

Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Expertní pohled PricewaterhouseCoopers Česká republika

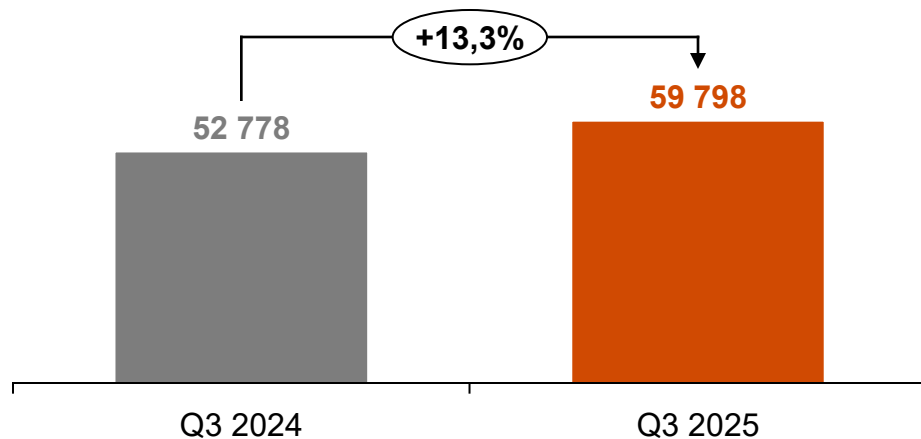
6. října 2025



Ve třetím čtvrtletí roku 2025 bylo v ČR registrováno 59 798 nových osobních automobilů – meziročně se jedná o nárůst o 13 %.

Počet registrací nových osobních automobilů

59 798
v Q3 2025



Klíčové faktory minulého období

- Oživující se tuzemská ekonomika – zvyšující se ekonomický růst a mzdy, nižší úrokové sazby a inflace kolem 2% cíle. Důvěra spotřebitelů v ekonomiku je nejvyšší téměř za tři roky.
- Evropský automobilový průmysl prochází pokračující transformací a čelí náročným výzvám, jako jsou cla na mezinárodních trzích, vstup konkurence čínských značek nebo evropská regulace. Výsledkem je nejistota a všeobecná úsporná opatření.
- Evropské automobilky zvyšují tlak na Evropskou komisi a odmítají cíl ukončení prodeje nových aut se spalovacími motory v roce 2035. Argumentují tím, že cíle není možné v současných podmínkách dosáhnout.
- V srpnu vstoupilo v platnost 15% clo na dovoz aut a autodílů do USA, došlo tedy ke snížení oproti předchozím 27,5 %. Přesto 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.

