

Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

4. července 2025

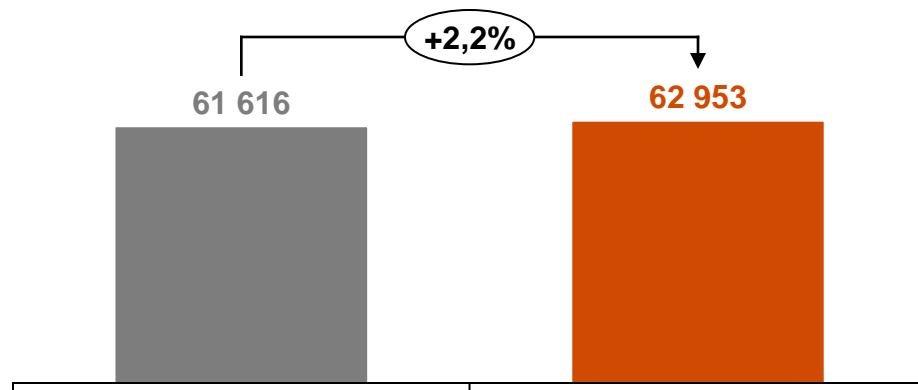


V druhém čtvrtletí roku 2025 bylo v ČR registrováno 62 953 nových osobních automobilů. Jedná se o mírný meziroční nárůst.

Počet registrací nových osobních automobilů

62 953

v Q2 2025



Klíčové faktory minulého období

- Evropský automobilový průmysl prochází pokračující transformací a čelí náročným výzvám, jako jsou zaváděná cla na mezinárodních trzích, vstup konkurence čínských značek nebo evropská regulace. Výsledkem je nejistota a všeobecná úsporná opatření.
- Evropská komise se snaží na prohlubující krizi reagovat Akčním plánem a zmírňuje tlak na automobilky při přechodu na elektromobilitu – pokuty za neplnění emisních cílů chce počítat z průměru za tři roky.
- V květnu vstoupilo v platnost 25% clo na dovoz aut a autodílů do USA. Dopad cel pocítí evropští dodavatelé dílů exportující do USA, pro které budou cla znamenat omezení exportních příležitostí.
- Na český trh vstupuje další čínská konkurence, a to s cílem přinést tuzemským zákazníkům levnější alternativu v elektromobilech.
- Postupně oživující se tuzemská ekonomika – snižující se inflace, rostoucí reálné mzdy a rostoucí důvěra spotřebitelů – drží relativně silnou poptávku spotřebitelů i firem po automobilech, která se projevuje v meziročním nárůstu registrací nových osobních automobilů.

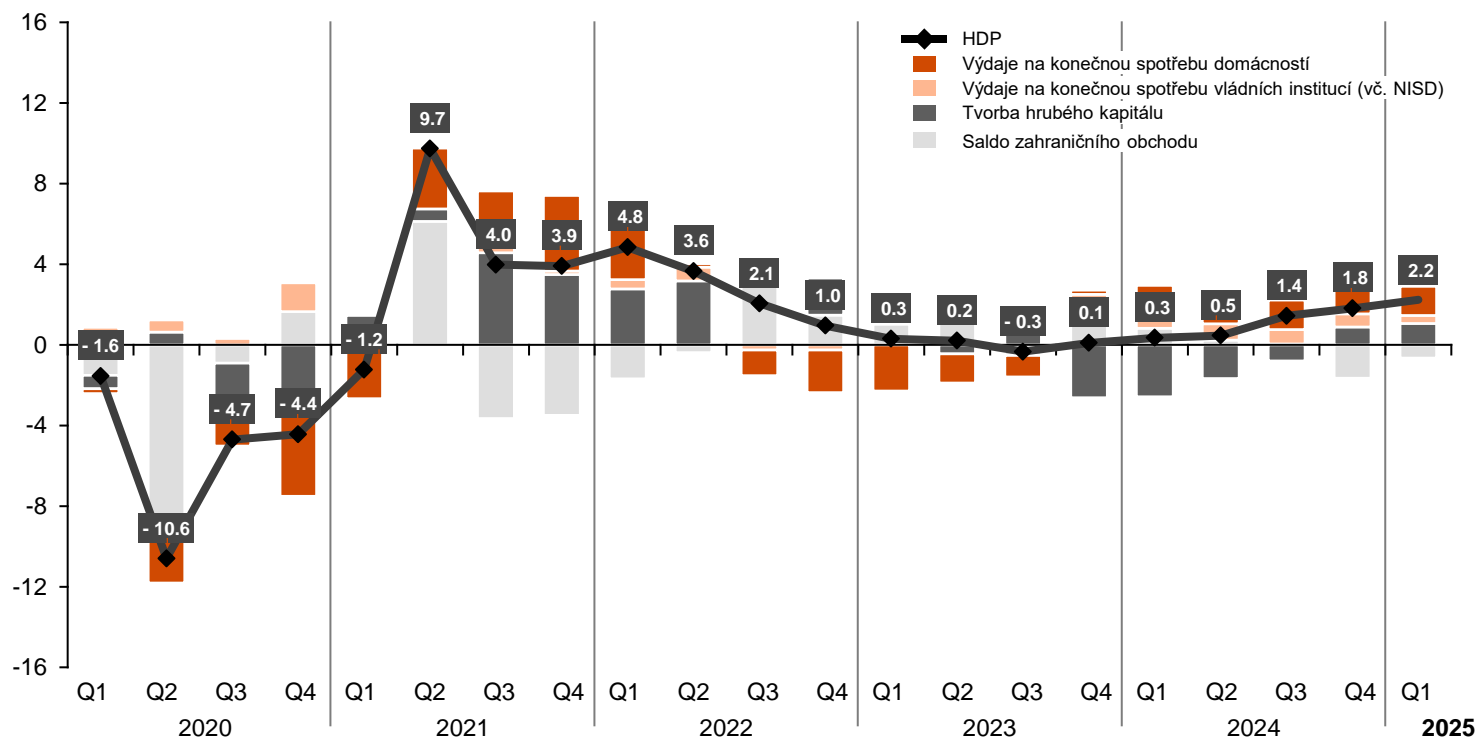


Makroekonomický vývoj



Česká ekonomika v prvním čtvrtletí roku 2025 meziročně vzrostla o 2,2 %. Podobný vývoj se očekává i po zbytek roku.

