

**Makroekonomická predikce  
České republiky**

**říjen 2003**

**Ministerstvo financí České republiky**  
odbor 31 – finanční politiky

## Obsah:

Predikce makroekonomického vývoje na roky 2003 a 2004 .....	4
A. Východiska predikce .....	4
B. Ekonomický cyklus .....	6
C. Predikce vývoje makroekonomických indikátorů .....	9
D. Monitoring predikcí ostatních institucí .....	17
Tabulky a grafy .....	18
1. Ekonomický výkon .....	18
2. Ceny zboží a služeb .....	22
3. Trh práce a domácnosti .....	24
4. Vztahy k zahraničí .....	29
5. Úspory a investice .....	34
6. Demografie .....	35
7. Úrokové sazby .....	37
8. Vládní sektor .....	40
9. Světová ekonomika .....	46
10. Mezinárodní srovnání .....	49

Makroekonomická predikce je zpracovávána v odboru Finanční politiky MF ČR se čtvrtletní periodicitou. Je publikována zpravidla v poslední dekádě prvního měsíce každého čtvrtletí a je rovněž dostupná na internetových stránkách MF ČR na adrese:

<http://www.mfcr.cz/index.php?r=33>

## Poznámka:

ČSÚ zveřejnil dne 24.10.2003 jednorázovou mimořádnou úpravu ročních národních účtů v běžných cenách za roky 2000 - 2002. Tato revize není v predikci zohledněna, protože její výsledky zatím netvoří ucelenou časovou řadu a nenavazují na ně údaje ve stálých cenách (bližší viz kap. C1).

V prognózách uvádíme **střední intervalových odhadů**. Publikované součtové údaje v tabulkách jsou v některých případech zatíženy nepřesností na posledním desetinném místě vzhledem k zaokrouhlování.

## Seznam použitých zkratk:

b.c.....	běžné ceny
BÚ.....	běžný účet platební bilance
HDP.....	hrubý domácí produkt
NFC.....	nepalivové komodity
NZI.....	neziskové instituce
obd.....	období
proc. bod, p.b. ....	procentní bod
předb.....	předběžně
s.c.....	stálé ceny
st.obd.p.r. ....	stejně období předchozího roku
VS.....	vládní sektor

## Základní pojmy:

předb. (předběžné údaje).....	data z čtvrtletních národních účtů, zveřejněná ČSÚ, která dosud nebyla ověřena ročními národními účty
odhad.....	prognóza <b>minulých</b> čísel, z různých důvodů nedostupných v termínu zpracování publikace, např. HDP z předcházejícího čtvrtletí
predikce.....	prognóza <b>budoucích</b> čísel, používající expertní i matematické metody
výhled.....	prognóza <b>vzdálenějších budoucích</b> čísel, používající především extrapolací metody

Uzávěrka datových zdrojů: 10.10.2003

# Predikce makroekonomického vývoje na roky 2003 a 2004

## A. Východiska predikce

### 1. Vnější prostředí

Rozšíření EU vstoupilo do poslední fáze. Referenda o přistoupení v přístupujících zemích proběhla úspěšně. V této chvíli už lze s rozšířením v květnu 2004 počítat zcela reálně. Do popředí se dostává zejména završení práce Konventu návrhem ústavy přijatelným pro všechny zúčastněné země.

Stav světové ekonomiky se mírně zlepšuje v souvislosti s ukončením války v Iráku a následným růstem akciových trhů. Oživení však zatím nastupuje v různých oblastech diferencovaně.

Ekonomický růst v USA zatím do značné míry závisí na expanzivní fiskální a monetární politice. Vývoj na akciových trzích i předstihové indikátory v poslední době naznačují přechod americké ekonomiky do dynamičtější fáze. Zároveň se však rozvíjí dvojitý deficit běžného účtu a veřejných financí.

Konjunktura v EU je velmi slabá, Německo a Itálie se opět ocitly v recesi. Tři největší ekonomiky eurozóny (německá, francouzská a italská) mají navíc vleklé problémy s veřejnými financemi. Podle dosud zveřejněných prognóz se předpoklad oživení v Unii odkládá na rok 2004.

Nadále očekáváme, že dolarové ceny ropy budou postupně klesat, i když jejich úroveň bude zřejmě vyšší, než byl předpoklad minulé predikce.

### 2. Měnová politika

Měnová politika České národní banky je prováděna v režimu cílování inflace, formulovaném v její Dlouhodobé měnové strategii. Inflační cíl má v období let 2002 až 2005 podobu pásma pro meziroční růst indexu spotřebitelských cen. Cílové pásmo rovnoměrně klesá z úrovně 3 - 5 % v lednu 2002 na úroveň 2 - 4 % v prosinci 2005. V případě nárazových změn předem definovaných exogenních faktorů lze uplatnit režim výjimek z plnění inflačních cílů.

Spotřebitelské ceny jsou v současnosti stabilní a inflace se pohybuje hluboko pod úrovní cílového pásma ČNB. K 1. srpnu 2003 ČNB snížila své tři základní sazby (2T repo sazbu na 2 %, diskontní sazbu na 1 % a lombardní sazbu na 3 %). Všechny sazby jsou nastaveny na nejnižší úroveň od vzniku samostatné ČR a jsou srovnatelné

s obdobnými sazbami v eurozóně, úrokový diferenciál je prakticky nulový. Současný tvar výnosové křivky signalizuje očekávání stability základních sazeb.

Predikce vychází ze stability základních úrokových sazeb v roce 2003 a jejich mírného zvýšení v roce 2004.

### 3. Fiskální politika

V posledních letech dochází k prohlubování deficitů veřejných rozpočtů, a to i při poměrně dynamickém ekonomickém růstu. Výše fiskálních deficitů se zvyšuje i přes využívání jednorázových příjmů k jejich financování a vede k akceleraci růstu vládního dluhu. Růst deficitu primární bilance naznačuje, že fiskální politika je expanzivní. Na straně příjmů dochází poslední dva roky k nárůstu složené daňové kvóty, zvyšuje se váha přímých daní. Struktura výdajové strany je zatížena rostoucím podílem sociálních mandatorních výdajů.

Vedle přímých nákladů transformace nesou veřejné rozpočty náklady spojené s přibližováním úrovně infrastruktury a ekologických norem standardům zemí EU a náklady spojené s přizpůsobováním politik a právního a institucionálního rámce. To vše vytváří úzký manévrovací prostor pro realizaci efektivní fiskální politiky a současně neumožňuje bez realizace reformních kroků snížit podíl veřejných výdajů na HDP. Z vývoje veřejných financí je patrná existence strukturálních problémů; deficity veřejných rozpočtů nemají cyklickou povahu. Většina výdajů je pouze zčásti alokována do oblastí, které by z dlouhodobého hlediska vyvolávaly pozitivní multiplikační efekty.

