

## Metodický list

### Reálný efektivní kurz koruny deflovaný HDP deflátorem

#### **I. Definice a obsah**

Reálný efektivní kurz (REER) je jedním z indikátorů vývoje mezinárodní konkurenceschopnosti země a obecně se jím rozumí různé míry relativních cen nebo nákladů vyjádřené v určité měně. Z tohoto pohledu index REER nad 100 signalizuje tendenci ke snižování konkurenceschopnosti země proti základnímu období, pokles indexu REER pod 100 znamená zvyšování konkurenceschopnosti země oproti základnímu období.

Pro výpočet REER je použita metoda váženého geometrického průměru poměru indexu nominálního kurzu a deflátoru HDP, přičemž vahami jsou podíly největších obchodních partnerů na obratu zahraničního obchodu.

Při konstrukci reálného efektivního kurzu koruny jsou použity HDP deflátoři 12 zemí mimo eurozónu a všech zemí eurozóny. Jednotlivé země eurozóny jsou pro výpočty uváděny jako jedna měnová oblast. Počet zemí eurozóny se mění podle aktuálního stavu. Struktura zemí a jejich váhové podíly jsou shodné s metodikou výpočtu nominálního efektivního kurzu koruny (NEER). V I. variantě se váhy vztahují k celému obratu zahraničního obchodu, ve II. variantě se váhové podíly vztahují pouze na obrat v komoditních skupinách 5–8 podle klasifikace SITC.

Základem báze časových řad je průměr roku 2015.

#### **II. Zdroje a metodika zjišťování**

Při výpočtu reálného efektivního kurzu jsou pro všechny země jako deflátoři použity deflátoři HDP ze statistik ECB. Deflátoři HDP jsou přepočítány na bázi roku 2015.

Indexy nominálního kurzu jsou přebírány z vlastních propočtů ČNB použitých pro výpočet NEER.

#### **III. Členění**

Pro I. i II. variantu je počítán čtvrtletní index REER v časové řadě na bázi roku 2015 v cenách deflátoru HDP.

**IV. Způsob výpočtu**

Váhy měnových oblastí propočtené podle podílu na celkovém obchodním obratu ČR

I. varianta	v %
Měnová oblast	rok 2015
1 země eurozóny	64,3
2 Čína	7,8
3 Polsko	7,6
4 V. Británie	4,3
5 Maďarsko	3,0
6 Rusko	2,8
7 USA	2,6
8 Švýcarsko	1,4
9 Korea	1,4
10 Rumunsko	1,4
11 Švédsko	1,3
12 Japonsko	1,2
13 Dánsko	0,9
Celkem	100,00

Váhy měnových oblastí propočtené podle podílu na obchodním obratu ČR u komoditních skupin 5-8

II. varianta	v %
Měnová oblast	rok 2015
1 země eurozóny	64,1
2 Čína	8,7
3 Polsko	6,9
4 V. Británie	4,6
5 Maďarsko	3,0
6 Rusko	1,7
7 USA	2,9
8 Švýcarsko	1,5
9 Korea	1,6
10 Rumunsko	1,4
11 Švédsko	1,5
12 Japonsko	1,2
13 Dánsko	0,9
Celkem	100,00

Vzorec výpočtu indexu reálného efektivního kurzu:

$$REER_t = 100 \times \prod_{i=1}^n \left( \frac{S_{it}^*}{P_{it}^*} \right)^{w_i^*}$$

kde

$S_{it}^*$  - bazický index tuzemské měny k měně i-tého obchodního partnera v období t

$P_{it}^*$  - poměr bazického indexu HDP deflátoru i-tého obchodního partnera v období t k bazickému indexu HDP deflátoru ČR v období t, kde bazický rok je stejný jako bazický rok při výpočtu  $S_i^*$

$w_i^*$  - normalizované váhy měny i-tého obchodního partnera

**V. Změny metodiky a obsahu**

Od února 2017 se mění báze časových řad na průměr roku 2015. Další změna báze na rok 2020 bude provedena v roce 2022 se změnou vah zahraničního obchodu pro NEER.

**VI. Vykazující subjekty**

Nejsou.