SOCR ČR
Svaz obchodu a cestovního ruchu ČR

EKONOMICKÝ REPORT

SVAZ OBCHODU A CESTOVNÍHO RUCHU ČR

LISTOPAD 2025

Tento report pracuje s daty zveřejněnými k 19. 11. 2025

KLÍČOVÁ SDĚLENÍ

- **Inflace.** Spotřebitelské ceny v říjnu meziročně vzrostly o 2,5 %, tedy o 0,2 procentního bodu více než v září. Inflace tak byla mírně vyšší, než předpokládala prognóza ČNB (2,2 %). Jádrová inflace však zůstala stabilní na úrovni 2,8 %. Centrální banka očekává, že inflace zůstane ve zbytku roku poblíž aktuálních hodnot.
- **Ceny potravin.** Ceny potravin a nealkoholických nápojů rostly meziročně o 3,6 %, což představuje zrychlení oproti září (2,7 %). V říjnu zdražovaly meziročně zejména pekárenské výrobky a obiloviny (+3 %), maso (+6,3 %) a mléko, sýry a vejce (+7,7 %). V oddíle alkoholické nápoje a tabák vzrostly ceny lihovin (+4 %) a tabákových výrobků (+6 %).
- **Tržby v maloobchodě.** V září vzrostly maloobchodní tržby meziročně o 2,6 %, což znamená pokračování mírného růstu poptávky. Nejvíce se zvýšily tržby za pohonné hmoty (+9,5 %) a nepotravinářské zboží (+2,8 %), zatímco tržby za potraviny mírně klesly (–0,2 %). Meziměsíčně tržby lehce poklesly o 0,2 %.
- **Trh práce.** Míra nezaměstnanosti v září zůstala na úrovni 3,1 %, tedy stejně jako v předchozím měsíci. Nejvyšší počty uchazečů o práci vykázaly opět Ústecký a Moravskoslezský kraj, zatímco nejnižší nezaměstnanost nadále zůstává v Praze a okolních regionech. Nárůst počtu evidovaných uchazečů oproti loňsku souvisí především s příchodem čerstvých absolventů, kteří tvořili více než pětinu nově příchozích.
- **Měnový kurz.** Koruna se v říjnu a na začátku listopadu pohybovala v pásmu 24,38–24,17 CZK/EUR, tedy na nejsilnějších úrovních za poslední dva roky. K jejímu posílení přispěla zejména změna tržních očekávání poté, co prognóza ČNB naznačila, že po delším období stability by mohlo v následujících letech dojít znovu ke zvýšení úrokových sazeb.
- **Odhad zemědělské úrody.** Podle nejnovějších odhadů sklizně bude úroda většiny pozdních plodin meziročně vyšší. Výrazný růst produkce se očekává u brambor (+11,2 %) – s nejvyšší sklizní od roku 2011 – dále u máku (+14,7 %), sóji (+14,6 %), slunečnice (+40,3 %) či kukuřice na zeleno (+18 %).