Vzhledem k výše uvedenému negativnímu vývoji v oblasti veřejných financí se politická reprezentace shodla na potřebě jejich reformy. Koncepce reformy veřejných rozpočtů, kterou vypracovalo Ministerstvo financí, byla schválena usnesením vlády č. 624 z 23. června 2003. Reforma bude realizována jako souhrn opatření na příjmové a výdajové straně veřejných rozpočtů s těžištěm na straně výdajů. Jejím cílem je snaha o dosažení trvalé redukce fiskálních deficitů. Vláda stanovila fiskální cíl pro rok 2006 v podobě podílu deficitu vládního sektoru na HDP ve výši 4 % a trajektorii poklesu deficitu.

Základním nástrojem k zajištění poklesu fiskálního deficitu a dosažení cíle bude stanovení závazných střednědobých výdajových rámců, které budou limitovat objem výdajů státního rozpočtu a státních fondů v horizontu let 2004 až 2006. Ty umožní získat kontrolu nad vývojem výdajů. Výdajové stropy a pravidla postavená na střednědobém rozhodování povedou k adresnějšímu stanovení výdajových priorit, a tím i k lepší efektivnosti rozpočtové alokace. Současně dojde k posílení programového financování v rámci státního rozpočtu. Tyto změny by měly být zohledněny v nových rozpočtových pravidlech. Většinu zákonných opatření k realizaci reformy Poslanecká sněmovna schválila 26. 9. 2003 a následně budou předloženy Senátu a prezidentovi ČR.

*Podrobnější údaje o vývoji veřejných rozpočtů jsou uvedeny v kapitole C 8.*

#### 4. Strukturální politiky

Strukturální opatření na trzích produktů, práce a kapitálu se zaměřují na vytváření podmínek pro zvyšování růstového potenciálu ekonomiky, její konkurenceschopnosti a na zvyšování zaměstnanosti. Bude pokračovat liberalizace trhů a další kroky zaměřené na snižování a zjednodušování administrativní zátěže pro podnikatele při zakládání (např. zřízením rejstříkového soudu) a vedení firem. Zlepší se vymahatelnost práva (zrychlení a zefektivnění občanského soudního řízení v občanských a obchodních věcech) a zkvalitní se právní rámec výstupu z trhu (rekodifikace úpadkového práva). Očekáváme, že se postupně začnou projevovat kroky

vlády, sledující zvýšení pružnosti trhu práce obsažené v Národním akčním plánu zaměstnanosti - schválené korekce systému státní sociální podpory a dávek sociální péče, zejména korekce vyplácení dávek sociální potřebnosti. Výsledkem všech těchto opatření by mělo být zkrácení doby reakce nabídkové strany ekonomiky na poptávkové impulzy, lepší alokace zdrojů a tvorba nových pracovních příležitostí. Předpokládáme pokračování restrukturalizačních procesů, privatizace a nápravy cenových distorzí.

Očekáváme, že tato opatření přispějí k efektivnějšímu fungování trhů v souladu se strategickými cíli definovanými na summitu Evropské rady v březnu 2000 v Lisabonu a navazujícími na cardiffský a lucemburský proces. Reformní opatření přispějí ke zvýšení adaptability ekonomiky vůči šokům a budou dále stimulovat příliv zahraničních investic; to přispěje i k vyváženému rozvoji regionů a zachování sociálního smíru. Atraktivnost české ekonomiky pro zahraniční investory daná makroekonomickou stabilitou, hospodářskou perspektivou, geografickou polohou a umocněná kodifikovaným systémem investičních pobídek se ještě zvýší po přistoupení k Evropské unii.

Regionálně orientovaná opatření se budou i nadále zaměřovat především na zvýšení zaměstnanosti a snížení nezaměstnanosti v problémových a útlumových oblastech a na určité skupiny obyvatelstva, kterým hrozí sociální vyloučení (obtížněji adaptabilní, s minimálním vzděláním). Opatření na trhu práce budou celkově usilovat o pružnější podmínky, o zvýšení mobility pracovníků mezi profesemi, odvětvími a regiony. Sociální politika se bude orientovat na zvýšení motivace průběžného obyvatelstva k preferenci práce před závislostí na sociálních dávkách.

## B. Ekonomický cyklus

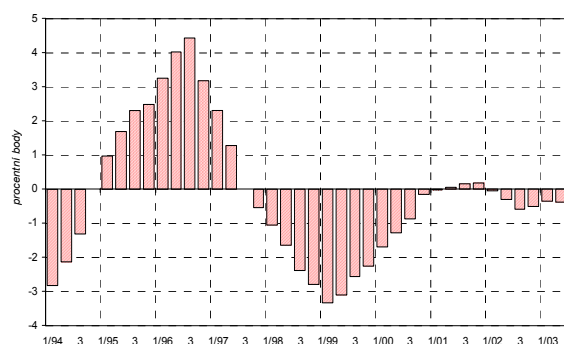
### 1. Pozice v rámci hospodářského cyklu

Koncept produkční mezery a potenciálního produktu je používán pro analýzu a hodnocení ekonomického vývoje, pro výpočty strukturální bilance veřejných rozpočtů a v neposlední řadě i jako jeden z indikátorů pro rozhodovací proces při tvorbě ekonomických politik.

Potenciální produkt, specifikovaný na základě výpočtu Cobb-Douglasovy produkční funkce, udává úroveň hrubého domácího produktu při průměrném využití výrobních faktorů, tedy nezávisle na pozici v ekonomickém cyklu. Růst potenciálního produktu, který je klíčovým ukazatelem reálné konvergence, lze rozložit na příspěvky pracovní síly, zásoby kapitálu a úhrnné produktivity výrobních faktorů.

Produkční mezera identifikuje cyklickou pozici ekonomiky a vyjadřuje vztah mezi hrubým domácím produktem, odhadnutým statistickým úřadem, a potenciálním produktem.

Graf B.1.1: Produkční mezera



Výpočty produkční mezery naznačují, že se česká ekonomika stále pohybuje mírně pod svým potenciálním produktem. Záporná produkční mezera v roce 2003 dosahuje cca 0,4 % potenciálního HDP.

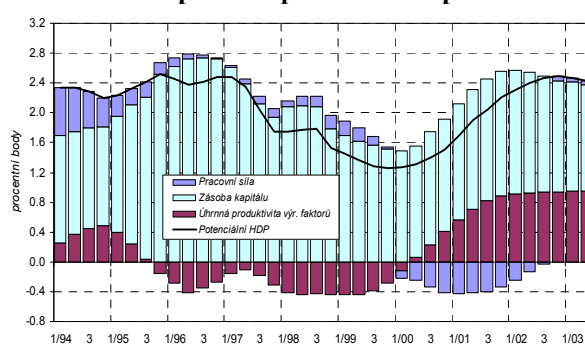
Využití volných kapacit však podle našeho názoru není vhodné stimulovat příliš expanzivními politikami vzhledem k poměrně vysokému deficitu běžného účtu platební bilance. Případná fiskální expanze je zcela znemožněna vysokým podílem strukturálního deficitu veřejných rozpočtů na HDP.

