

Tisková konference bankovní rady

4. Situační zpráva o hospodářském a měnovém vývoji

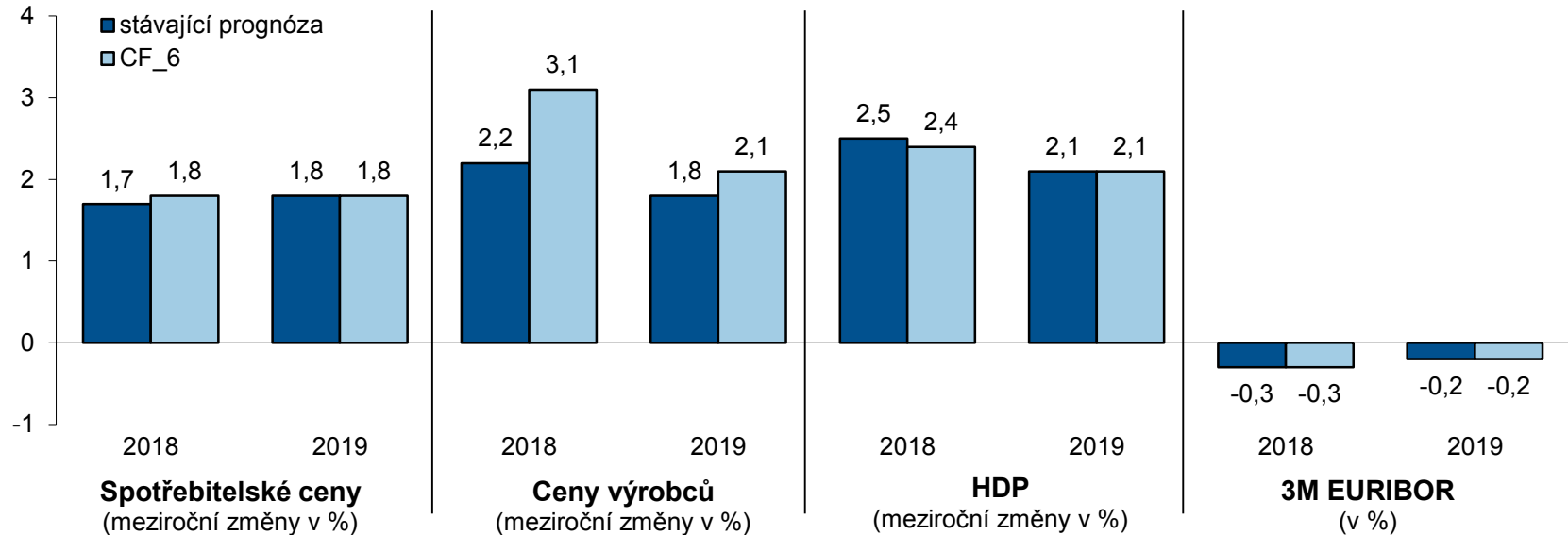
27. června 2018

Přijaté měnověpolitické rozhodnutí

- Bankovní rada ČNB na svém dnešním jednání jednomyslně zvýšila limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace o 25 bazických bodů na 1 %.
- Současně zvýšila lombardní sazbu o 50 bazických bodů na 2 % a ponechala diskontní sazbu na úrovni 0,05 %.
- Podle květnové prognózy se letos inflace měla pohybovat mírně pod 2% cílem a v průběhu příštího roku se vrátit do jeho těsné blízkosti.
- Se stávající prognózou byla konzistentní nejprve přibližná stabilita tržních úrokových sazeb a od přelomu let 2018 a 2019 jejich další růst.
- Bankovní rada však vyhodnotila rizika stávající prognózy jako proinflační.