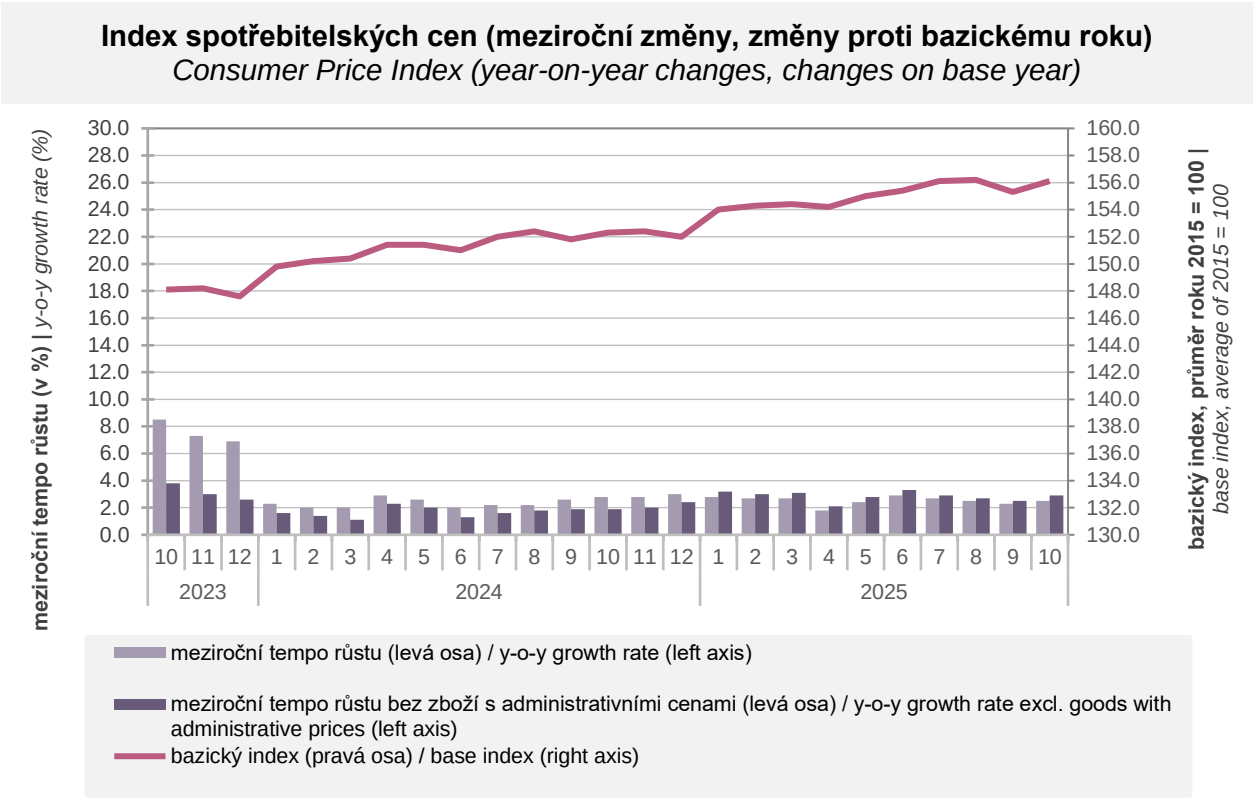
Indikátor		Aktuální hodnota	Předchozí report
Míra inflace 10/2025	meziročně	**+ 2,5 %**	+ 2,3 %
	meziměsíčně	**+ 0,5 %**	- 0,6 %
Ceny potravin 10/2025	meziročně	**+ 3,6 %**	+ 2,7 %
	meziměsíčně	**+ 1,1 %**	- 1,1 %
Tržby v maloobchodě 9/2025	meziročně	**+ 2,6 %**	+ 3,5 %
	meziměsíčně	**- 0,2 %**	+ 0,6 %
Míra nezaměstnanosti 9/2025		**3,1 %**	3,1 %
CZK/EUR (18.11.2025)		**24,169**	24,358

INFLACE A CENY POTRAVIN

V říjnu spotřebitelské ceny meziměsíčně vzrostly o 0,5 %, přičemž růst byl tažen zejména vyššími cenami v oddíle potraviny a nealkoholické nápoje. Z meziročního pohledu rostly spotřebitelské ceny o 2,5 %, tedy o 0,2 procentního bodu více než v září. Rychlejší růst cen v říjnu tak částečně kompenzoval zpomalení z předchozího měsíce.[1]

Meziměsíční růst cen v říjnu byl silně ovlivněn potravinami. Výrazně zdražily zejména pekárenské výrobky a obiloviny (+1,6 %), ovoce (+2,1 %), vepřové maso (+2,1 %), vejce (+5,1 %), čokoláda a čokoládové výrobky (+4,9 %) a polotučné trvanlivé mléko (+3,4 %). Naopak k výraznému poklesu došlo u cen másla (−9,4 %) a brambor (−10,9 %). Rostly také ceny v oddíle alkoholické nápoje a tabák – zejména vína (+4,2 %) a tabákových výrobků (+0,9 %).

OBRÁZEK 1: INDEX SPOTŘEBITELSKÝCH CEN



Zdroj: ČSÚ

Meziroční míra inflace v říjnu dosáhla úrovně 2,5 %. Ceny potravin a nealkoholických nápojů rostly meziročně o 3,6 % (v září o 2,7 %). Růst se zrychlil zejména u pekárenských výrobků a obilovin (+3 %), masa (+6,3 %) a položek ve skupině mléko, sýry, vejce (+7,7 %). V oddíle alkoholické nápoje a

[1] Indexy spotřebitelských cen, ČSÚ

tabák vzrostly ceny lihovin (+4 %) a tabákových výrobků (+6 %). Ceny vína a piva přešly ze zářijového poklesu do růstu (+2 %, resp. +1,1 %).