Podle našich propočtů potenciální produkt v české ekonomice meziročně roste tempem okolo 2,5 %. Vzhledem k tomu, že tento růst v zemích Evropské unie se podle údajů OECD pohybuje okolo 2 %, současný potenciální růst české ekonomiky nezaručuje dostatečně rychlou reálnou konvergenci k ekonomické úrovni EU<sup>1</sup>.

K růstu potenciálního produktu pozitivně přispívá příliv přímých zahraničních investic a s ním spojené zlepšování nabídkové strany ekonomiky. Pozitivní dopad mělo rovněž opatření z poloviny roku 2001, odstraňující zvýhodnění předčasných odchodů do důchodu. Pokles počtu starobních důchodců vedl ke zvýšení míry participace a k nárůstu pracovní síly.

<sup>1</sup> Za předpokladu dlouhodobé stability uvedených temp růstu potenciálního produktu by proces dohánění ekonomické úrovně zemí EU trval více než 100 let.

Graf B.1.2: Tempo růstu potenciálního produktu



Za hlavní bariéry bránící vyšší dynamice potenciálního produktu a posilování konkurenční schopnosti ekonomiky považujeme některé parametry institucionálního prostředí, které jsou rovněž předmětem kritiky ze strany mezinárodních institucí.

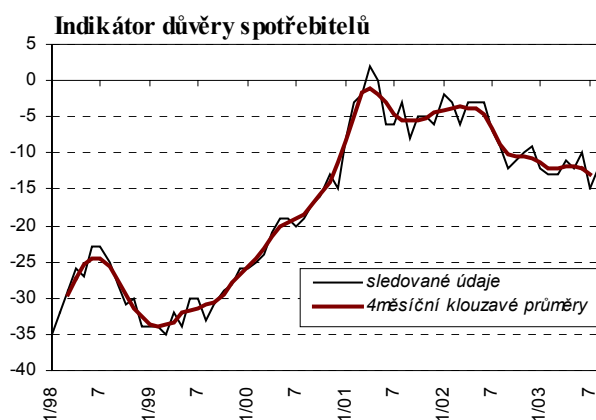
Jedná se zejména o:

- nedostatečnou pružnost trhu práce, která vede k růstu strukturální nezaměstnanosti,
- korupční prostředí, které narušuje fungování řádné hospodářské soutěže,
- špatnou vymahatelnost práva – příliš dlouhá doba trvání soudních řízení a obtížné vymáhání rozsudků, což deformuje chování ekonomických subjektů,
- existující bariéry vstupu ekonomických subjektů na trh, které brzdí rozvoj podnikání; naopak při výstupu z trhu přílišná délka trvání bankrotových procedur vede k umrtvení kapitálu a posiluje rizika znehodnocení majetku.

### 2. Individuální konjunkturální indikátory

Konjunkturální ukazatele vyjadřují názory respondentů na současnou situaci a vývoj v blízké budoucnosti. Hlavní výhodou spočívá v rychlé dostupnosti výsledků, do kterých se promítá široký okruh vlivů formujících očekávání ekonomických subjektů.

Grafy B.2.1: Indikátory důvěry



Ve třech čtvrtletích roku 2003 ovlivňovala vývoj průmyslu pokračující stagnace v zahraničí. To se projevilo v horším hodnocení zahraniční poptávky. Přesto byla ekonomická situace průmyslových podniků v září hodnocena poměrně dobře. Varující bylo zvýšení stavu zásob hotových výrobků. Ve výhledu podniků se začínají projevovat také příznivá očekávání. Respondenti více počítají ve svých odpovědích s dlouho očekávaným nástupem konjunktury v zemích Evropské unie a pro příští tři měsíce předpokládají oživení výrobní činnosti a s tím spojené zvýšení zaměstnanosti.

Ve stavebnictví hodnotili respondenti v září domácí poptávku jako mírně klesající, což odpovídá sezóně. Hodnocení zahraniční poptávky se mírně zlepšilo, její úroveň však zůstala nízká. V příštích šesti měsících se očekává zvýšení podílu respondentů, kteří předpokládají zhoršení své ekonomické situace. Co se týká očekávaného vývoje zaměstnanosti,

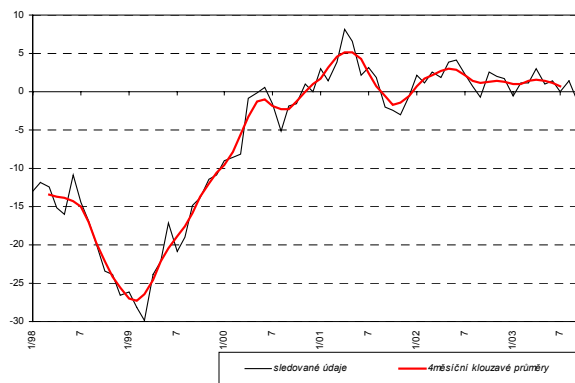
počítají respondenti se snižováním počtu zaměstnanců.

Z odpovědí respondentů v obchodě vyplývá, že jejich ekonomická situace je převážně považována za uspokojivou a pro příštích šest měsíců se očekává její neměnnost.

V indikátoru důvěry spotřebitelů se v září prosadily obavy z růstu nezaměstnanosti v příštích dvanácti měsících. Spolu s tím výrazněji poklesl počet lidí, kteří mají v úmyslu spořit a vzrostl počet těch, kteří hodlají pořizovat zboží dlouhodobé spotřeby. Tento rozporný vývoj doplňuje předpoklad spotřebitelů, že ve stejném období dojde ke zlepšení celkové ekonomické situace i jejich finanční situace.

Souhrnný indikátor důvěry, který je váženým průměrem čtyř základních dílčích indikátorů důvěry, zůstal i nadále relativně stabilní.

Graf B.2.2: Souhrnný indikátor důvěry

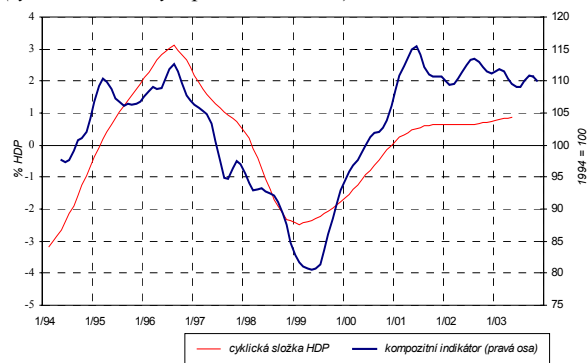


### 3. Kompozitní konjunkturální indikátor

Předstihový kompozitní indikátor je sestaven z výsledků konjunkturálních průzkumů, které splňují požadavky kladené na předstihové indikátory cykličnosti (ekonomická interpretovatelnost, statisticky pozorovatelný vztah k průběhu cyklu, rychlá a pravidelná dostupnost dat). Ukazatel je k dispozici téměř 5 měsíců před publikací prvního odhadu HDP. Je třeba zdůraznit, že nestabilita ekonomického prostředí v průběhu transformace limituje spolehlivost předstihových indikátorů v České republice.