Vnější prostředí (i)

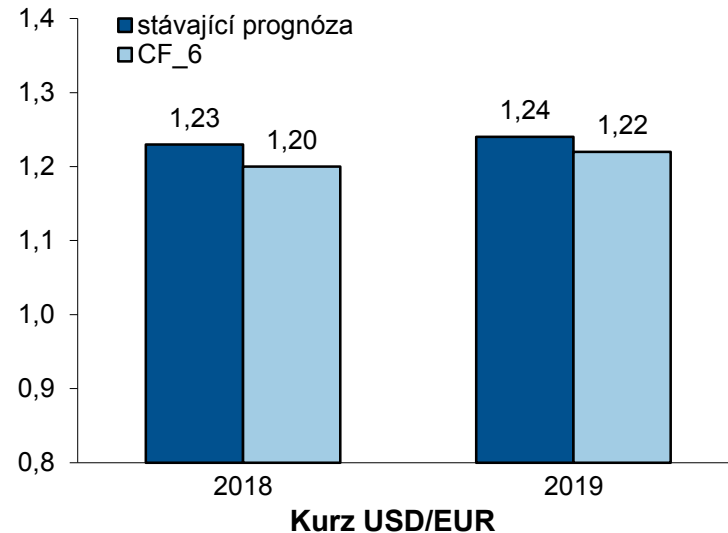
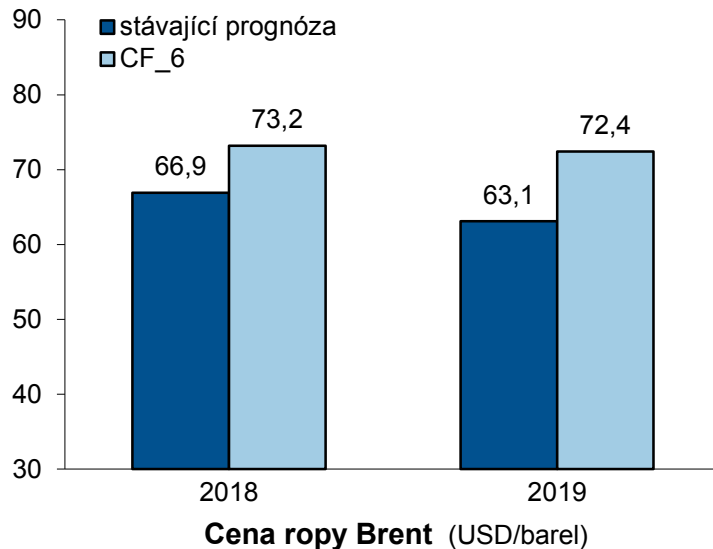
Srovnání předpokladů stávající prognózy s červnovým výhledem založeným na šetření Consensus Forecasts a tržních očekáváním pro efektivní eurozónu*



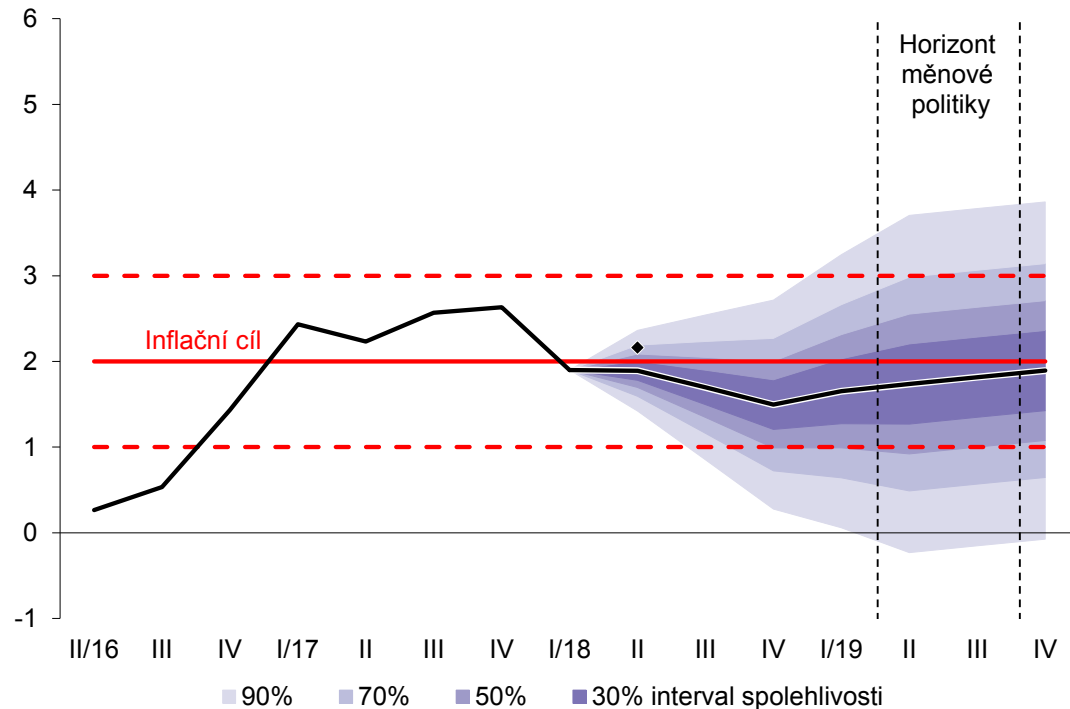
* efektivní eurozóna znamená, že při výpočtu použité váhy odpovídají podílu jednotlivých zemí eurozóny na celkovém vývozu ČR do eurozóny

