

# **Návrh státního závěrečného účtu České republiky za rok 2024**

## **Sešit B**

### **Ekonomický vývoj a hospodaření sektoru vládních institucí**

## Obsah

|            |                                                                                                     |           |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>I.</b>  | <b>Ekonomický vývoj .....</b>                                                                       | <b>1</b>  |
| 1          | Základní tendence makroekonomického vývoje .....                                                    | 1         |
| 2          | Ekonomický výkon .....                                                                              | 2         |
| 3          | Cenový vývoj .....                                                                                  | 4         |
| 4          | Trh práce .....                                                                                     | 5         |
| 5          | Vztahy k zahraničí .....                                                                            | 7         |
| 6          | Měnový vývoj a finanční trh .....                                                                   | 8         |
| 7          | Srovnání makroekonomického rámce schváleného státního rozpočtu na rok 2024 se současnými daty ..... | 9         |
| <b>II.</b> | <b>Hospodaření sektoru vládních institucí v roce 2024 .....</b>                                     | <b>11</b> |

## Seznam zkratk

|        |                                                               |
|--------|---------------------------------------------------------------|
| b. c.  | Běžné ceny                                                    |
| BÚ     | Běžný účet platební bilance                                   |
| ČNB    | Česká národní banka                                           |
| ČSÚ    | Český statistický úřad                                        |
| CZK    | Česká koruna                                                  |
| ECB    | Evropská centrální banka                                      |
| EUR    | Euro                                                          |
| Fed    | Federální rezervní systém USA                                 |
| HDP    | Hrubý domácí produkt                                          |
| MF     | Ministerstvo financí                                          |
| MPSV   | Ministerstvo práce a sociálních věcí                          |
| mzr.   | Meziroční růst                                                |
| OECD   | Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj               |
| p. b.  | Procentní bod                                                 |
| s. c.  | Stálé ceny                                                    |
| PRIBOR | Mezibankovní nabídkové úrokové sazby na českém bankovním trhu |
| USD    | Americký dolar                                                |
| VŠPS   | Výběrové šetření pracovních sil                               |

## Seznam tabulek

|                                                                                           |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabulka č. 1: Hrubý domácí produkt.....                                                   | 2  |
| Tabulka č. 2: Výdaje na hrubý domácí produkt .....                                        | 3  |
| Tabulka č. 3: Důchodová struktura hrubého domácího produktu.....                          | 4  |
| Tabulka č. 4: Základní ukazatele cenového vývoje .....                                    | 4  |
| Tabulka č. 5: Index spotřebitelských cen .....                                            | 5  |
| Tabulka č. 6: Základní ukazatele trhu práce .....                                         | 6  |
| Tabulka č. 7: Průměrná, mediánová a minimální mzda .....                                  | 7  |
| Tabulka č. 8: Makroekonomický rámec státního rozpočtu pro rok 2024 vs. současný stav..... | 9  |
| Tabulka č. 9: Hlavní fiskální ukazatele .....                                             | 12 |

## Seznam grafů

|                                                                                              |   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Graf č. 1: Hrubý domácí produkt .....                                                        | 2 |
| Graf č. 2: Podíly sumárních složek důchodů na HDP .....                                      | 3 |
| Graf č. 3: Spotřebitelské ceny a ceny výrobců .....                                          | 5 |
| Graf č. 4: Míra nezaměstnanosti VŠPS a podíl nezaměstnaných na populaci 15–64 let MPSV ..... | 6 |
| Graf č. 5: Běžný účet platební bilance .....                                                 | 7 |
| Graf č. 6: Úrokové sazby .....                                                               | 8 |
| Graf č. 7: Nominální měnový kurz CZK vůči USD a EUR .....                                    | 9 |

### 1 Základní tendence makroekonomického vývoje<sup>1</sup>

Česká ekonomika se v minulém roce vrátila k růstu. Za celý rok 2024 vzrostl ekonomický výkon ČR o 1,1 %, k čemuž přispělo oživení spotřeby domácností, stejně jako zahraniční obchod. Naopak tvorba hrubého fixního kapitálu a pokles zásob pozitivní vývoj korigovaly. Na růstu ekonomické aktivity se podílely služby (nejvíce obchod, doprava, ubytování a pohostinství, peněžnictví a pojišťovnictví), průmysl zůstal v útlumu. Vlivem jen pozvolného ožívování hospodářské aktivity se ekonomika po celý rok pohybovala v prostředí záporné mezery výstupu.

Soukromou spotřebu vlivem poklesu inflace podpořil nárůst reálného disponibilního důchodu. Restriktivní nastavení měnové politiky a do určité míry i konsolidační balíček celkovou dynamiku naopak tlumily. Míra úspor domácností se s ohledem na zlepšující se spotřebitelský sentiment mírně snížila. K růstu výdajů na konečnou spotřebu sektoru vládních institucí přispěl náběh běžných výdajů z nástrojů EU, zejména Nástroje pro oživení a odolnost. Tvorba hrubého fixního kapitálu meziročně poklesla. Soukromé investice byly limitovány přetrvávajícími problémy v zemích eurozóny a nižším využitím výrobních kapacit v průmyslu. Investice sektoru vládních institucí pak ovlivnil přechod na novou finanční perspektivu fondů EU. Dokončování rozpracované produkce a nižší poptávka po výrobních vstupech vedly k meziročně slabší akumulaci zásob. Tento faktor pak společně se slabou investiční aktivitou omezoval dynamiku dovozu. Příspěvek čistého vývozu k růstu HDP tak byl kladný.

Na trhu práce se nadále projevovaly nerovnováhy, které souvisely s nedostatkem pracovníků. V důsledku toho míra nezaměstnanosti i přes slabou hospodářskou dynamiku setrvala na 2,6 % a v porovnání se zeměmi EU byla nejnižší. Nedostatek pracovníků v mnoha odvětvích a profesích přispěl k růstu nominálních výdělků, který v loňském roce po dvou letech předčil inflaci.

Míra inflace v průměru za celý rok 2024 činila 2,4 %. Inflační tlaky byly výrazně nižší než v předchozích dvou letech. Stále byl značně zvýšený růst cen služeb, naopak cenová dynamika zboží byla utlumená. V rámci administrativních cen byly nadále dominantním faktorem ceny energií, a to vlivem výrazného zdražení jejich regulovaných složek. Mírně kladný příspěvek nepřímých daní odrážel zvýšení spotřebních daní z lihu a z tabákových výrobků, které bylo částečně kompenzováno změnami sazeb daně z přidané hodnoty. Restriktivní působení měnové politiky bylo zesíleno důchodovým efektem fiskálního konsolidačního balíčku, a společně tak mírnilo domácí poptávkové inflační tlaky. Ve směru nižší inflace působil i lehký pokles dolarové ceny ropy. Naopak proinflačním faktorem byl nejen růst nominálních mezd, ale i silná depreciace koruny vůči euru a dolaru.

Běžný účet platební bilance skončil v roce 2024 přebytkem ve výši 1,8 % HDP. K výraznému meziročnímu zlepšení běžného účtu o 1,9 p. b. nejvíce přispěla bilance zboží. Pozitivní vývoj zahraničního obchodu odráží růst výroby a vývozu motorových vozidel. Slabší domácí investiční aktivita pak limitovala stranu dovozu.

#### Vnější prostředí

Globální hospodářský růst v roce 2024 nepatrně zpomalil. Investiční aktivitu v řadě zemí limitovalo restriktivní působení měnových politik společně se zvýšenou geopolitickou nestabilitou. Mezinárodní obchod pak těžil z normalizace fungování dodavatelsko-odběratelských řetězců. Odeznívání inflačních tlaků pak pozitivně působilo na spotřební výdaje domácností.

Růst HDP ve Spojených státech v roce 2024 mírně zvolnil na 2,8 %. Hospodářskou aktivitu díky růstu reálných příjmů podpořily spotřební výdaje domácností. Pozitivně na celkovou dynamiku působila i tvorba hrubého kapitálu a v menší míře i výdaje sektoru vládních institucí. Negativní příspěvek vykázal čistý export. Míra nezaměstnanosti v první polovině roku mírně rostla a ve druhé polovině roku se pohybovala lehce nad 4 %.