Vývoj HDP a jeho výdajových složek [objemové indexy, meziroční růst, příspěvky v p.b., HDP v %]



Stejný kvartál předchozího roku = 100, sezónně očištěno
Po vyloučení dovozu pro konečné užití

Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registrace osobních automobilů v ČR

Vývoj HDP

- Česká ekonomika v prvním čtvrtletí v meziročním srovnání vzrostla o 2,2 %. Na růst měly pozitivní vliv spotřeba domácností a investice, což indikuje zlepšující se apetit v ekonomice. Naopak růst brzdily výdaje na spotřebu vládních institucí a saldo zahraničního obchodu.
- HDP v prvním kvartálu v Německu, se kterým je česká ekonomika úzce spojena, stagnovalo až klesalo (meziročně -0,2 %), což pro českou ekonomiku signalizuje slabší poptávku po exportu a utlumení zakázek pro automobilový průmysl.
- Ministerstvo financí předpovídá nárůst HDP na rok 2026 o 2,4 % díky vyšší dynamice investic a rychlejšímu růstu u klíčových obchodních partnerů. Prognózy ČNB a Evropské komise očekávají mírně nižší nárůst o 2,1 %.

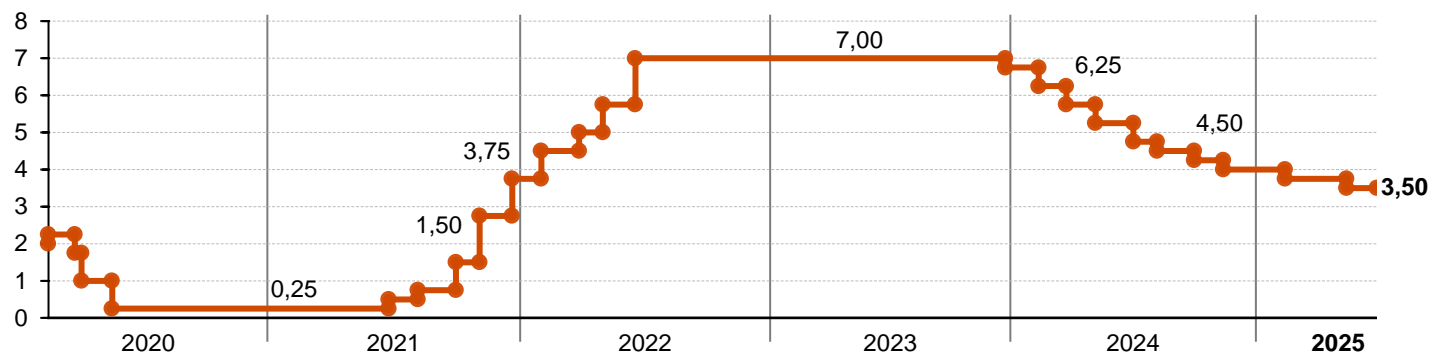
Prognóza HDP

	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2025	2026	2025	2026
Česká národní banka	2,0%	2,4%	2,0%	2,1%
Ministerstvo financí	2,3%	N/A	2,0%	2,4%
Evropská komise	N/A	N/A	1,9%	2,1%

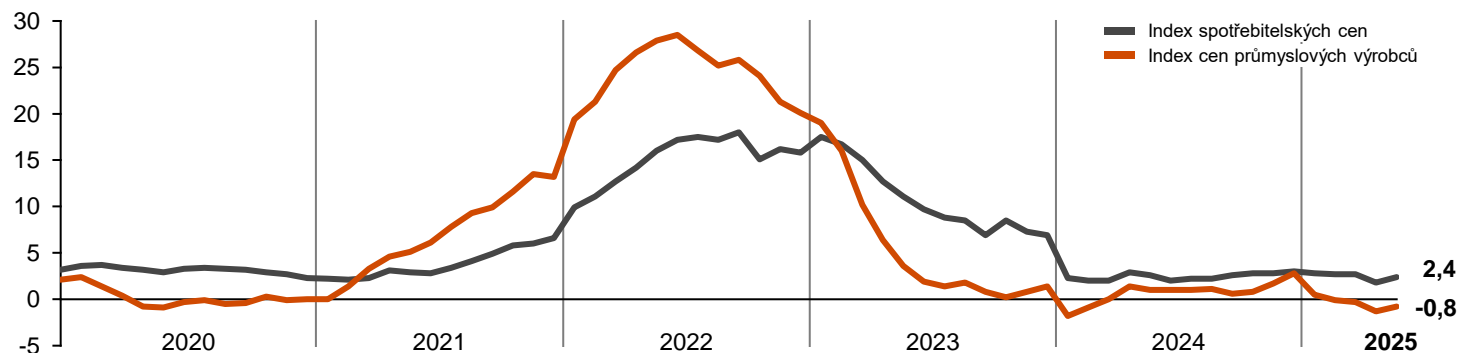
Poznámka: *z Q1 2025, **z Q2 2025

Stabilní vývoj cenové hladiny spolu s klesajícími úrokovými sazbami přispívá k postupnému posilování kupní síly spotřebitelů i firem.