K celkovému růstu cenové hladiny přispěly také ceny v oddíle bydlení. Nájemné z bytu vzrostlo meziročně o 5,8 %, vodné o 4,2 %, stočné o 3,7 % a ceny tepla a teplé vody o 1,8 %. Pokračoval pokles cen energií – elektřina klesla o 3,6 %, zemní plyn o 7,9 % a tuhá paliva o 2,6 %. Naopak na meziroční inflaci nadále tlumivě působí ceny oděvů a obuvi – oděvy zlevnily o 1,6 %, obuv o 3,3 %, a to již dvanáctý měsíc v řadě.

Aktuální míra inflace je zároveň vyšší, než prognózovala ČNB (2,2 %). Výkyvy inflace jsou dle centrální banky nadále způsobeny zejména kolísáním cen potravin a nápojů, které v říjnu opět zrychlily svůj růst. Jádrová inflace však zůstala stabilní na úrovni 2,8 %, přičemž nadále ji ovlivňuje zvýšená inflace v tržních službách (4,4 %) a rostoucí náklady na bydlení. ČNB očekává, že inflace se ve zbytku roku bude pohybovat poblíž aktuálních hodnot. Vývoj jádrové inflace nicméně podle banky potvrzuje, že cenový vývoj v domácí ekonomice není plně stabilizován a vyžaduje obezřetný měnově-politický přístup.[2]

Z hlediska harmonizovaného indexu spotřebitelských cen (HICP) vzrostly ceny potravin v říjnu v ČR meziročně o 3,2 % (v září rostly o 2,3 %). Průměrně v rámci celé EU vzrostly v říjnu ceny potravin o 2,5 % (v září nárůstu o 3 %). Pro srovnání se sousedními zeměmi: v Německu rostly ceny potravin meziročně o 1,4 %, v Rakousku o 3,4 %, v Polsku o 3 %, v Maďarsku o 0,5 % na Slovensku se oproti loňskému říjnu nezměnily.[3]

TRŽBY V MALOOBCHODĚ

V září došlo k pokračování růstu maloobchodních tržeb, které se reálně meziročně zvýšily o 2,6 %, zatímco meziměsíčně mírně klesly o 0,2 %. K meziročnímu růstu nejvíce přispěly tržby za pohonné hmoty (+9,5 %) a nepotravinářské zboží (+2,8 %), zatímco tržby za potraviny mírně klesly (–0,2 %).

Ve specializovaných prodejnách rostly meziročně v září zejména tržby za kosmetické a toaletní výrobky (+11,6 %), farmaceutické a zdravotnické zboží (+3,1 %) a výrobky pro kulturu, sport a rekreaci (+2,6 %). Naopak pokles zaznamenaly prodejny s počítačovým a komunikačním zařízením (–3,4 %) a s oděvy a obuví (–0,2 %). Tržby ve specializovaných prodejnách potravin klesly o 0,5 %, v nespecializovaných prodejnách s převahou potravin o 0,2 %, zatímco prodejny s převahou nepotravinářského zboží vzrostly o 4,7 %. Internetové a zásilkové obchody si připsaly růst o 4,2 %.