---

<sup>1</sup> Kapitoly byly zpracovány na základě statistických dat známých do 2. dubna 2025 včetně.

Fed v srpnu započal proces snižování základní úrokové sazby a postupně ji snížil o 1 p. b. na cílové pásmo 4,25 až 4,50 %.

Hrubý domácí produkt Evropské unie se v roce 2024 zvýšil o 1,0 %. K růstu unijní ekonomiky pozitivně přispěla spotřeba domácností vlivem odeznění inflačních tlaků, kladně k růstu HDP přispěla i spotřeba vlády a saldo zahraničního obchodu. Dynamiku HDP naopak tlumila tvorba hrubého kapitálu, když byla investiční aktivita potlačena v důsledku zvýšených měnověpolitických sazeb a geopolitické nestabilitě. Trh práce vykázal odolnost a nezaměstnanost se v roce 2024 navzdory poměrně slabému ekonomickému výkonu udržela na 6,0 %. Průměrná míra inflace v loňském roce dosáhla 2,6 %, nejvýznamněji se na růstu cenové hladiny podílelo zdražení ve službách. Na zmírňování meziročního růstu spotřebitelských cen ECB reagovala postupným snižováním hlavní úrokové sazby – ta tak v průběhu roku klesla o 1 p. b., na 3,0 % v prosinci.

#### Tabulka č. 1: Hrubý domácí produkt

stálé ceny, sezónně a kalendářně očištěná data

| Země               |        | 2022 | 2023 | 2024 |      |      |      |      |
|--------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
|                    |        |      |      | rok  | 1Q   | 2Q   | 3Q   | 4Q   |
| USA                | mzr. % | 2,5  | 2,9  | 2,8  | 2,9  | 3,0  | 2,7  | 2,5  |
| Evropská unie      | mzr. % | 3,5  | 0,6  | 1,0  | 0,6  | 0,8  | 1,1  | 1,4  |
| Eurozóna           | mzr. % | 3,6  | 0,5  | 0,8  | 0,5  | 0,5  | 1,0  | 1,2  |
| Německo            | mzr. % | 1,4  | -0,1 | -0,2 | -0,1 | -0,2 | -0,3 | -0,2 |
| Slovensko          | mzr. % | 0,4  | 1,4  | 2,0  | 2,7  | 2,0  | 1,7  | 1,7  |
| Polsko             | mzr. % | 5,5  | 0,0  | 2,8  | 1,7  | 3,8  | 2,0  | 3,7  |
| Francie            | mzr. % | 2,6  | 1,1  | 1,1  | 1,4  | 1,0  | 1,2  | 0,6  |
| Rakousko           | mzr. % | 5,4  | -0,9 | -1,3 | -1,7 | -1,7 | -1,1 | -0,9 |
| Spojené království | mzr. % | 4,8  | 0,4  | 1,1  | 0,7  | 1,1  | 1,2  | 1,5  |
| Itálie             | mzr. % | 4,8  | 0,7  | 0,7  | 0,3  | 0,6  | 0,6  | 0,6  |

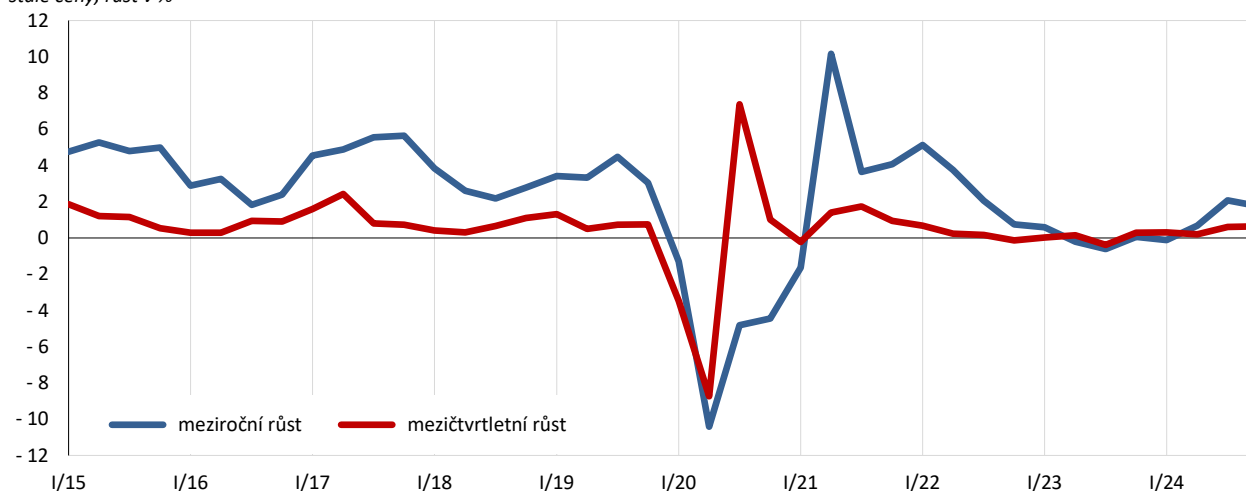
Zdroj: Eurostat, U.S. Bureau of Economic Analysis, UK Office for National Statistics

## 2 Ekonomický výkon

Reálný hrubý domácí produkt ČR v roce 2024 vzrostl o 1,1 %. Ekonomická aktivita v průběhu roku postupně zrychlovala, zejména zásluhou zlepšující se životní úrovně domácností. Výkon tuzemské ekonomiky limitovaly přetrvávající hospodářské problémy v zemích eurozóny a stále ještě restriktivní měnové podmínky. Naproti tomu dokončování dříve naakumulovaných objednávek v automobilovém průmyslu podpořilo vývoz. Saldo zahraničního obchodu tak k hospodářskému růstu přispívalo kladně.

#### Graf č. 1: Hrubý domácí produkt

stálé ceny, růst v %



Zdroj: ČSÚ

Výdaje domácností na konečnou spotřebu byly v roce 2024 pozitivně ovlivněny obnoveným růstem reálného disponibilního důchodu. Zvýšenou spotřebu podpořil i pokles míry úspor díky vyšší ochotě utrácet, byť jejímu většímu poklesu bránilo přetrvávající restriktivní nastavení měnové politiky. Výdaje domácností do jisté míry limitoval rovněž konsolidační balíček.

Výdaje na konečnou spotřebu sektoru vládních institucí vzrostly, k čemuž přispěly běžné transfery z fondů EU, zejména Nástroje pro oživení a odolnost.

Tvorba hrubého fixního kapitálu v meziročním srovnání poklesla. Investiční aktivitu podpořily investice do dopravních prostředků, ostatních budov a staveb a produktů duševního vlastnictví. Investice do strojů, zařízení a obydlí naopak vykázaly pokles. Ze sektorového hlediska se snížily investiční výdaje firem, domácností i vládních institucí. Soukromé i vládní investice limitoval rovněž přechod na novou finanční perspektivu fondů EU. Dokončování rozpracované produkce a nižší poptávka po výrobních vstupech vedly k meziročně nižší akumulaci zásob.