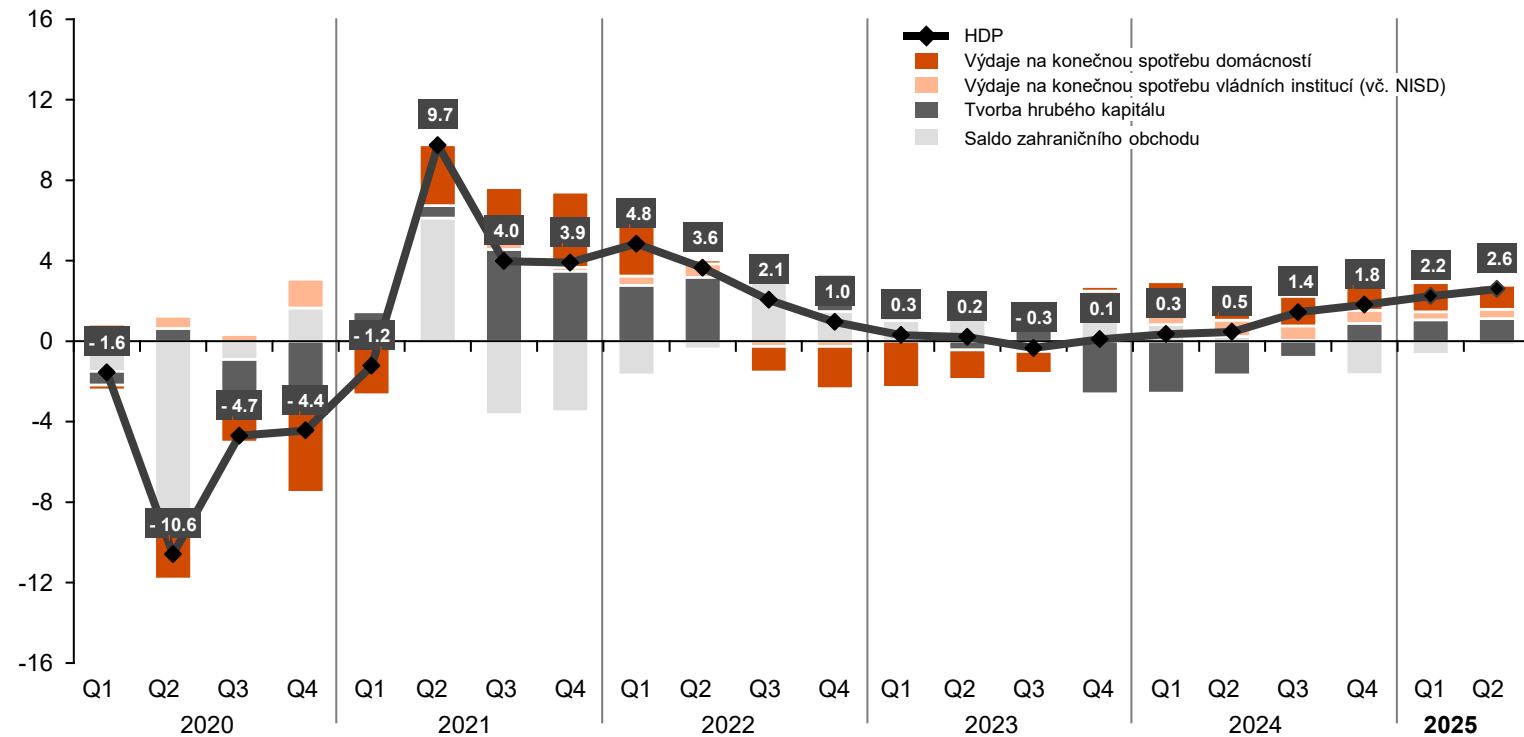


Makroekonomický vývoj



Česká ekonomika ve druhém čtvrtletí roku 2025 meziročně rostla nejrychleji za poslední tři roky, a to o 2,6 %. Růst nad 2 % se očekává i do konce roku 2025.

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 registraci osobních automobilů v ČR

Vývoj HDP

- Česká ekonomika ve druhém čtvrtletí meziročně vzrostla o 2,6 %. Růst podpořila spotřeba domácností, vyšší reálné mzdy, příznivý vývoj ve stavebnictví a službách. Naopak růst brzdila slabší výkonnost průmyslu, snížené saldo zahraničního obchodu a mírný pokles investic do fixního kapitálu.
- HDP ve druhém kvartálu v Německu, klíčovém partnerovi Česka, meziročně vzrostlo jen o 0,4 % a mezikvartálně kleslo. To signalizuje slabší poptávku po českém exportu a utlumení průmyslových zakázek.
- Ministerstvo financí očekává růst HDP v roce 2026 o 2,0 %, Česká národní banka o 2,6 % a Evropská komise o 2,1 %. Rozdíly vycházejí z odlišných pohledů na tempo investic, domácí poptávku a vliv zahraničního obchodu.

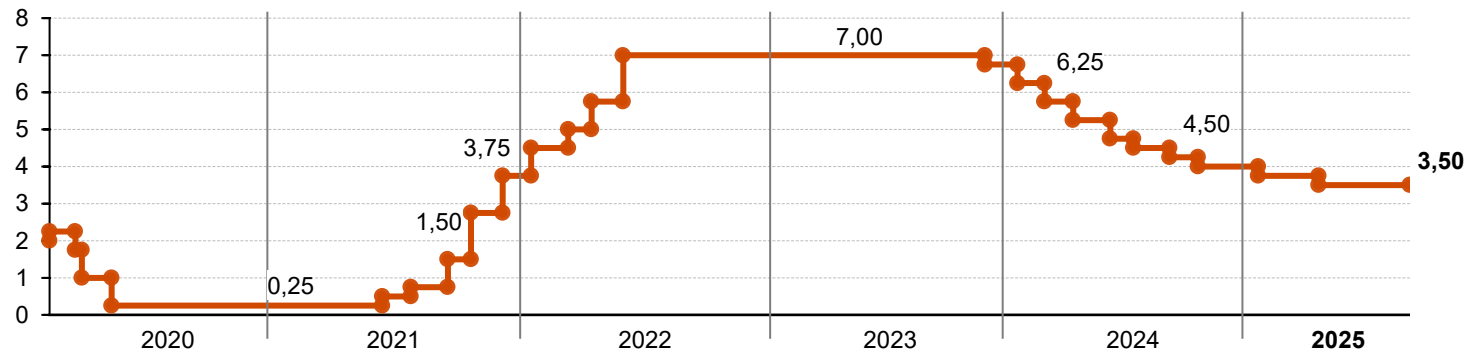
Prognóza HDP

	Dřívější výhled*		Aktualizované**	
	2025	2026	2025	2026
Česká národní banka	2,0%	2,1%	2,6%	2,6%
Ministerstvo financí	2,0%	2,4%	2,1%	2,0%
Evropská komise	N/A	N/A	1,9%	2,1%

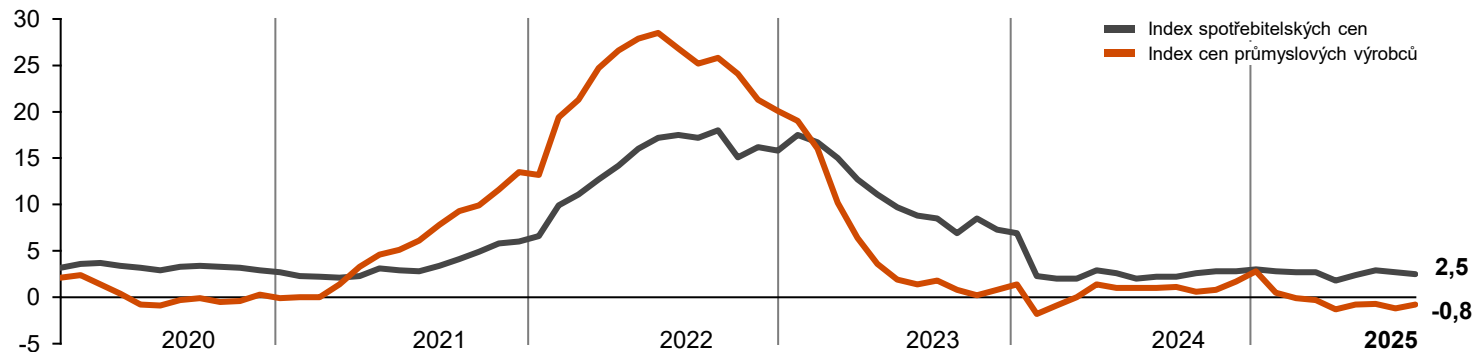
Poznámka: *z Q2 2025, **z Q3 2025

Stabilní cenové prostředí a uvolňující se měnová politika zlepšují finanční podmínky, což podporuje růst kupní síly spotřebitelů i firem.