Vývoj 2T repo sazby [%]



Vývoj inflace [meziroční index, %]



Zdroj: ČSÚ, ČNB, EK, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

2T repo sazba

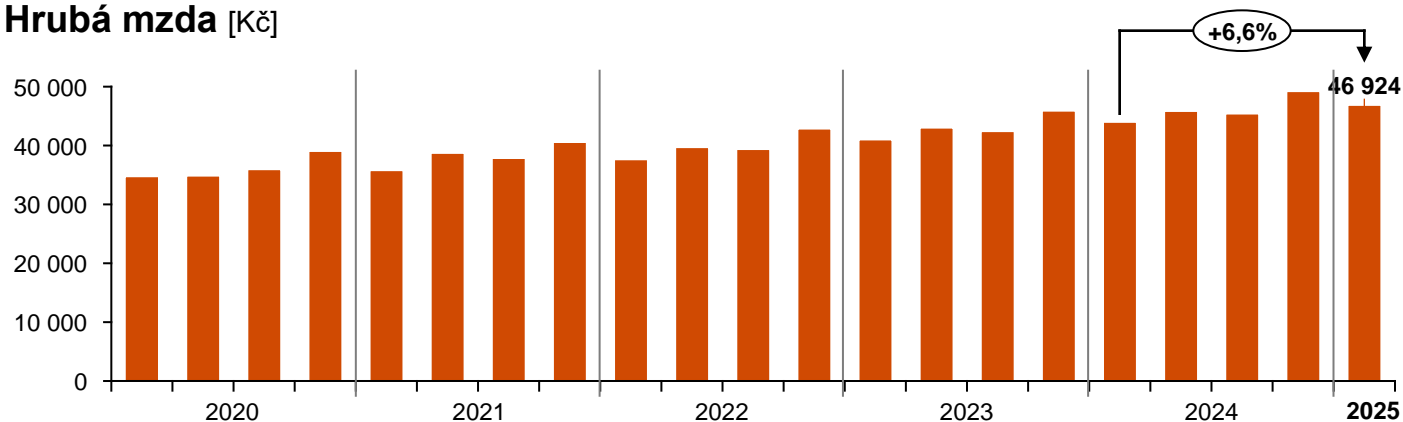
- Během první poloviny roku 2025 došlo dvakrát ke snížení 2T repo sazby. Nejdříve v únoru na 3,75 % a následně v květnu na aktuálních 3,50 %.
- ČBA předpokládá, že ČNB bude do konce roku 2025 pokračovat s pozvolným snižováním repo sazby až na 3,25 %.
- Další pokles úrokových sazeb by mohl zlepšit dostupnost financování, což by mohlo povzbudit spotřebitele i firmy k nákupu automobilů.

Inflace

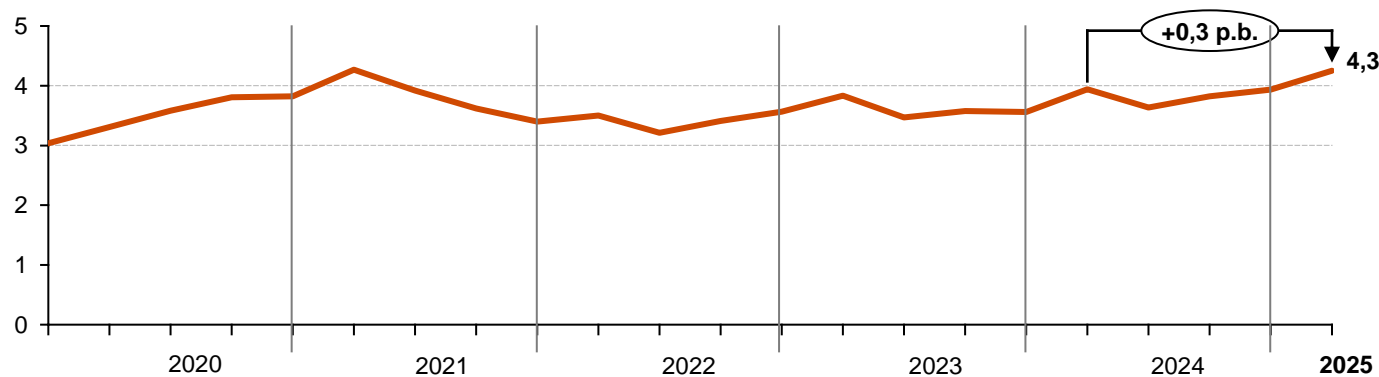
- Meziroční index spotřebitelských cen se po celou dobu roku 2025 držel mírně nad 2 %, tedy v tolerančním pásmu ČNB. V květnu 2025 dosáhl hodnoty 2,4 %.
- Meziroční index cen průmyslových výrobců klesá do záporných hodnot, což značí snižování cen v průmyslu. V květnu 2025 meziroční index dosáhl hodnoty -0,8 %.
- K poklesu cen průmyslových výrobců dochází v reakci slábnoucí poptávkou ze zahraničí a tedy snahu tuzemských výrobců o podporu exportních zakázek.

V prvním čtvrtletí roku 2025 meziročně rostly průměrné hrubé i reálné mzdy, a to o 6,6 %, respektive 3,9 %. Nezaměstnanost v prvním kvartálu vzrostla na 4,3 %, celkově ale zůstává na stále nízké úrovni.

Hrubá mzda [Kč]



Nezaměstnanost [meziroční index, %]



Mzdy

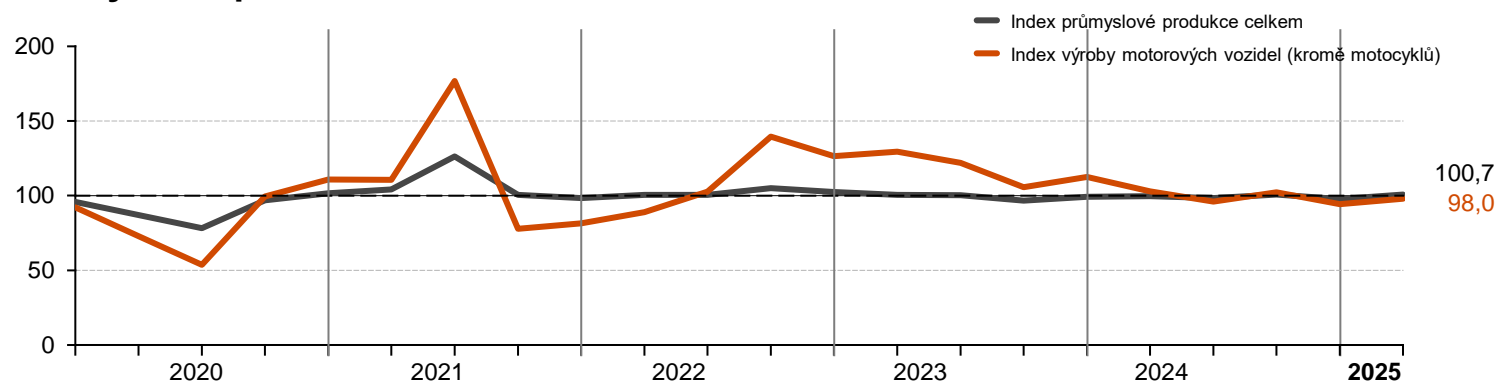
- Hrubé mzdy vrostly v prvním čtvrtletí roku 2025 meziročně o 6,6 % na 46 924 Kč. Reálné mzdy také meziročně vzrostly, a to o 3,9 %.