Kompozitní indikátor pokračuje v dosavadním průběhu roku 2003 v kolísání na úrovni, na které se pohybuje od roku 2001. Tomuto vývoji odpovídá i pohyb cyklické složky HDP, vyjádřené jako odchylka od dlouhodobého trendu HDP (viz graf B.3.1).

Graf B.3.1: Kompozitní předstihový indikátor (synchronizovaný s průběhem HDP)



Jednoznačný signál obratu směrem k akceleraci či oslabení ekonomické aktivity indikátor v současnosti neposkytuje. Ve 3. čtvrtletí 2003 lze na základě indikátoru očekávat udržení dosavadních tendencí a stabilizaci cyklické složky HDP.



## C. Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Změny proti předchozí predikci z července 2003 jsou vyznačeny kurzívou. Údaje vztahující se k rokům 2005 a 2006 jsou extrapolačním scénářem, který naznačuje směr možného vývoje, a jako takový není v dalším textu komentován.

Vývoj hlavních makroekonomických indikátorů české ekonomiky a jejich predikce jsou shrnuty v následující tabulce:

Tabulka C.1: Hlavní makroekonomické indikátory

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
							Predikce	Predikce
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	-1,0	0,5	3,3	3,1	2,0	2,5	2,8
<b>Spotřeba domácností</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	-1,6	1,7	2,5	3,6	4,0	4,6	2,9
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	-4,4	2,3	-1,0	(5,3)	5,7	0,5	-0,5
<b>Tvorba fixního kapitálu</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	0,7	-1,0	5,3	(5,5)	0,6	0,1	2,2
<b>Deflátor HDP</b>	<i>růst v %</i>	10,6	3,0	1,1	6,3	2,6	2,3	2,7
<b>Průměrná míra inflace</b>	<i>%</i>	10,7	2,1	3,9	4,7	1,8	0,1	2,6
<b>Zaměstnanost (VŠPS)</b>	<i>růst v %</i>	-1,4	-2,1	-0,7	0,4	(0,8)	-0,1	-0,1
<b>Míra reg.nezaměstnanosti (MPSV)</b>	<i>průměr v %</i>	6,0	8,5	9,0	8,5	9,2	9,9	10,3
<b>Objem mezd a platů</b>	<i>růst v %, b.c.</i>	4,8	3,5	4,8	7,0	6,2	5,6	5,4
<b>Podíl BÚ na HDP</b>	<i>%</i>	-2,2	-2,7	-5,3	-5,7	-6,4	-6,7	-6,8

Údaje o růstu spotřeby vlády, hrubé tvorby fixního kapitálu za rok 2001 a zaměstnanosti za rok 2002 jsou uvedeny v závorce vzhledem k metodickým změnám těchto ukazatelů, které jsou popsány v pozn. č. 2 a 3.

Vstup do Evropské unie v květnu 2004 s sebou nepřinese zlom ve vývoji makroekonomických veličin. Spíše se projeví postupným zvyrazňováním trendů a tendencí nastartovaných v předvstupním období. Česká ekonomika začne postupně využívat výhody plynoucí ze základních ekonomických svobod a ze zlepšování institucionálního prostředí.

### 1. Ekonomický výkon<sup>2</sup>

ČSÚ zveřejnil dne 24.10.2003 jednorázovou mimořádnou úpravu ročních národních účtů v běžných cenách za roky 2000 - 2002, která odráží harmonizaci se standardy Eurostatu a zahrnuje nově zjištěné skutečnosti.

Výsledky revize zatím netvoří ucelenou časovou řadu, nenavazují na ně čtvrtletní údaje ani údaje ve stálých cenách. Nyní zveřejňovaná data za rok 2001 mají semidefinitivní charakter, data za rok 2002 jsou předběžné. V dalším procesu zpřesňování proto mohou být změněny. Publikace časové řady čtvrtletních národních účtů v běžných cenách a ve stálých cenách roku 2000 v nové metodice za období let 2000 - 2003 se předpokládá 10. 3. 2004.

<sup>2</sup> V datové základně jsou do roku 2000 dodávky vojenské destruktivní techniky (především bitevníků L-159) zařazeny v hrubé tvorbě fixního kapitálu (HTFK), od roku 2001 byly přesunuty v souladu s metodikou ESA 95 do výdajů vlády. Tato nekonzistentnost ovlivňuje pouze strukturu a nikoli výši HDP. Meziroční indexy 2001/2000 u HTFK a spotřeby vlády jsou tedy touto nesrovnalostí ovlivněny.

Vzhledem k těmto skutečnostem není revize v predikci zohledněna.

Ve 2. čtvrtletí 2003 došlo v České republice k mírnému zpomalení ekonomického růstu proti předchozímu čtvrtletí. Růst byl tažen domácí poptávkou, při ekonomické stagnaci v zemích EU a současném silném směnném kurzu české koruny si vývozcí sice udrželi exportní výkonnost, dovoz ve stálých cenách však rostl rychleji.

Meziroční přírůstek HDP ve stálých cenách dosáhl 2,1 % (proti odhadu 1,9 % v červencové predikci), byl stimulován převážně spotřebou domácností a změnou zásob. Sezónně očištěný HDP vzrostl proti 1. čtvrtletí 2003 o 0,6 %. To znamená proti předchozímu období zpomalení mezičtvrtletního růstu o 0,2 procentního bodu. Předpokládáme, že se po určitém zpomalení bude dynamika ekonomického výkonu postupně zvyšovat. V roce 2003 růst HDP odhadujeme na cca 2,5 % (proti 2,4 %), pro rok 2004 očekáváme růst HDP na úrovni 2,8 % (odhad neměníme).

Růst výdajů na finální spotřebu domácností se v 2. čtvrtletí 2003 dále zrychlil a jejich přírůstek dosáhl ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku 5,4 % (proti 4,6 %). Výdaje domácností jsou stimulovány růstem reálných mezd a nízkými úrokovými sazbami. Část spotřeby se realizuje nákupy zboží dlouhodobé spotřeby při využívání různých forem spotřebitelských úvěrů – tedy na úkor tvorby úspor. Celoročně předpokládáme, že růst spotřeby domácností dosáhne 4,6 % (proti 4,3 %). V roce 2004

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

vzhledem k předpokládanému obnovení inflace a efektům reformy veřejných financí očekáváme mírné zpomalení dynamiky na 2,9 % (*proti 2,5 %*).

Spotřeba vlády v 2. čtvrtletí 2003 stoupla o 0,1 % (*proti 4,0 %*). V roce 2003 by měl přírůstek spotřeby vlády činit cca 0,5 % (*proti 3,2 %*). V roce 2004 předpokládáme, že reforma veřejných financí povede k úspornému chování vládních institucí jak z hlediska zaměstnanosti ve vládním sektoru, tak i nákupů zboží a služeb. Očekáváme pokles o 0,5 % (*odhad neměníme*).