Vývoj 2T repo sazby [%]



Vývoj inflace [meziroční index, %]



2T repo sazba

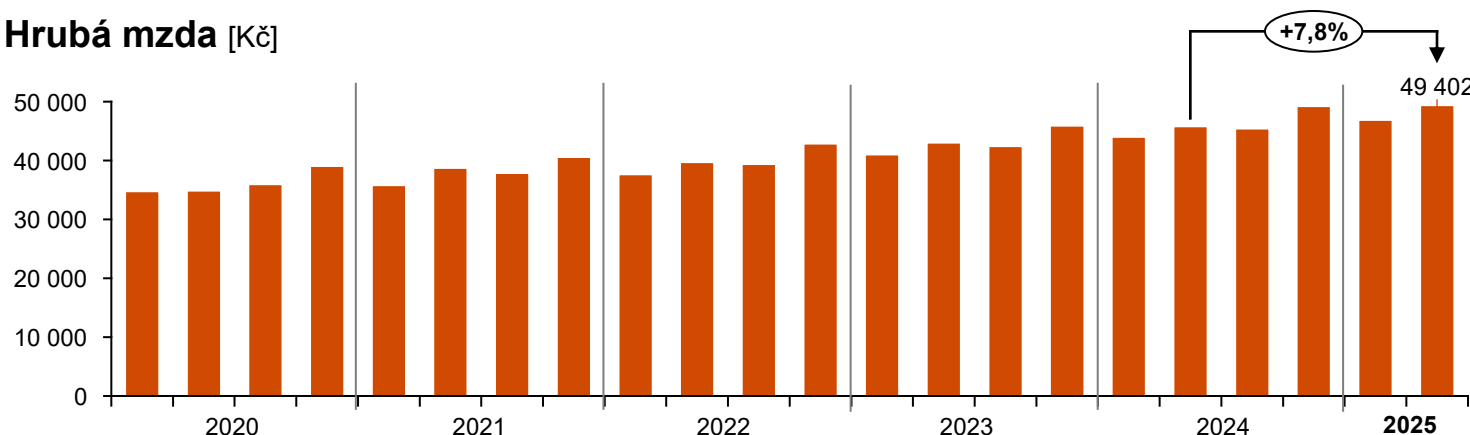
- Bankovní rada ČNB v září jednomyslně rozhodla o ponechání sazby na 3,50 %, a to kvůli přetrvávajícím inflačním tlakům.
- Původní očekávání ČBA o dalším poklesu sazby na 3,25 % do konce roku se nyní jeví jako méně pravděpodobné. Stabilní sazby mohou zpomalit zlepšování dostupnosti financování, což se může projevit i na spotřebitelském chování, včetně trhu s automobily.

Inflace

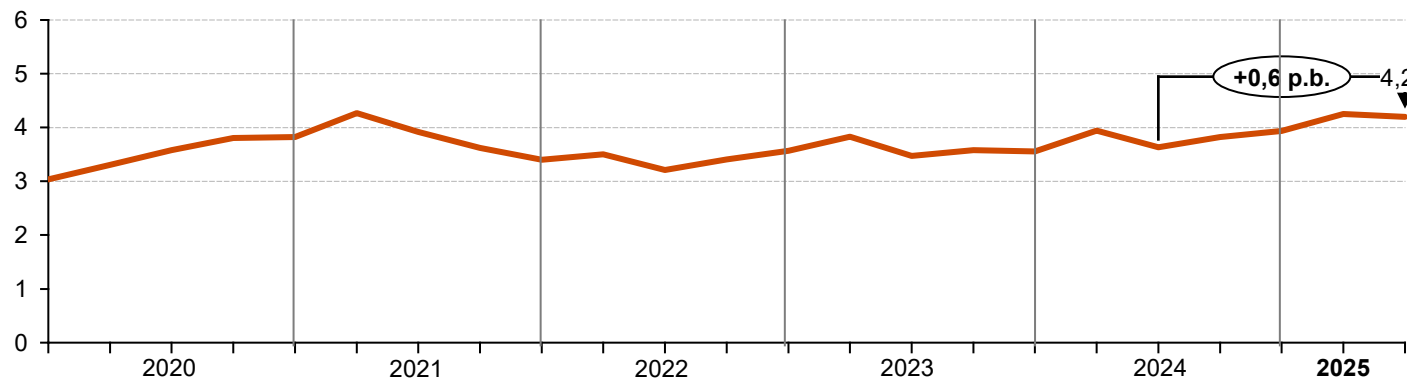
- Meziroční index spotřebitelských cen se v létě držel nad 2 %, tedy v tolerančním pásmu ČNB. Po červnovém růstu na 2,9 % následovalo zvolnění na 2,5 % v srpnu.
- Ceny průmyslových výrobců pokračují v meziročním poklesu a v červenci se prohloubily k deflaci -1,2 %. Srpen však přinesl mírný návrat k hodnotě -0,8 %.
- Hlavním důvodem poklesu cen výrobců zůstává slabší zahraniční poptávka, která nutí tuzemské podniky k cenovým ústupkům ve snaze podpořit exportní zakázky.

Ve druhém čtvrtletí roku 2025 meziročně rostly průměrné hrubé i reálné mzdy, a to o 7,8 %, respektive 5,3 %. Nezaměstnanost v druhém čtvrtletí meziročně vzrostla na 4,2 %.