Vnější prostředí (ii)

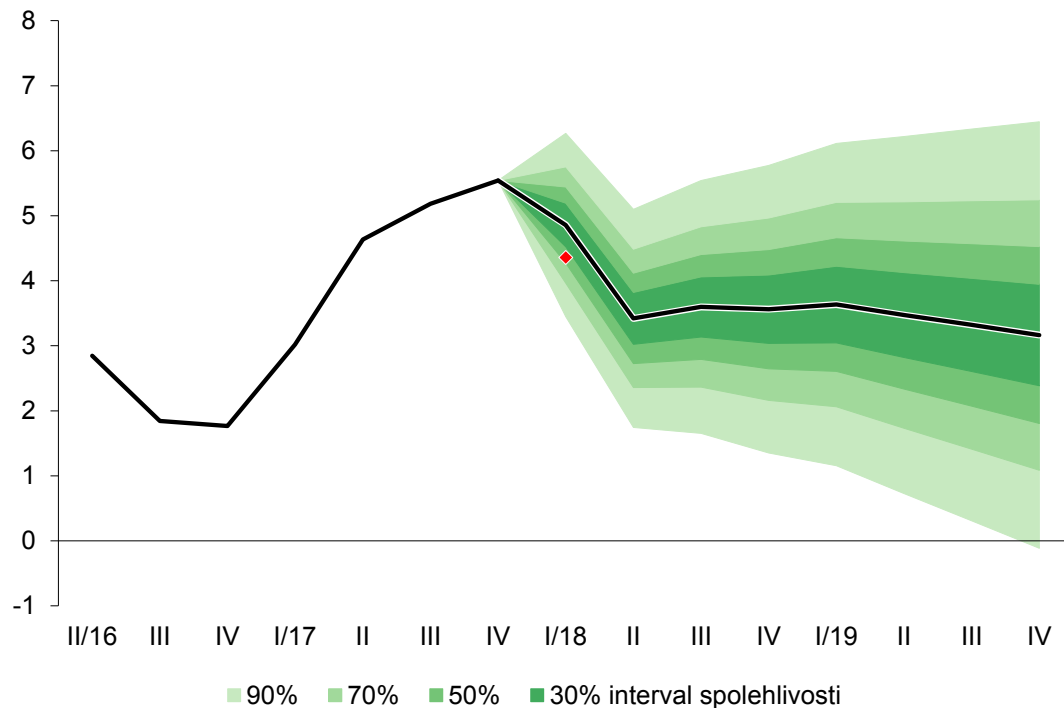
Srovnání předpokladů stávající prognózy s červnovým výhledem založeným na šetření Consensus Forecasts a tržních očekáváním



