

63,3

ZIMA 2025

SOCR RETAIL INDEX

**KONJUNKTURÁLNÍ PRŮZKUM
ČESKÉHO OBCHODU
ZIMA 2025**

SVAZ OBCHODU A CESTOVNÍHO RUCHU ČR

KLÍČOVÁ SDĚLENÍ

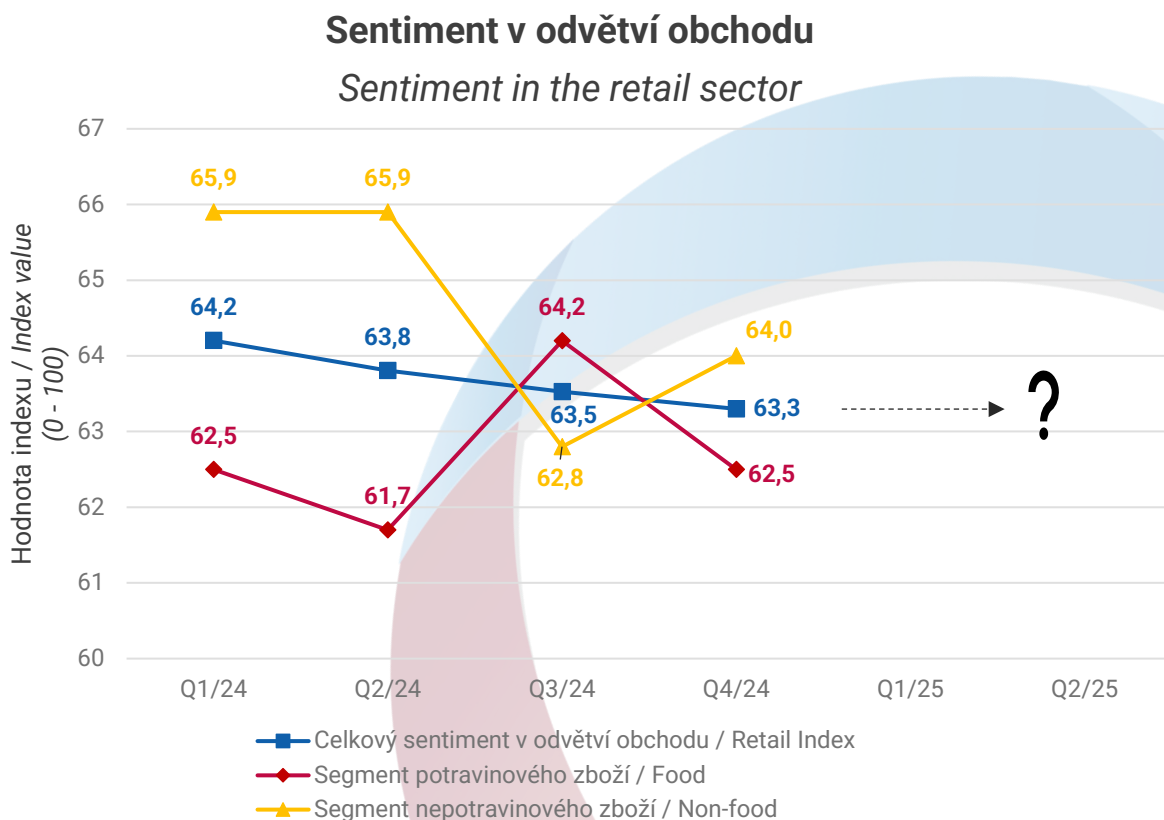
- **Souhrnný SOCR Retail Index sentimentu pro odvětví obchodu dosáhl na škále 0-100 pro zimu 2024 hodnoty 63,3.** V pořadí již čtvrté kolo pravidelného kvartálního průzkumu mezi významnými obchodníky v ČR ukazuje i přes nepatrně klesající trend přetrvávající mírný optimismus v odvětví (oproti podzimu klesla hodnota indexu o dalších 0,2 bodu). Pro segment potravinového zboží dosáhl index sentimentu hodnoty 62,5 bodu (pokles o 1,7 bodu oproti podzimu), zatímco v nepotravinovém segmentu vzrostl na 64 bodů (+1,2 bodu).
- **Průměrné hodnocení SOCR Retail Indexu v oddíle ekonomika dosáhlo 68,7 bodu, což představuje nárůst o 3,2 bodu oproti podzimu.** Rekordní nárůst zaznamenalo hodnocení ekonomické situace za uplynulé čtvrtletí, a to 82,7 bodu (+18,2 bodu), přičemž segment potravinového zboží ji hodnotil na 80,0 bodu (+23,7 bodu) a segment nepotravinového zboží na 85,4 bodu (+12,7 bodu). Tento nárůst lze přičíst zejména vánočním svátkům, které tradičně stimulují obchodní výsledky.
- **Investiční plány na příští rok byly hodnoceny 77,5 body, což představuje největší propad sentimentu a návrat na úroveň z počátku roku.** I přes tento pokles sentimentu zůstává míra plánovaných investic relativně vysoká, zejména díky tlaku konkurenčního prostředí a nutnosti inovací, například v oblasti technologií, které jsou klíčové pro udržení konkurenceschopnosti. Ze sledovaných kategorií jde stále o nejvýše hodnocenou oblast.