Hrubá mzda [Kč]



Nezaměstnanost [meziroční index, %]



Zdroj: ČSÚ, MPSV, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Mzdy

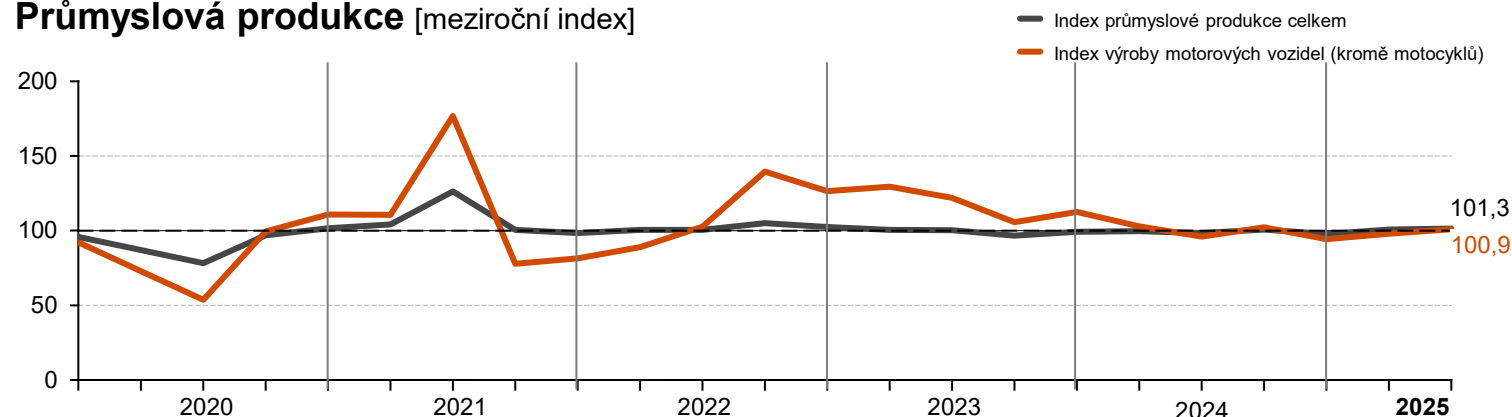
- Hrubé mzdy ve druhém čtvrtletí roku 2025 meziročně vzrostly o 7,8 % na 49 402 Kč. Reálné mzdy se zvýšily o 5,3 %, což znamená, že růst mezd převyšuje inflaci a podporuje tak zvýšení kupní síly domácností.
- Růst reálných mezd naznačuje pokračující oživení domácí poptávky včetně poptávky po automobilech.

Nezaměstnanost

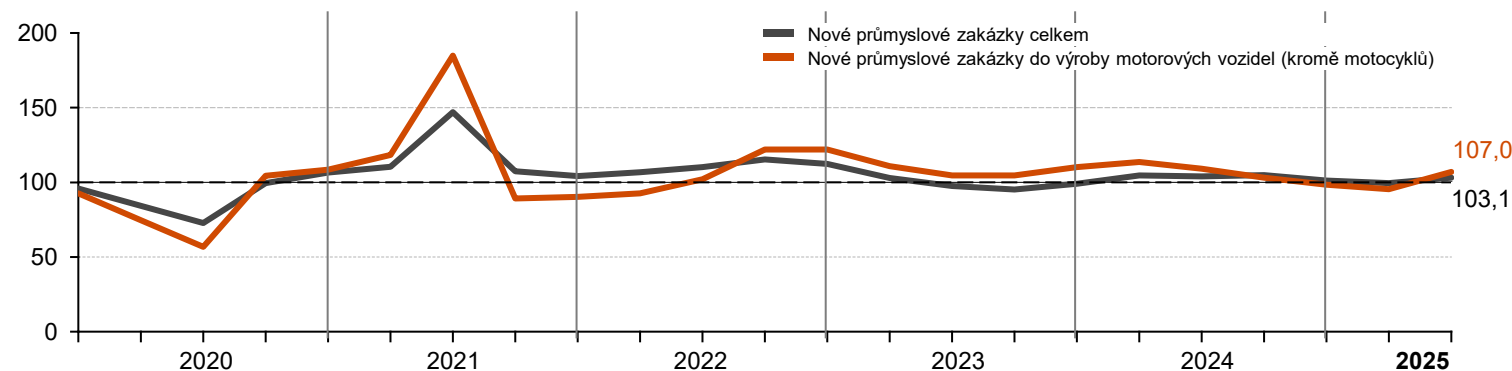
- Nezaměstnanost ve druhém čtvrtletí 2025 meziročně vzrostla o 0,6 p.b. na 4,2 %. Tento vývoj může souviset se sezónními vlivy typickými pro letní období, kdy zaměstnavatelé omezují nábor a část uchazečů odkládá hledání nového zaměstnání na podzim.
- Automobilový průmysl a jeho dodavatelé mohou v roce 2025 čelit problémům kvůli klesající poptávce z Německa, což se může negativně projevit na zaměstnanosti v tomto odvětví.
- Zaměstnanost ve zpracovatelském průmyslu dlouhodobě klesá, což souvisí s útlumem nových zakázek a snahou firem snižovat náklady.

Průmysl mírně roste. Průmyslová produkce meziročně vzrostla o 1,3 % a nové průmyslové zakázky o 3,1 %, zakázky do výroby motorových vozidel o 7 %.

