

Tisková konference bankovní rady ČNB

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

26. října 2006

Přijaté měnověpolitické rozhodnutí a poměr hlasování

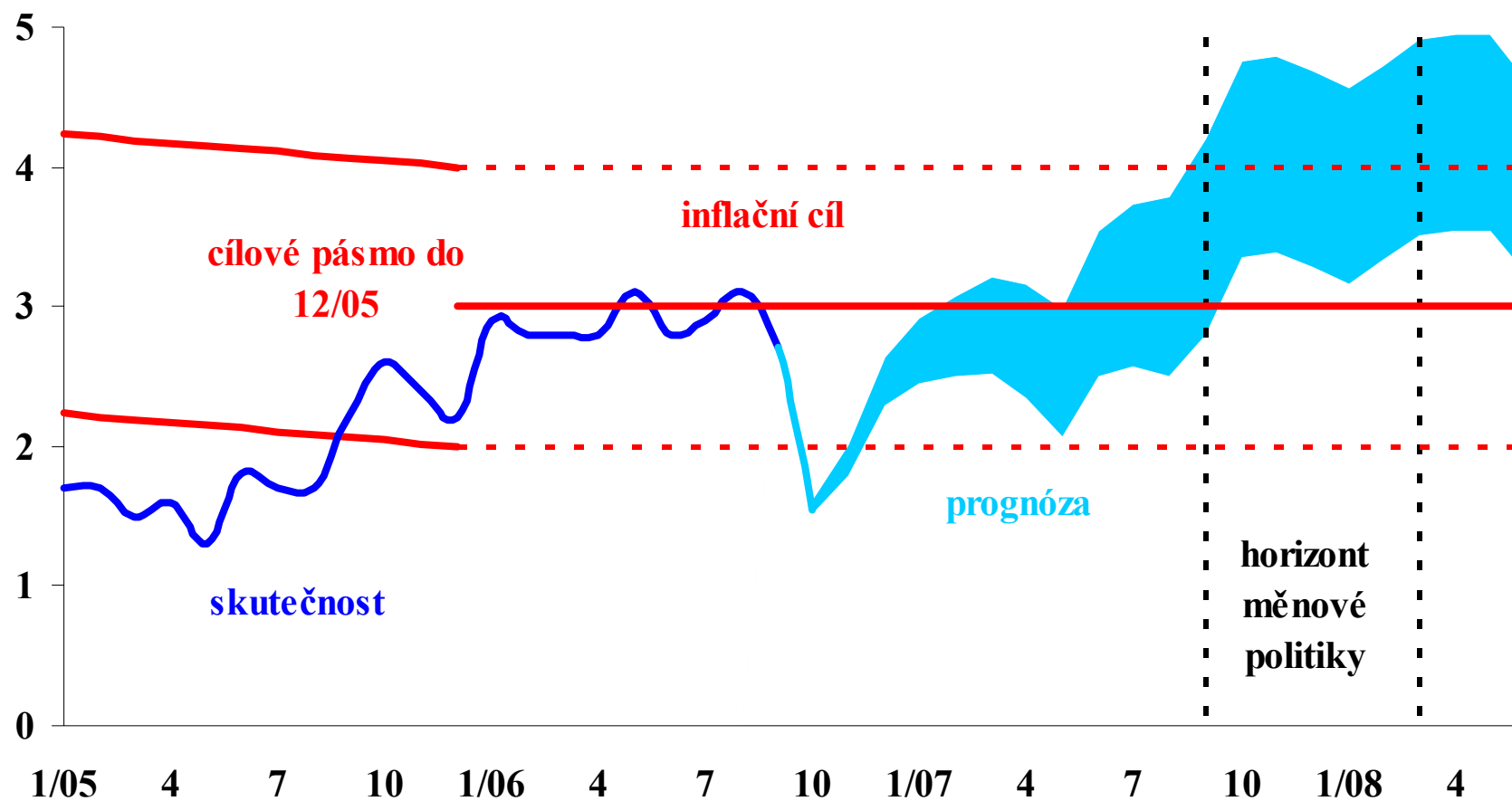
Po projednání situační zprávy rozhodla bankovní rada ČNB většinou hlasů ponechat limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace nezměněnou na stávající úrovni 2,50 %. Pro toto rozhodnutí hlasovalo pět členů bankovní rady, jeden člen hlasoval pro zvýšení sazeb o 0,25 procentního bodu.

