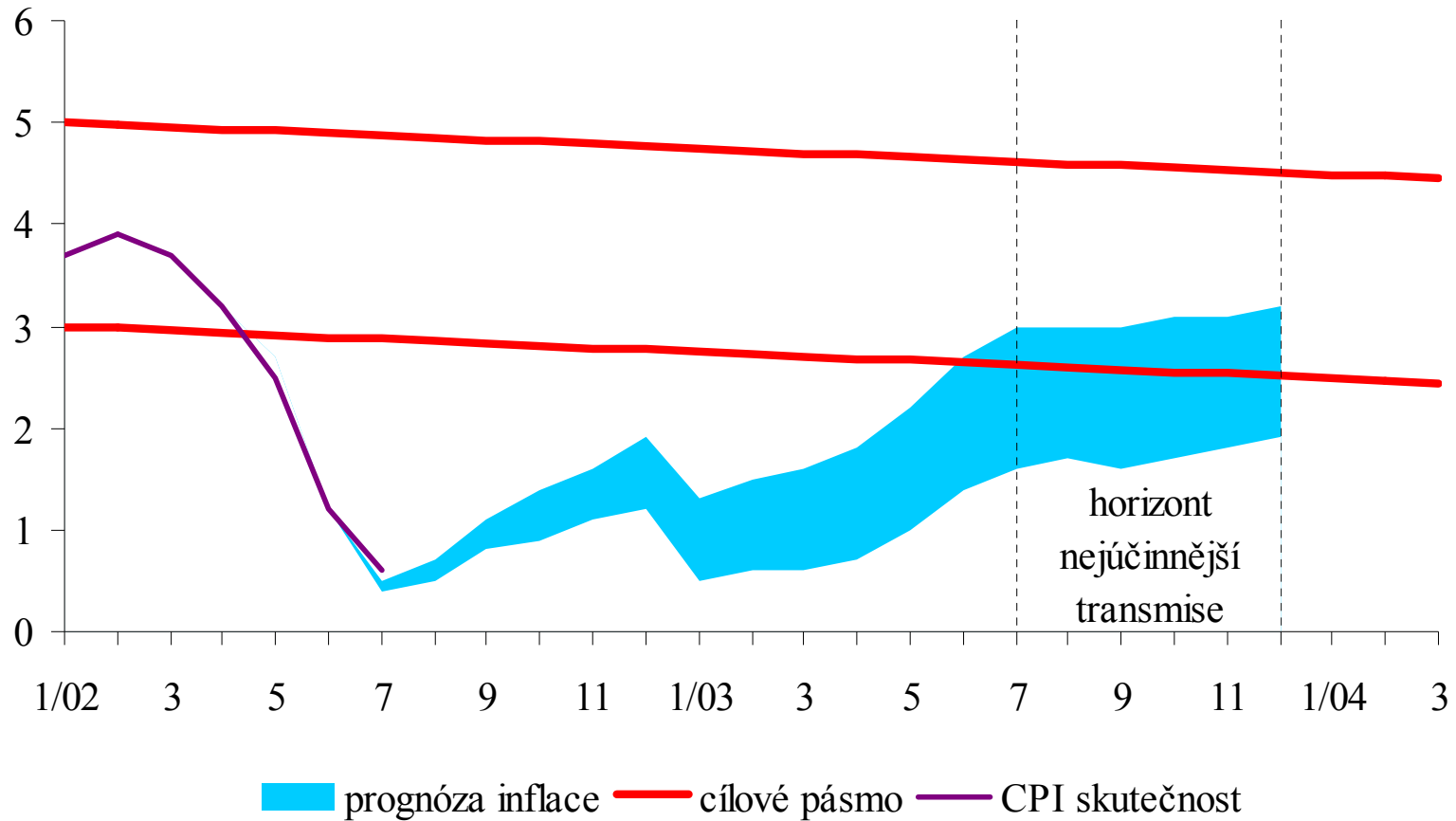


# Tisková konference bankovní rady ČNB

**8. situační zpráva o hospodářském  
a měnovém vývoji**

**29. srpna 2002**

# Prognóza inflace ze 7. SZ (červenec 2002)



# Vývoj od posledního měnového zasedání BR

- úrokové sazby
    - pokles sazeb peněžního trhu (1R PRIBOR o 0,3 p.b.)
    - zároveň mírný pokles inflačních očekávání (o 0,1 p.b.)  $\Rightarrow$  reálné sazby se snížily o zhruba 0,2 p.b.
  - kurz koruny
    - pohyb kurzu v pásmu 30,00 - 31,00 CZK/EUR
    - mírné oslabování kurzu CZK/USD způsobeno vývojem EUR/USD
- $\Rightarrow$  mírné uvolnění měnových podmínek, a to jak prostřednictvím úrokových sazeb, tak i kurzu

# Oživení zahraniční poptávky bude pomalejší

## SROVNÁNÍ PREDIKCÍ CONSENSUS FORECAST

		2002	2003
Spotřebitelské ceny v SRN (ke konci roku)	červenec	1.5	1.6
	srpen	1.4	1.5
Ceny prům. výrobců v SRN (ke konci roku)	červenec	0.3	1.4
	srpen	0.1	1.3
HDP v SRN (celorok)	červenec	0.9	2.4
	srpen	0.7	2.2
Cena ropy uralské (průměr)	červenec	22.4	22.3
	srpen	22.8	22.8
Kurz USD/EUR (průměr)	červenec	0.94	1.01
	srpen	0.94	1.02

# Nové údaje od posledního měnového zasedání BR

- červencová **inlace** mírně nad prognózou (CPI 0,6%), nicméně nejnižší meziroční růst cenové hladiny v historii ČR
- růst **cen průmyslových výrobců** v červenci (-1,1%) naopak pod prognózou
- schodek **zahraničního obchodu** v červenci (-16,3 mld. Kč) oproti prognóze mírně vyšší, meziroční poklesy schodků pokračovaly
- ostatní ukazatele indikují zpomalování ekonomické aktivity

# Hlavní rizika prognózy

- nižší než předpokládané oživení světové ekonomiky,
- vliv povodní - nejistota ohledně inflačních, poptávkových a nabídkových dopadů,
- nejistota o struktuře reakce fiskální politiky (výdajová a daňová opatření) k řešení důsledků povodní
- vyšší než předpokládaná cena ropy v příštím roce

Potvrdilo se očekávané zpomalení ekonomiky a absence inflačních rizik.

# Vliv povodní na českou ekonomiku

- dopad do **HDP**
  - v letošním roce se ekonomický růst zpomalí pouze marginálně oproti předchozím předpokladům
  - v roce 2003 může odstraňování důsledků povodní vést k mírné stimulaci domácí poptávky
- dopad do **inflace**
  - diferencovaný dopad v různých cenových okruzích, celkový dopad relativně malý

# Přijaté měnově-politické rozhodnutí

- Bankovní rada ČNB se na dnešním jednání rozhodla ponechat limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace nezměněnou na hladině 3 %.