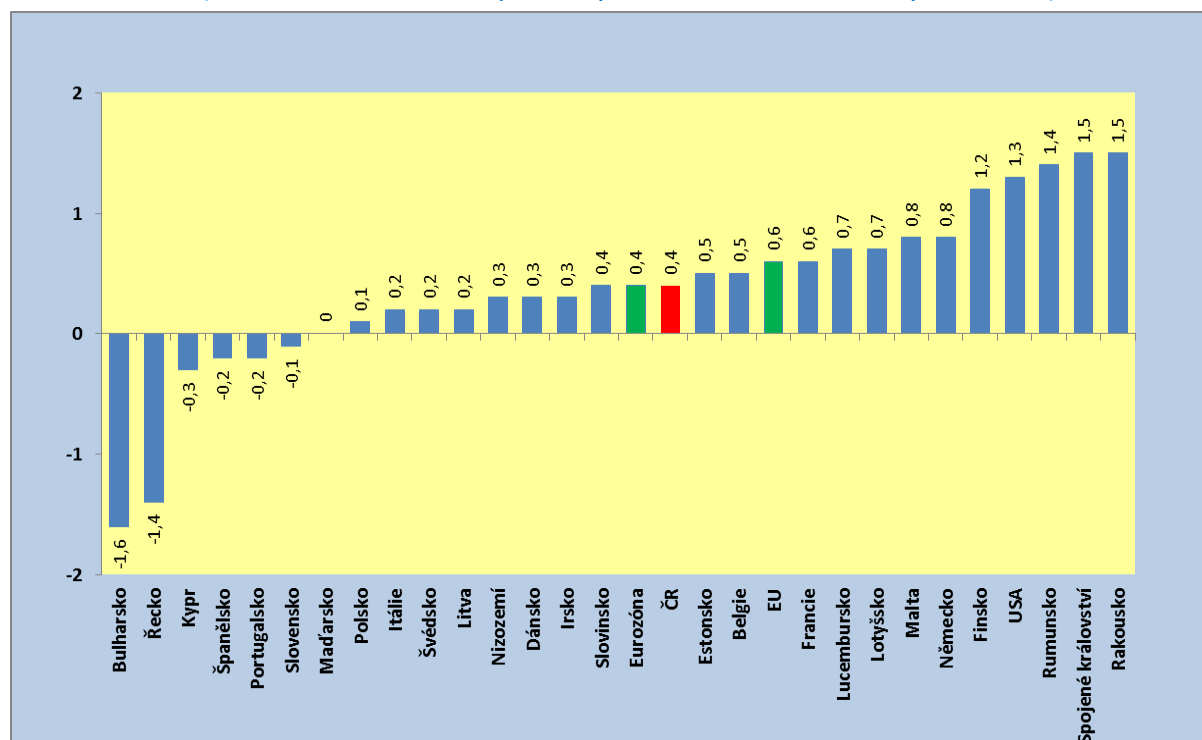
Světové hospodářství v roce 2014 nabíralo na síle, tlaky na ceny zůstaly minimální

Zostřené geopolitické napětí, padající ceny komodit na světových trzích, nedokončené hospodářské reformy zemí EU a jejich slabá konkurenceschopnost nedokázaly, i přes významnou podporu ECB (viz kap. I.4.1), výrazněji stimulovat jejich výkon a rozpohybovat ceny. Evropa tak zůstala rozpolcená a přešlapovala na místě. Svým dílem přispěly i sankce uvalené na zahraniční obchod Evropské unie s Ruskem, jež se promítaly do přetlaku nabídky některých komodit na trhu a posílaly inflaci dolů. A tak **zatímco na počátku roku 2014 skončilo v deflaci jen Řecko, v závěru roku to bylo již šest zemí.**

Od druhé poloviny roku se ceny pro spotřebitele začaly snižovat v EU rychleji než u nás

Zatímco se v 1. pololetí 2014 v Evropské unii spotřebitelské ceny podle **HICP** (harmonizovaný index spotřebitelských cen) pohybovaly v meziročním srovnání na vyšších hodnotách než v ČR, ve druhém pololetí se situace obrátila. ČR tak byla jednou z mála zemí, která udržela ceny v plusu i v závěru roku, a to na 0,1 % (z 0,6 % v listopadu). Naopak v eurozóně meziroční změna HICP spadla v prosinci o 0,2 % (z 0,3% růstu v předchozím měsíci), v EU 28 o 0,1 %, tj. o 0,4 p.b. méně než v listopadu. Nejvíce rostly na konci roku ceny v Rumunsku o 1 % a Rakousku o 0,8 %. Naopak největší pokles cen nastal v Řecku o 2,5 % a Bulharsku o 2 %. V průměru za celý rok 2014 na více než 1% inflaci dosáhly čtyři země Unie a šest jich pak skončilo v deflaci. Srovnání vývoje spotřebitelských cen ve vybraných zemích EU a v USA v časové řadě uvádí tabulka v příloze na str. 107.

Graf. č. I.3.2.1 Vývoj spotřebitelských cen v zemích EU a USA v roce 2014
(meziroční změna v %, průměry za rok z harmonizovaných indexů)



Pramen: Eurostat, graf MPO

Inflaci sledovala Amerika i Čína

Slušná výkonnost americké ekonomiky a zlepšující se situace na trhu práce nedokázaly výrazněji aktivovat ceny ani na tomto kontinentu, takže se držely meziročně v průměru na úrovni 1,3 %. Stejně jako v Evropě, významný tlak na ceny vytvářely klesající ceny energií i levná minerální paliva, proto růst inflace zvláště v posledních měsících roku také v USA výrazně zvolnil. Zpomalující výkon čínské ekonomiky dostal inflaci v Číně v průměru za rok 2014 na úroveň 2 %. Její výši zde ovlivnily zejména ceny potravin, které mají v tamním indexu spotřebitelských cen největší podíl, ale i nižší ceny surovin a energií.

Ceny v průmyslu klesly v roce 2014 v EU více než v ČR

Pokles cen průmyslových výrobců v Evropské unii, který nastoupil v srpnu 2013, se v průběhu roku 2014 dále prohluboval, když v prosinci skončil meziročně až na úrovni -3,1 %. V průměru za rok 2014 činil tento meziroční pokles -1,5 %, stejně tak i v eurozóně. Přesto, že jednotlivé evropské státy s odlišnou strukturou ekonomiky a hospodářským vývojem se ve svých výsledcích za rok 2014 lišily, co se týče cenového vývoje v průmyslu, téměř všechny země skončily v minusu. Nejvyšší meziroční propad zaznamenaly v průměru za rok Litva o 5,1 %, Lucembursko o 4,8 % a Belgie o 4,6 %. V tuzemsku meziroční pokles cen výrobců nastoupil později, o to intenzivněji pak klesly ceny v prosinci, a to až o 3,7 %. V průměru za rok 2014 skončily v minusu o 0,8 %. Srovnání vývoje cen průmyslových výrobců v ČR a ve vybraných zemích EU uvádí tabulka v příloze.

I.3.3 Fiskální vývoj

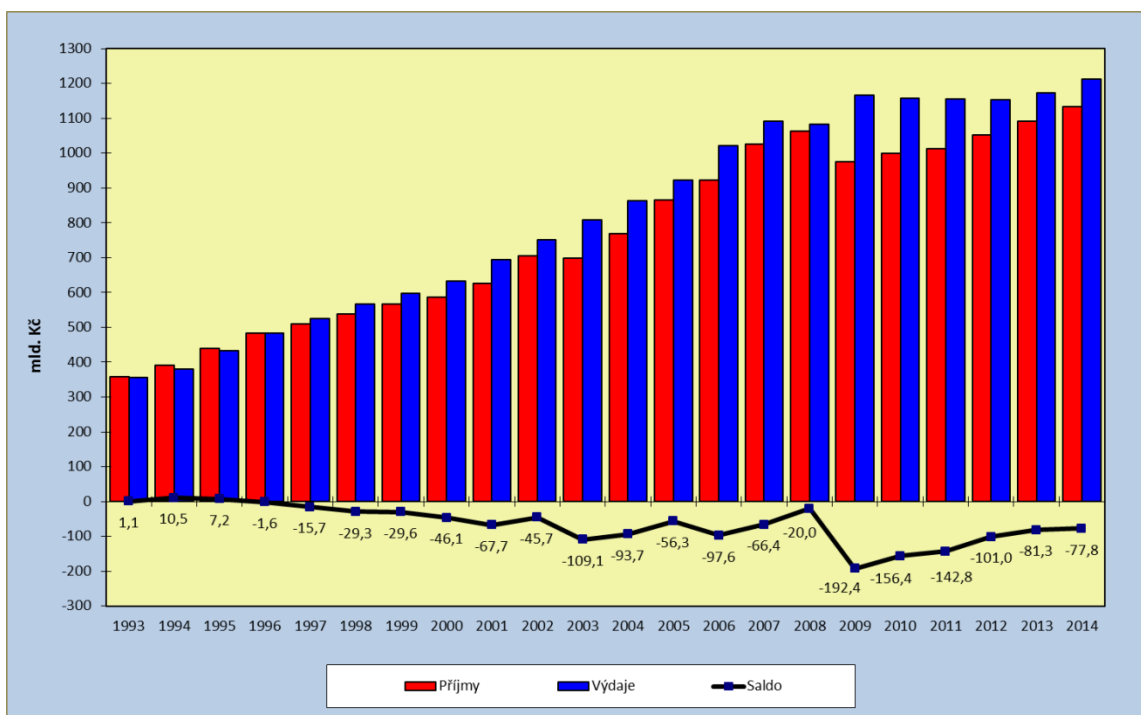
**Nejnižší schodek
státního rozpočtu
od roku 2009 ...**

Snaha o postupnou stabilizaci veřejných rozpočtů, oživení ekonomiky, ale i rekordní čerpání prostředků z EU (končící programové období) se odrazily ve výsledcích hospodaření státu, které **skončilo v roce 2014 kumulovaným schodkem ve výši 77,8 mld. Kč**. Ten představoval **1,8 % HDP**, což znamená mírné zlepšení proti roku 2013 (- 2 % HDP) a nejnižší záporné saldo za posledních pět let. Deficit státního rozpočtu byl meziročně sice jen o 3,5 mld. Kč nižší, ale proti schválenému rozpočtu se však jednalo o výsledek příznivější (o 34,2 mld. Kč).

**... vznikl ve 2.
polovině roku ...**

Do schodku začal rozpočet směřovat až ve druhé polovině roku, neboť v 1. čtvrtletí stát hospodařil s výrazným přebytkem, který v květnu převrátil do deficitu, následující dva měsíce zůstal ještě v mírném plusu, ale ve zbývajícím období roku se deficit už jen postupně zvyšoval (viz tab. č. I.3.3.1). Větší rozkolísanost v průběhu roku způsobily vysoké inkaso nepřímých daní na začátku roku, nepravidelnost čerpání prostředků z rozpočtu EU, i kumulace investičních výdajů v závěru roku. Na nižším než plánovaném schodku se podílely na straně příjmů zejména vyšší inkaso DPH i korporátních daní, na straně výdajů nižší čerpání sociálních dávek i úspory u neinvestičních nákupů.

Graf č. I.3.3.1 Vývoj státního rozpočtu od roku 1993 (v mld. Kč)



Pramen: MF, graf MPO

Státní rozpočet na rok 2014 byl schválen se schodkem 112 mld. Kč, s příjmy 1 099,3 mld. Kč a výdaji 1 211,3 mld. Kč. Oproti schválenému rozpočtu na rok 2013 to znamenalo růst celkových příjmů o 2,1 %, celkových výdajů o 3 % a tím i schodku o 12 %, tj. o 12 mld. Kč. Ve srovnání se skutečností roku 2013 počítal rozpočet s nárůstem příjmů o 7,4 mld. Kč (o 0,7 %), výdajů o 38,2 mld. Kč (o 3,3 %) a schodku o 30,7 mld. Kč (o 37,8 %). Rozpočtovými opatřeními v průběhu roku došlo k navyšování příjmů i výdajů, k 31. 12. 2014 shodně o 29,1 mld. Kč, bez vlivu na výši schodku schváleného rozpočtem.

Tabulka č. I.3.3.1 Pokladní plnění státního rozpočtu (v mld. Kč)

Měsíc	2013		2014			Saldo za měsíc
			Příjmy	Výdaje	Saldo	
	Saldo kumulované	Saldo za měsíc	kumulované			
Leden	42,42	42,42	129,00	83,95	45,05	45,05
Únor	5,58	-36,84	231,62	181,55	50,07	5,02
Březen	13,97	8,39	324,24	280,65	43,59	-6,48
Duben	-16,54	-30,51	408,21	381,63	26,58	-17,01
Květen	-39,78	-23,24	476,27	485,79	-9,52	-36,10
Červen	-31,52	8,26	589,06	587,60	1,45	10,98
Červenec	-27,57	3,95	670,26	665,77	4,49	3,03
Srpen	-36,21	-8,64	739,30	754,06	-14,76	-19,25
Září	-38,24	-2,03	826,38	860,77	-34,39	-19,63
Říjen	-47,72	-9,48	910,80	956,25	-45,45	-11,06
Listopad	-79,36	-31,64	1003,79	1072,64	-68,85	-23,40
Prosinec	-81,27	-1,91	1133,83	1211,60	-77,78	-8,93

Pramen: MF ČR

... rozhodující vliv na jeho výši měl úspěšnější výběr daní ...

Rozhodující vliv na plnění a meziroční růst **celkových příjmů státního rozpočtu**, které stouply o 42 mld. Kč, tj. o 3,8 % (v roce 2013 o 40,5 mld. Kč), **měly zejména daňové příjmy** včetně pojistného na sociální zabezpečení, které proti skutečnosti 2013 vzrostly o 30,1 mld. Kč, tj. o 3,3 %. **Z nich pak nejvíce přispěly DPH a korporátní daně:**

- klíčovou položkou příjmů v roce 2014 byla **daň z přidané hodnoty**, jejíž inkaso meziročně vrostlo o 10,3 mld. Kč, tj. o 4,7 %. Pozitivní vliv na výběr daně mělo postupné ožívání ekonomiky, hlavně spotřebitelské poptávky, některá opatření v boji s daňovými úniky, i opatrnější přístup k vyplácení odpočtů DPH;
- inkaso **korporátních daní** stoupl proti roku 2013 o 7,9 mld. Kč, tj. o 9,7 % (nejrychlejší růst od roku 2008). Výběr daně zvedla příznivější ekonomická situace firem;
- na **dani z příjmů fyzických osob** stát vybral o 3,7 mld. Kč více než v předchozím roce, avšak s plněním pouze na 93,9 %. Rozpočtová očekávání nebyla naplněna mj. i z důvodu dosud velmi umírněného růstu mezd a zaměstnanosti, ale i legislativních změn, které přinesly novely zákona o daních z příjmů č. 500/2012 Sb., a zákonné opatření senátu o změně daňových zákonů v souvislosti s rekodifikací soukromého práva. Na objemově nejvýznamnější dani - **DPFO ze závislé činnosti** - bylo vybráno 87,7 mld. Kč při naplnění rozpočtu na 94,9 % (rozpočet byl nad úroveň skutečnosti 2013 o 9,4 %). Meziročně tyto příjmy vzrostly o 3,2 mld. Kč, tj. o 3,8 %;

- inkaso **spotřebních daní** bylo také ovlivněno legislativními změnami. Meziročně propadlo o 2,4 mld. Kč, jeho výběr zůstal za rozpočtovým očekáváním o 5,4 mld. Kč. Na spotřební **daně z tabákových výrobků** bylo vybráno 44,7 mld. Kč, což je meziročně méně o 2,1 mld. Kč, tj. o 4,5 %, a plnění pouze na 92,9 %. Pokles této daně souvisel s dalším zvýšením sazeb daně od 1. 1. 2014 a tím i velkým předzásobením výrobců i dovozců tabákových výrobků se sazbou daně účinnou do 31. 12. 2013. Inkaso **daně z minerálních olejů** (váhově nejsilnější položky) ve výši 72,8 mld. Kč meziročně posílilo o 3,3 mld. Kč, tj. o 4,7 %, rozpočet však nenaplnilo o 2,1 %. Na růstu této daně se podílel příznivější vývoj ekonomiky, růst spotřeby motorové nafty i benzínu po jejich zlevnění, i zrušení nároku na vrácení spotřební daně z minerálních olejů použitých pro zemědělskou prvovýrobu, platného od 1. 1. 2014, negativně potom jeho znovuzavedení od 1. 7. 2014;
- příjmy z pojistného na sociální zabezpečení a státní politiku zaměstnanosti naplnily záměry rozpočtu a meziročně vzrostly o 10,7 mld. Kč, tj. o 2,9 %. Příznivější podmínky na trhu práce se promítly i do výběru **pojistného na důchodové pojištění**, které dosáhlo 341,9 mld. Kč, tj. meziroční růst o 2,8 % a překročení rozpočtu o 1,6 mld. Kč (poprvé po sedmi letech výběr pojistného naplnil rozpočtová očekávání). Deficit salda důchodového účtu (rozdíl mezi příjmy a dávkami důchodového pojištění) se tak snížil na 43,9 mld. Kč a zaznamenal meziročně největší pozitivní posun (snížení deficitu o 6,4 mld. Kč) od roku 2007.

Tabulka č. I.3.3.2 Plnění státního rozpočtu v roce 2014 (v mld. Kč)

	2013 Skutečnost	2014		% Plnění	Index 2014/2013
		Rozpočet po změnách	Skutečnost		
Příjmy celkem	1 091,86	1 128,44	1 133,83	100,50	103,8
Daňové příjmy celkem	922,40	945,42	952,52	100,80	103,3
z toho:					
Daň z příjmů fyzických osob	94,49	104,60	98,22	93,90	103,9
Daň z příjmů právnických osob	81,48	82,40	89,37	108,50	109,7
DPH	219,96	218,70	230,25	105,30	104,7
Spotřební daně (včetně energetických daní)	136,45	139,40	134,02	96,10	98,2
Pojistné na soc. zabezpečení, příspěvek na politiku zaměstnanosti	372,19	382,88	382,93	100,00	102,9
Ostatní	17,83	17,44	17,73	101,66	99,4
Nedaňové a ostatní příjmy	169,46	183,02	181,31	99,07	107,0
Výdaje celkem	1 173,13	1 240,44	1 211,61	97,70	103,3
v tom:					
Běžné výdaje	1 070,81	1 131,48	1 100,10	97,20	102,7
z toho : sociální dávky	489,68	503,58	496,00	98,50	101,3
z toho důchody	382,77	388,50	385,85	99,30	100,8
Kapitálové výdaje	102,32	108,96	111,51	102,30	109,0

Pramen: MF

**... s přispěním
nedaňových příjmů**

K lepšímu výsledku hospodaření státního rozpočtu ve srovnání s předchozím rokem pozitivně přispěly i nedaňové příjmy podpořené intenzivním čerpáním prostředků z rozpočtu EU i některými mimořádnými příjmy. Vykázaná skutečnost **nedaňových a kapitálových příjmů a přijatých transferů** ve výši 181,3 mld. Kč, s meziročním nárůstem o 11,9 mld. Kč, tj. o 7 %, však představovala plnění na 99,1 % (v roce 2013 to bylo na 106,8 %). Na celkové výši této skupiny příjmů se nejvíce podílely transfery přijaté od EU, které byly meziročně vyšší o 7,1 mld. Kč, a mimořádný výnos z aukce kmitočtů pro rychlé mobilní sítě LTE, který zajistil příjem ve výši 8,5 mld. Kč.

**Dynamika růstu
výdajů zaostala za
příjmovou, oživily
investice**

Celkové výdaje státního rozpočtu vzrostly meziročně o 38,5 mld. Kč (o 3,3 %), což je nejvíce za posledních pět let. Přesto zůstaly o 28,8 mld. Kč pod rozpočtovým očekáváním. Jejich vzestup se sice opět koncentroval do objemově nejvýznamnějších (cca 90 %) běžných výdajů (meziročně o 2,7 %). Tentokrát však vykázaly vyšší plnění (o 2,3 %), než stanovil rozpočet, také kapitálové výdaje.

**Sociální dávky dále
rostly**

Největší objem z běžných výdajů (přes 40 %) **byl vynaložen na sociální dávky**, jejichž čerpání bylo meziročně vyšší o 1,3 %, ale jejich rozpočet naplněn nebyl. Z nich pak **výdaje na důchody** vzrostly o necelé procento, tj. o 3,1 mld. Kč. Kromě podpor v nezaměstnanosti (pokles o 4 %) výdaje na ostatní sociální dávky stouply – dávky státní sociální podpory a péče o 0,3 %, dávky nemocenského pojištění o 9,5 % a dávky v hmotné nouzi a příspěvek na péči o 5,1 %, nicméně jejich čerpání také nebylo naplněno. Největší dynamiky růstu z běžných výdajů dosáhly neinvestiční transfery soukromoprávními subjekty, které vzrostly o 13,7 % (o 7 mld. Kč).

**Mandatorní výdaje
stále činí více než
polovinu výdajů**

Velkou zátěž pro státní rozpočet však nadále představují mandatorní výdaje, které dosahují ohromné výše a ještě dále rostou. Mandatorní výdaje (tj. ty, které hradí stát na základě platných zákonných předpisů nebo mezinárodních dohod a smluv) byly ve schváleném státním rozpočtu na rok 2014 zahrnuty ve výši 702,8 mld. Kč, tj. 58,1 % z celkových rozpočtovaných výdajů. V roce 2014 činily 685,1 mld. Kč (plnění na 98,1 % rozpočtu), což je o 13,8 mld. Kč, tj. o 2,1 % více než v roce 2013. Vzhledem k růstu výdajové strany rozpočtu se jejich podíl na celkových výdajích meziročně snížil z 57,2 % na 56,5 %. Významného zvýšení dosáhly sociální výdaje, které úrovní 569,7 mld. Kč meziročně vzrostly o 2,4 % (z nich nejvíce dávky pomoci v hmotné nouzi - růst o 8,9 mld. Kč a dávky pro osoby se zdravotním postižením s růstem o 4,3 mld. Kč), i platba státu do systému zdravotního pojištění (růst o 4,7 mld. Kč).

**Pokles kapitálových
výdajů se po třech
letech zastavil**

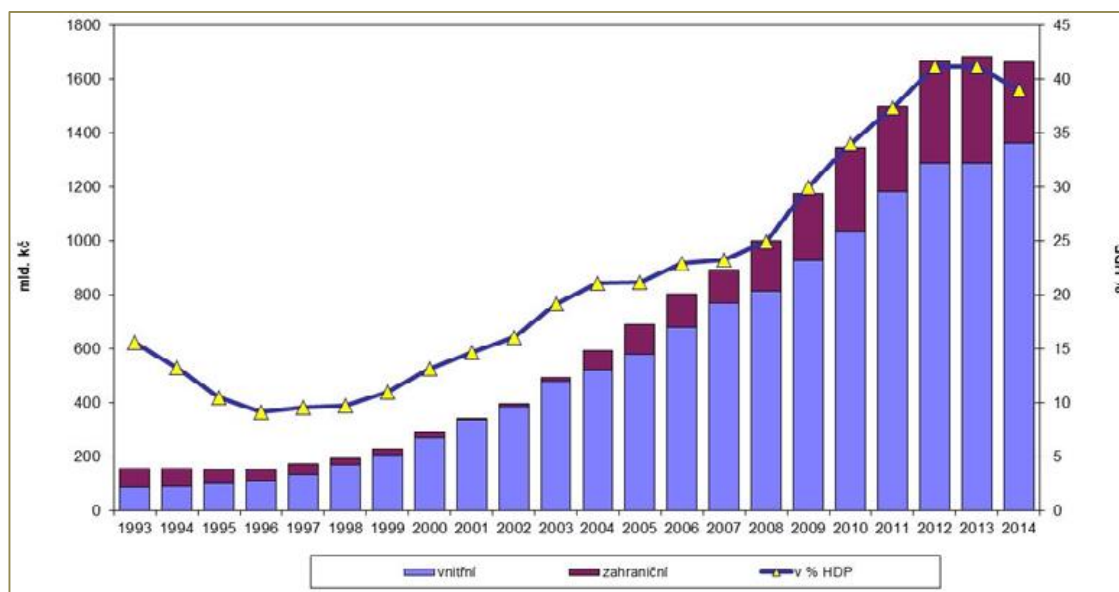
Vývoj kapitálových výdajů v roce 2014 nabral opačný směr a poprvé po třech letech poklesl vzrostly meziročně o 9,2 mld. Kč, tj. o 9 %. Největší dynamiku růstu 14,7 % (tj. o 12,7 mld. Kč) z těchto výdajů dosáhly investiční transfery, z nich pak nejvíce stouply transfery podnikatelským subjektům o 34 % (6,9 mld. Kč) a transfery veřejným rozpočtům územní úrovně o 18,7 % (růst o 5,5 mld. Kč).

**Státní dluh se snížil
poprvé od roku 1995**

V roce 2014 **došlo k obratu ve vývoji státního dluhu a poprvé po téměř dvaceti letech se snížil**, a to díky poklesu zahraniční zadluženosti. Ke konci roku se redukoval o 19,7 mld. Kč, tj. o 1,2 %, na 1 663,7 mld. Kč. Vnitřní dluh stoupl o 75,5 mld. Kč, zatímco vnější dluh klesl o 95,2 mld. Kč. Podíl státních dluhopisů na státním dluhu vzrostl z 95,8 % na počátku roku na 96,2 % ke konci roku 2014. **Celkové půjčky dluhových instrumentů činily 369,6 mld. Kč.** Půjčky v roce 2014

spočívaly převážně v emisích státních dluhopisů. Bylo realizováno 17 emisí státních pokladničních poukázek v hodnotě **114,9** mld. Kč, prostřednictvím sérií emisí státních střednědobých dluhopisů SSD na primárním trhu bylo půjčeno **144,3** mld. Kč a na sekundárním trhu **9** mld. Kč. Celkové emise SSD včetně reinvestic v roce 2014 dosáhly **2,1** mld. Kč, prostřednictvím přijímání krátkodobých půjček na domácím trhu potom **99,3** mld. Kč. Kromě těchto půjček nebyla přijata žádná tranše úvěrů od EIB. V průběhu roku 2014 došlo ke splátkám dvou emisí eurobondů v celkové výši 86,4 mld. Kč.

Graf č. I.3.3.2 Vývoj státního dluhu ČR od roku 1993 (v mld. Kč)



Pramen: MF, graf MPO

Územní celky hospodařily s přebytkem nižším než před rokem ...

Hospodaření územních rozpočtů v roce 2014 skončilo přebytkem 11,3 mld. Kč, který však byl oproti předchozímu roku nižší o 6,6 mld. Kč. Kladný výsledek byl dosažen zejména na úrovni rozpočtů obcí a činil 9,0 mld. Kč. Přebytkem 2,6 mld. Kč skončilo ještě hospodaření krajů a Regionálních rad o 0,2 mld. Kč. **Dobrovolné svazy obcí ukončily hospodaření se schodkem 0,4 mld. Kč.** Celkové příjmy územních samosprávných celků (krajů, obcí dobrovolných svazů obcí a Regionálních rad regionů soudržnosti) činily 422,2 mld. Kč, s meziročním růstem o 24,9 mld. Kč (plnění na 99,6 %). Celkové výdaje dosáhly 410,9 mld. Kč a byly meziročně vyšší o 31,5 mld. Kč (s plněním rozpočtu na 97,6 %).

... schodek veřejných rozpočtů se zvýšil ...

V roce 2014 se saldo veřejných rozpočtů zhoršilo meziročně o 25,3 mld. Kč a jejich **deficit vzrostl** na 75 mld. Kč, tj. 1,8 % HDP (dle metodiky GSF 2001), když v roce 2013 činil 1,2 % HDP. Proti rozpočtové dokumentaci byl však tento schodek nižší o 32,6 mld. Kč. Ke zhoršení hospodaření veřejných rozpočtů došlo u státního rozpočtu v důsledku operací Národního fondu a současně klesl přebytek územních samosprávných celků. K meziročnímu propadu schodku veřejných rozpočtů došlo i přes hospodářské oživení, a to z důvodu větší podpory domácích ekonomických subjektů, zvýšení sociálních dávek, i posílení výdajů na nefinanční investice.

... při rostoucích příjmech, ...

Celkové příjmy veřejných rozpočtů s objemem 1 590,5 mld. Kč (37,3 % HDP) pokračovaly v růstové trajektorii (meziročně stouply o 34,4 mld. Kč), zpomalily

však tempo svého růstu. Ve srovnání s původními předpoklady byly příjmy vyšší o 39,2 mld. Kč. Důvodem byl lepší výběr DPH, korporátních daní a příjem z EU investičního charakteru.

... ale i výdajích

Celkové výdaje veřejných rozpočtů se zvýšily proti roku 2013 o 59,6 mld. Kč, na 1 665,5 mld. Kč (39 % HDP). Oproti předpokladu rozpočtu byly vyšší o 6,5 mld. Kč. Rozhodující část výdajů byla realizována prostřednictvím běžných transferů a sociálních dávek (64 % z celkových výdajů). Největší část mezi těmito transfery tvořily mandatorní výdaje (podíl 60 %).

Dluh veřejných rozpočtů se naopak snížil

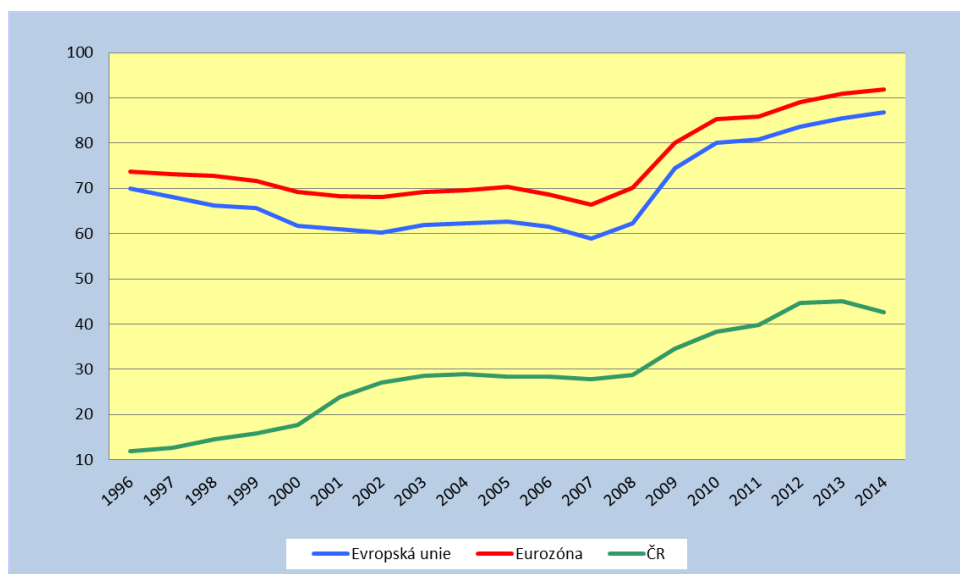
Vývoj dluhu veřejných rozpočtů v delším časovém období obvykle kopíruje vývoj jejich hospodaření. **V roce 2014 sice došlo k obratu, když jeho úroveň klesla** o 18,3 mld. Kč koncem roku. Výsledek však nelze přeceňovat, neboť výdaje na dluhovou službu představují do budoucna stálou zátěž výdajové strany veřejných rozpočtů. Pokles dluhu veřejných rozpočtů generoval jeho absolutní výši na 1 760,9 mld. Kč (proti rozpočtu je jeho objem nižší o 113,5 mld. Kč), což odpovídá 41,3 % HDP (konsolidovaný dluh). Z vývoje veřejného dluhu od roku 2005 je patrné, že jeho prudký růst se zastavil v roce 2012, poté se stabilizoval a mírně klesl. Celkový veřejný dluh byl vytvořen zejména státním dluhem, který má v jeho struktuře největší podíl.

I.3.4 Veřejné finance v mezinárodním srovnání

I když Evropa nastoupila fázi oživení, vysoké deficity vládních rozpočtů jednotlivých ekonomik ...

Vládní rozpočty jednotlivých evropských zemí pod tíhou rostoucích dluhů se snažily pokračovat ve fiskální konsolidaci, mnohde zatím ne až tak úspěšně. Stále slabý výkon ekonomik EU, zejména pak eurozóny, kde situaci ztěžovala strukturální nesourodost zemí, nevyhovující institucionální uspořádání a jednotná měnová politika, nedokázal výrazněji podpořit domácí poptávku a stimulovat trh práce.

Graf č. I.3.4.1 Vývoj vládního dluhu v roce 2014 (v % HDP)



Pramen: Eurostat, graf MPO

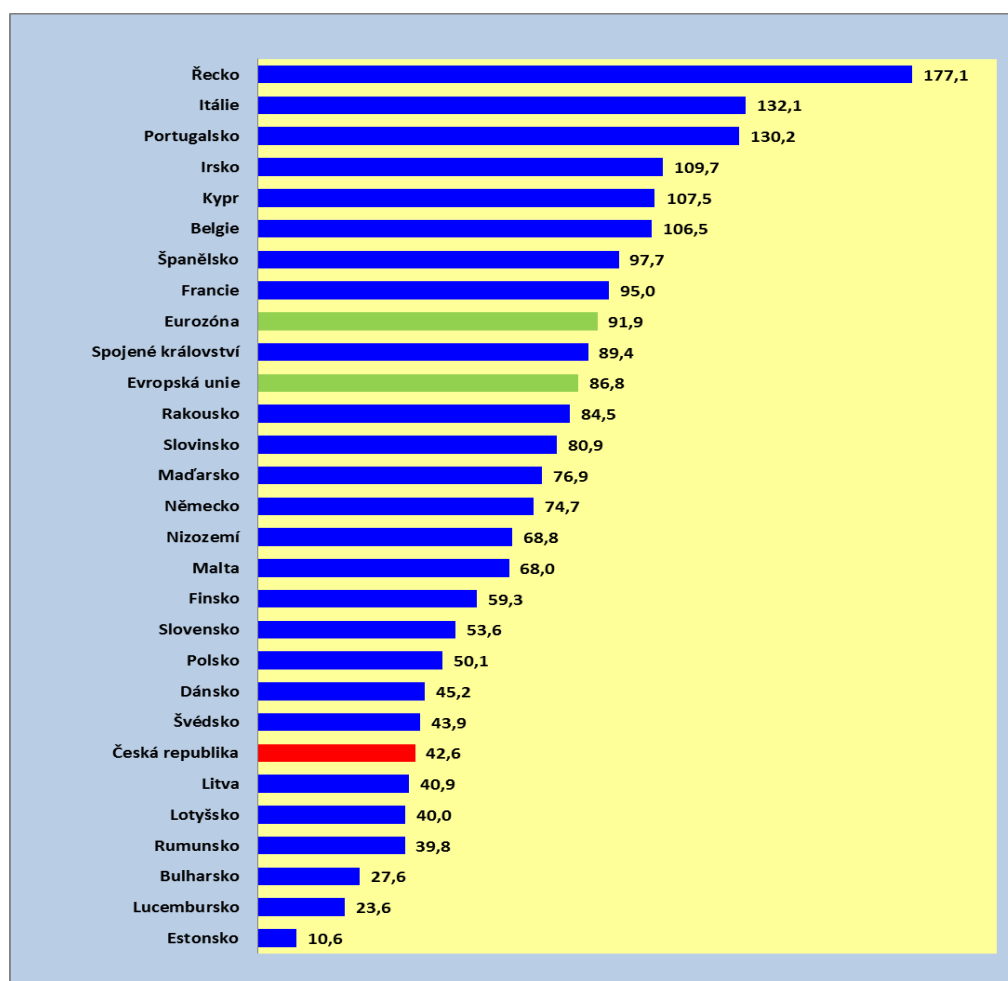
... generovaly i nadále růst jejich dluhů ...

V Evropské unii (i v eurozóně) se **vládní dluh měřený k HDP** v roce 2014 prohloubil o 1,3 p.b. (resp. o 1,8 p.b.). Více než polovina zemí (viz. graf č. I.3.4.2) nadále výrazně přesahuje limit maastrichtského kritéria pro hrubý veřejný dluh, tj. 60 % HDP. **Pořadí nejvíce zadlužených států se více méně nezměnilo, pasiva proti roku 2013 vzrostla u 19 zemí.** Nejvíce problematické Řecko, stále podporované finančními stimuly z eurozóny, svůj dluh prohloubilo proti roku 2013 o 2,1 p.b. Průmyslová Itálie, která drží veřejný dluh nad 100 % (s výjimkou roku 2007) minimálně od roku 1995 (od roku 2005 se zvýšil o více než 30 p.b.), si rovněž pohoršila. Jako třetí největší ekonomika Evropy má však lepší výchozí pozici k řešení konsolidace svých financí. Proti roku 2013 svůj dluh nejvíce prohloubilo Slovinsko o 10,6 p.b., dále Bulharsko o 9,3 p.b., Španělsko o 5,6 p.b., Kypr o 5,3 p.b. a Švédsko o 5,2 p.b. Zlepšení naopak nastalo u dosud výrazně zadluženého Irska, které ze svého dluhu ukrojilo 13,5 p.b.. Polsko ubralo 5,6 p.b., Německo a ČR shodně 2,4 p.b. Mírně lepší výsledky měly i Maďarsko a Lucembursko.

... ČR se vydala opačným směrem

Ze srovnání vývoje veřejných financí (viz graf č. I.3.4.2) je patrné, že **Česká republika** si vede rámci Evropy celkem dobře, když **v mezinárodním srovnání skončila na sedmé pozici.** Přestože trvale deficitní hospodaření veřejných rozpočtů vede ke kumulaci dluhu, který se od roku 2001 téměř zdvojnásobil, je její dluh oproti průměru zemí eurozóny poloviční. V roce 2014 se poprvé po šesti letech vydal opačným směrem a zlepšil se o 2,4 p.b.

Graf č. I.3.4.2 Zadlužení zemí EU v roce 2014 (v % HDP)



Pramen: Eurostat, graf MPO

I.4 MĚNOVÁ POLITIKA

I.4.1 Měnová politika

Hlavní vliv na měnovou politiku v Evropě měla, na rozdíl od USA, i nadále velmi nízká inflace

Vývoj inflace i HDP v ČR byl příznivější než v případě eurozóny, ...

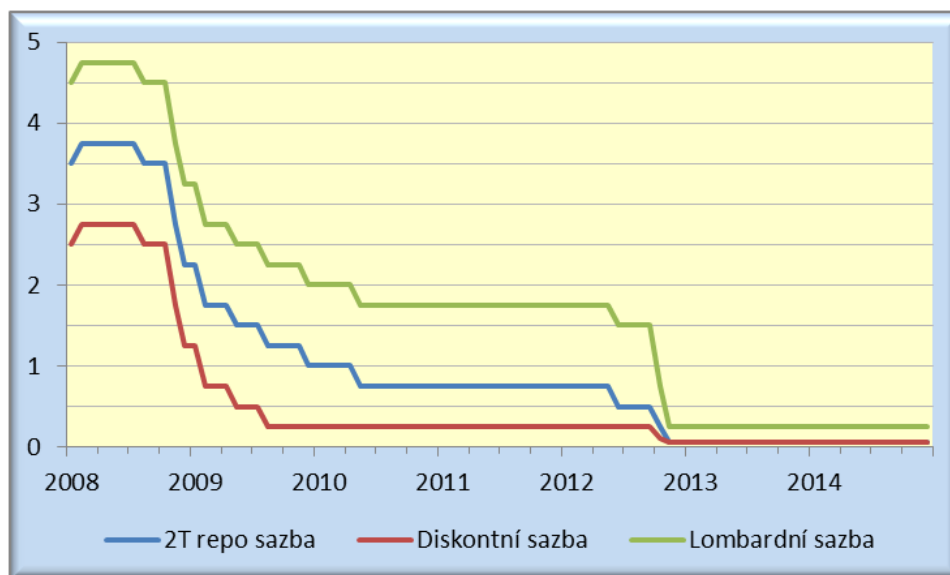
... česká měnová politika tak zůstala beze změn

Rok 2014 byl ve znamení rozdílného vývoje ekonomického rámce měnové politiky v Evropě a v USA. Zatímco americká ekonomika vykazovala stabilní hospodářský růst, podporovaný především růstem spotřeby, a dobře ukotvená inflační očekávání, v Evropě přetrvávaly obavy z deflace a spíše nevýrazná růstová dynamika. Americký FED politiku kvantitativního uvolňování na podzim ukončil, kdežto ECB rozšiřovala působení své akomodativní měnové politiky a připravovala se na zahájení nákupu státních dluhopisů v roce 2015.

Makroekonomická situace v ČR byla v roce 2014 příznivější než v eurozóně, proto měnová politika České národní banky zůstala i nadále beze změn. Její hlavní úrokové sazby setrvaly na velmi nízké, „technicky nulové“ úrovni, limitní úroková sazba pro dvoutýdenní repo operace i diskontní sazba na 0,05 %, lombardní sazba na 0,25 %.

Jednostranný závazek ČNB udržovat devizový kurz koruny vůči euru poblíž 27 korun za euro přetrvává. Vzhledem k tomu, že finanční trhy jej přijaly za důvěryhodný, směnný kurz pod tuto hladinu neklesl, takže od listopadu 2013 ČNB již nepřikročila k nákupům deviz.

Graf č. I.4.1.1 Hlavní úrokové sazby ČNB (v %)



Pramen: ČNB, graf MPO

ECB pokračovala v uvolňování měnové politiky snižováním úrokových sazeb ...

Evropská centrální banka rozhodla snížit úrokové sazby v roce 2014 dokonce dvakrát, v červnu a v září, přičemž poslední snížení v září činilo 10 b. p. Základní úroková sazba tak klesla na 0,05 %, mezní zápůjční sazba na 0,30 % a depozitní sazba skončila na ještě vyšší záporné hodnotě, na -0,20 %. ECB se tímto krokem snaží motivovat banky k financování reálné ekonomiky namísto hromadění

finančních prostředků v centrální bance. Pro inflaci je krátkodobým rizikem zejména podstatný propad ceny ropy, jeho vliv však koriguje slábnutí eura. Na druhé straně by nižší cena ropy měla povzbudit světovou ekonomiku, což by mohlo pomoci i Evropě.

... a zaváděním nových opatření

ECB se všemi možnými prostředky snažila povzbudit ekonomiky a odvrátit deflaci, proto pokračovala v zavádění dalších opatření. **V září bylo spuštěno první kolo cílených dlouhodobých refinančních operací (tzv. TLTRO)** na podporu úvěrování nefinančního soukromého sektoru. Druhé proběhlo v prosinci a další by mělo proběhnout v 1. pololetí roku 2015. Během 3. čtvrtletí 2014 **byl rovněž vypracován program nákupu krytých dluhopisů měnových finančních institucí se sídlem v eurozóně (tzv. BPP3)**, který byl do provozu uveden počátkem 4. čtvrtletí, a **program nákupu cenných papírů zajištěných aktivy (tzv. ABS), v rámci zintenzivnění příprav na kvantitativní uvolňování. Výnosy z vládních dluhopisů klesly na rekordní minima**, především v důsledku přípravy na kvantitativní uvolňování. Výše výnosů z dluhopisů dále indikovala kombinaci přebytku likvidity, rizikové averze a negativního očekávání budoucího vývoje některých evropských ekonomik.

FED naproti tomu uvolňování postupně zastavoval, ...

Americká centrální banka od uvolněné měnové politiky postupně upouštěla. Od začátku roku byl na každém zasedání Federální komise pro volný trh (FOMC) snižován měsíční objem nákupu cenných papírů o 10 mld. USD. Stejný průběh pokračoval až do říjnového zasedání, kde bylo oznámeno ukončení třetího kola kvantitativního uvolňování. **Americká ekonomika se od listopadu nachází v klidovém období**, které by mělo přetrvat až do zahájení zvyšování úrokových sazeb, tedy nejspíše ve druhé polovině roku 2015. Inflace se nacházela bezpečně pod inflačním cílem FEDu, přičemž posílení dolaru a pokles cen komodit, především ropy, by měly v dohledné budoucnosti zbrzdit jakýkoliv drift nahoru. Mohou však přechodně americké ekonomice přivodit starosti s příliš nízkou inflací.

... ale úrokovou sazbu ponechal stále ve stejném rozmezí

Likvidita poskytovaná americkou centrální bankou tamní ekonomice se po ukončení kvantitativního uvolňování ustálila. Ke snižování její úrovně by mělo dojít až s určitým časovým odstupem - ne dříve než FED začne s opětovným zvyšováním své úrokové sazby. **Sazba federálních fondů tak zůstává nadále nezměněna** a smí se pohybovat v oficiálním pásmu 0 – 0,25 %.

Úvěrové standardy v ČR se uvolnily

Situace v českém finančním sektoru se v roce 2014 zlepšovala díky pokračujícímu hospodářskému oživení, přičemž nadále působily obavy z deflačního scénáře ve zbytku Evropy a přelití deflace do domácí ekonomiky. V konečném důsledku ovšem **docházelo k uvolňování úvěrových standardů.**

Už tak velmi nízké klientské úrokové sazby dále klesaly

Uvolněná měnová politika ČNB stále udržuje klientské úrokové sazby na velmi nízkých úrovních. Úrokové míry nových korunových úvěrů nefinančním podnikům v roce 2014 se pohybovaly v rozmezí 1,91 % - 2,54 % bez výraznějšího trendu. **Sazba nových úvěrů domácnostem nadále klesala s dvěma výkyvy – v červenci a v období od října do listopadu. Úrokové sazby celkového stavu úvěrů pokračovaly v poklesu u domácností i u nefinančních podniků a vytvářely nové rekordní hodnoty.**

Průměrná úroková sazba nových úvěrů nefinančním

Průměrná úroková sazba nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingových úvěrů a pohledávek z kreditních karet) se v roce

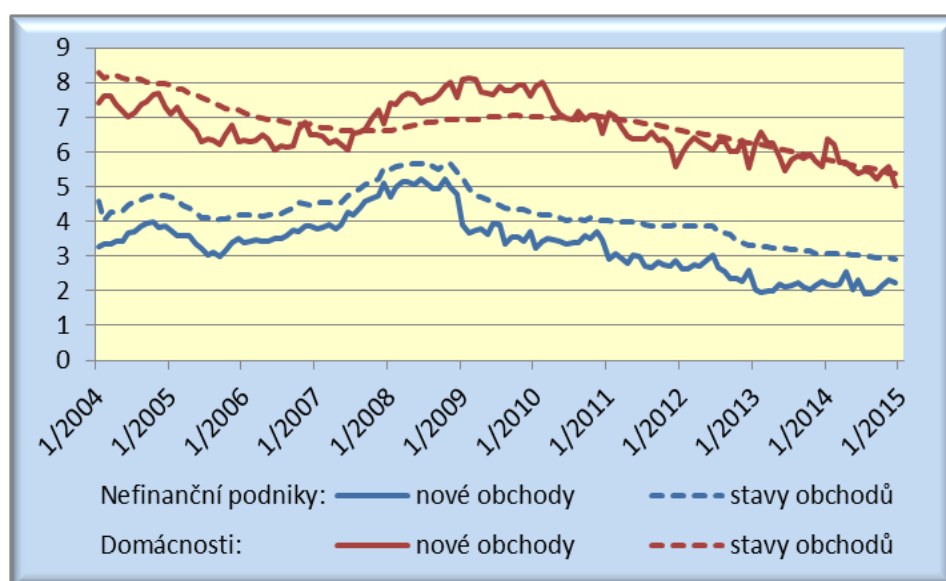
**podnikům
meziročně mírně
vzrostla, kdežto
domácnostem klesla**

2014 dostala na dva vrcholy. Své maximum zaznamenala v dubnu hodnotou 2,54 %, která je nejvyšší za poslední dva roky. Historické minimum 1,91 % bylo docíleno v srpnu. Celoroční průměr pak byl 2,17 %, což představuje oproti minulému roku (2,10 %) minimální nárůst. **Průměrná měsíční úroková sazba nových úvěrů domácnostem na spotřebu, bydlení a ostatní byla v nejvyšší v lednu (6,36 %) a nejnižší v prosinci (5,03 %), což dokládá celoročně klesající trend.** Průměr za rok 2014 se oproti minulému roku (5,95 %) snížil na 5,58 %.

**Průměrná úroková
sazba ze stavu
obchodů klesla u
obou sektorů na
historická minima**

Vývoj úrokových sazeb nových obchodů se do **průměrné úrokové sazby stavů obchodů** promítl následovně: pro nefinanční podniky činila na konci roku 2014 sazba 2,91 %, pro domácnosti 5,37 %, což jsou **nejnižší úrovně od počátku roku 2001**, od kdy ČNB tyto údaje publikuje.

Graf č. I.4.1.2 Klientské úrokové sazby (v %)



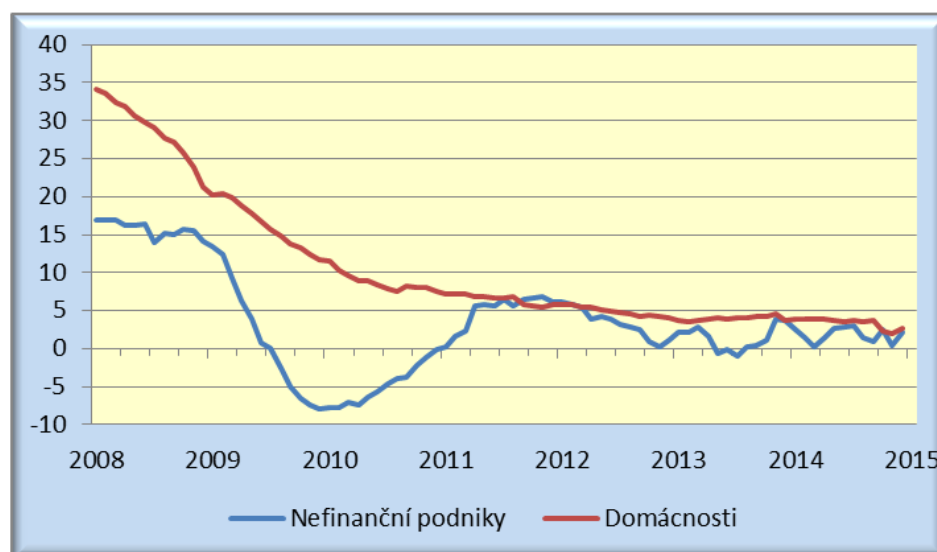
Pramen: ČNB, graf MPO

**Zpomalil růst
objemu úvěrů
nefinančním
podnikům, ...**

Objemy úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům byly v roce 2014 poměrně volatilní. Meziroční růst v prvních třech měsících nejprve klesal až na úroveň 0,2 %, poté až do července rostl, kdy vykázal objem úvěrů meziroční přírůstek 2,9 %. Během následujících dvou měsíců ztratil více než dvě třetiny svého tempa a na konci září činil už jen 0,9 %. V říjnu jednorázově zrychlil na 2,6 %, aby okamžitě klesl až na 0,4 % a rok byl zakončen s meziročním růstem poskytnutých úvěrů nefinančním podnikům 2,2 %. Celkový stav úvěrů nefinančním podnikům dosáhl na konci roku hodnoty 890,4 mld. Kč.

