

Česko 2025: Spolehlivý exportní partner

Obsah

Události v EU:	Německo má nejvyšší vojenské výdaje v Evropě	strana 2
Index prosperity Česka:	České životní prostředí je nadále podprůměrné, dolů nás táhnou vysoké emise	strana 5
Drobnohled:	Ceny energií zažily dramatické období, kam se vydají v dalších letech?	strana 6
Téma:	Česko 2025: Spolehlivý exportní partner	strana 7



Duben 2025

Z aktuálního vydání Měsíčníku EU aktualit vybíráme:

EKONOMICKÉ A STRATEGICKÉ ANALÝZY

David Navrátil
hlavní ekonom České spořitelny
+420 956 765 439, dnavratil@csas.cz

EU a sektorové analýzy:

Tomáš Kozelský
+420 956 718 013, tkozelsky@csas.cz

Tereza Hrtúsová
+420 956 718 012, thrtusova@csas.cz

Radek Novák
+420 956 718 015, radeknovak@csas.cz

Poradenství a strukturální analýzy:

Petr Zahradník
+420 956 765 213, pzahradnik@csas.cz

Česká spořitelna, a.s.
Budějovická 1518/13b
140 00 Praha 4
<http://www.csas.cz/research>

Sledujte nás na Twitteru:



@Research_sporka

Obsahovými partnery Měsíčníku EU aktualit jsou
Zastoupení Evropské komise v ČR a portál EurActiv.cz



EURACTIV.cz

Události v EU:

- **Vláda zatím termín zavedení eura v Česku nestanovila.** Rozhodla o tom 9. dubna na základě společného doporučení ministerstva financí a České národní banky. Česko loni splnilo tři z pěti kritérií pro přijetí eura, a to velikost deficitu veřejných financí, výši zadlužení a výši úrokových sazeb. Nesplnilo naopak inflační kritérium a povinnost členství v mechanismu směnných kurzů ERM II.
- **Německo má od loňského roku nejvyšší vojenské výdaje v Evropě.** V celosvětovém pořadí je čtvrté – za USA, Čínou a Ruskem. Stalo se tak poprvé od konce studené války. Naopak Belgie spolu s Itálií a Španělskem patří k zemím, které historicky vynakládají nízké výdaje na obranu.

Index prosperity Česka:

Česko patří ohledně stavu životního prostředí v rámci EU stále k podprůměru, letos nám připadla 19. příčka. Na jednoho Čecha stále připadá větší množství skleníkových plynů než na průměrného Evropana, přesto meziročně významně ubylo emisí vznikajících vlivem obhospodařování půdy a lesů. V Česku naopak dále vzniká jeden z nejnižších podílů energie z obnovitelných zdrojů, stagnuje zejména budování větrných elektráren.

Drobnohled:

Koncové ceny elektřiny a zemního plynu pro domácnosti v ČR se vyvíjely po obdobné trajektorii zhruba do roku 2016. Poté se vlivem rostoucí ceny emisních povolenek, a tím pádem i rostoucí burzovní ceny elektřiny v EU, tato závislost přerušila. Koncová cena elektřiny pro domácnosti začala růst, kdežto koncová cena plynu pokračovala v poklesu, a to až zhruba do konce roku 2021. **Kam se ceny energií vydají v dalších letech?**

Téma:

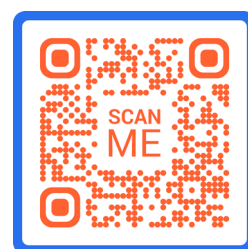
Strategická poloha v srdci Evropy a otevřená ekonomika=ideální exportní podmínky. Co nabízí Česko světu?

- Ekonomickou stabilitu: Vysoké kreditní hodnocení a konkurenceschopné náklady na pracovní sílu posilují postavení na mezinárodní scéně.
- Vysoký podíl high-tech: 19 % českého exportu tvoří high-tech výrobky (4. nejvyšší podíl v EU).
- Růst exportu: Od roku 1993 vzrostl objem exportu více než 13krát, podíl exportu na HDP aktuálně činí 70 % (řadí se mezi TOP30 na světě).
- Diverzifikovaný průmysl: Široké spektrum produktů, od automobilového průmyslu po elektroniku či nanotechnologie.
- Bezpečnost a stabilitu: 12. místo v Globálním indexu míry, což zvyšuje jeho atraktivitu pro obchod a investice.

V hlavním tématu přinášíme přehled o české ekonomice a exportních schopnostech. Report v celém znění včetně přehledu o jednotlivých odvětvích (pouze v EN) pak najdete [zde](#).

Vážení čtenáři, přeji vám příjemné čtení a pohodově prožité nadcházející svátky.

Tereza Hrtúsová



@Research_sporka

Události v EU



Německo má nejvyšší vojenské výdaje v Evropě. - Eurostat: Inflace v EU se v březnu snížila na 2,5 %, klesla i v Česku. - Vláda zatím termín zavedení eura v Česku nestanoví. - Návrh Komise: Roční kontroly starších aut (osobních a dodávkových vozů starších deseti let) a digitální dokumenty k vozidlu.

POLITIKA

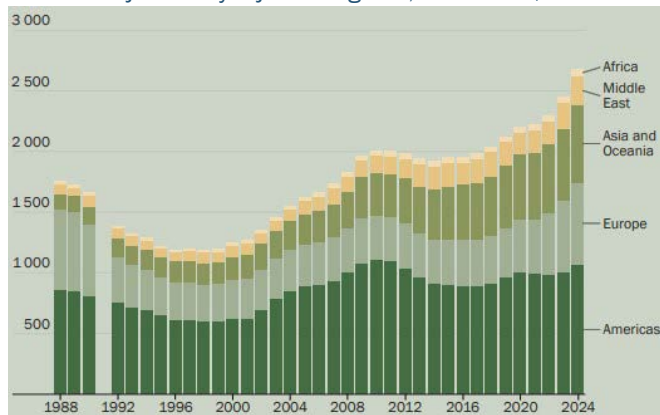
Německo má nejvyšší vojenské výdaje v Evropě

Německo má od loňského roku nejvyšší vojenské výdaje v Evropě, vyplývá ze studie Stockholmského mezinárodního institutu pro výzkum míru (SIPRI). **V celosvětovém pořadí je čtvrté – za USA, Čínou a Ruskem. Stalo se tak poprvé od konce studené války.**