**Tabulka č. 2: Výdaje na hrubý domácí produkt**

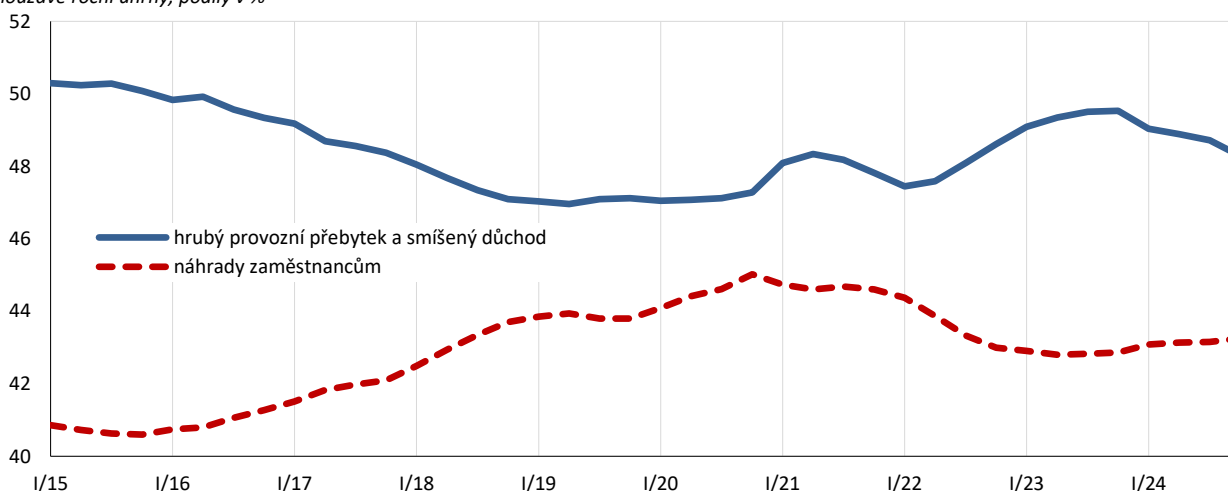
|                         |                |  | 2022 | 2023 | 2024 |       |      |      |
|-------------------------|----------------|--|------|------|------|-------|------|------|
|                         |                |  |      |      | rok  | 1Q    | 2Q   | 3Q   |
|                         |                |  |      |      |      |       |      | 4Q   |
| HDP, běžné ceny         | <i>mld. Kč</i> |  | 7050 | 7619 | 8011 | 1845  | 2021 | 2050 |
| HDP, běžné ceny         | <i>mzr. %</i>  |  | 11,8 | 8,1  | 5,1  | 4,1   | 4,8  | 5,5  |
| HDP, stálé ceny         | <i>mzr. %</i>  |  | 2,8  | -0,1 | 1,1  | -0,1  | 0,7  | 2,1  |
| Konečná spotřeba        | <i>mzr. %</i>  |  | 0,5  | -1,0 | 2,5  | 1,8   | 1,9  | 3,0  |
| domácností              | <i>mzr. %</i>  |  | 0,4  | -2,9 | 2,1  | 1,5   | 1,0  | 2,7  |
| vládních institucí      | <i>mzr. %</i>  |  | 0,4  | 3,4  | 3,3  | 2,4   | 3,9  | 3,6  |
| neziskových institucí   | <i>mzr. %</i>  |  | 7,8  | 3,9  | 4,2  | 3,3   | 6,7  | 6,1  |
| Tvorba hrubého kapitálu | <i>mzr. %</i>  |  | 10,2 | -6,4 | -4,3 | -11,7 | -6,9 | -1,9 |
| fixního                 | <i>mzr. %</i>  |  | 6,3  | 2,5  | -1,2 | -2,7  | -2,4 | 1,0  |
| Vývoz                   | <i>mzr. %</i>  |  | 5,1  | 2,7  | 1,8  | -1,1  | 1,2  | 6,1  |
| Dovoz                   | <i>mzr. %</i>  |  | 5,9  | -0,9 | 0,9  | -3,6  | -0,9 | 5,1  |

Zdroj: ČSÚ

Vývoz zboží a služeb byl podpořen růstem výroby motorových vozidel. Naopak nižší objem průmyslových zakázek ze zahraničí v ostatních průmyslových odvětvích exportní dynamiku tlumil. Pokračující snižování stavu zásob a slabá investiční poptávka vedly k nepatrnému meziročnímu růstu dovozu zboží a služeb. Ve výsledku tak přispěl čistý vývoz zboží a služeb k růstu HDP pozitivně (0,7 p. b.).

**Graf č. 2: Podíly sumárních složek důchodů na HDP**

*klouzávé roční úhrny, podíly v %*



Zdroj: ČSÚ, propočet MF

Zvýšení nominálního HDP v roce 2024 o 5,1 % bylo doprovázeno nárůstem náhrad zaměstnancům o 6,1 % a růstem hrubého provozního přebytku a smíšeného důchodu o 2,5 %. Z hlediska podílů obou typů důchodů na HDP došlo v daném období k citelnému snížení podílu hrubého provozního přebytku na úkor náhrad zaměstnancům a čistých daní z produktů.

**Tabulka č. 3: Důchodová struktura hrubého domácího produktu**

|                                                                |                | 2022 | 2023 | 2024 |      |      |      |      |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------|------|------|------|------|------|------|
|                                                                |                |      |      | rok  | 1Q   | 2Q   | 3Q   | 4Q   |
| HDP, běžné ceny                                                | <i>mld. Kč</i> | 7050 | 7619 | 8011 | 1845 | 2021 | 2050 | 2094 |
| Čisté daně                                                     | <i>podíl %</i> | 8,4  | 7,6  | 8,5  | 7,5  | 8,5  | 9,0  | 8,8  |
| Hrubý provozní přebytek a smíšený důchod                       | <i>podíl %</i> | 48,6 | 49,5 | 48,3 | 47,7 | 49,0 | 49,4 | 47,1 |
| Náhrady zaměstnancům                                           | <i>podíl %</i> | 43,0 | 42,9 | 43,3 | 44,9 | 42,5 | 41,6 | 44,1 |
| zemědělství, lesnictví a rybářství                             | <i>podíl %</i> | 0,9  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,9  |
| průmysl                                                        | <i>podíl %</i> | 12,3 | 12,2 | 12,1 | 12,7 | 12,3 | 11,5 | 12,0 |
| z toho zpracovatelský průmysl                                  | <i>podíl %</i> | 11,0 | 10,9 | 10,8 | 11,3 | 11,1 | 10,3 | 10,7 |
| stavebnictví                                                   | <i>podíl %</i> | 2,1  | 2,1  | 2,1  | 2,1  | 2,1  | 2,2  | 2,2  |
| obchod, ubytování, doprava a pohostinství                      | <i>podíl %</i> | 8,6  | 8,6  | 8,7  | 9,1  | 8,5  | 8,5  | 8,8  |
| informační a komunikační činnosti                              | <i>podíl %</i> | 2,5  | 2,5  | 2,6  | 2,8  | 2,5  | 2,5  | 2,5  |
| peněžnictví a pojišťovnictví                                   | <i>podíl %</i> | 1,2  | 1,1  | 1,1  | 1,3  | 1,2  | 1,0  | 1,1  |
| činnost v oblasti nemovitostí                                  | <i>podíl %</i> | 0,5  | 0,6  | 0,7  | 0,6  | 0,6  | 0,6  | 0,7  |
| profesní, vědecké, technické a administrativní činnosti        | <i>podíl %</i> | 3,4  | 3,5  | 3,6  | 3,8  | 3,5  | 3,5  | 3,8  |
| veřejná správa a obrana, vzdělávání, zdravotní a sociální péče | <i>podíl %</i> | 10,6 | 10,5 | 10,6 | 10,9 | 10,2 | 10,2 | 11,1 |
| ostatní činnosti                                               | <i>podíl %</i> | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,8  | 0,9  |

Zdroj: ČSÚ, propočet MF

### 3 Cenový vývoj

Po celý rok 2024 se meziroční růst spotřebitelských cen pohyboval poblíž 2 % inflačního cíle ČNB a průměrná míra inflace činila 2,4 % (oproti 10,7 % v roce 2023). K výraznému poklesu inflace oproti předchozím dvěma rokům přispělo významné zmírnění jak poptávkových, tak nabídkových tlaků.