**... stejně tak
i domácnostem**

Naproti tomu meziroční růst objemu úvěrů domácnostem se po dlouhém období zpomalování v podstatě stabilizoval, kdy až do konce 3. čtvrtletí osciloval okolo 3,7 %. V říjnu a listopadu došlo ovšem ke zpomalení na 1,9 %. V prosinci meziroční růst opět zrychlil, ale jen na úroveň 2,6 %. **Meziročně tedy došlo k velmi mírnému zpomalení.** Konečná hodnota úvěrů čerpaných domácnostmi činila ke konci roku 2014 celkem 1 237,8 mld. Kč.

Graf č. I.4.1.3 Vývoj úvěrů (meziročně v %)

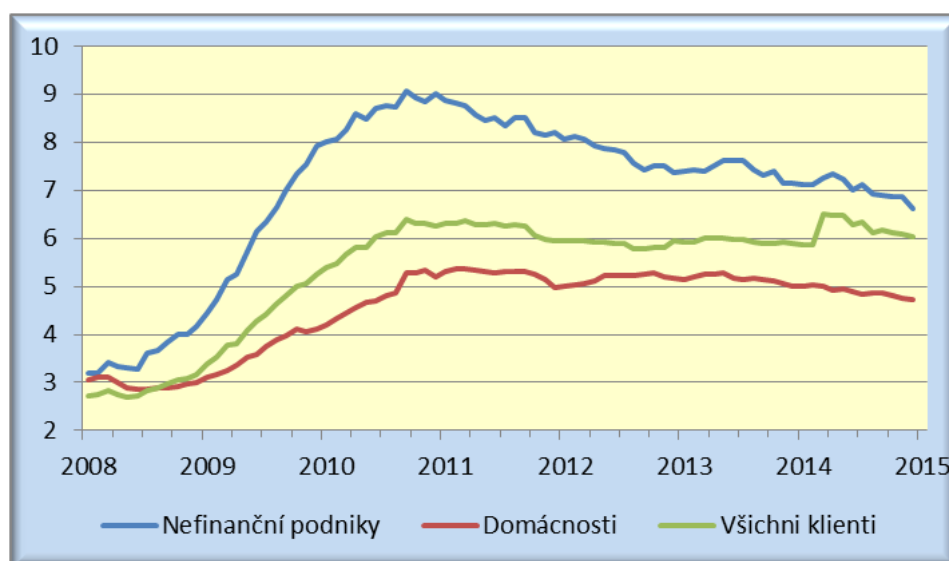
Pramen: ČNB, graf MPO

**Kvalita úvěrového
portfolia se
nepatrně zhoršila**

Vývoj celkové kvality úvěrového portfolia zaznamenal v roce 2014 mírné zhoršení oproti roku předchozímu, což bylo způsobeno především nárůstem podílu úvěrů v selhání (tedy úvěrů nestandardních, pochybných nebo ztrátových) na celkových úvěrech (v korunách a v cizích měnách) v březnu na 6,5 %. Tento **nárůst byl způsoben přesunem části úvěrů vedených v kategorii sledovaných** o stupeň níž, **mezi nestandardní úvěry v selhání**. Do konce roku podíl postupně klesl na 6 %, avšak nepodařilo se dosáhnout hodnoty z počátku roku (5,9 %). Podíl klasifikovaných úvěrů (tj. úvěrů sledovaných a v selhání) během roku poklesl až na hodnotu 9,6 %, což je nejnižší hodnota naměřená od července 2009.

**Úvěrové riziko
pokleslo u
nefinančních
podniků i
domácností**

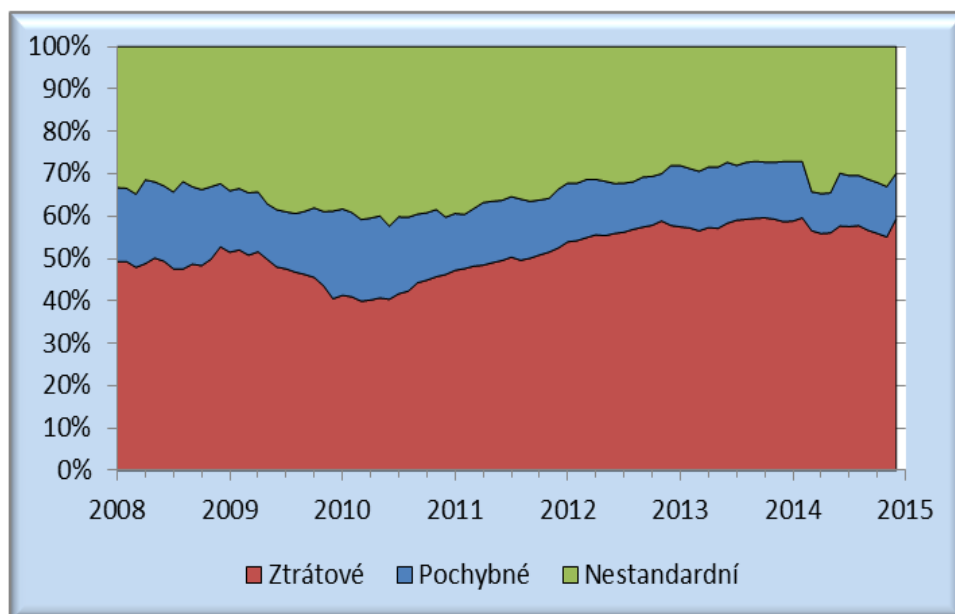
Z hlediska podrobnější struktury úvěrovaných subjektů lze konstatovat, že **úvěrové riziko v roce 2014 pokleslo jak u kategorie nefinančních podniků, tak u domácností**. Podíl úvěrů v selhání na celkových úvěrech klesl u nefinančních podniků o 53 b. p. (ze 7,15 % na 6,62 % na konci roku). U domácností poklesl jen o 28 b. p. (z 5,01 % na 4,73 % v prosinci), ale s minimálními výkyvy klesá od června předchozího roku.

Graf č. I.4.1.4 Úvěry v selhání (podíl v %, Kč + cizí měna)

Pramen: ČNB, graf MPO

*A lepší byla i
struktura úvěrů
v selhání*

Ve vnitřní struktuře úvěrů v selhání se rozevíraly nůžky mezi růstem jak úvěrů nestandardních, tedy nejméně rizikových, tak i úvěrů ztrátových. Při porovnání s předchozím rokem došlo ovšem ke zlepšení. Ztrátové úvěry představovaly 59,4 % všech úvěrů v selhání, což je oproti prosinci minulého roku nárůst o 0,7 p.b. Pochybné úvěry zaznamenaly poměrně razantní pokles o 3,4 p.b. na konečnou hodnotu 10,7 %. Nestandardní úvěry zvýšily svůj podíl o 2,7 p.b. na 29,8 %.

Graf č. I.4.1.5 Struktura úvěrů v selhání (Kč + cizí měna)

Pramen: ČNB, graf MPO

I.4.2 Směnné kurzy

**Směr vývoje
směnného kurzu
koruny udávaly
devizové intervence
ČNB**

Rozhodující vliv na vývoj směnného kurzu po celý rok 2014 měl přetrvávající závazek ČNB udržovat českou korunu poblíž 27 korun za euro. Asymetrický charakter tohoto kurzového závazku, tj. zasáhnout pouze vůči posilování kurzu pod vyhlášenou hladinu, je centrální banka zatím připravena provádět bez časového i objemového omezení. Toto rozhodnutí bylo finančními trhy respektováno a koruna po celý rok 2014 oscilovala okolo 27,50 CZK/EUR s dvěma depreciačními výkyvy ve druhé polovině roku.

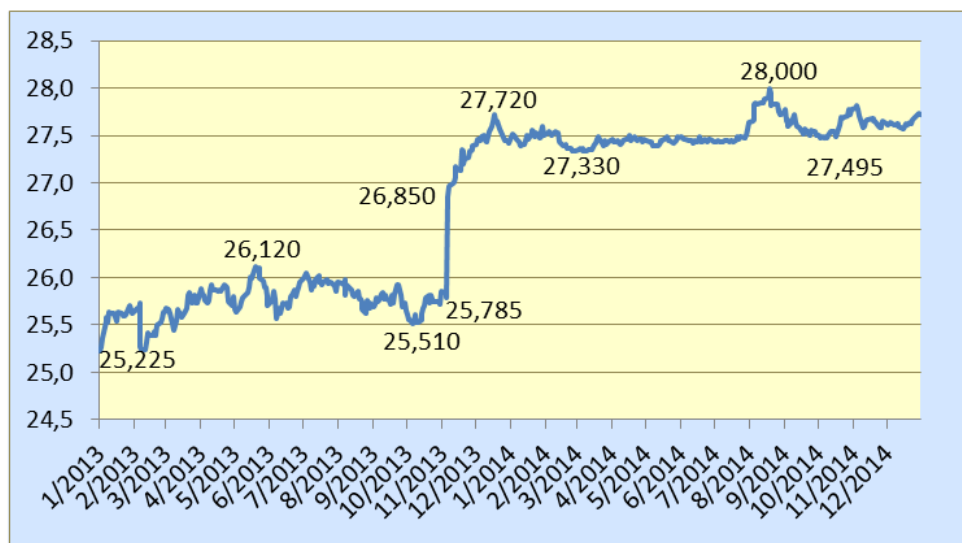
**Koruna oslabila jak
proti poslednímu
čtvrtletí, ...**

V první části 4. čtvrtletí česká koruna oslabovala, kdy z minimální říjnové hodnoty 27,47 CZK/EUR se dostala až do maximální čtvrtletní hodnoty 27,82 CZK/EUR na počátku listopadu. Po listopadovém zasedání bankovní rady ČNB koruna mírně zpevnila a až do konce roku oscilovala okolo 27,60 CZK/EUR s mírným oslabením v posledních dnech roku 2014. **Průměrný kurz ve 4. čtvrtletí vystoupal na 27,624 CZK/EUR, což představuje v podstatě mezičtvrtletní stagnaci a nejslabší průměrný čtvrtletní kurz v roce 2014. Meziročně došlo v posledním kvartále roku 2014 k oslabení koruny vůči euru o 3,6 %.**

**... tak i v průměru za
rok, především
z důvodu intervencí
ČNB z listopadu
2013**

Od začátku roku se kurz koruny vůči euru pohyboval téměř stabilně okolo hodnoty 27,45 CZK/EUR, s mírným zhodnocením v březnu, a to **až do srpna, kdy došlo k výkyvu koruny až na 28 CZK/EUR** (nejslabší hodnota od března 2009), způsobenému vývojem měnového páru euro-dolar. **Ve druhé polovině roku byl kurz velmi volatilní.** Do poloviny října se vracel na silnější hodnoty, ale tento vývoj byl zvrácen v očekávání listopadového zasedání rady ČNB, kde bylo potvrzeno udržování kurzu poblíž hranice 27 CZK/EUR a koruna opět apreciovala. V prosinci došlo k dalšímu mírnému oslabení. Celoročním minimem byla hodnota 27,33 CZK/EUR, které bylo dosaženo dvakrát, v únoru a v březnu. Maximem je pak již zmíněná srpnová hodnota 28 CZK/EUR. **Celoroční průměr byl 27,533 CZK/EUR, což znamená meziroční oslabení koruny k euru o 6 %, takže nadále zůstává nominálně podhodnocená.** V prosinci 2014 proti prosinci předchozího roku byla koruna slabší o 0,4 %.

Graf č. I.4.2.1 Nominální kurz CZK/EUR



Pramen: ČNB, graf MPO

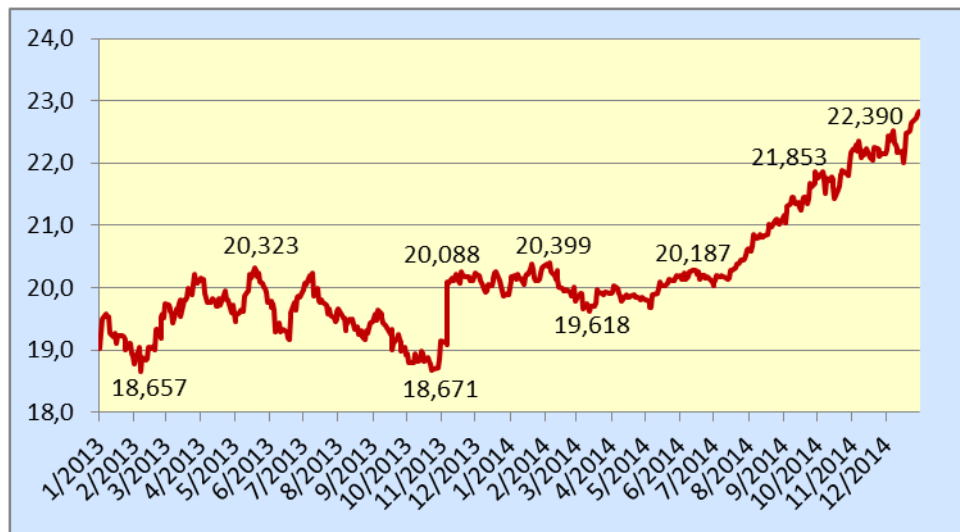
Průměrný čtvrtletní kurz koruny k dolaru překročil dvaadvaceti korunovou hranici,
...

Směnný kurz české koruny vůči americkému dolaru pokračoval ve 4. čtvrtletí v trendu výrazného oslabování, a to ve stejné míře, v jaké dolar na světových trzích posiloval. Oslabování domácí měny však započalo již v předchozích dvou čtvrtletích v důsledku globálního posilování dolaru. Z minima za 4. čtvrtletí 21,439 CZK/USD, zaznamenaného v polovině října, **se postupně dostal na čtvrtletní i roční maximum**, kterým byl poslední vyhlášený kurz v roce 2014, tj. 22,834 CZK/USD, a který zároveň **představuje nejvyšší hodnotu od března 2009**. Průměrný kurz ve 4. čtvrtletí se poprvé od podzimu roku 2006 dostal nad hranici 22 CZK/USD, konkrétně 22,104 CZK/USD, což znamená mezičtvrtletní pokles o 6 % a **oproti poslednímu kvartálu roku 2013 koruna vůči dolaru oslabila dokonce o 12,8 %**.

... když koruna po tři čtvrtletí silně oslabovala

Kurz CZK/USD v průběhu roku 2014 především sledoval vývoj dolaru na světových trzích, resp. **na páru s eurem**. V celoročním měřítku domácí měna vůči americkému dolaru nejdříve v prvním čtvrtletí mírně posilovala, ale již od druhého kvartálu **převážně slábla až do konce roku, pod vlivem ukončování kvantitativního uvolňování v USA**, přesto, že to bylo trhy očekáváno s několikaměsíčním předstihem. Rok 2014 zahájila koruna kurzem 20,120 CZK/USD a proti závěrečnému směnnému kurzu v roce 2014 její oslabení činilo 2,71 koruny za dolar. Nesilnější hodnotu 19,618 CZK/USD zaznamenala koruna v březnu a maximum 22,834 CZK/USD pak poslední den v roce. **Celoroční průměr činil 20,746 CZK/USD**, což **představuje meziroční oslabení koruny o 6 %**. Oproti prosinci předchozího roku koruna oslabila dokonce o 11,6 %.

Graf č. I.4.2.2 Nominální kurz CZK/USD



Pramen: ČNB, graf MPO

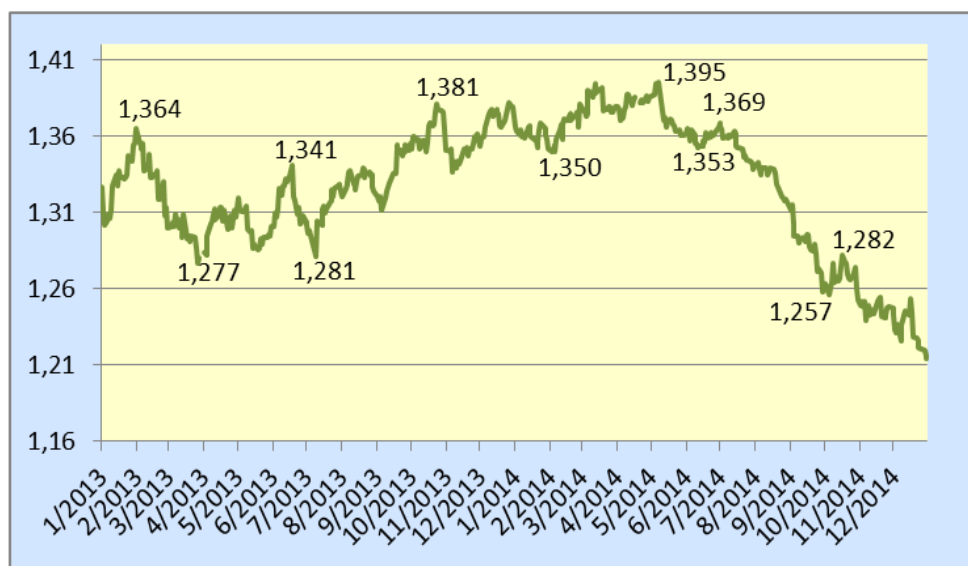
FED s QE končí, kdežto ECB se na uvolňování chystá

Směnný kurz měnového páru USD/EUR byl ovlivněn dvěma skutečnostmi. První je stále nepřekonaná krize v eurozóně a naproti tomu pozitivní hospodářský vývoj v USA. Druhou událostí bylo **omezování a poté i ukončení kvantitativního uvolňování v USA**, kdežto v eurozóně ECB výrazně zesilovala akomodativní ráz své měnové politiky, když **pokračovala v zavádění dalších opatření, které vyvrcholilo oznámením o rozšíření programu nákupu aktiv (kvantitativní uvolňování) v následujícím roce**.

**Rozdílný vývoj
v eurozóně a USA
zapříčinil silnou
apreciaci dolaru**

Kurz dolaru k euru v prvních měsících roku 2014 lehce oslaboval v důsledku oživení hospodářského růstu v eurozóně a dočasného uklidnění situace, kdy v 1. čtvrtletí klesl i výnos z řeckých vládních dluhopisů k 5% hranici. Oslabování dolaru **s drobnými výkyvy trvalo až do května**, kdy bylo dosaženo ročního maxima 1,395 USD/EUR. Poté došlo vlivem protisměrného dávkování měnové politiky Evropskou centrální bankou a americkým Fedem k prudkému posilování dolaru. **Roční minimum 1,214 USD/EUR bylo zaznamenáno poslední den roku 2014.** Propad byl razantněji krátkodobě zvrácen pouze ve 4. kvartálu, konkrétně v říjnu, kdy zaznamenal čtvrtletní maximum 1,282 USD/EUR, a na počátku prosince. Průměrný kurz za 4. čtvrtletí byl 1,25 USD/EUR, což představuje zhodnocení o 5,7 % oproti předchozímu čtvrtletí a o 8,1 % oproti 4. čtvrtletí předchozího roku. **Celoroční průměr činil 1,329 USD/EUR**, což vzhledem k průměrnému kurzu v předchozím roce 1,328 USD/EUR znamená v podstatě stagnaci. **Při porovnání pouze prosincových hodnot** je však již patrné téměř **10% zhodnocení amerického dolaru k euru.**

Graf č. I.4.2.3 Nominální kurz USD/EUR



Pramen: ECB, graf MPO

**Koruna vůči euru
pokračovala v reálné
depreciaci ...**

Reálný kurz koruny k euru se oproti předchozím obdobím vyvíjel poměrně stabilně, když koruna vůči euru byla koncem první poloviny roku 2014 slabší o 4,3 % (oproti základnímu období, tj. prosinci 2008) v důsledku intervencí ČNB. Ve druhé polovině roku koruna nejdříve krátce apreciovala, ale **v srpnu se reálné oslabení prohloubilo** až na úroveň 4,9 % (oproti prosinci 2008), kolem které **oscilovalo až do konce roku, který zakončilo oslabením o 4,8 %.**

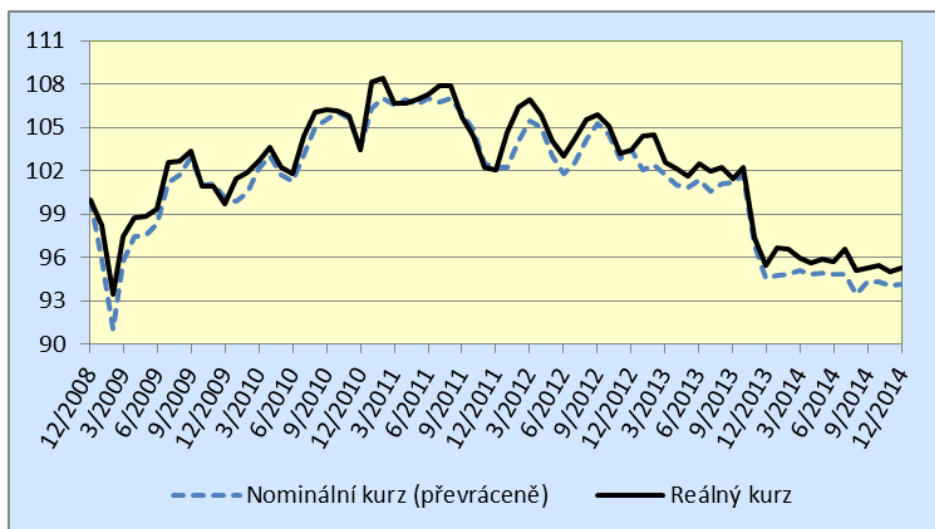
**... z důvodu
nominální depreciace
kurzu**

Příčinou reálného oslabení koruny vůči evropské měně koncem roku 2014 je nominální depreciace o 5,85 % (oproti základnímu období), proti níž působil nárůst inflačního diferenciálu na 0,82 %. Ten byl výsledkem pomalejšího cenového růstu v eurozóně (měřeného harmonizovaným indexem spotřebitelských cen). Domácí ceny vzrostly oproti základnímu období o 10 %, kdežto v eurozóně jen o 9,1 %. **Další oslabení reálného kurzu koruny vůči euru**

znamenal **zvýšení cenové konkurenceschopnosti českých výrobců** na zahraničních trzích.

V meziročním srovnání se reálný kurz koruny od nominálního kurzu na páru s eurem na konci roku 2014 odchytil jen lehce (oproti základnímu období). Důvodem byl vyšší inflační diferenciál, který přetrvával po celý minulý rok.

Graf č. I.4.2.4 Vývoj kurzu CZK/EUR (12/2008 = 100)



Pramen: ČNB, Eurostat, propočty MPO

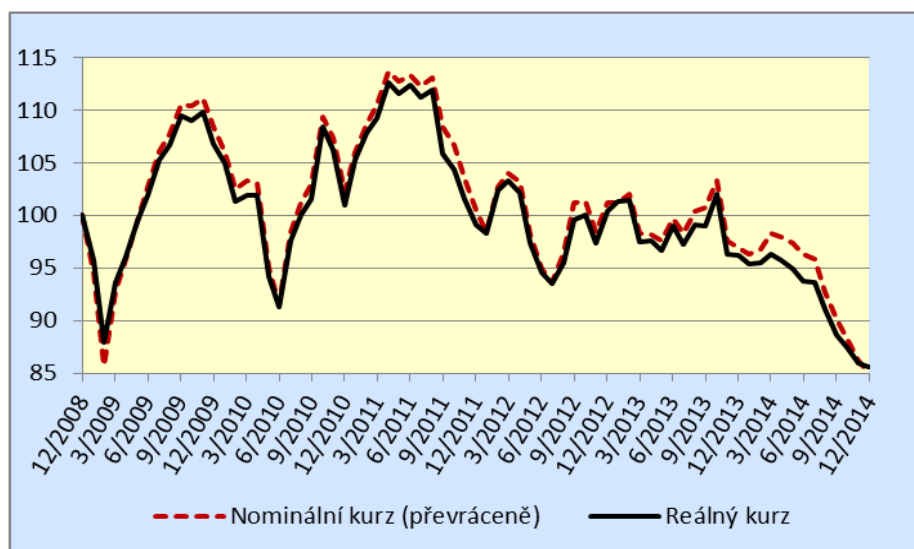
*Více oslaboval
reálný kurz koruny
k dolaru, ...*

Reálný kurz české koruny k dolaru s výkyvy oslabuje dlouhodobě, tento trend však v roce 2014, zejména v jeho druhé polovině, výrazně zesílil. Od března opět pokračovala silná deprecie, přičemž její síla nabrala na intenzitě ve druhé polovině roku. **Celkové oslabení v roce 2014 představovalo téměř 10 procentních bodů** a bylo zakončeno na 14,4 % (oproti prosinci 2008), což je historicky nejnižší hodnota od počátku základního období, tedy prosince 2008.

*... který se dostal na
nejnižší hodnotu od
prosince 2008*

Důvodem rychlého oslabování koruny vůči dolaru bylo jednosměrné působení obou složek reálného kurzu, kdy koruna vůči dolaru oslabila o 15 % (oproti základnímu období) a přetrvával záporný inflační diferenciál. Inflace byla v roce 2014 v USA vyšší o 17 bazických bodů (10 % v ČR a 11,7 % v USA – oproti základnímu období). **Ke zlepšení pozice tuzemských výrobců na dolarových trzích tak kromě pokračujícího nominálního oslabování koruny k dolaru přispěla i velmi nízká úroveň inflace v ČR.**

Graf č. I.4.2.5 Vývoj kurzu CZK/USD (v %, index 12/2008 = 100)



Pramen: ČNB, Eurostat, BLS, propočty MPO

I.4.3 Vnější rovnováha

V průběhu 3. čtvrtletí 2014 přešla ČR na novou verzi mezinárodně závazného statistického standardu vykazování dat o platební bilanci. Všechny údaje v této kapitole už jsou prezentovány podle tohoto standardu, šestého vydání manuálu platební bilance Mezinárodního měnového fondu (BMP6).

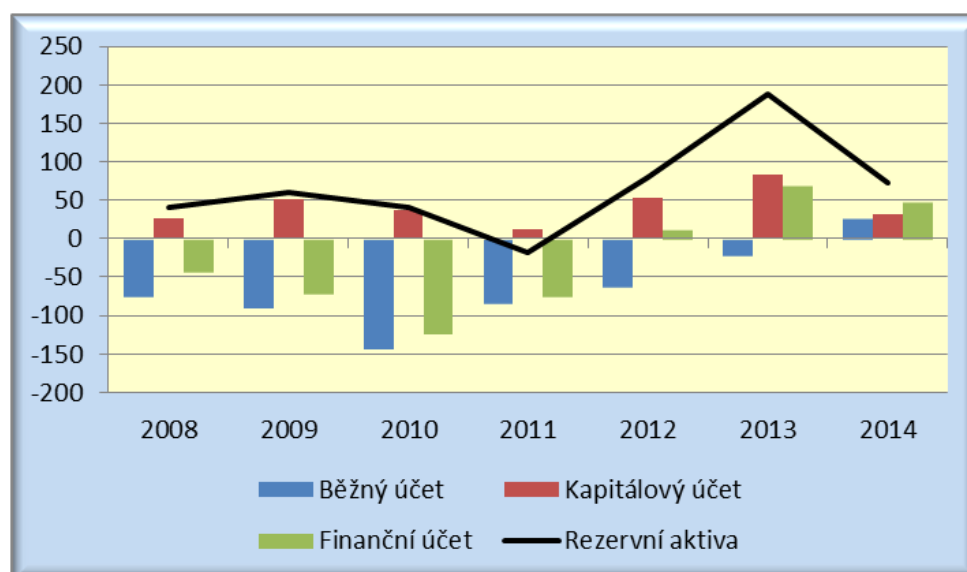
Platební vztahy se zahraničím těžily z příznivého stavu ekonomiky

Platební vztahy České republiky se zahraničím byly po celý rok 2014 pod **vlivem oživování výkonu domácí ekonomiky**, ale i u našich rozhodujících obchodních partnerů. Velmi **pozitivní vývoj** byl proto zaznamenán zvláště **na účtu exportu zboží**, přetrvával však negativní trend **odlivu výnosů z investic zahraničních subjektů v ČR**.

Platební bilance skončila v roce 2014 v přebytku

Běžný účet platební bilance **zaznamenal poprvé od roku 1994 kladné saldo**, ve výši 26,1 mld. Kč, které představuje 0,6 % HDP. **Kapitálový účet dosáhl** v roce 2014 **přebytku 32,2 mld. Kč**. **V rámci finančního účtu pak byl vykázán odliv finančních prostředků** v hodnotě 48 mld. Kč a jeho schodek představoval 1,1 % HDP. **Platební bilance** jako celek **byla v roce 2014 v přebytku 73,1 mld. Kč**, který vedl k navýšení rezervních aktiv. Zároveň, poprvé od vzniku samostatné České republiky, byly tři hlavní položky platební bilance v kladných hodnotách (viz graf č. I.4.3.1).

Graf č. I.4.3.1 Vývoj hlavních účtů platební bilance (v mld. Kč)



Pramen: ČNB, graf MPO

*Česká ekonomika
dosáhla vnější
makroekonomické
rovnováhy*

Běžný účet platební bilance se v kumulaci po čtvrtletích nacházel po celý rok 2014 v přebytku, přestože ve 2. a 3. čtvrtletí docházelo k jeho zužování, ve 4. kvartálu se opět vrátil do kladných čísel přebytkem 5 mld. Kč na konečnou hodnotu 26,1 mld. Kč. **Oproti předchozímu roku došlo k převrácení z deficitu běžného účtu do přebytku**, kdy celkový roční nárůst činil 47,9 mld. Z pohledu vnější makroekonomické rovnováhy je česká ekonomika v rovnováze, protože poměr přebytku běžného účtu k HDP se od rovnovážného stavu, kterým je nula, výrazněji neodchýlil. Aby nedocházelo k tlakům na vnější rovnováhu, měl by se tento ukazatel pohybovat v intervalu <-5 %; 5 %>.

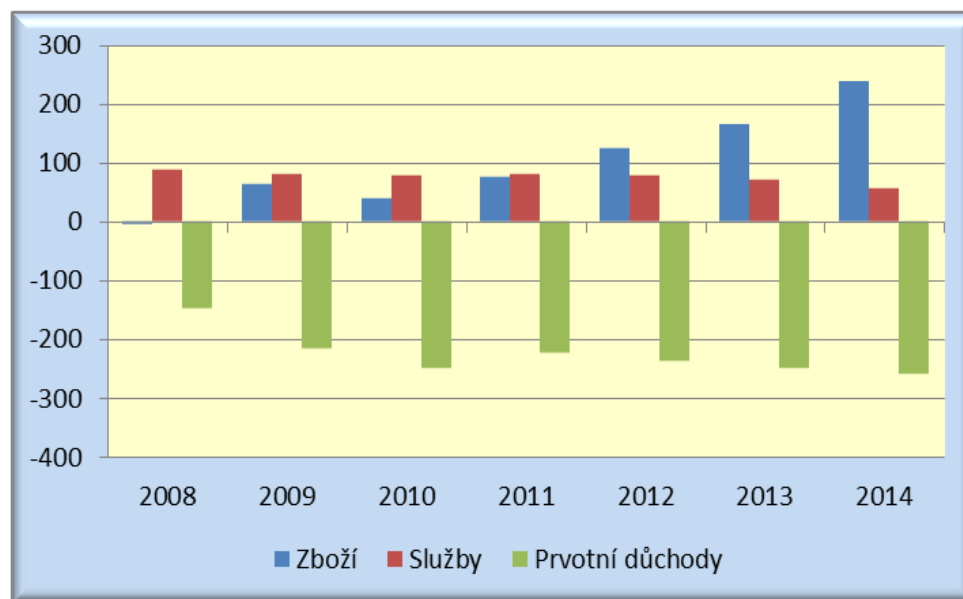
*Výkonová bilance
dosáhla rekordního
výsledku ...*

Velmi pozitivně se vyvíjela **výkonová bilance běžného účtu**, která **v průběhu roku 2014 narůstala**. I přes postupné zpomalování přebytků v jednotlivých čtvrtletích dosáhla v kumulaci za rok 294,8 mld. Kč, což **znamená** meziroční růst o 24,2 % a **nejlepší výsledek v historii samostatné ČR**. Jedná se o působení několika faktorů, jako **oživování české ekonomiky i hlavních evropských obchodních partnerů**, vedoucí k růstu poptávky a tím exportu, i kurzové politiky ČNB, kdy **intervence** na měnový kurz značně **posílily cenovou konkurenceschopnost českých podniků v zahraničí**.

*... hlavně díky
historicky
nejvyššímu přebytku
obchodní bilance ...*

Výkonová bilance je dlouhodobě pozitivně podporována především vývojem na straně zahraničního obchodu se zbožím, který se s rekordním přebytkem 238,9 mld. Kč podílí na celkové výkonové bilanci 81 %. Meziročně přbytek vzrostl o 71,9 mld. Kč, tedy o účtyhodných 43,1 %. **Obě položky obchodní bilance se pak meziročně zvýšily** (více exporty o 13,5 %, kdežto importy o 11,5 %). **Jejich absolutní roční hodnoty byly zdaleka nejvyšší v historii ČR**, export 3 043,2 mld. Kč, import 2 804,3 mld. Kč.

Graf č. I.4.3.2 Vývoj hlavních položek běžného účtu platební bilance
(v mld. Kč)



Pramen: ČNB, graf MPO

... kdežto v bilanci služeb naopak jednoho z nejnižších

Oproti tomu **balance služeb** vykázala za 4. čtvrtletí přebytek pouze 8,1 mld. Kč. **Nižší hodnota byla zaznamenána v historii ČR pouze jedenkrát, hned v 1. čtvrtletí 1993.** Celkem za rok 2014 byl nashromážděn **nejnižší přebytek od roku 1994** v hodnotě 55,9 mld. Kč, což oproti minulému roku představuje pokles o 14,5 mld. Kč (o 20,6 %). Při podrobnější analýze meziroční změny jednotlivých položek bilance služeb je patrné, že aktiva vzrostla o 11,2 %, kdežto pasiva o 16,8 %. Meziroční pokles bilance služeb zapříčinily následující položky: pokles salda cestovního ruchu o 25,5 % (o 12 mld. Kč), finančních služeb o 340,5 % (o 7,8 mld. Kč) a ostatních podnikatelských služeb o 339,3 % (o 11,4 mld. Kč).

Schodek bilance prvotních důchodů byl enormní, na smazání přebytku výkonové bilance však nestačil

Dlouhodobě záporná bilance prvotních důchodů zaznamenala za rok 2014 další nejvyšší schodek v historii ČR, celkem 258,9 mld. Kč. Přesto **nestačil,** ani spolu s deficitem druhotných důvodů, **k eliminaci výjimečného přebytku výkonové bilance.** Výsledkem bylo kladné saldo běžného účtu. Důvod enormního schodku bilance prvotních důchodů přitom pochází převážně z 2. čtvrtletí, kdy se začíná projevovat výplata dividend. Deficit v tomto čtvrtletí činil 125,1 mld. Kč a představoval 48 % celoročního schodku. Od 3. čtvrtletí již zpravidla dochází k postupnému útlumu vyplacených zisků zahraničním investorům.

Největší odliv finančních prostředků v rámci bilance prvotních důchodů byl u důchodů z PZI

Přestože **kreditní část bilance roste meziročně rychleji** (o 11 %, v porovnání s 6,5 % u debetní části), svou absolutní výší (149,7 mld. Kč) **dosahovala pouze 37 % konečného výsledku na straně nákladů** (408,6 mld. Kč). **Největší odliv** finančních prostředků přitom z ČR odcházel (v rámci bilance prvotních důchodů) především **ve formě důchodů z přímých zahraničních investic** (více než 80 % nákladů, konkrétně 332,7 mld. Kč).

Rovněž bilance druhotných důchodů skončila deficitem

Bilance druhotných důchodů skončila v roce 2014 s nejmenším **záporným saldem** od roku 2007 ve výši 9,7 mld. Kč, což oproti minulému roku představuje mírný pokles schodku o 0,4 mld. Kč (3,9 %). Z pohledu jednotlivých čtvrtletí se

bilance vyvíjela kyvadlově, kdy v prvním čtvrtletí byla v deficitu 15,2 mld. Kč, ve druhém zaznamenala přebytek 12,5 mld. Kč. Ve třetím byla znovu deficitní 10,2 mld. Kč a poslední čtvrtletí opět v mírném přebytku 3,3 mld. Kč. **Důvodem ročního deficitu je mimo jiné snížení čistých příjmů z rozpočtu EU**, reportovaných v této bilanci.

Kapitálový účet byl druhým nejvyšším hlavním účtem platební bilance

Přebytek kapitálového účtu v roce 2014, činil 32,2 mld. Kč. Pochází přitom téměř výhradně z 1. a 4. čtvrtletí, kdy bylo zaznamenáno aktivní saldo ve výši 21,3 mld. Kč, resp. 7,7 mld. Kč. Meziročně **došlo k jeho razantnímu poklesu** o 50,3 mld. Kč (61 %). Stejně jako v případě bilance druhotných důchodů **souvisí jeho výsledek zejména s poklesem čistých příjmů z rozpočtu EU**.

Finanční účet k celkově kladné platební bilanci přispěl největším dílem

Finanční účet platební bilance, který podle nové metodiky zahrnuje rovněž rezervní aktiva ČNB, **skončil** v roce 2014 **aktivním saldem** ve výši 48 mld. Kč, **které znamenalo, že došlo k odlivu finančních prostředků z České republiky do zahraničí**. Meziročně se jednalo o 29,8% pokles. K čistému odlivu došlo v 1. čtvrtletí (77,1 mld. Kč), který v dalších čtvrtletích roku byl postupně korigován přílivem finančních zdrojů. Schodek finančního účtu v roce 2014 představoval 1,1 % HDP (proti -1,7 % v roce 2013).

Finanční prostředky proudily do ČR především v rámci přímých investic ...

Jednotlivé složky finančního účtu se vyvíjely proti roku 2013 téměř diametrálně odlišně. Výjimku tvoří čistý příliv finančních derivátů, který se zvýšil meziročně o 27,6 %. Čistá rezervní aktiva zůstala v kladných hodnotách, ale oproti roku 2013 klesla o 61,1 %. Největší změnu vykázaly čisté portfoliové investice, které oproti přílivu 92,8 mld. Kč v roce 2013, zaznamenaly odliv financí ve výši 90,3 mld. Kč. Druhý největší zvrat nastal u čistého přílivu přímých investic, ty v roce 2014 vyšplhaly na hodnotu 133,6 mld. Kč, když v přechodném roce odteklo v souhrnu 7,4 mld. Kč. Protichůdný obrat proběhl také u ostatních investic, kdy v roce 2014 odteklo do zahraničí 24,3 mld. Kč (oproti přílivu 29,7 ml. Kč v předchozím roce).

... naopak čistým odlivem financí skončily kategorie portfoliových a ostatních investic

Příliv investic proběhl u dluhových nástrojů a reinvestovaného zisku

Největší příliv zahraničních investic v kategorii přímých investic byl zaznamenán u dluhových nástrojů (94,9 mld. Kč), které meziročně převrátily směr toku. Významné bylo rovněž **záporné saldo reinvestovaného zisku** (70,5 mld. Kč), které však meziročně téměř stagnovalo (růst o 0,4 % a 0,3 mld. Kč). Celkový **příliv přímých investic byl snížen pouze čistým odlivem** v položce **ostatních akcií a účastí** (31,8 mld. Kč, roční nárůst o 125,9 %).⁵

V rámci portfoliových investic zase finanční prostředky ČR opouštěly, ...

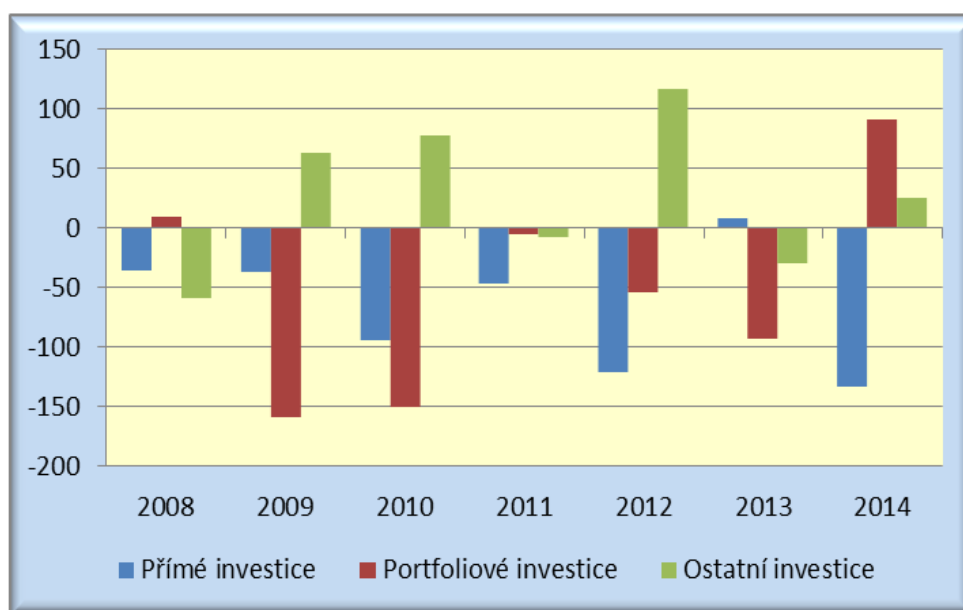
V bilanci portfoliových investic došlo v roce 2014 k výraznému odlivu finančních prostředků z ČR, a to v celkové hodnotě 90,3 mld. Kč (v meziročním srovnání obrátily směr). **Vysoké kladné saldo bilance má přitom svůj původ především ve 2. čtvrtletí**. V něm samotném dosáhl čistý odliv prostředků 81,1 mld. Kč, což byla vůbec nejvyšší částka v historii ČR. V následujících čtvrtletích se kumulovaný odliv ještě zvyšoval, zatímco v 1. čtvrtletí prostředky přitekly.

... jak u investic do účastí a podílů v investičních fondech, tak i v položce dluhopisů

V členění podle kategorií byl **čistý odliv financí v bilanci portfoliových investic zaznamenán jak v rámci účastí a podílů v investičních fondech** (27,1 mld. Kč), **tak v položce dluhopisů** (63,2 mld. Kč), a to především v sektoru vládních institucí (44,2 mld. Kč) a ostatních sektorů (29,5 mld. Kč). Naproti tomu **prostředky přitekly do bankovního sektoru** (10,6 mld. Kč).

⁵ Příliv a odliv přímých investic v odvětvové (NACE rev.2) a teritoriální struktuře je uveden v Tabulkové příloze.

Graf č. I.4.3.3 Vývoj hlavních položek finančního účtu platební bilance
(v mld. Kč)



Pramen: ČNB, graf MPO

Největší odliv financí byl ve formě půjček a příliv v kategorii oběživa a vkladů

Za rok 2014 poskytli domácí rezidenti v rámci ostatních investic do zahraničí finanční prostředky v hodnotě 74,2 mld. Kč (meziroční pokles o 12,6 %). V opačném směru, ze zahraničí do ČR, pak ve stejném období přiteklo 50 mld. Kč (pokles o 56,4 %). **Nejvyšší čistý odliv prostředků se uskutečnil ve formě půjček (101,1 mld. Kč), což představuje meziroční nárůst o 17,4 %. Naopak příliv financí byl zaznamenán především v kategorii oběživa a vkladů (92,1 mld. Kč), což oproti minulému roku znamená snížení přílivu financí o 32,3 %.**

Poměr českého běžného účtu k HDP se po dvaceti letech dostal do kladných hodnot ...

Jeden z hlavních makroekonomických ukazatelů vnější rovnováhy, vyjádřený podílem salda běžného účtu platební bilance k HDP, se v ČR od roku 2010 každoročně zlepšuje. Poprvé od roku 1994 se tento ukazatel dostal v roce 2014 do kladných hodnot. Ani v přecházejících letech však nedosahoval výrazných odchylek od rozmezí vnější rovnováhy. Od vstupu ČR do Evropské unie v roce 2004 nebyl již generován deficitem výkonové bilance, nýbrž schodkem bilance výnosů, kdy jsou výnosy z dřívějších přímých zahraničních investic do České republiky odváděny zpět do zahraničí.

... v průběhu roku jeho přebytek a poměr začal klesat

Poměr českého běžného účtu k HDP za rok 2014 činil 0,6 %, kdežto v předchozím roce byl ještě ve schodku 0,5 %. Na české podmínky vysoký kladný poměr běžného účtu k HDP (7,9 %) byl zaznamenán hned v prvním čtvrtletí roku 2014, v dalších čtvrtletích se začal snižovat, ale v kladných číslech se udržel i v posledním čtvrtletí. **Na anualizovaném základě se deficit držel v přebytku ve všech čtvrtletích.**

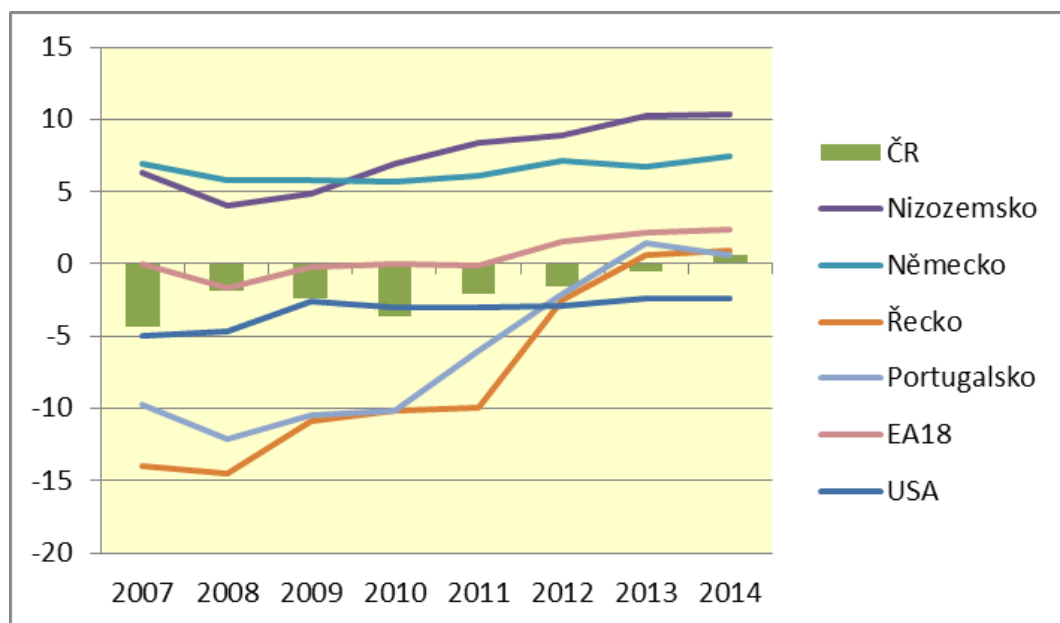
V Řecku a v Portugalsku se ukazatel v posledních letech vyrovnával, v Nizozemí a Německu však nadále roste

V zemích jižní periferie, jako jsou Řecko a Portugalsko, dochází dlouhodobě ke zlepšování vnější makroekonomické rovnováhy, kdy dokonce v posledních dvou letech se obě tyto země pohybovaly v mírném plusu (Řecko 0,9 % a Portugalsko 0,6 %). Naopak vyspělé exportně orientované země jako např. Německo a Nizozemí své přebytky stále navyšují, což by mohlo vytvářet tlak na vnější rovnováhu a působit značně cyklicky. Nizozemí se v posledních dvou letech dokonce pohybuje nad 10% hranicí. Německo oproti minulému roku zvýšilo nerovnováhu z 6,7 % na 7,5 %.

Eurozóna jako celek se od rovnováhy začíná odchylovat, USA k ní naopak směřuje

Především v důsledku obratu jižních ekonomik eurozóny do přebytků běžného účtu platební bilance, začala v posledních třech letech dosahovat kladných hodnot jeho poměru k HDP i celá eurozóna (2,3 % v roce 2014). Ukazatel pro eurozónu jako celek roste (s minimálním výkyvem v roce 2011) již od roku 2008 a vývoj v tomto uskupení se tak od roku 2012 od rovnováhy stále více odchyľuje. V celé Evropské unii pak ukazatel meziročně v podstatě stagnoval na 1,7 % HDP. Situace v USA dlouhodoběji směřuje blíže k vnitřní rovnováze, kdy tamní schodek běžného účtu na HDP mírně poklesl z 2,39 % na 2,36 %.

Graf č. I.4.3.4 Vývoj běžného účtu platební bilance (v % HDP)



Pramen: MMF, graf MPO

Pozn.: V případě Německa se jedná v roce 2014 o odhad MMF. Srovnání není plně kompatibilní, protože ČR používá při sestavování výkonové bilance národní princip (tj. podle změny vlastnictví), kdežto ostatní státy data z přeshraniční statistiky zahraničního obchodu.