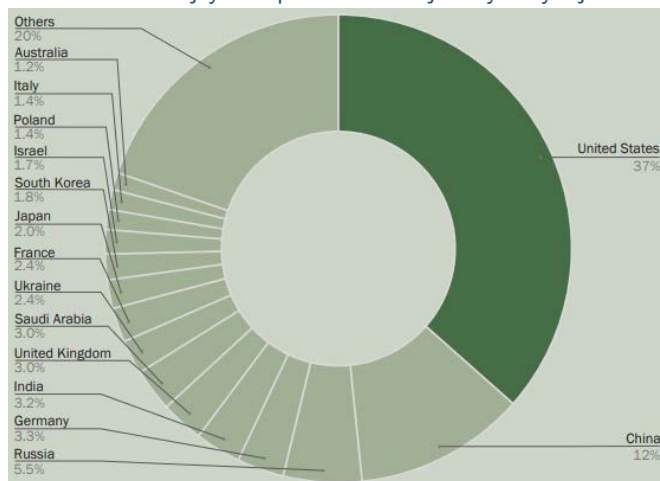
Výdaje dosáhly v loňském roce 77,8 miliardy eur (88,5 miliardy dolarů) a předstihly tak Velkou Británii, která utratila ekvivalentní částku 81,8 miliardy dolarů. K tomuto nárůstu přispěl mimořádný fond ve výši 100 miliard eur, zřízený na modernizaci národní armády po ruské válce na Ukrajině.

Naopak Belgie spolu s Itálií a Španělskem patří k zemím, které historicky vynakládají nízké výdaje na obranu. Belgie vydá na obranu 2 % HDP už letos. Bude investovat do vojenských programů dodatečně 4 miliardy eur, peníze by měly jít hlavně na nákup munice. Cíle NATO letos Belgie splní poprvé.

Světové vojenské výdaje dle regionu, 1988-2024, mld. USD



TOP15 zemí s nejvyšším podílem na vojenských výdajích



Zdroj: SIPRI

<https://euractiv.cz/section/politika/news/the-capitals-nemecko-ma-nejvyssi-vojenske-vydaje-v-evrope/>

<https://www.sipri.org/media/press-release/2025/unprecedented-rise-global-military-expenditure-european-and-middle-east-spending-surges>

EKONOMIKA

Eurostat: Inflace v EU se v březnu snížila na 2,5 procenta, klesla i v Česku

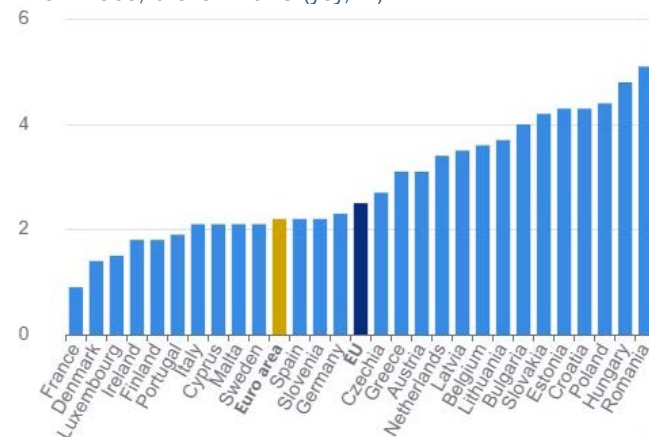
Meziroční růst spotřebitelských cen v Evropské unii v březnu zpomalil na 2,5 % z únorových 2,7 %. V České republice se meziroční míra inflace v březnu podle Eurostatu snížila o jednu desetinu procentního bodu a sestoupila na 2,7 %. Eurostat pracuje s harmonizovanými údaji, které se používají pro účely srovnání s ostatními zeměmi EU a které se liší od výpočtu Českého statistického úřadu.

Eurostat rovněž potvrdil svůj rychlý odhad ze začátku dubna, podle kterého meziroční růst spotřebitelských cen v eurozóně v březnu zpomalil na 2,2 % z únorových 2,3 %. Inflace v eurozóně se tak přibližuje k dvouprocentnímu cíli Evropské centrální banky.

Česká republika měla v březnu podle údajů Eurostatu nejnižší inflaci ze zemí visegrádské čtyřky. Na Slovensku inflace činila 4,2 % a v Polsku 4,4 %. V Maďarsku se nacházela na 4,8 %. Nejnižší inflaci v celé EU vykázala Francie, kde se ceny meziročně zvýšily pouze o 0,9 %. Nejvyšší byla inflace naopak v Rumunsku, kde ceny vrostly o 5,1 %.

Analytici očekávají, že v nadcházejících měsících zůstane tempo růstu spotřebitelských cen v Česku blízko současné úrovně.

Míra inflace, březen 2025 (yoy, %)



Zdroj: Eurostat

<https://euractiv.cz/section/ekonomika/news/eurostat-inflace-v-eu-se-v-breznu-snizila-na-25-procenta-klesla-i-v-cesku/>

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-16042025-ap>

Události v EU

Vláda zatím termín zavedení eura v Česku nestanoví

Vláda 9. dubna rozhodla zatím nestanovit termín zavedení společné evropské měny v Česku. Rozhodla o tom na základě společného doporučení ministerstva financí a České národní banky. **Podle materiálu, který vyhodnocuje připravenost země na členství v eurozóně, Česko loni splnilo tři z pěti kritérií pro přijetí eura, a to velikost deficitu veřejných financí, výši zadlužení a výši úrokových sazeb. Nesplnilo naopak inflační kritérium ani povinnost členství v mechanismu směnných kurzů ERM II.**

Ministr financí ocenil, že se daří plnit kritéria v oblasti veřejných financí. Podle něj je díky tomu možné začít debatovat o zavedení eura. „Nenajdete jednoznačné ekonomické důvody pro přijetí a proti přijetí eura a zkušenosti ostatních států, které v minulosti euro zavedly, ukazují, že klíčovým faktorem je podpora obyvatel. V České republice nyní podporuje zavedení eura čtvrtina obyvatel a pokud se podpora nezvýší alespoň na 50 procent, opuštění národní měny s tak dlouhou tradicí podle mého názoru nedává smysl,“ dodal ministr.