Nezaměstnanost

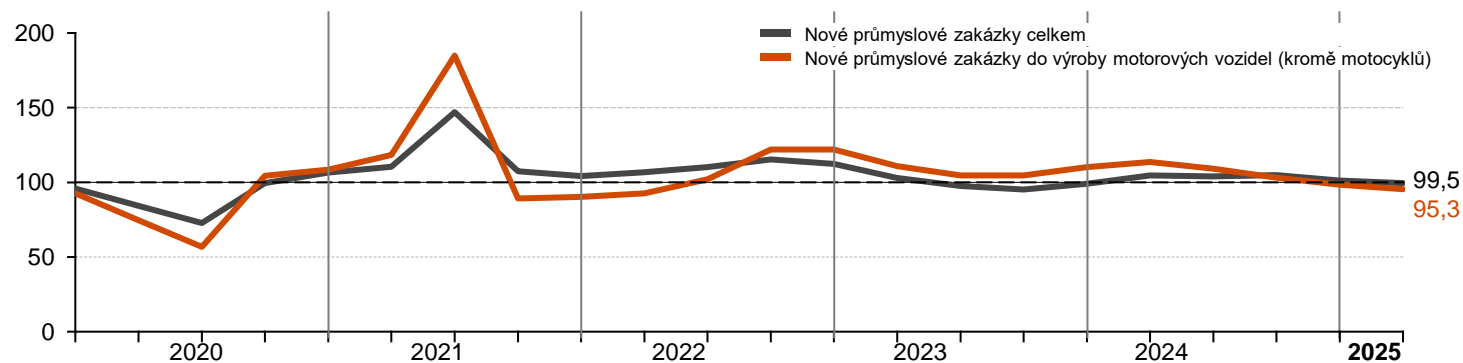
- Nezaměstnanost v prvním čtvrtletí 2025 stoupla na hodnotu 4,3 %, poprvé tak od roku 2021 překročila hranici 4 %.
- V roce 2025 může český automobilový průmysl a jeho dodavatelé čelit problémům kvůli klesající poptávce z Německa, což se může negativně odrazit na zaměstnanosti v automobilovém průmyslu.
- Zaměstnanost ve zpracovatelském průmyslu klesá, což může být zapříčiněno útlumem nových zakázek a snaze firem šetřit na výdajích.

Slábnoucí zahraniční poptávka a geopolitická nejistota brzdí tuzemský automobilový sektor. Nové průmyslové zakázky do výroby motorových vozidel meziročně klesly o 5 %.

Průmyslová produkce [meziroční index]



Nové průmyslové zakázky [meziroční index]



Zdroj: ČSÚ, AutoSAP, analýza PwC

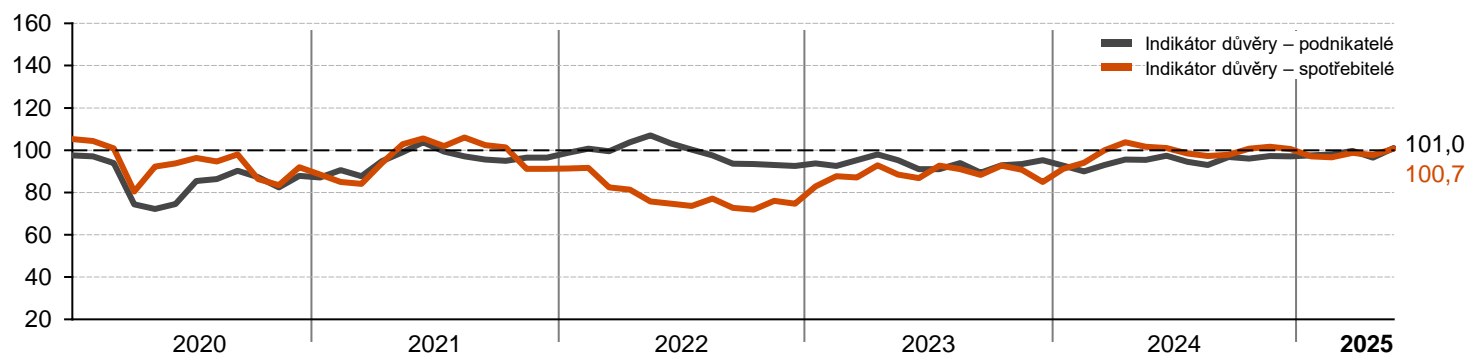
PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Průmysl

- V prvním čtvrtletí roku 2025 průmyslová produkce v meziročním srovnání mírně vzrostla. Pozitivní vývoj byl zapříčiněn zejména energetickým sektorem. Růst naopak brzdil vývoj výroby motorových vozidel.
- Pokles produkce v domácím automobilovém průmyslu zapříčinila zejména slabší poptávka na klíčových exportních trzích.
- Slábnoucí poptávka v sektoru motorových vozidel se odrazila i v klesajícím objemu nových průmyslových zakázek, jejichž index v druhém čtvrtletí roku 2025 meziročně poklesl o 4,7 %.
- Současné globální automotive prostředí může být charakterizováno panující nejistotou. Ekonomická stagnace v Německu, celní válka, levná čínská výroba a stále probíhající geopolitické konflikty na Ukrajině či Blízkém východě narušují obchodní trasy a odrážejí se i ve volatilitě cen ropy a energií a mají negativní vliv jak na odbyt, tak i na výrobu na klíčových zahraničních trzích.