- **Hodnocení vývoje tržeb dosáhlo 69,2 bodu, což představuje mírný pokles oproti podzimu. Vývoj však vykazuje protichůdné trendy mezi segmenty.** Zatímco hodnocení tržeb v potravinovém segmentu za uplynulé čtvrtletí kleslo na 70 bodů (-5 bodů) a očekávání pro příští čtvrtletí klesla na 65 bodů (-10 bodů), segment nepotravinového zboží zaznamenal nárůst hodnocení vývoje tržeb za poslední kvartál na 72,9 bodu (+9,3 bodu) a očekávání do příštího čtvrtletí vzrostla na 68,8 bodu (+2,9 bodu). Tyto výsledky reflektují různé dynamiky v poptávce, kdy nepotravinový segment těží ze sezónní poptávky, zatímco potravinový segment čelí stále rostoucímu tlaku na obchodní marže.
- **Mezi hlavními výzvami a riziky do budoucna dominují obavy z ekonomických podmínek, které označilo 77 % respondentů (nárůst z 60 % na podzim).** Tyto obavy reflektují přetrvávající inflační tlaky, kurzová rizika a obecnou ekonomickou nejistotu, která komplikuje plánování a provoz firem. Na druhém místě uvedli respondenti změny v chování spotřebitelů (65 %, nárůst z 40 %), což zahrnuje nejistotu ohledně preferencí zákazníků, jejich kupní síly a zájmu o specifické druhy zboží. Z ekonomického hlediska respondenti také upozornili na slabší dynamiku růstu spotřebitelské poptávky a její proměnlivý vývoj v posledních dvou letech, který ztěžuje spolehlivé plánování obchodních strategií.

