

Tisková konference bankovní rady ČNB

5. Situační zpráva
o hospodářském
a měnovém vývoji

5. srpna 2010

Přijaté měnověpolitické rozhodnutí a poměr hlasování

- Po projednání situační zprávy bankovní rada jednomyslně rozhodla ponechat limitní úrokovou sazbu pro dvoutýdenní repo operace na stávající úrovni 0,75 %.
- Jednání se zúčastnilo pět ze sedmi členů bankovní rady.

Důvody rozhodnutí

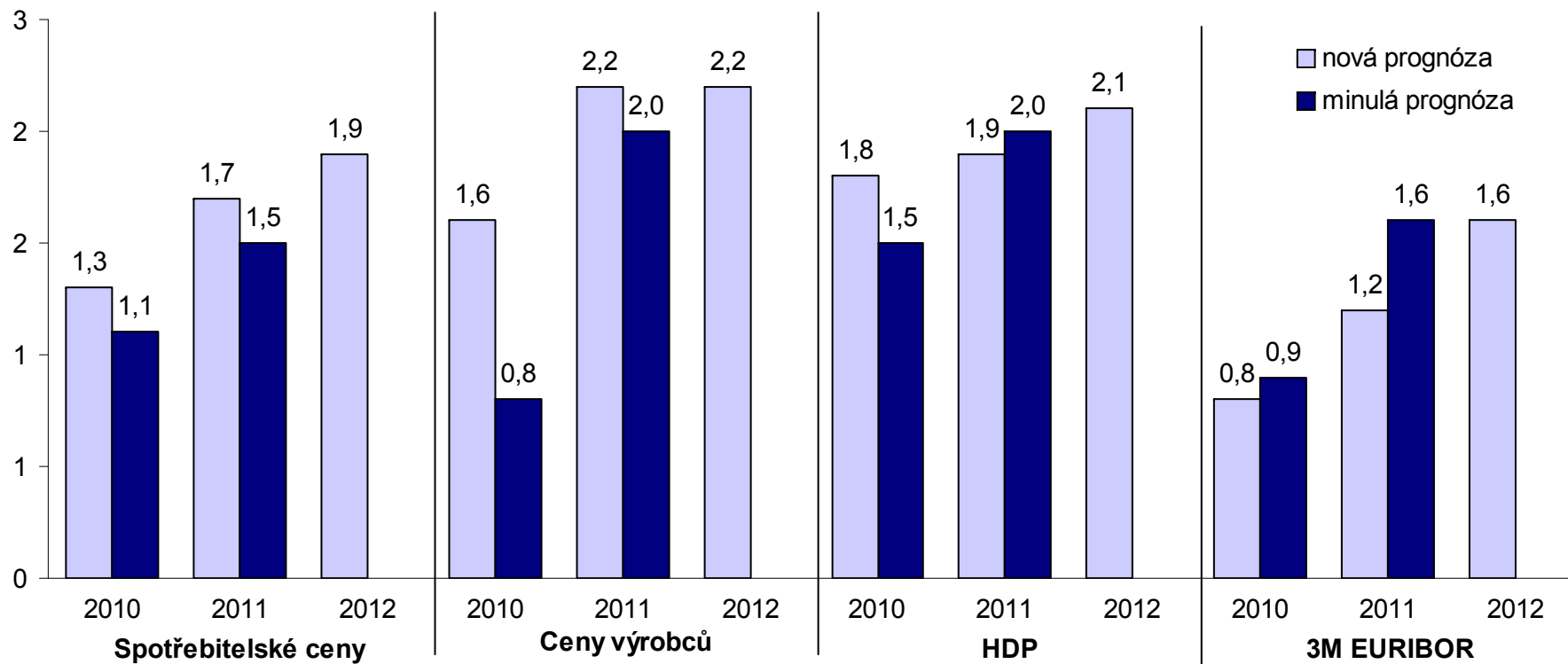
- Celková i měnověpolitická inflace se na horizontu měnové politiky nacházejí na inflačním cíli.
- Ekonomický výhled se příliš nemění.
- S prognózou je konzistentní nejprve stabilita tržních úrokových sazeb poblíž stávající hodnoty, následovaná jejich pozvolným růstem od druhé poloviny roku 2011.