Zahraniční zadluženost ČR v poměru k HDP stále překračuje kritickou hranici

Zahraniční zadluženost ČR nejdříve v prvním čtvrtletí 2014 sice mírně klesla (proti stavu ke konci roku 2013 o 1,65 %), ale další tři čtvrtletí narůstala až na hodnotu 2 856,65 mld. Kč. **Zadlužení v roce 2014 představovalo 67 % HDP**, což oproti 66,9% podílu HDP v roce 2013 znamená v podstatě stagnaci. Oproti předchozímu roku **se celková zadluženost zvýšila** o 123,7 mld. Kč (4,53 %). Všeobecně uznávanou hranicí nevytvářející tlak na vnější rovnováhu je podíl zahraničního dluhu na HDP

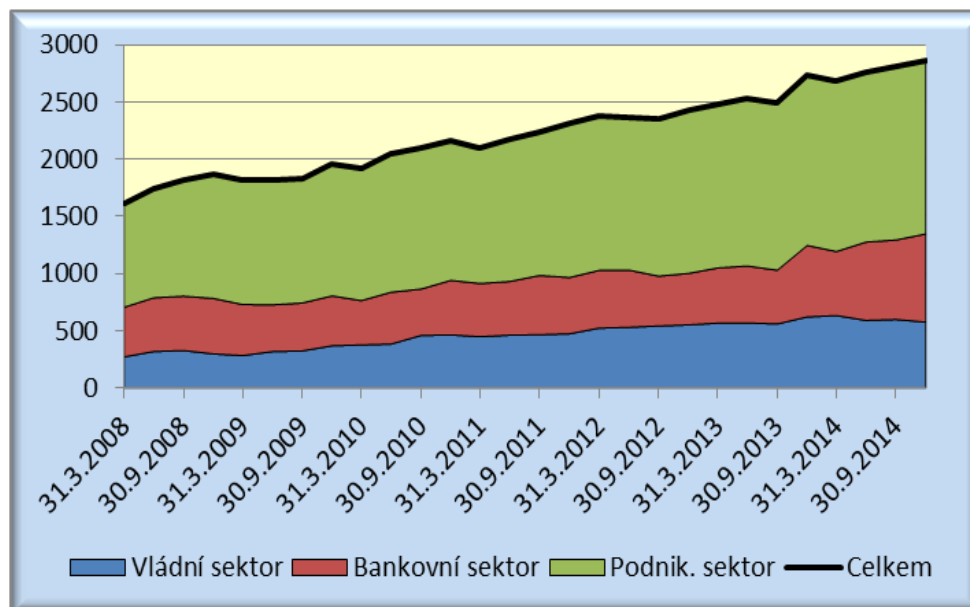
maximálně 40 %, což ČR dlouhodobě překračuje. V roce 2014 se však nárůst tohoto ukazatele podařilo v ČR alespoň zpomalit.

Zahraniční dluh byl v závěru roku 2014 financován z 59,9 % dlouhodobým kapitálem (dluhové cenné papíry, půjčky). Tento ukazatel by se měl pohybovat pod hranicí 60 %, což ČR v roce 2014 velmi těsně splňovala. Do budoucna by se však mohlo jednat o faktor vytvářející tlak na vnější nerovnováhu.

V roce 2014 nejvíce narostl zahraniční dluh bankovního sektoru

Z pohledu jednotlivých sektorů **narostl** oproti minulému roku **dluh bankovního i podnikatelského sektoru**, **klesl** jen v případě **vládních institucí**. Největší nárůst zadlužení zaznamenala ČNB, kdy dluh v podstatě jen v posledním čtvrtletí téměř zdvojnásobil svou hodnotu na 52,6 mld. Kč (především v důsledku navýšení stavu krátkodobých vkladů přijatých ze zahraničí). Zadlužení celého bankovního sektoru vzrostlo za rok 2014 o 145,7 mld. Kč (23,3 %) a na souhrnném zadlužení se podílí 27 %. Zadlužení podnikatelského sektoru narostlo jen mírně o 1,6 % na celkových 1 510,1 mld. Kč a představuje 52,9 % celkového dluhu (oproti konci roku 2013 došlo ovšem k poklesu podílu na celkovém dluhu o 1,6 p. b.). Zadlužení vládního sektoru díky menší držbě vládních dluhopisů nerezidenty a splácení půjček Evropské investiční bance meziročně pokleslo o 7,3 % (taženo poklesem dlouhodobých závazků) na konečnou hodnotu 575,9 mld. Kč, což představuje 20,2% podíl na celku. **Za celkovým nárůstem zahraničního zadlužení stojí tedy především bankovní sektor.**

Graf č. I.4.3.5 Vývoj zahraniční zadluženosti ČR (v mld. Kč)



Pramen: ČNB, graf MPO

Investiční pozice ČR se od roku 2012 nadále zlepšuje

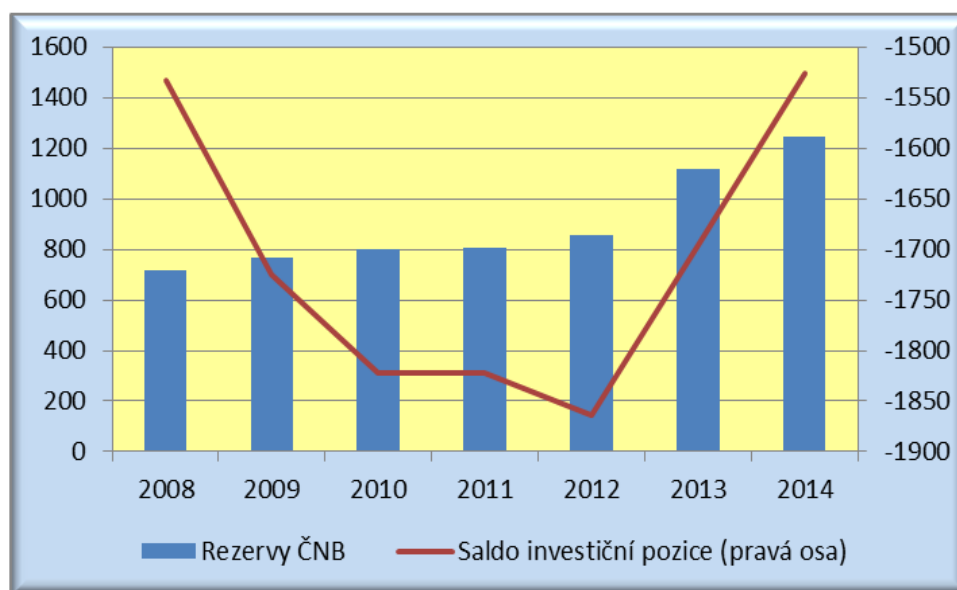
Česká republika se z hlediska investiční pozice pohybuje **dlouhodobě v pozici čistého dlužníka**. V prvním čtvrtletí roku 2014 se investiční pozice ČR zlepšila proti konci roku 2013 o 153,3 mld. Kč. Další dvě čtvrtletí se pozice zhoršovala a ke snížení záporného salda o 43,5 mld. Kč došlo znovu až v posledním kvartále. Meziročně se investiční pozice ČR zlepšila o 174,9 mld. Kč (o 10,3 %) na konečných -1 520,2 mld. Kč, což představuje nejlepší hodnotu od roku 2007. Zahraniční aktiva za rok 2014 rostla o téměř 6,5 p. b. rychleji.

**Aktiva v roce 2014
rostla více než 2,5x
rychleji než pasiva**

Zahraniční aktiva rostla po celý rok 2014, ke konci roku na konečnou výši 4 127,9 mld. Kč. Oproti minulému roku **se zahraniční aktiva zvýšila** o 391,1 mld. Kč (10,5% růst), **s přispěním především růstu devizových rezerv ČNB. Devizové rezervy ČNB v roce 2014 byly schopny pokrýt dovoz zboží a služeb po dobu 4,2 měsíců**, což je bezpečná výše. Rezervní aktiva se za rok 2014 zvýšila o 125,9 mld. Kč (o 11,3 %) a tvoří 31,1 % celkových aktiv. Druhý největší **nárůst zaznamenaly portfoliové investice**, jejichž aktiva vzrostla o 113,7 mld. Kč (o 21,7 %) a jejich podíl na aktivech je 15,4 %. Tento nárůst je **zapříčiněn především čistým nákupem zahraničních cenných papírů domácími finančními institucemi a domácnostmi**. Významný byl taktéž meziroční nárůst aktiv v ostatních investicích o 105,4 mld. Kč (o 9,4 %) s celkovým podílem 29,8 %.

Zahraniční pasiva rostla významně pomaleji než aktiva, ke konci roku 2014 meziročně o 216,2 mld. Kč (o 4 %) na 5 648,2 mld. Kč. **Největší zásluhu měl růst závazků z přímých investic, které se díky reinvestovaným ziskům nerezidenty zvýšil** za rok 2014 o 84,5 mld. Kč (o 2,7 %) a jejich podíl na celkových pasivech představuje 57,7 %. Závazky z portfoliových investic meziročně vzrostly jen o 21,1 mld. Kč (2,1 %) a tvoří 17,7 % zahraničních pasiv investiční pozice.

Graf č. I.4.3.6 Vývoj salda investiční pozice ČR (v mld. Kč)



Pramen: ČNB, graf MPO

I.5 KAPITÁLOVÝ TRH

I.5.1 Globální trhy

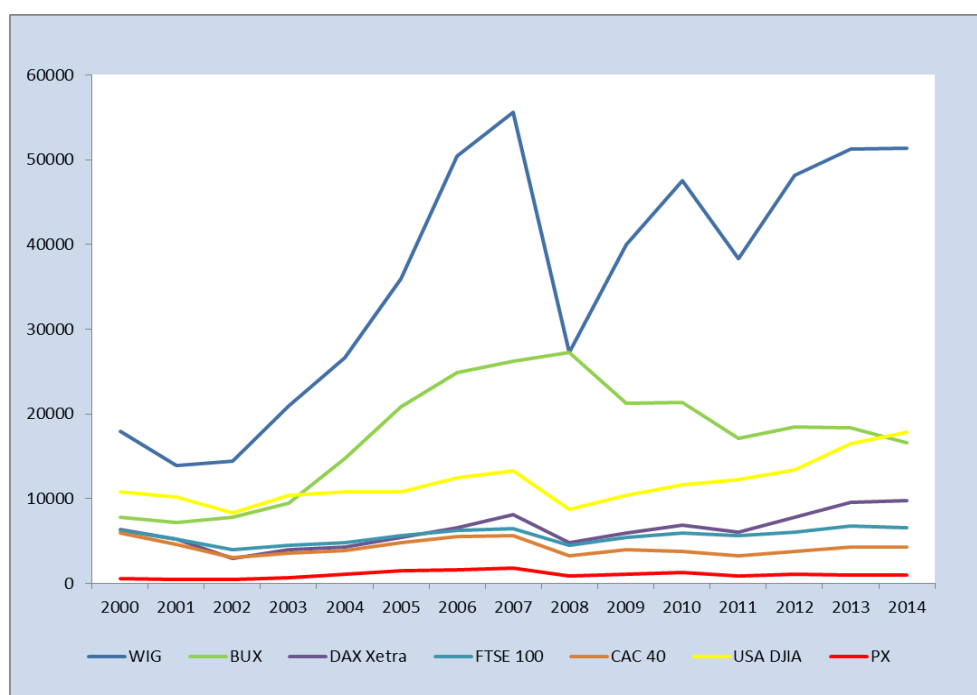
**Globální akciové
trhy pokračovaly
v růstu ...**

Světové akciové trhy v roce 2014 prodloužily růstovou trajektorii a stoupaly na nová historická maxima. Tempo jejich růstu ve srovnání s rokem 2013, který byl nejúspěšnějším za posledních dvacet let, však zpomalilo. Rok 2014 přinesl dva převratné trendy se zásadním globálním významem - začal posilovat americký dolar a výrazně klesla cena ropy. V první polovině roku se akciovým trhům ve světě celkem dařilo, a přestože během podzimu prodělaly dvě výraznější korekce, volatilita trhu zůstala nízká. Americká ekonomika, jako lídr kapitálových trhů,

přidala a vzdalovala se vyspělému světu i Evropě, když těžila zejména ze stoupajícího exportu, růstu vládních výdajů i zlepšujícího se trhu práce. Příznivý výkon ekonomiky a zisky společností tak byly dobrou zprávou pro investory a podpořily růst akciových trhů. I přes geopolitickou nestabilitu (Severní Afrika, Sýrie, Irák, Ukrajina), ale i ekonomickou (známky přehřátí akcií, oslabení čínské ekonomiky) byla averze investorů vůči riziku minimální a trhy ovládalo mnohdy až agresivní hledání výnosu.

Evropa zůstávala ekonomicky rozpolcená, její akcie za světovými výrazně zaostaly. Uvolněné měnové podmínky ECB výkon Unie sice mírně povzbudily, trhy ale setrvaly převážně v útlumu, dolů je srážely i ruské obchodní sankce. Vývoj vybraných akciových indexů dokumentuje graf č. I.5.1.1.

Graf. č. I.5.1.1 Vývoj vybraných akciových indexů
(stav ke konci roku, v bodech)



Pramen: HN, graf MPO

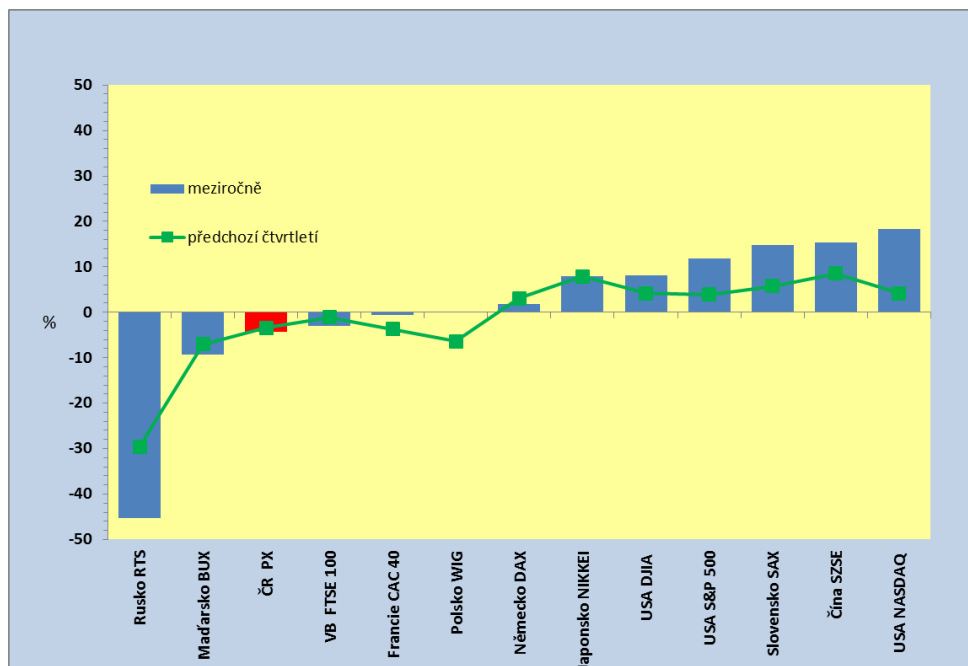
... v USA i v Asii ...

Hlavní světové akciové trhy tak pokračovaly v růstu a dosáhly v roce 2014 solidních zisků. Americké indexy i nadále posilovaly - technologický NASDAQ 100 přidal meziročně 18,4 %, burzovní S&P 500 stoupl meziročně o 11,8 %, průmyslový DJIA o 8,2 %. Indexy těžily z uvolněné měnové politiky Fedu, ze solidního hospodářského růstu i vysokých zisků firem. **Úspěšné byly i asijské akciové trhy.** Japonský index Nikkei si polepšil meziročně o 7,9 %, ještě lépe si vedl čínský index SZSE B Share I (Shenzen Stock Exchange), když přidal meziročně 15,4 %. Z hlediska sektorů se i nadále dařilo titulům informačních technologií (kolem 50 % vydělaly akcie Apple, Intel), vysoké zisky přinesly investorům i akcie farmaceutických a biotechnologických společností. Naopak nejhorší investicí byly akcie těžařů ropy a plynu, nedařilo se ani akciím v sektorech hutnictví a ocelářství, jejichž výsledky na trzích kopírovaly situaci těchto odvětví.

... Evropa výrazně
zaostávala

Evropské akciové trhy reagovaly na specifická rizika oblasti a neměly proto až tak jednoznačný trend. Eskalující politické napětí na východě regionu, slabý ekonomický růst unijních zemí, ale i propad cen ropy, se i přes významnou podporu ECB negativně podepsaly na vývoji cen akcií. Z hlavních akciových trhů si nejlépe vedl německý index DAX, který i přes výrazně vyšší volatilitu přidal meziročně 1,8 %, ztrátu naopak inkasovaly londýnský FTSE 100 meziročně 3 %, i pařížský CAC 40 meziročně 0,6 %. Trhům střední a východní Evropy dominoval slovenský SAX s meziročním růstem o 14,8 %, v plusu se udržel i polský WIG, který přidal 0,2 %. Naproti tomu výrazně si pohoršil maďarský BUX, který odepsal 9,3 % a ztratila i pražská burza 4,3 %. V souvislosti s ekonomickou recesí Ruska a problémy rublu **totálně propadl ruský index RTS**, který si odečetl 45,3 %.

Graf. č. I.5.1.2 Výkonnost vybraných akciových trhů k 30. 12. 2014 (v %)



Pramen: HN, graf MPO

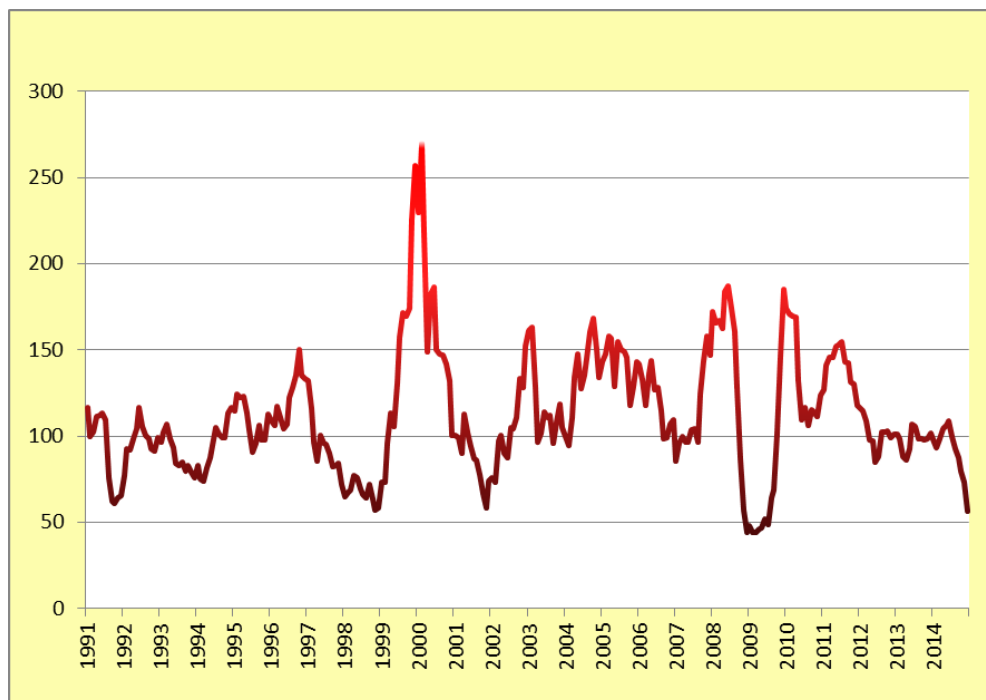
Rok 2014 byl ve
znamení poklesu
cen komodit

Nevýrazný růst v Evropě a ochlazování ekonomiky v Číně, hospodářská recese v Rusku a v Brazílii, dobrá úroda, i posilování amerického dolaru, se v roce 2014 **odrazilo v cenách komodit, které v průměru klesly o 19 %** a přiblížily se tak k dlouhodobému minimu z konce roku 2008. Významnou roli sehrál i přetrvávající ozbrojený konflikt na Východě Ukrajiny a vzájemné hospodářské sankce mezi Ruskem a Evropskou unií.

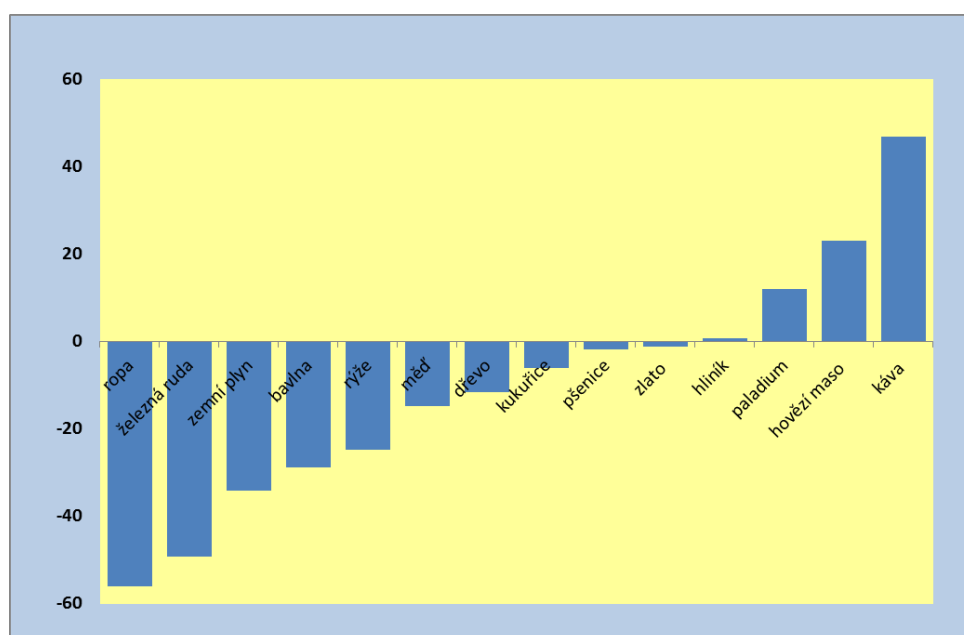
Klíčový význam pro vývoj globální ekonomiky sehrála ropa, jejíž cena spadla v průběhu druhé poloviny roku na polovinu. Severomořská ropa Brent během prvních tří měsíců roku ztratila 2,5 %, v průměru klesla na cca 108 dolarů za barel. Ve 2. čtvrtletí se na jejím vývoji podepsaly zejména události v Libyi, na Ukrajině a v Iráku. I když začátkem dubna po otevření libyjských ropných přístavů dále klesala, až na minimum od listopadu 2013, tj. na 105 dolarů za barel, události na Ukrajině obrátily její trend a cena ropy opět posílila na 110 dolarů za barel. Další vzestup cen této komodity v červnu až na 115 dolarů za barel pak podpořil vojenský zásah USA v Iráku (jednalo se o nejvyšší nárůst od září 2013). Rychlý růst

těžby na severoamerickém kontinentu a obnovení dodávek z Libye, slábnoucí poptávka v eurozóně, Japonsku a Číně a posilující dolar podpořily její opětovný pokles, takže v říjnu propadla až pod hranici 90 USD/barel (poprvé po 27 měsících). Důvodem byla zejména politika většiny zemí OPEC, které nechťely reagovat na pokles cen ropy snižováním její těžby, aby neztratily tržní podíl. Do konce roku pak pokračovala cena ropy volným pádem dolů a v prosinci **skončila na 62 dolarech za barel, což znamenalo meziroční pokles o 56 %**. Vedle ropy výrazně **propadla i cena zemního plynu a železné rudy** (viz graf č. 4). Zhruba o 15 až 20 % klesly i **ceny uhlí, mědi, cínu, olova a stříbra, cena zlata zůstala meziročně přibližně stejná**. Díky dobré úrodě **se snížily i ceny většiny zemědělských komodit**. Nejvíce **zlevnila bavlna, rýže a sója**. Až do září prudce klesala i cena **pšenice a kukuřice**, od podzimu ale jejich cena opět rostla, takže v celoročním srovnání jen nepatrně zlevnily. Špatné klima v Brazílii způsobilo výrazně horší úrodu **kávy**, která následně **výrazně podražila**.

Graf. č. I.5.1.3 Vývoj cen ropy (meziroční změna v %)



Pramen: INSÉE Francie, graf MPO

Graf. č. I.5.1.4 Vývoj cen komodit v roce 2014 (meziročně, v %)

Pramen: FINEZ Investment Management, graf MPO

I.5.2 Kapitálový trh v ČR

Pražská burza si pohoršila ...

Ani pro Burzu cenných papírů Praha nepatřil rok 2014 mezi ty úspěšné. Přestože za 1. pololetí 2014 její index PX přidal 2 %, pokles cen energetických komodit a zejména prohlubující se napětí v regionu podpořily nervozitu na trzích a posílaly ceny akcií dolů. Třetí čtvrtletí již index PX uzavřel ztrátou 1,8 %, kterou ve 4. čtvrtletí dále prohloubil na 3,4 %. **Za celý rok 2014 tak index PX úrovní 946,7 bodu odepsal 4,3 % a pražská burza se tak zařadila do horšího spektra akciových trhů.**

... a při velmi nízké obchodní aktivitě ...

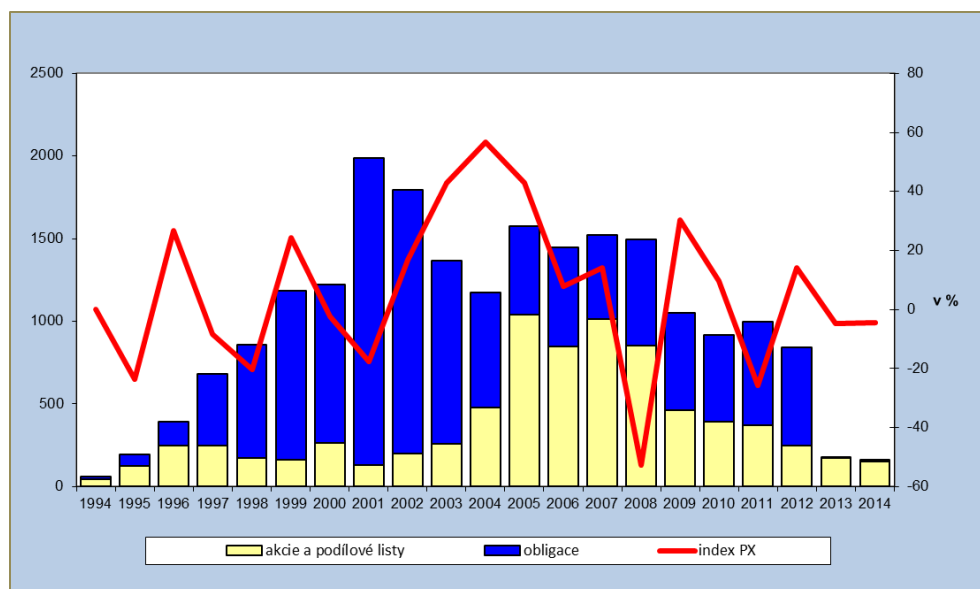
Obchodní aktivita pokračovala v roce 2014 v poklesu již sedmý rok v řadě. Průměrný denní objem obchodů byl meziročně nižší o 14,3 %. Zatímco ještě v roce 2007 se každý den na pražské burze zobchodovaly akcie v průměru za 4 mld. Kč, v roce 2012 to bylo něco přes 1 mld. Kč a v loňském roce 614 mil. Kč. Pokles celkového objemu transakcí souvisí nejen s nízkou atraktivitou obchodů, ale i omezeným portfoliem akcií, lepším informačním zázemím ostatních zahraničních trhů, vyšší likviditou aj. Za celý rok 2014 se zobchodovalo 493 mil. ks akcií (meziroční nárůst o 21 %) při celkovém objemu 153,5 mld. Kč (meziroční pokles o 12,2 %), což znamená nejnižší objem od roku 2002. Investiční přitažlivost co se týče obchodů s akciemi se tak stále propadá.

... klesala i tržní kapitalizace

Tržní kapitalizace akciového trhu pražské burzy (23 emisí, z toho 13 domácích a 10 zahraničních) se v prosinci dále snížila na 1 040,3 mld. Kč, ze zářijových 1 099 mld. Kč, meziročně o 53,2 mld. Kč, tj. o téměř 5 %. Tržní kapitalizace domácích titulů meziročně stoupla, zahraničních naopak významně klesla.

Graf. č. I.5.2.1 Vývoj hlavních indikátorů BCPP

(obchody v mld. Kč, index PX meziroční změny v %)



Pramen: BCPP, graf MPO

**Lídrem obchodů
byly akcie ČEZ, ...**

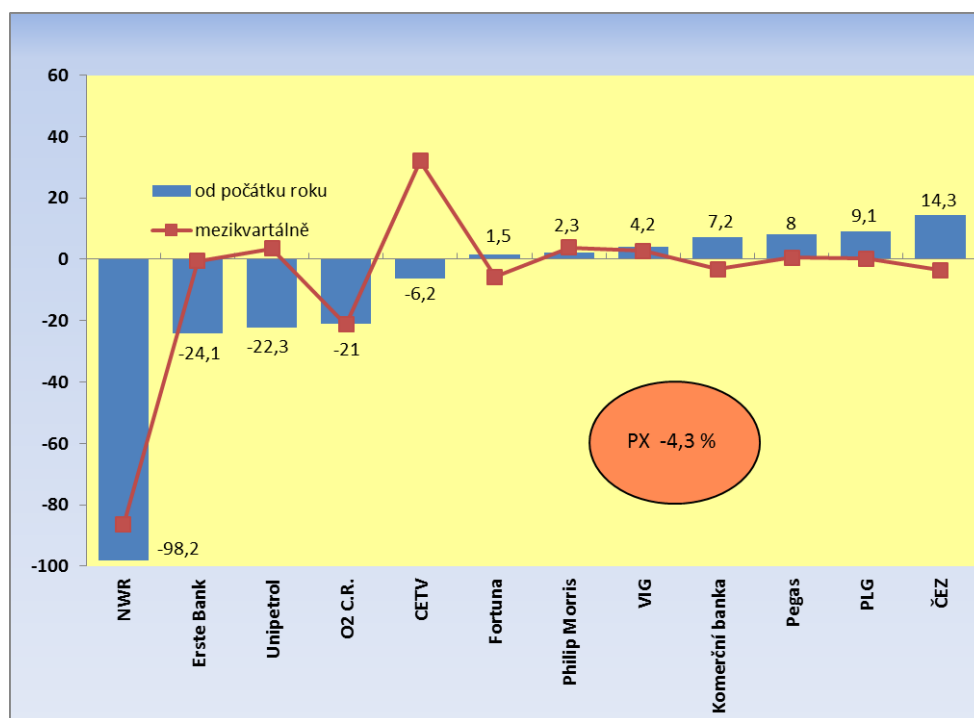
Z dvanácti nejobchodovanějších titulů zakončilo rok 2014 v plusu celkem sedm titulů (viz graf č. 6), o to bolestivější však byly propady těch zbývajících. Nejobchodovanější emisí zůstal i letos ČEZ s objemem obchodů za 61,1 mld. Kč, následovaný Komerční bankou s 39,9 mld. Kč, Erste Bank s 27,3 mld. Kč a O2 C.R. s 18,8 mld. Kč. **Nejúspěšnější emisí se tedy staly akcie ČEZ**, které jako jediné dosáhly v rámci indexu dvouciferného růstu. Akcie elektrárenské společnosti vzrostly více než o 14 % a při zohlednění vyplacených dividend vydělali akcionáři až 22 %. I když zisky společnosti zůstaly v důsledku vývoje cen elektřiny v sestupném trendu, její akcie byly podpořeny snižováním tržních úrokových sazeb a zájem investorů se soustředil zejména na relativně stabilní dividendové tituly. Významného růstu dosáhly také akcie textilky **Pegas Nonwovens a Komerční banky**. Výrobce netkaných textilií dlouhodobě plně využívá kapacity, které úspěšně navýšil v předchozích letech, včetně nové linky v Egyptě, a udržuje si vysoké marže díky úsporám z rozsahu a uvádění nových produktů na trh. **Úspěšně si vedl i nováček na pražské burze PLG** (Pivovary Lobkowicz Group), které za půl roku, tedy od květnového uvedení na trh, přidaly 9,1 %.

**... největším fiaskem
skončily akcie NWR**

Těžební společnost **NWR** utrpěla na pražské burze zničující ztráty a její akcie byly jejím největším loňským propadákem. Firma ztrácela kvůli kombinaci nízkých cen uhlí, přecenění dosavadních uhelných zásob a kapitálové restrukturalizaci. Odpis aktiv v Rumunsku a problémy v Maďarsku dolehly i na akcie **Erste Bank**, které zakončily dvojcifernou ztrátou. Výrazného propadu se tentokrát dočkaly i akcie **Unipetrolu**, s ním srovnatelné ztráty utrpěly i akcie **O2 C.R.** (mj. kvůli 24,8 mld. Kč úvěru hlavnímu akcionáři finanční skupině PPF a případnému ukončení výplat dividend). V důsledku dohody s většinovým vlastníkem o refinancování dluhu oslabily rovněž akcie mediální společnosti **CETV**. Akcie sázkařské společnosti **Fortuna** s menšími výkyvy celkově od počátku roku mírně rostly, když těžily ze svého pozitivního vývoje zejména v 1. čtvrtletí. S pražskou burzou se 19. září 2014 rozloučily akcie realitního developera **Orco Property Group**, které odepsaly 75 %. Důvodem byla mj. špatná ziskovost, spory mezi hlavními akcionáři a

dekonsolidace Orco Germany (nejziskovější část firmy). Její akcie se budou nadále obchodovat v Paříži a ve Varšavě.

Graf č. I.5.2.2 Výkonnost titulů v rámci PX Indexu k 31. 12. 2014 (v %)



Pramen: BCPP, graf MPO

Ani obchody v RM-Systému si v roce 2014 nepolepšily

Česká burza cenných papírů **RM-Systém**, která se soustřeďuje zejména na drobné a střední investory, uskutečnila v roce 2014 transakce za 3,4 mld. Kč a jejich objem tak meziročně klesl o 4,1 %. Zásadní objemy byly realizovány s akciemi ČEZ (za 1 275,8 mil. Kč), dále Erste Bank (za 987,9 mil. Kč), CETV (za 290,2 mil. Kč), O2 C.R. za (256,5 mil. Kč) a Komerční banky (za 249,4 mil. Kč), které dohromady činily 90 % všech obchodů. Tržní kapitalizace dosáhla 2 671,9 mil. Kč a průměrný počet denně obchodovaných emisí činil deset. **Index burzy RM ztratil meziročně 11,2 % a konec roku uzavřel na 1 820 bodech.**

II. VÝVOJ REÁLNÉ EKONOMIKY

II.1 PRŮMYSL

II.1.1 Produkce, zaměstnanost a produktivita

Průmyslová produkce se po dvouletém poklesu vrátila k růstu ...

... její výsledky byly rozhodující pro výkon celé ekonomiky ...

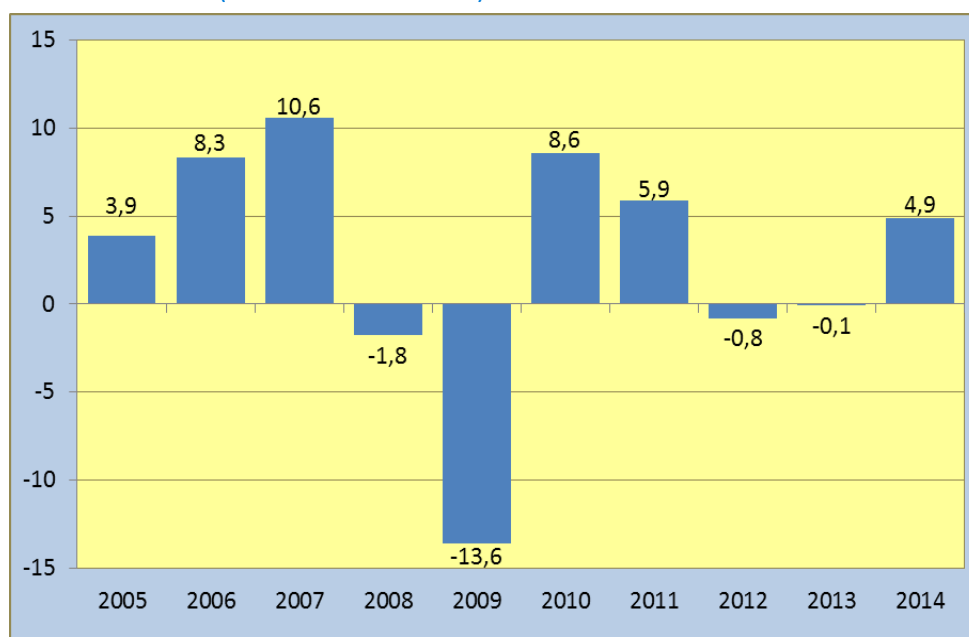
... zasloužil se o ně hlavně zpracovatelský průmysl

Po dvou letech recese se průmyslová produkce v roce 2014 vrátila k růstu, který si převážně udržela i ve druhé polovině roku, kdy byla tempa růstu ovlivňována vyšší základnou z druhé poloviny roku 2013 (období ožívání průmyslu).

Za celý rok 2014 se produkce českého průmyslu meziročně zvýšila o 4,9 % (po poklesech o 0,8 % v roce 2012 a o 0,1 % v roce 2013) a v jeho rámci výroba ve zpracovatelském průmyslu stoupla o 6,4 %. Hlavním znakem vývoje ve většině odvětví zpracovatelského průmyslu byla stabilizace, kdežto v sektorech těžby a dobývání a výroby a rozvodu elektřiny, plynu a tepla produkce nadále klesala (v roce 2014 o 2,8 %, resp. o 2,4 %). Dosažené výsledky průmyslu patřily k rozhodujícím faktorům růstu celé domácí ekonomiky, neboť hrubá přidaná hodnota se zvýšila výrazněji (o 2,6 %), zvláště ve zpracovatelském průmyslu (o 6,0 %), než její celkový výkon (o 2,0 %).

V rámci zpracovatelského průmyslu byly hlavními nositeli růstu výroba motorových vozidel a výroba počítačů, které dosahovaly nadprůměrného tempa, a jejich podíl na celkových tržbách průmyslu se meziročně zvyšoval. Mírný pokles produkce zaznamenala naopak menší odvětví, jako např. výroba oděvů, tisk a rozmnožování nahaných nosičů a zpracování dřeva vč. výroby dřevěných výrobků.

Graf č. II.1.1.1 Vývoj indexu průmyslové produkce
(meziroční změna v %)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

**V průběhu roku
začaly klesat
zahraniční zakázky ...**

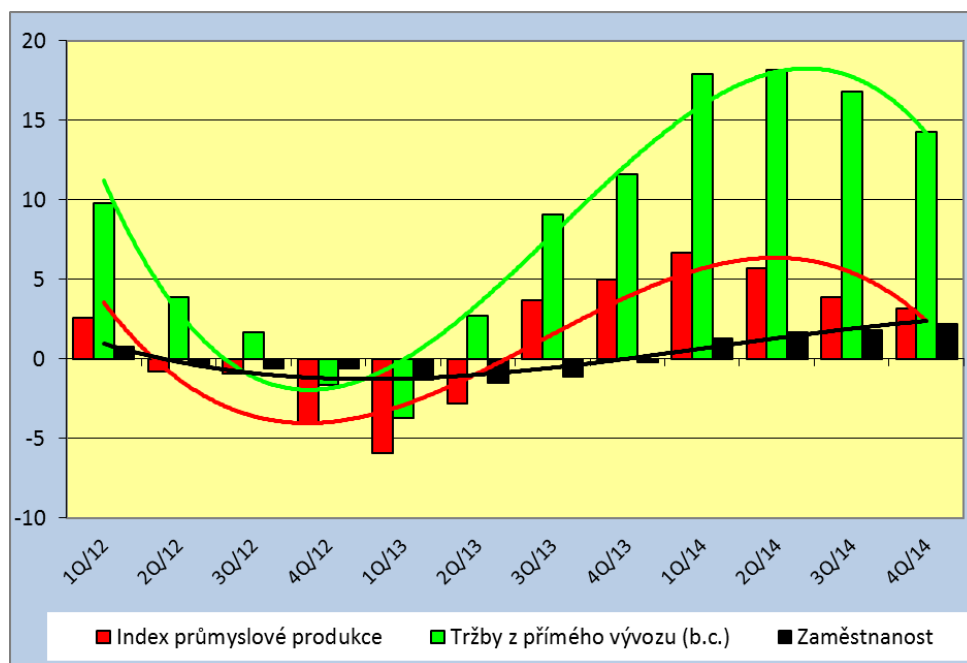
V jednotlivých čtvrtletích roku 2014 však docházelo k postupnému snižování růstu průmyslové produkce, které bylo ovlivněno vývojem hospodářství v EU, hlavně potom v Německu a promítlo se do snížení růstu zahraničních zakázek. Výrobu podržely domácí zakázky, za jejichž růstem stála zvyšující se konečná spotřeba domácností a posilování poptávky podniků.

... i tržby

Obdobně se vyvíjely tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (v b.c.), které se meziročně zvýšily o 10 %, z nich tržby z přímého vývozu o 16,8 % (na celkových tržbách průmyslu se podílely 58,6 %), kdežto domácí tržby vzrostly pouze o 3,2 %. Podíly tržeb z přímého vývozu na celkových tržbách секcí a odvětví jsou v tabulce č. II. Průmysl – přílohová část.

Zpomalení růstu produkce bylo v průběhu roku signalizováno také mírným poklesem zahraničních předstihových ukazatelů (např. index nákupních manažerů PMI pro eurozónu a Německo), jejichž hodnoty se ale stále pohybovaly kolem padesáti bodů, které představují hranici mezi růstem a poklesem produkce.

Graf II.1.1.2 Vývoj průmyslové produkce, tržeb z přímého vývozu a zaměstnanosti
(organizace s 50 a více zaměstnanci, meziroční změna v %)



Pramen: ČSÚ, graf MPO

Tabulka č. II.1.1.1 Průmyslová produkce a tržby v roce 2014

(organizace s 50 a více zaměstnanci, meziroční změna v %)

	1. Q	2. Q	3. Q	říjen	listopad	prosinec	4. Q	ROK 2014
Index průmyslové produkce								
Průmysl celkem (B+C+D)	6,7	5,7	3,9	3,2	-0,4	7,3	3,2	4,9
B Těžba a dobývání	1,9	0,8	-9,2	-5,6	-2,6	-4,4	-4,2	-2,8
C Zpracovatelský průmysl	9,1	7,2	5,3	3,5	0,7	9,8	4,4	6,4
D Výr. a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	-3,3	-2,4	-1,7	3,6	-6,3	-2,2	-1,8	-2,4
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb (v b.c.)								
Průmysl celkem (B+C+D)	12,1	10,8	10,2	10,0	2,5	8,1	7,0	10,0
B Těžba a dobývání	-4,6	-7,5	-10,1	-11,5	-12,8	-4,8	-9,9	-8,1
C Zpracovatelský průmysl	14,9	12,6	11,8	11,7	3,5	10,4	8,4	11,9
D Výr. a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu	-12,7	-9,3	-8,4	-6,2	-6,8	-3,8	-5,5	-9,1

Pramen: ČSÚ

Rostla hlavně výroba pro investice a výroba pro dlouhodobou spotřebu

Podle hlavních průmyslových seskupení dosáhla v roce 2014 nejvyššího růstu **výroba pro investice**, o 8,5 %, ke kterému se vrátila po dvou letech poklesu, resp. nízkého růstu. Postupně však ztrácela dynamiku, zejména pak v posledním čtvrtletí, v závislosti na vývoji investiční aktivity průmyslových podniků, která v závěru roku polevila. Výrazně zvýšila tempo růstu také **výroba pro dlouhodobou spotřebu** o 6,2 %, na které se projevila zlepšující se ekonomická situace podniků i vyšší spotřeba obyvatelstva. Snižování růstu průmyslové produkce zemí EU se projevilo omezením kooperace nadnárodních společností a postupně klesajícím růstem **výroby pro mezispotřebu** o 5,8 %. Vzrostla i **výroba pro krátkodobou spotřebu** o 1,8 %. Naproti tomu o 2,3 % prodloužila pokles **výroba energií**, která jako jediná byla v útlumu po celý rok.

Tabulka č. II.1.1.2 Vývoj průmyslové produkce podle hlavních průmyslových seskupení
(meziroční změna v %)

	Rok				2014			
	2011	2012	2013	2014	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q
Průmysl celkem	5,9	-0,8	-0,1	4,9	6,7	5,7	3,9	3,2
v tom:								
pro mezispotřebu	5,1	-0,8	0,7	5,8	8,9	7,5	3,6	3,3
pro investice	14,3	-0,2	0,9	8,5	11,8	8,3	8,5	5,8
pro dlouhodobou spotřebu	0,3	0,3	3,0	6,2	9,3	6,9	4,5	4,4
pro krátkodobou spotřebu	-1,3	-2,3	-0,1	1,8	1,3	2,6	0,7	2,5
pro výrobu energií	-1,2	-1,2	-3,9	-2,3	-2,4	-1,8	-3,1	-2,1

Pramen: ČSÚ

Tržby rostly nejvíce v sektorech HIGH-

V členění produkce podle technologické náročnosti výroby se zvýšily tržby ve všech sektorech, nejvíce v sektoru **HIGH-TECH** o 15,0 % (podíl na tržbách

**TECH a MEDIUM
HIGH-TECH**

zpracovatelského průmyslu se zvýšil o 0,3 p. b. na 10,4 %). V tomto sektoru má zásadní postavení výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů. U rozhodujícího sektoru **MEDIUM HIGH-TECH** se tržby zvýšily o 14,2 % (podíl vzrostl o 1 p. b. na 50,3 %), ve kterém se výrazně projevil růst výroby motorových vozidel. V ostatních dvou sektorech tržby vzrostly, ale jejich podíl se snížil. V sektoru **MEDIUM LOW-TECH** o 9,1 % (podíl se snížil o 0,6 p. b. na 25,0 %) a **LOW-TECH** o 6,9 % (podíl se snížil o 0,7 p. b. na 14,4 %).

Tabulka č. II.1.1.3 Vývoj produkce zpracovatelského průmyslu podle technologické náročnosti výroby (organizace s 50 a více zaměstnanci, podíl v %, rozdíl v p.b.)

CZ-NACE	Tržby z průmyslové činnosti meziroční změna v %	Podíl na tržbách zpracov. průmyslu 2013	Podíl na tržbách zpracov. průmyslu 2014	Rozdíl 2014-2013
HIGH-TECH				
21 Výroba základních. farmaceutických výrobků a přípravků	1,4	0,9	0,8	-0,1
26 Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů	17,3	8,2	8,6	0,4
303 Výroba letadel a jejich motorů, kosmic. lodí a souvis.zařízení	9,6	0,6	0,5	0,0
325 Výroba lékařských a dentálních nástrojů	5,6	0,4	0,3	0,0
Celkem	15,0	10,1	10,4	0,3
MEDIUM HIGH-TECH				
20 Výroba chemických látek a chemických přípravků	10,8	4,8	4,7	0,0
254 Výroba zbraní a střeliva	15,4	0,2	0,2	0,0
27 Výroba elektrických zařízení	9,6	6,6	6,5	-0,1
28 Výroba strojů a zařízení	5,4	8,2	7,7	-0,5
29 Výroba motorových vozidel (kromě motoc.), přívěsů a návěsů	19,8	26,4	28,3	1,9
30 Výr. ostatních dopr. prostř. - 303 Výroba letadel, motorů atd. */	1,2	1,2	1,1	-0,1
33 Opravy a instalace strojů a zařízení	7,0	1,9	1,8	-0,1
Celkem	14,2	49,2	50,3	1,0
MEDIUM LOW-TECH				
19 Výroba koksu a rafinovaných ropných výrobků	8,7	4,1	4,0	-0,1
22 Výroba pryžových a plastových výrobků	12,1	6,7	6,0	-0,7
23 Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	6,9	3,2	2,9	-0,3
24 Výroba zákl. kovů, hutní zpracování kovů, slévárnictví	6,0	5,6	5,0	-0,6
25 Výroba kov. konstrukcí - 254 Výroba zbraní a střeliva */	9,9	5,9	5,8	-0,1
Celkem	9,1	25,6	25,0	-0,6
LOW-TECH				
10 Výroba potravinářských výrobků	3,1	6,2	5,7	-0,5
11 Výroba nápojů	2,2	1,8	1,7	-0,2
12 Výroba tabákových výrobků	.	.	.	.
13 Výroba textilií	13,5	1,3	1,3	0,0
14 Výroba oděvů	7,1	0,2	0,2	0,0
15 Výroba usní a souvisejících výrobků	7,7	0,1	0,1	0,0
16 Zprac. dřeva, výr. dřevěných., kork. výr., kromě výr. nábytku	11,1	1,4	1,4	0,0
17 Výroba papíru a výrobků z papíru	10,5	1,8	1,7	0,0
18 Tisk a rozmnožování nahaných nosičů	6,6	0,6	0,6	0,0
31 Výroba nábytku	17,9	0,5	0,6	0,0
32 Ostat. zprac. prům. - 325 Výr. lékařských a dentál. nástrojů */	14,2	0,8	0,9	0,0
Celkem	6,9	15,1	14,4	-0,7
Zpracovatelský průmysl celkem	11,9	100,0	100,0	0,0

Pramen: ČSÚ, propočty MPO

*/ rozdíly mezi CZ-NACE, některé obory v odvětví patří, podle technologické náročnosti výroby, do jiných výrobních skupin (týká se to oborů 3místného CZ-NACE)

Poznámka: případné rozdíly vyplývají z počítačového zaokrouhlování

Nejvyšší tempo růstu si udržely výroba počítačů, motorových vozidel a zpracování ropy

Z odvětví zpracovatelského průmyslu bylo růstových 20 odvětví (tj. přes 90 %), která se na celkových tržbách průmyslu se podílela 92,4 %. Jejich produkce se meziročně zvýšila o 11,9 %. **Vyšší růst produkce** (nad deset procent) zaznamenala výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů (o 18,1 %), výroba motorových vozidel (o 13 %), koksování a rafinérské zpracování ropy (o 11,8 %). **Pod deseti procenty růstu** se pohybovala výroba chemických látek a přípravků (o 9,6 %), výroba nábytku (o 7,9 %), výroba elektrických zařízení (o 7,2 %), výroba pryžových a plastových výrobků (o 7 %), výroba papíru a výrobků z papíru (o 6,5 %), ostatní zpracovatelský průmysl (o 6,1 %), výroba kovových konstrukcí a opravy a instalace strojů a zařízení (shodně o 6 %), výroba ostatních dopravních prostředků (o 5 %), výroba usní (o 4,6 %), výroba textilií (o 4,4 %), výroba ostatních nekovových minerálních výrobků (o 4,1 %), výroba základních kovů (o 2,6 %), výroba potravinářských výrobků (o 1,9 %), výroba nápojů (o 1,7 %), výroba strojů a zařízení (o 1,5 %) a výroba základních farmaceutických výrobků a přípravků (o 0,6 %).