SOCR RETAIL INDEX (ZIMA 2025)

Na základě výsledků průzkumu mezi významnými obchodníky v ČR jsme pro zimu 2025 opět vypočítali souhrnný SOCR Retail Index, který poskytuje obecný přehled o náladě v našem odvětví. Pro zimní období dosáhl index na škále 0-100 hodnoty **63,3**. Mírně klesající trend i nadále pokračuje, avšak stále přetrvává mírně optimistická nálada (oproti podzimu došlo k poklesu hodnoty indexu o 0,2 bodu).

Kromě souhrnného SOCR Retail Indexu pro celé odvětví obchodu také sledujeme odděleně výsledky za prodej potravin a segment zaměřený primárně na prodej nepotravinového zboží. Pro **segment potravinového zboží** dosáhl index sentimentu hodnoty **62,5** bodů (vůči podzimu pokles o 1,7 bodu) zatímco pro **segment nepotravinového zboží** vzrostla hodnota indexu na **64** bodů (vůči podzimu nárůst o 1,2 bodu).

Hodnota indexu pro obchodníky s nepotravinovým zbožím tedy opět převyšuje míru sentimentu obchodníků s potravinovým zbožím, což indikuje poměrně stabilní poptávku ve většině sektorů nepotravinového zboží. Mírný pokles sentimentu v oblasti potravin pak naznačuje přetrvávající tlak na marže obchodníků, stejně jako nejistotu způsobenou cenami dodavatelů.



DÍLČÍ ČÁSTI INDEXU

Zajímavé jsou zejména pohyby v jednotlivých komponentech souhrnného indexu. V této kapitole najdete podrobný přehled výsledků podle jednotlivých tematických oblastí, včetně srovnání se změnami oproti předchozímu období (uvedenými v závorce). V komentáři pod tabulkou jsou uvedeny také hodnoty subindexů (resp. výsledky jednotlivých otázek dotazníkového šetření), které reflektují nejen hodnocení uplynulého období (poslední čtvrtletí), ale také očekávání pro budoucí období (následující čtvrtletí / rok) v jednotlivých tematických oblastech.

	CELÉ ODVĚTVÍ	Potravinové zboží	Nepotravinové zboží
Souhrnný SOCR Retail Index	63,3 (-0,2 b.)	62,5 (-1,7 b.)	64,0 (+1,2 b.)
<i>Dílčí části SOCR Retail Indexu</i>			
Ekonomika	68,7 (+3,2 b.)	70,0 (+3,3 b.)	67,4 (+3,0 b.)
Vývoj tržeb	69,2 (-0,7 b.)	67,5 (-7,5 b.)	70,8 (+6,0 b.)
Zaměstnanost	56,3 (+2,9 b.)	50,0 (+0,0 b.)	62,5 (+5,7 b.)
Dodavatelé	42,4 (+0,4 b.)	40,0 (+2,5 b.)	44,8 (-1,8 b.)
Zákazníci	65,5 (-2,4 b.)	67,5 (-1,3 b.)	63,5 (-3,5 b.)
Investice	77,5 (-4,9 b.)	80,0 (-7,5 b.)	75,0 (-2,3 b.)

EKONOMIKA (65,5): Průměrné hodnocení SOCR Retail Indexu v oddíle ekonomika dosáhlo úrovně **68,7** bodů (vůči podzimu nárůst o 3,2 bodů). Hodnocení ekonomické situace firem za uplynulé čtvrtletí dosáhlo průměrné hodnoty **82,7** bodů (+18,2 bodů), což je zcela nejvyšší hodnocení od počátku sledovaného období. Segment potravinového zboží hodnotí ekonomickou situaci za uplynulé čtvrtletí na 80,0 bodů (+23,7 bodů) a segment nepotravinového zboží na 85,4 bodů (+12,7 bodů). Tento poměrně výrazný nárůst lze částečně přičíst vánočním svátkům, které tradičně podporují ekonomické výsledky obchodníků v závěru roku. Opačný trend ale sledujeme v hodnocení očekávané ekonomické situace pro příští čtvrtletí, kde průměr dosáhl hodnoty **58,1** bodů, což znamená vůči podzimu pokles o 3,5 bodu. Stejně tak sledujeme nepatrné snížení optimismu ohledně ekonomické situace v příštím roce, kde hodnocení dosáhlo **65,2** bodu (vůči podzimu pokles o 5,3 bodu). Dle odpovědí od oslovených obchodníků ovlivňuje negativně výhled do budoucna především očekávané snížení ekonomického růstu v souvislosti se stupňujícím se tlakem na obchodní marže.

VÝVOJ TRŽEB (69,2): Průměrné hodnocení SOCR Retail Indexu v oddíle vývoje tržeb mírně kleslo na **69,2** bodů (vůči podzimu pokles o 0,7 bodu), a to i přes nárůst v hodnocení vývoje prodeje za uplynulé čtvrtletí s ohledem na obvyklou sezónnost na **71,5** bodů (vůči podzimu nárůst o 2,2 bodu).