Prognóza inflace a očekávaná skutečnost ve druhém čtvrtletí 2018



Prognóza HDP a skutečnost v prvním čtvrtletí 2018

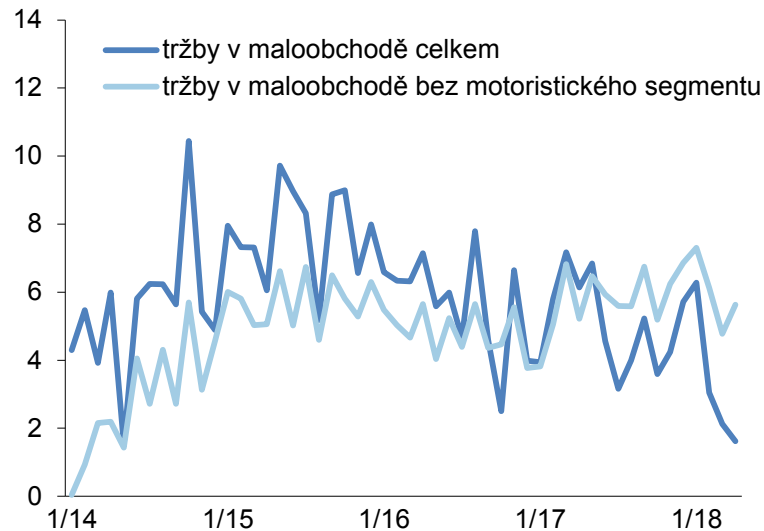


Průmysl, stavebnictví, maloobchod

(Meziroční změny v %, sezonně očištěno)

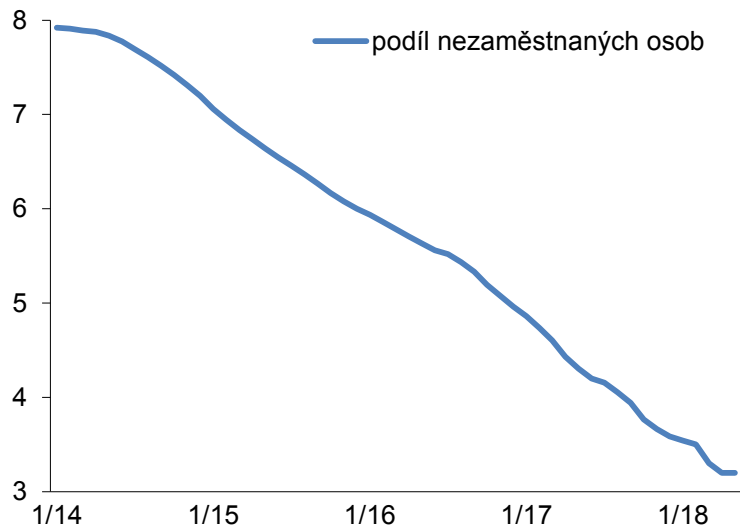


(Meziroční změny v %, sezonně očištěno)