**Tabulka č. 4: Základní ukazatele cenového vývoje**

|                                        |                | 2022 | 2023 | 2024 |       |       |      |     |
|----------------------------------------|----------------|------|------|------|-------|-------|------|-----|
|                                        |                |      |      | rok  | 1Q    | 2Q    | 3Q   | 4Q  |
| Index spotřebitel. cen (konec období)  |                |      |      |      |       |       |      |     |
| průměrná míra inflace                  | %              | 15,1 | 10,7 | 2,4  | 7,1   | 4,9   | 3,5  | 2,4 |
| meziroční inflace                      | %              | 15,8 | 3,0  | 6,9  | 2,0   | 2,0   | 2,6  | 3,0 |
| přísp. admin. opatření k mizr. inflaci | p. b.          | 3,2  | 4,7  | 1,0  | 1,0   | 0,9   | 1,0  | 1,0 |
| Ceny průmyslových výrobců              | <i>mizr. %</i> | 24,3 | 5,0  | 0,8  | -0,9  | 1,1   | 1,2  | 1,8 |
| Ceny stavebních prací                  | <i>mizr. %</i> | 12,4 | 5,9  | 2,0  | 2,0   | 1,9   | 2,0  | 2,3 |
| Ceny tržních služeb                    | <i>mizr. %</i> | 5,8  | 5,6  | 3,8  | 4,5   | 3,4   | 3,4  | 3,7 |
| Ceny zemědělských výrobců              | <i>mizr. %</i> | 31,5 | -6,0 | -5,9 | -17,2 | -10,4 | -1,4 | 5,0 |

Zdroj: ČSÚ

Administrativní opatření k průměrné míře inflace přispěla 1,0 p. b. (změny nepřímých daní 0,1 p. b. a regulované ceny 0,9 p. b.). Kladný příspěvek změny nepřímých daní odrážel zvýšení spotřebních daní z lihu a z tabákových výrobků, které bylo částečně kompenzováno změnami sazeb daně z přidané hodnoty. Dominantním faktorem v rámci regulovaných cen byly i nadále ceny energií, a to vlivem výrazného zdražení jejich regulovaných složek.

Restriktivní působení měnové politiky bylo v loňském roce zesíleno důchodovým efektem fiskálního konsolidačního balíčku, a společně tak mírnilo domácí poptávkové inflační tlaky. Ve směru nižší inflace působil i lehký pokles dolarové ceny ropy. Naopak proinflačním faktorem byl nejen růst nominálních mezd, ale i silná depreciace koruny vůči euru a dolaru.

K meziročnímu růstu cenové hladiny v roce 2024 nejvíce přispěl oddíl bydlení (0,9 p. b.), a to především kvůli růstu cen nájemného z bytu o 6,7 % či elektřiny o 10,5 %. Imputované nájemné vzrostlo o 1,1 % zejména důsledkem růstu cen nových nemovitostí, kde však byla dynamika zpočátku roku stále utlumená. Naopak ceny zemního plynu poklesly o 5,6 %. Dále byl vysoký příspěvek oddílů stravování a ubytování (0,5 p. b.) a alkoholické nápoje, tabák (0,4 p. b.). Ceny potravin a nealkoholických nápojů meziročně poklesly a celkovou inflaci tak snižovaly (-0,4 p. b.). Úhrnem byly ceny zboží vyšší o 0,9 %, ceny služeb o 5,1 %.

**Tabulka č. 5: Index spotřebitelských cen**

stálé váhy roku 2022

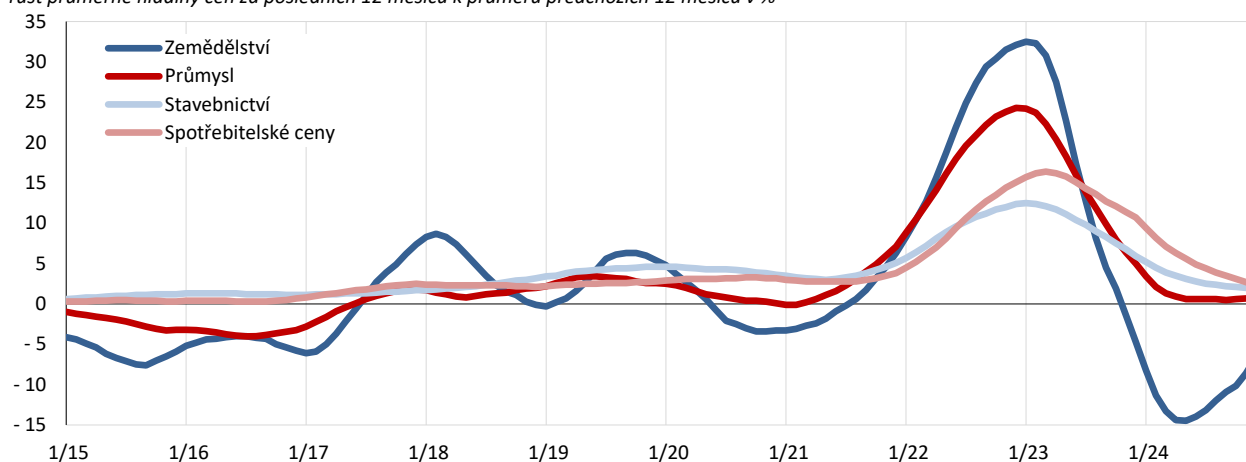
| Oddíl |                                              | váha<br>v koši<br>‰ | 2023      |                      | 2024      |                      |
|-------|----------------------------------------------|---------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|
|       |                                              |                     | mzr. růst | příspěvek<br>k růstu | mzr. růst | příspěvek<br>k růstu |
|       |                                              |                     | %         | p. b.                | %         | p. b.                |
|       | Ú h r n                                      | 1000,0              | 10,7      | 10,7                 | 2,4       | 2,4                  |
| 1     | Potraviny a nealkoholické nápoje             | 177,4               | 11,5      | 2,2                  | -2,3      | -0,4                 |
| 2     | Alkoholické nápoje, tabák                    | 84,6                | 6,6       | 0,5                  | 5,1       | 0,4                  |
| 3     | Odívání a obuv                               | 43,9                | 11,1      | 0,4                  | 2,5       | 0,1                  |
| 4     | Bydlení, voda, energie, paliva               | 258,4               | 16,8      | 4,7                  | 3,5       | 0,9                  |
| 5     | Bytové vybavení, zařízení domácnosti, opravy | 58,0                | 7,6       | 0,4                  | 0,5       | 0,0                  |
| 6     | Zdraví                                       | 27,9                | 8,8       | 0,2                  | 4,2       | 0,1                  |
| 7     | Doprava                                      | 105,6               | -1,0      | -0,1                 | 1,8       | 0,2                  |
| 8     | Pošty a telekomunikace                       | 29,4                | 3,6       | 0,1                  | 1,6       | 0,1                  |
| 9     | Rekreace a kultura                           | 78,2                | 10,5      | 0,8                  | 3,8       | 0,3                  |
| 10    | Vzdělávání                                   | 6,2                 | 7,0       | 0,0                  | 8,2       | 0,0                  |
| 11    | Stravování a ubytování                       | 64,8                | 14,2      | 0,9                  | 7,6       | 0,5                  |
| 12    | Ostatní zboží a služby                       | 65,5                | 9,4       | 0,6                  | 3,4       | 0,2                  |

Zdroj: ČSÚ

Vývoj v rámci produkčních cen byl v roce 2024 nesterilný. Ceny zemědělských výrobců meziročně významně poklesly, nicméně tato dynamika se v průběhu roku postupně obrátila do opětovného růstu, mimo jiné v návaznosti na globální zdražení základních potravinářských surovin. Ceny průmyslových výrobců vzrostly jen mírně, což souviselo s poklesem cen energií a jiných výrobních vstupů. Zdražení stavebních prací se nevymykalo běžnému vývoji. V cenách tržních služeb se projevila cenová dynamika u služeb.

**Graf č. 3: Spotřebitelské ceny a ceny výrobců**

růst průměrné hladiny cen za posledních 12 měsíců k průměru předchozích 12 měsíců v %



Zdroj: ČSÚ

Průměrná míra inflace měřená na bázi harmonizovaného indexu spotřebitelských cen v ČR v roce 2024 činila 2,7 % a pohybovala se tak poblíž průměru EU. Harmonizovaný index spotřebitelských cen mj. neobsahuje náklady vlastnického bydlení, jehož cenová dynamika byla v uplynulém roce výrazně utlumená – to vysvětluje vyšší cenové tlaky dle harmonizovaného indexu oproti inflaci měřené národní metodikou.

## 4 Trh práce

Napětí na trhu práce se zmírnilo, po celý rok 2024 počet uchazečů o zaměstnání převyšoval počet volných pracovních míst. Situace v jednotlivých regionech ale zůstala rozdílná. Míra nezaměstnanosti (15–64 let) se meziročně zvýšila, ale i tak se pohybovala na velmi nízké úrovni – v průměru 2,7 %. V porovnání s ostatními zeměmi EU byla míra nezaměstnanosti nejnižší. Nedostatek pracovníků v mnoha odvětvích a u některých profesí přispěl k růstu nominálních výdělků, který v loňském roce po dvou letech předčil inflaci.