O pokračování růstu výroby počítačů napovídá dynamický vývoj zakázek

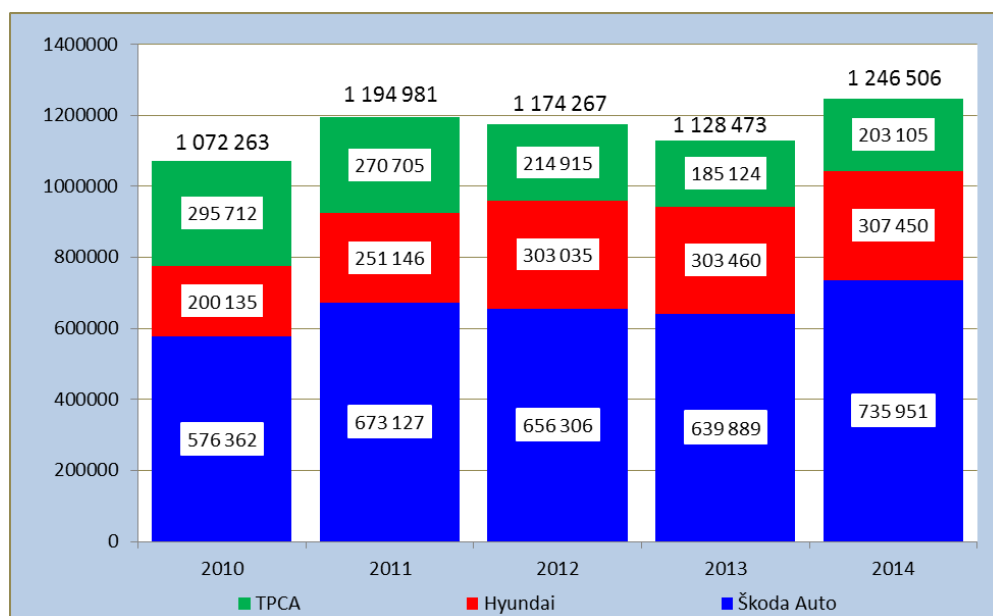
Odvětvím s nejvyšším růstem produkce byla výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení, která zároveň patří k nejvýznamnějším odvětvím zpracovatelského průmyslu. Podíl odvětví na tržbách zpracovatelského průmyslu se meziročně zvýšil o 0,5 bodu na 8 % a skončil hned za rozhodující výrobou motorových vozidel. Na celkových tržbách odvětví se podílely 96,7 % podniky pod zahraniční kontrolou. Charakterem své produkce patří do sektoru HIGH-TECH, kde má rozhodující pozici. Měřeno tržbami (v b.c.) se na jeho dynamickém růstu nejvíce podílela výroba osazených elektronických desek o 30,3 % (na celkových tržbách odvětví se podílela 0,9 %), výroba komunikačních zařízení o 27,9 % (podíl 3,9 %), výroba počítačů a periferních zařízení o 25,8 % (podíl 51,2 %) a výroba měřících, zkušebních a navigačních přístrojů o 12,9 % (podíl 24,8 %). O stabilní pozici odvětví napovídá také vývoj celkových zakázek, které se v roce 2014 zvýšily o 18,1 %, z toho zahraniční o 18,5 % a domácí zakázky o 17 %, (v prosinci se celkové zakázky zvýšily o 19,2 %, zahraniční o 20,4 % a domácí zakázky o 15,5 %).

Automobilový průmysl patřil k hlavním nositelům růstu průmyslu

Výroba motorových vozidel, přívěsů a návěsů patří mezi nejdůležitější odvětví zpracovatelského průmyslu, protože v roce 2014 zajistila 26,1 % jeho celkových tržeb (při meziročním zvýšení podílu o 2,1 bodu). Podniky pod zahraniční kontrolou se na celkových tržbách tohoto odvětví podílely 96,8 %. V rámci odvětví měla důležitou pozici **výroba dílů a příslušenství motorových vozidel**, která se na celkových tržbách podílela 52,4 %, u **výroby a montáže motorových vozidel** dosáhla podílu 47,6 %.

Podle Sdružení automobilového průmyslu se v roce 2014 zvýšila výroba osobních a malých užitkových vozidel o 10,5 %, s rozhodujícím podílem 99,6 %. **V ČR bylo vyrobeno 1 246 506 osobních vozů, což je nejvyšší roční produkce v dosavadní historii ČR.** Počet vyrobených osobních vozidel ukazuje, že tuzemské automobilky využily nejen oživení evropského automobilového trhu, ale uplatnily se i na mimoevropských trzích. Potvrdily tak vysokou konkurenceschopnost tuzemských výrobců. S výjimkou let 2012 a 2013 se výroba osobních automobilů od roku 2003 každoročně zvyšovala.

Graf č. II.1.1.3 Výroba osobních a malých užitkových automobilů v ČR v letech 2010 až 2014 (počet vozidel)



Pramen: Sdružení automobilového průmyslu, graf MPO

Poznámka: celkový počet vyrobených osobních automobilů zahrnuje i produkci malé automobilky Kaipan ve Smržovce (např. v roce 2010 vyrobila 54 vozů, 3 vozy v roce 2011 a 11 vozů v roce 2012. V roce 2013 a 2014 nevyrobila žádné vozy).

Z domácích automobilek **nejvíce vzrostla výroba ve Škodě Auto**, a to o **15 %** (s podílem 59 %). Významné nárůsty prodeje v roce 2014 byly zaznamenány v Číně (o 24,0 %), v Polsku (o 20,5 %), v ČR (o 16,9 %), ve Velké Británii (o 15,1 %) a v Německu (o 9,6 %). Prodeje meziročně poklesly v Indii (o 31,3 %), v Rusku (o 3,5 %), na Ukrajině se v důsledku krize prodeje zastavily. Pro další zvýšení, a dosažení 1,5 mil. vyrobených vozů ročně, hodlá automobilka získat i další prodejní trhy (v Africe, v Latinské Americe a v Austrálii). U automobilky **TPCA** se zvýšila produkce o **9,7 %** (podíl 16 %). Na příznivém výsledku se projevilo zahájení výroby nové generace vozů. Růst roční produkce zaznamenala i automobilka **Hyundai** o **1,3 %** (podíl 25 %), tedy mírně nad stávající roční výrobní kapacitou.

Historického výsledku bylo dosaženo i ve výrobě **autobusů**, jejichž produkce vzrostla o **5,4 %**. Z jednotlivých výrobců se zvýšila u společnosti **Iveco** o 3,8 % (podíl na celkové produkci autobusů byl 84,5 %), firmě **SOR** vzrostla produkce o 16,6 % (podíl 14,2 %).

Výrobce **nákladních aut** zastupovala pouze společnost **Tatra** s produkcí vyšší o 7,6 %. Avia Ashok Leyland Motors ukončila výrobu v roce 2013.

Výroba koku a rafinérského zpracování ropy byla ovlivněna poklesem cen ropných produktů a zvýšením objemu zpracované ropy

Dalším odvětvím důležitým pro českou ekonomiku je **výroba koku a rafinérské zpracování ropy**. Na celkových tržbách průmyslu se podílela 3,7 %. Odvětví je plně pod zahraniční kontrolou. Jsou v něm zahrnuty pouze dva obory, z nichž se zvýšily tržby ve výrobě rafinovaných ropných produktů o 9,5 % (podíl 97,1 %), zatímco ve výrobě koksárenských produktů výroba klesla o 13,8 % (podíl 2,9 %). Ropný, rafinérský a petrochemický průmysl má v ČR strategický význam, protože je propojen s navazujícím chemickým průmyslem. Rozhodující v petrochemickém průmyslu je společnost Unipetrol, která se zaměřuje na zpracování ropy, distribuci

pohonných hmot a petrochemickou výrobu. Ve všech oblastech činnosti patří nejen k významným v rámci ČR, ale i na středoevropském trhu. V roce 2014 dosáhla společnost velmi dobrých výsledků. Objem zpracované ropy se meziročně zvýšil o 42,2 %, využití výrobních rafinérských kapacit vzrostlo o 8,5 bodu na 88,5 %. Prodejní objemy rafinérských produktů včetně maloobchodu (Benzina) byly vyšší o více než třetinu, o více než desetinu byly vyšší i prodejní objemy petrochemických produktů.

Vyšší produkci chemického průmyslu zajistily rostoucí zakázky

K významným odvětvím patří i **výroba chemických látek a přípravků**, která se na celkových tržbách průmyslu podílela 4,4 %. Na tržbách odvětví měly hlavní podíl 72 % podniky pod zahraniční kontrolou. Své uplatnění nachází ve všech sférách národního hospodářství. Vyšší meziroční růst tržeb zaznamenala výroba výbušnin o 17,4 % (podíl 3 %), výroba plastů v primární formě o 16,3 % (podíl 36,5 %), výroba syntetického kaučuku v primární formě o 16,2 % (podíl 2,3 %) a výroba barviv a pigmentů o 13,1 % (podíl 4,3 %). Pozitivní růstový trend pokračoval ve vývoji zakázek odvětví. V roce 2014 se celkové zakázky zvýšily o 10,6 %, zahraniční o 10 % a domácí o 11,4 % (významný růst domácích zakázek o 51,9 % zaznamenala výroba základních anorganických chemických látek).

Za oživením nábytkářského průmyslu byl vývoz a oživení stavebnictví

Výroba nábytku patří k malým odvětvím zpracovatelského průmyslu, na celkových tržbách průmyslu se podílí pouze 0,5 %. Podniky pod zahraniční kontrolou zabezpečovaly 31,6 % tržeb odvětví. Je materiálově náročné a závislé na dodávkách dřeva zpracujícího průmyslu. Významnou výhodou je dostatek domácí suroviny. Vývozní výkonnost v posledních letech rostla, nábytek vyrobený v ČR míří nejčastěji do Německa, na Slovensko a do Francie. Nejčastěji se jedná o kovový nábytek, lékařský nábytek a sedadla. Z jednotlivých oborů odvětví se meziročně zvýšily tržby ve výrobě matrací o 54,7 % (podíl 4,5 %), výrobě kancelářského nábytku a zařízení obchodů o 24,9 % (podíl 25,7 %), výrobě kuchyňského nábytku o 15,1 % (podíl 3,8 %) a výrobě ostatního nábytku (pohovky, sedací soupravy, výroba nábytku pro ložnice, pokoje a zahrady) o 13,8 % (podíl 66,1%). V roce 2014 pomohlo tomuto odvětví ožívování stavebnictví, nepříznivě ho ovlivnily velké zahraniční obchodní řetězce, které dovážely levný a méně kvalitní nábytek. Na dovozu se nejvíce podílelo Polsko a Čína. Pro zvýšení výroby by však bylo nutné přilákat zahraniční investory, zvýšit investiční aktivitu a modernizovat strojní vybavení.

Růst výroby elektrických zařízení ovlivnily vyšší zahraniční zakázky

Odvětví **výroby elektrických zařízení** zahrnuje výrobky určené k dalšímu zpracování v ostatních odvětvích zpracovatelského průmyslu, ve výrobě a rozvodu elektrické energie, v jiných odvětvích (doprava, spoje) a ve spotřebitelské sféře. Charakteristický je kompletační charakter výrobků a zařízení. Na celkových tržbách průmyslu se odvětví podílelo 6 %, podniky pod zahraniční kontrolou zabezpečovaly 86,5 % tržeb. Je vývozně orientováno, tržby z přímého vývozu se na celkových tržbách podílely 78,8 % (jeden z největších podílů ve zpracovatelském průmyslu). Z jednotlivých oborů se zvýšily tržby ve výrobě elektrických osvětlovacích zařízení o 28,9 % (podíl 19,7 %), výrobě elektrických vodičů a kabelů o 12,9 % (podíl 14,7 %), výrobě elektrických rozvodných a kontrolních zařízení o 7,4 % (podíl 18,4 %) a výrobě elektrických spotřebičů pro domácnost o 5,9 % (podíl 4,1 %). Odvětví těžilo z růstu celkových zakázek v roce 2014 o 8,2 %, z toho zahraničních o 9,3 % (nejvýrazněji výroba elektrických osvětlovacích zařízení o 26,4 %) a domácích zakázek o 4,9 %.

**Za růstem
gumárenského a
plastikářského
průmyslu stál
automobilový
průmysl i stavebnictví**

Výroba pryžových a plastových výrobků je rozvíjejícím se odvětvím, jehož výrobky nacházejí uplatnění ve strojírenství, v elektrotechnickém průmyslu, v rostoucím automobilovém průmyslu i v dalších odvětvích zpracovatelského průmyslu a ve stavebnictví. Na celkových tržbách průmyslu se podílelo 6,2 %, podniky pod zahraniční kontrolou zajistily 77,1 % celkových tržeb odvětví. Z jednotlivých oborů se zvýšila tržby ve výrobě ostatních plastových výrobků (např. toaletní potřeby, nádobí, dekorační předměty) o 23,9 % (podíl 26 %), výrobě ostatních pryžových výrobků (výrobky z přírodního nebo syntetického kaučuku) o 15,7 % (podíl 12,4 %), výrobě plastových desek, folií a hadic o 14,8 % (podíl 12,4 %) a v nejvýznamnější výrobě pryžových plášťů a protektorování pneumatik o 3,2 % (podíl 31,7 %). Příznivý vývoj by měl pokračovat i v následujícím období, signalizují ho realizované nebo uvažované investiční záměry převážně pro potřeby automobilového průmyslu.

**Oživení průmyslu se
promítlo do zvýšené
spotřeby obalů**

Výroba papíru a výrobků z papíru patří k menším odvětvím zpracovatelského průmyslu. Na celkových tržbách průmyslu se podílela 1,6 %. Na tržbách odvětví se podílely 84,6 % podniky pod zahraniční kontrolou. Odvětví zahrnuje výrobky, které své uplatnění nacházejí téměř v celém zpracovatelském průmyslu (obaly). Vzhledem k úzké provázanosti s evropským trhem se zhruba 80 % produkce vyváží (především obalový materiál). Výroba je založena na obnovitelných zdrojích (dřevo) a na druhotných surovinách (sběrový papír) tuzemského původu. Z jednotlivých oborů odvětví se zvýšily tržby ve výrobě domácích potřeb, hygienických a toaletních výrobků o 12,7 % (podíl 12,6 %), výrobě vlnitého papíru a lepenky o 9,7 % (podíl 33,3 %), výrobě papíru a lepenky o 9,5 % (podíl 30,8 %) a výrobě ostatních výrobků z papíru a lepenky (nálepky, proložky vajec, filtrační papíry) o 8,3 % (podíl 10,1 %). V roce 2014 vzrostly celkové zakázky odvětví o 8,2 %, z toho zahraniční o 10,9 % a domácí o 3,8 % (prudký nárůst domácích zakázek byl zaznamenán v závěru roku, když v prosinci 2014 vzrostly o 29,6 %).

**V ostatním
zpracovatelském
průmyslu dynamicky
roste výroba her a
hraček**

Ostatní zpracovatelský průmysl patří k malým odvětvím zpracovatelského průmyslu s podílem 1,1 % na celkových tržbách. Podniky pod zahraniční kontrolou se na celkových tržbách odvětví podílely 81,9 %. Zahrnuje různé skupiny, které vyrábějí odlišné výrobky určené ke konečné spotřebě. Z oborů se zvýšily tržby ve výrobě her a hraček o 21,5 % (podíl 43,8 %), výrobě bižuterie o 27,6 % (podíl 0,9 %), výrobě hudebních nástrojů o 6,3 % (podíl 2 %) a výrobě lékařských a dentálních nástrojů o 5,6 % (podíl 28,8 %). Nepříznivě na vývoj odvětví působí dovoz čínského méně kvalitního zboží (dětské hračky), které často neodpovídají zdravotním normám EU. Pro další rozvoj budou důležité investice do moderních strojů a technologií a výstavba nových hal. K tomuto úkolu by mohl přispět příchod zahraničních investorů a kapitálu. Přínosná by byla i obnova kontaktů s dřívějšími východními partnery a vztahů s třetími zeměmi.

Produkce klesla ve třech menších průmyslových odvětvích, **u výroby oděvů** (o 6,3 %), **tisku a rozmnožování nahaných nosičů** (o 4 %) a **u zpracování dřeva a výroby dřevěných výrobků** (o 2 %).

**Vývoj oděvního
průmyslu příznivě
ovlivňoval růst
domácích zakázek**

Výroba oděvů patří v rámci zpracovatelského průmyslu (spolu s kožedělným průmyslem), **k nejmenším odvětvím**, které se na celkové průmyslové produkci podílelo 0,1 %. Odvětví má proexportní charakter (na vývoz bylo určeno 72,3 % produkce), podniky pod zahraniční kontrolou zabezpečovaly 72,6 % jeho tržeb. Výroba oděvů byla oslabována dovozy levnějšího oděvního zboží z Číny,

Bangladéše, Turecka, Indie (země s vlastní surovinovou základnou a nízkými mzdovými náklady). Odvětví dlouhodobě snižuje produkci, od roku 2000 o více než dvě třetiny. S poklesem souvisí i snižující se počet zaměstnanců v oboru a velmi nízká úroveň nominálních mezd (spolu s výrobou textilií patří k nejnižším v rámci celého průmyslu). Většina vývozu směřuje do zemí EU - do Německa, přestože jeho význam oslabil (od roku 2000 do roku 2014 o 37,6 %). Vývoj se v roce 2014 postupně stabilizoval, podle růstu zakázek je patrné mírné oživení, které se projevuje zvýšením celkových zakázek o 6,6 %, z toho zahraničních o 5,4 % a domácích zakázek o 9,4 %.

***Výrazně klesly tržby
u vázání a
souvisejících činností***

Tisk a rozmnožování nahaných nosičů patří k méně významným odvětvím průmyslu (na celkových tržbách se podílelo 0,5 %), na vývoz bylo určeno 38,4 % produkce. Podniky pod zahraniční kontrolou se na celkových tržbách odvětví podílely 52,1 %. Odvětví přispívá ke zvyšování kulturní a vzdělanostní úrovně rozšiřováním tištěných produktů a nahaných nosičů. Je charakterizováno vysokou investiční náročností a zvýšenými požadavky na potřebu kvalifikovaných zaměstnanců. Z oboru se výrazně snížily tržby u vázání a souvisejících činností (vázání a konečná úprava knih, brožur, časopisů a katalogů, dokončovací práce pro CD-ROM a ostatní dokončovací práce - děrování, rozmnožování atd.) o 42 % (podíl 2,9 %). Ostatní obory zaznamenaly růst tržeb. U rozhodujícího tisku ostatního kromě novin se tržby zvýšily o 8,5 % (podíl 75,1 %). Produkce tisku a vázání je však ohrožena šířícími se e-knihami. Počet digitalizovaných titulů knih se zvyšuje a jsou stále populárnější pro jejich snadný přenos. V neposlední řadě na vydávání knih působí i vysoká cena výtisku.

***Ve dřezozpracujícím
průmyslu převažuje
vývoz dřeva před
jeho zpracováním***

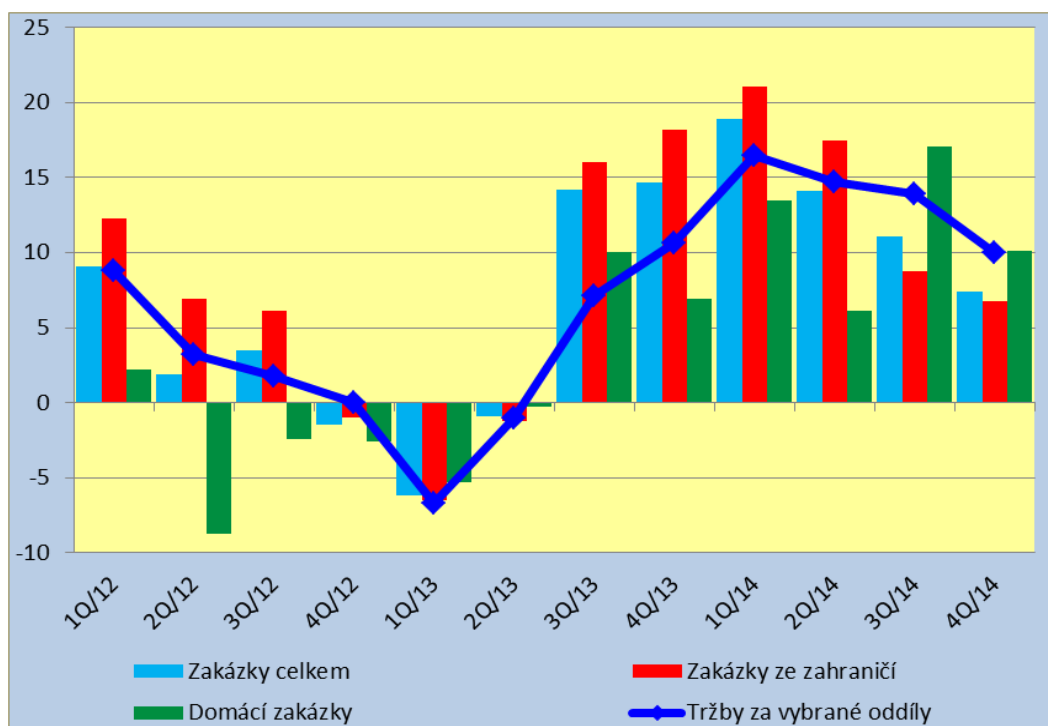
K menším odvětvím patří také **zpracování dřeva a výroba dřevěných výrobků**, které se na celkových tržbách průmyslu podílelo pouze 1,3 %. Produkce je z 67,4 % zabezpečována podniky pod zahraniční kontrolou. Výroba tohoto odvětví se uplatňuje ve všech oblastech života (ve většině ostatních odvětví i v domácnostech). Dřevo je považováno za obnovitelný materiál se slibnou budoucností, které není závislé na dovozech. Průmyslově se zpracovává téměř devadesát procent surového dřeva vytěženého v našich lesích. Část produkce se využívá v papírenském a nábytkářském průmyslu. Méně kvalitní dřevo se uplatňuje jako ekologické palivo. Negativem domácího dřezozpracujícího průmyslu je, že ČR patří k největším evropským vývozcům surového dřeva bez zpracování (nedostatek zpracovatelských kapacit). Další nevýhodou je zaostávání využití dřeva ve stavebnictví za vyspělými zeměmi EU. Pro další rozvoj dřezozpracujícího průmyslu je nezbytné zavádění nejnovějších technik a technologií a posílení spolupráce ve vědě a výzkumu se zahraničními partnery.

***Zahraniční zakázky
postupně
zpomalovaly růst,
nahradily je domácí***

Celkové nové zakázky, u organizací s 50 a více zaměstnanci, **se v roce 2014 zvýšily** o 12,9 %, z toho zakázky ze zahraničí o 13,4 % (na celkových zakázkách se podílely 72,1 %) a domácí zakázky vzrostly o 11,7 %. Hlavním nositelem růstu celkových zakázek byla výroba motorových vozidel, jejíž zakázky se meziročně zvýšily o 20,3 %, z toho zahraniční o 18,7 % a domácí o 25,2 %. V průběhu roku se růst zahraničních zakázek snižoval, v souvislosti s ochlazením růstu produkce v EU a v Německu. **V první polovině roku dominovaly zahraniční zakázky, ve druhé polovině roku je nahradily domácí zakázky**, které opět zrychlily růst, tak, jak se zvyšovala spotřeba domácností a posilovala poptávka podniků.

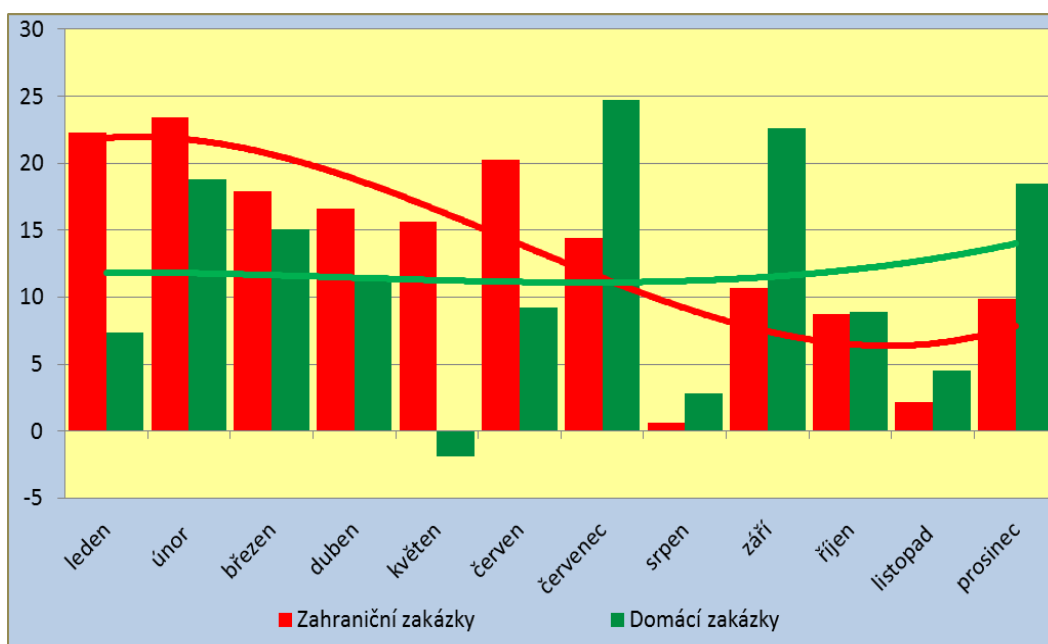
Graf č. II.1.1.4 Vývoj nových zakázek a tržeb za vybrané obory

(organizace s 50 a více zaměstnanci, sleduje se jen u CZ-NACE 13,14,17,20,21,24-30, meziroční změna v %, b. c.)



Pramen: ČSÚ, propočty MPO

V následujícím grafu je zachycen vývoj zakázek v jednotlivých měsících roku 2014, který byl zejména ve druhé polovině roku velmi volatilní.

Graf č. II.1.1.5 Vývoj nových zakázek v jednotlivých měsících roku 2014 včetně trendů
(organizace s 50 a více zaměstnanci, meziroční změna v %)

Pramen: ČSÚ

Na celkových tržbách průmyslu měla více než čtvrtinový podíl výroba motorových vozidel

V rámci celkových tržeb průmyslu si držel **dominantní pozici zpracovatelský průmysl**, který se **na celkových tržbách podílel 92,4 %** a který meziročně posílil o 1,6 bodu. Jeho růst byl kompenzován poklesem podílu energetické sekce (o 1,2 bodu na 5,9 %) a surovinové sekce (o 0,3 bodu na 1,8 %). Ve zpracovatelském průmyslu se meziročně zvýšil podíl ve dvou odvětvích, ve výrobě motorových vozidel (o 2,1 bodu na 26,1 %) a ve výrobě počítačů, elektronických a optických přístrojů (o 0,5 bodu na 8 %). Tato odvětví jsou převážně pod zahraniční kontrolou a produkce je určena zejména na vývoz. U ostatních odvětví zpracovatelského průmyslu jejich podíl stagnoval nebo mírně poklesl. Z významnějších odvětví se snížil podíl výroby potravinářských výrobků (o 0,4 bodu na 5,3 %) a výroby strojů a zařízení (o 0,3 bodu na 7,1 %). V následující tabulce (tab. č. II.1.1.4) je zachycen vývoj podílu odvětví na celkových tržbách průmyslu v jednotlivých čtvrtletích 2014.

Tab. č. II.1.1.4 Vývoj podílu odvětví na celkových tržbách průmyslu v roce 2014
(organizace s 50 a více zaměstnanci, podíly v %, z b. c.)

	ROK 2013	1.Q. 2014	2.Q. 2014	3.Q. 2014	4.Q. 2014	ROK 2014	Rozdíl 2014-2013
Průmysl celkem	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	0,0
B Těžba a dobývání	2,1	1,7	1,7	1,7	1,9	1,8	-0,3
D Výroba a rozvod el., plynu, tepla a klimat. vzduchu	7,1	6,9	5,2	4,9	6,5	5,9	-1,2
C Zpracovatelský průmysl	90,8	91,4	93,0	93,4	91,7	92,4	1,6
10 Výroba potravinářských výrobků	5,6	5,2	5,3	5,4	5,2	5,3	-0,4
11 Výroba nápojů	1,7	1,3	1,7	1,7	1,5	1,5	-0,1
12 Výroba tabákových výrobků	0,3	0,2	0,3	0,3	0,4	0,3	0,0
13 Výroba textilií	1,2	1,2	1,3	1,2	1,1	1,2	0,0
14 Výroba oděvů	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
15 Výroba usní a souvisejících výrobků	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
16 Zpracování dřeva, výr. dřev., kork. výr., kromě výr. náb.	1,3	1,3	1,4	1,4	1,2	1,3	0,0
17 Výroba papíru a výrobků z papíru	1,6	1,6	1,6	1,7	1,5	1,6	0,0
18 Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,0
19 Výroba koksů a rafinovaných ropných výrobků	3,8	3,6	3,9	4,1	3,2	3,7	0,0
20 Výroba chemických látek a chemických přípravků	4,3	4,6	4,4	4,5	4,1	4,4	0,0
21 Výroba zákl. farmac. výrobků a farmac. přípravků	0,8	0,8	0,7	0,7	0,8	0,8	-0,1
22 Výroba pryžových a plastových výrobků	6,1	6,3	6,6	6,4	5,6	6,2	0,1
23 Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	2,9	2,5	3,0	3,2	2,7	2,9	-0,1
24 Výroba základních kovů, hutní zprac. kovů, slévárenství	5,1	5,3	5,0	4,9	4,6	4,9	-0,2
25 Výr. kovových konstrukcí a kovodělných výrobků	5,5	5,3	5,6	5,7	5,4	5,5	0,0
26 Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů	7,5	7,8	7,6	7,8	8,7	8,0	0,5
27 Výroba elektrických zařízení	6,0	5,8	5,9	6,2	6,0	6,0	0,0
28 Výroba strojů a zařízení	7,4	6,7	7,4	7,0	7,4	7,1	-0,3
29 Výroba motor. vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	24,0	26,9	26,1	25,8	25,7	26,1	2,1
30 Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	1,6	1,3	1,5	1,5	1,8	1,5	-0,1
31 Výroba nábytku	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,0
32 Ostatní zpracovatelský průmysl	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1	0,0
33 Opravy a instalace strojů a zařízení	1,7	1,3	1,5	1,7	2,2	1,7	0,0

Pramen: ČSÚ, propočty MPO

Poznámka: případné rozdíly vycházejí z počítačového zaokrouhlování

Zvýšení produkce se promítlo do růstu zaměstnanosti

Zvýšení produkce a zakázek průmyslových podniků vyvolalo nutnost rozšiřování výroby a přijímání nových zaměstnanců. **Za rok 2014 se zaměstnanost meziročně zvýšila o 1,8 %**, ve zpracovatelském průmyslu o 2,1 %. Z odvětví zpracovatelského průmyslu nejvíce vzrostla ve výrobě pryžových a plastových výrobků o 5 % (nevýrazněji ve výrobě ostatních plastových výrobků o 8,3 %) a ve výrobě motorových vozidel o 4,5 % (ve výrobě karoserií o 7,5 % a ve výrobě dílů a příslušenství pro motorová vozidla o 6 %).

Největší snížení zaměstnanosti naopak zaznamenalo koksování a rafinérské zpracování ropy o 5 % (u rozhodujícího rafinérského zpracování ropy o 4,6 %, což znamená snížení o 56 zaměstnanců, u výroby koksu zaměstnanost poklesla o 5,6 %, což odpovídá snížení o 41 zaměstnanců).

Tabulka č. II.1.1.5 Vybrané ukazatele průmyslových organizací s 50 a více zaměstnanci
(organizace s 50 a více zaměstnanci, meziroční změny v %)

Ukazatel	Rok 2014 / Rok 2013									Skutečnost		
	prům. prod. (IPP)	tržby z prodeje vl. vyr. a služeb ve b.c.	tržby z přímého vývozu v b.c.	evid. počet zaměst.	produkt. práce z tržeb	Průměr. mzda nominál.	mzda přepočt. indexem cen výrobců	jednotkové mzdové náklady		průměrná mzda		
								nominál.	reálné	Kč	Euro	Dolar
B Těžba a dobývání	-2,8	-8,1	-12,3	-5,3	-3,0	-1,1	2,3	1,9	5,4	31853	1157	1535
D Výr. a rozv. el., plynu, tepla a klim. vzduchu	-2,4	-9,1	-10,3	-1,4	-6,9	0,8	10,4	9,4	19,9	43629	1585	2103
C Zpracovatelský průmysl	6,4	11,9	17,2	2,1	9,5	2,9	1,9	-6,1	-7,0	27008	981	1302
10 Výroba potravinářských výrobků	1,9	3,1	10,8	-0,2	3,3	3,1	3,8	-0,2	0,5	21537	782	1038
11 Výroba nápojů	1,7	2,2	10,6	-1,3	3,5	6,8	6,1	3,3	2,5	34543	1255	1665
12 Výroba tabákových výrobků	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
13 Výroba textilií	4,4	13,5	12,3	0,2	13,3	3,8	0,5	-8,3	-11,3	21377	776	1030
14 Výroba oděvů	-6,3	7,1	9,2	-0,9	8,1	4,3	3,3	-3,5	-4,5	14861	540	716
15 Výroba usní a souvisejících výrobků	4,6	7,7	7,4	1,3	6,3	2,5	1,0	-3,6	-5,0	17044	619	822
16 Zprac. dřeva, vyr. dřev., kork. vyr., kr. vyr. nábytku	-2,0	11,1	14,4	0,0	11,2	5,2	-0,7	-5,4	-10,7	22857	830	1102
17 Výroba papíru a výrobků z papíru	6,5	10,5	11,0	-2,3	13,0	3,5	0,4	-8,4	-11,1	26044	946	1255
18 Tisk a rozmnož. nahaných nosičů	-4,0	6,6	12,4	-0,6	7,2	3,5	2,7	-3,5	-4,2	25709	934	1239
19 Výroba koksu a rafinovaných ropných vyr.	11,8	8,7	13,2	-5,0	14,4	-2,8	-0,9	-15,0	-13,4	36187	1314	1744
20 Výroba chemických látek a chem. přípravků	9,6	10,9	12,0	0,1	10,7	2,3	1,8	-7,6	-8,0	29008	1054	1398
21 Výroba zákl. farmac. vyr. a farmac. přípravků	0,6	1,4	2,8	-2,4	3,9	0,9	2,5	-2,9	-1,3	30912	1123	1490
22 Výroba pryžových a plastových výrobků	7,0	12,1	14,4	5,0	6,8	2,4	-0,3	4,1	-6,6	25006	908	1205
23 Výroba ostatních nekov. minerálních výrobků	4,1	6,9	8,9	1,8	5,0	2,1	2,3	-2,8	-2,6	28115	1021	1355
24 Výroba zákl. kovů, hutní zprac. kovů, slév.	2,6	6,0	11,2	2,0	4,0	4,9	2,5	0,9	-1,4	28441	1033	1371
25 Výr. kovových konstrukcí a kovoděl. výrobků	6,0	10,1	12,2	3,5	6,4	3,2	0,8	-3,1	-5,3	25537	928	1231
26 Výroba počítačů, elektron. a optických přístr.	18,1	17,3	17,4	1,6	15,5	2,3	1,1	-11,4	-12,4	26807	974	1292
27 Výroba elektrických zařízení	7,2	9,6	11,5	3,6	5,9	2,7	2,4	-3,0	-3,3	27025	982	1303
28 Výroba strojů a zařízení	1,5	5,4	6,7	1,0	4,4	2,7	2,1	-1,6	-2,2	27725	1007	1336
29 Výroba motor. voz. (kr. motoc.), přív. a náv.	13,0	19,8	29,1	4,5	14,7	1,9	-1,8	-11,1	-14,4	30294	1100	1460
30 Výroba ostatních dopr. prostředků a zařízení	5,0	3,8	18,9	4,0	-0,1	3,5	3,7	3,7	3,9	28850	1048	1391
31 Výroba nábytku	7,9	17,9	28,8	0,8	17,1	5,5	3,5	-9,9	-11,6	21059	765	1015
32 Ostatní zpracovatelský průmysl	6,1	11,6	7,9	0,1	11,4	1,6	2,0	-8,8	-8,4	23038	837	1110
33 Opravy a instalace strojů a zařízení	6,0	7,0	13,6	-0,5	7,5	4,0	4,0	-3,2	-3,2	33927	1232	1635
Průmysl celkem	4,9	10,0	16,8	1,8	8,0	2,5	3,4	-5,1	-4,3	27608	1003	1331

Pramen: ČSÚ, ČNB, propočty MPO

Poznámka: produktivita práce vypočtena jako podíl indexu tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb (v b.c.) a indexu průměrného evidenčního počtu zaměstnanců, při přepočtu průměrné mzdy použit průměrný kurz ČNB za rok 2014 - 1 euro = 27,533 Kč, 1 dolar = 20,746 Kč.

**Růst produktivity
práce předstihl růst
reálných mezd**

Rostoucí průmyslová produkce a zvýšení celkových tržeb (o 10 %) při nižším růstu zaměstnanosti (průměrný evidenční počet zaměstnanců se zvýšil o 1,8 %) **se promítly do růstu produktivity práce (o 8 %)**, která výrazně předstihla růst reálných mezd (o 3,4 % přepočtených indexem cen průmyslových výrobců, resp. o 2,1 % přepočtených indexem spotřebitelských cen). Zvýšení produktivity práce se dále **projevilo poklesem jednotkových mzdových nákladů nominálních (o 5,1 %) a reálných (o 4,3 %)**. Vývoj jednotkových mzdových nákladů v jednotlivých odvětvích zpracovatelského průmyslu je zachycen v tabulce č. II.1.1.5.

Průměrná hrubá měsíční nominální mzda zaměstnanců v průmyslu v roce 2014 meziročně vzrostla o 2,5 % a činila 27 608 Kč.

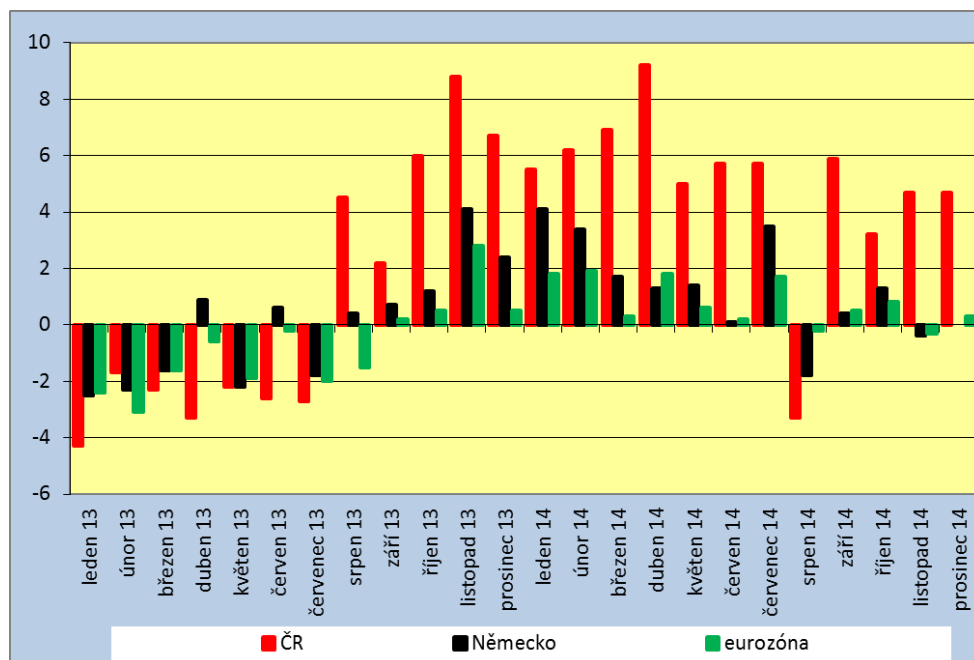
II.1.2 Mezinárodní srovnání vývoje průmyslu

**Průmyslová produkce
se zvýšila v EU,
v eurozóně
i v Německu**

Podle propočtů MPO z dostupných údajů Eurostatu se sezónně očištěná průmyslová produkce v roce 2014 meziročně zvýšila **v EU o 1,1 %, v eurozóně o 0,7 %**. V teritoriálním členění vysoký růst produkce zaznamenalo Irsko (o 19,9 %) a Maďarsko (o 7,2 %), v Německu vzrostla o 1,3 %. Naproti tomu nejvíce klesla produkce v Řecku a ve Finsku.

Vzhledem k tomu, že domácí průmysl je exportně orientován na vyspělé trhy eurozóny a zejména Německa (v roce 2014 bylo do Německa vyvezeno 32 % domácí produkce), je v následujícím grafu č. II.1.2.1 zachycen vývoj průmyslové produkce v těchto teritoriích.

**Graf č. II.1.2.1 Vývoj průmyslové produkce v ČR, v Německu
a v eurozóně**
(meziroční změna v %, sezónně očištěné údaje)



Pramen: Eurostat, graf MPO

II.1.3. Očekávaný vývoj průmyslu v roce 2015

Předpoklad pro rok 2015: pokračování růstu průmyslové produkce

Výsledky domácího průmyslu dosažené v roce 2014 jsou dobrou základnou pro rok 2015. Pozitivní očekávání navozují i předstihové indikátory pro začátek roku 2015, které naznačují pokračování růstu průmyslové produkce a zvyšování spotřebitelské nálady, podnikatelského klimatu a zlepšování očekávání investorů v Německu. Vlivem silné vzájemné provázanosti může tento vývoj ovlivňovat i domácí průmysl.

Pro průmysl České republiky bude důležitý vývoj automobilového průmyslu, který má rozhodující podíl na celkových tržbách průmyslu (více než čtvrtina) a je hlavním tahounem jeho růstu. Další růst bude záviset i na vývoji evropského automobilového trhu, kam dodavatelé vyvážejí část své produkce a který zažívá oživení. Předpokládané zvýšení výroby a prodeje osobních automobilů bude mít pozitivní dopad i na domácí dodavatele dílů a příslušenství. To je pozitivní signál i pro český průmysl a celou ekonomiku.

Pro rok 2015 předpokládáme růst průmyslové výroby zhruba na úrovni roku 2014.

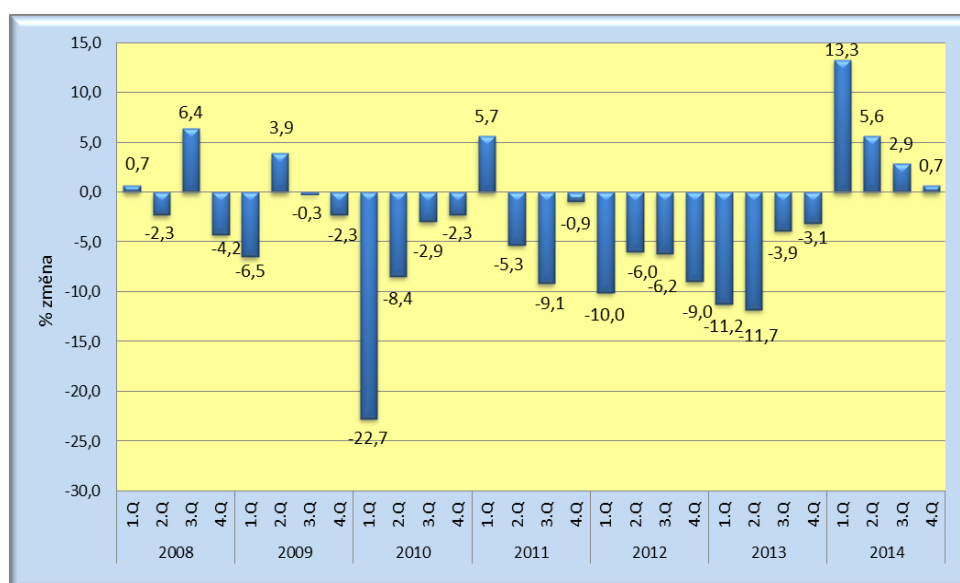
II.2 STAVEBNICTVÍ

II.2.1 Produkce, zaměstnanost a produktivita, stavební povolení

Stavebnictví se po pěti letech vrátilo v roce 2014 k růstu

Stavební produkce v roce 2014 po pěti letech poklesu meziročně reálně vzrostla v průměru o 4,3 % (v s.c.). Významnější podíl na tom má segment inženýrského stavitelství, s růstem o 6,4 %, kdežto produkce pozemního stavitelství se zvýšila o 3,4 %. Za těmito výsledky stojí zejména obnovená investiční aktivita státu, nové zakázky soukromého sektoru, ale i velice příznivé povětrnostní podmínky v prvním čtvrtletí roku 2014. I přesto, že rok 2014 byl po dlouhé době pro odvětví stavebnictví úspěšným rokem, jeho produkce je stále ještě o 22,1 % pod úrovní předkrizového konjunkturálního roku 2008.

Graf č. II.2.1.1 Index stavební produkce (meziroční změna v %, s.c.)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

Výsledky v první polovině roku silně ovlivnilo příznivé počasí

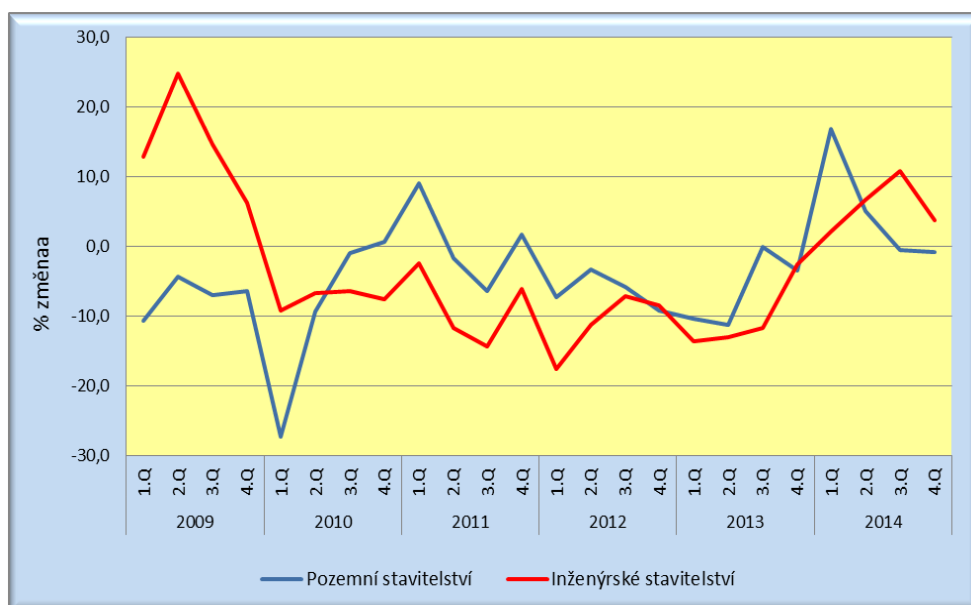
Tempo růstu stavební produkce v průběhu roku 2014 bylo sice kladné ve všech čtvrtletích roku, ale **postupně klesalo**. Vlivem příznivého počasí, které umožnilo, aby stavební práce probíhaly téměř nepřetržitě, a současně nízké srovnávací základny předchozího roku, dosáhla produkce v prvním čtvrtletí 2014 skokového růstu, který výrazně přispěl k celoročnímu výsledku. V následujících čtvrtletích už její dynamika klesala, když nadále působil efekt srovnávací základny, která ve druhé polovině předchozího roku rostla. V prvním čtvrtletí stavební výroba vzrostla vysokým tempem o 13,3 % (ve s.c.), ve druhém rostla o 5,6 % a ve třetím již pouze o 2,9 %. Nejmenší přírůstek produkce zaznamenala v posledním čtvrtletí, kdy se sice udržela nad úrovní předchozího roku, ale o pouhých 0,7 %. Kladný výsledek čtvrtého čtvrtletí tak potvrdil konec slabého pětiletého období.

Rozdílným tempem rostlo pozemní a inženýrské stavitelství

Zatímco v roce 2013 nedosáhlo pozemní a inženýrské stavitelství ani jednou na kladné meziroční růstové hodnoty, v roce 2014 tomu bylo jinak. **Stavební výroba v pozemním stavitelství v roce 2014 vzrostla o 3,4 %, kdežto inženýrské stavitelství zaznamenalo ještě rychlejší meziroční růst o 6,4 %.** Avšak vývoj obou sektorů v jednotlivých čtvrtletích roku 2014 byl nerovnoměrný a značně odlišný.

Pozemní stavitelství, ovlivněné příznivými povětrnostními podmínkami, si nad očekávání velice dobře vedlo v prvním a druhém čtvrtletí, kdy meziročně vzrostlo o 16,9 %, resp. o 5,1 %. Třetí a čtvrté čtvrtletí pokračovalo v sestupném trendu a vrátilo se opět k meziročnímu poklesu o 0,6 %, resp. o 0,8 %. **Inženýrské stavitelství**, které začalo snižovat tempo meziročního poklesu již ve 2. čtvrtletí 2013, navázalo v 1. čtvrtletí 2014 na tento trend meziročním růstem o 2,1 %, který zrychloval až do 3. čtvrtletí (na 6,7 %, resp. 10,9 %), ale který ve 4. čtvrtletí prošel korekcí. Poprvé od 3. čtvrtletí 2009 tak produkce inženýrského stavitelství dosáhla dvouciferného růstu. Výroba ve čtvrtém čtvrtletí na dvoucifernou růstovou hodnotu již nedosáhla, nicméně zaznamenala slušné meziroční tempo 3,7 %. Ve výsledku čtvrtého čtvrtletí se již odrazila vyšší srovnávací základna z prosince 2013. Vývoj pozemního a inženýrského stavitelství v jednotlivých čtvrtletích ukazuje graf č. II.2.1.2.