Materiál ministerstva a ČNB konstatoval, že Česko loni splnilo tři kritéria pro zavedení eura. Nepodařilo se ale splnit inflační kritérium, které je stanoveno jako roční míra inflace nanejvýš o 1,5 procentního bodu vyšší než průměr tří zemí eurozóny s nejnižší inflací. „Díky odeznění nepříznivých nabídkových faktorů a účinkům předchozího zpřísnění měnové i fiskální politiky se v roce 2024 inflace pohybovala uvnitř tolerančního pásma inflačního cíle České národní banky. Nicméně nesourodý cenový vývoj v jednotlivých zemích EU vedl k nízké hodnotě inflačního kritéria,“ uvedlo ministerstvo. Průměrná inflace v ČR loni byla 2,4 %, klesla z předloňských 10,7 %. Cíl ČNB jsou dvě procenta.

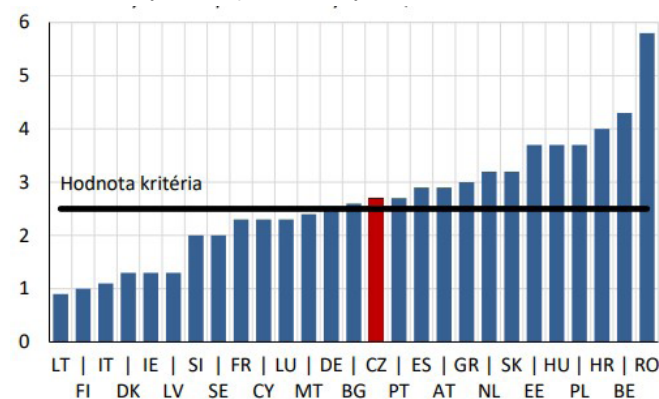
Ministerstvo očekává, že letos Česko splní i inflační kritérium, jediným neplněným požadavkem tak bude dvouleté členství v ERM II. Česko do mechanismu nevstoupilo a podle odborníků by mělo setrvání v mechanismu zkrátit na nejkratší nutnou dobu. Vláda proto chce o vstupu rozhodnout teprve ve chvíli, kdy bude naplánovaný termín zavedení eura.

Součástí materiálu ministerstva a ČNB je také analýza sladění Česka s eurozónou. Podle ní je Česko silně obchodně i vlastnický provázané s eurozónou, koruna také reaguje na změny vnějšího prostředí podobně jako euro. Z ekonomického pohledu je ale také problematický přetrvávající rozdíl ve struktuře ekonomiky Česka a eurozóny, když Česko má nadprůměrně vysoký podíl průmyslu. Není také dokončená ekonomická konvergence Česka k eurozóně - zůstává výrazný rozdíl v cenové, ale především v mzdové hladině.

Česko se zavázalo přijmout euro při vstupu do Evropské unie v roce 2004. Smlouva o vstupu ale neobsahuje žádný termín, kdy by měla země do eurozóny vstoupit.

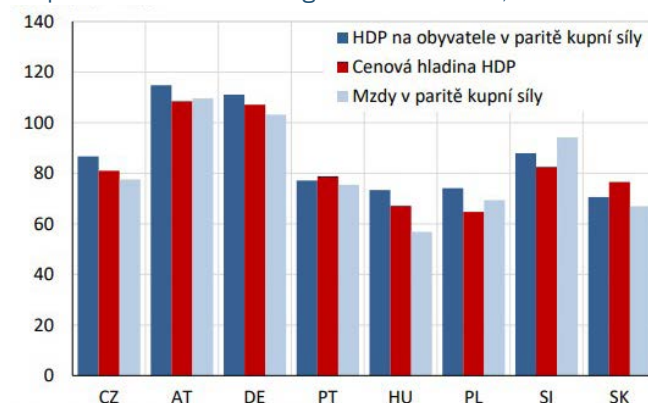
Průměrná míra inflace v roce 2024

harmonizovaný index spotřebitelských cen, v %



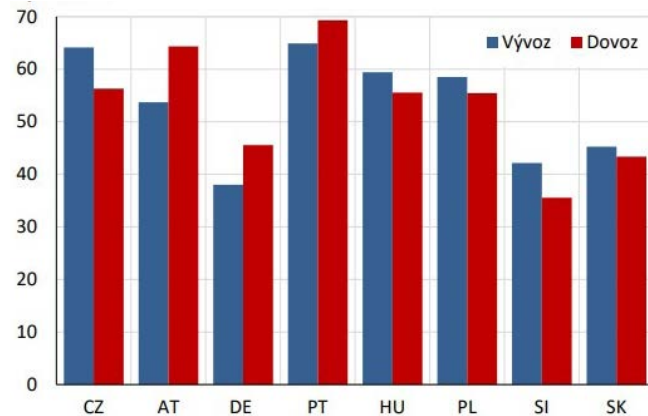
Zdroj: Eurostat (2025a)

Stupeň ekonomické konvergence v roce 2023, eurozóna = 100



Zdroj: Eurostat (2025c). Výpočet ČNB

Vývoz do eurozóny a dovoz z eurozóny, v % celkového vývozu a dovozu, roční klouzavý úhrn měsíčních dat k říjnu 2024



Zdroj: Eurostat (2025c). Výpočet ČNB

<https://euractiv.cz/section/cr-v-evropske-unii/news/vlada-dnes-rozhodla-zatim-nestanovit-termin-zavedeni-eura-v-cesku/>

<https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/media/tiskove-zpravy/2025/vlada-termin-prijeti-eura-prozatim-nestanovi-59429>



AUTOMOTIVE

Návrh Komise: Roční kontroly starších aut a digitální dokumenty k vozidlu

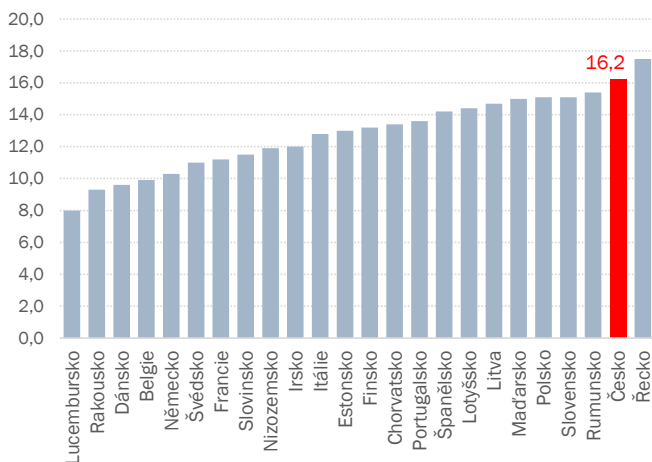
Evropská komise 24. dubna navrhla úpravu unijních pravidel, která se týkají bezpečnosti silničního provozu a registrace vozidel. **Nová pravidla by měla zavést pravidelné technické kontroly elektromobilů a rovněž roční kontroly starších automobilů a dodávek. Unijní exekutiva rovněž navrhuje zavést digitální osvědčení o registraci vozidla a zjednodušit přeshraniční sdílení údajů.**