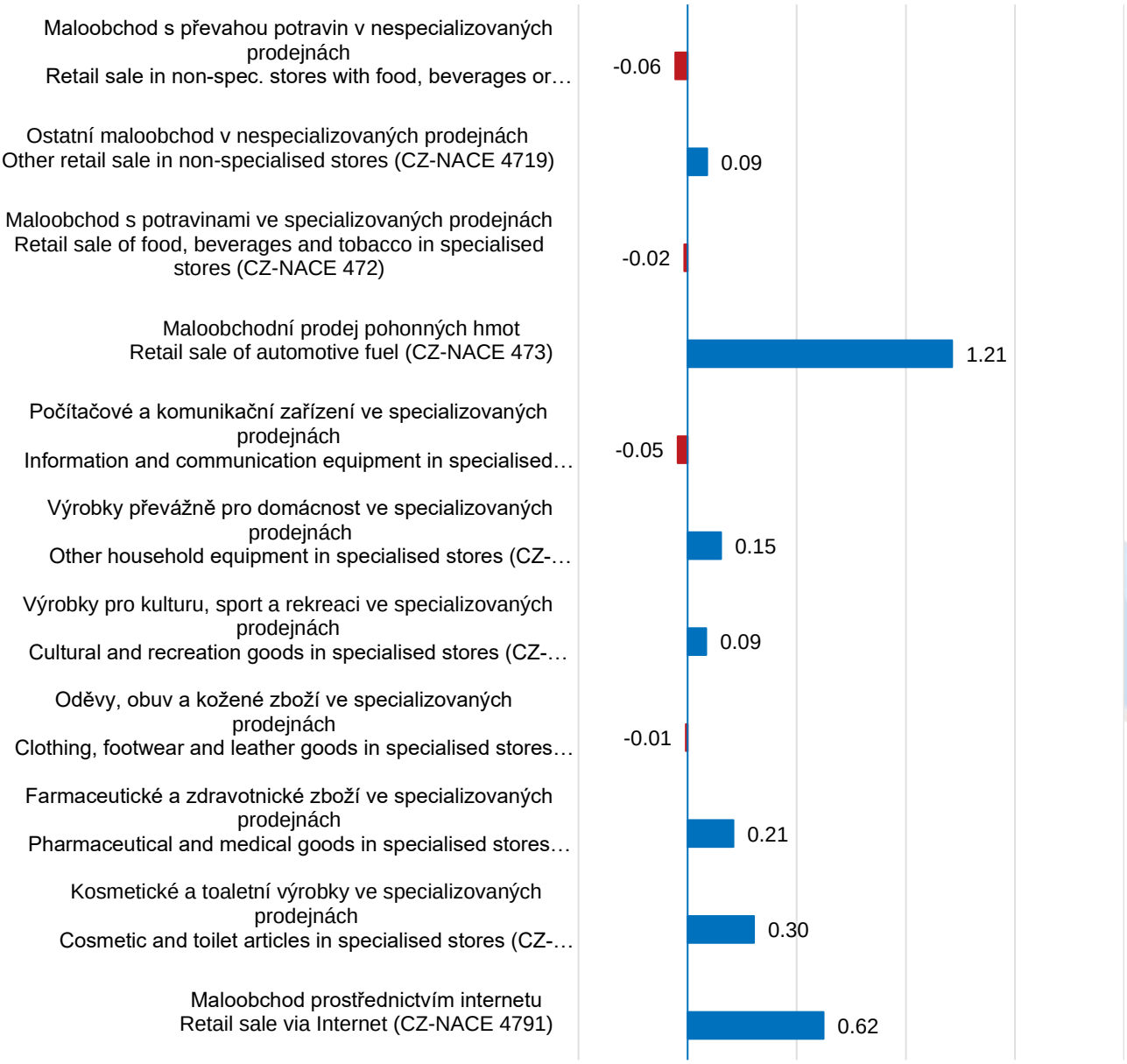
Meziměsíčně se pak tržby v září snížily o 0,2 %, přičemž tržby za potraviny klesly o 0,5 % a za nepotravinářské zboží o 0,1 %. Naopak tržby za pohonné hmoty vzrostly o 0,5 %.

[2] Komentáře ČNB ke zveřejněným statistickým údajům o inflaci a HDP, ČNB

[3] HICP Food, Eurostat

OBRÁZEK 2: TRŽBY V MALOOBCHODĚ (ZÁŘÍ 2025)

Tržby v maloobchodě - příspěvky vybraných odvětví CZ-NACE k meziroční změně v procentních bodech (kalendářně očištěné údaje)
Chart 4 Sales in retail trade - contribution of the selected CZ-NACE divisions to year-on-year change (percentage points, adjusted for calendar effects)



Zdroj: ČSÚ

TRH PRÁCE

Podle aktuálních údajů ČSÚ zůstala míra nezaměstnanosti v září na úrovni 3,1 %, tedy stejná jako v srpnu. Meziročně se však zvýšila o 0,3 procentního bodu. Míra nezaměstnanosti mužů dosáhla 2,7 %, u žen 3,4 %. Míra zaměstnanosti vzrostla meziročně na 75,5 %, což potvrzuje pokračující vysokou participaci pracovní síly.[4]