Shrnutí prognózy

- Celková inflace se na prognóze rychle zvyšuje a na konci roku 2010 krátkodobě přesáhne inflační cíl. Po odeznění vlivu daní na začátku roku 2011 inflace mírně zpomalí a bude se pohybovat poblíž inflačního cíle.
- Měnověpolitická inflace na prognóze plynule poroste a k inflačnímu cíli se přiblíží na horizontu měnové politiky, tj. ve druhé polovině roku 2011.
- Ekonomika se vymanila z recese, oživení je ale pouze mírné a k robustnějšímu růstu dojde až v roce 2011-2012.
- Nominální měnový kurz koruny na prognóze postupně zhodnocuje.
- S prognózou je konzistentní nejprve stabilita tržních úrokových sazeb poblíž stávající hodnoty, následovaná jejich pozvolným růstem od druhé poloviny roku 2011.

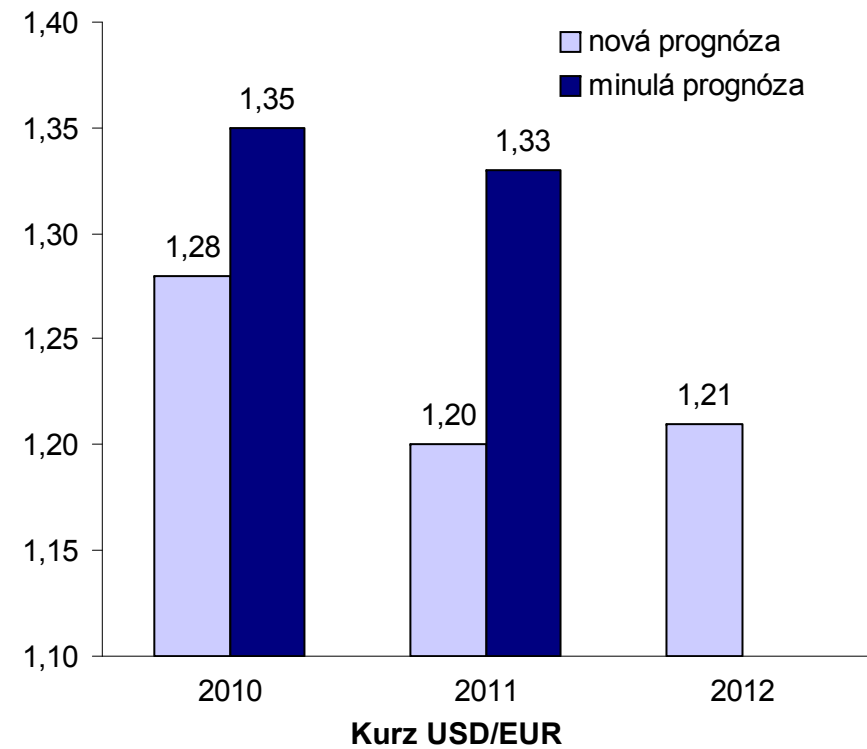
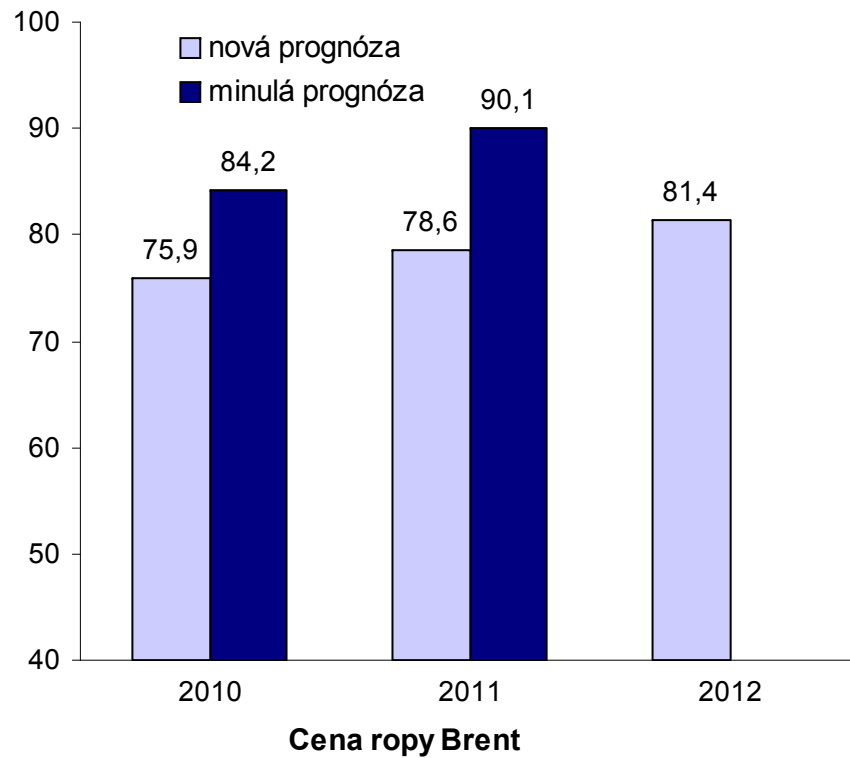
Vnější prostředí (i)