Průmyslová produkce [meziroční index]



Nové průmyslové zakázky [meziroční index]



Průmysl

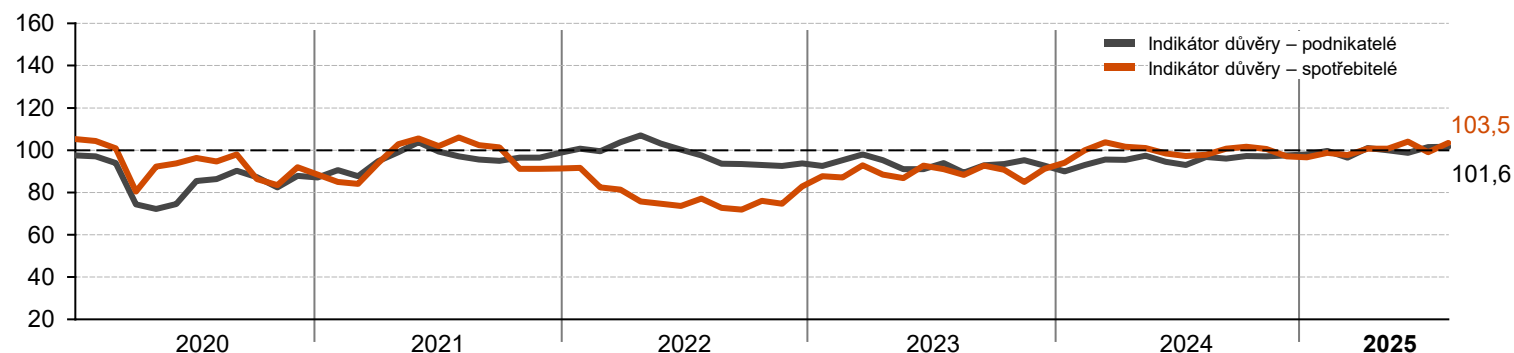
- Ve druhém čtvrtletí roku 2025 průmyslová produkce meziročně vzrostla o 1,3 %, přičemž růst táhly zejména energetika a strojírenství.
- Výroba motorových vozidel se po slabším začátku roku stabilizovala a meziročně vzrostla o 0,9 %.
- Objem nových průmyslových zakázek celkově vzrostl o 3,1 %, přičemž zakázky do výroby motorových vozidel zaznamenaly výrazný nárůst 7 %.
- K růstu zakázek přispěla i vyšší poptávka po vozidlech s alternativním pohonem. Dostupnost komponentů se oproti minulým letům zlepšila, ale dodavatelské řetězce zůstávají zranitelné a prostředí je nadále nejisté kvůli geopolitickým rizikům a tlaku levné čínské konkurence.

Zdroj: ČSÚ, AutoSAP, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

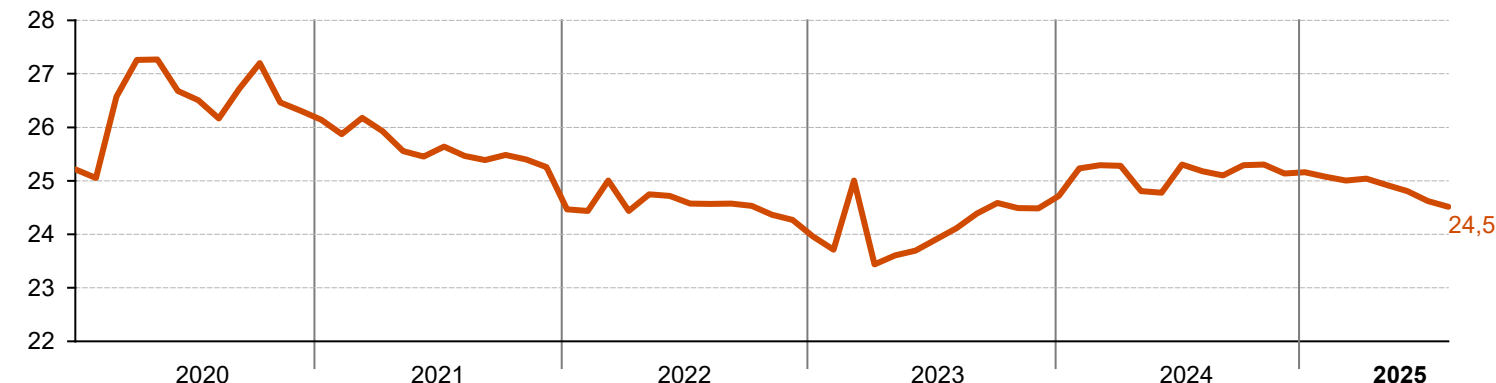
Důvěra v ekonomiku je nad dlouhodobým průměrem. Koruna v srpnu posílila na 24,52 EUR/CZK.

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 výrazně kolísala jak mezi spotřebiteli, tak podnikateli, se v průběhu roku 2025 dále stabilizovala a v září dosáhla hodnot 101,6 u podnikatelů a 103,5 u spotřebitelů, což je nad úrovní dlouhodobého průměru.
- Stabilní a mírně rostoucí index důvěry naznačuje pokračující tržní jistotu, která podporuje ochotu spotřebitelů realizovat odložené investice do zboží dlouhodobé spotřeby, včetně automobilů, a zároveň zvyšuje optimismus podnikatelského sektoru.