Oba sledované segmenty však tržby v uplynulém čtvrtletí vnímají odlišně. Segment potravinového zboží hodnotí tržby za uplynulý kvartál na 70,0 bodů (pokles o 5 bodů), zatímco hodnocení v segmentu nepotravinového zboží dosáhlo na 72,9 bodů (nárůst o 9,3 bodů). Očekávání vývoje tržeb pro příští čtvrtletí dosahující hodnoty **66,9** (pokles o 3,6 bodů) naznačuje slábnoucí optimismus ohledně prodejů zboží v nadcházejících měsících. I zde můžeme sledovat značné rozdíly mezi segmentem potravin (pokles z 75 na 65 bodů) a segmentem nepotravinového zboží, kde hodnocení naopak vzrostlo z 65,9 na 68,8 bodů.

ZAMĚSTNANOST (56,3): Hodnocení očekávaného stavu počtu zaměstnanců v příštím čtvrtletí v rámci SOCR Retail Indexu dosáhlo **56,3** bodů (oproti podzimu nárůst o 2,9 bodů). V kategorii potravinového zboží zůstalo hodnocení beze změny na 50,0 bodech, jelikož všichni oslovení obchodníci očekávají, že počet zaměstnanců zůstane stejný. Naopak v segmentu nepotravinového zboží došlo k nárůstu z 56,8 na 62,5 bodů. Tento vývoj je podle slovních odpovědí respondentů způsoben plánovanou expanzí a otevíráním nových prodejen, což zvyšuje poptávku po pracovní síle. Navzdory mírnému zlepšení hodnocení v této oblasti obchodníci stále čelí výzvam při náboru kvalifikovaných zaměstnanců, což může zpomalovat realizaci plánů na rozšiřování obchodní sítě.

DODAVATELÉ (42,4): Průměrné hodnocení SOCR Retail Indexu v oddíle dodavatelé dosáhlo **42,4** bodů (oproti podzimu nárůst o 0,4 bodů), což naznačuje pouze minimální zlepšení vnímání spolehlivosti a cenové stability dodavatelů. Spolehlivost dodavatelů s ohledem na kvalitu dodávek zboží za uplynulé čtvrtletí byla hodnocena **48,5** body (pokles o 2,6 bodů), přičemž mírné zlepšení zaznamenalo hodnocení vývoje dodavatelských cen za uplynulé čtvrtletí (nárůst z 33,0 na **36,3** bodu). I v rámci tohoto šetření však více než 50 % dotázaných uvedlo, že čelí rostoucím dodavatelským cenám. Za zmínku však stojí fakt, že v segmentu potravinového zboží se hodnocení dodavatelských cen za uplynulé čtvrtletí zvýšilo z 25,0 na 35,0 bodů, přičemž v segmentu nepotravinového zboží došlo k poklesu z 40,9 na 37,5 bodů.