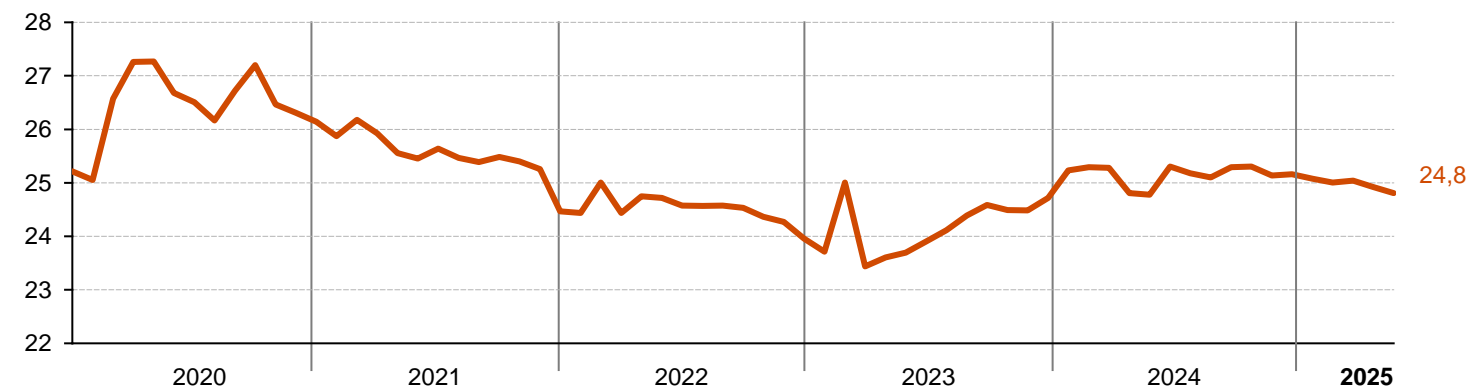
Důvěra v ekonomiku se vrátila k dlouhodobému průměru. Koruna v červnu posílila na EUR/CZK 24,8.

Důvěra v ekonomiku [bazický index]



Dlouhodobý průměr (2003-2024) = 100, sezónně očištěno

Vývoj směnného kurzu EUR/CZK [měsíční průměry]



Zdroj: ČSÚ, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Důvěra v ekonomiku

- Po několika letech nejistoty, kdy důvěra v ekonomiku velmi fluktovala jak mezi spotřebiteli, tak podnikateli, se v průběhu prvních dvou čtvrtletí roku 2025 stabilizovala a blíží se úrovni dlouhodobého průměru.
- Stabilní vývoj indexu důvěry v ekonomiku naznačuje tržní jistotu, která zvyšuje ochotu spotřebitelů realizovat odložené investice do zboží dlouhodobé spotřeby, včetně automobilů.

Kurz EUR/CZK

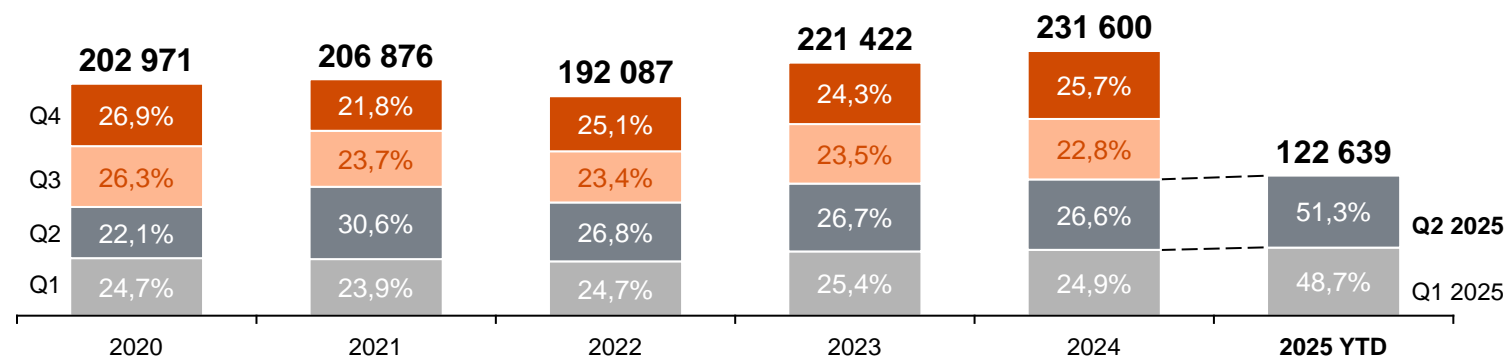
- Během druhého čtvrtletí roku 2025 koruna vůči euru posilovala, kurz se ke konci čtvrtletí dostal až na hodnotu 24,8 EUR/CZK.
- Posílení koruny vůči euru bylo způsobeno převážně úrokovými sazbami, které u české koruny zůstávají stále vyšší, než u eura.
- Posílení koruny přináší komplikace exportérům z České republiky, kteří za zboží prodané v eurech po směně inkasují méně korun.
- ČNB prognózuje mírné oslabení koruny na 25,2 EUR/CZK v roce 2025 a na 25,3 EUR/CZK v roce 2026.

An aerial photograph of a multi-lane highway with several cars driving. On the left side of the image, there is a large, white, stylized number '2'. In the center, there is a large orange banner with white text. On the right side, there is a decorative pattern of white and orange squares connected by lines.