Vnější prostředí

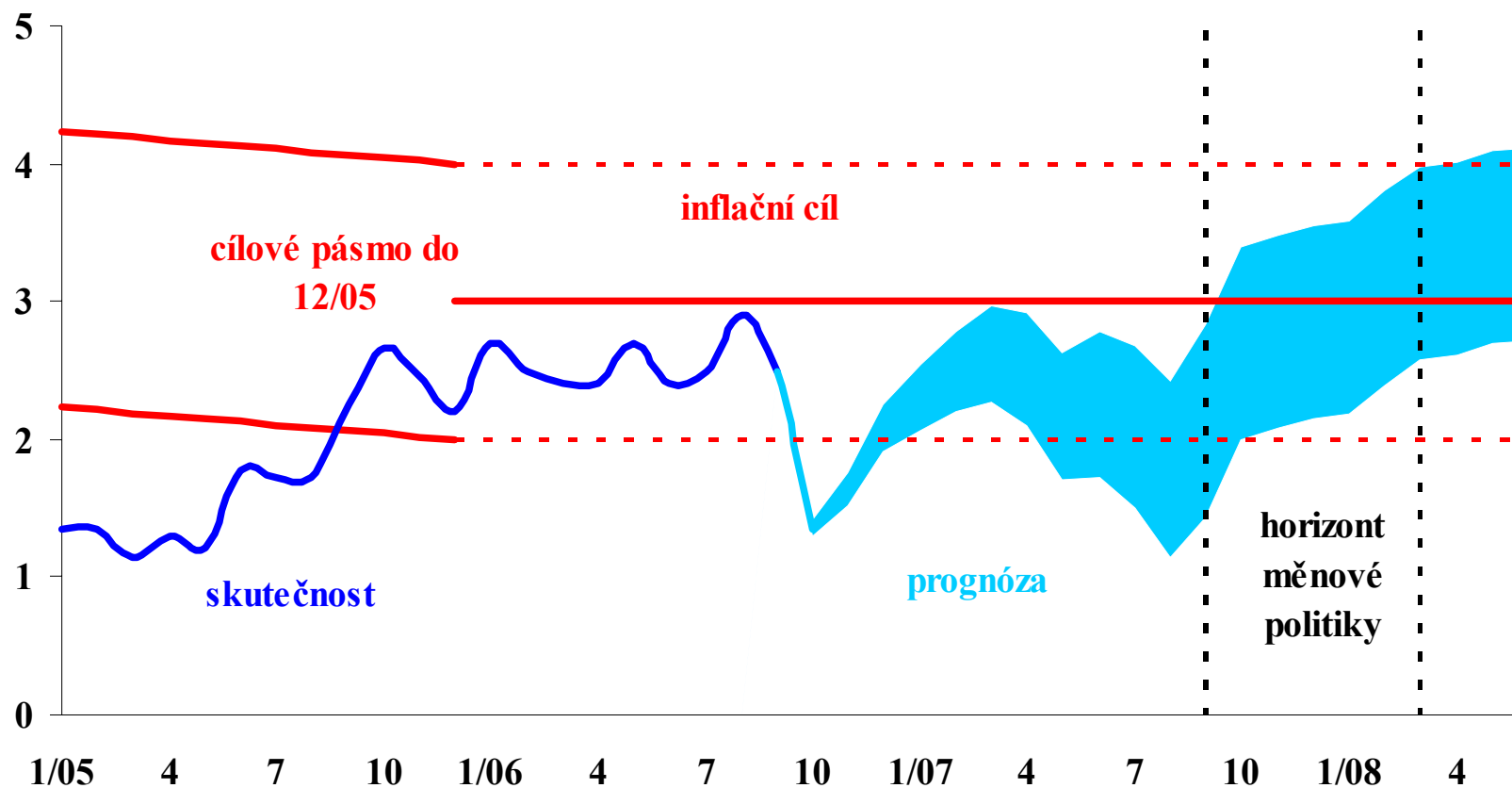
Srovnání předpokladů říjnové a červencové prognózy

| | | 2006 | 2007 |
|--|----------|-------|-------|
| Efektivní ukazatel spotřebitelských cen eurozóny (v %) | červenec | 1,8 | 2,2 |
| | říjen | 1,9 | 2,3 |
| Efektivní ukazatel cen výrobců eurozóny (v %) | červenec | 5,2 | 2,5 |
| | říjen | 5,1 | 2,5 |
| Efektivní ukazatel HDP eurozóny (v %) | červenec | 1,9 | 1,5 |
| | říjen | 2,4 | 1,6 |
| Cena ropy Brent (USD/barel) | červenec | 68,4 | 72,6 |
| | říjen | 66,9 | 69,9 |
| Cena benzínu (USD/t) | červenec | 660,2 | 701,5 |
| | říjen | 631,9 | 638,1 |
| Kurz USD/EUR (úroveň) | červenec | 1,26 | 1,30 |
| | říjen | 1,26 | 1,31 |
| 1R EURIBOR (v %) | červenec | 3,3 | 3,6 |
| | říjen | 3,4 | 3,9 |

Říjnová prognóza inflace



Prognóza inflace bez primárních dopadů nepřímých daní



Srovnání s červencovou prognózou

- ekonomika se nadále nachází ve fázi rychlého růstu, jeho dynamika je oproti červencové prognóze v roce 2006 nižší, v roce 2007 naopak vyšší
- kladná mezera výstupu je oproti červencové prognóze nižší v roce 2006, vyšší v roce 2007 a v průběhu roku 2008 se uzavře
- inflace je oproti červencové prognóze od 4.Q 2006 nižší, ale v horizontu měnové politiky se nadále pohybuje v těsné blízkosti horní hranice tolerančního pásma inflačního cíle

Říjnová prognóza

Prognóza inflace (CPI) v:

| | |
|----------------------------|-------------|
| září 2007 (+4 čtvrtletí) | 2,8 - 4,2 % |
| březen 2008 (+6 čtvrtletí) | 3,5 - 4,9 % |

Prognóza růstu HDP v roce:

| | |
|------|-------------|
| 2006 | 5,8 - 6,6 % |
| 2007 | 4,4 - 6,6 % |
| 2008 | 3,4 - 6,4 % |

Hlavní nejistoty prognózy

- budoucí fiskální vývoj
- vývoj cen ropy
- tempo ekonomického růstu a trajektorie úrokových sazeb v eurozóně