Kurz EUR/CZK

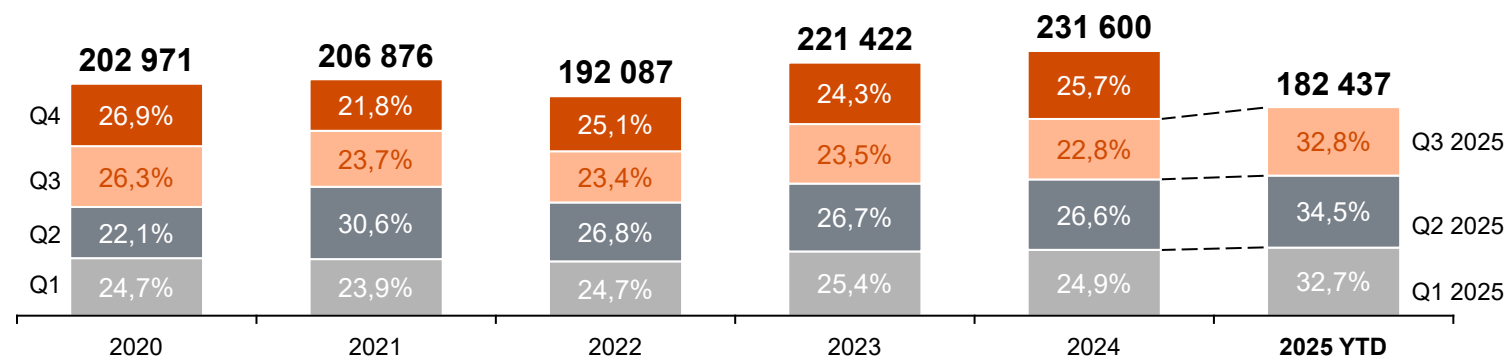
- V průběhu třetího čtvrtletí koruna pokračovala v posilování vůči euru. V červenci se kurz pohyboval na úrovni 24,63 EUR/CZK a v srpnu dále posílil na 24,52 EUR/CZK, což je nejsilnější hodnota od začátku roku.
- Hlavním faktorem zůstávají vyšší úrokové sazby v ČR oproti eurozóně, které podporují atraktivitu koruny.
- Posilující koruna nadále komplikuje situaci exportérům, protože snižuje korunové výnosy z prodeje v eurech.
- Podle letní prognózy ČNB se očekává průměrný kurz 24,9 EUR/CZK v roce 2026.

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

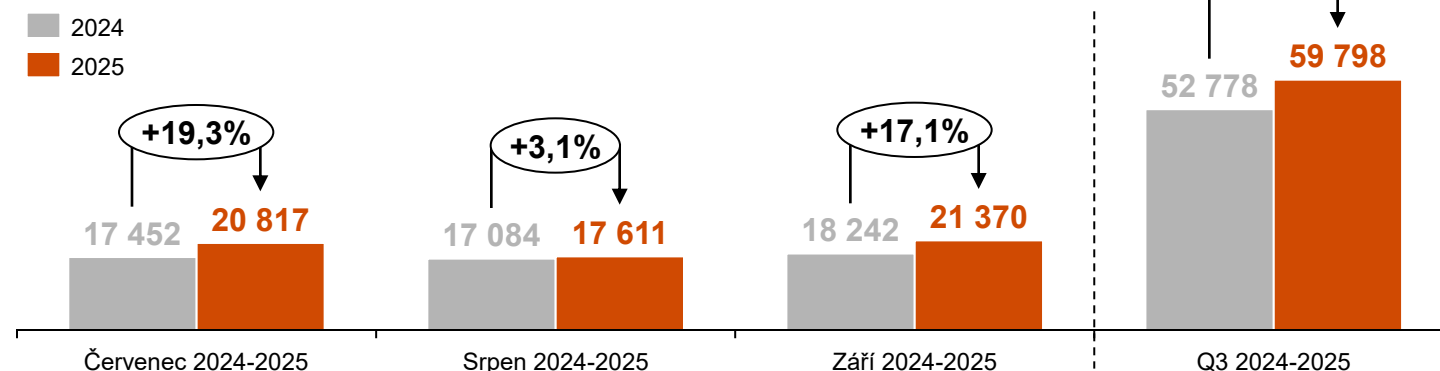
Registrace vozidel v České republice

V třetím čtvrtletí roku 2025 bylo registrováno 59 798 nových osobních automobilů, což značí 13,3% nárůst oproti předchozímu roku.