Srovnání předpokladů nové a minulé prognózy pro efektivní eurozónu

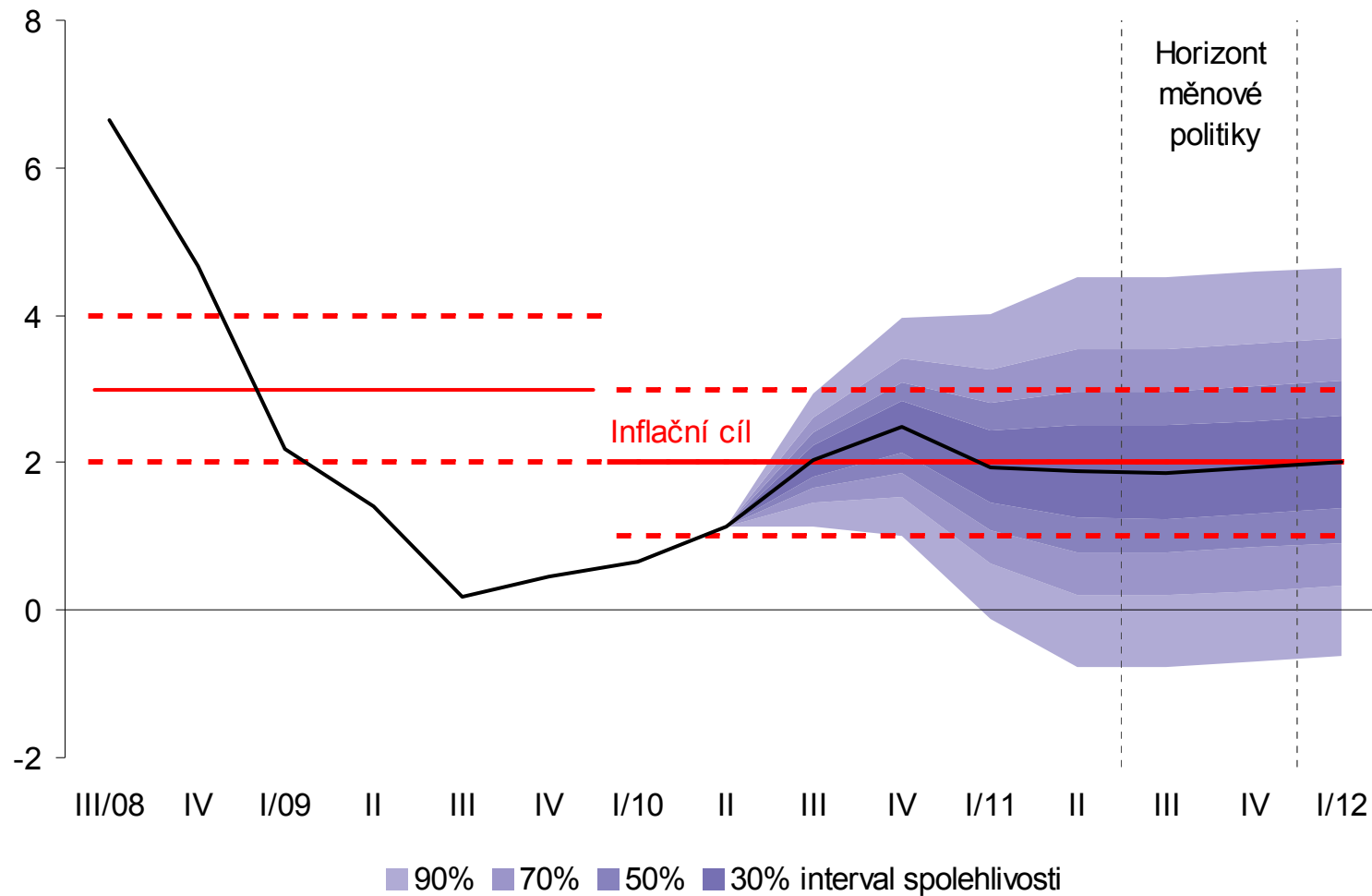