**Tabulka č. 6: Základní ukazatele trhu práce**

|                                      |        |  | 2022 | 2023 | 2024 |      |      |      |      |
|--------------------------------------|--------|--|------|------|------|------|------|------|------|
|                                      |        |  |      |      | rok  | 1Q   | 2Q   | 3Q   | 4Q   |
| Zaměstnanost                         | mzr. % |  | 1,0  | 1,0  | 0,3  | 0,3  | 0,2  | 0,4  | 0,3  |
| Zaměstnanci                          | mzr. % |  | 0,8  | 0,9  | 0,2  | 0,1  | 0,2  | 0,4  | 0,1  |
| Míra zaměstnanosti (15-64 let)       | %      |  | 75,1 | 75,1 | 75,4 | 74,9 | 75,3 | 75,7 | 75,8 |
| Míra nezaměstnanosti (15-64 let)     | %      |  | 2,2  | 2,6  | 2,7  | 2,8  | 2,6  | 2,7  | 2,6  |
| Míra ekonomické aktivity (15-64 let) | %      |  | 76,8 | 77,1 | 77,5 | 77,1 | 77,3 | 77,8 | 77,8 |

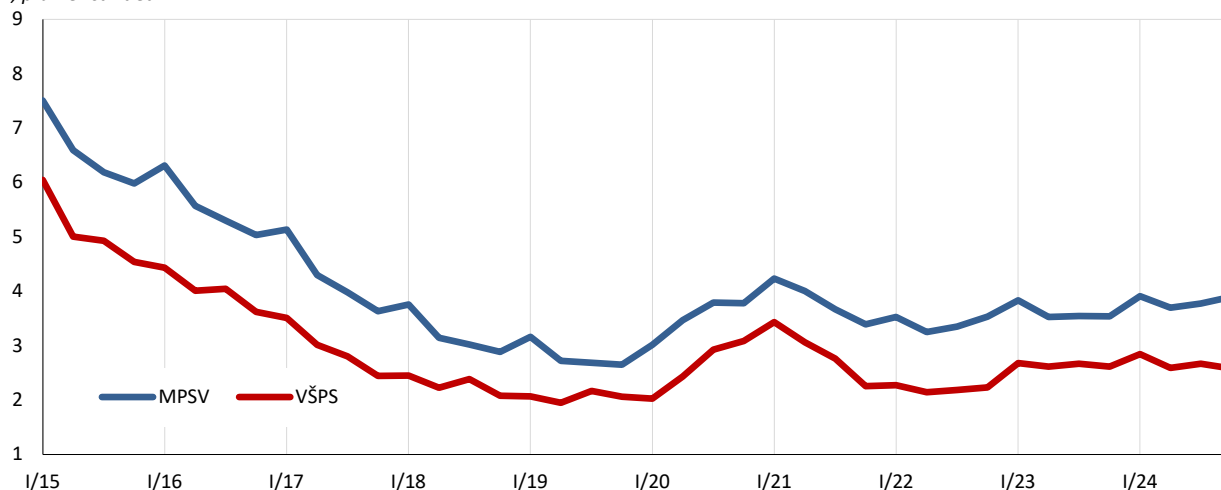
Zdroj: ČSÚ

Vlivem zpožděných efektů slabé hospodářské aktivity z roku 2023 a přetrvávajících problémů v průmyslových odvětvích došlo na trhu práce v roce 2024 ke zmírnění napětí. Čtvrtletní sezónně očištěná míra nezaměstnanosti (15–64 let) v průběhu roku kolísala mezi 2,6–2,7 %. Zaměstnanost sice v roce 2024 vzrostla v průměru o 0,3 %, ale v meziročním srovnání došlo ke zpomalení růstu. Počet zaměstnanců byl meziročně vyšší o 0,2 %. Míra participace (15–64 let) se v minulém roce zvýšila o 0,4 p. b. na 77,5 %. Meziroční růst míry participace byl podpořen jak zvyšujícím se statutárním věkem odchodu do důchodu, tak i rostoucím podílem věkových skupin s přirozeně vysokou mírou participace.

Počet volných pracovních míst se meziročně snížil, ale počet zaměstnaných cizinců naopak vzrostl. Dlouhodobě převažují pracovníci z Ukrajiny a Slovenska, ke konci 4. čtvrtletí 2024 se počet ukrajinských pracovníků meziročně zvýšil na 302 tis. I přes zmírnění nesouladu mezi poptávkou a nabídkou na trhu práce zůstával nedostatek pracovníků, zejména ve stavebnictví, hlavní bariérou růstu produkce.

**Graf č. 4: Míra nezaměstnanosti VŠPS a podíl nezaměstnaných na populaci 15–64 let MPSV**

v %, průměr čtvrtletí



Zdroj: ČSÚ, MPSV

Podíl nezaměstnaných osob se vlivem dále se snižující poptávky po práci v roce 2024 zvýšil o 0,2 p. b. na 3,8 %. Vzdělanostní struktura uchazečů o zaměstnání a volných pracovních míst se dlouhodobě takřka nemění, téměř dvě třetiny uchazečů disponovaly pouze základním vzděláním nebo nižším středním vzděláním bez maturity a přibližně tři čtvrtiny volných pracovních míst neobsahovaly požadavky na vyšší než základní vzdělání. Významný nesoulad mezi poptávkou a nabídkou byl zejména v členění podle profesí.

Průměrná nominální mzda se v roce 2024 zvýšila o 7,1 %, v důsledku slabšího růstu spotřebitelských cen průměrná reálná mzda vzrostla o 4,5 %. K dynamice nominálních výdělků přispělo kromě přetrvávajícího nedostatku pracovních sil také navýšení minimální a zaručené mzdy. Mediánová mzda vzrostla méně než průměrná mzda (o 5,6 %). Průměrný výdělek za celý loňský rok vzrostl nejvíce ve zdravotní a sociální péči (o 10,1 %), nejméně se zvýšil ve vzdělávání a veřejné správě a obraně (shodně o 2,7 %).

**Tabulka č. 7: Průměrná, mediánová a minimální mzda**

|                         |        | 2022 | 2023 | 2024 |     |     |     |     |
|-------------------------|--------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|
|                         |        |      |      | rok  | 1Q  | 2Q  | 3Q  | 4Q  |
| Průměrná mzda nominální | mzr. % | 4,3  | 8,0  | 7,1  | 7,3 | 6,6 | 7,1 | 7,2 |
| Průměrná mzda reálná    | mzr. % | -9,3 | -2,4 | 4,5  | 5,1 | 4,0 | 4,7 | 4,3 |
| Mediánová mzda          | mzr. % | 4,5  | 8,8  | 5,6  | 5,7 | 5,8 | 6,8 | 4,2 |
| Minimální mzda          | mzr. % | 6,6  | 6,8  | 9,2  | 9,2 | 9,2 | 9,2 | 9,2 |