Ve 2. čtvrtletí pokračoval propad investic nefinančních institucí. Celkový objem investic v 2. čtvrtletí 2003 poklesl proti stejnému období předchozího roku o 0,4 % (*proti poklesu o 1,0 %*). V celém roce 2003 by měly investice stoupnout o 0,1 % (*proti poklesu o 0,5 %*). V roce 2004 očekáváme obnovení dynamiky investic s přírůstkem 2,2 % (*proti 3,0 %*).

Rizikem pro ekonomický růst v letech 2003 i 2004 zůstává vývoj vnějšího prostředí. Nejvýznamnější problém ve střednědobém horizontu - nerovnováha veřejných financí – by měl být řešen jejich reformou.

### 2. Ceny zboží a služeb

Současnou situaci v oblasti většiny cenových okruhů je možné i nadále charakterizovat jako cenovou stabilitu (viz graf 2.4). Hladina spotřebitelských cen se již od poloviny roku 2001 pohybuje ve velmi úzkém koridoru. V dosavadním průběhu roku 2003 byl poprvé od počátku transformace již několikrát zaznamenán její meziroční pokles. Případné obavy z možného negativního deflačního vývoje se ukázaly jako neopodstatněné vzhledem k tomu, že některé nákladové faktory, např. směnný kurz a světové ceny potravin a surovin, postupně přestávají tlačit na pokles cen.

Na základě dosavadního vývoje spotřebitelských cen v roce 2003 očekáváme dosažení průměrné míry inflace v intervalu se středem 0,1 % (*proti 0,4 %*). Tak nízká inflace byla naposledy zaznamenána v roce 1987, ovšem za zcela jiných ekonomických podmínek. Koncem roku očekáváme přírůstek cca 1,1 % meziročně (*proti 1,5 %*) při příspěvku administrativních cenových opatření ve výši 0,2 procentního bodu (*proti 0,4 p.b.*). Důvodem změny je snížení cen energií pro domácnosti od října tohoto roku. Proti růstu cen by mělo nadále působit zejména silné konkurenční prostředí na domácím trhu. Rovněž předpokládaná stabilizace cen minerálních paliv na světových trzích okolo 28 USD/barel a apreciacie směnného kurzu koruny bude tlumit růst cen pohonných hmot.

Očekáváme, že především v důsledku zavedení nezbytných harmonizačních úprav v oblasti nepřímých daní nejpozději ke dni vstupu ČR do EU dojde v roce 2004 ke zrychlení růstu cen a ke zvýšení

průměrné míry inflace. Průměrnou míru inflace odhadujeme v intervalu se středem 2,6 % (*predikci neměníme*) při příspěvku administrativních cenových opatření ve výši 1,7 p.b. (*proti 1,8 p.b.*). Tato prognóza je navíc stanovena podmíněně za předpokladu, že v EU dojde do doby jejího rozšíření k dohodě o změně DPH u cen veřejného stravování ze základní sazby DPH do sazby snížené. V opačném případě by se míra inflace v roce 2004 zvýšila cca o 0,7 p.b. při zvýšení příspěvku administrativních cenových opatření cca o 1,0 p.b.

Poptávkový efekt vyplývající z přistoupení k EU uvažujeme pouze v minimálním rozsahu.

Odhad růstu implicitního deflátoru HDP pro rok 2003 činí 2,3 % (*proti 1,9 %*), pro rok 2004 jej odhadujeme okolo 2,7 % (*predikci neměníme*).

### 3. Trh práce a domácnosti

Trh práce je nadále ovlivněn zpomalením ekonomického růstu, přetrvávají základní problémy nabídkové strany a společně se jako nejvýznamnější faktory odrážejí v poměrně vysoké a stále, byť pomaleji, rostoucí úrovni nezaměstnanosti. Rigidita nabídky (nízká adaptabilita, regionální i profesní imobilita, obtížná zaměstnatelnost některých segmentů populace) přetrvává zejména díky nezměněným podmínkám v podpoře a dosažitelnosti sociálních příjmů. Ekonomické podmínky navíc zvyrazňují nezáměr zaměstnavatelů o zaměstnance s omezenými možnostmi (jako matky s malými dětmi, handicapovaní, absolventi bez praxe apod.).

#### **Zaměstnanost**

(v metodice VŠPS)

*V kvantitativním vyjádření je třeba při interpretaci přihlídnout k metodickým úpravám ve výběrových šetřeních pracovních sil (VŠPS)<sup>3</sup>.*

Ve vývoji zaměstnanosti působily v 1. pololetí 2003 směrem k růstu zejména aktivity uvolňovaných zaměstnanců směřující k využívání všech možností pracovního uplatnění, projevující se v přírůstku v podnikatelském sektoru. Částečně se však v tomto růstu mohlo projevit i rozšíření počtu osob, které se v rámci daňové optimalizace zaměstnavatelů stávají de iure podnikateli, de facto však zůstávají v pozici zaměstnanců. Stabilizačně

<sup>3</sup> Harmonizace dotazníku se standardem Eurostatu od 1. čtvrtletí 2002 mimo jiné znamenala předřazení otázky, zda osoba ve sledovaném období pracovala za mzdu či jinou odměnu alespoň 1 hodinu. Tato úprava proti předchozímu období patrně psychologicky zapůsobila na respondenty a změnila v roce 2002 výstupy přesunem části osob z kategorie nezaměstnaných do zaměstnaných, a to převážně mezi podnikatele bez zaměstnanců.

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

na zaměstnanost působily přímé i nepřímé (přes dodavatelsko-odběratelské vztahy) dopady přílivu zahraničních investic.

Pokračující restrukturalizace a připravované omezování počtu státních zaměstnanců povedou v nejbližším období k dalšímu mírnému poklesu počtu zaměstnanců, v menší míře než dosud kompenzovanému přírůstkem podnikatelů, k čemuž přispěje i zavedení minimální daně pro živnostníky.

V roce 2003 očekáváme v zásadě stagnaci celkové zaměstnanosti (pokles o 0,1 % *proti* +0,1 %), v roce 2004 obdobný vývoj (pokles o 0,1 % *proti* růstu o 0,2 %).

### Nezaměstnanost

Míra registrované nezaměstnanosti se v roce 2003 pohybuje okolo hranice 10 %.

Strukturální nezaměstnanost je přes mnohá opatření, soustředěná zejména v problémových severních regionech, již chronickým jevem s velmi negativními důsledky nejen pro nezaměstnané (sociálními i ekonomickými), ale i pro systém sociálního zabezpečení. Velmi negativním jevem je stále se zvyšující počet dlouhodobě nezaměstnaných.

Podle údajů VŠPS roste rovněž počet registrovaných nezaměstnaných, kteří sice odpovídají, že by pracovat chtěli, avšak nepracují ani aktivně zaměstnání nehledají. Na základě rozdílných výsledků obou způsobů zjišťování lze mj. dovozovat, že někteří registrovaní nezaměstnaní jsou ekonomicky aktivní v šedé ekonomice.