Cílem návrhu je podle komise zlepšit „bezpečnost silničního provozu a kvalitu ovzduší v celé EU“. Nová pravidla zohledňují narůstající počet elektromobilů na evropských silnicích a mají rovněž reagovat i na nově vznikající technologie. **Současná pravidla byla naposledy aktualizována v roce 2014.**

Regulace mají zavést „rozšířené kontroly, včetně pravidelných technických kontrol elektromobilů a pokročilých asistenčních systémů pro řidiče, roční kontroly starších automobilů a dodávek a pokročilé metody testování emisí, které by měly odhalit vozidla s vysokými emisemi, aby se snížilo znečištění jemnými částicemi“. Rovněž by mělo být zavedeno digitální osvědčení o registraci vozidla a usnadněny pravidelné technické kontroly pro osoby dočasně pobývající v jiné zemi Evropské unie. **Roční prohlídky by se měly týkat osobních a dodávkových vozů starších deseti let.**

Nová pravidla by v letech 2026 až 2050 mohla podle odhadů zachránit přibližně 7 000 životů a zabránit asi 65 000 vážným zraněním, uvedla unijní exekutiva. **Konkrétně Komise navrhuje revizi tří směrnic:** o pravidelné technické kontrole vozidel, o registračních dokladech vozidla a o silniční kontrole užitkových vozidel.

Průměrné stáří osobních aut v EU, 2023



Zdroj: ACEA; data za Maltu, Bulharsko a Kypr nejsou k dispozici

Návrhy opatření zahrnují následující:

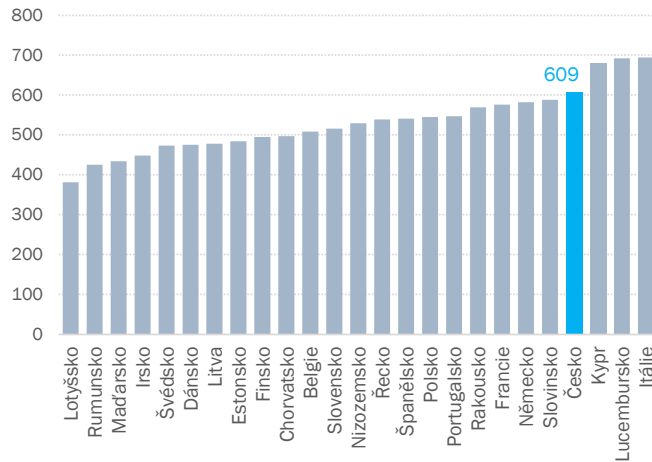
- **Přízpůsobení zkoušek novým vozidlům:** Pravidelné technické kontroly elektrických vozidel a nové zkoušky elektronických bezpečnostních systémů, včetně testování integrity softwaru systémů souvisejících s bezpečností a emisemi.
- **Nové zkoušky emisí:** Zjišťování vozidel s vysokými emisemi, včetně vozidel, s nimiž bylo manipulováno, pomocí pokročilých metod pro ultrajemné částice a NOx.
- **Boj proti podvodům:** Zaznamenávání údajů počítadel ujetých kilometrů do vnitrostátních databází za účelem přeshraniční výměny historie počítadel ujetých kilometrů.
- **Roční kontroly:** Pro automobily a dodávky starší deseti let.
- **Digitalizace:** Vydávání elektronických osvědčení o registraci vozidel a pravidelných technických prohlídkách a výměna údajů prostřednictvím společné platformy za účelem zjednodušení administrativních postupů.
- **Vzájemné uznávání osvědčení o pravidelných technických prohlídkách:** Zajištění přeshraničního uznávání pravidelných technických prohlídek automobilů prováděných v jiném členském státě po dobu šesti měsíců.
- **Lepší správa údajů:** Zjednodušení přístupu stanic technické kontroly k technickým údajům vozidel.

Návrhy nyní projedná Evropský parlament a Rada v rámci řádného legislativního postupu.

<https://euractiv.cz/section/doprava/news/komise-navrhla-rocni-kontroly-starsich-aut-a-digitalni-dokumenty-k-vozidlu/>

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/cs/ip_25_1083

Počet osobních automobilů na 1 000 obyvatel, 2023



Zdroj: ACEA; data za Maltu a Bulharsko nejsou k dispozici

Index prosperity Česka



Česko patří ohledně stavu životního prostředí v rámci EU stále k podprůměru, letos nám připadla 19. příčka. Na jednoho Čecha stále připadá větší množství skleníkových plynů než na průměrného Evropana. V Česku také dále vzniká jeden z nejnižších podílů energie z OZE, stagnuje zejména budování větrných elektráren.

ČESKÉ ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ JE NADÁLE PODPRŮMĚRNÉ, DOLŮ NÁS TÁHNOU VYSOKÉ EMISE

Stav životního prostředí v Česku se zlepšuje, ukazuje další z pilířů Indexu prosperity a finančního zdraví. Zatímco v roce 2023 i 2024 na nás připadla 22. příčka, letos jsme poskočili na 19. místo mezi eurounijními státy. I přes pozitivní vývoj nicméně zůstává situace v Česku z pohledu tohoto pilíře podprůměrná. Na jednoho Čecha vychází relativně hodně odpadu, v rámci EU máme nízkou produkci elektřiny z obnovitelných zdrojů a zůstáváme také nadprůměrným emitentem skleníkových plynů u většiny sledovaných oblastí. Stejně jako v předchozích ročnících Česku nicméně zůstává role úsporného spotřebitele vody, letos ji máme v rámci EU 6. nejnižší, a dokonce třetí nejlepší jsme v případě emisí z dopravy.

Nejlepší stav životního prostředí podobně jako v předešlých ročnících najdeme ve Švédsku. Zajímavější změna nastala v případě druhé pozice. Vyhouplo se na ni Estonsko, kterému v minulém ročníku patřila až 8. příčka. Za úspěchem Pobaltského státu stojí zejména vyšší podíl recyklovaného odpadu, a skutečnost, že zde lidé ve městech dýchají vůbec nejméně znečištěný vzduch v rámci EU. Trojicí s nejhorším životním prostředím v EU zůstává Irsko, Kypr a Řecko, ale podle Indexu ideální stav ohledně životního prostředí nepanuje ani ve značné části střední Evropy nebo na Balkáně.