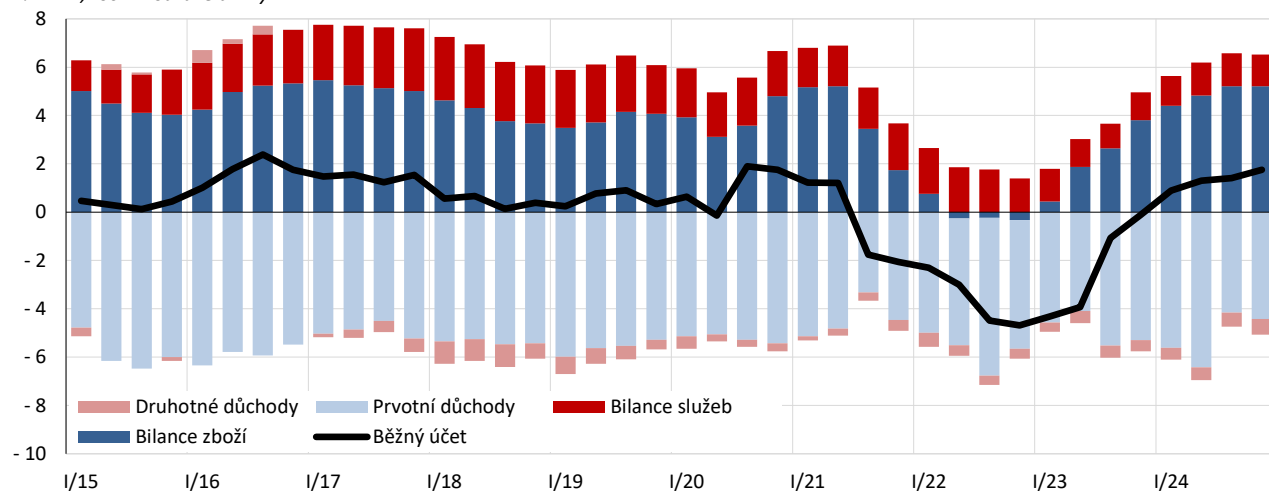
Zdroj: ČSÚ

## 5 Vztahy k zahraničí

Běžný účet skončil v roce 2024 v přebytku ve výši 1,8 % HDP. Na meziročním zlepšení salda o 1,9 % HDP se podílely všechny komponenty – nejvýrazněji pak balance zboží, která se oproti roku 2023 zlepšila o 1,4 % HDP. Balance služeb a druhotných důchodů se meziročně shodně zvýšily o 0,2 % HDP. Záporné saldo prvotních důchodů se zmírnilo jen nepatrně.

**Graf č. 5: Běžný účet platební bilance**

v % HDP, roční klouzavé úhrny



Zdroj: ČNB, ČSÚ, propočet MF

Balance zahraničního obchodu se zbožím se meziročně zlepšila o 128 mld. Kč a vykázala přebytek 418 mld. Kč. Zlepšení salda z velké části odráží růst výroby a vývozu motorových vozidel. Ke zlepšení obchodní bilance přispělo i zlevnění dovážených energetických komodit. Pozitivně se na vývoji obchodní bilance rovněž podepsaly slabší dovozy statků pro investiční účely a komodit pro mezispotřebu (polotovary, chemikálie, suroviny) dané poklesem výroby ve zpracovatelském průmyslu a nižší akumulací zásob výrobních vstupů.

Aktivum bilance služeb se meziročně zvýšilo o 17 mld. Kč na 105 mld. Kč, a to především vlivem zlepšení v oblastech dopravy, telekomunikací a ICT či pojišťovnictví. V opačném gardu působil nárůst poplatků za využívání duševního vlastnictví.

Balance prvotních důchodů se v absolutním vyjádření nepatrně zhoršila zvýšením deficitu o 6 mld. Kč na 343 mld. Kč, což souviselo s poklesem čistých příjmů z rozpočtu EU vykazovaných v rámci prvotních důchodů. Naopak objem do zahraničí vyplácených dividend z přímých a portfoliových investic se meziročně snížil.

Deficit bilance druhotných důchodů se meziročně zmírnil o 10 mld. Kč na 39 mld. Kč vlivem nárůstu unijních transferů, zahrnujících zejména neinvestiční dotace ze strukturálních fondů Evropské unie.

## 6 Měnový vývoj a finanční trh

V loňském roce pokračoval cyklus snižování měnověpolitických sazeb, který Česká národní banka započala v prosinci 2023. Dvoutýdenní repo sazba se v průběhu roku snížila o 2,75 p. b. na 4,0 %, a to zejména v návaznosti na příznivý vývoj inflačních tlaků.

Tříměsíční mezibankovní sazba PRIBOR se v návaznosti na pokles měnověpolitických sazeb ČNB za celý rok 2024 snížila v průměru o 2,1 p. b. ze 7,1 % na 5,0 %.

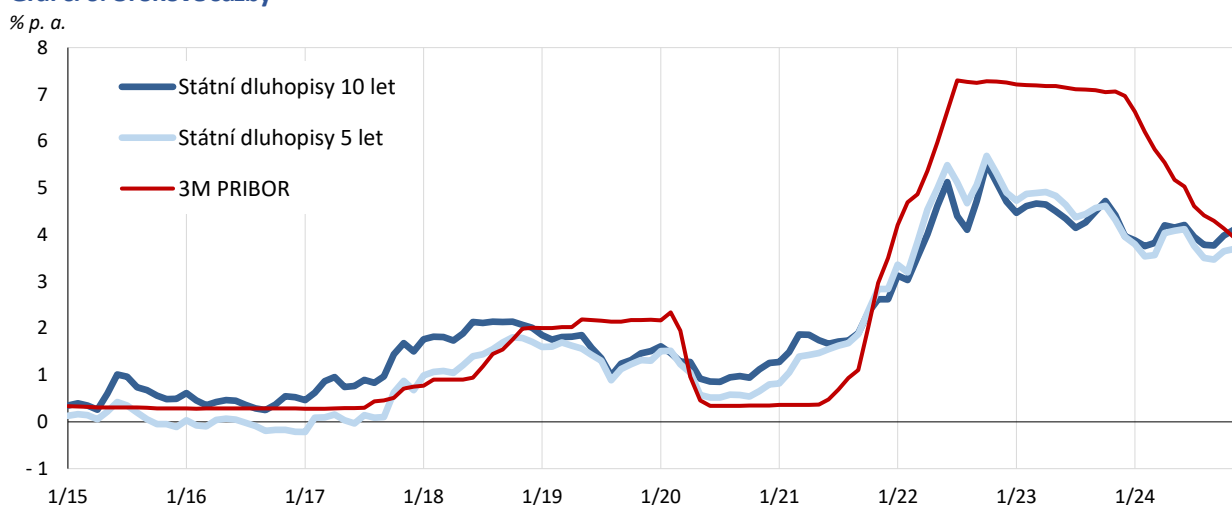
Výnosy státních dluhopisů se splatností 2, 5, resp. 10 let se v roce 2024 snížily na průměrných 3,8 % (z 5,2 % v roce 2023), 3,7 % (ze 4,6 %), resp. 4,0 % (ze 4,4 %). Tvar výnosové křivky se v průběhu minulého roku normalizoval, výnosy dluhopisů s dvouletou splatností se tak již po většinu roku pohybovaly pod výnosy s desetiletou splatností. Výraznější poklesu korunových výnosů v minulém roce bránil zřejmě vývoj obdobných úrokových sazeb v zahraničí, zejména růst úrokových výnosů amerického dolaru.

Meziroční růst celkového objemu úvěrů domácnostem v roce 2024 dosáhl 4,8 %. Úvěrovou dynamiku táhl primárně vyšší objem úvěrů na bydlení v souvislosti s opětovným růstem cen rezidenčních nemovitostí a oživením poptávky po úvěrech (podpořenou lepší příjmovou situací domácností či mírným poklesem hypotečních sazeb). Průměrné klientské úrokové sazby u nových úvěrů domácnostem meziročně poklesly. U čistých nových hypotečních úvěrů domácnostem došlo ke snížení sazeb v průměru o 0,7 p. b. na 5,2 %. Naopak průměrná klientská úroková sazba z celkového objemu úvěrů domácnostem ve stejném období vzrostla o 0,4 p. b. na 4,3 %, a to vlivem výše úročených nově poskytnutých úvěrů a refixací hypotečních úvěrů, neboť aktuální sazby zůstávají oproti sazbám platným v době předchozí fixace vyšší. Růst objemu celkových vkladů domácností se meziročně zvýšil na 7,9 %. Klientské úrokové sazby z korunových vkladů domácností klesly v průměru o 0,2 p. b. na 1,9 %.

Meziroční růst celkového objemu úvěrů nefinančním podnikům zrychlil na 7,5 %, přičemž nadále převažoval zejména růst objemu cizoměnových úvěrů. Jejich podíl na celkových úvěrech nefinančním podnikům se tak v roce 2024 zvýšil na 52 %. Růst cizoměnových úvěrů však v průběhu roku jevil známky zpomalování na úkor vyššího objemu korunových úvěrů, což patrně souviselo s poklesem úrokového diferenciálu vůči eurozóně. Průměrná klientská úroková sazba z celkového objemu korunových úvěrů nefinančním podnikům klesla na 6,3 %. Růst objemu celkových vkladů nefinančních podniků meziročně zpomalil na 5,5 %.