Vnější prostředí (ii)

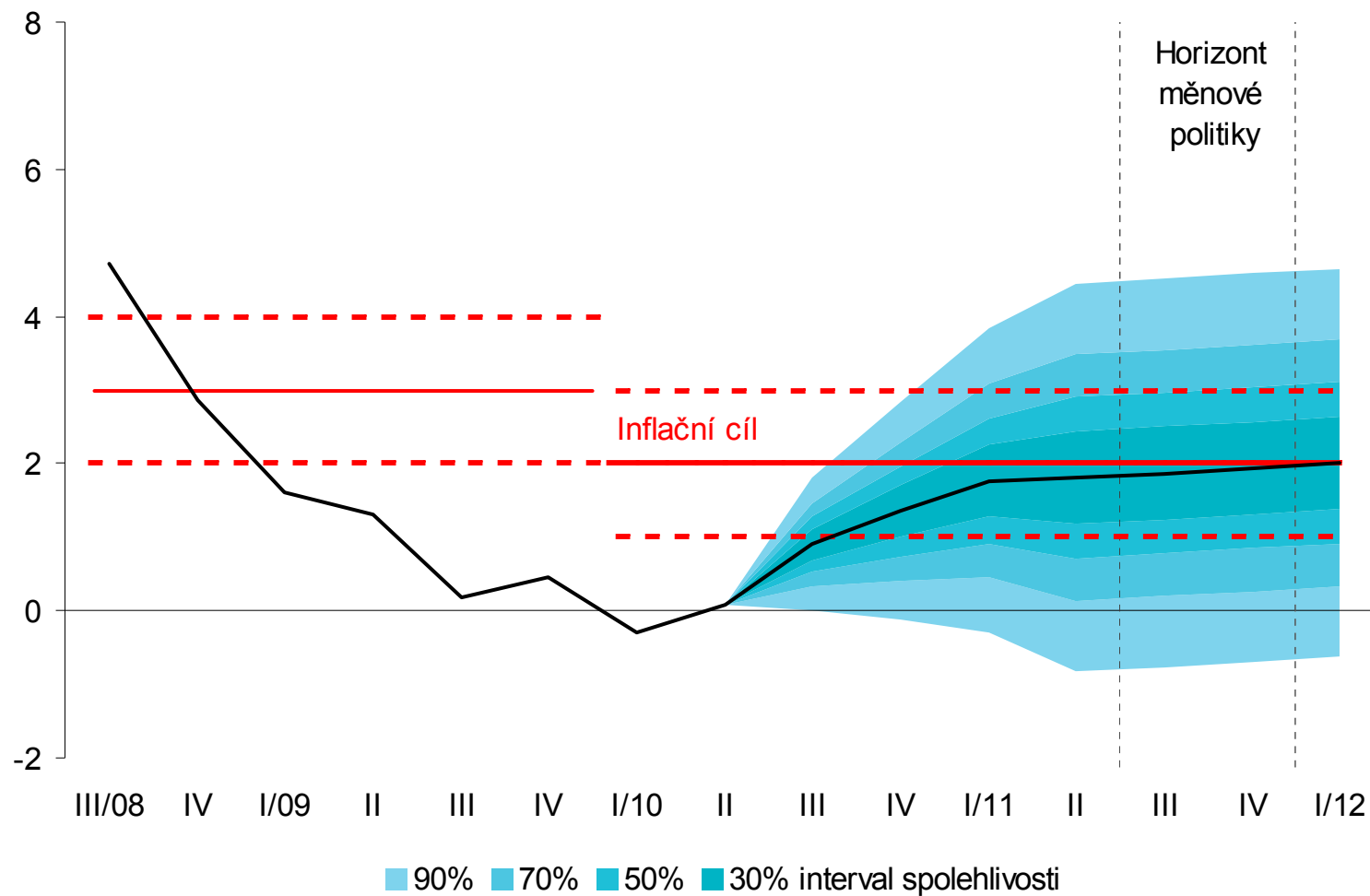
Srovnání předpokladů nové a minulé prognózy