I přes oblibu Čechů topit uhlím a dřevem se postupně emise z vytápění domácností snižují

Ačkoli celkové emise skleníkových plynů na obyvatele podle dat Eurostatu v Česku postupem let klesají, stále jde o jeden z indikátorů, kde se Česko umísťuje nejhůře. Stejně jako v ročnících Indexu 2023 a 2024 jsme v produkovaní skleníkových plynů 6. nejvýkonnější v EU, a to přesto, že hodnota meziročně poklesla z 10,16 tun ekvivalentu CO₂ na 9,25.

Co se týče konkrétních sektorů, ve kterých vznikají emise, Česko si vede dobře ohledně emisí z dopravy a skladování, které máme dle Eurostatu s hodnotou téměř 1 287 kilogramů na osobu třetí nejnižší. Ještě méně skleníkových plynů než na jednoho Čecha pak připadá na jednoho Rumuna a na jednoho Slovaka. Negativní trend napříč ročníky se naopak i letos potvrzuje v případě emisí vznikajících v oblasti průmyslu, kde se nám i přes postupně se snižující hodnoty škodlivin vypouštěných do ovzduší nepodařilo ani letos dostat na nižší než 19. příčku mezi státy EU, a co do pořadí jsme si tak dokonce o jednu pozici pohoršili.

Stejně jako v minulém ročníku i letos zůstávají pro Česko jednou z nejslabších oblastí emise z vytápění domácností. Přestože meziročně klesly z 836 kg skleníkových plynů na osobu na necelých 744, jednadvacet států v EU produkuje při termoregulaci budov méně emisí na osobu než my. Jak uvádí Zpráva o životním prostředí 2023, část domácností stále

při vytápění využívá uhlí a dřevo, čímž výrazně přispívá ke znečišťování ovzduší vypouštěním prachových částic a jiných škodlivin, nicméně i Ministerstvo životního prostředí potvrzuje postupné snižování emisí z vytápění domácností.

Dobrou zprávou dále je, že se v Česku snižuje počet lidí, za jejichž úmrtím stojí znečištěné ovzduší. Zatímco v roce 2021 zemřelo vlivem špatného ovzduší 81 lidí na 100 tisíc obyvatel, v roce 2022 se počet snížil na 65, a vyhoupli jsme se tak z 20. na 18. příčku. Že je přesto třeba situaci dále zlepšovat nicméně ukazuje výsledek prvního Finska, kde vlivem znečištěného vzduchu zemře jen 1 člověk ze 100 tisíc. „Dlouhodobé zlepšení potvrzují také data OECD o socioekonomických nákladech, které souvisejí se znečištěným ovzduším. Zatímco v roce 1999 tyto náklady v Česku přesahovaly 13 % HDP, dle posledních dostupných dat činily necelých 6 % HDP. I přes toto zlepšení se stále řadíme k zemím, kde jsou náklady spojené se znečištěným ovzduším nejvyšší. Pro srovnání, náklady severovýchodních zemí se pohybují okolo 0,6 % HDP,“ doplňuje analytička České spořitelny Tereza Hrtúsová.

V podílu obnovitelných zdrojů na produkci energie Česko stagnuje mezi 18 a 19 %

V Česku vzniká podle dat Eurostatu z OZE ani ne pětina energie, meziročně se hodnota zvedla o necelého půl procenta na 18,59 %. Zůstala nám tak v rámci EU až podprůměrná 19. příčka. Ve vedoucím Švédsku pro srovnání obnovitelná energie představuje podíl 66,4 % na celkové produkci. Co se týká produkce samotné elektrické energie, OZE se na výrobě elektřiny v Česku v roce 2024 podílely 17,1 %.



indexprosperity.cz



Koncové ceny elektřiny a zemního plynu pro domácnosti v ČR se vyvíjely po obdobné trajektorii zhruba do roku 2016. Poté se vlivem rostoucí ceny emisních povolenek, a tím pádem i rostoucí burzovní ceny elektřiny v EU, tato závislost přerušila. Koncová cena elektřiny pro domácnosti začala růst, kdežto koncová cena plynu pokračovala v poklesu, a to až zhruba do konce roku 2021.

CENY ENERGIÍ ZAŽILY DRAMATICKÉ OBDOBÍ, KAM SE VYDAJÍ V DALŠÍCH LETECH?

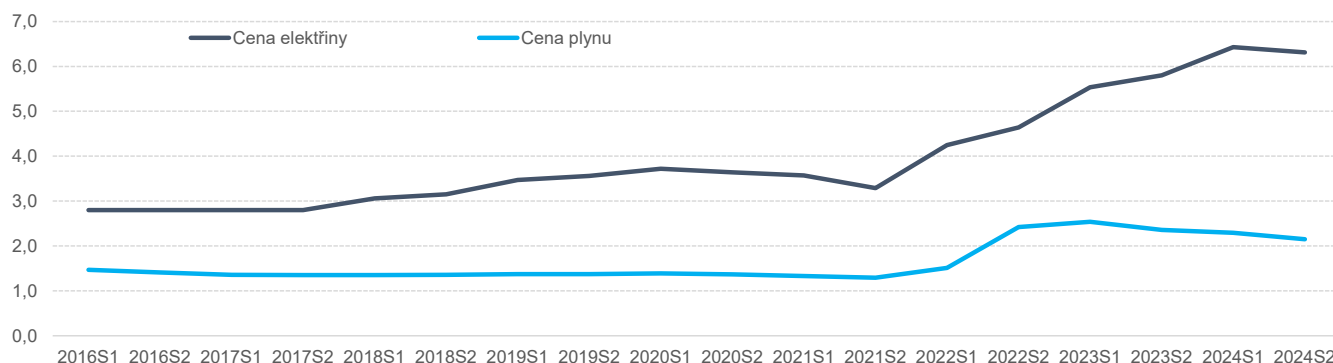
Ceny elektřiny a plynu spolu dlouho korelovaly

Po začátku války na Ukrajině se jak cena zemního plynu, tak cena elektřiny začala rychle zvyšovat. A vzájemná závislost cen elektřiny a zemního plynu se zase obnovila. Souviselo to s tím, že burzovní cena elektřiny v EU se i po útoku Ruska na Ukrajinu stále do velké míry odvíjela od burzovní ceny zemního plynu. Od poloviny roku 2023 se však závislost koncové ceny elektřiny a plynu pro domácnosti v ČR opět přerušila.