Graf č. II.2.1.2 Pozemní a inženýrské stavitelství (meziroční změna v %, s.c.)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

V roce 2014 pokračoval pokles stavu zaměstnanců, jejich mzdy mírně vzrostly

Přestože si stavební výroba v roce 2014 udržela růstový trend, nevyhnula se **pokračujícímu úbytku počtu zaměstnanců**, i když s nižším tempem. Průměrný evidenční počet zaměstnanců v podnicích s 50 a více zaměstnanci se v roce 2014 meziročně snížil o 4,8 %, a to včetně středních a větších firem (v roce 2013 snížení činilo 8,3 %). Proti konjunkturálnímu roku 2008 tak ztratilo celé odvětví přes 60 tisíc zaměstnanců. Je však pravděpodobné, že údaje o počtech pracovníků jsou ovlivněny i výrazným podílem OSVČ, zejména přeměnou dřívějších zaměstnanců stavebních firem na drobné podnikatele. Ačkoli se stavebnictví v roce 2014 začalo dařit, na vyplacených mzdách se to ve větší míře neprojevovalo. **Průměrná nominální mzda v podnicích s 50 a více zaměstnanci rostla** téměř po celý rok 2014, v průměru meziročně o 2,7 % a činila 29 776 Kč. I zde je však patrný obrat k lepšímu, neboť v roce 2013 klesla o 3,3 % na 28 997 Kč.

Produktivita práce se silně zvýšila

Pokračující pokles zaměstnanosti při umírněném růstu mezd vedl k vysokému růstu produktivity práce ve stavebnictví v roce 2014 o 9,6 %. Nominální

jednotkové mzdové náklady podruhé v řadě klesly, meziročně o 6,3 %, reálné o 6,7 %. Nejrychleji nominální i reálné jednotkové mzdové náklady klesaly v 1. čtvrtletí, naopak ve 4. čtvrtletí se poprvé za období od 3. čtvrtletí 2013 zvedly.

Tabulka č. II.2.1.1 Mzdy, produktivita práce a jednotkové mzdové náklady (meziroční změna v %)

	2010	2011	2012	2013	2014
Průměrná nominální mzda	2,6	1,5	2,9	-3,2	2,7
Průměrná reálná mzda	2,8	2,0	3,6	-2,1	2,2
Produktivita práce (ve s.c.)	-5,6	2,4	-3,3	1,5	9,6
Nominální jedn. mzdové náklady	8,7	-0,9	6,5	-4,6	-6,3
Reálné jedn. mzdové náklady	8,9	-0,4	7,2	-3,6	-6,7

Pramen: ČSÚ, březen 2015, dopočty MPO

Poznámka: produktivita práce měřena podílem indexu stavebních prací a indexem počtu zaměstnanců

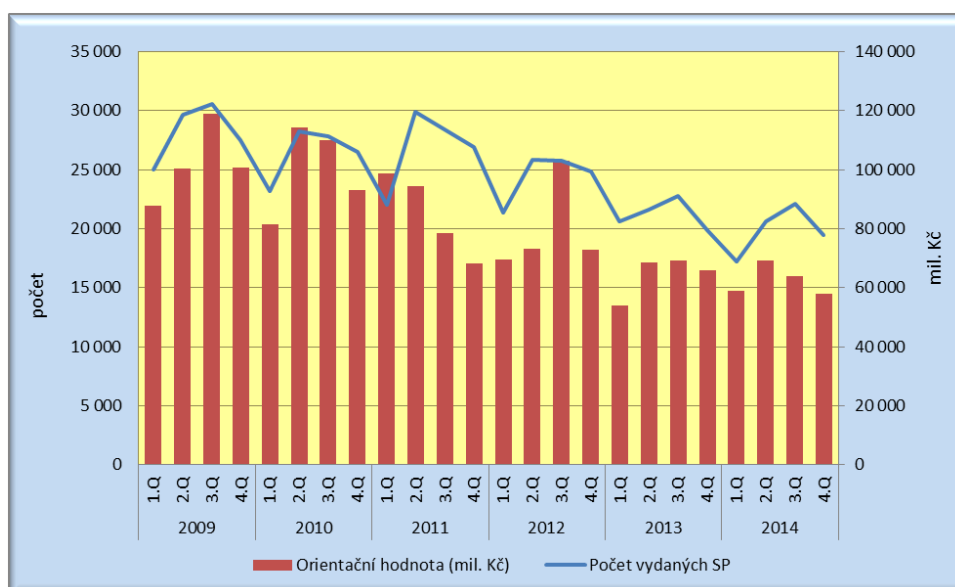
Ceny stavebních prací začaly růst

Na růst odvětví navázaly ceny stavebních prací, které v roce 2014 vzrostly v průměru meziročně o 0,4 % (v roce 2013 meziročně klesly o 1,1 %). Ceny materiálů a výrobků spotřebovávaných ve stavebnictví byly vyšší v průměru za celý rok 2014 o 1,1 % (v roce 2013 se nezměnily).

Nadále však klesal počet stavebních povolení ...

Situaci ve stavebnictví ovlivňoval také již po několik let klesající počet povolených staveb a jejich orientační hodnota. Tento vývoj pokračoval i v roce 2014, kdy **počet stavebních povolení činil 79 357, což představuje meziroční pokles o 6,5 % (v roce 2013 spadl o 13,2 % při celkovém počtu 84 864).** U **bytových staveb** bylo vydáno 28 127 povolení, meziročně o 4,6 % méně, u **nebytových** 17 527, meziročně o 7,4 % méně. Sezónnost typická pro odvětví stavebnictví se projevuje i u stavebních povolení, kdy nejvíce jich bylo vydáno v červenci (7 576), nejméně v lednu (5 119). Další graf č. II.2.1.3 ukazuje vývoj počtu stavebních povolení a jejich orientační hodnotu od roku 2009.

Graf č. II.2.1.3 Počet vydaných stavebních povolení a orientační hodnota povolených staveb



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

**... tempo poklesu se
ale snižovalo ...**

Počet vydaných stavebních povolení se ve všech čtvrtletích roku 2014 stále **pohyboval pod úrovní předchozího roku**, ale dynamika poklesu se postupně snižovala, v průměru za celý rok na 6,5 %. Červenec byl jediný měsíc v roce, kdy jejich celkový počet vzrostl (o 2,8 %). Nejvyšší snížení (o 16,6 %) bylo zaznamenáno v prvním čtvrtletí, nejnižší ve čtvrtém čtvrtletí (o 2,1 %). Zlepšování situace v oboru naznačuje nárůst povolení pro novou výstavbu ve čtvrtém čtvrtletí, kterých bylo vydáno 11 402, což znamenalo meziroční nárůst o 3,5 %. Také z měsíčního sledování vyplývá, že počet povolení pro novou bytovou výstavbu po většinu roku rostl, růst byl naměřen v některých měsících i u staveb k ochraně životního prostředí a nebytových staveb. Zatímco v roce 2013 v některých čtvrtletích zaznamenával počet povolení až dvouciferný pokles (nová výstavba i změna dokončených staveb a nebytové budovy), v roce 2014 od 2. čtvrtletí byl pokles již jednociferný a počet povolení pro novou bytovou výstavbu ve 4. čtvrtletí již meziročně rostl. Čtvrtletní vývoj meziročních změn stavebních povolení a jejich orientační hodnoty od roku 2009 ukazuje tabulka č. II.2.1.2.

**... klesala i
orientační hodnota
staveb, ...**

Orientační hodnota staveb v roce 2014 dosáhla výše 249,8 mld. Kč, což **je nejnižší hodnota naměřená po roce 2002**. V porovnání s rokem 2013 klesla o 3,1 %. Orientační hodnota vydaných stavebních povolení zaznamenala nejvyšší meziroční nárůst v prvním čtvrtletí (o 8,7 %, na 58,8 mld. Kč), následně však po zbytek roku klesala, ve druhém pololetí až pod úroveň předchozího roku. Vyšší růst se však spíše připisuje nízké srovnávací základně roku 2013 a již zmíněnému počasi v prvním čtvrtletí 2014. Nejvyšší orientační hodnota, 69,1 mld. Kč, byla dosažena ve druhém čtvrtletí roku, kdy ale meziroční nárůst představoval pouze 1,0 %.

Tabulka č. II.2.1.2 Vydaná stavební povolení a orientační hodnota staveb v roce 2014
(meziroční změna v %)

	Počet vydaných stavebních povolení				Orientační hodnota staveb			
	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q
Celkem	-16,6	-4,5	-3,0	-2,1	8,7	1,0	-7,6	-12,2
v tom: nová výstavba	-22,4	-4,3	-2,3	3,5	-3,0	-4,6	-16,5	-4,0
změna dokončených staveb	-8,6	-4,8	-3,9	-9,0	30,5	11,2	9,4	-23,8
z celku: bytové budovy	-14,3	0,2	-3,0	-2,1	-0,8	11,8	-0,4	14,2
nebytové budovy	-13,0	-13,6	-0,1	-2,4	8,7	-22,4	-14,8	3,3
stavby k ochraně životního prostředí	-27,7	-4,2	-1,3	4,2	-8,4	22,7	-44,8	37,2
ostatní stavby	-15,7	-2,9	-6,2	-5,1	25,9	13,8	8,6	-22,4

Pramen: ČSÚ, březen 2015

**... která již roste
u bytových a
dokončených staveb**

V roce 2014 byla **orientační hodnota nové výstavby** meziročně nižší v průměru o 7,4 % a ve všech čtvrtletích zaznamenala meziroční pokles. Nejsilnější útlum nová výstavba dosáhla ve třetím čtvrtletí (-16,5 %). U **orientační hodnoty změny dokončených staveb** vysoké tempo meziročního růstu (30,5 %) v 1. čtvrtletí velice intenzivně v následujících čtvrtletích klesalo, až se v posledním čtvrtletí převrátilo do hlubokého poklesu (-23,8 %). V průměru za rok vzrostla tato orientační hodnota o 4,5 %, když v prvním čtvrtletí byla pod vlivem vyšší investiční aktivity, nízké srovnávací základny předchozího roku a především solidních povětrnostních podmínek, kdežto ve čtvrtém čtvrtletí působil zejména vliv nepřízně počasí a vyšší srovnávací základna. **Orientační hodnota bytových staveb** byla v průměru za rok 2014 meziročně o 6 % vyšší, u **nebytových staveb** naopak o 8,4 % nižší.

**Nejvíce stavebních
povolení je tradičně
ve Středočeském
kraji**

Statistiku stavebních povolení v členění podle krajů ovlivňují velká města, zejména ve spojitosti s dostupností zaměstnání. **Největší podíl na počtu vydaných stavebních povolení** tak měl v roce 2014 tradičně **Středočeský kraj** s 19,0 %, druhý Jihomoravský kraj s 12,2 % a třetí Moravskoslezský s 9,2 %. Nejmenší podíl vydaných stavebních povolení byl naopak vydán v Karlovarském kraji (3,1 %).

**Celková podlahová
plocha klesla**

Podlahová plocha nových budov povolených v roce 2014 dosahovala 4 602 902 m², celková plocha včetně změny dokončených staveb činila 6 601 483 m². Podlahová plocha **se snížila** v roce 2014 meziročně celkově o 1,5 %, v nové výstavbě o 0,9 %. Rostla v nové výstavbě bytových budov (o 7,2 %), naopak v nebytových budovách klesla o 9 %.

**Stavební zakázky se
dvouciferně zvýšily**

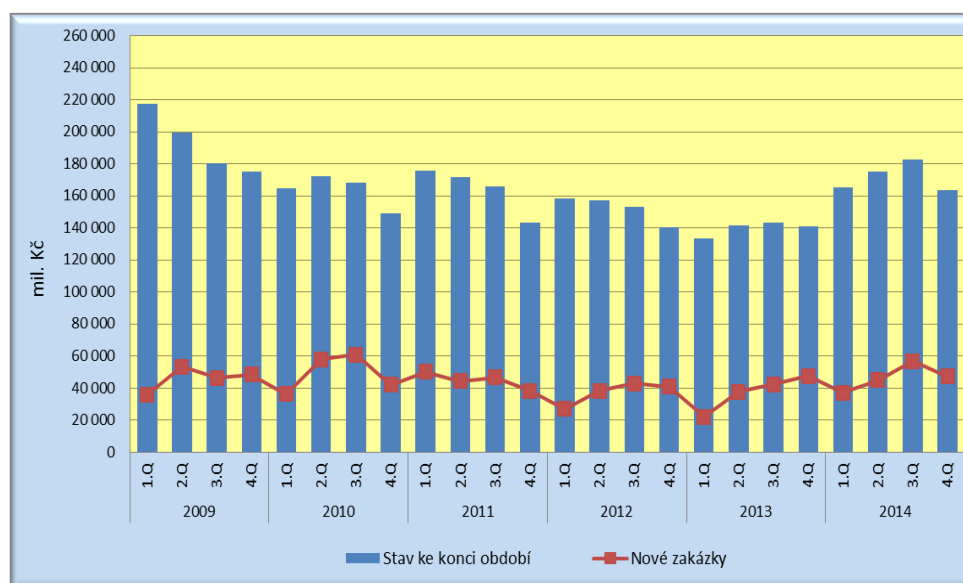
Hodnota nových zakázek i stav zakázek ke konci roku 2014 u podniků s 50 a více zaměstnanci zaznamenaly meziroční růst o 10,9 %, resp. o 30 %. **Hodnota nových zakázek**, které představují nově přijaté a potvrzené zakázky během sledovaného období, dosáhla 185,9 mld. Kč. Hodnota zakázek ve finančním vyjádření **meziročně vzrostla** o 24 %, v porovnání s předkrizovým rokem 2008 však byla nižší o 25,5 %. Zakázky v pozemním stavitelství loni dosáhly objemu 69,1 mld. Kč, který představuje meziroční nárůst o 2,8 %. Vysoce vzrostly v inženýrském stavitelství o 41,3 % (o 34,2 mld. Kč) na 116,8 mld. Kč, což je nejvyšší přírůstek od roku 2009. Na hodnotách se projevila jednak nízká srovnávací základna předchozích let, ale hlavně obnovená investiční aktivita státu.

**Společnosti hledají
zakázky stále více
v zahraničí**

Stav zakázek ke konci období představuje zásobu dosud neprovedených prací, tj. přijatých, ale dosud nezahájených zakázek nebo rozpracovaných zakázek v hodnotě prací zbývajících k provedení. Ke konci roku 2014 jejich objem dosáhl 163,4 mld. Kč, což je meziroční nárůst o 15,8 %. Podruhé v řadě také vzrostly zakázky ze zahraničí, meziročně o 36,5 % (v roce 2013 o 58,4 %), na 32,6 mld. Kč. Jejich váha v roce 2014 stoupla na 19,8 % ze 17 % v roce předchozím. **Největší podíl na domácích zakázkách mají nadále veřejné zakázky**, jejichž podíl se v roce 2014 vrátil těsně nad 50% úroveň (v roce 2009 podíl veřejných zakázek představoval 67,2 %). Veřejné zakázky po pěti letech poklesu meziročně vzrostly o 23 %, nicméně dosažený objem 82 mld. Kč představuje 55,7 % úrovně konjunkturálního roku 2008. Propad ale pokračoval u soukromých zakázek, které meziročně klesly o 3,1 % a po třech letech opět skončily pod hranicí 50 mld. Kč (49,1 mld. Kč). I z tohoto důvodu stavební firmy hledají zakázky v zahraničí.

Podíl soukromých a veřejných zakázek je však ovlivněn tím, že ve statistickém zjišťování jsou zahrnuty především větší stavební podniky, které mají výrazně vyšší podíl veřejných zakázek. Přesto se zatím stále projevuje nízký podíl investic státu na stavebních zakázkách.

Graf č. II.2.1.4 Vývoj hodnoty stavebních zakázek
(podniky s 50 a více zaměstnanci, v mil. Kč)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

Tabulka č. II.2.1.3 Vývoj hodnoty stavebních zakázek v roce 2014
(meziroční změna v %, podniky s 50 a více zaměstnanci)

	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q
Nové zakázky v tuzemsku	67,5	19,0	34,1	-1,0
v tom: pozemní stavitelství	52,4	-12,2	14,7	-14,1
inženýrské stavitelství	77,9	55,2	49,2	9,2
Stav ke konci období	24,0	23,9	27,5	15,9
v tom: tuzemsko	13,8	11,3	17,6	10,8
v tom: veřejné	13,0	12,4	21,9	23,0
soukromé	15,7	10,5	13,1	-3,1
zahraničí	94,5	218,6	78,4	36,5

Pramen: ČSÚ, březen 2015, dopočty MPO

**Vysoká poptávka po
půjčkách na bydlení
přetrvává**

V roce 2014 se nadále dařilo hypotéčnímu trhu, který těžil z nízkých úrokových sazeb, zlepšující se finanční situace domácností a velké nabídky bytů a domů. Ke konci roku 2014 bylo uzavřeno 40 tis. nových smluv (o 25,8 % meziročně více), z toho 34,8 tis. na bytové nemovitosti (meziroční růst o 25,4 %), v rekordním objemu 109,2 mld. Kč (meziročně o 58,4 % více), z toho na bytové nemovitosti za 53,5 mld. Kč (meziroční růst o 21 %). Celkový objem hypoték ke konci roku 2014 dosáhl již 1 172,5 mld. Kč, meziročně byl vyšší o 8,9 %, z toho na bytové nemovitosti stoupl na 844,7 mld. Kč, tj. meziročně o 6,9 %. **Důvodem stále vysokého zájmu o půjčky na bydlení je rekordně nízká úroková sazba**, která vytrvale po celý rok klesala. Zatímco v prosinci 2013 u nově poskytnutých hypotečních úvěrů činila v průměru 3,26 %, v prosinci 2014 to bylo v průměru jen 2,37 %. Nízké úrokové sazby u hypoték pomohly oživení realitního trhu v České republice, vyšší poptávka po bytech i nebytových nemovitostech přináší zakázky pro odvětví stavebnictví.

II.2.2 Bytová výstavba

**Počty zahájených
bytů konečně
vzrostly, dokončené
byty ještě klesaly**

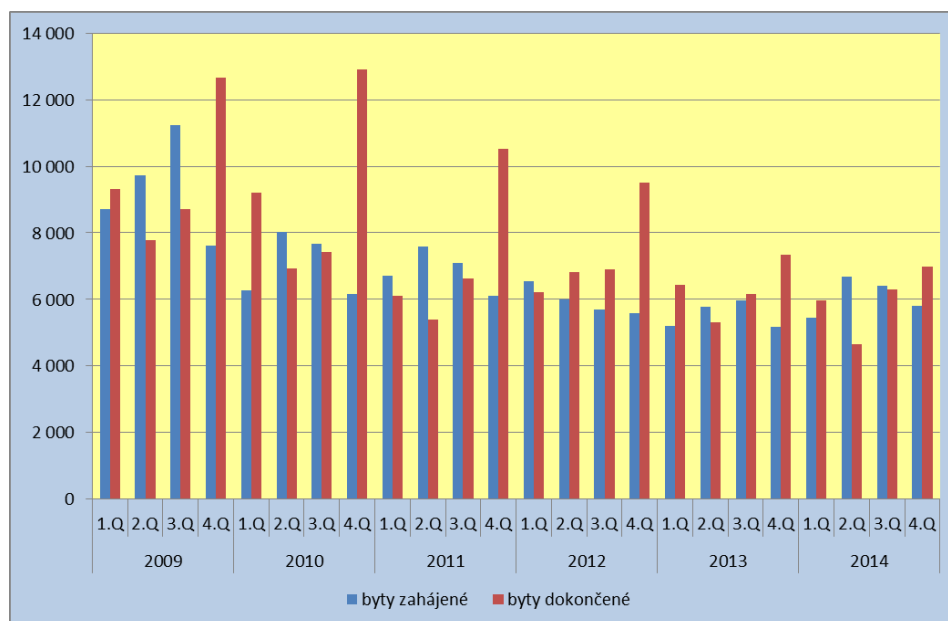
V bytové výstavbě došlo v roce 2014 ke zlomu. Po šesti letech poklesů meziročně **vzrostl počet zahájených bytů** o 10,1 % na 24 351 bytových jednotek. Oproti roku 2007, vrcholu konjunktury bytové výstavby, byly hodnoty v roce 2014 o 44,4 % nižší. V roce 2013 počet zahájených bytů ještě klesal o 7,3 %, když jich bylo zahájeno celkem 22 108.

**Rostl hlavně počet
bytů v bytových
domech**

Počty zahájených bytů v roce 2014 vysoce vzrostly v bytových domech, o 37,1 % na 6 657 bytů, kdežto v rodinných domech ještě mírně klesaly o 0,4 % na 12 440, skokově však narostly byty v nebytových budovách (o 42,4 %, na 1 566). Nejvyšší výstavba bytů celkem byla zahájena ve 2. a 4. čtvrtletí (meziročně o 15,9 %, resp. o 12,2 %), z toho nejvíce v bytových domech, kde meziročně počty stouply o 66,3 %, což odpovídá zahájení výstavby 2 052 bytů. Vysoká meziroční tempa růstu si výstavba bytů v bytových domech udržela i v následujících čtvrtletích (29,7 %, resp. 31,2 %). Nejvyšší nárůst však byl realizován ve výstavbě bytů v nebytových prostorách v 1. a 4. čtvrtletí, která meziročně poskočila o 76,6 %, resp. o 85 %. Velký meziroční růst je spojen s velmi nízkou srovnávací základnou předchozího roku. Poptávku po nových bytech silně zvedají nízké úrokové sazby, které na

hypotečním trhu panují. Kladně se projevil i přístup developerských společností, které ještě využívaly nejen nižší ceny úvěrů, ale i bytů.

Graf č. II.2.2.1 Bytová výstavba (počet bytů)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

Snížila se výstavba bytů v rodinných domech

V počtech zahájených bytů klesaly pouze byty v rodinných domech, meziročně mírně o 0,4 %. Celkem v roce 2014 byla zahájena výstavba 12 440 bytů v rodinných domech, což je ve srovnání s předchozím rokem o 50 bytů méně. Bytová výstavba v rodinných domech tak byla nejnižší od roku 2000, kdy byla zahájena výstavba 12 177 bytů. Ostatní formy bydlení se podílejí na zahájené výstavbě spíše okrajově. Dále, i když mírněji, se meziročně snížil počet nástavby, přístavby a vestavby k rodinným domům (o 0,5 %). K bytovým domům se počet nástavby, přístavby a vestavby naopak zvýšil, meziročně o 3 %, stejně tak se zvýšil počet bytů v domovech-penzionech nebo domovech pro seniory, meziročně o 16,9 %. Tato oblast výstavby je však silně závislá na připravenosti projektů obcemi a na dotační politice z veřejných rozpočtů.

Největší nárůst počtu zahájených bytů v Praze a ve Středočeském kraji

Na počtu zahájených bytů v členění podle krajů je zřejmý vliv velkých měst, zejména Prahy. V ní byla zahájena výstavba celkem 4 481 bytů, meziročně o 6,4 % více. Počet zahájených bytů stoupl také ve Středočeském kraji, meziročně o 5,3 % na 4 239 bytů. Nejvyšší meziroční zvýšení počtu zahájených bytů zaznamenal Karlovarský kraj (o 37,8 %) a také Jihomoravský kraj (o 15,8 %).

Počet dokončených bytů klesal

Počet dokončených bytů však v roce 2014 ještě klesal meziročně o 5,4 % na 23 881 bytů. Počet dokončených bytů v bytových domech vzrostl o 2,4 % a v nebytových budovách o 8,5 %, naopak v domech rodinných a nástavbách k nim klesl o 9,6 %, resp. o 19,9 %. Počet dokončených bytů je tak nejnižší v časové řadě od roku 2000, kdy bylo dokončeno 23 734 bytů. V roce 2014 pouze ve 3. čtvrtletí počet dokončených bytů meziročně vzrostl o 2,2 %, v ostatních čtvrtletích jen klesal.

**Programy
na podporu
stavebnictví v roce
2015**

Na podporu bydlení jsou směřovány programy Ministerstva pro místní rozvoj (Podpora regenerace panelových sídlišť, Podpora výstavby technické infrastruktury, Podpora výstavby podporovaných bytů), programy SFRB (Panel 2013+, Program 150, Program JESSICA, Program Pro obce) a program SFŽP (Nová zelená úsporám, která kromě RD bude zahrnovat i BD). Vedle renovace budov je především cílem snižování jejich energetické náročnosti. Pro bytovou výstavbu má význam i vývoj na finančních trzích, zejména pohyb úrokových sazeb u hypoték a úvěrů pro malé i velké investory. Vedle toho jsou do stavebnictví směřovány poměrně značné prostředky z fondů EU, které by měly plynout zejména do dopravní a technické infrastruktury. Příležitostí pro stavebnictví jsou i rekultivace krajiny a protipovodňová opatření. Výhledově by k rozvoji stavebních investic měla přispět též nová koncepce a legislativní úprava sociálního bydlení.

**V roce 2015 se
očekává pozvolné
oživování sektoru**

Rok 2015 bude dalším rokem oživování sektoru. Např. kvartální analýza českého stavebnictví společnosti CEER Research predikuje jeho růst o 4 %. Základem by měly být nejen rostoucí investice z veřejného, ale i z privátního sektoru. Na výsledky, zejména v prvním pololetí, může působit vyšší srovnávací základna prvního čtvrtletí 2014, naopak čtvrté čtvrtletí 2014 a klesající úroková hladina půjček na bydlení by měly výsledky ovlivňovat kladně. Další pozvolné zlepšování výkonu stavebnictví se očekává i v roce 2016, kdy CEER Research předpovídá růst o 3,6 %. Samotné stavební společnosti v odvětví očekávají růst tržeb, které by měly být dosaženy růstem objemu zakázek, nikoliv růstem jejich cen. Nicméně ceny stavebních prací, které byly v uplynulém období poznamenány recesí, v dubnu 2014 již nastoupily trend růstu.

II.2.3 Stavebnictví v EU

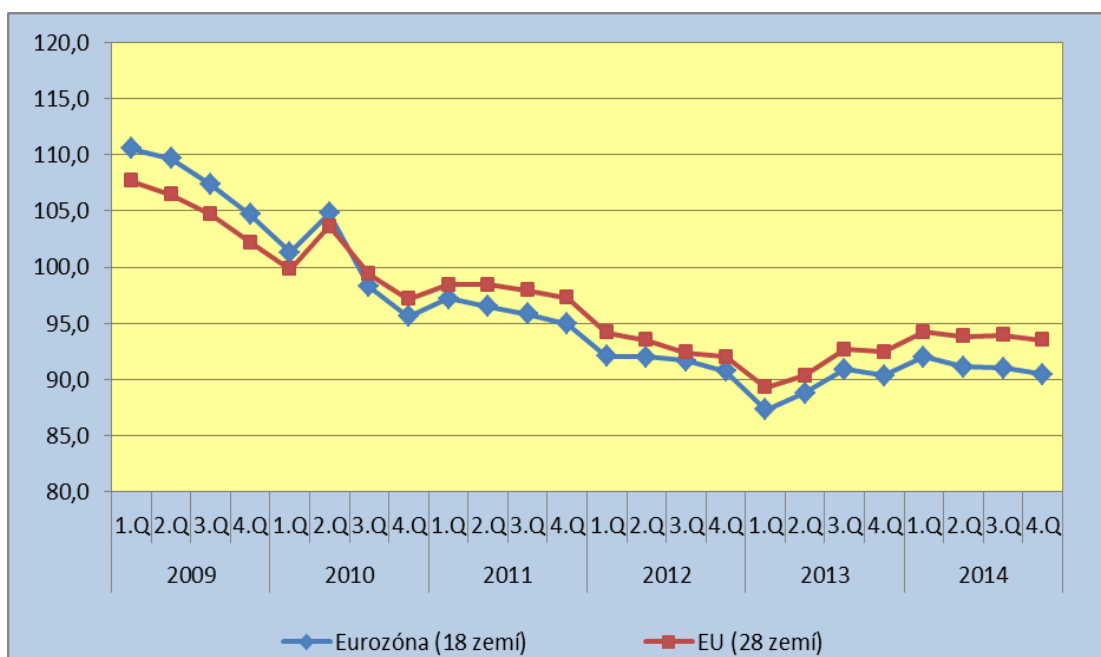
**Stavebnictví v EU28
po pěti letech
zaznamenalo růst**

V roce 2014 se stavební výroba v EU28 zvýšila o 2,7 %, v eurozóně o 1,5 % a potvrdila tak trend postupného růstu, nastoupený ve druhém čtvrtletí 2013. O něj se zasloužilo inženýrské stavitelství, které se v EU28 meziročně zvýšilo o 3,8 %, zatímco produkce pozemního stavitelství klesla o 1,6 %. **Stavebnictví tak v EU i v eurozóně po pěti letech ukončilo v roce 2014 recesi**, když ještě v předchozím roce vykázalo pokles stavební produkce v Evropské unii o 2,5 % a v eurozóně o 3,3 %. Graf č. II.2.3.1 zobrazuje vývoj stavební výroby k bazickému roku 2010 za posledních 6 let.

**ČR
na nadprůměrných
hodnotách**

Na rozdíl od předchozích čtyř let **stavební produkce v ČR** růstem o 4,3 % **vykázala příznivější meziroční tempo růstu než celá EU** (viz graf č. II.2.3.2). Vzhůru ji táhly zejména země, které prodělaly nejintenzivnější pokles v době recese. Vlivem velice nízké srovnávací základny tak tyto země dosáhly v roce 2014 vysokou dynamiku růstu stavebnictví. Jedná se např. o Řecko, Slovinsko, Španělsko. Proti vrcholu konjunktury, který byl zaznamenán v roce 2007, zmenšila se produkce v ČR následujících letech reálně o pětinu, tedy shodně jako v celé EU.

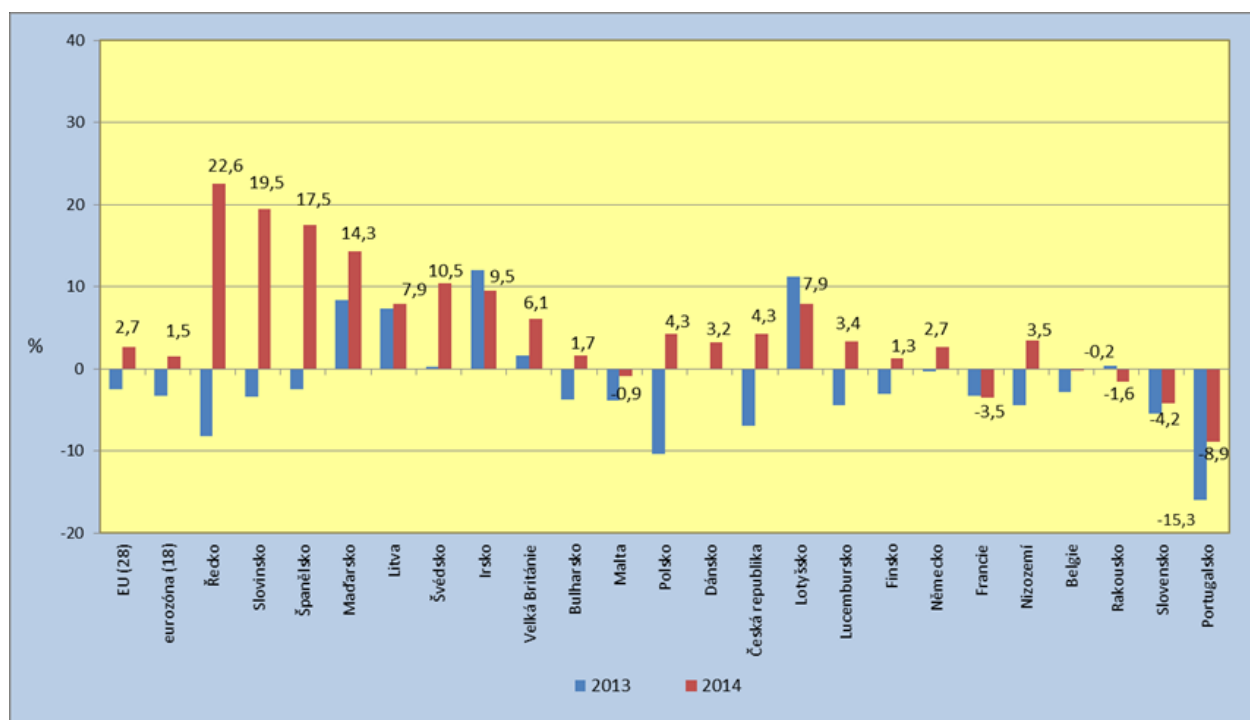
Graf č. II.2.3.1 Stavební produkce v Evropské unii
(průměr roku 2010 = 100, sezónně očištěno)



Pramen: Eurostat, březen 2015, graf MPO

V letošním roce se spíše předpokládá další zlepšení situace v inženýrském i v pozemním stavitelství EU.

Graf č. II.2.3.2 Stavební produkce v mezinárodním srovnání (meziroční změna v %)



Pramen: Eurostat, březen 2015, graf MPO

II.3 ZAHRANIČNÍ OBCHOD

II.3.1 Souhrnné výsledky

Rostoucí přebytek zahraničního obchodu ČR překonal minulé rekordy, ...

Zahraniční obchod České republiky v roce 2014 dosáhl velmi příznivých výsledků a **znovu překonal rekordy z předchozích čtyř let** (podle údajů přeshraniční statistiky⁶). Jeho obrát v roce 2014 stoupl na 6 762,0 mld. Kč (meziroční růst o 763,8 mld. Kč), obchodní bilance vylepšila svůj předchozí historický přebytek růstem na 447,5 mld. Kč (meziročně o 96,3 mld. Kč více). Vynikající výsledek dosáhl vývoz hodnotou 3 604,8 mld. Kč a meziročním růstem o 13,5 %, za kterým zaostal dovoz objemem 3 157,3 mld. Kč a růstem o 11,8 %. Export v loňském roce těžil zejména z dobré situace na evropských automobilových trzích i z poptávky po výrobcích řady dalších oborů zpracovatelského průmyslu. Na výsledek zahraničního obchodu pozitivně také působila slabá koruna, která posílila konkurenceschopnost domácích výrobců na zahraničních trzích. Její dopad na dovozy tlumily klesající ceny energetických surovin, i přesto, že kurz koruny a solidní domácí poptávka je tlačily nahoru.

... stejně příznivé výsledky dosáhl zahraniční obchod podle statistiky založené na změně vlastnictví mezi rezidenty a nerezidenty

Podobnou tendenci vykazaly i výsledky zahraničního obchodu podle metodiky národního pojetí⁷. V roce 2014 vzrostl vývoz na 3 141,3 mld. Kč, tj. meziročně o 12,7 % a dovoz na 2 984,2 mld. Kč, tj. o 11,4 %. Přebytek obchodní bilance v národním pojetí se zvýšil na 157,1 mld. Kč, což je meziročně více o 50,5 mld. Kč. Obrát zahraničního obchodu dosáhl hodnoty 6 125,5 mld. Kč, což je o 659,9 mld. Kč více než v předchozím roce. Výsledky podle národního pojetí, vycházející ze změny vlastnictví mezi rezidenty a nerezidenty, proto lépe vypovídají o reálné exportní výkonnosti a efektivnosti zahraničního obchodu, oproti údajům z přeshraniční statistiky, které evidují jen toky zboží, mnohdy bez vazby na toky peněz. To dokazuje kladné saldo zahraničního obchodu, které podle národního pojetí za rok 2014 činilo 157,1 mld. Kč (meziročně o 50,5 mld. Kč více), což je o ale 290,4 mld. Kč méně, než uvádí přeshraniční statistika.

Vzhledem k dostupnosti podrobnějších údajů za přeshraniční statistiku zahraničního obchodu a návaznosti na předchozí analýzy, jsou dále uvedeny výsledky podle přeshraniční statistiky.

Na obrátu zahraničního obchodu ČR se největší měrou podílely vyspělé tržní ekonomiky

Výsledky za celý rok 2014 opět potvrdily silnou závislost České republiky na zemích Evropské unie. **Největšího podílu obrátu dosáhl obchod s vyspělými tržními ekonomikami (81,8 %), z nichž značnou část tvořily právě členské státy Evropské unie**, jejichž podíl na celkovém obrátu tuzemského zahraničního obchodu činil 74,6 %. Podíl těchto zemí se meziročně navýšil jak u vyspělých tržních ekonomik o 0,7 p.b., tak u Evropské unie o 1,0 p.b. Stejně jako v předchozích letech byly hlavním tahounem exportu stroje a dopravní prostředky, které zvýšily svůj dominantní podíl na celkovém vývozu meziročně o 1,1 p.b. na 55,0 %, z toho silniční vozidla přidala meziročně 1,1 p.b. a jejich podíl na celkovém vývozu dosáhl 18,8 %. Na

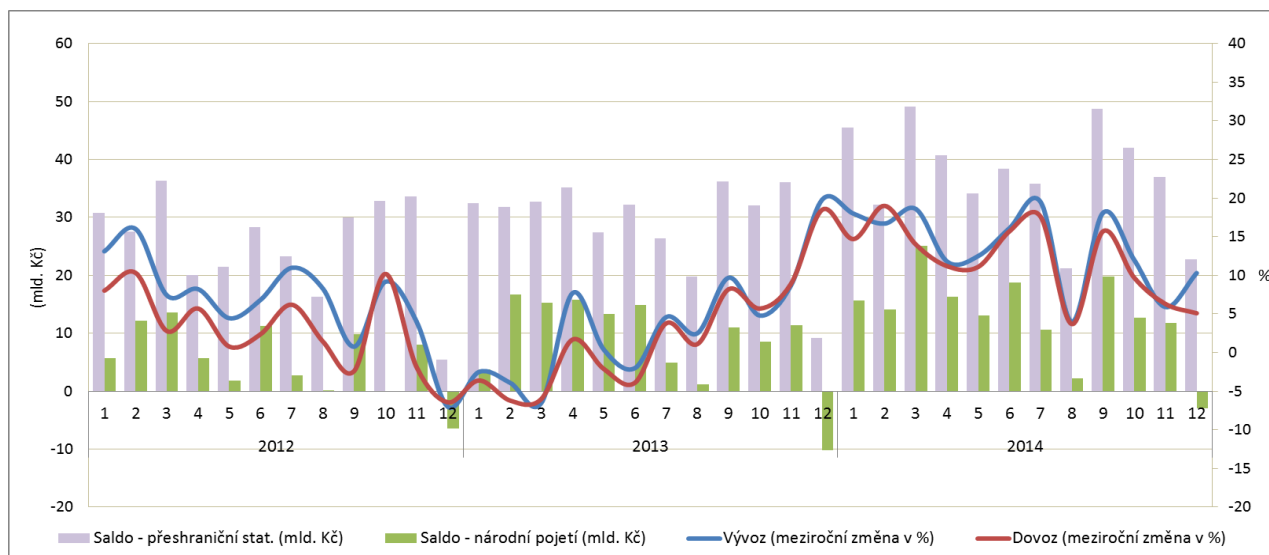
⁶ V analýze jsou obsaženy údaje podle stavu k 20.2.2015 včetně dopočtů, které budou v průběhu roku 2015 zpřesňovány.

⁷ V analýze jsou obsaženy údaje podle stavu k 20.2.2015.

vývozu v rámci skupiny strojů a dopravních prostředků se silniční vozidla podílela 34,2 %.

Graf č. II.3.1.1 Zahraniční obchod ČR v letech 2012 – 2014

(měsíční hodnoty, přeshraniční statistika)



Pramen: ČSÚ, únor 2015, graf MPO

**Nejvíce se ZO dařilo
v 1. čtvrtletí, ...**

V roce 2014 se vývozu i dovozu dařilo nejvíce v prvním čtvrtletí, ve kterém v běžných cenách vývoz meziročně vzrostl o 17,8 %, dovoz o 15,8 % a přebytek obchodní bilance stoupl meziročně o 30,0 mld. Kč na 126,9 mld. Kč. Dvouciferných hodnot růstu dosahoval vývoz a dovoz i ve druhém a třetím čtvrtletí, ale jeho tempo postupně zpomalovalo. Ve čtvrtém čtvrtletí došlo k výraznějšímu zpomalení meziročního tempa růstu vývozu a dovozu (na 9,3 %, resp. 7,1 %), saldo vzrostlo o 24,5 mld. Kč na 101,7 mld. Kč, což je stále velmi úspěšný výsledek (viz tab. II.3.1.1 a graf II.3.1.2).

**... nejhůře pak
v srpnu 2014**

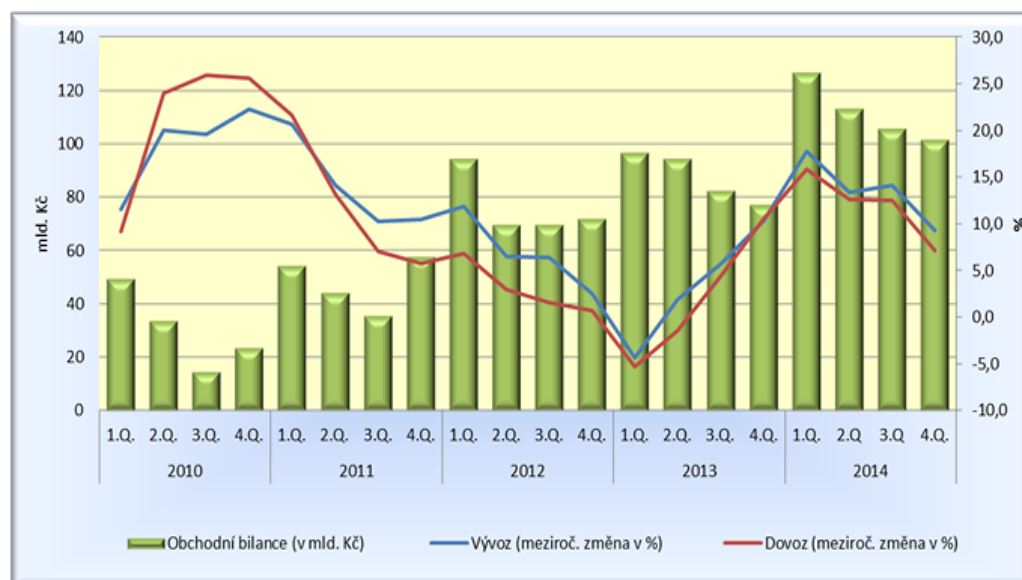
Tempa růstu vývozu v jednotlivých měsících roku 2014 byla převážně dvouciferná, v srpnu došlo k prudkému meziročnímu zpomalení na 4,0 %, které souviselo hlavně s poklesem výroby osobních automobilů vlivem celozávodních dovolených. Na zmírnění tempa růstu působil také nepřesvědčivý výkon ekonomiky v Evropě, mj. spojený s dopady ukrajinské krize a sankcemi mezi EU a Ruskou federací. Další zpomalení vývozu na 5,9 % nastalo v listopadu, především pak z důvodu nižšího počtu pracovních dní a vyšší srovnávací základny v předchozím období (viz graf II.3.1.1).

**Tabulka č. II.3.1.1 Meziroční změna vývozu a dovozu, saldo obchodní bilance
v jednotlivých čtvrtletích**

	2013	2014				
	I.-IV.Q	I.Q	II.Q	III.Q	IV.Q	I.-IV.Q
Vývoz (meziroční změna v %)	3,3	17,8	13,4	14,1	9,3	13,5
Dovoz (meziroční změna v %)	2,0	15,8	12,6	12,5	7,1	11,8
Saldo 2014 (v mld. Kč)	351,2	126,9	113,2	105,7	101,7	447,5
Meziroční změna salda (v mld. Kč)	45,5	30,0	18,5	23,3	24,5	96,3

Pramen: ČSÚ, únor 2015

Graf č. II.3.1.2 Zahraniční obchod ČR v letech 2010 – 2014
(čtvrtletní hodnoty, přeshraniční statistika)



Pramen: ČSÚ, únor 2015, graf MPO

Koruna meziročně výrazně oslabila vůči euru i dolaru

Výsledky zahraničního obchodu bezprostředně souvisely s vývojem směnných kurzů v průběhu roku 2014. Česká koruna v průměru za celý rok 2014 stoupla na 27,533 CZK/EUR, takže vůči euru oslabila meziročně o 6,0 %. Na oslabení koruny měl nadále vliv kurzový závazek ČNB udržovat její kurz vůči euru poblíž hladiny 27 korun za euro. Vůči americkému dolaru průměrným kurzem 20,746 CZK/USD domácí měna oslabila meziročně v průměru také o 6,0 %.

Ceny vývozu meziročně vzrostly více než ceny dovozu

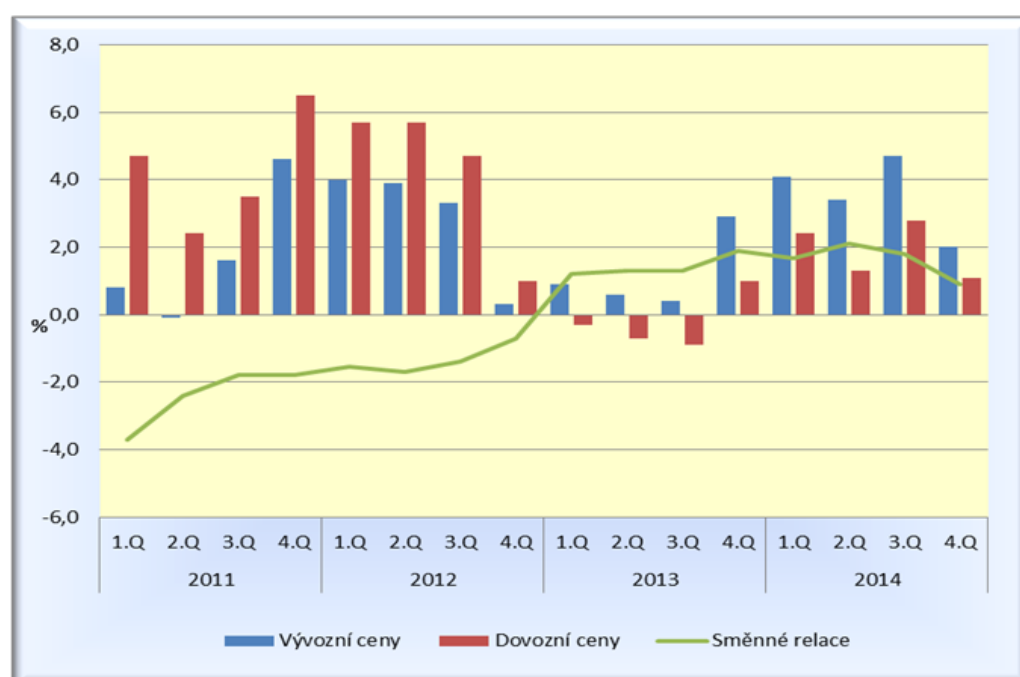
V důsledku oslabení směnného kurzu koruny vzrostly jak ceny vývozu, tak i dovozu. Bez tohoto kurzového vlivu by byly ceny zahraničního obchodu mnohem nižší. **Slabá koruna na straně vývozů napomohla ke zvýšení konkurenceschopnosti českých exportérů na zahraničních trzích, u dovozů omezovala deflační tlaky pramenící z celosvětového poklesu cen některých komodit**, především minerálních paliv a energií. Proto dovozní ceny rostly pomalejším tempem, v průměru za celý rok 2014 o 1,9 % (za rok 2013 pokles o 0,2 %), kdežto vývozní ceny se meziročně zvýšily o 3,5 % (za rok 2013 o 1,2 %). Ve vývozních cenách z významnějších skupin vzrostly ceny polotovarů o 5,2 %, průmyslového spotřebního zboží o 4,4 % a ceny strojů a dopravních prostředků o 3,7 %. Klesly naopak ceny minerálních paliv o 5,0 % a ceny potravin o 0,2 %. V dovozních cenách z významných skupin zaznamenaly nejvyšší meziroční nárůst ceny potravin o 4,4 %, strojů a dopravních prostředků o 3,5 %, polotovarů o 3,2 % a ceny průmyslového spotřebního zboží o 2,5 %. Tempo růstu dovozních cen však brzdily klesající ceny minerálních paliv, které meziročně spadly o 5,6 %, když současně ceny olejů byly nižší o 7,8 % a ostatních surovin o 3,3 %. Rychlejší meziroční růst vývozních cen než cen dovozních se promítl do směnných relací, které proto v úhrnu za celý rok 2014 zůstaly kladné na 101,6 % (v roce 2013 byly 101,4 %). Ceny tak přispěly k dobrým výsledkům zahraničního obchodu a následně celého výkonu české ekonomiky. Přehled směnných relací u dílčích komodit, členěných dle SITC, uvádí tab. II.3.1.2. a graf II.3.1.3.

Tabulka č. II.3.1.2 Směnné relace podle SITC tříd, cenové indexy
(stejně období předchozího roku = 100)

Skupiny SITC	Indexy cen vývozu		Indexy cen dovozu		Směnné relace	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Celkem	101,2	103,5	99,8	101,9	101,4	101,6
0 potraviny	102,4	99,8	105,7	104,4	96,9	95,6
1 nápoje a tabák	109,2	107,5	108,7	104,1	100,5	103,3
2 suroviny	98,3	103,7	94,2	96,7	104,4	107,2
3 minerální paliva	96,4	95,0	94,0	94,4	102,6	100,6
4 tuky	98,3	96,8	92,4	92,2	106,4	105,0
5 chemikálie	100,4	102,9	99,3	101,6	101,1	101,3
6 tržní výrobky	100,2	105,2	100,4	103,2	99,8	101,9
7 stroje a dopr. prostředky	102,0	103,7	101,0	103,5	101,0	100,2
8 průmyslové spotř. zboží	102,5	104,4	101,9	102,5	100,6	101,9

Pramen: ČSÚ, únor 2015

Graf č. II.3.1.3 Ceny vývozu a dovozu, směnné relace (meziroční změny v %)



Pramen: ČSÚ, únor 2015, graf MPO

**Míra otevřenosti ČR
se meziročně zvýšila**

Proexportně orientovaná česká ekonomika je silně závislá na zahraniční poptávce. Posílení zahraniční obchodní výměny v roce 2014 se tak mimo jiné projevilo růstem podílu zahraničního obchodu na hrubém domácím produktu země. **Poměr exportu vůči HDP** si meziročně připsal 6,4 p.b., když **vzrostl** ze 77,2 % v roce 2013 **na 83,6 % v roce 2014**. Je třeba zdůraznit, že tento standardně používaný ukazatel pro srovnání otevřenosti jednotlivých ekonomik podává pouze orientační informaci o významu zahraničního obchodu pro výkon ekonomiky. Pro interpretaci skutečné

úlohy vnějšího sektoru je proto mimořádně důležitá také pozice země v globálních hodnotových řetězcích. Z tohoto pohledu se **Česká republika řadí mezi země s relativně nízkou vytvořenou přidanou hodnotou, a tedy s nižším vlivem zahraničního obchodu na ekonomiku, než by naznačoval vysoký obchodní obrat.**

II.3.2 Teritoriální struktura

Do EU směřovala většina českého exportu a importu, ...