Vývoj počtu registrací nových osobních automobilů



Vývoj počtu registrací nových osobních automobilů v Q3 2025



Zdroj: SDA, analýza PwC

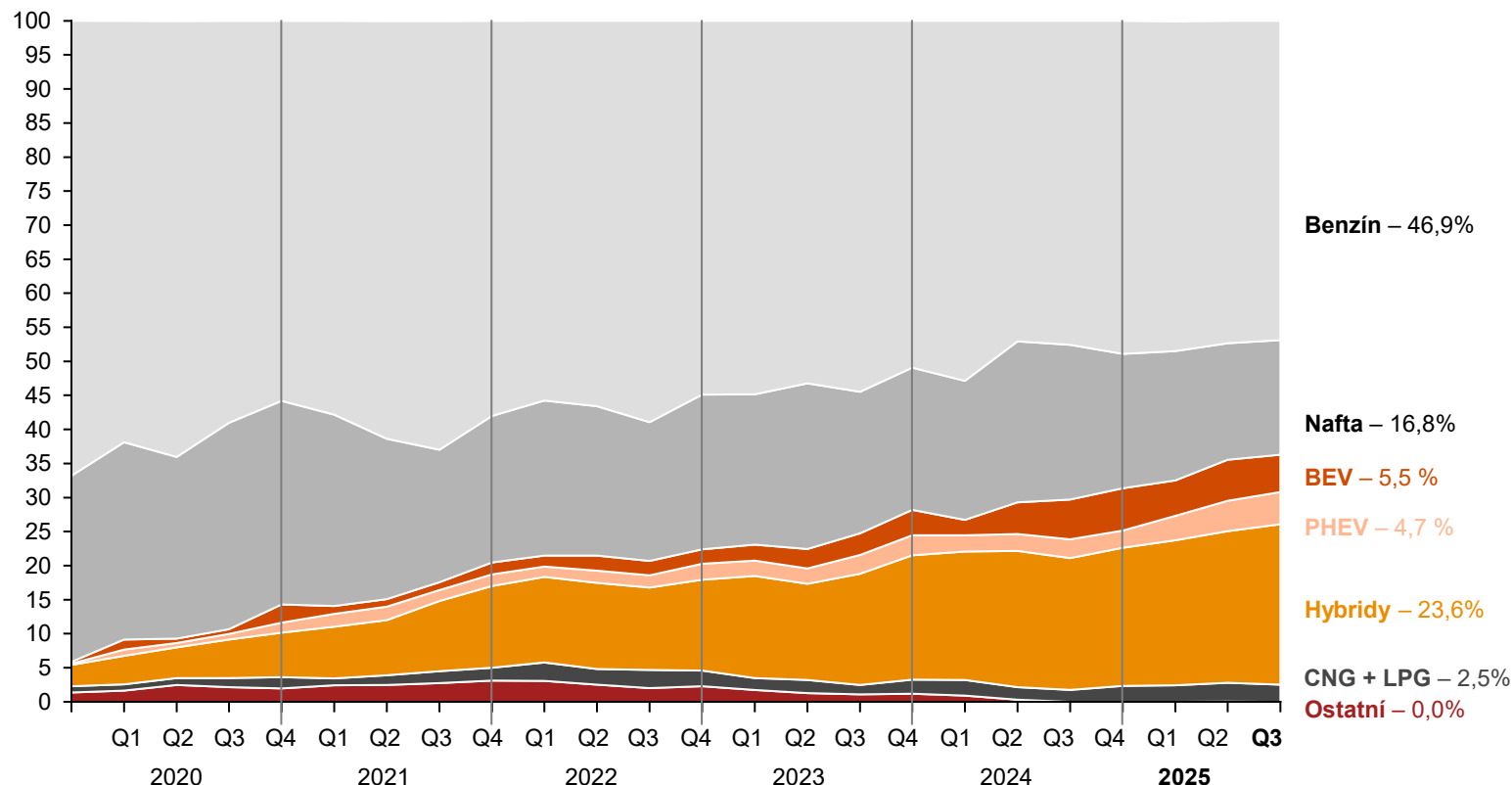
PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registrace osobních automobilů v ČR

Registrace osobních automobilů

- Ve třetím čtvrtletí roku 2025 bylo v České republice registrováno 59 798 nových osobních automobilů, což představuje meziroční nárůst o 13,3 %.
- Kumulativně v roce 2025 bylo registrováno 182 437 automobilů, což je o 6 % více než ve stejném období minulý rok.
- Tento růst byl tažen především červencem a zářím, kdy oba měsíce zaznamenaly výrazné meziroční zvýšení registrací o 19 %, respektive 17 %.
- Růst registrací je podporován kombinací příznivých faktorů – zlepšující se ekonomickou situací, pokračující obnovou firemních flotil, dostupností nových modelů a rostoucí nabídkou vozů s alternativními pohony.
- Dostupnost vozů se oproti minulým letům zlepšila, ale dodavatelské řetězce zůstávají zranitelné, zejména kvůli omezením exportu surovin a geopolitickým rizikům.

Elektrifikované vozy (BEV, PHEV a hybridy) dosahují třetinového podílu na všech nově registrovaných vozech. Podíl BEV mírně klesl na 5,5 %, naopak podíl hybridů 23,6 % je nejvyšší v historii.

Podíl druhů pohonu registrovaných nových osobních automobilů [%]