Cena elektřiny totiž pokračovala v růstu až do poloviny loňského roku.

Důvodem byl hlavně fakt, že zvyšující se distribuční a regulační poplatky v případě elektřiny měly mnohem větší dopad na růst koncové ceny elektřiny, než tomu bylo u koncové ceny plynu. Cena zemního plynu v ČR tak začala mírně klesat už ve 2. pololetí 2023. U elektřiny jsme byli svědkem obratu trendu až zhruba o rok později:

Vývoj koncové ceny elektřiny a plynu v ČR pro domácnosti (v CZK/kWh)



Zdroj: Eurostat, pro elektřinu roční spotřeba > 15 000 kWh, u plynu > 200 GJ

Cena plynu stále určuje cenu elektřiny v EU, na scénu ale vstupují obnovitelné zdroje

Před invazí Ruska na Ukrajinu se očekávalo, že v následujících zhruba deseti letech převezme úlohu hlavního cenotvorného zdroje při výrobě elektřiny na straně nabídky zemní plyn.

Válka na Ukrajině a úvahy o zastavení dodávek plynu z Ruska do EU tyto předpoklady částečně změnily. Důvodem byl hlavně fakt, že EU se rozhodla urychleně ukončit odběr levného zemního plynu z Ruska, na němž byla závislá ze 40 %. Dodávky plynu z Ruska se nicméně zemím EU podařilo v krátké době nahradit díky dovozu LNG a úsporám. Stalo se tak ovšem za vyšší ceny zemního plynu. A ty zůstávají a pravděpodobně zůstanou zvýšené proti minulosti i nadále z důvodu využívání dražších alternativ (LNG, biometan; samozřejmě za předpokladu, že nedojde ke změně politické situace či dramatické ekonomické krizi, kdy by poklesla i cena elektřiny).

Do burzovní ceny elektřiny v EU začaly v posledních několika letech výrazně promlouvat rychle se rozvíjející a levnější obnovitelné zdroje. A tento trend bude pokračovat. Například podle poradenské společnosti Energy Brainpool by se OZE měly na výrobě elektřiny v roce 2030 podílet už z více než 60 % a v roce 2050 z cca 75 %. Budou tak mít čím dál větší váhu v ceně elektřiny, zároveň ale přinesou denní volatilitu spotových cen stejně jako výraznější rozdíly ceny v zimě a v létě.

Chystané investice do sítí se promítnou v koncové ceně energií

Silová složka v ceně elektřiny i plynu se proti extrémním hodnotám z roku 2022 vrátila na stabilní, i když vyšší než předválečné hodnoty. To se postupně projevuje v klesající průměrné celkové ceně elektřiny i plynu pro domácnosti, což by mělo probíhat i v letošním roce. Ovšem regulovaná složka ceny v důsledku plánovaných investic do energetických sítí letos i v příštích letech poroste. Podle ERÚ v roce 2025 stoupne v případě elektřiny regulovaná složka na hladině nízkého napětí (pro domácnosti) meziročně o 1,4 %, regulovaná složka ceny plynu pro maloodběratele v průměru o 8,6 %.

Domácnosti využívající fosilní paliva (uhlí, plyn) k vytápění si navíc od roku 2027 pravděpodobně připlatí. A to z toho důvodu, že má vstoupit v EU v platnost systém emisních povolenek pro sektor budov (ETS2), kvůli čemuž se očekává růst ceny zemního plynu zhruba o 200 Kč/MWh. Stát už nyní skrze program Nová zelená úsporám ani přechod třeba na plynové kotle nepodporuje, dává dotace na výměnu zdrojů využívaných jako hlavní zdroj tepla za tepelné čerpadlo nebo kotel/kamna na biomasu. Dalším milníkem bude rok 2030, kdy podle schválené směrnice o energetické náročnosti budov budou muset být v EU všechny nově postavené domy „budovami s nulovými emisemi“ (= s nulovými emisemi uhlíku z palení fosilních paliv).

Radek Novák

Téma



Strategická poloha v srdci Evropy a otevřená ekonomika = ideální exportní podmínky. Co nabízí Česko světu? Ekonomickou stabilitu, vysoký podíl high-tech, růst exportu (podíl exportu na HDP aktuálně činí 70 %), diverzifikovaný průmysl, vysokou úroveň bezpečnosti a stabilitu. Níže přinášíme přehled o české ekonomice a exportních schopnostech. Report v celém znění (pouze v EN) najdete [zde](#).

ČESKO 2025: SPOLEHLIVÝ EXPORTNÍ PARTNER

STRATEGIC POSITION IN THE HEART OF EUROPE

Czech Republic borders with Germany, Poland, Austria, and Slovakia. The Czech Republic is divided into 13 regions and the capital city of Prague. The population is 10.9 million.

The Czech Republic joined NATO in 1999 and the European Union in 2004. The country formally added the short-form name Czechia in 2016, while also continuing to use the full form name, the Czech Republic.

The Czech Republic has a very strong position compared to its neighbouring countries. This is evidenced by a high credit rating, competitive labour costs, and a large share of high-tech exports.

SOLID ECONOMIC STRUCTURE: DIVERSIFIED AND COMPETITIVE MANUFACTURING

Historically developed, innovative and internationally competitive manufacturing has had a long tradition in the Czech Republic.

Compared to the EU, its share in overall economic activities remains high, which appears to be a long-term comparative advantage. The high value-added services sector has also been gaining importance in recent years.

Clients of Czech companies from all over the world can thus benefit from the combination of the creative industry with associated advanced services, all combined into an efficient value chain.

STABLE AND SUPPORTIVE BANKING SECTOR

Czech banking sector shows long-term stability. Most of the sector is dominated by strong European financial groups. Private banks, in cooperation with state financial and non-financial institutions, offer a range of financial products for local exporters and their clients.

This coexistence seems ideal, as the sector demonstrates one of the best loan performance rates in Europe and best capital adequacy ratios worldwide.

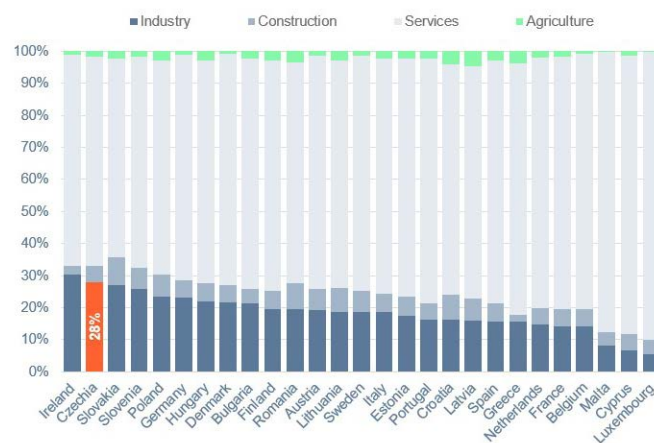
In the fourth quarter of 2024, capital adequacy of the banking system amounted to 22.9%.