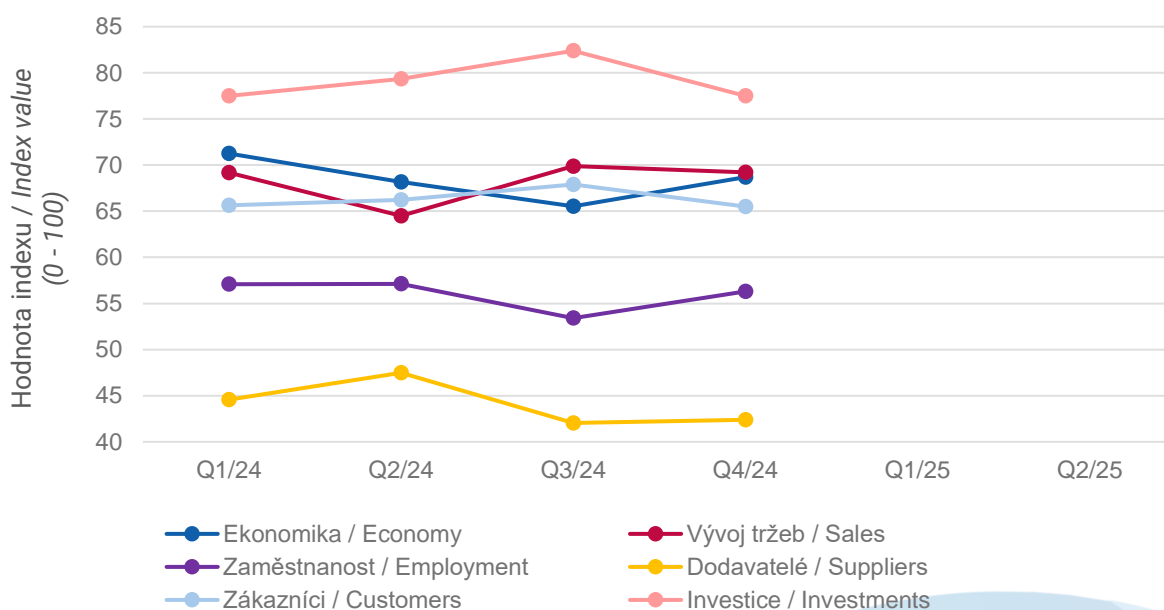
ZÁKAZNÍCI (65,5): Průměrné hodnocení SOCR Retail Indexu v oddíle zákazníci dosáhlo **65,5** bodů (vůči podzimu pokles o 2,4 bodu). Zákaznická spokojenost za uplynulé čtvrtletí dosáhla průměrného hodnocení **64,8** bodů (vůči podzimu nárůst o 4,0 bodů), kde 59 % respondentů vnímá mírné zlepšení zákaznické spokojenosti. Nikdo z oslovených obchodníků nevnímá zhoršení situace. V obou segmentech můžeme nicméně sledovat snížení bodového hodnocení s ohledem na podíl zákazníků využívajících retenční zákaznické programy v uplynulém čtvrtletí. Napříč obchodníky kleslo v průměru hodnocení z 75,0 na **65,5** bodů, přičemž v segmentu potravinového zboží došlo k poklesu z 75,0 na 70,0 bodů a v segmentu nepotravinového zboží došlo k hlubšímu poklesu z 75,0 na 62,5 bodů.

INVESTICE (77,5): Investiční plány na příští rok byly v rámci SOCR Retail Indexu hodnoceny **77,5** body (vůči podzimu pokles o 4,9 bodu), kdy přibližně polovina respondentů plánuje mírné investice do zvýšení efektivity nebo rozšíření nabídky a necelá čtvrtina výrazné investice do rozšíření nebo modernizace prodejní sítě. Ačkoliv se sentiment ohledně plánovaných investic v průběhu roku zlepšoval, v zimním období se propadl zpět na totožné hodnoty z počátku roku. Z dotazníkových odpovědí dále vyplývá, že nutné investice jsou i nadále hnány dopředu konkurenčním prostředím a faktory, jako je tlak na obchodní marže, či implementace nových technologií. Navzdory poklesu

hodnocení sentimentu v této oblasti si obchodníci uvědomují nutnost inovací a rozvoje k udržení konkurenceschopnosti, což stále drží míru plánovaných investic na relativně vysoké úrovni.

SOCR Retail Index – dílčí části indexu

SOCR Retail Index – components of the index



EXTERNÍ FAKTORY A HLAVNÍ VÝZVY PRO PŘÍŠTÍ ČTVRTLETÍ

Za nejvýznamnější externí faktor ovlivňující podnikání obchodníků označilo 77 % respondentů **ekonomické podmínky**, což představuje poměrně značný nárůst oproti podzimu (60 %). Tento trend reflektuje rostoucí obavy z přetrvávajících inflačních tlaků, kurzových rizik a obecné ekonomické nejistoty, které se stále více promítají do plánování a provozu firem. Na druhém místě uváděli nejčastěji respondenti **změny v chování spotřebitelů** (65 %, nárůst ze 40 %). Tento faktor odráží nejistotu ohledně preferencí zákazníků v době, kdy dochází ke změnám v jejich kupní síle a zájmu o určité druhy zboží, což klade zvýšené nároky na přizpůsobení nabídky a marketingových strategií. Podíl respondentů, kteří považují **konkurenci** za rizikový faktor, poklesl na 41 % (oproti 53 % na podzim). **Změny v regulačním prostředí** vnímá jako rizikové 35 % respondentů (pokles z 47 % na podzim). I přes mírný pokles obav v této oblasti přetrvává především nejistota ohledně dopadu implementace evropské směrnice o obalech a obalových odpadech, resp. nadcházející novely zákona o obalech, která bezpochyby ovlivní nákladovost v celém odvětví a bude vyžadovat adaptaci obchodníků na nové legislativní požadavky. Výrazný pokles zaznamenaly obavy z **přírodních katastrof nebo nepředvídaných událostí**, kde podíl respondentů klesl na 12 % (oproti 40 % na podzim), což reflektuje odeznění vlivu předchozích povodní. Stejně tak obavy z **dostupnosti surovin nebo zboží** klesly na 12 % (oproti 20 % na podzim). Naopak vyšší míru rezpozí získal **technologický vývoj**, který označilo jako rizikový faktor 24 % respondentů (oproti 13 % na podzim). **Politickou situaci** pak zmínilo 12 % respondentů (7 % na podzim).