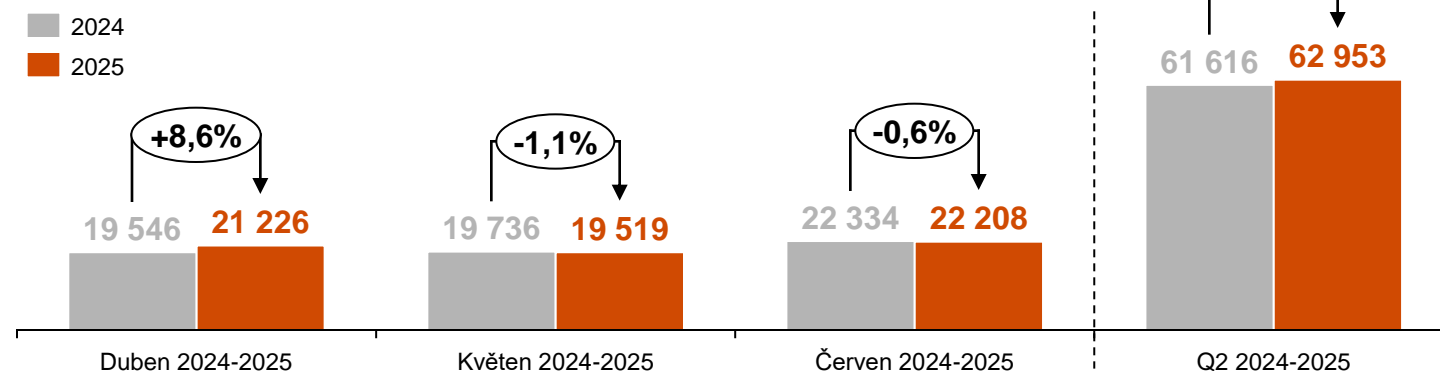
Registrace vozidel v České republice

V druhém čtvrtletí roku 2025 bylo registrováno 62 953 nových osobních automobilů, což značí 2,2% nárůst oproti předchozímu roku.

Vývoj počtu registrací nových osobních automobilů



Vývoj počtu registrací nových osobních automobilů v Q2 2025



Zdroj: SDA, analýza PwC

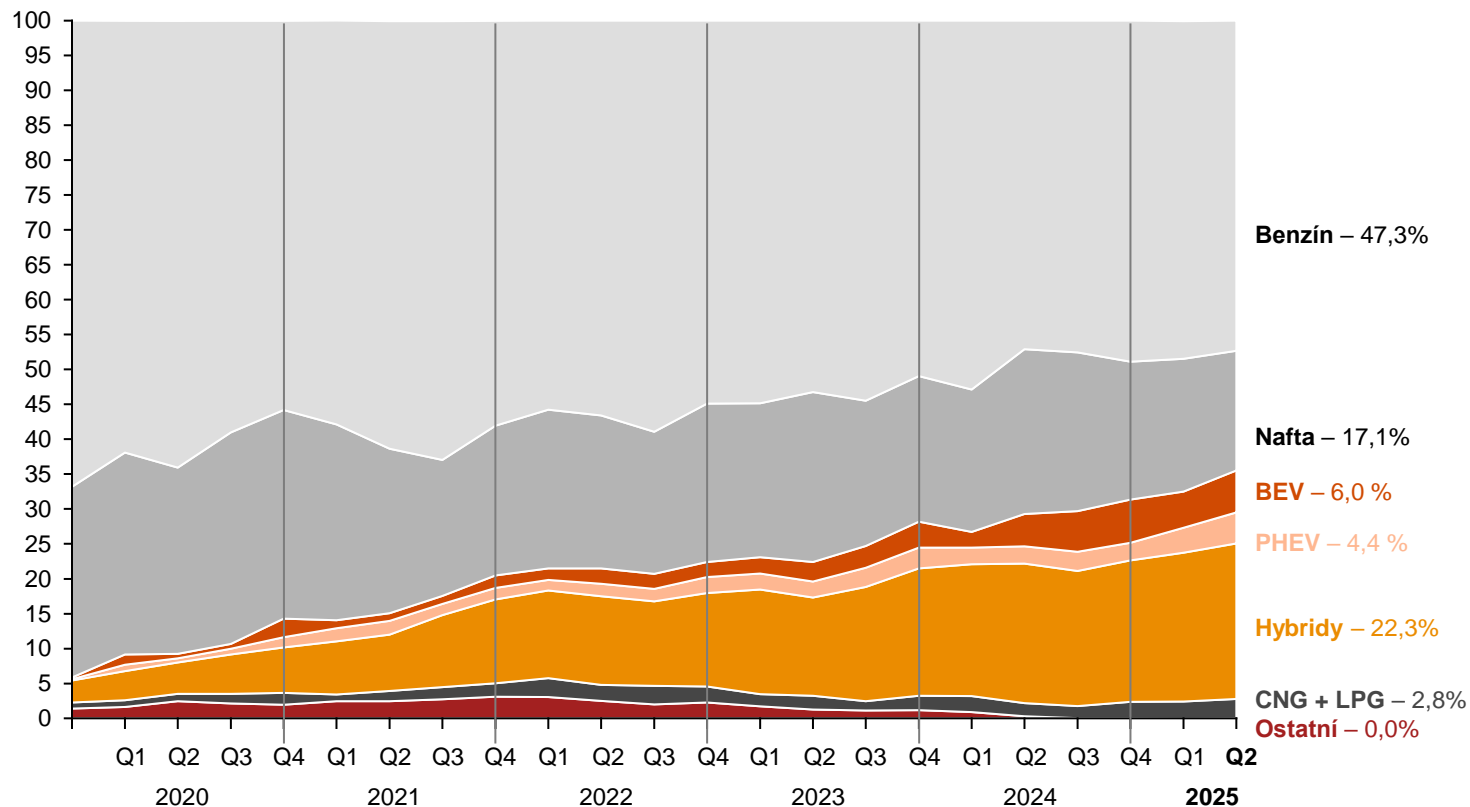
PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registrace osobních automobilů v ČR

Registrace osobních automobilů

- Ve druhém čtvrtletí roku 2025 bylo registrováno 62 953 nových osobních automobilů, což značí 2,2% nárůst oproti předchozímu roku.
- Významným měsícem byl duben 2025, kdy došlo k téměř 9% nárůstu počtu registrací oproti dubnu 2024. V ostatních měsících došlo k mírnému meziročnímu poklesu.

Elektrifikované vozy (BEV, PHEV a hybridy) již atakují třetinový podíl na všech nově registrovaných vozech. Podíl hybridů 22,3 % je nejvyšší v historii.