Počet registrovaných nezaměstnaných v průběhu roku 2003 i v roce 2004 dále mírně poroste. Problémy se mohou zvýraznit, pokud nebudou přijata nová radikální opatření stimulující aktivní přístup současných i potenciálních nezaměstnaných k řešení vlastních problémů, protože ekonomický tlak na růst produktivity práce bude nadále zvyšovat nároky na kvalitu a připravenost stávajících i nově přijímaných zaměstnanců a pro podniky i organizace bude významné vytvoření udržitelného minimálního kvalitního personálu.

Regionální diference v míře nezaměstnanosti budou přetrvávat vzhledem k nabídkovým rigiditám a omezené poptávce po nekvalifikované pracovní síle převažující v problémových regionech.

V roce 2003 očekáváme pokračování růstu míry registrované nezaměstnanosti na průměr 9,9 % (*proti* 10,0 %) s koncovou hodnotou 10,4 % (*proti* 10,5 %). V roce 2004 předpokládáme postupné zpomalení růstu nezaměstnanosti na průměr 10,3 % s koncovou hodnotou 10,5 % (*predikci neměníme*).

### Domácnosti

(v metodice národních účtů)

Podle předběžných výsledků se ve 2. čtvrtletí 2003 mírně zpomalil meziroční nominální růst mezd i disponibilního důchodu. Vzhledem k cenové stabilitě, širokým možnostem čerpání úvěrů, mimořádně

příznivé nabídce v obchodních řetězcích a méně příznivým očekáváním vývoje v následujícím roce se však rozšířil prostor pro velmi dynamický reálný růst spotřeby.

V růstu objemu mezd se přímo i zprostředkovaně projevil (výrazněji v 1. čtvrtletí 2003) vliv lednové valorizace mzdových tarifů ve státní sféře.

Průměrná nominální mzda za 1. pololetí činila 16 226 Kč (nárůst o 7,0 %), při meziročním poklesu spotřebitelských cen o 0,2 % to bylo reálně o 7,2 %. Její zvýšení neodpovídá růstu objemu mezd mj. i proto, že je zjišťována v podnikatelském sektoru pouze za podniky nad 20 zaměstnanců, tedy bez menších subjektů vyplácejících většinou nižší mzdy s pomalejším nárůstem.

Růst objemu sociálních dávek zpomalil zejména díky nižší valorizaci starobních důchodů vázané na růst spotřebitelských cen.

Ve zbývající části roku 2003 i v roce 2004 lze vzhledem k možnému růstu zaměstnanosti pouze v oborech s vysokými nároky na kvalifikaci a výsledkům kolektivních vyjednávání očekávat nominální přírůstek objemu mezd a platů okolo 5,5 % (*predikci neměníme*). V roce 2004 bude růst sociálních dávek vzhledem k valorizaci důchodů o 2 % rovněž pomalejší než růst mezd, přesto však poměr srovnatelných hodnot průměrného starobního důchodu k průměrné čisté mzdě bude vyšší než 50 % (v roce 2003 to bude cca 54 %).

## 4. Vztahy k zahraničí<sup>4</sup>

(v metodice souhrnné platební bilance)

Deficit běžného účtu (BÚ) se od konce roku 2000 pohybuje v koridoru 5 – 7 % HDP. Zhoršení běžného účtu ve 3. a 4. čtvrtletí 2002 považujeme především za efekt povodní na příjmy v bilanci turistiky. Přestože pokles příjmů bilance služeb pokračoval i v 1. pololetí 2003, dosáhl běžný účet meziročně mírného zlepšení, ke kterému přispělo především snížení deficitu bilance výnosů a také zlepšení obchodní bilance při současné stagnaci bilance převodů. V následujících letech však bude deficit BÚ stále více determinován spíše rostoucím schodkem bilance výnosů než vývojem obchodní bilance.

Deficit obchodní bilance podle celní statistiky na bázi 12měsíčních klouzavých úhrnů se od dosažení maxima v dubnu 2001 (136 mld. Kč) prakticky plynule snižoval, a to i přes nárůst

<sup>4</sup> Současně s publikací údajů o platební bilanci za 2. čtvrtletí 2003 došlo ke zpřesnění dat za předchozí čtvrtletí a za rok 2002, které odráží nové údaje o vývoji obchodní bilance.

Rozsah zpřesnění je velmi malý, podíl deficitu BÚ na HDP v roce 2002 se snížil ze 6,5 % na 6,4 %.

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

světových cen ropy v 1. čtvrtletí 2003. Od května 2003, kdy dosáhl nejnižší hodnoty 66 mld. Kč od konce roku 1999, se pohybuje okolo 70 mld. Kč.

Tento vývoj je do značné míry překvapivý s ohledem na razantní posílení koruny v roce 2002 a trvající ekonomické ochlazení v zemích EU, zejména v Německu, kam směřuje rozhodující část vývozu (podíl na celkovém vývozu téměř 37 %). Udržení exportní výkonnosti prokazuje růst necenové konkurenceschopnosti domácích výrobců. Významně se projevil náběh nových exportně orientovaných kapacit, zejména v oblasti informačních a komunikačních technologií.

Cenový vliv (pohyb vývozních a dovozních cen včetně změn kurzu) na obchodní bilanci byl v 1. pololetí příznivý. Vývoj kurzu vůči euru (od počátku roku do konce září mírné oslabení) nepředstavuje již v roce 2003 riziko pro obchodní bilanci. Meziroční zhodnocení proti USD za leden až září 2003 o 16,5 % by mělo působit ke zlepšení bilance. Vážným rizikem zůstává načasování ekonomického oživení v EU a zejména v Německu, kde prognózy růstu pro rok 2003 zůstávají pod dřívějším očekáváním a předpoklady překonání stávající stagnace se odsunuly až na rok 2004.

V roce 2003 očekáváme s ohledem na vývoj v oblasti cen surovin a se zohledněním uvedených rizik proti roku 2002 mírné snížení schodku obchodní bilance na cca 70 mld. Kč (*predikci neměníme*) a pro rok 2004 jen mírně horší odhad deficitu cca 74 mld. Kč (*predikci neměníme*) vzhledem k vyššímu růstu hrubé tvorby fixního kapitálu.

Od konce roku 2001 se snižuje přebytek bilance služeb. Pokles je zapříčiněn nízkými příjmy z vývozu služeb jednak v oblasti cestovního ruchu, ale hlavně u tzv. ostatních služeb (většinou služby pro podniky – možný vliv zpomalení růstu v EU). Výsledek bilance služeb v roce 2003 očekáváme zhruba na úrovni předchozího roku, v roce 2004 by mělo dojít k mírnému zlepšení v závislosti na zrychlení růstu v EU.

Bilance výnosů, zahrnující repatriované i reinvestované zisky zahraničních investorů, stále více přispívá k deficitu běžného účtu. Tento vliv na bilanci běžného účtu se bude v čase dále zintenzivňovat.

Bilance převodů je pozitivně ovlivněna přílivem zdrojů na výplaty náhrad za povodňové škody od zahraničních zajišťoven i příspěvkem EU.