Podíly úvěrů v selhání na celkových úvěrech nefinančním podnikům i domácnostem setrvaly v blízkosti historicky nejnižších hodnot. Pro domácnosti byl podíl úvěru v selhání roven 1,3 %, u nefinančních podniků 2,5 % z celkových úvěrů.

**Graf č. 6: Úrokové sazby**

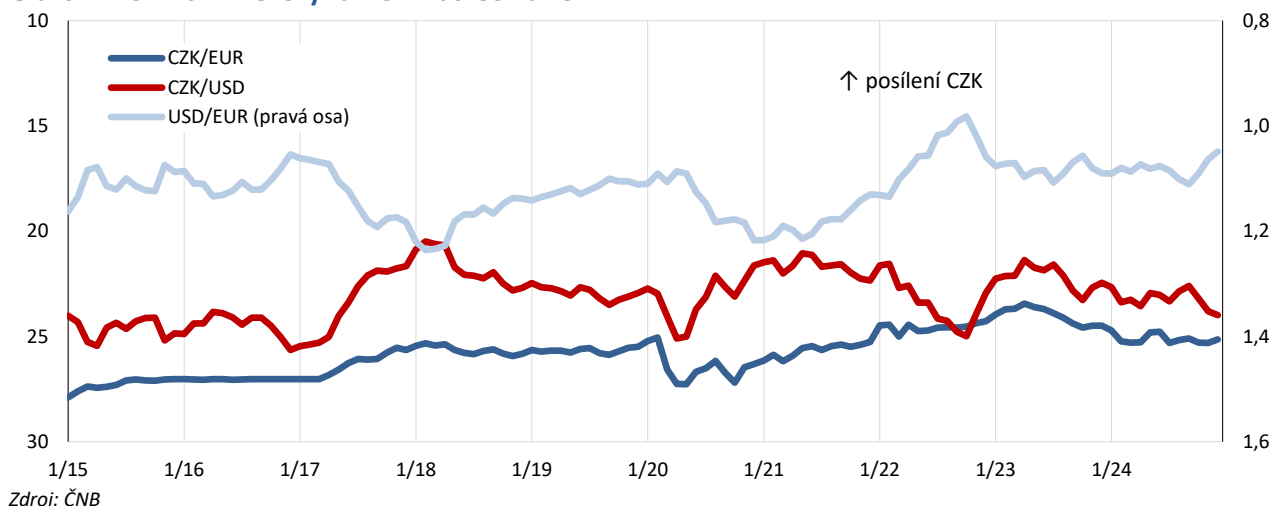


Zdroj: ČNB

Koruna vůči euru v roce 2024 oslabila v průměru o 4,4 % na 25,1 CZK/EUR, přičemž k oslabování docházelo již v průběhu roku 2023 a v prvních měsících minulého roku. Na meziroční oslabení koruny působilo zejména skutečné a očekávané zmírňování restriktce měnové politiky ČNB ve srovnání s pozdějším začátkem měnového uvolňování ze strany nejvýznamnějších zahraničních centrálních bank, ale i jen pozvolné ožívování české ekonomiky a nestabilní geopolitické prostředí.

Kurz koruny vůči dolaru je implikován vývojem kurzu CZK/EUR a kurzem USD/EUR. Průběh USD/EUR se vyznačoval v letech 2023 a 2024 převážně stabilitou (meziroční posílení eura o 0,1 %). Koruna vůči dolaru v roce 2024 meziročně oslabila v průměru o 4,3 % na 23,2 CZK/USD.

**Graf č. 7: Nominální měnový kurz CZK vůči USD a EUR**



## 7 Srovnání makroekonomického rámce schváleného státního rozpočtu na rok 2024 se současnými daty

Srovnání klíčových ukazatelů nabízí níže uvedená tabulka.

**Tabulka č. 8: Makroekonomický rámec státního rozpočtu pro rok 2024 vs. současný stav**

|                                     |                | Makroekonomický rámec SR<br>2024 (srpen 2023) |      |      |      | Skutečnost<br>(duben 2025) |      |      |      | Diference v p.b. |      |      |      |
|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|------|------|------|----------------------------|------|------|------|------------------|------|------|------|
|                                     |                | 2021                                          | 2022 | 2023 | 2024 | 2021                       | 2022 | 2023 | 2024 | 2021             | 2022 | 2023 | 2024 |
| Hrubý domácí produkt                | růst v %, s.c. | 3,6                                           | 2,4  | -0,2 | 2,3  | 4,0                        | 2,8  | -0,1 | 1,1  | 0,5              | 0,5  | 0,1  | -1,2 |
| Hrubý domácí produkt                | růst v %, b.c. | 7,0                                           | 11,1 | 8,8  | 5,0  | 8,2                        | 11,8 | 8,1  | 5,1  | 1,2              | 0,7  | -0,7 | 0,2  |
| Průměrná míra inflace               | %              | 3,8                                           | 15,1 | 10,9 | 2,8  | 3,8                        | 15,1 | 10,7 | 2,4  | 0,0              | 0,0  | -0,2 | -0,4 |
| Zaměstnanost (národní účty)         | růst v %       | 0,4                                           | 1,5  | 1,1  | 0,7  | 1,0                        | 1,0  | 1,0  | 0,3  | 0,6              | -0,5 | 0,0  | -0,4 |
| Míra nezaměstnanosti (VŠPS)         | průměr v %     | 2,8                                           | 2,3  | 2,8  | 2,7  | 2,8                        | 2,2  | 2,6  | 2,6  | 0,0              | -0,2 | -0,2 | -0,1 |
| Objem mezd a platů (domácí koncept) | růst v %, b.c. | 5,9                                           | 9,3  | 8,4  | 6,1  | 7,2                        | 9,1  | 7,7  | 6,3  | 1,4              | -0,2 | -0,7 | 0,3  |
| Poměr BÚ na HDP                     | %              | -2,8                                          | -6,1 | -1,7 | -0,6 | -2,1                       | -4,7 | -0,1 | 1,8  | 0,7              | 1,4  | 1,5  | 2,4  |

Zdroj: ČSÚ, ČNB, propočet MF

Při hodnocení uvedených odchylek je nutné reflektovat skutečnost, že data z národních účtů jsou průběžně upravována ať již v rovině běžných či pravidelných revizí v důsledku zpřesněných informačních zdrojů, tak z důvodu mimořádných revizí, které plynou ze změn v metodice národních účtů. To se neprojevuje pouze na původních datech národních účtů, ale také v poměrových ukazatelích, které některá data z národních účtů používají. Z pohledu výše uvedené tabulky se jedná o poměr salda běžného účtu k HDP.

Makroekonomická predikce je proces závislý na datové základně, která je v daném okamžiku k dispozici. Z daných faktů potom vychází, že ex post uvedené odchylky nelze exaktně rozložit na část, která plyne ze samotné revize datové základny, a část, která by byla dána chybou v predikci jako takové. Ex post tedy není možné spekulovat o tom, jaká by byla predikce v konkrétním minulém období, pokud by v tomto období byla známa v současnosti platná datová základna.

Reálný HDP v roce 2024 vlivem obnoveného růstu spotřeby domácností a vyššího přebytku salda zahraničního obchodu vzrostl. Růst byl nicméně poloviční oproti hodnotě, se kterou počítal Makroekonomický rámec státního rozpočtu ze srpna 2023. Díky vyššímu než predikovanému růstu směnných relací a deflátoru spotřeby ale bylo tempo nominálního HDP téměř ve shodě s rozpočtovou predikcí. K podstatným odchylkám došlo ve struktuře reálného HDP. Zatímco predikce počítala se silnějším oživením výdajů na konečnou spotřebu domácností, skutečná dynamika tohoto agregátu byla nižší v důsledku vyšší míry úspor. Větší záporný příspěvek byl pak vykázán u změny stavu zásob vlivem rychlejšího dokončování rozpracované produkce. Ekonomickou aktivitu brzdila i slabší investiční aktivita a mírnější kladný příspěvek čistého vývozu k HDP. Naopak silnější tempo vykázala spotřeba sektoru vládních institucí.