Podíl druhů pohonu registrovaných nových osobních automobilů [%]



Zdroj: SDA, analýza PwC

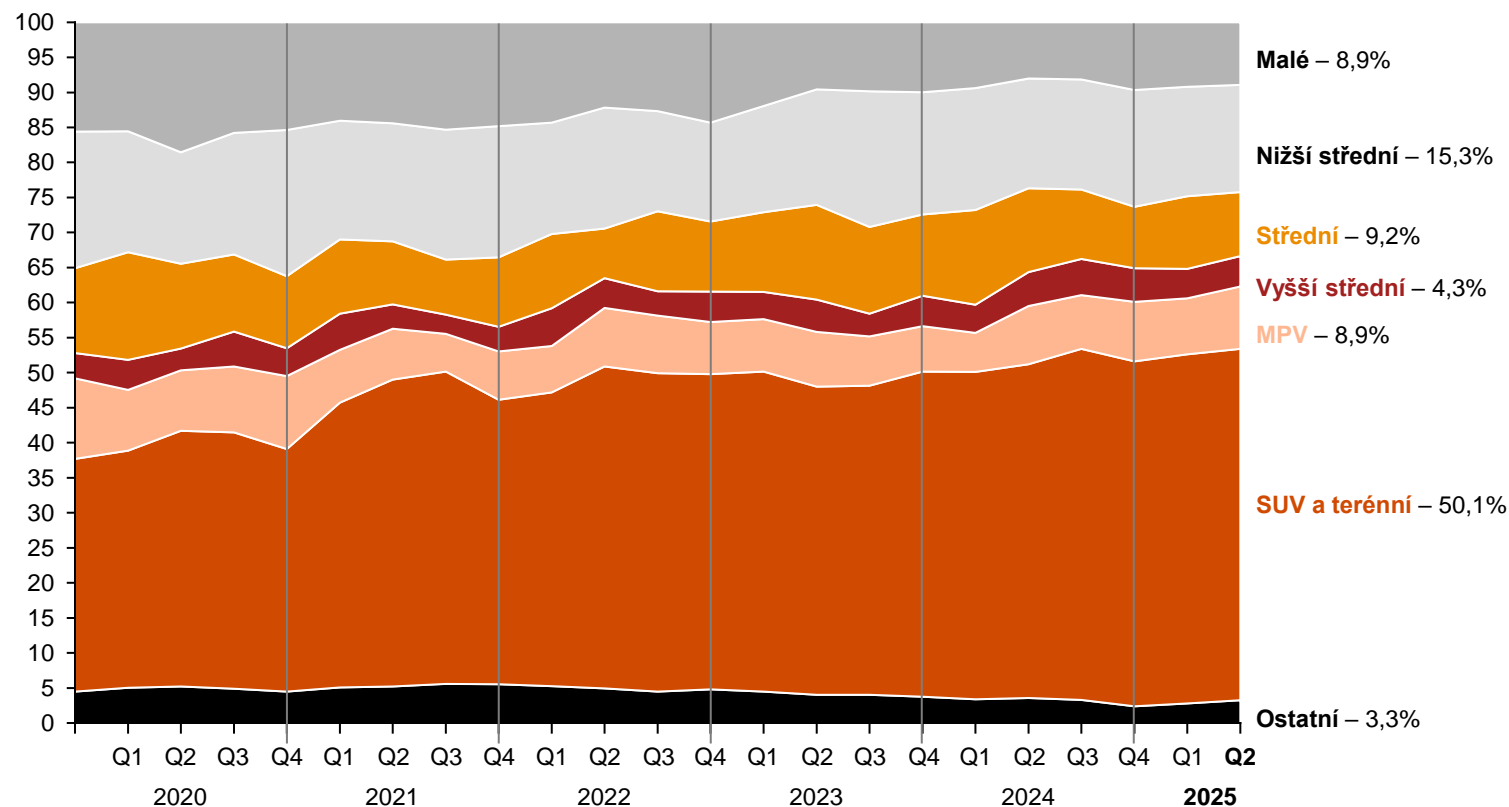
PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Registrace vozů dle pohonu

- Stále populárnější hybridy dosáhly v druhém čtvrtletí roku 2025 podílu 22,3 % a jsou stabilně rostoucí kategorií mezi všemi pohony. Plug-in hybridy (PHEV) dosáhly 4,4 %.
- Plně elektrická vozidla (BEV) dosáhla v druhém čtvrtletí roku 2025 podíl 6,0 %, a to i přes již ukončené vládní dotace.
- Podíl automobilů s čistě benzínovým a naftovým motorem dále klesá a v druhém čtvrtletí dosáhl 47,3 %, respektive 17,1 %.

Provozovatelé automobilů upřednostňují větší vozy – kategorie SUV a terénní stále se podílí na polovině všech registrací. Naopak podíl malých vozů se v posledních pěti letech propadl na 8,9 %.

Podíl obchodních tříd registrovaných nových osobních automobilů [%]



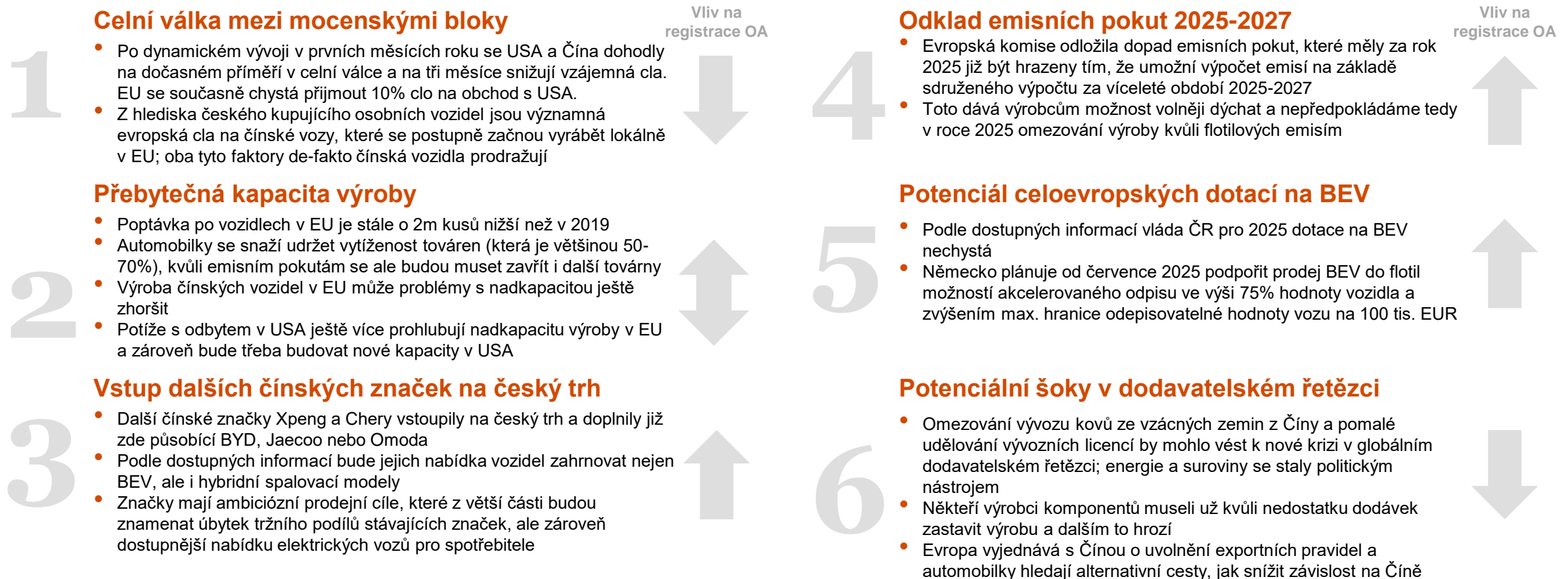
Zdroj: SDA, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registrace osobních automobilů v ČR