V roce 2003 očekáváme schodek běžného účtu na HDP 6,7 % (*predikci neměníme*). V roce 2004 pak na zhruba stejné úrovni okolo 6,8 % HDP (*predikci neměníme*). Tato úroveň by zatím neměla představovat makroekonomické riziko vzhledem k tomu, že deficit je z podstatné části tvořen reinvestovaným ziskem. Schodek bude pokryt přebytkem finančního účtu, založeným především na přílivu přímých zahraničních investic.

Ze střednědobého pohledu bude významné, zda se podaří udržet deficit běžného účtu na takové

úrovni, aby nevznikly problémy s jeho financováním. Vážnějším rizikem se může stát (vzhledem k dosavadnímu vývoji úspor a investic jednotlivých sektorů ekonomiky a jejich příspěvkům k deficitu běžného účtu) tzv. dvojitý deficit („twin deficit“), kde deficit hospodaření vlády v roce 2003 se může stát rozhodujícím faktorem deficitu běžného účtu (viz kap. 5. Úspory a investice).

### 5. Úspory a investice

Ukazuje se, že od poloviny roku 1998 dochází k téměř monotónnímu poklesu podílu hrubých národních úspor na HDP. Tento jev zvyšuje riziko nárůstu vnější nerovnováhy při takové míře investic, která je nezbytná pro zajištění restrukturalizace ekonomiky a pokračování konvergenčního procesu.

Z hlediska podílu jednotlivých sektorů na deficitu běžného účtu platební bilance (viz graf 5.2) dochází k významnému zhoršení pozice sektoru vlády, ve kterém je největší rozdíl mezi úsporami a investicemi. Zvyšující se deficit finanční bilance vládního sektoru i snížená míra úspor domácností je zatím plně kompenzována nefinančním a finančním sektorem, kde v letech 2002 a 2003 tvorba úspor zvyšuje při nižší investiční aktivitě. Vývoj v roce 2003 však již signalizuje riziko toho, že nízká tvorba úspor ve vládním sektoru by v budoucnosti mohla začít generovat nárůst deficitu běžného účtu platební bilance, což by vedlo ke vzniku dvojitého deficitu. Tomuto riziku by měla zabránit navrhovaná reforma veřejných financí.

### 6. Demografie<sup>5</sup>

Současná demografická struktura je ze statického pohledu zjevně nejpříznivější v celé historii doložené údaji o vývoji populace. V roce 2003 dosáhne podíl počtu obyvatel ve věkové skupině 20 – 59 let rekordní úrovně (viz graf 6.1), neboť se v ní současně vyskytují početně silné ročníky narozené na konci 2. světové války i krátce po ní a současně i silná generace z konce 70. a 80. let. Vedle toho klesá počet mladých lidí a roste počet seniorů ve věku 60 let a více.

Z dynamického pohledu jsme svědky počátku procesu stárnutí obyvatelstva, který bude eskalovat na konci této dekády. Podíl mladých věkových kategorií se bude nadále snižovat.

<sup>5</sup> Datová základna do roku 2002 vychází z kompletních definitivních výsledků Sčítání lidu 2001. Naproti tomu údaje o budoucím vývoji populace jsou zatím založeny na demografické projekci ČSÚ z roku 1999. Navazující nová demografická projekce by měla být publikována koncem roku 2003.

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Příčinou je minulá i současná extrémně nízká míra porodnosti související nejen se změnou životního stylu, ale i s velmi obtížnou dostupností bydlení pro mladé rodiny v nižších příjmových pásmech. Naopak počet i podíl seniorů v populaci poroste v důsledku prodlužování střední délky života. Demografický vývoj představuje riziko pro vývoj ekonomiky ve středním a dlouhém období.

Vyspělé státy, které jsou v podobné dočasně příznivé demografické situaci jako Česká republika, obvykle využívají tohoto stavu k vytváření rezerv na pokrytí budoucího neodvratného procesu stárnutí populace.

Vývoj v ČR po roce 1997 byl naopak charakterizován rostoucím deficitem důchodového účtu a prudkým nárůstem počtu starobních důchodců zejména v kategorii předčasných důchodů. Přitom nepříznivé důsledky růstu počtu seniorů jsou až do roku 2007 přiměřeným způsobem pokryty zákonem o prodlužování věku odchodu do důchodu.

Ke zmírnění této nepříznivé situace přijala vláda opatření typu parametrické reformy. Od poloviny roku 2001 bylo odstraněno zvýhodnění předčasných a znevýhodnění opožděných odchodů do starobního důchodu. Překvapivým výsledkem byl meziroční pokles počet starobních důchodů o cca 15 tis., tj. o 0,7 % na konci roku 2002. Tento pozitivní vývoj však do budoucna vzhledem ke stárnutí obyvatelstva neodstraní enormní tlak na vyrovnanost důchodového účtu. V nejbližším období by měl být v rámci reformy veřejných financí podpořen dalšími parametrickými reformami – dalším omezením předčasných důchodů, valorizací důchodů pouze v zákonem požadované výši, dalším zvyšováním zákonného věku odchodu do důchodu po roce 2007 apod.

Z dlouhodobého pohledu považujeme zachování konstantního poměru průměrného důchodu k průměrné mzdě (vyžadující pravidelnou indexaci na úrovni růstu průměrných mezd) za fiskálně neudržitelné. V tomto horizontu bude situace i přes pozitivní výsledky parametrických reforem vyžadovat systémové řešení.

### 7. Úrokové sazby

Dlouhodobý pokles úrokových sazeb pokračoval v dosavadním průběhu roku 2003, v září sazby opět dosáhly svého historického minima. Cenová stabilita, absence domácích i vnějších inflačních tlaků a snížení úrokových sazeb Evropské centrální banky vedly ke snížení základních sazeb ČNB na dosud nejnižší úroveň. Tlaky směrem k poklesu sazeb se odvíjely i od přetrvávajících ekonomických problémů v zahraničí a dalšího posunu počátku oživení.

Snížení se projevilo poklesem krátkodobých úrokových sazeb a změnou sklonu výnosové křivky

sazeb PRIBOR, která je nyní rostoucí, čímž signalizuje, že trh již neočekává další snížení sazeb. Tomu odpovídá i předpoklad postupné akcelerace inflace ve 4. čtvrtletí 2003 a v roce 2004, který je založen na očekávaném vývoji cen potravin a ropy, na oživení světové ekonomiky a na promítnutí daňových úprav.

Predikci úrokových sazeb, s ohledem na průběh 1. až 3. čtvrtletí 2003, opět mírně snižujeme s tím, že již koncem roku očekáváme změnu tendence. Průměrnou hodnotu tříměsíční sazby PRIBOR odhadujeme v roce 2003 na úrovni 2,3 % (*proti 2,4 %*), v roce 2004 očekáváme nárůst na 2,4 % (*proti 2,7 %*). Výnos do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů odhadujeme v roce 2003 na 4,1 % (*proti 4,0 %*) a v roce 2004 na úrovni 4,4 % (*predikci neměníme*).