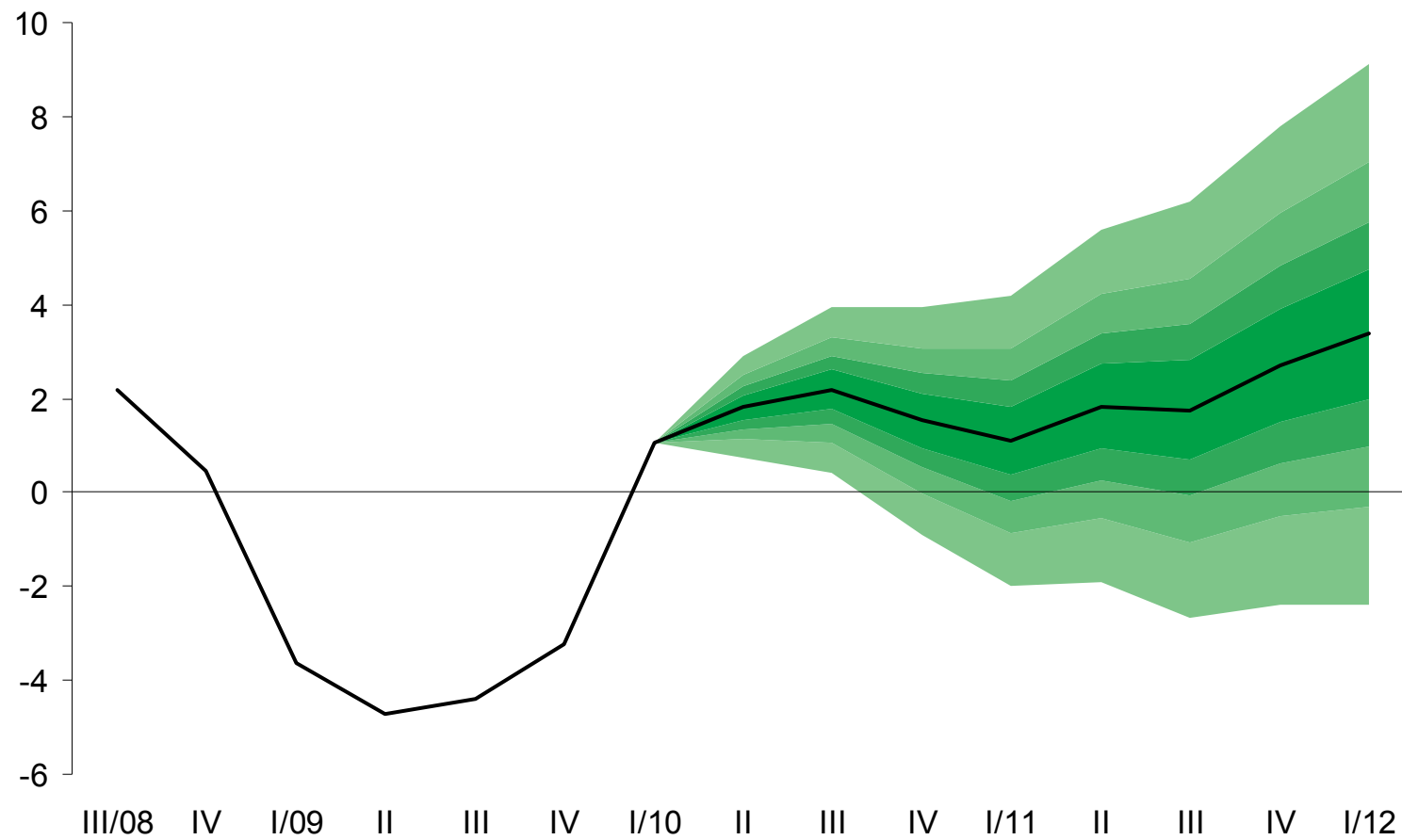
Prognóza celkové inflace



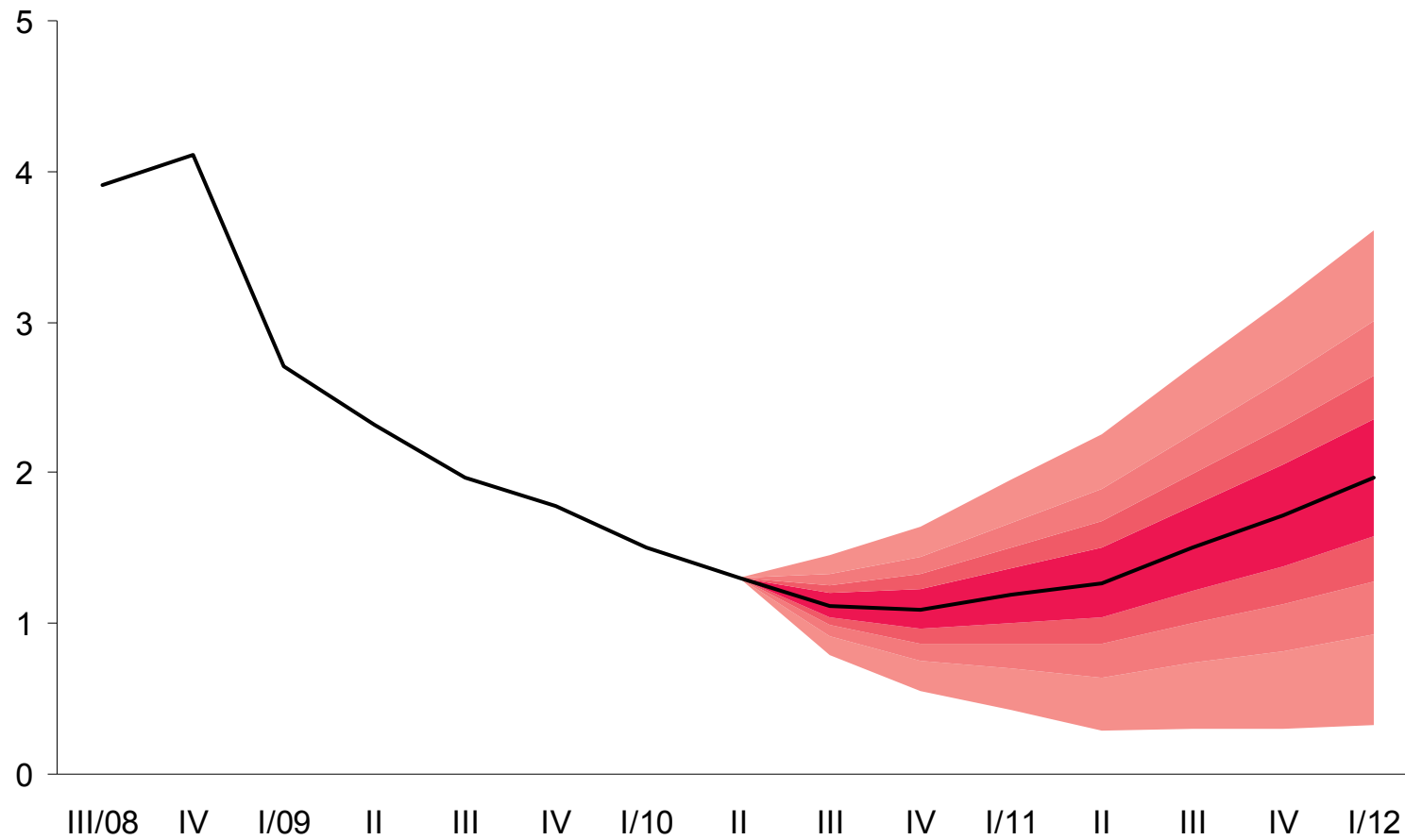
Prognóza měnověpolitické inflace



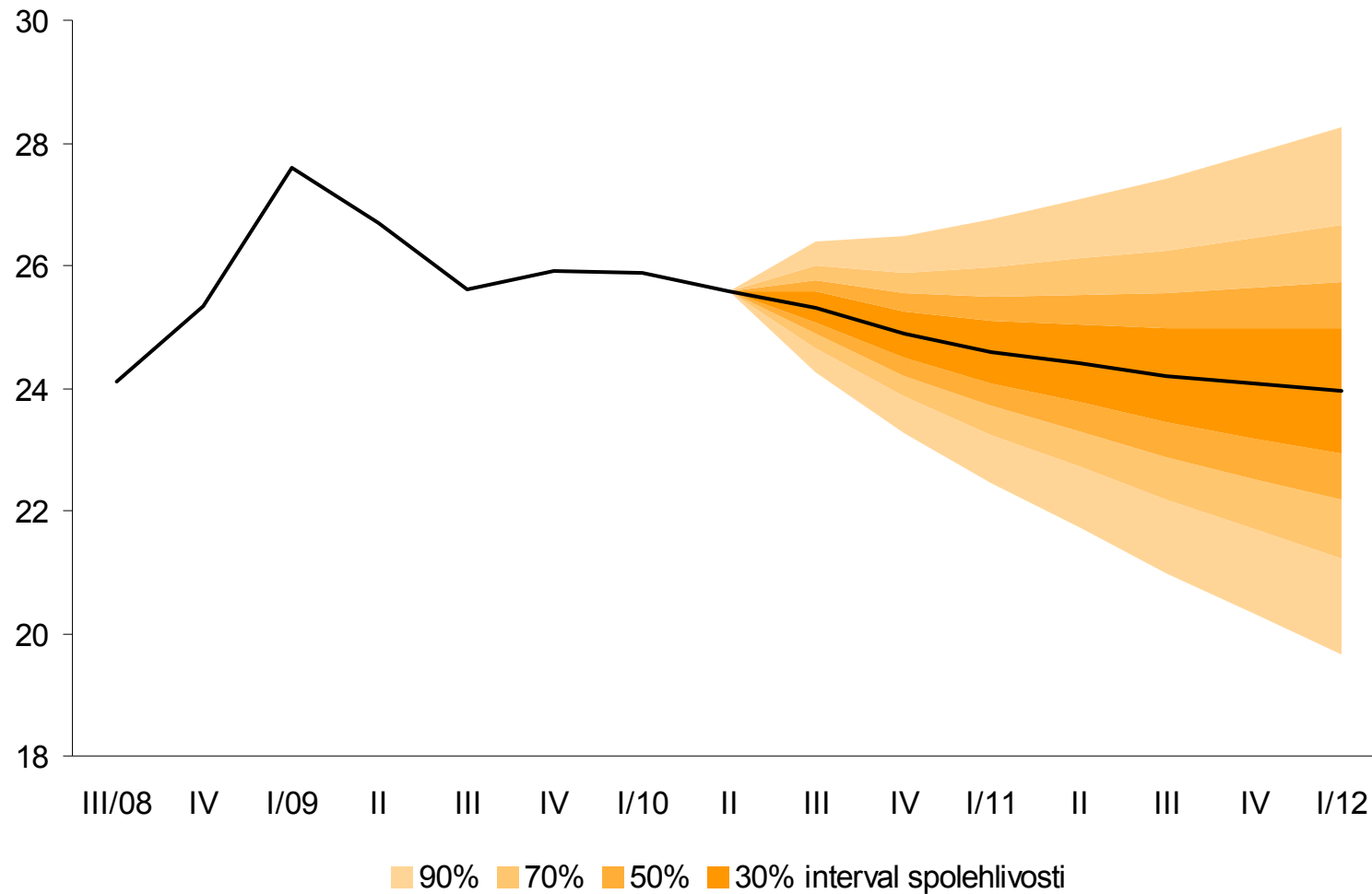