Country credit rating by Moody's

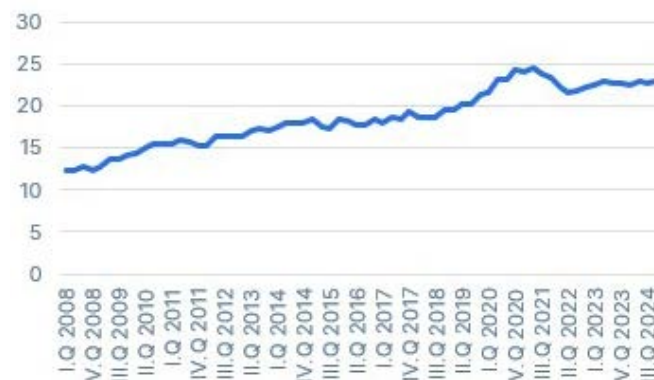
Germany	Aaa
Czechia	Aa3
Poland	A2
Slovakia	A3
Hungary	Baa2



Share of economy sectors (% GVA, 2024)



Capital Adequacy of the Czech banking sector (%)





EXPORT DESTINATIONS OF THE CZECH REPUBLIC

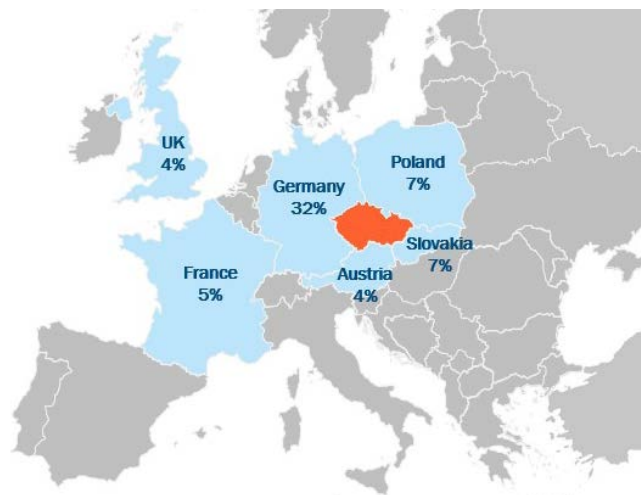
Europe 89.2%
(% of total export, 2024)

Asia 5.8%

America 3.8%

Africa 0.9%

Australia and Oceania 0.3%



THE CZECH REPUBLIC AS A SAFE COUNTRY

Safety and security now matter more than ever. Their importance increases as new global risks and threats arise and intensify.

A comprehensive evaluation ranks the Czech Republic as the 12th safest country worldwide, and 6th in the EU, which further highlights its attractiveness from a business, trade and investment point of view.

TOP 15 in the world (2024)

RANK	COUNTRY	8	Denmark
1	Iceland	9	Slovenia
2	Ireland	10	Malaysia
3	Austria	11	Canada
4	New Zealand	12	Czechia
5	Singapore	13	Finland
6	Switzerland	14	Hungary
7	Portugal	15	Croatia

CZECH ECONOMY IS SET FOR A GROWTH RECOVERY

Overall, the Czech economy should be able to withstand the current situation in the global economy with only relatively small negative effects. However, a change could occur if the US economy fell into recession and had a more significant impact on global demand.

In our baseline scenario, we expect the Czech economy to grow by 1.7% in 2025 and accelerate to 2.1% the following year.

The inflation rate will return to close to the Czech National Bank's target (2%). Similarly, key interest rates in the economy should gradually decline.

Czech medium-term economy forecast by Česká spořitelna

	2024	2025	2026	2027
GDP	1.0%	1.7%	2.1%	2.6%
Consumer price index	2.4%	2.6%	2.2%	2.3%
Unemployment rate	2.7%	3.1%	3.5%	3.5%
Nominal wages	7.0%	6.0%	4.7%	4.9%
Real wages	4.5%	3.3%	2.4%	2.5%
Czech National Bank's main interest rate (annual average)	5.13	3.64	3.08	3.00
EUR/CZK (annual average)	25.1	25.0	24.6	24.3

Zdroj: Prognóza ze dne 23. dubna 2025, celý report [zde](#)

[Full report](#)

Sources:

European Commission, Eurostat, Czech National Bank, International Monetary Fund, The Institute for Economics and Peace, The Observatory of Economic Complexity, The Atlas of Economic Complexity, Tradingeconomics.com

Compiled by Česká spořitelna, part of the Erste Group
Economic and Strategic Research

Statistické okénko



Statistické okénko zobrazuje důležité makroekonomické ukazatele všech 27 členských zemí Evropské unie, které zahrnují statistická data ekonomické výkonnosti, fiskální stability, cenové hladiny k průměru EU a saldo běžného účtu k HDP. Pro srovnání jsou v tabulce i stejné ukazatele za celou Evropskou unii. Zdrojem dat je Eurostat a Evropská komise.