Registrace vozů dle pohonu

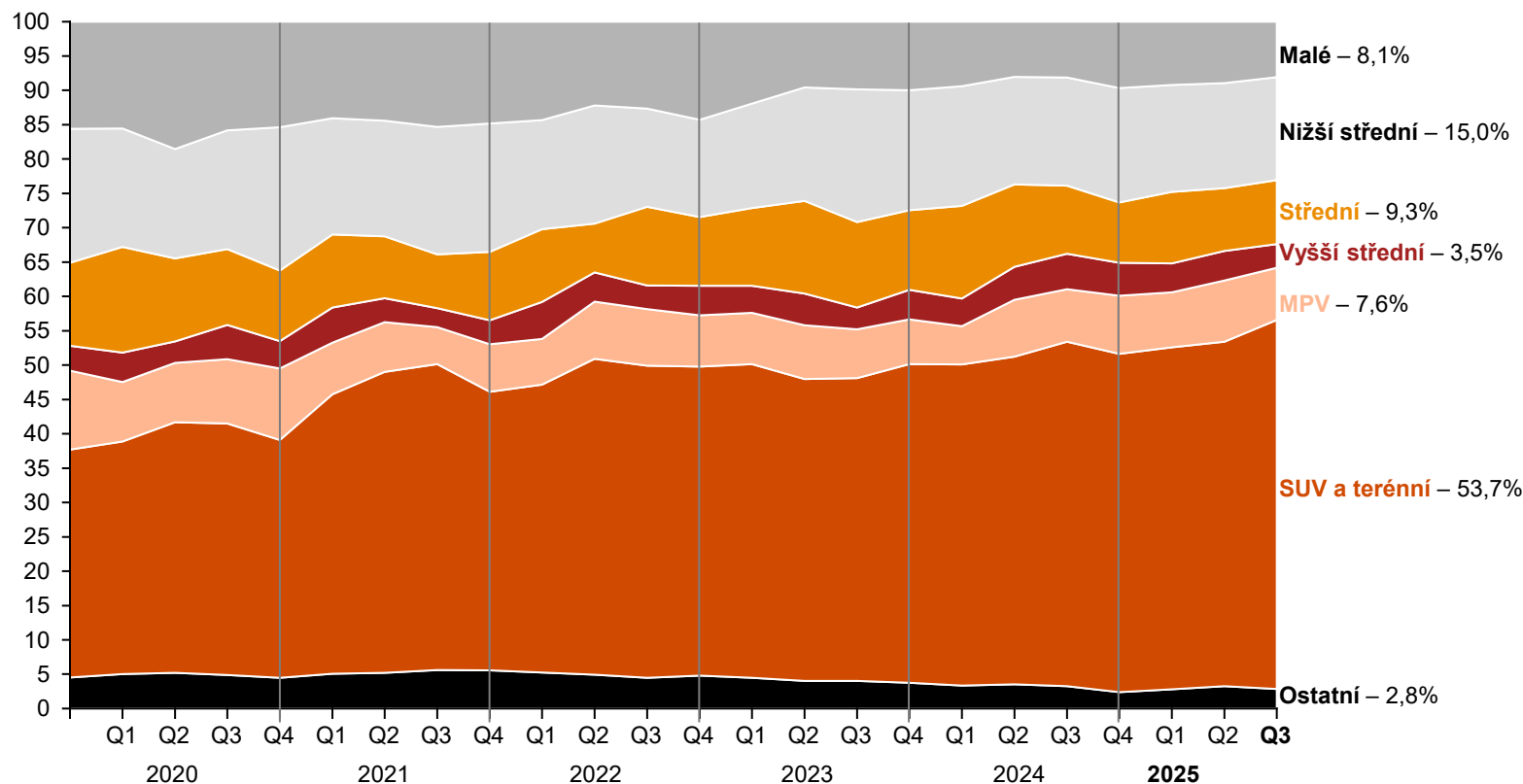
- Stále populárnější hybridy dosáhly ve třetím čtvrtletí roku 2025 podílu 23,6 % a jsou stabilně rostoucí kategorií mezi všemi pohony. Plug-in hybridy (PHEV) dosáhly 4,7 %.
- Plně elektrická vozidla (BEV) dosáhla v druhém čtvrtletí roku 2025 podíl 5,5 % - v mezikvartálním srovnání podíl mírně poklesl z 6,0 %.
- V absolutním vyjádření bylo ve třetím kvartálu registrováno 3 270 automobilů BEV, tj. o 7 % více než ve stejném období v předchozím roce. Poptávka tedy opatrně roste i bez dotační podpory. Na druhou stranu stále zaostává za západními trhy – například v Německu vzrostly prodeje BEV v první polovině roku o 35 % (PwC Electric Vehicle Sales Review Q2 2025).
- Podíl automobilů s čistě benzínovým a naftovým motorem dále klesá a v druhém čtvrtletí dosáhl 46,9 %, respektive 16,8 %.

Zdroj: SDA, PwC Electric Vehicle Sales Review Q2 2025, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Provozovatelé automobilů upřednostňují větší vozy – kategorie SUV a terénní tvoří téměř 54 % všech registrací. Naopak podíl malých vozů se v posledních pěti letech propadl na 8,1 %.

Podíl obchodních tříd registrovaných nových osobních automobilů [%]



Registrace vozů dle obchodních tříd

- SUV a terénní vozy tvoří největší podíl na trhu s novými osobními automobily a tento podíl stále narůstá – ve třetím čtvrtletí roku 2025 dosáhl 53,7 %.
- Naopak největší propad zaznamenávají malé vozy, jejichž podíl v průběhu posledních let pravidelně klesá až na současných 8,1 %. 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 klesl pod 8 %.

Evropské automobilky zvyšují tlak na změnu regulací týkajících se spalovacích motorů – reagují tak na cíle, které dle nich není možné za současných podmínek dosáhnout. Tuzemský automotive je odolný.



Zdroj: Sdružení automobilového průmyslu, analýza PwC

PwC Komentář k makroekonomickému vývoji ovlivňujícímu registraci osobních automobilů v ČR

Příznivý ekonomický vývoj posiluje spotřebitelskou poptávku. Tuzemské automobilky hlásí pozitivní vývoj ve výrobě i nové investice.

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 snížit poptávku po elektromobilech v rámci České republiky.
- Na český trh vstupují další čínské značky s cílem nabídnout spotřebitelům cenově dostupnější modely elektromobilů.

Faktory ovlivňující nabídku

- České automobilky hlásí pozitivní vývoj – po letošním rekordním roce výroba stále vykazuje silný vývoj. V srpnu se produkce osobních aut meziročně zvýšila o 2,9 %.
- 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.
- Čínské automobilky reagují na zavedená cla na dovoz do Evropy přesunem výroby či montáže do Evropy, aby se clům vyhnuly a zůstaly cenově atraktivní evropským zákazníkům. První čínská vozidla smontovaná v EU budou dodána na český trh již v roce 2026.

Tržní podíl hybridních vozidel v ČR dosáhne v roce 2025 nejvyšší dosud zaznamenané úrovně.



Pavel Štefek
Automotive Partner
Assurance, PwC



Michal Razim
Senior Manager
Strategy, PwC

Český automobilový trh se letos téměř dotáhne na úroveň prodeje z roku 2019. To je v turbulentní době vynikající výsledek.



Prognózu pro rok 2025 nově očekáváme

240 – 245 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.