Prognóza HDP



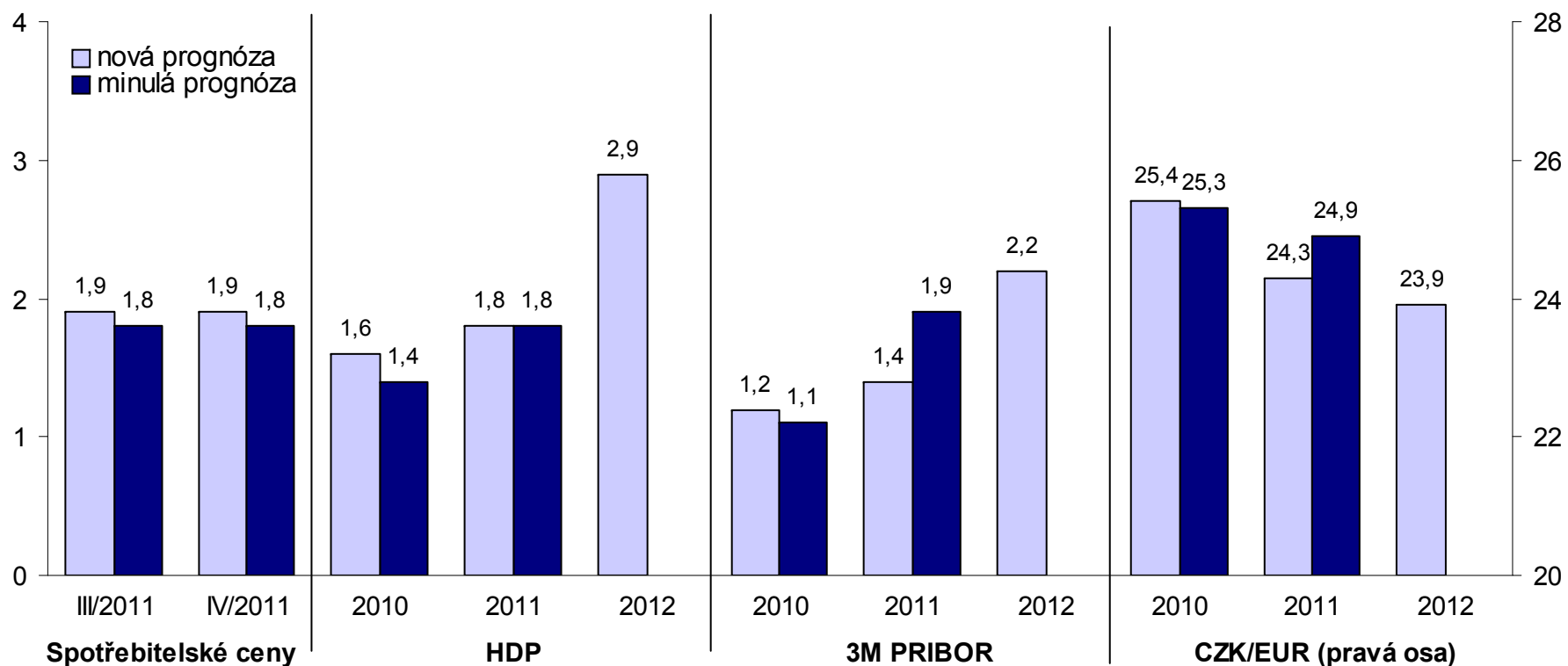
Prognóza úrokových sazeb (3M PRIBOR)



Prognóza kurzu CZK/EUR (čtvrtletní průměry)



Srovnání s minulou prognózou



Hlavní rizika prognózy

Rizika prognózy jsou mírně protiinflační.

- **Protiinflační rizika:**
 - aktuální kurzový vývoj
 - plánovaná fiskální konsolidace
- **Proinflační riziko:**
 - vývoj cen komodit



Děkuji za pozornost

Více informací o prognóze
naleznete na stránkách

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

a ve Zprávě o inflaci III/2010,
zveřejněné 13.srpna 2010.