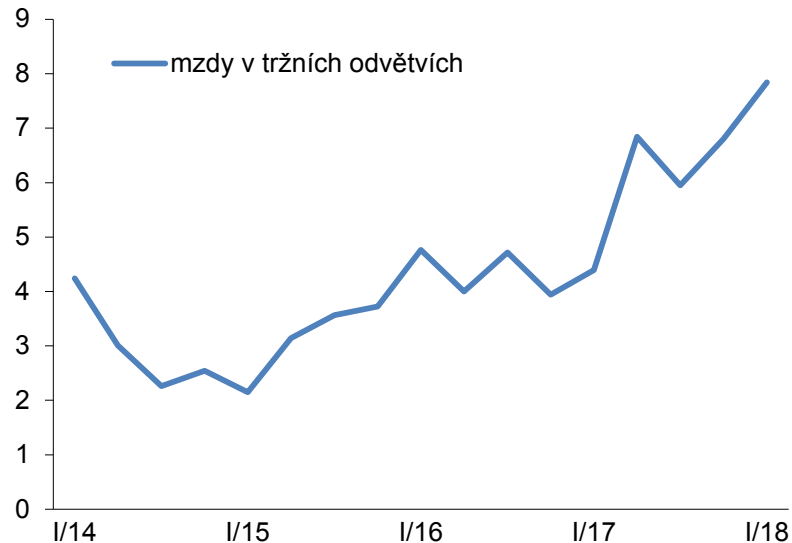


Trh práce

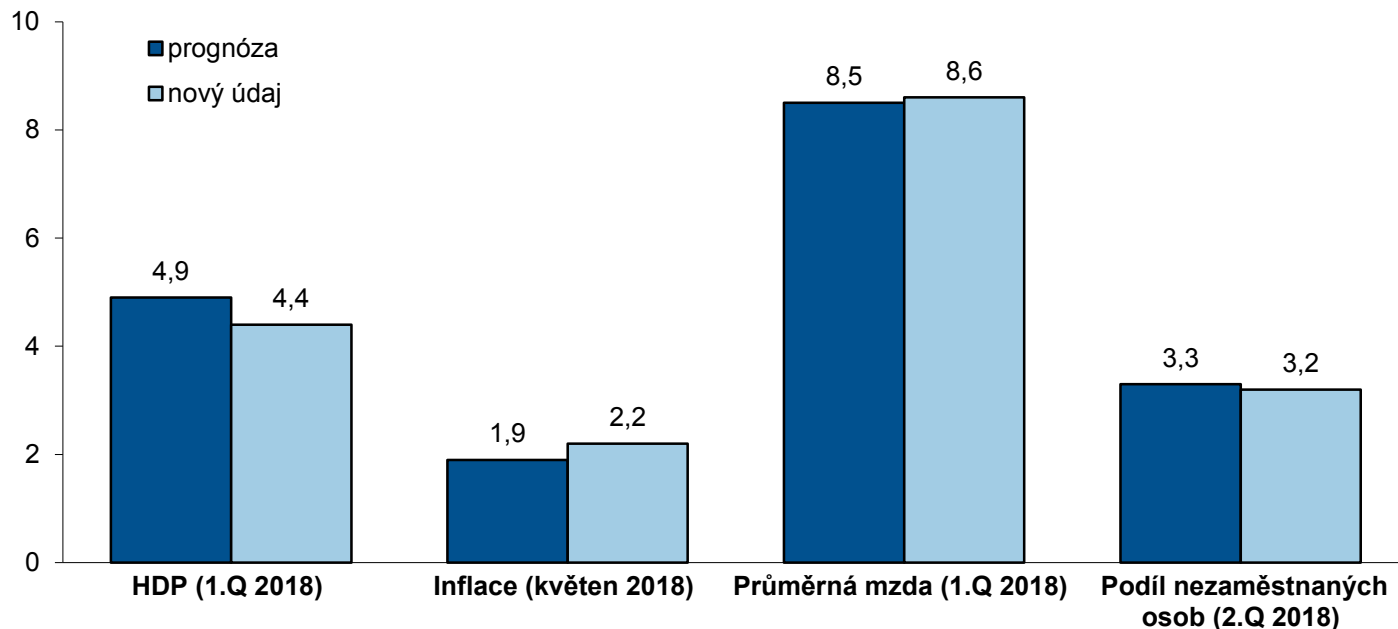
(v %, sezonně očištěno)



(Meziroční změny v %)



Srovnání posledního domácího vývoje s prognózou ČNB



Poznámky: meziroční změny v %, podíl nezaměstnaných osob v % (srovnání sezónně očištěné skutečnosti za duben a květen s prognózou pro druhé čtvrtletí 2018)

Rizika stávající prognózy

Bankovní rada vyhodnotila rizika stávající prognózy inflace na horizontu měnové politiky jako proinflační a hovořící ve prospěch dřívějšího zvýšení úrokových sazeb.

Proinflační rizika:

- slabší než očekávaný kurz koruny
- vyšší než očekávaná domácí inflace
- silnější inflační tlaky ze zahraničí

Děkuji za pozornost

Zápis z dnešního jednání BR bude spolu s Grafem rizik inflační prognózy (GRIP) zveřejněn 13. července 2018 na stránkách

http://www.cnb.cz/cs/menova_politika/br_zapisy_z_jednani/