Doplňující údaje z Úřadu práce ČR ukazují, že administrativní počet uchazečů o zaměstnání zůstal v září nadále vyšší než před rokem. V evidenci bylo ke konci měsíce 337,9 tisíce uchazečů, což představuje meziroční nárůst o zhruba 47 tisíc osob. Počet volných pracovních míst vzrostl na 95,8 tisíce, což znamená v průměru 3,5 uchazeče na jedno místo, ačkoliv regionální rozdíly zůstávají výrazné. K přílivu nových žadatelů významně přispěli čerství absolventi, kteří tvořili více než pětinu nově příchozích.[5]

Z regionálního pohledu zůstává situace na trhu práce nadále nerovnoměrná. Nejvyšší administrativní počty uchazečů registrovaly tradičně Ústecký a Moravskoslezský kraj, zatímco nejnižší nezaměstnanost dlouhodobě vykazuje Praha, Pardubický kraj, Plzeňský kraj a Kraj Vysočina. Problémové okresy jako Most, Karviná či Chomutov se potýkají s přetrvávající strukturální nezaměstnaností, zatímco okresy jako Praha-východ, Praha-západ či Rychnov nad Kněžnou patří mezi regiony s nejnižším počtem uchazečů v celé zemi. Celkově trh práce zůstává stabilní, přestože meziročně dochází k mírnému nárůstu nezaměstnanosti a zřetelně přetrvává regionální polarizace.

MĚNOVÝ KURZ

V uplynulém měsíci se kurz české koruny vůči euru pohyboval v rozmezí 24,378 – 24,169. Zejména od začátku listopadu můžeme sledovat poměrně výrazný posun koruny k nejsilnějším hodnotám za uplynulé dva roky. Měnový pár EUR/CZK se pohyboval na srovnatelných hodnotách naposledy v září 2023.

Ačkoliv ponechala bankovní rada ČNB na svém posledním zasedání úrokové sazby beze změny (hlavní sazba zůstává na 3,5 %), nová prognóza vyzněla spíše v opatrném duchu.[6] Finanční trh tak přehodnocuje výhled na měnovou politiku ČNB a začíná se připravovat na to, že další změna sazeb ze strany ČNB bude po období delší stability (celý rok 2026) směrem nahoru (výhled hlavní sazby pro rok 2027 je na úrovni 3,8 %).[7]

[4] Nezaměstnanost, ČSÚ
[5] Úřad práce ČR
[6] Prognóza ČNB – podzim 2025
[7] Koruna vůči euru pod hladinou 24,20 EURCZK, Citfin

OBRÁZEK 3: VÝVOJ MĚNOVÉHO KURZU CZK/EUR

Zdroj: ECB [8]

ODHAD ÚRODY VĚTŠINY PLODIN PŘEKONÁVÁ LOŇSKÝ ROK

Podle nejnovějšího odhadu sklizně se očekává, že úroda většiny plodin s pozdějším termínem sklizně bude meziročně vyšší. Výrazný růst produkce je předpokládán zejména u brambor (+11,2 %), jejichž odhadovaných 729 tis. tun představuje nejvyšší sklizeň od roku 2011. Vyšší úrody jsou hlášeny také u máku (+14,7 %), sóji (+14,6 %), slunečnice na semeno (+40,3 %) či kukuřice na zeleno (+18 %). Silnější produkci podporuje nejen rozšíření osevních ploch, ale i mírně vyšší hektarové výnosy oproti srpnovým odhadům. Celková sklizeň obilovin včetně kukuřice na zrno je odhadována na 8,3 mil. tun, což představuje meziroční růst o 10,9 % a překonání pětiletého průměru o 4 %.

Výjimkou z celkově příznivého vývoje je cukrová řepa, jejíž odhadovaná sklizeň klesá o 18,7 %, především kvůli snížení osevní plochy. Meziročně nižší úrodu vykazuje také samotná kukuřice na zrno (-6,4 %). Přestože zůstává sklizeň řepky meziročně vyšší (+8,4 %), stále je zhruba o desetinu pod pětiletým průměrem. Celkově odhady potvrzují, že navzdory výrazným výkyvům počasí bude letošní sezóna pro většinu plodin příznivá, s robustní úrodou klíčových komodit a posunem nad úrovně typické pro poslední roky.[9]

[8] Czech koruna/Euro, ECB
[9] Odhady sklizní - září 2025, ČSÚ