Majoritní část českého vývozu a dovozu byla v roce 2014 tradičně realizována v rámci zemí evropské osmadvacítky, kam směřovalo 82,1 % celkového domácího vývozu a uskutečnilo se 66,1 % dovozu. Vývoz do tohoto uskupení zemí vzrostl meziročně o 15,0 % a dovoz o 13,4 %. Celkový obrat v porovnání se stejným obdobím předchozího roku stoupl o 631,8 mld. Kč na 5 045,6 mld. Kč a obchodní bilance se státy Evropské unie skončila aktivem v náš prospěch ve výši 871,2 mld. Kč, což je o 139,1 mld. Kč více než v roce 2013. Tyto **výsledky opět potvrdily silnou závislost České republiky na státech Evropské unie**, jejichž ekonomická situace silně ovlivňuje výkon našeho národního hospodářství. Samotná eurozóna meziročně posílila svůj podíl na našich vývozech o 0,3 p.b. na 63,6 %. Podíl na dovozech stoupl o 0,5 p.b. a zůstal na loňských 51,1 %. Vývoz do zemí platících eurem meziročně vzrostl o 14,0 % a dovoz o 13,7 %. Pro zahraniční obchod České republiky jsou pak dlouhodobě významné především sousední státy, jež jsou zároveň členskými zeměmi Evropské unie.

... zvýšil se i export do zemí rozvojových, s tranzitivní ekonomikou, i do USA, ...

Cílem většiny českých exportérů je snížit svoji závislost na zemích Evropské unie, a to rozšířením svého portfolia obchodních partnerů o nová odbytiště. V roce 2014 se jim to dařilo především s rozvojovými zeměmi, kam objem vyvezeného zboží meziročně stoupl o 27,6 mld. Kč, tj. o 21,3 %, a podíl na celkovém českém vývozu posílil o 0,3 p.b. na 4,4 %. Akceleroval i vývoz do zemí s tranzitivní ekonomikou⁸, který meziročně vzrostl o 15,0 % (o 2,6 mld. Kč), což stačilo k udržení 0,5% podílu na celkových vývozech. Dlouhodobě dobrých výsledků dosahují čeští exportéři ve Spojených státech amerických, kam vývoz meziročně vzrostl o 17,5 % (o 12,1 mld. Kč), což přispělo k mírnému navýšení podílu USA na celkovém českém vývozu o 0,1 p.b. na 2,3 %.

... klesl však vývoz do Ruské federace a propadl export na Ukrajinu

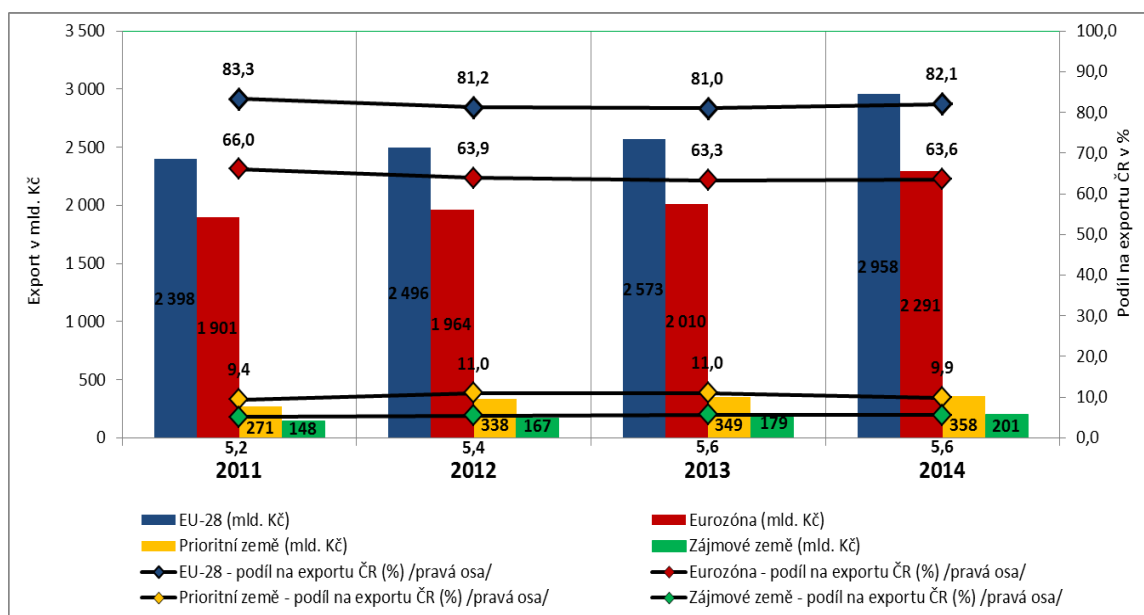
Zostřené geopolitické napětí na východě Evropy způsobilo, že se snížil objem českého exportu do Společenství nezávislých států, meziročně o 8,8 %, na 158,0 mld. Kč, a to především z důvodu hlubokého propadu vývozu na Ukrajinu. Tato země se vlivem válečného konfliktu dostala do ekonomických a sociálních problémů, které ve vztahu k České republice vyústily v pokles našeho vývozu na Ukrajinu o 36,5 % meziročně. Podíl Ukrajiny na celkových českých vývozech oslabil o 0,4 p.b. na 0,6 %. V obchodních vztazích s Ruskem se vliv protiruských a ruských sankcí na naši ekonomiku v průběhu roku 2014 zatím plně neprojevil. Vývoz do Ruské federace se sice meziročně snížil o 2,5 % na 113,3 mld. Kč a její podíl na našich celkových vývozech klesl o 0,6 p.b. na 3,1 %, nicméně vývoz do tohoto teritoria v jednotlivých letech bývá značně volatilní (např. v roce 2013 došlo k jeho poklesu o 1,6 %). Vzhledem k tomu, že značně klesl dovoz z Ruska (meziročně o 14,0 %), který stlačily klesající světové ceny minerálních paliv a nižší objem dovozu plynu, snížil se výrazně také deficit obchodní bilance o 18,4 mld. Kč, na 17,6 mld. Kč (viz tab. II.3.2.1).

⁸ Tranzitivní ekonomiky: Albánie, Bosna a Hercegovina, Černá Hora, Gruzie, Kosovo, Makedonie, Srbsko

**U prioritních a
zájmových zemí
vzrostl objem vývozu**

Ačkoliv se podíl prioritních zemí⁹ na českém exportu snížil meziročně o 1,1 p.b., na 9,9 %, vývoz ve skupině těchto států vzrostl o 2,8 %, což představuje navýšení objemu vyvezeného zboží o 9,7 mld. Kč. Výrazně lépe se vedlo exportu do zájmových zemí⁸. Jejich podíl na celkovém vývozu se udržel na 5,6 % a celkový objem vyvezeného zboží se zvýšil o 12,4 %. To je v hodnotovém vyjádření oproti stejnému období předchozího roku o 22,1 mld. Kč více (viz. graf II.3.2.1).

Graf č. II.3.2.1 Uskupení zemí - export



Pramen: ČSÚ, únor 2015, graf MPO

⁹ Exportní strategie ČR pro období 2012 – 2020, kterou vláda ČR schválila v březnu 2012, definuje: **Prioritní země**: Brazílie, ČLR, Indie, Irák, Kazachstán, Mexiko, Ruská federace, Srbsko, Turecko, Ukrajina, USA, Vietnam. **Zájmové země**: Angola, Argentina, Austrálie, Ázerbájdžán, Bělorusko, Egypt, Etiopie, Chile, Ghana, Chorvatsko, Izrael, Japonsko, Jihoafrická republika, Kanada, Kolumbie, Maroko, Moldavsko, Nigérie, Norsko, Peru, Senegal, Singapur, Spojené arabské emiráty, Švýcarsko a Thajsko.

Tabulka č. II.3.2.1 Srovnání teritoriální struktury zahraničního obchodu v roce 2014 s rokem 2013

	OBRAT					VÝVOZ					DOVOZ					BILANCE	
	1-12/2013		1-12/2014		index 14/13	1-12/2013		1-12/2014		index 14/13	1-12/2013		1-12/2014		index 14/13	1-12/13	1-12/14
	mil.Kč	%	mil.Kč	%		mil.Kč	%	mil.Kč	%		mil.Kč	%	mil.Kč	%		mil. Kč	mil. Kč
Celkový zahraniční obchod ČR	5 998 189	100,0	6 762 037	100,0	112,7	3 174 704	100,0	3 604 756	100,0	113,5	2 823 485	100,0	3 157 281	100,0	111,8	351 219	447 475
* Státy s vyspělou tržní ekonomikou	4 864 761	81,1	5 532 334	81,8	113,7	2 811 345	88,6	3 223 069	89,4	114,6	2 053 416	72,7	2 309 265	73,1	112,5	757 929	913 804
** Státy EU 28	4 413 871	73,6	5 045 621	74,6	114,3	2 572 991	81,0	2 958 419	82,1	115,0	1 840 880	65,2	2 087 202	66,1	113,4	732 111	871 217
z toho: Německo	1 717 347	28,6	1 977 242	29,2	115,1	993 736	31,3	1 154 040	32,0	116,1	723 611	25,6	823 202	26,1	113,8	270 125	330 838
Slovensko	440 847	7,3	466 084	6,9	105,7	280 081	8,8	299 205	8,3	106,8	160 766	5,7	166 879	5,3	103,8	119 315	132 326
** Státy EVO	125 785	2,1	120 937	1,8	96,1	66 445	2,1	73 797	2,0	111,1	59 340	2,1	47 140	1,5	79,4	7 105	26 657
** Ostatní státy s vyspělou tržní ekonomikou	325 105	5,4	365 776	5,4	112,5	171 909	5,5	190 853	5,3	111,0	153 196	5,4	174 923	5,5	114,2	18 713	15 930
z toho: Kanada	9 342	0,2	8 969	0,1	96,0	5 484	0,2	5 342	0,1	97,4	3 858	0,1	3 627	0,1	94,0	1 626	1 715
USA	130 206	2,2	158 241	2,3	121,5	69 128	2,2	81 205	2,3	117,5	61 078	2,2	77 036	2,4	126,1	8 050	4 169
* Rozvojové země	339 846	5,7	387 093	5,7	113,9	129 701	4,1	157 322	4,4	121,3	210 145	7,4	229 771	7,3	109,3	-80 444	-72 449
z toho: Brazílie	13 854	0,2	14 234	0,2	102,7	8 348	0,3	7 938	0,2	95,1	5 506	0,2	6 296	0,2	114,3	2 842	1 642
Indie	23 545	0,4	26 619	0,4	113,1	10 987	0,3	12 267	0,3	111,7	12 558	0,4	14 352	0,5	114,3	-1 571	-2 085
Turecko	65 661	1,1	71 806	1,1	109,4	43 236	1,4	44 663	1,2	103,3	22 425	0,8	27 143	0,9	121,0	20 811	17 520
* Státy s tranzitivní ekonomikou	32 831	0,5	36 982	0,5	112,6	17 209	0,5	19 785	0,5	115,0	15 622	0,6	17 197	0,5	110,1	1 587	2 588
* Společenství nezávislých států	391 280	6,5	372 386	5,5	95,2	173 177	5,5	158 015	4,4	91,2	218 103	7,7	214 371	6,8	98,3	-44 926	-56 356
z toho: Rusko	268 298	4,5	244 217	3,6	91,0	116 188	3,7	113 332	3,1	97,5	152 110	5,4	130 885	4,1	86,0	-35 922	-17 553
Ukrajina	55 888	0,9	44 593	0,7	79,8	32 368	1,0	20 567	0,6	63,5	23 520	0,8	24 026	0,8	102,2	8 848	-3 459
* Ostatní */	352 847	5,9	415 683	6,1	117,8	40 901	1,3	44 805	1,2	109,5	311 946	11,0	370 878	11,7	118,9	-271 045	-326 073
z toho: Čína	340 984	5,7	400 983	5,9	117,6	37 587	1,2	42 321	1,2	112,6	303 397	10,7	358 662	11,4	118,2	-265 810	-316 341
* Nespecifikováno	16 624	0,3	17 559	0,3	105,6	2 371	0,1	1 760	0,0	74,2	14 253	0,5	15 799	0,5	110,8	-11 882	-14 039
Zahraniční obchod se zeměmi OECD	4 808 042	80,2	5 466 920	80,8	113,7	2 737 595	86,2	3 143 310	87,2	114,8	2 070 447	73,3	2 323 610	73,6	112,2	667 148	819 700

Pramen: ČSÚ (údaje vč. dopočtů), únor 2015, tabulka MPO

*/ ČLR, KLDR, Kuba, Laos, MoLR, VSR

Německo je tradičně tahounem českého exportu, ...

Pozici nejsilnějšího obchodního partnera si zachovalo tradičně Německo, z teritoriálního hlediska naše nejvýznamnější vývozní a dovozní destinace. Německá ekonomika se v průběhu roku 2014 vyhnula recesi a zasáhla ji nízká ekonomická výkonnost klíčových obchodních partnerů v eurozóně, nicméně na našem vzájemném obchodě se to negativně neprojevalo. Vývoz sem meziročně posílil o 16,1 %, což vedlo k navýšení podílu na celkovém vývozu na 32,0 % (o 0,7 p.b.). Na celkovém dovozu, který meziročně vzrostl o 13,8 %, se Německo podílelo 26,1 % (meziročně o 0,5 p.b. více). Protože ČR více vyvezla, než dovezla, skončila **bilance přebytkem ve výši 330,8 mld. Kč v náš prospěch, což je meziročně o 60,7 mld. Kč více.**

Žebříček první pětice zemí, kam směřoval náš vývoz, zůstal oproti roku 2013 beze změny. Druhé místo obhájilo Slovensko s podílem 8,3 %, následované Polskem (5,9 %), Spojeným královstvím a Francií (shodně 5,1 %). To platí i pro dovozy, kde se na druhé pozici opět umístila Čína (11,4 %), dále pak Polsko (7,7 %) a Slovensko (5,3 %). Ruská federace se udržela s 4,1% podílem na pátém místě, i když dovoz z této země meziročně klesl o 14,0 % (viz tab. IV.2 v přílohové části). O pátou pozici se ale nově dělí s Itálií, která meziročně navýšila vývozy do ČR o 14,1 %.

... s nímž dosáhla obchodní bilance ČR nejvyššího přebytku

Nejvyššího aktiva obchodní bilance tedy dosahuje dlouhodobě Česká republika s Německem, **druhé nejvyšší kladné saldo vykázal obchod se Slovenskem,** které se mezi zeměmi, se kterými máme nejvyšší přebytky obchodní bilance, umísťuje

také opakovaně na druhém místě. V roce 2014 hodnota jeho kladného salda obchodní bilance vzrostla o 13,0 mld. Kč na 132,3 mld. Kč. Následovalo Spojené království, jehož přebytek se meziročně zvýšil o 15,8 mld. Kč na 115,7 mld. Kč, dále pak Francie s aktivem 80,1 mld. Kč (+13,8 mld. Kč) a Rakousko, jehož aktivum se meziročně snížilo o 0,1 mld. Kč na 56,9 mld. Kč (viz. tab. II.3.2.2).

Tabulka č. II.3.2.2 Země s nejvyššími přebytky obchodní bilance v roce 2014

Země	Balance ZO (mld. Kč)	Meziroč. změna (mld. Kč)	Balance ZO dle komoditních skupin SITC (mld. Kč)									
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Německo	330,8	60,7	-10,3	0,0	16,1	-8,1	-0,3	-54,7	18,4	286,5	82,5	0,8
Slovensko	132,3	13,0	22,8	4,5	-1,8	10,5	0,4	9,8	12,5	48,9	22,3	2,5
Spojené království	115,7	15,8	1,3	0,0	0,5	0,0	0,0	-9,9	12,4	96,5	14,6	0,2
Francie	80,1	13,8	-1,8	1,5	0,4	-0,4	0,0	-18,1	3,0	82,4	13,1	0,0
Rakousko	56,9	-0,1	1,9	-0,1	10,8	4,7	1,5	-4,2	2,1	30,8	9,7	-0,4
Belgie	32,9	0,7	-2,9	0,1	-0,5	-0,9	0,1	-13,4	3,0	40,1	7,1	0,1
Španělsko	32,4	10,5	-7,2	-0,4	0,5	0,0	-0,3	-5,8	1,9	39,6	4,1	0,0
Maďarsko	27,1	12,1	0,4	0,1	0,1	4,5	0,2	3,0	2,2	20,3	-3,4	-0,2
Švýcarsko	25,4	5,7	0,0	0,1	-0,1	0,2	0,0	-6,2	4,8	25,1	2,8	-1,4
Švédsko	25,3	4,2	0,2	0,5	0,0	-0,1	-0,2	-1,9	-1,7	22,5	5,9	0,0

Pramen: ČSÚ, únor 2015

Nejvyšší schodek obchodní bilance vykázal obchod s Čínou

Záporná obchodní bilance pro Českou republiku je typická převážně pro obchod s asijskými zeměmi. Nejvyšším schodkem skončila bilance zahraničního obchodu s Čínou, a to 316,3 mld. Kč, který se meziročně prohloubil o 50,5 mld. Kč. Druhého nejvyššího deficitu dosáhla obchodní výměna s Jižní Koreou, kde se pasivum meziročně zvýšilo o 4,2 mld. Kč na 51,6 mld. Kč. Dále následují Ázerbájdžán, jehož schodek se zvětšil o 13,2 mld. Kč na 36,7 mld. Kč, Japonsko, kde se ale pasivum naopak snížilo o 4,5 mld. Kč na 30,3 mld. Kč, a Polsko se zápornou bilancí 28,1 mld. Kč, která byla meziročně o 6,6 mld. Kč vyšší.

Tabulka č. II.3.2.3 Země s nejvyššími schodky obchodní bilance v roce 2014

Země	Bilance ZO (mld. Kč)	Meziroč. změna (mld. Kč)	Bilance ZO dle komoditních skupin SITC (mld. Kč)									
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Čína	-316,3	-50,5	-1,6	0,0	2,0	0,0	0,0	-5,3	-20,9	-242,7	-47,9	0,0
Korejská republika	-51,6	-4,2	0,1	0,0	0,3	0,2	0,0	-2,4	-6,9	-42,7	-0,2	0,0
Ázerbájdžán	-36,7	-13,2	0,0	0,0	0,0	-39,0	0,0	0,3	0,5	1,3	0,2	0,0
Japonsko	-30,3	4,5	1,1	0,1	1,4	0,0	0,0	-1,0	-5,0	-24,2	-3,6	1,0
Polsko	-28,1	-6,6	-13,5	-1,6	1,4	-8,5	1,7	1,8	-10,3	5,0	-2,8	-1,3
Thajsko	-20,0	-0,9	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,3	-1,7	-16,2	-1,7	0,0
Tchaj-wan	-18,5	0,3	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	-0,3	-2,7	-13,9	-1,5	0,0
Ruská federace	-17,6	18,4	1,6	0,5	-4,5	-104,7	0,0	4,6	0,7	71,9	12,3	0,0
Malajsie	-14,5	-2,0	0,3	0,0	-0,9	0,0	0,0	0,7	0,1	-13,3	-1,3	0,0
Irsko	-10,1	-2,8	-0,5	-0,4	0,0	0,0	0,0	-4,7	0,6	-0,4	-4,6	0,0

Pramen: ČSÚ, únor 2015

II.3.3 Komoditní struktura

**Nejdůležitějším
obchodním artiklem
zůstávají stroje
a dopravní
prostředky**

Na příznivém vývoji českého zahraničního obchodu se podílely největší měrou **stroje a dopravní prostředky, tradičně naše nejvíce obchodovaná skupina zboží**, která profitovala z oživení zahraniční poptávky. Svůj dominantní podíl na celkových vývozech zvýšily meziročně o 1,1 p.b. na 55,0 %. Na celkových dovozech se podílely 43,3 %, tj. o 2,3 p.b. meziročně více. Dalším nejvíce obchodovaným artiklem byly tržní výrobky, pod které patří celá řada výrobků z různých materiálů, a to od výrobků z kůže, pryže, papíru, korku, dřeva, přízí a tkanin až po kovové výrobky, výrobky ze železa, oceli, neželezných kovů, apod. Tato komodita měla 16,5% podíl na vývozech a 17,6% podíl na dovozech. Významný podíl zaujímá také průmyslové spotřební zboží, které bylo zastoupeno ve vývozech 11,8 % a 10,3 % v dovozech. Vývoj zahraničního obchodu, tříděného podle mezinárodní nomenklatury zboží SITC, za roky 2013 a 2014, znázorňuje tab. II.3.3.1.

Tabulka č. II.3.3.1 Komoditní struktura zahraničního obchodu dle SITC tříd v roce 2014

	Celkem	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Vývoz (podíl v %)	100,0	3,6	0,8	2,4	2,7	0,3	6,6	16,5	55,0	11,8	0,2
Dovoz (podíl v %)	100,0	4,9	0,6	2,5	8,6	0,2	11,7	17,6	43,3	10,3	0,3
Saldo 2014 (v mld. Kč)	447,5	-27,2	7,7	9,8	-172,3	2,4	-130,5	41,1	617,7	99,3	-0,4
Saldo 2013 (v mld. Kč)	351,2	-29,7	2,8	6,5	-195,4	2,4	-120,5	44,7	554,5	88,4	-2,5
Meziroční změna salda	96,3	2,5	4,9	3,3	23,0	0,0	-10,0	-3,6	63,2	10,9	2,1

Pramen: ČSÚ, únor 2015

Pozn.: 0 – potraviny
1 – nápoje a tabák
2 – suroviny

3 – minerální paliva
4 – živočišné a rostlinné tuky
5 – chemikálie

6 – tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu
7 – stroje a dopravní prostředky
8 – průmyslové spotřební zboží
9 – komodity nezatříděné

**Aktivum obchodu se
stroji a dopravními**

Obchod se stroji a dopravními prostředky vykázal v roce 2014 nejvyšší kladné saldo obchodní bilance, a to ve výši 617,7 mld. Kč, což je o 63,2 mld. Kč více než

**prostředky dále
vzrostlo**

v roce 2013. Vzestup jeho přebytku se tak zasloužil o růst celkové bilance. Vývoz této skupiny zboží meziročně vzrostl o 16,0 % a dovoz o 18,2 %. Největší podíl na vývozech (34,2 % s meziročním růstem o 2,6 p.b.) ve skupině strojů a dopravních prostředků měla silniční vozidla, jejichž vývoz meziročně stoupl o 20,8 % a návazně jejich podíl na celkovém vývozu meziročně posílil o 1,1 p.b. na 18,8 %. Nejdůležitější podskupinou silničních vozidel byly opět osobní automobily, které během roku těžily z rostoucích prodejů na evropských automobilových trzích. Jejich export se meziročně zvýšil o 24,6 %. Druhý největší meziroční přírůstek exportu ve skupině SITC 7 byl zaznamenán u zařízení k telekomunikaci, záznamu a reprodukci zvuku, a to 19,8 % (viz tab. II.3.3.2).

Tabulka č. II.3.3.2 Vývoz, dovoz a saldo obchodní bilance strojů a dopravních prostředků (SITC 7) v roce 2014

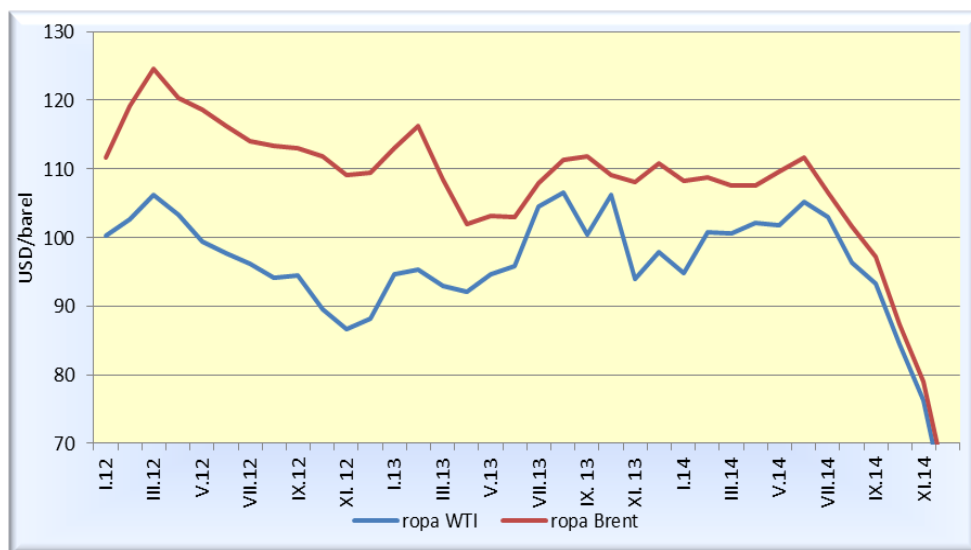
	Vývoz				Dovoz				Obchodní bilance	
	2014 (mil. Kč)	Meziroč. změna (%)	Podíl na vývozu skupiny (%)	Podíl na celk. vývozu (%)	2014 (mil. Kč)	Meziroč. změna (%)	Podíl na dovozu skupiny (%)	Podíl na celk. dovozu (%)	2014 (mil. Kč)	Meziroč. změna (mil. Kč)
SITC 7 - celkem	1 984 170	16,0	100,0	55,0	1 366 505	18,2	100,0	43,3	617 665	63 162
71 - stroje a zařízení k výrobě energie	103 738	14,8	5,2	2,9	107 959	18,4	7,9	3,4	-4 221	-3 337
72 - strojní zařízení pro určitá odvětví průmyslu	87 992	6,8	4,4	2,4	71 493	23,3	5,2	2,3	16 499	-7 870
73 - kovozpracující stroje	28 213	12,0	1,4	0,8	24 745	21,4	1,8	0,8	3 467	-1 358
74 - stroje a zařízení všeobecně užívané v průmyslu	241 397	10,6	12,2	6,7	166 279	17,3	12,2	5,3	75 118	-1 372
75 - kancelářské stroje zařízení k automat.zprac.dat	269 763	15,5	13,6	7,5	209 649	12,5	15,3	6,6	60 114	13 016
76 - zařiz.k telekomunikaci, záz.n.a reprodukci zvuku	191 672	19,8	9,7	5,3	168 560	20,6	12,3	5,3	23 112	2 913
77 - elektrická zařízení, přístroje a spotřebiče	352 535	13,7	17,8	9,8	316 705	15,5	23,2	10,0	35 830	102
78 - silniční vozidla	678 586	20,8	34,2	18,8	280 628	20,5	20,5	8,9	397 957	69 231
79 - ostatní dopravní a přepravní prostředky	30 274	2,1	1,5	0,8	20 487	75,1	1,5	0,6	9 787	-8 162

Pramen: ČSÚ, únor 2015

**Největší pasivum,
i když meziročně
nižší, zaznamenala
minerální paliva**

Pokles cen ropy a plynu na světových trzích se promítl do **snížení pasiva bilance obchodu s minerálními palivy**, meziročně o 23,0 mld. Kč na 172,3 mld. Kč. Objem deficitu u této komodity z dlouhodobého pohledu patří k nejvyšším a **jeho pokles v roce 2014 proto příznivě ovlivnil celkovou bilanci**. Vývoz minerálních paliv meziročně stoupl o 2,0 % na 99,0 mld. Kč, dovoz však klesl o 7,2 % na 271,3 mld. Kč. Vývoj ceny ropy znázorňuje graf II.3.3.1. Nepříznivě naopak ovlivnilo celkovou bilanci prohloubení pasiva u chemikálií, meziročně o 10,0 mld. Kč na 130,5 mld. Kč, když dovoz vzrostl hodnotově o 45,4 mld. Kč, tj. o 14,1 %, kdežto vývoz o 35,4 mld. Kč, tj. o 17,5 %.

Graf č. II.3.3.1 Ceny ropy na světových trzích v letech 2012 – 2014
(USD/barel)



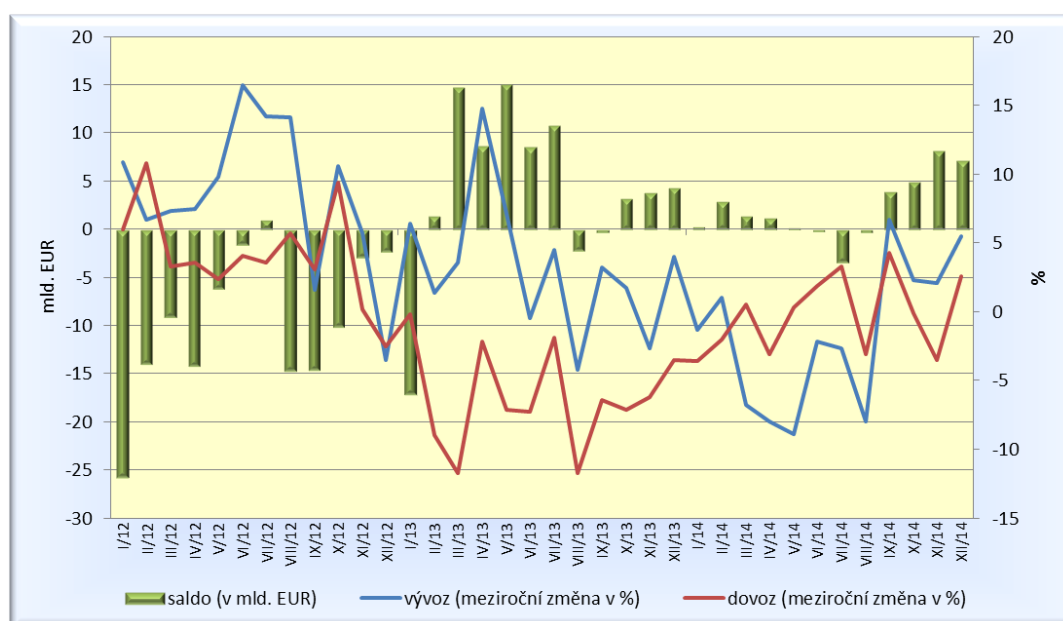
Pramen: www.kurzy.cz, graf MPO

II.3.4 Zahraniční obchod EU

Kladné saldo obchodní bilance EU se meziročně snížilo

Pomalé tempo oživování hospodářství v některých klíčových zemích eurozóny v průběhu roku 2014, značné rozdíly v ekonomické výkonnosti mezi členskými státy, spolu se sankcemi uplatňovanými Evropskou unií v souvislosti s rusko-ukrajinskou krizí, ovlivnily **zahraniční obchod Evropské unie** jako celku, **jehož výsledky se podle předběžných údajů meziročně zhoršily**. Vývoz oproti stejnému období předchozího roku klesl o 1,8 %, tj. o 31,2 mld. eur, dovoz o 0,2 %, tj. o 3,7 mld. eur, takže celkový obrat zahraničního obchodu za rok 2014 se meziročně snížil o 34,9 mld. eur na 3 386,5 mld. eur. To mělo přímý vliv na bilanci zahraničního obchodu celého uskupení, která sice za rok 2014 vykazovala kladné saldo ve výši 24,2 mld. eur, to však bylo v důsledku vyššího poklesu vývozu než dovozu meziročně o 27,6 mld. eur nižší. Vývoj zahraničního obchodu Evropské unie znázorňuje graf II.3.4.1.

Graf č. II.3.4.1 Zahraniční obchod EU28 v letech 2012 – 2014



Pramen: Eurostat, březen 2015, graf MPO

Ve vývozu EU dominovaly stroje a dopravní prostředky

Dominantní postavení ve vývozu zemí evropské osmadvacítky na světové trhy zaujímaly **stroje a dopravní prostředky**. V roce 2014 se celkový objem jejich vývozu a dovozu meziročně zvýšil o 16,8 mld. eur na 1.159,9 mld. eur a jejich podíl na celkovém obratu zahraničního obchodu zemí Evropské unie dosáhl 34,3 %. Na celkovém vývozu se podílely 41,6 % a na dovozu 26,7 %. Vykázaly také nejvyšší kladné saldo obchodní bilance ve výši 260,5 mld. eur. Mezi další nejvíce obchodovatelné komodity, jež byly v celkovém obchodu Evropské unie zastoupeny v roce 2014 největší měrou, patří také minerální paliva se 16,3% podílem, dále chemikálie (13,1 %) a průmyslové spotřební zboží (12,5 %). Nejvyšší záporné saldo 334,1 mld. eur měla minerální paliva (viz tab. II.3.4.1).

Tabulka č. II.3.4.1 Zahraniční obchod EU28 podle skupin zboží
(meziroční srovnání v mld. EUR)

Klasifikace SITC	Vývoz				Dovoz				Saldo	
	2013	2014	Meziroční změna (%)	Podíl (%)	2013	2014	Meziroční změna (%)	Podíl (%)	2013	2014
0	75,4	78,9	104,6	4,6	86,0	90,6	105,2	5,4	-10,6	-11,7
1	29,0	28,8	99,3	1,7	7,6	7,7	101,3	0,5	21,4	21,1
2	40,7	39,0	96,0	2,3	67,5	64,4	95,4	3,8	-26,9	-25,4
3	122,5	109,6	89,5	6,4	500,4	443,7	88,7	26,4	-378,0	-334,1
4	4,8	4,3	89,3	0,3	8,7	8,4	96,3	0,5	-3,9	-4,1
5	273,3	279,4	102,2	16,4	157,9	164,8	104,4	9,8	115,4	114,6
6	201,0	199,3	99,1	11,7	164,6	172,4	104,7	10,3	36,4	26,9
7	708,6	710,2	100,2	41,6	434,5	449,7	103,5	26,7	274,1	260,5
8	181,7	188,1	103,5	11,0	217,2	234,8	108,1	14,0	-35,5	-46,7
9	99,6	0,1	0,1	0,0	40,3	44,8	111,0	2,7	59,2	-44,7
Celkem	1736,6	1705,4	98,2	100,0	1684,8	1681,2	99,8	100,0	51,8	24,2

Pramen: Eurostat, březen 2015

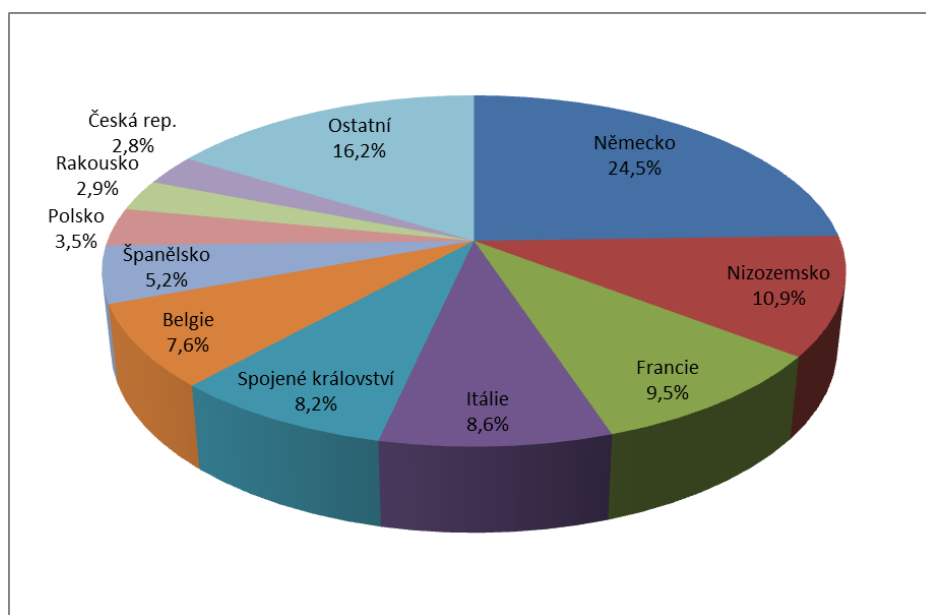
Pozn.: 0 – potraviny
1 – nápoje a tabák
2 – suroviny

3 – minerální paliva
4 – živočišné a rostlinné tuky
5 – chemikálie

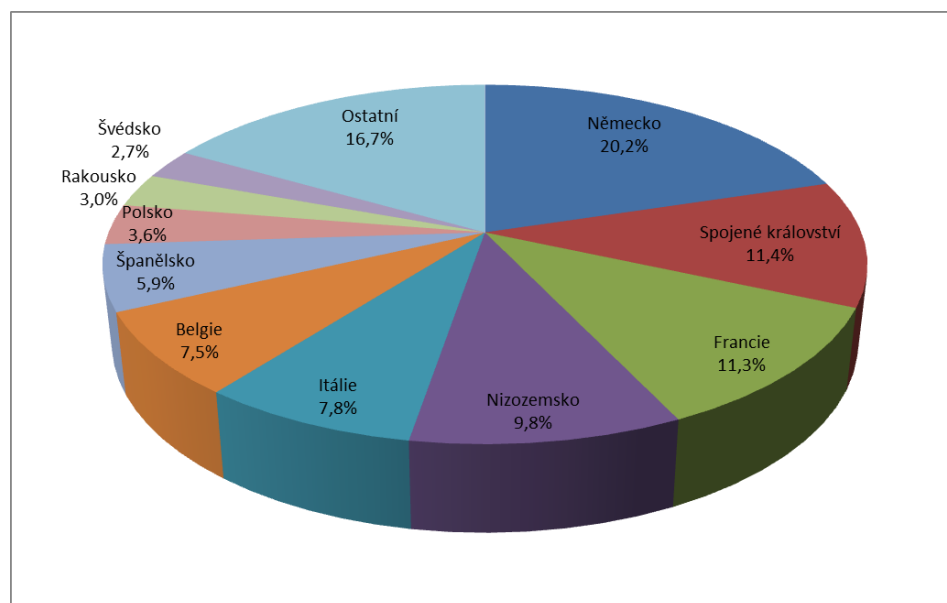
6 – tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu
7 – stroje a dopravní prostředky
8 – průmyslové spotřební zboží
9 – komodity nezatříděné

Nejvíce se na vývozu i dovozu EU podílelo Německo

Největší měrou k objemu celkového zahraničního obchodu zemí Evropské unie přispělo Německo, které má nejsilnější postavení v rámci tohoto uskupení. Na vývozech Evropské unie se podílelo 24,5 % a na dovozech 20,2 %. Pětice zemí s největším exportem a importem zůstává v posledních letech neměnná. Na straně vývozu se umístilo na druhém místě Nizozemsko s 10,9 %, následuje Francie s 9,5 %, Itálie s 8,6 % a Spojené království se 8,2% podílem. České republiky se v roce 2014 podařilo prosadit do první desítky zemí, když se s 2,8% podílem umístila na desátém místě (viz. graf II.3.4.2). Z hlediska dovozů figuruje v žebříčku zemí na druhé pozici Spojené království s 11,4 %, dále pak Francie s 11,3 %, Nizozemsko s 9,8 % a se 7,8 % Itálie (viz graf II.3.4.3).

Graf č. II.3.4.2 Podíl vybraných zemí na vývozu EU28 v roce 2014

Pramen: Eurostat, březen 2015, neočištěná data

Graf č. II.3.4.3 Podíl vybraných zemí na dovozu EU28 v roce 2014

Pramen: Eurostat, březen 2015, neočištěná data

II.3.5 Očekávaný další vývoj zahraničního obchodu

Výhled pro rok 2015 je zatím optimistický

Aktuální hodnoty předstihových indikátorů, poslední vývoj ekonomické situace u našich hlavních obchodních partnerů, především pak predikce hospodářského růstu Německa, i nízké ceny energetických komodit, vytvářejí předpoklad pro pokračování příznivého trendu českého zahraničního obchodu i v roce 2015. Možné riziko pro jeho další vývoj představuje případná eskalace napětí mezi Ukrajinou a Ruskem, dále pak i negativní dopady deflačních tlaků, které se v současnosti projevují v zemích Evropské měnové unie.

II.4 VNITŘNÍ OBCHOD

II.4.1 Souhrnné výsledky

Vnitřní obchod pokračoval v růstu, ...

Spotřebitelské poptávce se v roce 2014 začalo dařit a **maloobchod v průběhu roku pokračoval v rychlém oživení**. Domácnosti očekávaly příznivější vývoj v ekonomice a jejich důvěru posiloval také výhled nízké inflace i zvýšení platů ve státní i soukromé sféře. Větší nákupní chuť spotřebitelů stimulovala také situace na trhu práce, projevující se nárůstem zaměstnanosti a vzestupem reálných mezd. To vše podporovalo ochotu spotřebitelů více utrácet. **Spotřeba domácností se tak stala jedním z hlavních faktorů růstu maloobchodních tržeb a ekonomiky.**

... který signalizovaly již indikátory důvěry spotřebitelů

O růstu pozitivní nálady vypovídaly také výsledky konjunkturálních průzkumů během roku. Indikátor důvěry spotřebitelů v relaci k průměru roku 2005 se v průběhu roku 2014 sice stále pohyboval v záporných hodnotách a byl značně volatilní, ale ve srovnání s předchozím rokem dosáhl výrazného zlepšení a postupně posiloval. V říjnu 2014 se mu podařilo dostat do plusového pásma, když oproti průměru roku 2005 posílil o 0,2 % (zatímco v říjnu 2013 byla jeho hodnota minus 11,5 % pod tímto průměrem) a v prosinci roku 2014 se důvěra spotřebitelů hodnotou 5,1 % dostala na nejvyšší úroveň od března 2007.

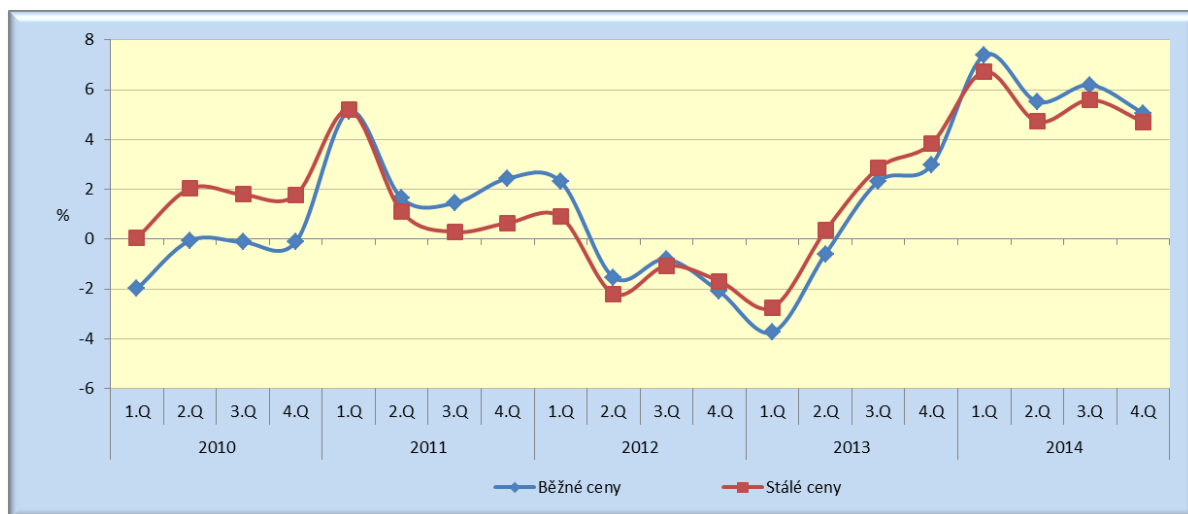
Nižší tempo růstu spotřeby domácností než jejich disponibilních příjmů bylo ještě v 1. polovině roku provázáno vyšší tvorbou úspor, ve 2. polovině jim rostoucí spotřeba ubírala

Vyšší důvěra spotřebitelů, růst zaměstnanosti a vzestup reálných mezd se odrazilo ve **zvyšování tempa růstu konečné spotřeby domácností v běžných cenách, zejména ve 2. polovině roku 2014**. Za celý rok meziročně v průměru stoupla o 2,0 %, což v hodnotovém vyjádření činí nárůst o 40,1 mld. Kč, na 2 038,9 mld. Kč. Vývoj spotřeby a návazně tržeb maloobchodu je však závislý nejen na důvěře spotřebitelů v ekonomiku, ale především na vývoji příjmů domácností. Spotřební chování domácností pak ještě kromě růstu mezd bývá spojováno s působením řady dalších faktorů. Po úhradě běžných výdajů zůstává domácnostem tak zvaný disponibilní důchod, určený buď k hrazení konečné spotřeby, či k tvorbě úspor. Disponibilní důchod domácností v návaznosti na rostoucí výdaje na spotřebu proto ve 2. polovině roku 2014 zpomalil meziroční tempo růstu, ale za celý rok ještě vzrostl o 2,4 %, což v absolutních hodnotách znamená zvýšení o 53,3 mld. Kč, na 2 234,8 mld. Kč. Na vyšší růst disponibilních příjmů domácností, než činila jejich konečná spotřeba, v první polovině roku ještě reagovaly domácnosti zrychlením tvorby úspor, kdežto ve 2. pololetí již jejich úspory meziročně klesly. Za celý rok potom ještě meziročně rostly o 6,2 %, a to z 217,7 mld. Kč v roce 2013 na 231,2 mld. Kč v roce 2014.

Maloobchodní tržby vzrostly na nejvyšší úroveň od roku 2007

Maloobchodní tržby včetně motoristického segmentu a prodeje pohonných hmot (CZ-NACE 45+47) v roce 2014 ve stálých cenách **se meziročně zvýšily v průměru o 5,4 % a dostaly se na nejvyšší hodnotu od roku 2007** (kdy rostly o 10,0 %). Oproti 1,2% růstu v roce 2013 si tak polepšily o 4,2 p.b. Tržby rostly po celý rok s výjimkou měsíce května, kdy došlo k meziročnímu poklesu o 0,4 %, který byl ovlivněn především nižším počtem pracovních dní oproti květnu předchozího roku. Maloobchod rostl ve všech čtvrtletích roku 2014, nejvíce pak v 1. čtvrtletí, když proti propadu v 1. čtvrtletí 2013 přidal meziročně 9,4 p.b. a posílil na 6,7 % (viz graf č. II.4.1.1).

Graf č. II.4.1.1 Tržby maloobchodu včetně motoristického segmentu a prodeje pohonných hmot (CZ-NACE 45+47, stálé ceny, meziroční změny v %)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

Růst maloobchodu táhl především motoristický segment

Na celkový vývoj maloobchodu měl kladný vliv především motoristický segment (CZ-NACE 45), tj. **obchod, opravy a údržba motorových vozidel**. Ten v roce 2014 zaznamenal meziroční **nárůst tržeb** o 11,6 %, kdežto v roce 2013 stoupl o 4,2 % (ve stálých cenách). Dvouciferné hodnoty růstu si tento segment připsal v 1. a 3. čtvrtletí, kdy tržby vzrostly meziročně o 17,9 %, resp. 13,7 %. Prodeje nových osobních aut zažily v roce 2014 boom vlivem vyšší poptávky, nejen ze strany obyvatelstva, ale i z firemního sektoru v důsledku obnovy vozového parku a reexportů přes místní prodejce.

Samotný maloobchod rostl mírněji

Samotný maloobchod kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47) již takový rozmach nezaznamenal. Tržby obchodu bez motoristického segmentu rostly **umírněným tempem** téměř po celý rok (s výjimkou poklesu v listopadu), které odpovídalo vývoji reálné finanční situace domácností i trendům spotřebitelského chování. Tržby stouply meziročně v průměru jen o 2,8 %, **mimo prodeje pohonných hmot** (CZ-NACE 47 bez 47.3) pak o 3,0 % (ve s.c.).

Tabulka č. II.4.1.1 Tržby v jednotlivých tržních sektorech (stálé ceny, meziroční změna v %)

	2011					2012					2013					2014				
	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1-4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1-4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1-4.Q	1.Q	2.Q	3.Q	4.Q	1-4.Q
Maloobchod včetně motoristického segmentu (CZ-NACE 45 + 47)	5,2	1,1	0,3	0,7	1,7	0,9	-2,2	-1,1	-1,7	-1,1	-2,7	0,4	2,9	3,8	1,2	6,7	4,7	5,6	4,7	5,4
Obchod, opravy a údržba motorových vozidel (CZ-NACE 45)	13,3	1,5	4,1	3,7	5,3	2,6	-3,0	0,4	-3,9	-1,7	-7,5	4,0	9,2	11,3	4,2	17,9	8,1	13,7	7,8	11,6
Maloobchod kromě motorových vozidel (CZ-NACE 47)	2,1	0,9	-1,1	-0,5	0,3	0,2	-1,9	-0,6	-0,8	-0,8	-0,7	-1,2	0,5	1,1	0,0	2,2	3,2	2,3	3,5	2,8
Prodej pohonných hmot (CZ-NACE 47.3)	-4,3	-3,9	-2,1	-3,4	-3,4	0,1	-4,3	0,4	-1,5	-1,4	-2,0	-0,5	-4,1	-1,3	-2,0	1,1	1,6	1,3	2,9	1,7
Maloobchod kromě pohonných hmot (CZ-NACE 47 bez 47.3)	3,1	1,7	-0,9	-0,1	0,9	0,2	-1,5	-0,8	-0,8	-0,7	-0,5	-1,3	1,2	1,4	0,3	2,4	3,5	2,5	3,5	3,0

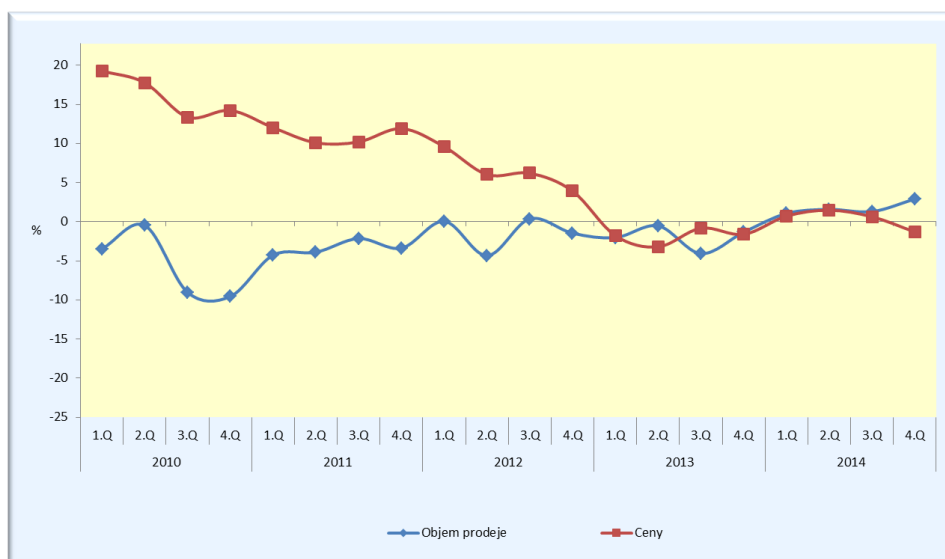
Pramen: ČSÚ, březen 2015

Stoupl prodej pohonných hmot, ...