Registrace vozů dle obchodních tříd

- SUV a terénní vozy tvoří největší podíl na trhu s novými osobními automobily a tento podíl stále narůstá – v druhém čtvrtletí roku 2025 dosáhl 50,1 %.
- Naopak největší propad zaznamenávají malé vozy, jejichž podíl se v průběhu posledních let stabilně klesá až na současných 8,9 %. Potvrzuje se trend, kdy zákazníci upřednostňují větší osobní vozy.
- Podíly vozů nižší střední, střední a vyšší střední třídy jsou v posledních obdobích stabilnější. V druhém čtvrtletí zaznamenala nižší střední třída podíl 15,3 %, střední 9,2 % a vyšší střední 4,3 %. Tento trend naznačuje stabilní, ale ne dramatickou změnu v preferencích spotřebitelů.
- Vývoj podílu MPV na registracích nových automobilů je nižší a drží se kolem 8-9 %.

Evropský automobilový průmysl čelí výzvám v podobě pokračujícího napětí v mezinárodním obchodě, evropské regulace, nové čínské konkurence a potenciálně novém šoku v dodavatelském řetězci.



Evropští automotive hráči hledají recept, jak se vypořádat se složitou situací v automobilovém průmyslu. Na druhou stranu spotřebitelská poptávka je nadále relativně silná.

Faktory ovlivňující poptávku

- Ekonomický růst, zvyšující se mzdy, klesající úrokové sazby a stabilizovaná inflace posilují kupní sílu spotřebitelů i podniků, což příznivě ovlivňuje poptávku po automobilech.
- Podle dostupných informací nechystá česká vláda další dotace na elektromobily, což může zpomalit poptávku po elektromobilech v rámci České republiky. Nicméně probíhají diskuse o možné celoevropské podpoře a situace se může změnit i po podzimních volbách do Poslanecké sněmovny.
- Na český trh vstupují další čínské značky s cílem nabídnout spotřebitelům cenově dostupnější modely elektromobilů.
- Velkou neznámou zůstává vývoj spotřebitelské důvěry v dalších kvartálech roku vzhledem k riziku válečných konfliktů.

Faktory ovlivňující nabídku

- Krize evropského automobilového průmyslu pokračuje. Automobilky plánují propouštění pracovníků a potenciální uzavírání továren s cílem optimalizovat výrobní kapacity.
- Ke konci roku hrozí omezování výroby a nabídky ICE modelů kvůli hrozbě emisních pokut.
- Probíhající celní spory mezi EU a USA, stejně jako mezi EU a Čínou, mají potenciál zásadně změnit dodavatelské řetězce, což přimělo výrobce automobilů zvážit geografické přesuny výroby. Cla primárně ovlivňují dodavatele automobilových dílů, což ztěžuje možnosti jejich exportu a může vést k poklesu zakázek.
- Jako aktuálně nové významné riziko dodavatelských řetězců se objevuje závislost na čínské produkci vzácných kovů.
- Čínské automobilky reagují na zavedená cla na dovoz do Evropy přesunem výroby do EU, aby se clům vyhnuly a zůstaly cenově atraktivní evropským zákazníkům.
- Evropské automobilky hledají způsob, jak efektivně prodávat bateriově poháněná vozidla (BEV), zejména s ohledem na cenu, a to v kontextu příchodu konkurence z Číny.

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Tržní podíl BEV v Q2 2025 dosáhl v ČR rekordní výše 6 %. Jejich odbyt tvoří z 50 % pouhé dvě značky – Škoda a Tesla.



Pavel Štefek
Automotive Partner
Assurance, PwC



Michal Razim
Senior Manager
Strategy, PwC

Český automobilový trh i ve druhém kvartále 2025 vykazuje solidní výsledky. Růst ale slábne a druhá polovina roku bude nejistá.



Prognózu pro rok 2025 stále očekáváme

225 – 240 tisíc

Registrací nových osobních automobilů



Pavel Štefek
+420 731 635 081
pavel.stefek@pwc.com



Michal Razim
+ 420 731 503 653
michal.m.razim@pwc.com



© 2025 PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. Všechna práva vyhrazena. „PwC“ je značka, pod níž členské společnosti PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) podnikají a poskytují své služby. Společně tvoří světovou síť společností PwC. Každá společnost je samostatným právním subjektem a jednotlivé společnosti nezastupují síť PwCIL ani žádnou jinou členskou společnost. PwCIL neposkytuje žádné služby klientům. PwCIL neodpovídá za jednání či opomenutí jednotlivých společností sítě PwC, ani nemůže kontrolovat výkon jejich profesionální činnosti či je jakýmkoli způsobem ovlivňovat.