EXTERNÍ FAKTOR	PODÍL RESPONDENTŮ
Ekonomické podmínky	77 % (podzim – 60 %)
Změny v chování spotřebitelů	65 % (podzim – 40 %)
Konkurence	41 % (podzim – 53 %)
Změny v regulačním prostředí	35 % (podzim – 47 %)
Přírodní katastrofy nebo nepředvídané události	12 % (podzim – 40 %)
Technologický vývoj	24 % (podzim – 13 %)
Dostupnost surovin nebo zboží	12 % (podzim – 20 %)
Politická situace	12 % (podzim – 7 %)

V otevřených odpovědích dotazníkového šetření o očekávaných výzvách pro příští čtvrtletí respondenti často zmiňovali např. potřebu intenzivnější digitalizace a její efektivní využití napříč prodejními kanály. Několik respondentů také poukázalo na komplikace spojené s digitalizací stavebního zákona, která zpomaluje přípravu a realizaci nových prodejen. Přetrvávající nízká míra nezaměstnanosti nadále vytváří komplikace při náboru pracovníků a tlak na růst mzdových nákladů. Z ekonomického hlediska respondenti upozorňovali na slabší dynamiku růstu spotřebitelské poptávky a její velmi proměnlivý vývoj v posledních dvou letech, což komplikuje spolehlivé plánování obchodních strategií. Vedle toho lze pozorovat stále větší důraz zákazníků na nové trendy a výrobky, často ovlivněné sociálními sítěmi. Konkurenční tlak na marže se rovněž stupňuje – obchodníci čelí situaci, kdy jsou nuceni snižovat ceny, zatímco dodavatelé nadále zdražují. Obchodníky v automobilovém segmentu byla zmíněna rostoucí poptávka po ojetých vozech, přičemž stále větší roli hrají nové technologie, jako je generativní AI, které mění obchodní modely a strategie.

METODICKÁ POZNÁMKA

Tento report pracuje s anonymizovanými daty členů SOCR ČR shromážděnými v období 6.-20. ledna 2025. Průzkum byl proveden na základě dotazníkového formuláře, kde každá z otázek umožňovala odpovídat slovními odpověďmi na škále 1–5. V rámci zpracování dat byl nejprve celý soubor respondentů rozdělen na dvě skupiny: potravinové zboží a nepotravinové zboží. V každém z těchto segmentů byly následně vypočítány průměrné hodnoty odpovědí pro každou otázku. Tyto průměrné hodnoty byly dále standardizovány na škálu 0–100 pomocí následujícího vzorce:

$$\text{Standardizované skóre} = \frac{\text{průměrná hodnota} - \text{minimální hodnota}}{\text{maximální hodnota} - \text{minimální hodnota}} \times 100$$

Kde:

- Maximální hodnota = 5
- Minimální hodnota = 1

Hodnoty dílčích indexů byly vypočítány jako aritmetický průměr standardizovaných hodnot jednotlivých odpovědí v dané tematické oblasti. Souhrnný index pro daný segment pak odpovídá aritmetickému průměru všech dílčích indexů, neboť každá z tematických oblastí má stejnou váhu. Výsledná hodnota SOCR Retail Indexu (včetně jeho dílčích částí) odpovídá průměru odpovědí obou segmentů.