Po pěti letech poklesu došlo v roce 2014 k meziročnímu **nárůstu prodeje pohonných hmot** (CZ-NACE 47.3), a to o 1,7 %. Tržby v prosinci meziročně vzrostly o 13,6 %, poprvé od roku 2008 dvouciferným tempem. Zasloužil se o to zejména vysoký objem prodeje pohonných hmot v závěru roku, ovlivněný nižšími cenami, které stimulovaly poptávku. Na vývoji cen se odrazil propad světových cen ropy a

minerálních paliv, jejichž dopad do domácích cen byl však z části eliminován oslabujícím kurzem české koruny vůči americkému dolaru (viz graf č. II.4.1.2).

Graf č.II.4.1.2 Objem prodeje pohonných hmot a jejich ceny
(meziroční změny v %)



Pramen: ČSÚ, březen 2015, graf MPO

... také růst tržeb za potravinářské zboží byl nejvyšší za posledních šest let

V maloobchodě s potravinářským zbožím (CZ-NACE 47.11 + 47.2) došlo k mírnému meziročnímu růstu tržeb o 1,3 %. Růst tržeb za potraviny byl nejvyšší za posledních šest let a dostal se tím na úroveň roku 2008. Více se zvýšil prodej nepotravinářského zboží (CZ-NACE 47.19 + 47.4 až 47.9), a to meziročně o 4,3 %. To svědčí o tendenci spotřebitelů v případě zlepšení příjmové situace utrácet spíše za zboží určené k dlouhodobé spotřebě a omezovat výdaje za potraviny, jejichž ceny průběžně rostou (např. oproti roku 2005 běžný spotřebitel zaplatil v roce 2014 za potraviny a nealkoholické nápoje o 32 % více).

Největší meziroční růst zaznamenal prodej počítačů a komunikačních zařízení

Během celého roku 2014, navzdory slabší koruně, řada spotřebního zboží zlevňovala. Pokles cen tak uvolnil spotřebitelům finanční prostředky, které mohli částečně i utratit za zbytečné zboží. Ceny spotřební elektroniky kopírovaly dlouhodobý trend a v důsledku silné konkurence a rychlého technologického pokroku nadále klesaly. Ceny obuvi a oblečení po oslabení koruny v listopadu 2013 jako jedny z mála naopak reagovaly růstem. K celkovému kladnému vývoji maloobchodu přispěl především **maloobchod ve specializovaných prodejnách s počítačovým a komunikačním zařízením** (CZ-NACE 47.4), který prudce zrychlil svoji meziroční dynamiku růstu až na 17,2 %, což je o 8,1 p.b. více než ve stejném období před rokem. Ve specializovaných prodejnách se tržby zvýšily v maloobchodě s výrobky pro domácnost (CZ-NACE 47.5) o 4,3 %, s výrobky pro kulturu, sport a rekreaci (CZ-NACE 47.6) o 4,1 % a s oděvy, obuví a koženým zbožím (CZ-NACE 47.71 + 47.72) o 3,7 %. Naopak negativně se na celkových výsledcích podílel maloobchod s farmaceutickým, zdravotnickým, kosmetickým a drogistickým zbožím (CZ-NACE 47.73 až 47.75) ve specializovaných prodejnách. Tržby zde sice ve 3. a 4. čtvrtletí 2014 mírně meziročně stouply (o 0,1 %, resp. 1,1

%), to ale k celkovému meziročnímu růstu nestačilo a tento segment meziročně klesl o 0,5 %, z toho u farmaceutického a zdravotnického zboží (CZ-NACE 47.73 + 47.74) propadly tržby o 2,6 %.

Prodej ve stáncích a na trzích dále klesal

Nadále rostla obliba prodeje **mimo prodejny, stánky a trhy** (CZ-NACE 47.9), kde **si prodejci na tržbách polepšili** meziročně o 14,8 %. Dvouciferné růsty tržeb evidují pravidelně od 1. čtvrtletí 2013, ale v roce 2014 došlo ke zpomalení jejich tempa růstu o 1,4 p.b. Z výsledků byli znovu zklamáni **prodejci ve stáncích a na trzích** (CZ-NACE 47.8), kteří **vykázali další meziroční snížení tržeb**, tentokrát o 5,3 %. Tento cenově stále náročnější segment ztrácí postupně na popularitě počínaje rokem 2008 a jeho vyhlídky do budoucna jsou také méně příznivé.

Tržby internetových prodejců opět prudce rostly

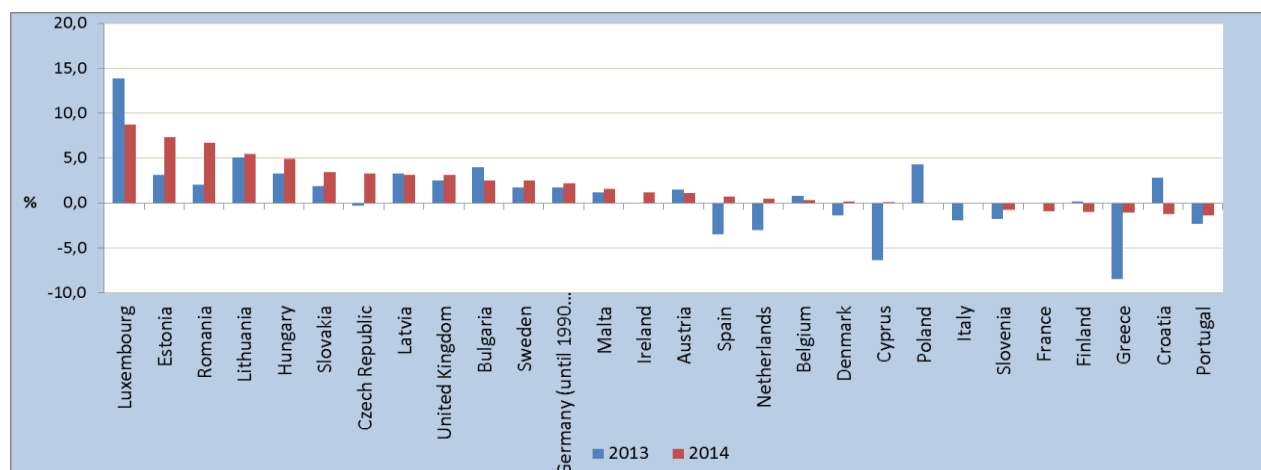
Prodej přes internet a prostřednictvím zásilkových služeb (CZ-NACE 47.91) se zvýšil meziročně o 19,7 %, což je sice méně než v roce 2013, kdy tržby vzrostly o 28,3 %, ale i tak **se opět těšil z dynamických dvouciferných růstů**. Tento typ prodeje vykazuje dlouhodobě velmi dobré výsledky, na které kladně působí mnoho faktorů, jako je široký sortiment a dobrá dostupnost prodávaného zboží, rychlost prodeje, časová úspora a pohodlí při nákupu z domova, apod. Navíc silná konkurence mezi poskytovateli služeb tlačila během roku prodejní ceny směrem dolů a nabízela kupujícím různé akční pobídky spolu s doplňkovými službami zdarma. Kromě lepšího právního prostředí tomu nahrával i velký počet domácností s připojením k internetu, díky kterému se rozšířil okruh spotřebitelů různých věkových kategorií, využívajících moderní komunikační technologie ke svým nákupům napříč všemi sortimenty.

II.4.2 Vnitřní obchod v EU

Maloobchod v EU i v eurozóně se zlepšil, výsledky v rámci uskupení jsou dosti rozdílné

Obrat maloobchodu v roce 2014 meziročně vzrostl jak v zemích **Evropské unie**, tak i v zemích **eurozóny**, a to o 1,2 %, resp. 0,7 %. Pomineme-li Lucembursko, které vykázalo nejvyšší meziroční hodnoty růstu (+8,7 %), především z důvodu oblíbenosti země jakožto nákupní destinace mezi obyvateli sousedních zemí, byl maloobchod tažen vzhůru hlavně zástupci menších či nových členských států, jako je Estonsko (+7,3 %), Rumunsko (+6,7 %), Litva (+5,5 %), Maďarsko (+4,9 %) a Slovensko (+3,4 %). Česká republika přispěla k průměru 3,3 %, což je ale číslo nižší, než uvádí ve svém šetření Český statistický úřad a je způsobeno mimo jiné rozdílnou metodikou a vlastními dílčími výpočty Eurostatu. Z velkých zemí přidalo k růstu nejvíce Spojené království (3,1 %) a Německo (2,2 %), jejichž sílící domácí spotřebitelská poptávka zrychlila tempo růstu obratu meziročně o 0,6 p.b., resp. 0,5 p.b. Naopak meziroční pokles maloobchodu zaznamenalo Portugalsko (-1,4 %), následované Chorvatskem (-1,2 %), Řeckem (-1,1 %), Finskem (-1,0 %), Francií (-0,9 %), Slovinskem (-0,8 %) a Itálií (-0,1 %). Stagnoval maloobchod Polska. Průběh meziročního srovnání výsledků maloobchodního obratu v Evropské unii je znázorněn v grafu č. II.4.2.1.

Graf č. II.4.2.1 Indexy obratu prodeje v maloobchodu kromě automobilového průmyslu v EU28
(meziroční změna v %, očištěno od vlivu počtu pracovních dní)



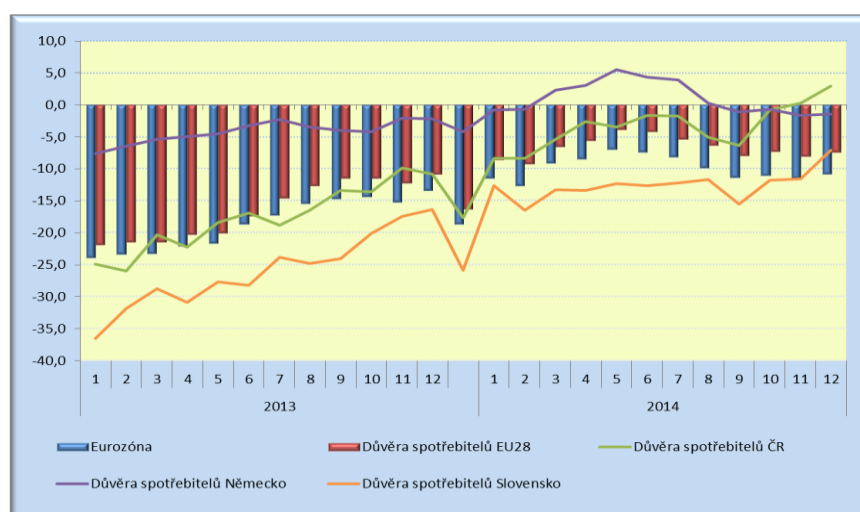
Pramen: Eurostat, duben 2015, graf MPO

**Indexy důvěry
spotřebitelů v EU a
v eurozóně si
znatelně polepšily**

Důvěra spotřebitelů se v roce 2014 zlepšovala jak v Evropské unii, tak i v eurozóně.

Indikátor se sice ještě pohyboval pod dlouhodobým průměrem, ale pro země evropské osmadvacítky se podle údajů Eurostatu v roce 2014 meziročně zvýšil z průměrné hodnoty minus 16,4 bodu v roce 2013 na minus 6,8 bodu, a pro země eurozóny z minus 18,7 bodů na minus 10,0 bodu. Stejný vzestupný trend kopíroval index důvěry spotřebitelů v Německu, který se v březnu překlátil do kladného pásma, ve kterém se pohyboval do konce srpna (kde naposledy setrval v roce 2011). Německý index si tak výrazně polepšil, jeho průměrná hodnota za celý rok 2014 byla 1,1 bodu, v předešlém roce 2013 byla záporná, minus 4,2 bodu. Také Slovensko zaznamenalo meziroční zlepšení z minus 25,9 na minus 12,5 bodu (viz graf č. II.4.2.2). Poslední průzkumy v Evropě odhalují větší důvěru spotřebitelů v ekonomiku jako celek, ale i lepší hodnocení vlastní finanční situace včetně stavu úspor, i menší obavy z budoucí možné nezaměstnanosti. Optimistický výhled zčásti podporuje slabá inflace v členských zemích (některé se dokonce propadly do deflace), uvolňující spotřebitelům peněžní prostředky, které mohou utrácet za zboží a také stále nízké ceny pohonných hmot.

Graf č. II.4.2.2 Index důvěry spotřebitelů v EU28



Pramen: Eurostat, březen 2015, graf MPO

***Maloobchod v EU by
měl ještě zlepšit
výsledky***

Maloobchod členských zemí na začátku roku 2015 vykazoval solidní růst, jeho tempo ale začalo zpomalovat. Podle posledních dostupných údajů vzrostl v březnu 2015 maloobchodní obrat v zemích Evropské unie meziročně o 2,5 % a v eurozóně o 1,6 %. O růst maloobchodu u obou uskupení zemí se v březnu zasloužilo průmyslové zboží a také potraviny, naproti tomu propad tržeb v segmentu pohonných hmot, v návaznosti na nízké ceny minerální paliv, způsobil jeho pokles. Současný vývoj sice mírně zaostává za odhady, ale při udržení příznivých předpovědí hospodářského vývoje v řadě evropských zemí, lze předpokládat, že také maloobchod by měl v letošním roce ještě vylepšit svoje výsledky.

Přílohová část

OBSAH	Strana
I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE	104
II. PRŮMYSL	111
III. STAVEBNICTVÍ	113
IV. ZAHRANIČNÍ OBCHOD	114
V. VNITŘNÍ OBCHOD	119
VI. PŘÍMÉ ZAHRANIČNÍ INVESTICE	120

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Ukazatel	Měrná jednotka	2013	2014						
			1.Q	2.Q	1.-2. Q	3.Q	1.-3.Q	4.Q	1.-4.Q
HDP^{x/} (objem v běžných cenách^{xx/}, změna ve stálých cenách)	mld. Kč	4 086,4	1 057,0	1 062,6	2 119,6	1 069,7	3 189,2	1 077,0	4 266,3
	změna v %	-0,7	2,3	2,1	2,2	2,2	2,2	1,4	2,0
Spotřeba domácností	mld. Kč	1 998,8	498,9	506,0	1 004,9	508,8	1 513,7	513,1	2 026,8
	změna v %	0,4	1,1	2,0	1,6	1,7	1,6	2,0	1,7
Spotřeba vlády	mld. Kč	802,0	203,8	207,5	411,3	206,8	618,1	216,6	834,7
	změna v %	2,3	1,0	3,5	2,2	0,4	1,6	4,2	2,3
Spotřeba neziskových institucí	mld. Kč	27,7	7,0	7,2	14,2	7,1	21,3	7,3	28,6
	změna v %	2,2	0,7	3,3	2,0	2,0	2,0	1,1	1,8
Hrubý fixní kapitál	mld. Kč	1 019,0	261,1	267,2	528,3	275,3	803,6	277,8	1 081,4
	změna v %	-4,4	2,8	5,3	4,1	5,5	4,5	4,3	4,5
Změna zásob a ceností	mld. Kč	3,3	-1,7	7,0	5,3	-0,7	4,6	-2,4	2,2
Vývoz zboží a služeb	mld. Kč	3 155,1	883,4	884,4	1 767,8	891,4	2 659,2	909,2	3 568,5
	změna v %	0,3	11,6	9,1	10,3	7,2	9,3	7,4	8,8
Dovoz zboží a služeb	mld. Kč	2 919,4	795,6	816,7	1 612,3	819,1	2 431,4	844,5	3 275,9
	změna v %	0,3	10,6	11,4	11,0	7,9	10,0	8,5	9,6
Bilance zahraničního obchodu	mld. Kč	235,6	87,9	67,7	155,6	72,3	227,9	64,8	292,6
Průměrná měsíční mzda^{xxx/} (meziroční změna v %)									
nominální	%	0,0	3,3	2,3	2,8	1,8	2,5	2,3	2,4
reálná	%	-1,4	3,1	2,1	2,6	1,2	2,2	1,8	2,0

Pramen: ČSÚ

x/ očištěno o sezónní a kalendářní vlivy

xx/ vlivem zaokrouhlování dochází na desetinných místech v některých součtových údajích k nepřesnostem

xxx/ za celé hospodářství, na přepočtené počty zaměstnanců

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Hrubý domácí produkt

(ve stálých cenách, sezónně upravená data, změna v %)

	mezičtvrtletně				meziročně			
	2014				2014			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Maďarsko	1,0	0,9	0,5	0,9	3,6	3,8	3,3	3,4
Polsko	1,0	0,6	0,8	0,7	3,5	3,3	3,3	3,2
Spojené království	0,7	0,8	0,7	0,5	2,5	2,6	2,5	2,7
Estonsko	0,1	0,9	0,4	1,1	0,4	2,4	2,3	2,6
Švédsko	0,3	0,6	0,5	1,1	1,6	2,4	2,3	2,6
Rumunsko	0,3	-0,5	2,2	0,5	4,0	1,9	3,2	2,5
Litva	0,5	0,8	0,5	0,6	3,4	3,3	2,7	2,5
Slovensko	0,6	0,6	0,6	0,6	2,3	2,4	2,5	2,4
Lotyšsko	0,2	0,8	0,5	0,6	2,3	3,3	2,4	2,1
Slovinsko	0,0	1,0	0,6	0,3	1,9	2,8	3,1	2,0
Španělsko	0,3	0,5	0,5	0,7	0,6	1,2	1,6	2,0
Česká republika	0,3	0,3	0,4	0,4	2,3	2,1	2,2	1,5
Německo	0,8	-0,1	0,1	0,7	2,3	1,4	1,2	1,5
Řecko	0,7	0,3	0,7	-0,4	-0,4	0,3	1,5	1,3
Bulharsko	0,1	0,3	0,4	0,4	1,5	1,8	1,5	1,3
EU-28	0,4	0,2	0,3	0,4	1,4	1,3	1,2	1,3
Dánsko	0,2	0,1	0,5	0,4	0,4	1,3	1,0	1,3
Holandsko	-0,3	0,6	0,2	0,5	0,0	1,1	1,0	1,0
Belgie	0,4	0,1	0,3	0,2	1,2	1,0	1,0	1,0
eurozóna	0,3	0,1	0,2	0,3	1,1	0,8	0,8	0,9
Portugalsko	-0,4	0,3	0,3	0,5	1,0	0,9	1,1	0,7
Chorvatsko	0,3	-0,2	0,2	0,0	-0,4	-1,0	-0,6	0,4
Francie	0,0	-0,1	0,3	0,1	0,8	0,0	0,4	0,2
Rakousko	-0,1	0,0	0,1	-0,2	0,8	0,5	0,3	-0,2
Finsko	-0,2	0,2	0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,2	-0,2
Itálie	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,3	-0,5	-0,5
Kypr	-0,5	-0,4	-0,3	-0,7	-3,5	-2,1	-1,8	-1,9
Malta	0,9	1,3	0,8	.	3,5	3,1	4,0	.
Lucembursko	1,0	0,5	2,3	.	2,5	1,3	3,8	.
Irsko	2,8	1,1	0,1	.	5,1	6,2	3,6	.

Pramen: Eurostat, ČSÚ

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Ukazatel	Měrná jednotka	2013	2014															2014
			leden	únor	březen	1.Q	duben	květen	červen	2.Q	červenec	srpen	září	3.Q	říjen	listopad	prosinec	
Peněžní zásoba M2	mld. Kč	3 278,7	3 250,8	3 261,2	3 271,8		3 301,5	3 305,1	3 270,8		3 292,6	3 299,8	3 292,5		3 324,8	3 352,7	3 430,0	
(k 31.12. předchozího roku)	změna v %	4,8	-0,9	-0,5	-0,2		0,7	0,8	-0,2		0,4	0,6	0,4		1,4	2,3	4,6	
Vklady korunové	mld. Kč	2 968,2	3 011,3	3 034,6	3 026,1		3 032,2	3 029,6	3 010,9		3 000,8	3 003,1	2 987,0		3 014,2	2 977,1	3 014,1	
(k 31.12. předchozího roku)	změna v %	4,2	1,5	2,2	1,9		2,2	2,1	1,4		1,1	1,2	0,6		1,5	0,3	1,5	
obyvatelstvo	mld. Kč	1 630,2	1 648,7	1 654,8	1 650,2		1 665,7	1 666,9	1 673,7		1 678,2	1 679,8	1 679,2		1 680,9	1 685,6	1 715,0	
	změna v %	2,2	1,1	1,5	1,2		2,2	2,2	2,7		2,9	3,0	3,0		3,1	3,4	5,2	
ostatní sektory	mld. Kč	1 338,1	1 362,7	1 379,8	1 375,9		1 366,6	1 362,7	1 337,2		1 322,6	1 323,3	1 307,9		1 333,3	1 291,5	1 299,1	
	změna v %	6,7	1,8	3,1	2,8		2,1	1,8	-0,1		-1,2	-1,1	-2,3		-0,4	-3,5	-2,9	
Úvěry korunové	mld. Kč	2 056,7	2 073,7	2 072,4	2 077,0		2 086,4	2 087,9	2 105,2		2 105,5	2 115,7	2 123,3		2 138,5	2 149,7	2 143,9	
(k 31.12. předchozího roku)	změna v %	2,1	0,8	0,8	1,0		1,4	1,5	2,4		2,4	2,9	3,2		4,0	4,5	4,2	
obyvatelstvo	mld. Kč	1 090,9	1 090,5	1 091,5	1 095,3		1 098,0	1 102,8	1 108,0		1 114,0	1 118,1	1 124,1		1 129,3	1 133,0	1 139,4	
	změna v %	4,6	0,0	0,1	0,4		0,7	1,1	1,6		2,1	2,5	3,0		3,5	3,9	4,4	
ostatní sektory	mld. Kč	965,8	983,3	980,8	981,7		988,3	985,2	997,2		991,5	997,6	999,2		1 009,2	1 016,7	1 004,6	
	změna v %	-0,5	1,8	1,6	1,6		2,3	2,0	3,2		2,7	3,3	3,5		4,5	5,3	4,0	
Platební bilance																		
Běžný účet	mil. USD	-1 167,4				4 199,0				-1453,9				-1523,2			220,9	
Obchodní bilance	mil. USD	8 449,8				3 888,9				3394,0				2365,5			1 821,3	
Bilance služeb	mil. USD	3 561,5				1 026,0				753,8				559,9			353,5	
Bilance důchodů	mil. USD	-13 178,6				-715,9				-5601,7				-4448,5			-1 953,9	
Finanční účet	mil. USD	3 509,2				3 874,4				-493,0				-794,0			-82,3	
Přímé investice	mil. USD	377,4				-1 943,9				-2936,7				-1357,3			-274,0	
Zahraniční v ČR	mil. USD	7 306,1				2 393,7				-633,8				2046,7			953,8	
Portfoliové investice	mil. USD	-4 649,0				-854,0				4037,0				307,0			850,0	
Ostatní kapitál	mil. USD	-1 451,0				5 551,0				-3199,0				955,0			-1 873,0	
Devizové rezervy ČNB	mld. USD	56,2	56,1	57,3	57,5		58,4	58,0	59,0		57,5	57,0	54,8		54,7	54,7	54,5	54,5
Zahraniční zadluženost	mld. USD	137,4			135,1				137,5				128,6				125,1	

Pramen: ČNB

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Vývoj spotřebitelských cen v ČR, vybraných zemích EU a USA

(meziroční změna v %, z harmonizovaných indexů)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014											
	průměr	průměr	průměr	průměr	průměr	průměr	průměr	průměr	průměr	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ČR	1,6	2,1	3,0	6,3	0,6	1,2	2,1	3,5	1,4	0,3	0,3	0,3	0,2	0,5	0,0	0,6	0,7	0,8	0,7	0,6	0,1
Eurozóna	2,2	2,2	2,1	3,3	0,3	1,6	2,7	2,5	1,3	0,8	0,7	0,5	0,7	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,4	0,3	-0,2
EU	2,2	2,2	2,3	3,7	1,0	2,1	3,1	2,6	1,5	0,9	0,8	0,6	0,8	0,6	0,7	0,5	0,5	0,4	0,5	0,3	-0,1
Belgie	2,5	2,3	1,8	4,5	0,0	2,3	3,4	2,6	1,2	1,1	1,0	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6	0,4	0,2	0,3	0,1	-0,4
Irsko	2,2	2,7	2,9	3,1	-1,7	-1,6	1,2	1,9	0,5	0,3	0,1	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,5	0,4	0,2	-0,3
Maďarsko	3,5	4,0	7,9	6,0	4,0	4,7	3,9	5,7	1,7	0,8	0,3	0,2	-0,2	0,0	-0,1	0,5	0,3	-0,5	-0,3	0,1	-0,8
Německo	1,9	1,8	2,3	2,8	0,2	1,2	2,5	2,1	1,6	1,2	1,0	0,9	1,1	0,6	1,0	0,8	0,8	0,8	0,7	0,5	0,1
Polsko	2,2	1,3	2,6	4,2	4,0	2,7	3,9	3,7	0,8	0,6	0,7	0,6	0,3	0,3	0,3	0,0	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3	-0,6
Portugalsko	2,1	3,0	2,4	2,6	-0,9	1,4	3,6	2,8	0,4	0,1	-0,1	-0,4	-0,1	-0,3	-0,2	-0,7	-0,1	0,0	0,1	0,1	-0,3
Rakousko	2,1	1,7	2,2	3,2	0,4	1,7	3,6	2,6	2,1	1,5	1,5	1,4	1,6	1,5	1,7	1,7	1,5	1,4	1,4	1,5	0,8
Finsko	0,8	1,3	1,6	3,9	1,6	1,7	3,3	3,2	2,2	1,9	1,6	1,3	1,3	1,0	1,1	1,0	1,2	1,5	1,2	1,1	0,6
Švédsko	0,8	1,5	1,7	3,3	1,9	1,9	1,4	0,9	0,4	0,2	0,1	-0,4	0,3	0,1	0,5	0,4	0,2	0,0	0,3	0,3	0,3
Lotyšsko	6,9	6,6	10,1	15,3	3,3	-1,2	4,2	2,3	0,0	0,5	0,5	0,3	0,8	0,8	0,8	0,6	0,8	1,2	0,7	0,9	0,3
Řecko	3,5	3,3	3,0	4,2	1,3	4,7	3,1	1,0	-0,9	-1,4	-0,9	-1,5	-1,6	-2,1	-1,5	-0,8	-0,2	-1,1	-1,8	-1,2	-2,5
Slovensko	2,8	4,3	1,9	3,9	0,9	0,7	4,1	3,7	1,5	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,1
Slovinsko	2,5	2,5	3,8	5,5	0,9	2,1	2,1	2,8	1,9	0,9	0,2	0,6	0,5	1,0	1,0	0,3	0,0	-0,1	0,1	0,1	-0,1
Španělsko	3,4	3,6	2,8	4,1	-0,2	2,0	3,1	2,4	1,5	0,3	0,1	-0,2	0,3	0,2	0,0	-0,4	-0,5	-0,3	-0,2	-0,5	1,1
USA	3,0	3,2	2,8	3,8	-0,4	1,6	3,5	2,1	1,3	1,3	0,7	1,2	1,7	2,0	1,9	1,8	1,4	1,3	1,3	0,9	0,2

Pramen: Eurostat

Pozn.: Harmonizované indexy spotřebitelských cen (HICP) jsou srovnatelné indexy spotřebitelských cen členských států EU, ale nenahrazují národní indexy.

Na rozdíl od tuzemského indexu spotřebitelských cen jsou ve struktuře spotřebního koše a vahách HICP zahrnuty tržby za nákupy cizinců a není zahrnuto hypotetické nájemné.

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Indexy cen průmyslových výrobků

(meziroční indexy průměrných hodnot)

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Průmysl celkem	113,1	105,3	107,6	104,8	104,9	104,9	101,0	104,9	102,9	99,5	99,7	105,7	103,0	101,6	104,1	104,5	96,9	101,2	105,6	102,1	100,8	99,2
Nerostné suroviny	110,1	100,1	102,1	104,2	108,2	106,1	106,5	96,3	102,0	100,4	100,6	104,1	113,4	100,0	106,9	114,5	96,1	105,7	106,9	98,1	98,7	96,7
Uhlí, lignit, rašelina	108,7	97,5	100,6	104,0	107,6	105,6	106,9	95,4	102,1	99,7	100,3	105,5	117,3	99,3	108,8	117,8	97,6	105,7	107,0	94,8	97,9	94,7
Ostatní nerostné suroviny	120,6	118,4	111,3	106,0	111,5	109,0	104,8	101,5	101,2	102,5	101,6	100,1	101,3	102,1	101,7	103,0	102,2	99,9	100,4	101,0	100,6	100,7
Výrobky zpracovatelského průmyslu	114,1	105,4	108,4	104,9	104,8	104,5	100,1	105,7	102,6	98,7	99,7	106,0	102,0	100,7	103,5	103,2	94,4	101,5	105,8	102,3	100,2	101,0
Potravinářské výrobky a nápoje, tabák	118,0	105,6	106,6	108,6	107,7	105,7	97,1	103,4	106,3	99,0	98,9	104,8	98,9	98,6	104,4	106,8	95,5	98,0	107,7	103,5	102,8	99,7
Textilní a oděvní výrobky	114,1	104,4	106,2	104,4	104,1	105,7	101,8	100,8	102,7	98,6	99,0	100,3	99,2	100,2	100,5	99,7	100,2	100,5	105,3	100,8	100,0	102,4
Usně a výrobky z usní	105,0	101,4	111,8	104,1	101,9	106,3	102,4	99,9	103,7	102,0	100,1	99,7	101,4	100,4	100,4	102,1	100,7	101,2	102,4	101,8	100,2	102,4
Dřevo upravené, dřevěné výrobky	114,8	104,1	114,3	104,8	106,0	106,8	99,9	100,6	100,0	101,7	100,8	101,1	101,6	102,3	104,9	96,2	97,0	102,8	107,1	100,3	101,0	101,5
Vlákna, papír; tisk	101,1	103,2	123,0	98,5	95,2	105,8	99,5	111,5	103,8	98,3	99,0	100,0	99,9	100,4	102,8	97,7	97,1	99,6	104,6	98,5	98,5	105,9
Koks, rafinérské ropné výrobky	148,4	97,7	99,2	106,2	114,5	88,9	112,6	150,0	89,3	86,6	102,6	127,0	116,4	107,7	104,4	114,1	70,9	130,7	122,9	110,3	95,6	98,1
Chemické výrobky, vlákna	105,6	103,0	116,3	99,5	104,2	99,8	100,1	114,9	100,6	95,5	101,4	106,7	103,2	104,3	103,0	103,5	92,3	113,5	108,6	107,0	100,6	100,5
Přezkované a plastové výrobky	109,2	105,7	112,2	106,4	103,9	104,9	100,6	103,4	101,0	98,2	97,3	99,8	100,7	100,3	100,2	100,0	97,3	98,0	101,8	103,2	99,6	101,5
Základní kovy, hutní a kov. výrobky	107,6	104,5	109,8	103,1	103,5	108,5	96,9	102,2	102,5	97,4	99,9	118,5	106,8	99,3	106,7	105,0	89,2	101,3	108,5	99,9	98,5	102,4
Stroje a zařízení	115,4	111,7	106,2	107,5	105,2	104,7	102,1	101,6	101,6	101,7	100,4	101,5	102,8	101,7	102,9	102,5	101,7	98,5	100,2	100,8	100,9	100,6
Elektrické a optické přístroje a zařízení	116,4	106,4	106,0	103,5	105,1	103,5	102,2	103,0	101,4	99,7	99,4	99,5	99,1	102,1	101,5	96,6	100,2	103,4	101,5	99,5	99,1	101,2
Dopravní prostředky	111,3	107,8	105,9	105,4	101,8	103,3	100,1	101,0	104,9	100,7	99,7	99,7	97,9	98,7	98,9	94,7	100,5	95,5	98,1	100,5	101,5	103,5
Elektřina, plyn	104,2	108,4	102,9	103,8	104,2	106,7	105,3	104,2	105,4	104,6	99,3	103,9	107,2	107,5	107,4	109,9	110,9	98,7	104,0	101,7	103,6	91,3

Pramen: ČSÚ

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Vývoj cen průmyslových výrobců v ČR a ve vybraných zemích EU

(meziroční změna v %)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014											
	12	12	12	12	12	12	12	12	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Česká republika	-0,4	2,6	5,2	-0,1	-0,8	3,6	4,6	1,2	1,8	-0,6	-0,6	-0,8	-0,4	-0,1	-0,2	-0,1	0,0	-0,4	-0,4	-1,7	-3,7
Eurozóna	4,7	4,1	4,4	1,2	-2,9	5,3	4,3	2,3	-0,7	-1,3	-1,7	-1,6	-1,2	-1,1	-0,8	-1,2	-1,4	-1,4	-1,3	-1,5	-2,6
EU	6,7	3,4	4,7	1,9	-1,6	5,9	4,9	2,1	-0,5	-1,1	-1,6	-1,6	-1,2	-0,9	-0,8	-1,3	-1,6	-1,6	-1,5	-1,8	-3,1
Belgie	1,5	5,3	5,9	1,3	-2,7	7,8	4,5	6,4	-3,6	-3,9	-4,2	-4,8	-5,1	-4,8	-4,5	-5,7	-4,7	-3,9	-3,0	-3,9	-6,8
Německo	5,2	4,4	2,5	4,0	-5,2	5,1	4,0	1,5	-0,4	-1,0	-0,9	-0,8	-0,9	-0,7	-0,7	-0,7	-0,8	-1,0	-1,0	-0,9	-1,6
Řecko	9,1	2,7	9,0	-3,2	4,5	6,9	5,7	2,1	0,0	-0,4	-3,5	-1,8	0,8	1,1	1,6	0,0	-0,2	0,0	-0,4	-1,9	-5,3
Španělsko	5,2	3,6	5,9	0,4	0,4	5,3	5,2	3,3	0,6	-1,9	-3,1	-1,5	-0,2	-0,5	0,3	-0,5	-1,3	-0,9	-1,2	-1,5	-3,6
Irsko	3,3	0,5	4,0	2,5	-1,4	2,7	4,4	2,2	1,4	2,1	1,1	-0,8	-0,2	0,5	0,3	0,1	-1,4	-0,8	-0,4	-1,6	-2,9
Maďarsko	7,2	9,2	6,1	8,7	0,7	10,9	7,4	0,8	-1,4	-1,3	-2,1	-2,6	-1,9	-2,4	-2,3	-2,4	-2,9	-2,3	-1,7	-1,2	-2,5
Rakousko	3,3	1,9	5,0	1,7	0,2	5,4	3,0	0,1	-1,1	-1,5	-1,8	-1,8	-1,5	-1,2	-0,8	-1,1	-1,4	-1,6	-1,4	-1,6	-2,0
Polsko	0,4	3,1	4,4	2,3	2,8	7,2	7,1	0,7	-1,2	-1,0	-1,4	-1,1	-0,5	-0,8	-1,1	-1,4	-1,1	-1,4	-1,5	-1,9	-3,1
Portugalsko	4,0	3,4	5,4	-1,1	0,8	4,9	4,4	3,4	-0,3	-1,3	-1,5	-1,5	-0,6	-0,5	-0,4	-0,8	-0,9	-1,0	-1,1	-1,2	-3,5
Slovinsko	1,8	2,9	6,2	3,5	-0,7	3,5	2,6	1,0	-0,3	-0,3	-1,1	-1,5	-1,5	-1,5	-1,2	-1,0	-1,2	-1,1	-1,0	-0,9	-0,6
Slovensko	7,0	5,4	2,9	5,9	-5,1	-0,8	2,5	3,7	-1,7	-2,7	-3,8	-4,2	-4,6	-3,7	-3,4	-2,9	-3,8	-3,9	-4,0	-3,0	-3,8
Finsko	3,2	5,9	1,7	0,3	-0,2	9,7	2,8	3,0	-0,1	-0,2	-0,7	-1,7	-1,0	-0,8	-0,6	-0,4	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-1,9
Švédsko	5,4	4,5	5,1	3,0	0,9	5,8	-3,1	0,4	0,1	0,1	-0,2	-0,2	0,0	0,7	0,7	0,2	0,3	-0,1	0,1	-0,1	-0,6

Pramen: EUROSTAT

I. MAKROEKONOMICKÉ UKAZATELE

Nezaměstnanost podle krajů

Kraj	k 31.12.2013			k 31.12.2014			k 28.2.2015
	počet uchazečů o zaměstnání	počet volných pracovních míst	podíl nezaměstnaných na obyvatelstvu v %	počet uchazečů o zaměstnání	počet volných pracovních míst	podíl nezaměstnaných na obyvatelstvu v %	podíl nezaměstnaných na obyvatelstvu v %
Praha	44 922	7 299	5,1	43 499	9 426	5,0	5,1
Středočeský	61 681	4 040	6,9	56 674	8 215	6,4	6,4
Jihočeský	31 551	2 338	7,1	27 645	3 631	6,2	6,6
Plzeňský	25 709	2 575	6,4	22 641	4 927	5,7	5,7
Karlovarský	19 600	1 275	9,3	17 290	1 648	8,2	8,2
Ústecký	65 820	2 345	11,5	60 824	3 488	10,7	10,7
Liberecký	25 909	2 549	8,5	23 496	3 596	7,7	7,6
Královéhradecký	27 678	1 299	7,3	23 866	2 769	6,4	6,2
Pardubický	26 371	2 393	7,4	21 938	3 465	6,2	6,4
Vysočina	28 304	1 203	8,1	25 532	2 089	7,4	7,5
Jihomoravský	71 970	2 262	8,9	66 203	4 523	8,2	8,3
Olomoucký	43 364	1 103	9,8	38 990	2 814	8,8	9,0
Zlínský	33 978	2 217	8,3	29 439	2 749	7,4	7,4
Moravskoslezský	89 976	2 280	10,5	83 877	5 399	9,8	9,8
Celkem ČR	596 833	35 178	8,2	541 914	58 739	7,5	7,5

Pramen: MPSV

II. PRŮMYSL

(b.c. = běžné ceny - průměr roku 2010 = 100; meziroční změna v %, stejné období min. roku = 100)

Průmysl	Měrná jedn.	2013	2014															
			leden	únor	březen	1. - 3.	duben	květen	červen	1. - 6.	červenec	srpen	září	1. - 9.	říjen	listopad	prosinec	1. - 12.
Index průmyslové produkce	%	-0,1	5,6	6,2	8,4	6,7	6,9	2,0	8,3	6,2	8,4	-5,7	8,5	5,4	3,2	-0,6	7,3	4,9
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	mlrd. Kč	3203,8	276,0	281,7	305,8	863,6	294,7	289,5	304,6	1752,5	298,0	250,3	317,1	2 617,8	317,8	307,5	282,2	3525,3
v org. s 50 a více zaměstnanci (b.c.)	%	1,7	10,0	13,5	12,7	12,1	10,9	7,2	14,4	11,4	17,9	-0,8	13,2	11,0	10,0	2,5	8,8	10,0
Tržby z přímého vývozu (b.c.)	mlrd. Kč	1773,2	157,6	160,7	176,5	494,8	176,8	173,0	182,5	1027,1	176,1	142,1	191,4	1 536,6	188,2	181,9	159,7	2066,5
meziroční změna	%	4,7	16,9	17,2	19,4	17,9	19,0	15,4	20,2	18,1	25,1	4,7	19,9	17,6	17,1	8,4	18,3	16,8
Průměrný evidenční počet zaměstnanců	tis. osob	876,6	879,6	883,2	887,3	883,4	889,3	890,2	892,5	887,0	896,3	896,4	899,9	890,5	902,4	904,1	901,6	893,6
meziroční změna	%	-1,0	1,0	1,3	1,6	1,3	1,8	1,6	1,7	1,5	1,8	1,8	2,1	1,6	2,1	2,2	2,3	1,8
Průměrná měsíční nominální mzda	Kč	26 942	27 012	25 345	27 695	26 685	27 428	28 873	26 948	27 219	27 669	26 105	26 427	27 059	27 633	31 032	29 035	27 608
meziroční změna	%	0,9	4,5	3,4	3,4	3,8	2,0	1,6	3,1	3,0	1,7	0,9	2,8	2,6	1,1	3,2	2,9	2,5
Index produktivity práce*/	%	2,7	8,9	12,0	11,5	10,7	8,9	5,5	12,5	9,8	15,8	-2,6	10,9	9,3	7,7	0,3	6,4	8,0
Nové zakázky celkem (z b.c.)	%	4,8	17,8	22,0	17,1	18,9	15,1	10,3	16,9	16,5	17,4	1,2	14,1	14,7	8,7	2,9	12,4	12,9
Nové zakázky ze zahraničí (z b.c.)	%	5,8	22,3	23,4	17,9	21,1	16,6	15,6	20,3	19,3	14,4	0,6	10,7	15,7	8,7	2,2	9,9	13,4
Nové zakázky z tuzemska (z b.c.)	%	2,5	7,4	18,8	15,1	13,5	11,3	-1,9	9,2	9,8	24,7	2,8	22,6	12,2	8,9	4,5	18,5	11,7

Pramen: ČSÚ

Poznámka: nové zakázky celkem, ze zahraničí a z tuzemska jen za vybrané oddíly CZ-NACE (13,14,17,20,21,24-30)

*/ Produktivita práce vypočtena jako podíl indexu tržeb (v b.c.) a indexu průměrného evidenčního počtu zaměstnanců.

II. Průmysl

organizace s 50 a více zaměstnanci (leden - prosinec 2014)

CZ-NACE	Počet jedn.	Index prům. produkce	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb v mil. Kč			Tržby z přímého vývozu v mil. Kč				Průměrný evidenční počet zaměstnanců			Prům.měs.tržby na 1 zam. v b.c.			Průměrná měsíční mzda		
			b. c.	meziroč.	Podíl b.c.	b. c.	meziroč.	Podíl*/	Podíl**/	osob	meziroč.	Podíl	v Kč	meziroč.	Úroveň	v Kč	meziroč.	Úroveň
			2014	změna	prům=100	2014	změna	prům=100		2014	změna	prům=100	2014	změna	prům=100	2014	změna	prům=100
B Těžba a dobývání	42	-2,8	61798	-8,1	1,8	13409	-12,3	0,4	21,7	28561	-5,3	3,2	2163735	-3,0	54,8	31 853	-1,1	115,4
D Výr. a rozvod el., plynu, tepla a klimat. vzduchu	107	-2,4	207088	-9,1	5,9	11597	-10,3	0,3	5,6	23941	-1,4	2,7	8649943	-6,9	219,3	43 629	0,8	158,0
C Zpracovatelský průmysl	3 780	6,4	3256400	11,9	92,4	2041449	17,2	57,9	62,7	841062	2,1	94,1	3871771	9,5	98,1	27 008	2,9	97,8
10 Výroba potravinářských výrobků	382	1,9	185564	3,1	5,3	47134	10,8	1,3	25,4	64445	-0,2	7,2	2879423	3,3	73,0	21 537	3,1	78,0
11 Výroba nápojů	56	1,7	54400	2,2	1,5	11821	10,6	0,3	21,7	10787	-1,3	1,2	5043077	3,5	127,8	34 543	6,8	125,1
12 Výroba tabákových výrobků	1	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
13 Výroba textilií	101	4,4	41877	13,5	1,2	31264	12,3	0,9	74,7	18443	0,2	2,1	2270620	13,3	57,6	21 377	3,8	77,4
14 Výroba oděvů	66	-6,3	5085	7,1	0,1	3678	9,2	0,1	72,3	7275	-0,9	0,8	698985	8,1	17,7	14 861	4,3	53,8
15 Výroba usní a souvisejících výrobků	28	4,6	3753	7,7	0,1	3129	7,4	0,1	83,4	3350	1,3	0,4	1120267	6,3	28,4	17 044	2,5	61,7
16 Zprac. dřeva, výr. dřev., kork. výr., kr. výr. náb.	106	-2,0	46260	11,1	1,3	29342	14,4	0,8	63,4	13812	0,0	1,5	3349240	11,2	84,9	22 857	5,2	82,8
17 Výroba papíru a výrobků z papíru	90	6,5	56813	10,5	1,6	35096	11,0	1,0	61,8	14300	-2,3	1,6	3972956	13,0	100,7	26 044	3,5	94,3
18 Tisk a rozmnož. nahraných nosičů	58	-4,0	18825	6,6	0,5	7221	12,4	0,2	38,4	8555	-0,6	1,0	2200424	7,2	55,8	25 709	3,5	93,1
19 Výroba koku a rafinovaných ropných výrobků	4	11,8	130755	8,7	3,7	17530	13,2	0,5	13,4	1858	-5,0	0,2	70373896	14,4	1783,8	36 187	-2,8	131,1
20 Výroba chemických látek a chem. přípravků	120	9,6	154481	10,9	4,4	94574	12,0	2,7	61,2	23445	0,1	2,6	6589075	10,7	167,0	29 008	2,3	105,1
21 Výroba zákl. farmac. výr. a farmac. přípravků	33	0,6	27389	1,4	0,8	22657	2,8	0,6	82,7	8806	-2,4	1,0	3110217	3,9	78,8	30 912	0,9	112,0
22 Výroba pryžových a plastových výrobků	323	7,0	219584	12,1	6,2	127112	14,4	3,6	57,9	63605	5,0	7,1	3452314	6,8	87,5	25 006	2,4	90,6
23 Výroba ostatních nekov. minerálních výrobků	181	4,1	100635	6,9	2,9	53429	8,9	1,5	53,1	42007	1,8	4,7	2395671	5,0	60,7	28 115	2,1	101,8
24 Výroba zákl. kovů, hutní zprac. kovů, slévárenství	113	2,6	174298	6,0	4,9	82003	11,2	2,3	47,0	40167	2,0	4,5	4339342	4,0	110,0	28 441	4,9	103,0
25 Výr. kovových konstrukcí a kovoděl. výrobků	601	6,0	193469	10,1	5,5	134534	12,2	3,8	69,5	92181	3,5	10,3	2098793	6,4	53,2	25 537	3,2	92,5
26 Výroba počítačů, elektron. a optických přístrojů	115	18,1	281157	17,3	8,0	211604	17,4	6,0	75,3	34106	1,6	3,8	8243622	15,5	209,0	26 807	2,3	97,1
27 Výroba elektrických zařízení	241	7,2	210651	9,6	6,0	166092	11,5	4,7	78,8	73911	3,6	8,3	2850068	5,9	72,2	27 025	2,7	97,9
28 Výroba strojů a zařízení	490	1,5	250559	5,4	7,1	189329	6,7	5,4	75,6	96970	1,0	10,9	2583884	4,4	65,5	27 725	2,7	100,4
29 Výroba motor. voz. (kr. motoc.), přívěs. a návěs.	268	13,0	920242	19,8	26,1	674155	29,1	19,1	73,3	141047	4,5	15,8	6524362	14,7	165,4	30 294	1,9	109,7
30 Výroba ostatních dopr. prostředků a zařízení	58	5,0	53791	3,8	1,5	38990	18,9	1,1	72,5	19944	4,0	2,2	2697091	-0,1	68,4	28 850	3,5	104,5
31 Výroba nábytku	98	7,9	18127	17,9	0,5	11900	28,8	0,3	65,6	10456	0,8	1,2	1733620	17,1	43,9	21 059	5,5	76,3
32 Ostatní zpracovatelský průmysl	108	6,1	39193	11,6	1,1	22991	7,9	0,7	58,7	21936	0,1	2,5	1786679	11,4	45,3	23 038	1,6	83,4
33 Opravy a instalace strojů a zařízení	142	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
Průmysl celkem	3 930	4,9	3525286	10,0	100,0	2066456	16,8	58,6	58,6	893564	1,8	100,0	3945197	8,0	100,0	27 608	2,5	100,0

Pramen: ČSÚ

*/ Podíl na celkových tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb průmyslu

**/ Podíl na tržbách za prodej vlastních výrobků a služeb sekce, odvětví a oddílů

III. STAVEBNICTVÍ

1. PRODUKCE, ZAMĚSTNANOST

Stavebnictví (u indexů stejné období min. roku = 100)	Měrná jedn.	2013	2014												
			leden	únor	březen	duben	květen	červen	červenec	srpen	září	říjen	listopad	prosinec	1. - 12.
Index stavební produkce (s.c.)	%	93,3	109,4	109,8	119,1	108,5	99,5	109,2	96,9	100,4	111,1	103,7	104,5	93,0	104,3
Průměrný evidenční počet pracovníků (index) */	%	91,7	92,2	92,2	93,6	94,5	95,3	95,3	95,5	95,6	96,2	97,1	96,8	97,8	95,2
Průměrná měsíční nominální mzda */	Kč	28 997	28 396	26 446	27 231	31 008	28 576	28 830	30 857	28 335	30 617	30 940	33 982	31 745	29 776
Index	%	96,7	107,9	103,9	100,9	101,9	98,6	103,8	101,4	101,1	106,3	105,2	102,7	98,4	102,7

Pramen: ČSÚ

*/ Sledováno u podniků s 50 a více zaměstnanci

**/ místo k průměru 2005 jsou nově poměřovány k roku 2010

2. BYTOVÁ VÝSTAVBA

(stejně období min. roku = 100)

	Měrná jedm.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014				
											1.Q	2.Q	3.Q	4.Q.	1.-12.
Počet bytů:															
zahájených	počet	40 381	43 747	43 796	43 531	37 319	28 135	27 535	23 853	22 108	5 449	6 683	6 417	5 802	24 351
	%	103,4	108,3	100,1	99,4	85,7	75,4	97,9	86,6	92,7	104,8	115,9	107,4	112,2	110,1
dokončených	počet	32 863	30 190	41 649	38 380	38 473	36 446	28 628	29 477	25 246	5 958	4 647	6 288	6 988	23 881
	%	101,8	91,9	138,0	92,2	100,2	94,7	78,6	103,0	85,7	92,5	87,5	102,2	95,2	94,6