Klíčové ekonomické ukazatele

v %	Růst HDP				HDP v PPS per capita k ø EU27				Cenová hladina k ø EU27 (2020=100)			
	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2024
Belgie	6,2	4,2	1,3	1,1	119	120	120	121	112,9	113,0	112,9	112,1
Německo	3,7	1,4	-0,3	-0,1	123	120	116	115	110,8	111,4	111,9	111,5
Estonsko	7,2	0,1	-3,0	-1,0	86	87	86	82	83,7	90,2	91,8	91,6
Irsko	16,3	8,6	-5,5	-0,5	206	221	233	227	117,9	117,1	118,6	118,5
Řecko	8,7	5,7	2,3	2,1	62	63	67	69	81,6	81,5	81,0	81,2
Španělsko	6,7	6,2	2,7	3,0	83	84	85	87	92,3	90,9	89,7	89,8
Francie	6,9	2,6	0,9	1,1	104	103	101	102	110,4	110,8	109,2	109,0
Chorvatsko	12,6	7,3	3,3	3,6	65	69	74	76	63,9	66,7	68,3	71,2
Itálie	8,9	4,7	0,7	0,7	94	97	97	97	98,0	96,0	96,2	95,6
Kypr	11,4	7,4	2,6	3,6	91	94	94	94	91,7	91,8	91,1	91,1
Lotyšsko	6,9	1,8	1,7	0,0	71	71	73	72	72,8	76,7	77,3	76,9
Litva	6,4	2,5	0,3	2,2	87	89	90	88	69,0	75,3	77,8	78,2
Lucembursko	7,2	1,4	-1,1	1,2	260	267	258	252	130,8	130,7	131,5	132,7
Malta	13,5	4,1	7,5	5,0	99	103	103	105	88,8	90,7	90,8	91,0
Nizozemsko	6,3	5,0	0,1	0,8	130	131	130	130	116,3	116,1	117,5	117,4
Rakousko	4,8	5,3	-1,0	-0,6	125	121	124	123	112,9	111,7	113,3	114,8
Portugalsko	5,6	7,0	2,5	1,7	76	75	77	79	84,7	83,7	82,3	82,4
Slovinsko	8,4	2,7	2,1	1,4	89	89	89	89	84,3	84,2	86,2	87,3
Slovensko	5,7	0,4	1,4	2,2	72	70	68	69	76,5	78,6	80,0	80,3
Finsko	2,7	1,5	-1,2	-0,3	114	111	109	109	123,9	124,6	122,2	120,0
Bulharsko	7,8	4,0	1,9	2,4	55	57	63	64	55,5	59,3	60,4	61,4
Česko	4,0	2,8	-0,1	1,0	93	91	90	90	76,8	83,0	84,6	81,0
Dánsko	7,4	1,5	2,5	2,4	132	134	137	138	132,6	133,5	132,3	130,6
Maďarsko	7,1	4,3	-0,9	0,6	74	75	76	76	64,9	63,8	70,1	70,7
Polsko	6,9	5,3	0,1	3,0	76	77	79	78	60,2	62,2	67,6	71,9
Rumunsko	5,5	4,0	2,4	1,4	72	74	76	78	52,6	55,9	57,3	59,7
Švédsko	5,9	1,5	-0,3	0,3	122	122	119	118	129,2	126,5	117,7	117,3
EU	6,3	3,5	0,4	0,9	100	100	100	100	100,0	100,0	100,0	100,0

v %	Saldo veř.rozpočtů k HDP				Veřejný dluh k HDP				Energetická závislost (%)			
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2020	2021	2022	2023
Belgie	-5,4	-3,6	-4,2	-4,6	108,4	102,6	103,1	103,4	78,1	70,9	74,0	76,1
Německo	-3,2	-2,1	-2,6	-2,2	68,1	65,0	62,9	63,0	63,7	63,4	68,6	66,4
Estonsko	-2,6	-1,1	-2,8	-3,0	18,4	19,1	20,2	23,2	10,5	1,4	6,2	3,5
Irsko	-1,4	1,7	1,5	4,4	52,6	43,1	43,3	41,6	71,1	77,0	79,2	77,9
Řecko	-6,9	-2,5	-1,3	-0,6	197,3	177,0	163,9	153,1	81,4	73,8	79,6	75,6
Španělsko	-6,7	-4,6	-3,5	-3,0	115,7	109,5	105,1	102,3	67,9	69,4	74,4	68,4
Francie	-6,6	-4,7	-5,5	-6,2	112,7	111,2	109,9	112,7	44,4	44,1	51,9	44,9
Chorvatsko	-2,6	0,1	-0,9	-2,1	78,2	68,5	61,8	57,3	53,6	54,5	60,3	55,7
Itálie	-8,9	-8,1	-7,2	-3,8	145,7	138,3	134,8	136,6	73,5	73,3	79,2	74,8
Kypr	-1,6	2,6	2,0	3,5	96,5	81,0	73,6	66,4	93,2	89,5	92,0	92,2
Lotyšsko	-7,2	-4,9	-2,4	-2,8	45,9	44,4	45,0	48,1	45,5	38,3	38,2	32,7
Litva	-1,1	-0,7	-0,7	-2,0	43,3	38,1	37,3	38,3	74,9	73,3	72,4	68,0
Lucembursko	1,0	0,2	-0,7	-0,6	24,4	24,6	25,5	27,5	92,3	92,5	91,5	90,6
Malta	-7,0	-5,2	-4,5	-4,0	49,6	49,4	47,4	49,8	97,6	97,0	99,0	97,6
Nizozemsko	-2,2	0,0	-0,4	-0,2	50,4	48,3	45,1	43,3	68,0	58,4	80,2	70,4
Rakousko	-5,7	-3,3	-2,6	-3,6	82,4	78,4	78,6	79,5	58,4	51,8	74,2	61,1
Portugalsko	-2,8	-0,3	1,2	0,6	123,9	111,2	97,9	95,7	65,3	66,9	71,3	66,9
Slovinsko	-4,6	-3,0	-2,6	-2,4	74,8	72,7	68,4	67,1	45,7	48,6	53,9	49,3
Slovensko	-5,1	-1,7	-5,2	-5,8	60,2	57,7	56,1	58,9	56,3	52,6	69,6	57,7
Finsko	-2,7	-0,2	-3,0	-3,7	73,2	74,0	77,1	82,6	43,0	37,9	40,9	29,6
Bulharsko	-3,9	-2,9	-2,0	-2,6	23,8	22,5	22,9	24,5	38,2	36,2	37,1	39,7
Česko	-5,0	-3,1	-3,8	-2,5	40,7	42,5	42,4	43,4	38,8	40,0	41,8	41,7
Dánsko	4,1	3,4	3,3	2,3	40,5	34,1	33,6	31,0	44,9	32,2	42,8	38,9
Maďarsko	-7,1	-6,2	-6,7	-5,4	76,2	73,8	73,4	74,5	56,6	54,1	64,2	62,1
Polsko	-1,7	-3,4	-5,3	-5,8	53,0	48,8	49,7	54,7	42,8	40,5	46,0	48,0
Rumunsko	-7,1	-6,4	-6,5	-8,0	48,3	47,9	48,9	52,2	28,2	31,6	32,4	27,9
Švédsko	-0,1	1,0	-0,6	-1,9	36,7	33,6	31,5	32,8	32,0	21,2	27,0	26,4
EU27	-4,6	-3,2	-3,5	-3,1	88,3	83,9	82,1	82,4	57,5	55,5	62,5	58,3