Přetrvávající napětí na trhu práce se odrazilo v dynamickém mzdovém vývoji, který byl téměř v souladu s predikcí. Míra nezaměstnanosti i přes slabší růst ekonomické aktivity zůstala stabilní a jen nepatrně převýšila očekávání Ministerstva financí. Nadále tak patřila k nejnižším mezi zeměmi OECD. Spotřebitelská inflace byla oproti predikci nižší vlivem slabších domácích poptávkových tlaků, ale i díky výraznějšímu poklesu cen potravin a energií. Saldo běžného účtu v konečném důsledku dopadlo výrazně lépe zásluhou silnějšího nárůstu přebytku na bilanci zboží.

## II. Hospodaření sektoru vládních institucí v roce 2024

Podle údajů ČSÚ skončilo hospodaření sektoru vládních institucí v roce 2024 deficitem 2,2 % HDP. Deficitní hospodaření šlo především na vrub státního rozpočtu, se schodkem však hospodařily i zdravotní pojišťovny. Naproti tomu místní vládní instituce vykázaly opět kladné saldo. Za meziročním zlepšením celkového salda o 1,5 p. b. stál pokles výdajů v poměru k HDP o 0,9 p. b. a zvýšení příjmů o 0,6 p. b. Po očištění o vliv hospodářského cyklu, jednorázová a jiná přechodná opatření se schodek veřejných financí zlepšil o 0,7 p. b. a dosáhl výše 1,9 % HDP.

Celkové příjmy vzrostly o 6,8 %, z toho daňové příjmy včetně příspěvků na sociální zabezpečení o 7,9 %. Dynamiku daně z přidané hodnoty (2,5 %) mírnilo sjednocení snížených sazeb daně na 12 % a současně přesuny některých zboží a služeb mezi sazbami. Opačně působil dodatečný výnos daně z přidané hodnoty plynoucí z navýšení spotřebních daní. Jejich meziroční vývoj pozitivně ovlivnil bazický efekt, kdy do konce července 2023 platila snížená sazba daně na motorovou naftu. Kromě toho konsolidační balíček zvýšil zdanění existujících tabákových výrobků a zavedl zdanění alternativních tabákových výrobků, jako jsou e-liquidy. Daňové příjmy meziročně snižoval konec účinnosti mimořádných odvodů z nadměrných příjmů výrobců elektřiny, které byly zavedeny v období energetické krize. Jejich rozpočtový efekt kompenzovalo ukončení plošného odpuštění poplatku za obnovitelné zdroje energie u domácností a firem ke konci roku 2023. V loňském roce se pomoc týkala pouze energeticky náročných podniků. Zvýšení daně z nemovitých věcí přineslo do veřejných rozpočtů 10 mld. Kč.

Zdanění pracovních výdělků v podobě daně z příjmů fyzických osob (růst o 11,9 %) i příspěvků na sociální zabezpečení (růst o 8,6 %) zvyšovaly tři skupiny faktorů. Kromě více než 6% dynamiky objemu mezd a platů tempo příspěvků na zdravotní pojištění zrychlil nárůst platby za státní pojištěnce o 12,7 mld. Kč (9,2 %). V neposlední řadě výnosy zdanění práce ovlivnila opatření konsolidačního balíčku, jakými bylo snížení práhu vyšší statutární sazby daně z příjmů fyzických osob ze 48násobku na 36násobek průměrné mzdy, omezení slevy na dani na manželku/manžela pečující(ho) o dítě do 3 let věku a zrušení slevy na dani za umístění dítěte do předškolního zařízení. Příspěvky na sociální zabezpečení pak balíček navýšil znovuzavedením nemocenského pojištění pro zaměstnance a zvýšením odvodů osobám samostatně výdělečně činným. Výnos daně z příjmů právnických osob (6,1 %) byl posílen zvýšením sazby daně o 2 p. b. s odhadovaným dopadem kolem 21 mld. Kč.

Meziroční vývoj ostatních příjmů určovaly zejména výrazně nižší příjmy z dividend od státem vlastněných společností, stejně jako nižší úroky z poskytnutých půjček v rámci řízení likvidity státní pokladny.

Celkové výdaje byly brzděny konsolidačním balíčkem. Růst výdajů na konečnou spotřebu meziročně zpomalil na 7,3 %. Mezispotřeba si zachovala vysoké tempo 8,7 %, k němuž přispěly i výdaje na opravy majetku poškozeného povodněmi v září 2024. Ke zpomalení došlo naopak u náhrad zaměstnancům, které dosáhly podstatně nižší dynamiky ve srovnání s rokem 2023. Téměř 12% tempo naturálních sociálních transferů určovaly rostoucí výdaje zdravotních pojišťoven umožněné nejen nárůstem pojistného a plateb za státní pojištěnce, ale i schodkem systému veřejného zdravotního pojištění. Vedle toho došlo k nárůstu již tak vysoké úrovně vyplacených dávek na bydlení.

Ve skladbě peněžitých sociálních dávek měly rozhodující podíl penzijní dávky, jejichž valorizace znamenala navýšení výdajů na důchody o 3,5 %. Z hlediska dynamiky však rostly zejména podpory v nezaměstnanosti, nemocenská, příspěvek na péči či platby za státního pojištěnce. Objem vyplacených prostředků dále navyšovaly humanitární dávky uprchlíkům z Ukrajiny i mimořádná okamžitá pomoc občanům postiženým zářijovými povodněmi. To vše v souhrnu vedlo k nárůstu sociálních dávek o 4,4 %.

Tempo investic do fixních aktiv meziročně výrazně zpomalilo na 1,5 %. Za nižším tempem stojí 4% pokles výdajů místních rozpočtů. Na ústřední úrovni byl růst investic tažen výdaji v oblasti dopravní infrastruktury a obrany. V případě výdajů spolufinancovaných z EU hrála roli realizace projektů Národního plánu obnovy i rozvíjející se finanční perspektiva 2021–2027.

Opatření konsolidačního balíčku spolu s koncem dočasných titulů schválených v reakci na energetickou krizi představovaly meziroční úsporu v řádu desítek miliard korun. Pokles zaznamenaly rovněž běžné (nižší odvody do rozpočtu EU) i kapitálové transfery.

Deficitní hospodaření vládních institucí se promítlo do výše dluhu, který vzrostl v roce 2024 o více než 1 p. b. na 43,6 % HDP. To vedlo k dalšímu navýšení úrokových výdajů, avšak v poměru k HDP zůstaly konstantní na úrovni 1,3 % HDP.

**Tabulka č. 9: Hlavní fiskální ukazatele**

|                                                  |                | 2020           | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Celkové příjmy sektoru vládních institucí</b> | <i>mld. Kč</i> | <b>2 366,5</b> | <b>2 527,7</b> | <b>2 814,3</b> | <b>3 060,4</b> | <b>3 267,3</b> |
|                                                  | <i>% HDP</i>   | 40,6           | 40,1           | 39,9           | 40,2           | 40,8           |
| <b>Celkové výdaje sektoru vládních institucí</b> | <i>mld. Kč</i> | <b>2 695,8</b> | <b>2 840,0</b> | <b>3 030,7</b> | <b>3 346,4</b> | <b>3 444,5</b> |
|                                                  | <i>% HDP</i>   | 46,3           | 45,0           | 43,0           | 43,9           | 43,0           |
| <b>Saldo sektoru vládních institucí</b>          | <i>mld. Kč</i> | <b>-329,3</b>  | <b>-312,3</b>  | <b>-216,3</b>  | <b>-286,0</b>  | <b>-177,2</b>  |
|                                                  | <i>% HDP</i>   | -5,6           | -5,0           | -3,1           | -3,8           | -2,2           |
| <b>Dluh sektoru vládních institucí</b>           | <i>mld. Kč</i> | <b>2 149,7</b> | <b>2 566,8</b> | <b>2 997,6</b> | <b>3 234,1</b> | <b>3 492,2</b> |
|                                                  | <i>% HDP</i>   | 36,9           | 40,7           | 42,5           | 42,5           | 43,6           |

Zdroj: ČSÚ