Pramen: ČSÚ

IV. Zahraniční obchod

1. Teritoriální struktura

Ukazatel	OBRAT		Meziroční změna v %	VÝVOZ		Meziroční změna v %	DOVOZ		Meziroční změna v %	SALDO OBCHODNÍ BILANCE	
	2014			2014			2014			2013	2014
	mil.Kč	podíl v %	mil.Kč	podíl v %	mil.Kč	podíl v %	mil.Kč	podíl v %	mil.Kč	mil.Kč	
Zahraniční obchod ČR celkem	6 762 037	100,0	12,7	3 604 756	100,0	13,5	3 157 281	100,0	11,8	351 219	447 475
Vyspělé tržní ekonomiky	5 532 334	81,8	13,7	3 223 069	89,4	14,6	2 309 265	73,1	12,5	757 929	913 804
EU	5 045 621	74,6	14,3	2 958 419	82,1	15,0	2 087 202	66,1	13,4	732 111	871 217
ESVO	120 937	1,8	-3,9	73 797	2,0	11,1	47 140	1,5	-20,6	7 105	26 657
ostatní vyspělé tržní ekonomiky	365 776	5,4	12,5	190 853	5,3	11,0	174 923	5,5	14,2	18 713	15 930
Rozvojové ekonomiky	387 093	5,7	13,9	157 322	4,4	21,3	229 771	7,3	9,3	-80 444	-72 449
Tranzitivní ekonomiky	36 982	0,5	12,6	19 785	0,5	15,0	17 197	0,5	10,1	1 587	2 588
Společenství nezávislých států	372 386	5,5	-4,8	158 015	4,4	-8,8	214 371	6,8	-1,7	-44 926	-56 356
Ostatní *)	415 683	6,1	17,8	44 805	1,2	9,5	370 878	11,7	18,9	-271 045	-326 073
Nespecifikováno	17 559	0,3	5,6	1 760	0,0	-25,8	15 799	0,5	10,8	-11 882	-14 039
Zahraniční obchod se zeměmi OECD	5 466 920	80,8	13,7	3 143 310	87,2	14,8	2 323 610	73,6	12,2	667 148	819 700

Pramen: ČSÚ

IV. ZAHRANIČNÍ OBCHOD

1.1 Teritoriální struktura vývozu

Ukazatel	1. čtvrtletí 2014			2. čtvrtletí 2014			3. čtvrtletí 2014			4. čtvrtletí 2014			Kumulace 1.-4. Q 2014
	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	
Celkový vývoz ČR	886 893	100,0	17,8	889 824	100,0	13,4	893 766	100,0	14,1	934 273	100,0	109,3	3 604 756
Vyspělé tržní ekonomiky	796 138	89,8	19,0	795 127	89,4	15,1	796 781	89,1	14,9	835 023	89,4	110,2	3 223 069
<i>EU</i>	731 800	82,5	19,6	731 428	82,2	15,6	730 819	81,8	15,2	764 371	81,8	110,2	2 958 419
<i>ESVO</i>	17 765	2,0	13,9	17 684	2,0	13,8	18 734	2,1	11,5	19 614	2,1	106,0	73 797
<i>ostatní vyspělé tržní ekonomiky</i>	46 572	5,3	13,0	46 014	5,2	8,2	47 228	5,3	11,8	51 038	5,5	111,1	190 853
Rozvojové ekonomiky	37 420	4,2	18,3	39 460	4,4	16,2	39 141	4,4	25,7	41 301	4,4	125,3	157 322
Tranzitivní ekonomiky	4 567	0,5	22,6	5 013	0,6	22,3	4 973	0,6	15,3	5 233	0,6	103,2	19 785
Společenství nezávislých států	37 670	4,2	-4,8	39 233	4,4	-10,7	41 093	4,6	-3,0	40 019	4,3	84,7	158 015
Ostatní *)	10 581	1,2	22,4	10 530	1,2	-1,7	11 380	1,3	2,5	12 313	1,3	117,8	44 805
Nespecifikováno	517	0,1	-12,4	461	0,1	-30,2	399	0,0	-22,6	384	0,0	63,2	1 760
Zahraniční obchod se zeměmi OECD	776 775	87,6	19,1	775 521	87,2	15,4	777 306	87,0	15,1	813 708	87,1	10,2	3 143 310

Pramen: ČSÚ

*) Čína, Severní Korea, Kuba, Laos, Mongolsko, Vietnam

1.2 Teritoriální struktura dovozu

Ukazatel	1. čtvrtletí 2014			2. čtvrtletí 2014			3. čtvrtletí 2014			4. čtvrtletí 2014			Kumulace 1.-4. Q 2014
	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	mil.Kč	podíl v %	meziroční změna v %	
Celkový dovoz ČR	760 037	100,0	15,8	776 626	100,0	12,6	788 054	100,0	12,5	832 564	100,0	7,1	3 157 281
Vyspělé tržní ekonomiky	557 622	73,4	17,4	572 576	73,7	12,8	575 801	73,1	12,7	603 266	72,5	7,7	2 309 265
<i>EU</i>	501 485	66,0	18,2	515 283	66,3	13,6	521 400	66,2	13,3	549 035	65,9	9,2	2 087 202
<i>ESVO</i>	12 772	1,7	-10,8	11 985	1,5	-21,4	12 446	1,6	-11,1	9 937	1,2	-37,0	47 140
<i>ostatní vyspělé tržní ekonomiky</i>	43 365	5,7	18,8	45 308	5,8	17,6	41 954	5,3	14,4	44 295	5,3	6,7	174 923
Rozvojové ekonomiky	55 204	7,3	9,3	56 534	7,3	9,6	57 554	7,3	11,5	60 480	7,3	7,2	229 771
Tranzitivní ekonomiky	4 269	0,6	15,9	4 399	0,6	10,9	4 136	0,5	2,4	4 394	0,5	11,8	17 197
Společenství nezávislých států	54 138	7,1	8,3	55 689	7,2	4,4	54 242	6,9	-6,1	50 302	6,0	-11,7	214 371
Ostatní *)	84 873	11,2	16,1	83 880	10,8	19,9	92 538	11,7	27,0	109 587	13,2	14,2	370 878
Nespecifikováno	3 932	0,5	3,6	3 549	0,5	9,1	3 783	0,5	10,0	4 535	0,5	20,4	15 799
Zahraniční obchod se zeměmi OECD	561 413	73,9	16,9	577 036	74,3	12,8	579 163	73,5	12,5	605 998	72,8	7,5	2 323 610

Pramen: ČSÚ

*) Čína, Severní Korea, Kuba, Laos, Mongolsko, Vietnam

IV. ZAHRANIČNÍ OBCHOD

2. Zahraniční obchod ČR s vybranými státy

	OBRAT					VÝVOZ					DOVOZ					BILANCE	
	2013		2014		Meziroční změna v %	2013		2014		Meziroční změna v %	2013		2014		Meziroční změna v %	2013	2014
	mil. Kč	podíl v %	mil. Kč	podíl v %		mil. Kč	podíl v %	mil. Kč	podíl v %		mil. Kč	podíl v %	mil. Kč	podíl v %		mil. Kč	mil. Kč
SRN	1 717 347	28,6	1 977 242	29,2	15,1	993 736	31,3	1 154 040	32,0	16,1	723 611	25,6	823 202	26,1	13,8	270 125	330 838
Slovensko	440 847	7,3	466 084	6,9	5,7	280 081	8,8	299 205	8,3	6,8	160 766	5,7	166 879	5,3	3,8	119 315	132 326
Polsko	402 441	6,7	456 657	6,8	13,5	190 436	6,0	214 268	5,9	12,5	212 005	7,5	242 389	7,7	14,3	-21 569	-28 121
Čína	340 984	5,7	400 983	5,9	17,6	37 587	1,2	42 321	1,2	12,6	303 397	10,7	358 662	11,4	18,2	-265 810	-316 341
Francie	247 271	4,1	285 437	4,2	15,4	156 782	4,9	182 760	5,1	16,6	90 489	3,2	102 677	3,3	13,5	66 293	80 083
Itálie	227 235	3,8	260 945	3,9	14,8	114 748	3,6	132 599	3,7	15,6	112 487	4,0	128 346	4,1	14,1	2 261	4 253
Rakousko	231 063	3,9	254 061	3,8	10,0	144 047	4,5	155 489	4,3	7,9	87 016	3,1	98 572	3,1	13,3	57 031	56 917
Spojené království	206 768	3,4	251 005	3,7	21,4	153 360	4,8	183 361	5,1	19,6	53 408	1,9	67 644	2,1	26,7	99 952	115 717
Rusko	268 298	4,5	244 217	3,6	-9,0	116 188	3,7	113 332	3,1	-2,5	152 110	5,4	130 885	4,1	-14,0	-35 922	-17 553
Nizozemsko	180 854	3,0	204 425	3,0	13,0	88 735	2,8	98 438	2,7	10,9	92 119	3,3	105 987	3,4	15,1	-3 384	-7 549
Maďarsko	150 230	2,5	173 206	2,6	15,3	82 601	2,6	100 154	2,8	21,3	67 629	2,4	73 052	2,3	8,0	14 972	27 102
USA	130 206	2,2	158 241	2,3	21,5	69 128	2,2	81 205	2,3	17,5	61 078	2,2	77 036	2,4	26,1	8 050	4 169
Belgie	128 206	2,1	142 862	2,1	11,4	80 193	2,5	87 866	2,4	9,6	48 013	1,7	54 996	1,7	14,5	32 180	32 870
Španělsko	114 409	1,9	139 792	2,1	22,2	68 123	2,1	86 075	2,4	26,4	46 286	1,6	53 717	1,7	16,1	21 837	32 358
Švýcarsko	78 543	1,3	87 473	1,3	11,4	49 143	1,5	56 438	1,6	14,8	29 400	1,0	31 035	1,0	5,6	19 743	25 403

Pramen: ČSÚ

IV. ZAHRANIČNÍ OBCHOD

3. Zbožová struktura zahraničního obchodu ČR

Ukazatel	Vývoz		Meziroční změna v %	Dovoz		Meziroční změna v %	Saldo obchodní bilance	
	2014			2014			2013	2014
	mil.Kč	podíl v %		mil.Kč	podíl v %		mil. Kč	mil. Kč
Celkový zahraniční obchod	3 604 756	100,0	13,5	3 157 281	100,0	11,8	351 219	447 475
v tom:								
0 Potraviny a živá zvířata	129 047	3,6	11,2	156 258	4,9	7,2	-29 673	-27 211
1 Nápoje a tabák	27 161	0,8	20,2	19 494	0,6	-1,7	2 765	7 667
2 Suroviny, nepoživatelné, s výjimkou paliv	88 131	2,4	3,9	78 329	2,5	0,0	6 463	9 802
3 Minerální paliva, maziva a příbuzné materiály	98 968	2,7	2,0	271 311	8,6	-7,2	-195 357	-172 343
4 Živočišné a rostlinné oleje, tuky a vosky	10 209	0,3	10,5	7 770	0,2	13,9	-195 357	2 439
5 Chemikálie a příbuzné výrobky j.n.	237 877	6,6	17,5	368 407	11,7	14,1	-120 502	-130 530
6 Tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu	596 147	16,5	8,3	555 081	17,6	9,8	44 689	41 066
7 Stroje a dopravní prostředky	1 984 170	55,0	16,0	1 366 505	43,3	18,2	554 501	617 665
8 Průmyslové spotřební zboží	425 158	11,8	13,7	325 809	10,3	14,1	88 400	99 349
9 Komodity a předměty obchodu jinde nezatříděné	7 888	0,2	9,5	8 317	0,3	-14,1	-2 481	-429

Pramen: ČSÚ

Poznámka: "6" - jde zejména o kůže a kožené výrobky, výrobky z pryže, ze dřeva, papír a výrobky z něj, textilní výrobky

kromě oděvů, cement, sklo, porcelán, keramiku, železo a ocel, neželezné kovy, kovové výrobky

"8" - jde zejména o prefabrikované budovy, zdravotnickou, instalační ap. techniku, nábytek, galanterii, oděvy, obuv,

přístroje, zbraně munici, sportovní potřeby, hračky

IV. ZAHRANIČNÍ OBCHOD

3.1 Zbožová struktura zahraničního obchodu ČR se SRN

Ukazatel	Vývoz		Meziroční	Dovoz		Meziroční	Saldo obchodní bilance	
	2014		změna	2014		změna	2013	2014
	mil.Kč	podíl v %	v %	mil.Kč	podíl v %	v %	mil. Kč	mil. Kč
Celkový zahraniční obchod	1 154 040	100,0	16,1	823 202	100,0	13,8	270 125	330 838
v tom:								
0 Potraviny a živá zvířata	28 552	2,5	18,7	38 867	4,7	5,4	-12 830	-10 315
1 Nápoje a tabák	2 828	0,2	23,6	2 812	0,3	-8,0	-769	16
2 Suroviny, nepoživatelné, s výjimkou paliv	27 622	2,4	5,2	11 475	1,4	-3,1	14 408	16 147
3 Minerální paliva, maziva a příbuzné materiály	28 918	2,5	-4,9	37 018	4,5	-3,2	-7 856	-8 100
4 Živočišné a rostlinné oleje, tuky a vosky	717	0,1	30,4	1 036	0,1	-3,8	-527	-319
5 Chemikálie a příbuzné výrobky j.n.	54 455	4,7	24,4	109 160	13,3	10,2	-55 273	-54 705
6 Tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu	189 387	16,4	10,8	170 994	20,8	11,4	17 460	18 393
7 Stroje a dopravní prostředky	659 727	57,2	18,5	373 227	45,3	19,1	243 421	286 499
8 Průmyslové spotřební zboží	160 340	13,9	17,1	77 882	9,5	19,3	71 686	82 458
9 Komodity a předměty obchodu jinde nezatříděné	1 496	0,1	-13,8	733	0,1	-44,9	405	764

Pramen: ČSÚ

3.1 Zbožová struktura zahraničního obchodu ČR se SR

Ukazatel	Vývoz		Meziroční	Dovoz		Meziroční	Saldo obchodní bilance	
	2014		změna v %	2014		změna v %	2013	2014
	mil.Kč	podíl v %		mil.Kč	podíl v %		mil. Kč	mil. Kč
Celkový zahraniční obchod	299 205	100,0	6,8	166 879	100,0	3,8	119 315	132 326
v tom:								
0 Potraviny a živá zvířata	33 872	11,3	4,5	11 106	6,7	5,6	21 905	22 766
1 Nápoje a tabák	6 047	2,0	19,7	1 542	0,9	6,9	3 609	4 505
2 Suroviny, nepoživatelné, s výjimkou paliv	5 600	1,9	-12,9	7 400	4,4	-11,3	-1 911	-1 799
3 Minerální paliva, maziva a příbuzné materiály	35 927	12,0	11,2	25 467	15,3	4,1	7 828	10 460
4 Živočišné a rostlinné oleje, tuky a vosky	1 088	0,4	-35,1	682	0,4	-5,1	959	407
5 Chemikálie a příbuzné výrobky j.n.	25 528	8,5	8,9	15 721	9,4	5,2	8 497	9 807
6 Tržní výrobky tříděné hlavně podle materiálu	54 528	18,2	-1,4	41 988	25,2	-2,2	12 358	12 541
7 Stroje a dopravní prostředky	100 677	33,6	11,2	51 803	31,0	10,2	43 546	48 874
8 Průmyslové spotřební zboží	32 772	11,0	8,9	10 472	6,3	6,2	20 227	22 300
9 Komodity a předměty obchodu jinde nezatříděné	3 165	1,1	12,9	698	0,4	37,7	2 298	2 467

Pramen: ČSÚ

V. Vnitřní obchod

		2014															
		leden	únor	březen	1.-3.	duben	květen	červen	1.-6.	červenec	srpen	září	1.-9.	říjen	listopad	prosinec	1.-12.
Maloobchod (vč. maloobchodního prodeje pohonných hmot); prodej a opravy motorových vozidel (CZ-NACE 45+47)	a)	108,3	108,7	105,5	107,4	107,1	100,6	108,9	106,4	107,1	104,0	107,4	106,3	108,3	101,3	105,7	106,0
	b)	107,5	107,9	105,1	106,7	106,3	99,6	108,5	105,7	106,6	103,5	106,7	105,6	107,5	100,8	105,9	105,4
z toho: obchod, opravy a údržba motorových vozidel a maloobchodní prodej pohonných hmot (CZ-NACE 45+47.3)	a)	117,0	116,3	111,3	114,6	108,7	100,1	114,2	110,9	113,5	106,8	113,9	111,1	111,6	102,9	108,1	110,1
	b)	116,1	115,5	110,8	113,9	108,0	98,8	112,9	109,9	112,7	106,0	113,0	110,2	110,6	102,0	107,9	109,3
z toho: obchod, opravy a údržba motorových vozidel (CZ-NACE 45)	a)	123,3	120,9	115,5	119,5	111,2	99,5	117,2	114,0	118,0	110,3	117,2	114,4	115,3	104,7	108,5	113,1
	b)	121,9	119,1	113,8	117,9	110,0	98,6	115,7	112,6	116,5	108,8	115,4	113,0	113,8	103,4	106,5	111,6
Maloobchod (vč. maloobchodního prodeje pohonných hmot) (CZ-NACE 47)	a)	103,1	104,1	101,6	102,9	105,4	101,1	105,5	103,4	102,9	101,8	103,6	103,2	105,4	99,9	104,8	103,3
	b)	102,2	103,2	101,3	102,2	104,6	100,0	105,3	102,7	102,4	101,5	103,0	102,6	104,8	99,6	105,8	102,8
Maloobchodní prodej pohonných hmot (CZ-NACE 47.3)	a)	101,9	104,2	99,6	101,8	101,7	102,0	105,6	102,5	102,3	98,8	104,9	102,3	101,2	97,2	106,9	102,1
	b)	99,4	103,7	100,3	101,1	101,4	99,6	103,8	101,3	101,0	98,5	104,7	101,3	99,8	96,8	113,6	101,7
Maloobchod kromě maloobchodního prodeje pohonných hmot (CZ-NACE 47 bez 47.3)	a)	103,3	104,1	101,9	103,0	106,1	101,0	105,5	103,6	103,0	102,3	103,4	103,4	106,2	100,3	104,6	103,5
	b)	102,6	103,1	101,5	102,4	105,1	100,1	105,5	103,0	102,6	102,0	102,7	102,8	105,5	100,0	105,0	103,0
Maloobchod s potravinami (CZ-NACE 47.11+47.2)	a)	103,4	105,0	97,2	101,6	111,8	101,9	103,8	103,7	102,0	100,2	102,4	102,9	106,9	101,0	102,9	103,1
	b)	100,6	101,9	94,5	98,7	109,3	99,4	103,0	101,3	100,5	98,7	100,4	100,8	104,9	99,7	102,8	101,3
v tom: maloobchod s převahou potravin v nespecializ. prodejnách (CZ-NACE 47.11)	a)	103,6	105,2	97,3	101,8	112,2	102,2	103,7	103,9	102,1	100,1	102,2	103,0	107,2	101,3	103,2	103,2
	b)	100,7	102,1	94,6	98,9	109,7	99,8	103,0	101,5	100,7	98,6	100,2	100,9	105,1	100,0	103,1	101,4
maloobchod s potravinami ve specializ. prodejnách (CZ-NACE 47.2)	a)	101,4	101,9	95,9	99,6	107,5	96,9	104,8	101,2	101,0	101,0	105,5	101,6	102,5	96,4	99,3	101,0
	b)	98,8	99,5	93,1	97,0	104,8	94,3	103,2	98,8	98,4	99,1	104,1	99,4	101,3	95,6	99,3	99,2
Maloobchod s nepotravinářským zbožím (CZ-NACE 47.19+47.4 až 47.9)	a)	103,2	103,2	106,5	104,4	101,2	100,1	107,1	103,5	104,0	104,4	104,2	103,8	105,6	99,6	105,9	103,8
	b)	104,3	104,1	107,5	105,4	102,1	100,6	107,5	104,3	104,4	104,8	104,4	104,4	106,0	100,1	106,5	104,3
Maloobchod prostřednictvím internetu nebo zásilkové služby (CZ-NACE 47.91)	a)	115,7	115,8	114,9	115,4	109,4	108,8	116,9	113,5	115,1	125,4	120,3	115,7	115,0	104,5	117,7	114,6
	b)	120,1	120,2	119,8	120,0	114,7	114,2	122,2	118,4	119,6	130,4	124,6	120,6	120,3	110,2	123,8	119,7
Ubytování, stravování a pohostinství (CZ-NACE 55+56)	a)	106,8	102,2	98,6	102,5	104,7	98,2	101,8	101,9	99,9	98,9	103,4	101,5	102,0	99,3	100,3	101,3
	b)	105,5	100,9	97,6	101,3	103,6	97,5	100,8	100,9	98,8	97,6	101,9	100,3	100,8	98,2	99,0	100,1
v tom: Ubytování (CZ-NACE 55)	a)	108,5	100,8	97,5	101,9	107,6	100,3	105,6	103,3	102,2	102,7	106,8	103,5	106,3	103,4	102,3	103,7
	b)	107,9	100,6	97,6	101,7	107,4	101,1	105,6	103,3	102,3	101,9	106,0	103,3	105,6	103,3	101,8	103,4
Stravování a pohostinství (CZ-NACE 56)	a)	106,2	102,7	99,1	102,6	103,6	97,2	100,1	101,4	99,0	97,0	101,7	100,6	99,9	97,7	99,5	100,2
	b)	104,6	101,1	97,6	101,1	102,0	95,6	98,5	99,8	97,3	95,3	99,8	98,9	98,1	95,9	97,6	98,5
Maloobchod (vč.maloobchodního prodeje pohonných hmot); prodej a opravy motorových vozidel; ubytování; stravování a pohostinství (CZ-NACE 45+47+55+56)	a)	108,1	108,2	104,9	107,1	106,9	100,4	108,2	106,0	106,4	103,4	107,1	105,9	107,7	101,1	105,3	105,5
	b)	107,3	107,3	104,5	106,4	106,0	99,4	107,7	105,2	105,8	102,9	106,2	105,2	106,9	100,6	105,4	104,9
Průměrný evidenční počet zaměstnanců ve fyzických osobách (v tis.) */		.	.	.	500,1	.	.	.	500,6	.	.	.	500,7	.	.	.	503,5
Průměrná měsíční mzda na 1 fyz. osobu (v Kč)*/		.	.	.	22 232	.	.	.	22 740	.	.	.	22 659	.	.	.	23 879
- nominální (meziroční změna v %)		.	.	.	3,0	.	.	.	3,6	.	.	.	2,6	.	.	.	2,4

Pramen: ČSÚ (údaje za poslední tři měsíce jsou předběžné a mohou být upřesněny)

Poznámky: a = meziroční index tržeb bez DPH v běžných cenách

b = meziroční index tržeb bez DPH ve stálých cenách

*/ Obchod (CZ NACE 45,46,47); údaje za jednotlivá čtvrtletí

**/ místo k průměru 2005 jsou nově poměřovány k roku 2010

VI. Přímé zahraniční investice do ČR podle sektorů a zemí v letech 2000 - 2014

(v mil. Kč)	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010 2)	2011 2)	2012 2)	2013 2)	2014 1) 2)
Odvětví bez zpracovatelského průmyslu															
Zemědělství, lesnictví a rybolov	323	1 104	-63	53	2 144	-25	1 466	194	-166	15	351	-48	-732	-600	151
Dobývání nerostů	2 970	1 387	905	874	3 393	-3 860	-1 879	-12 439	-13 027	-1 930	4 232	-6 084	270	-13 067	-5 665
Elektřina, plyn, voda	7 951	10 258	12 579	7 036	7 441	10 276	-592	-4 659	13 050	21 540	4 286	27 171	-5 704	7 686	-18 699
Stavebnictví	3 877	2 971	6 042	4 321	305	2 189	3 218	716	-930	872	3 000	-925	-3 085	-8 399	3 140
Obchod a opravy, pohostinství a ubytování	21 185	26 773	8 221	18 449	19 002	8 597	29 283	25 548	4 001	9 846	39 174	6 768	21 035	-25 239	929
Doprava a telekomunikace	9 838	31 376	143 864	-82 178	6 934	138 318	-2 722	15 522	-8 497	-20 088	18 188	7 725	50 975	-26 827	-4 694
Peněžnictví a pojišťovnictví	36 033	60 234	48 485	25 153	19 634	54 144	14 066	46 842	51 217	58 057	30 659	-2 481	51 627	153 921	37 398
Nemovitosti a služby pro podniky	28 905	17 356	12 189	12 411	42 243	51 808	32 574	56 774	49 331	25 119	25 391	-18 407	-14 705	-17 602	63 845
Školství	28	23	0	26	5	-63	-103	32	218	-176	-11	-3	-29	130	10
Zdravotnictví, veterinární a sociální činnosti	640	62	903	-82	1	393	187	123	273	481	-1 074	493	736	-461	136
Ostatní služby	1 561	161	11 802	-569	-932	-4 738	9 627	4 853	796	-1 264	31	253	280	1 272	198
Ostatní											2 012	5 182	4 459	4 559	-316
Celkem	113 312	151 706	244 928	-14 507	101 843	257 040	85 125	133 507	96 267	92 472	126 239	19 643	105 127	75 374	76 433
Zpracovatelský průmysl															
Výroba potravin, nápojů, zpracování tabáku	6 801	9 376	2 602	2 925	198	2 722	3 669	7 091	7 419	-2 470	-13 363	3 249	16 832	-3 481	-3 855
Textil, oděvy, výroba koženého zboží	2 621	3 921	-1 144	-349	-279	-947	510	2 384	880	-427	1 136	-1 290	647	-589	701
Dřevařský a korkařský prům., výroba papíru, vydavatelství a tisk	1 985	5 693	2 294	1 060	7 122	4 322	2 168	609	717	-1 775	2 161	-4 646	-379	1 081	3 407
Rafinérské zpracování ropy, chemické a pryžové výrobky	11 507	4 150	8 353	2 485	6 848	8 357	12 751	8 028	-5 722	-6 226	5 953	4 025	5 162	-8 907	6 249
Ostatní nekovové minerální výrobky	4 435	5 830	2 401	2 447	32	5 499	-5 987	10 727	3 752	-1 284	0	0	0	0	0
Kovy, kovové výrobky	9 662	3 275	6 595	18 607	12 967	1 697	7 329	16 201	-3 009	-6 314	-3 851	3 645	-3 714	599	10 842
Stroje, přístroje a zařízení (elekt., zdrav., kanc., dopr.)	40 610	30 690	10 719	46 596	-993	186	16 882	31 821	8 180	-17 995	-6 078	14 330	28 346	6 432	27 802
Zpracování druhotných surovin a ostatní výroba	1 489	-56	942	53	106	306	984	1 575	1 646	-187	5 077	2 055	4 287	1 408	1 065
Celkem	79 109	62 880	32 762	73 823	26 001	22 142	38 306	78 437	13 862	-36 678	-8 965	21 368	51 182	-3 456	46 213
Země															
Západní Evropa															
Belgie	2 041	6 135	14 300	-7 140	-1 325	5 598	-606	5 480	-2 058	25 809	-23 401	8 895	24 011	7 179	12 113
Dánsko	3 972	5 965	3 083	-360	-1 274	1 138	-864	4 586	1 725	370	753	-313	289	162	611
Francie	8 969	58 553	4 644	19 190	-4 516	9 257	6 044	1 103	19 853	10 671	-9 982	-3 794	-1 242	20 338	23 363
Německo	51 024	49 956	152 286	4 592	19 473	38 770	43 522	24 472	9 221	-17 641	26 627	32 419	24 135	-59 114	81 047
Velká Británie	6 085	16 496	-7 205	17 938	483	1 396	5 936	-10 841	-12 099	-7 860	31 962	15 704	-31 412	8 670	1 469
Itálie	1 392	-79	4 153	2 049	1 311	-644	-1 032	1 133	6 537	-949	523	69	994	-1 102	3 593
Nizozemí	39 983	36 078	40 222	-29 810	51 451	22 035	-9 698	45 008	17 559	-10 556	37 906	-35 768	99 575	20 926	-75 129
Rakousko	28 478	10 048	24 930	13 664	11 285	14 968	22 568	22 306	36 444	14 121	35 267	14 781	10 474	25 994	710
Švédsko	5 696	781	3 554	-1 389	-824	11 871	-4 363	6 891	-1 938	-2 752	4 052	-904	-295	3 435	2 152
Švýcarsko	8 813	6 665	8 869	3 845	4 734	2 024	12 009	19 671	14 377	3 047	-10 656	7 662	367	16 260	-1 922
Kanada	5 970	2 764	-3 654	3 701	-3 173	1 005	-409	405	-695	360	-291	208	-123	2 498	-72
USA	11 675	9 309	6 201	4 335	12 986	2 741	-417	8 373	-8 115	11 927	7 018	6 113	6 968	22 696	-653
Japonsko	1 787	1 120	3 794	9 258	1 000	1 497	3 421	8 231	-4 023	-4 119	454	-2 288	-3 826	1 408	1 607
Ostatní	16 536	10 794	22 512	19 442	36 232	167 527	47 320	75 125	33 339	33 366	17 042	-1 774	26 394	2 570	73 758
Celkem	192 421	214 585	277 689	59 316	127 844	279 181	123 431	211 944	110 130	55 794	117 275	41 011	156 309	71 918	122 646

Pramen: ČNB

1) předběžná data

2) odvětvové členění od roku 2010 v NACE Rev.2

VI. Přímé zahraniční investice do ČR v odvětvové struktuře (NACE Rev. 2) v roce 2014

Příchov v roce 2014						
Eurostat/ OECD kód	NACE Rev.2	Sektory a odvětví	Základní kapitál v mil. CZK	Reinvestovaný zisk v mil. CZK	Ostatní kapitál v mil. CZK	Celkem v mil. CZK
A0395	01-03	ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ, RYBOLOV	45,4	105,6	0,0	151,0
B0995	05-09	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ NEROSTŮ	592,7	364,3	-6 622,5	-5 665,5
-						
C3395	10-33	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	-5 967,0	45 701,0	6 478,6	46 212,6
-		z toho				
C1205	10-12	Výroba potravin, nápojů a tabákových výrobků	93,8	590,6	-4 539,0	-3 854,5
C1405	13-14	Výroba textilií a oděvů	-93,6	1 188,8	-394,0	701,2
C1805	16-18	Dřevařský průmysl, výroba papíru, tisk a rozmnožování nahaných	-84,9	3 118,2	374,1	3 407,4
C1995	19-22	Ropné, chemické, farmaceutické, pryžové a plastové výrobky	-993,5	7 060,5	181,8	6 248,8
C2505	24-25	Kovy, kovové výrobky	-1 821,6	1 710,1	10 953,8	10 842,3
C2600	26	Počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení	-652,9	1 037,7	-633,8	-249,0
C2800	28	Výroba strojů a zařízení j.n.	39,9	8 179,9	-1 374,5	6 845,3
C2900	29	Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	-2 999,0	16 666,1	5 867,9	19 535,0
C3000	30	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	0,0	1 828,2	-157,3	1 670,8
C3390	15,23,27, 31	Ostatní zpracovatelský průmysl (výroba usní, nábytku, el.zařízení;	544,8	4 320,9	-3 800,4	1 065,3
-						
D3500	35	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO	-23 002,4	-31 815,0	34 453,2	-20 364,2
E3995	36-39	ÚPRAVA A ROZVOD VODY, KANALIZACE, SBĚR A ÚPRAVA ODPADŮ	1,8	1 581,6	81,5	1 664,8
F4395	41-43	STAVEBNICTVÍ	-112,4	-920,9	4 173,5	3 140,2
-						
X9995	45-99	SLUŽBY CELKEM	4 075,1	79 382,5	14 268,7	97 726,3
-		z toho				
G4795	45-47	VELKOOBCHOD, MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL	2 609,0	2 139,3	-3 547,3	1 200,9
H5395	49-53	DOPRAVA, SKLADOVÁNÍ, POŠTOVNÍ A KURÝRNÍ ČINNOSTI	-71,4	-4 099,7	-522,5	-4 693,7
I5695	55-56	UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ	340,0	-430,4	-181,9	-272,4
J6395	58-63	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	-4 122,6	-2 348,2	11 349,5	4 878,7
K6695	64-66	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI	12 371,8	49 057,5	-24 031,4	37 397,8
L6800	68	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	-792,3	33 581,6	858,8	33 648,0
M7595	69-75	PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI	23 545,3	182,4	28 641,6	52 369,2
N8295	77-82	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	-29 702,7	950,0	1 701,7	-27 051,0
P8500	85	VZDĚLÁVÁNÍ	65,1	-55,0	0,0	10,2
Q8895	86-88	ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE	-200,0	336,2	0,0	136,2
R9395	90-93	KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI	0,0	-96,0	0,0	-96,0
S9695	94-96	ČINNOSTI OSTATNÍCH SLUŽEB	33,0	165,1	0,3	198,3
X9990	84,97-99	Ostatní služby (pro osobní potřebu)	0,0	0,0	0,0	0,0
X9997	00-99	CELKEM bez soukromého nákupu a prodeje nemovitostí	-24 366,9	94 399,2	52 832,9	122 865,2
X9998	X9998	Soukromý nákup a prodej nemovitostí	0,0	-219,5	0,0	-219,5
X9999	00-99,	CELKEM	-24 366,9	94 179,7	52 832,9	122 645,7

Pramen: ČNB

/ * - předběžná data podle principu směru

VI. Přímé zahraniční investice do ČR v teritoriální struktuře v roce 2014

Příliv v roce 2014					
Eurostat/ OECD kód	Geografické a ekonomické zóny	Základní kapitál v mil. CZK	Reinvestovaný zisk v mil. CZK	Ostatní kapitál v mil. CZK	Celkem v mil. CZK
A1	CELKEM SVĚT	-24 366,9	94 179,7	52 832,9	122 645,7
E1	EVROPA	-26 868,1	78 774,4	63 159,5	115 065,8
	<i>z toho</i>				
BE	Belgie	272,4	13 412,2	-1 572,1	12 112,5
DK	Dánsko	-225,2	1 593,7	-757,6	610,9
FI	Finsko	1,0	45,4	-25,0	21,4
FR	Francie	-1 759,3	12 081,1	13 041,5	23 363,3
IE	Irsko	50,0	588,0	-126,6	511,4
IT	Itálie	165,6	2 974,1	452,8	3 592,5
LU	Lucembursko	29 854,8	39,1	2 254,1	32 147,9
DE	Německo	-2 405,0	29 823,9	53 628,2	81 047,1
NL	Nizozemí	-30 949,5	-34 013,0	-10 166,6	-75 129,2
PT	Portugalsko	-60,3	-45,5	329,1	223,3
AT	Rakousko	-7 643,7	18 059,6	-9 706,1	709,7
ES	Španělsko	-19 343,6	-1 931,1	10 234,8	-11 039,8
SE	Švédsko	-41,5	1 938,1	255,0	2 151,6
GB	Velká Británie	1 107,6	5 413,1	-5 051,2	1 469,5
CY	Kypr	3 492,3	32 337,0	-2 183,5	33 645,8
LV	Lotyšsko	10,0	3,5	1,0	14,5
HU	Maďarsko	259,1	756,7	1 144,5	2 160,4
MT	Malta	230,3	-466,7	-24,4	-260,8
PL	Polsko	1 063,5	-3 187,2	14 945,2	12 821,4
SI	Slovinsko	68,5	-675,4	147,1	-459,7
SK	Slovensko	-507,6	2 644,4	-216,8	1 919,9
HR	Chorvatsko	0,0	-1,7	10,2	8,5
BG	Bulharsko	0,0	16,7	-12,8	3,9
RO	Rumunsko	0,0	-0,4	-2 744,0	-2 744,5
NO	Norsko	0,0	64,9	-12,4	52,4
CH	Švýcarsko	-512,5	-2 063,0	653,8	-1 921,8
BY	Bělorusko	0,0	0,0	6,8	6,8
GI	Gibraltar	0,0	4,4	0,0	4,4
GG	Guernsey	0,0	10,7	0,0	10,7
RU	Rusko	1 896,1	101,4	-1 437,9	559,5
TR	Turecko	0,0	14,7	36,5	51,2
UA	Ukrajina	76,9	-10,2	59,6	126,3
E4	AFRIKA	116,4	-84,2	27,3	59,5
	<i>z toho</i>				
EG	Egypt	0,0	6,8	-1,0	5,8
ZA	Jižní Afrika	0,0	0,0	-29,3	-29,3
SC	Seychely	116,4	-90,8	0,0	25,6
E7	AMERIKA	1 682,3	8 569,5	-10 801,0	-549,2
E8	SEVERNÍ AMERIKA	1 097,8	8 997,0	-10 820,3	-725,5
	<i>z toho</i>				
CA	Kanada	-33,1	-30,7	-8,5	-72,3
US	Spojené státy americké	1 130,9	9 027,7	-10 811,8	-653,2
E9	STŘEDNÍ AMERIKA	584,4	-427,4	59,3	216,3
	<i>z toho</i>				
BS	Bahamy	113,6	-26,2	0,0	87,4
VG	Britské Panenské ostrovy	93,6	-176,1	0,0	-82,5
KY	Kajmanské ostrovy	-17,0	52,8	0,0	35,8
MX	Mexiko	0,0	0,0	-276,7	-276,7
PA	Panama	24,2	-244,1	-5,5	-225,4
VC	Svatý Vincenc a Grenadiny	370,0	0,7	0,0	370,7
F1	JIŽNÍ AMERIKA	0,0	0,0	-40,0	-40,0
	<i>z toho</i>				
AR	Argentina	0,0	0,0	8,3	8,3
BR	Brazílie	0,0	0,0	-37,8	-37,8
CL	Chile	0,0	0,0	-21,6	-21,6
CO	Kolumbie	0,0	0,0	-0,1	-0,1
PE	Peru	0,0	0,0	-7,3	-7,3
F2	ASIE	755,7	6 941,7	47,6	7 745,0
F3	ZEMĚ BLÍZKÉHO A STŘEDNÍHO VÝCHODU	36,1	56,7	205,4	298,2
	<i>z toho</i>				
SA	Saúdská Arábie	0,0	1,4	-1,9	-0,5
AE	Spojené arabské emiráty	0,0	62,0	9,0	71,0
F6	OSTATNÍ ASUSKÉ ZEMĚ	719,6	6 885,0	-157,8	7 446,8
	<i>z toho</i>				
CN	Čína	793,1	-267,3	-467,4	58,4
HK	Hongkong	5,1	-299,6	108,5	-186,0
IN	Indie	0,0	-72,3	-78,3	-150,6
ID	Indonésie	0,0	0,0	27,1	27,1
JP	Japonsko	276,5	2 496,2	-1 166,0	1 606,7
KH	Kambodža	0,0	1,5	0,0	1,5
KZ	Kazachstán	75,0	-0,3	11,7	86,5
KR	Korejská republika	54,9	4 724,1	932,9	5 711,9
PK	Pákistán	0,0	0,0	-0,6	-0,6
LK	Srí Lanka	0,0	0,0	0,7	0,7
TH	Thajsko	0,0	0,0	274,4	274,4
AU	Austrálie	0,0	3,2	384,2	387,4
I7	Eurozóna (EUR-18)	-28 584,1	74 861,4	56 067,6	102 344,9
J7	Mimo eurozónu (EUR-18)	4 217,3	19 318,2	-3 234,7	20 300,8
V3	EU-28	-26 420,7	81 388,5	63 844,8	118 812,6
V4	Mimo EU-28	2 053,8	12 791,2	-11 011,9	3 833,1
A8	OECD	-29 253,6	63 490,9	58 735,4	92 972,6
B1	NAFTA	1 097,8	8 997,0	-11 097,0	-1 002,1
C4	"Offshore" finanční centra	-1 202,0	-1 197,1	-20,6	-2 419,6

Pramen: ČNB

/ * - předběžná data podle principu směru

VI. Přímé investice z ČR do zahraničí v letech 2000 - 2014

mil. CZK	Základní kapitál	Reinvestovaný zisk	Ostatní kapitál	Celkem
2000	1 964,7	-718,8	407,8	1 653,7
2001	3 508,7	2 339,8	440,7	6 289,2
2002	7 908,7	-2 531,9	1 382,5	6 759,3
2003	-344,0	3 468,6	2 691,0	5 815,7
2004	11 611,4	8 648,6	5 807,3	26 067,3
2005	7 968,2	-3 705,4	-4 711,8	-449,0
2006	22 346,5	11 540,2	-717,1	33 169,6
2007	5 882,7	20 529,6	6 467,4	32 879,7
2008	17 100,0	58 007,7	-1 305,0	73 802,7
2009	7 078,1	8 949,0	2 072,7	18 099,8
2010	4 589,7	11 215,0	6 479,5	22 284,2
2011	-14 355,4	12 843,6	-4 281,9	-5 793,6
2012	3 405,8	34 880,0	-3 238,0	35 047,8
2013	48 192,9	16 327,0	14 835,2	79 355,1
2014/*	7 400,1	23 713,3	-42 100,3	-10 986,9

Pramen: CNB

Pozn.: Záporná položka znamená ztrátu nebo dezinvestici.

/* - předběžné údaje

VI. Přímé investice z ČR do zahraničí v odvětvové struktuře (NACE Rev. 2) v roce 2014

Odliv v roce 2014						
Eurostat/ OECD kód	NACE Rev.2	Sektory a odvětví	Základní kapitál v mil. CZK	Reinvestovaný zisk v mil. CZK	Ostatní kapitál v mil. CZK	Celkem v mil. CZK
B0995	05-09	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ NEROSTŮ	0,0	-2,6	0,0	-2,6
-						
C3395	10-33	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	8 177,7	853,8	2 380,1	11 411,7
-		z toho				
C1205	10-12	Výroba potravin, nápojů a tabákových výrobků	5 869,3	-18,9	47,8	5 898,2
C1405	13-14	Výroba textilií a oděvů	0,0	21,7	-156,8	-135,1
C1805	16-18	Dřevařský průmysl, výroba papíru, tisk a rozmnožování nahaných	0,1	27,7	-72,8	-44,9
C1995	19-22	Ropné, chemické, farmaceutické, pryžové a plastové výrobky	5,7	797,7	-750,5	52,8
C2505	24-25	Kovy, kovové výrobky	1 343,5	134,6	1 314,8	2 792,9
C2600	26	Počítače, elektronické a optické přístroje a zařízení	0,0	-19,7	233,0	213,3
C2800	28	Výroba strojů a zařízení j.n.	16,3	43,4	674,0	733,6
C2900	29	Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	0,0	-236,4	2 063,2	1 826,8
C3000	30	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	6,2	-27,7	0,0	-21,5
C3390	15,23,27,31	Ostatní zpracovatelský průmysl (výroba usní, nábytku, el.zařízení;	936,6	131,5	-972,5	95,6
-						
D3500	35	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO	-997,0	-1 456,1	-15 005,1	-17 458,2
F4395	41-43	STAVEBNICTVÍ	572,4	-695,5	25,3	-97,8
-						
X9995	45-99	SLUŽBY CELKEM	-356,1	25 012,4	-29 500,6	-4 844,3
-		z toho				
G4795	45-47	VELKOOBCHOD; MALOOBCHOD; OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL	408,2	1 536,0	-18,3	1 926,0
H5395	49-53	DOPRAVA, SKLADOVÁNÍ, POŠTOVNÍ A KURÝRNÍ ČINNOSTI	11,2	76,3	19,3	106,8
J6395	58-63	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	-2 987,6	-344,0	1 498,3	-1 833,3
K6695	64-66	FINANČNÍ A POJIŠŤOVACÍ ČINNOSTI	1 722,0	5 376,0	-31 038,9	-23 940,9
L6800	68	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	120,5	4 939,6	0,0	5 060,1
M7595	69-75	PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI	298,7	13 502,3	37,8	13 838,8
N8295	77-82	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	16,1	14,3	0,0	30,4
P8500	85	VZDĚLÁVÁNÍ	0,0	0,0	0,0	0,0
Q8895	86-88	ZDRAVOTNÍ A SOCIÁLNÍ PÉČE	0,0	6,7	0,0	6,7
R9395	90-93	KULTURNÍ, ZÁBAVNÍ A REKREAČNÍ ČINNOSTI	55,0	26,3	0,0	81,3
S9695	94-96	ČINNOSTI OSTATNÍCH SLUŽEB	0,0	-121,4	0,0	-121,4
X9997	00-99	CELKEM bez soukromého nákupu a prodeje nemovitostí	7 400,1	23 713,3	-42 100,3	-10 986,9
X9998	X9998	Soukromý nákup a prodej nemovitostí	0,0	0,0	0,0	0,0
X9999	00-99,	CELKEM	7 400,1	23 713,3	-42 100,3	-10 986,9

Pramen: ČNB

/ * - předběžná data podle principu směru

VI. Přímé investice z ČR do zahraničí v teritoriální struktuře v roce 2014

Odliv v roce 2014					
Eurostat/ OECD kód	Geografické a ekonomické zóny	Základní kapitál v mil. CZK	Reinvestovaný zisk v mil. CZK	Ostatní kapitál v mil. CZK	Celkem v mil. CZK
A1	CELKEM SVĚT	7 400,1	23 713,3	-42 100,3	-10 986,9
E1	EVROPA	6 696,0	23 463,5	-41 522,3	-11 362,8
	<i>z toho</i>				
BE	Belgie	0,0	28,6	149,1	177,7
DK	Dánsko	0,0	5,8	-28,6	-22,9
FR	Francie	15,2	35,6	-105,3	-54,5
IE	Irsko	0,0	275,7	-0,1	275,6
IT	Itálie	3,5	8,0	-25,9	-14,4
LU	Lucembursko	1 338,0	193,1	1 283,9	2 815,0
DE	Německo	5 965,0	2 108,0	2 221,5	10 294,5
NL	Nizozemí	-3 468,5	14 161,9	-25 138,5	-14 445,1
AT	Rakousko	6,0	88,7	-95,0	-0,2
ES	Španělsko	0,0	19,1	15,2	34,3
SE	Švédsko	3,0	-240,9	0,9	-237,1
GB	Velká Británie	6,0	250,6	-744,1	-487,6
CY	Kypr	0,0	1 646,9	-12 419,7	-10 772,8
HU	Maďarsko	0,0	244,5	-1,0	243,5
MT	Malta	0,0	760,8	116,9	877,7
PL	Polsko	637,3	-293,3	-4 679,3	-4 335,3
SI	Slovinsko	0,0	1,1	-0,6	0,5
SK	Slovensko	-327,3	707,4	2 056,8	2 436,9
HR	Chorvatsko	5 956,5	-252,9	-2,2	5 701,3
BG	Bulharsko	3,0	488,9	17,3	509,2
RO	Rumunsko	-2 903,0	270,7	-975,3	-3 607,6
IS	Island	0,0	-0,1	44,8	44,7
LI	Lichtenštejsko	0,0	1 511,9	0,0	1 511,9
NO	Norsko	0,0	0,0	-5,0	-5,0
CH	Švýcarsko	0,0	68,6	7,1	75,6
E2	OSTATNÍ EVROPSKÉ ZEMĚ	-538,4	1 316,4	-3 237,4	-2 459,4
	<i>z toho</i>				
RU	Rusko	20,9	365,4	65,4	451,8
TR	Turecko	-568,4	-397,9	-27,6	-993,8
UA	Ukrajina	6,0	21,8	-738,9	-711,1
E4	AFRIKA	0,0	-40,4	-174,1	-214,6
	<i>z toho</i>				
ZA	Jižní Afrika	0,0	0,3	-11,7	-11,4
SC	Seychely	0,0	0,0	-0,6	-0,6
E7	AMERIKA	7,0	-20,9	121,5	107,7
E8	SEVERNÍ AMERIKA	3,0	44,0	207,0	253,9
	<i>z toho</i>				
US	Spojené státy americké	3,0	58,8	226,7	288,4
E9	STŘEDNÍ AMERIKA	0,0	69,2	-45,3	23,9
	<i>z toho</i>				
VG	Britské Panenské ostrovy	0,0	0,1	0,0	0,1
DO	Dominikánská republika	0,0	-6,3	0,0	-6,3
F1	JIŽNÍ AMERIKA	4,0	-134,1	-40,1	-170,1
	<i>z toho</i>				
BR	Brazílie	4,0	-135,0	-39,6	-170,5
CL	Chile	0,0	-0,4	-0,5	-0,9
F2	ASIE	694,0	317,1	-525,6	485,5
F3	ZEMĚ BLÍZKÉHO A STŘEDNÍHO VÝCHODU	0,0	823,2	3,9	827,2
	<i>z toho</i>				
GE	Gruzie	0,0	824,6	0,0	824,6
F6	OSTATNÍ ASIJSKÉ ZEMĚ	694,0	-506,2	-529,5	-341,7
	<i>z toho</i>				
CN	Čína	691,0	-25,9	-117,5	547,6
IN	Indie	0,0	-509,0	-486,1	-995,1
JP	Japonsko	0,0	-13,4	-0,2	-13,6
KZ	Kazachstán	0,0	41,9	10,8	52,8
PK	Pákistán	0,0	1,6	0,9	2,5
TH	Thajsko	0,0	0,0	0,6	0,6
F7	OCEÁNIE A POLÁRNÍ OBLASTI	3,0	-5,9	0,2	-2,8
	<i>z toho</i>				
AU	Austrálie	3,0	-5,9	0,2	-2,8
I7	Eurozóna (EUR-18)	3 531,7	20 085,2	-31 920,2	-8 303,2
J7	Mimo eurozónu (EUR-18)	3 868,4	3 628,0	-10 180,1	-2 683,7
V3	EU-28	7 234,5	20 566,8	-38 331,8	-10 530,6
V4	Mimo EU-28	165,6	3 146,5	-3 768,5	-456,4
A8	OECD	3 615,6	17 309,3	-24 891,3	-3 966,3
A5	EFTA	0,0	1 580,4	46,9	1 627,2
B1	NAFTA	3,0	60,4	159,5	223,0
C4	"Offshore" finanční centra	3,0	2 489,6	63,3	2 555,9

Pramen: ČNB

/ * - předběžná data podle principu směru