### 8. Vládní sektor

*(v metodice GFS - Government Finance Statistics Mezinárodního měnového fondu)*

*Metodologie statistického popisu operací vládního sektoru a cyklického očištění deficitu je k dispozici na internetové stránce:*

<http://www.mfcr.cz/index.php?r=33>

Ve srovnání s červencem 2003 došlo v našich odhadech na rok 2003 jen k mírným změnám.

Celkový deficit veřejných rozpočtů včetně čistých půjček odhadujeme na 184,3 mld. Kč (*proti 190,2 mld. Kč*), což představuje 7,7 % HDP. Po vyloučení čistých půjček (tj. především příjmů z privatizace a ostatních operací finančního charakteru) se podle našich odhadů takto upravený deficit veřejných rozpočtů meziročně také zvýší a dosáhne 185,8 mld. Kč (*proti 196,4 mld. Kč*), tj. 7,8 % HDP. Pokud deficit veřejných rozpočtů očístíme o čisté půjčky a dotace transformačním institucím, dosáhne v roce 2003 hodnoty 6,6 % HDP (*proti 7,0 % HDP*). Konsolidovaná daňová kvóta bude činit 37,0 % HDP. Odhadovaný podíl výdajů bez čistých půjček v roce 2003 dosáhne 48,1 % HDP (*proti 48,4 %*).

Změny našich odhadů byly dány následujícími faktory: Ve srovnání s červencem 2003 došlo ke zlepšení odhadu hospodaření zejména u státních fondů (o 5,8 mld. Kč). U Státního fondu životního prostředí dojde díky výraznému snížení výdajů k zlepšení očekávaného deficitu o 2,9 mld. Kč. O 1,3 mld. Kč selepší saldo hospodaření Státního fondu dopravní infrastruktury (vyšší očekávané daňové příjmy při zachování objemu výdajů). Státní zemědělský a intervenční fond získá ze státního rozpočtu dotaci ve výši 2 mld. Kč, což se promítne do očekávaného výsledku jeho hospodaření (zlepšení

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

salda o 1,6 mld. Kč). Poskytnutí této dotace neovlivní díky provedení konsolidace celkový deficit vládního sektoru. Rovněž u Národního fondu lze očekávat zlepšení deficitu (o 1,4 mld. Kč), neboť se předpokládají změny v přísunu prostředků z EU a zčásti také změny při realizaci programu spolufinancovaných EU. Díky vyšším daňovým příjmům a poklesu predikovaných výdajů se zlepšil odhad hospodaření územně samosprávných celků (o 3,1 mld. Kč).

Odhadovaný deficit státního rozpočtu se ve srovnání s červencovou predikcí zvýší a bude tak činit 132,4 mld. Kč. Na příjmové straně lze očekávat zlepšení vývoje předpokládaných daňových a nedaňových příjmů, ale do výdajů se promítne navýšení dotace pro Státní zemědělský a intervenční fond, zaplacení smluvní pokuty společnosti Housing and Construction CZ, a. s. a navýšení mezd ústavních soudců. Mírné zhoršení odhadovaného výsledku hospodaření lze očekávat rovněž u Fondu národního majetku a Pozemkového fondu. Odhad hospodaření veřejného zdravotního pojištění zůstal beze změn a bude činit -1,3 mld. Kč.

Rozdíl v odhadu deficitu vládního sektoru a provedení konsolidace dluhu mezi jednotlivými složkami veřejných rozpočtů, pro kterou nebyly v červenci k dispozici potřebné údaje, ovlivnily odhad vládního dluhu. Ten bude podle našich odhadů ke konci roku 2003 činit 570,7 mld. Kč (*proti 582,5 mld. Kč*) – tedy 23,9 % HDP.

V roce 2003 bude deficit vládního sektoru v nominálním i podílovém vyjádření dosud nejvyšší v historii České republiky. Přetrvává předstih výdajové dynamiky před dynamikou příjmů. Příjmy vládního sektoru ve srovnání s rokem 2002 klesnou o 5,6 p.b. a jejich podíl bude činit 41,0 % HDP. Hlavní příčinou je pokles očekávaných privatizačních příjmů, které budou o více než 117 mld. Kč nižší než v roce 2002. Naopak příznivý vývoj lze očekávat u daňových příjmů, které mají na celkových příjmech vládního sektoru nejvyšší váhu. Ve srovnání s rokem 2002 ale rostou pomaleji, neboť se zde projevuje zpomalení růstu inkasa daně z příjmů právnických osob. Hlavní důvody jeho vysokého loňského růstu (mimořádné zlepšení hospodářských výsledků velkých firem a z nich vyplývající zvýšení záloh plateb této daně) se v roce 2003 nezopakují. Dopady povodní z roku 2002 budou mít menší vliv na výběr daní, než se očekávalo.

Hlavní příčinou prohlubování deficitů je rostoucí podíl mandatorních výdajů, které jsou hlavním důvodem schodku státního rozpočtu i deficitů vládního sektoru. Nejvyšší podíl na celkových výdajích veřejných rozpočtů mají transfery obyvatelstvu včetně neziskových institucí. V důsledku růstu nezaměstnanosti lze předpokládat vyšší výdaje na pasivní politiku zaměstnanosti. Dále je očekáván růst výdajů na dávky nemocenského pojištění. Na růstu výdajů se podílí také růst dotací a ostatních

běžných transferů, z nichž nejvýrazněji porostou dotace podnikům, které směřují do podnikové sféry především prostřednictvím státního rozpočtu a státních fondů. V souvislosti s výdajovou stranou vládního sektoru se jako zajímavá jeví skutečnost, že realizovaný nárůst mezd neovlivní celkový objem mzdových prostředků, jehož očekávaná výše v roce 2003 je přibližně na úrovni roku 2002. Výše uvedený vývoj ovlivňuje celkovou běžnou bilanci. Ta se ve srovnání s rokem 2002 zhorší o 0,3 p.b. a běžný deficit bude činit 2,0 % HDP. Ke zhoršení dojde i u primární bilance (meziroční růst o 0,8 p.b.), jejíž schodek v roce 2003 dosáhne 6,8 % HDP. Růst primárního deficitu vypovídá o expanzivnosti fiskální politiky.

Odhadovaný meziroční růst vládního dluhu v nominálním vyjádření bude v roce 2003 činit 28,4 %, což je nejvyšší zrychlení od roku 1993. V relaci k HDP se vládní dluh meziročně zvýší o 4,4 p.b.. Hlavní příčinou růstu vládního dluhu je rostoucí státní dluh, který se meziročně zvýší o 30,5 %.

Také v roce 2004 budou přetrvávat strukturální problémy veřejných rozpočtů. Ani přes očekávaný růst daňové kvóty o 0,7 p.b. na 37,7 % HDP nedojde k výraznějšímu přiblížení mezi tímto ukazatelem a podílem výdajů na HDP (48,9 % HDP). Saldo veřejných rozpočtů včetně čistých půjček odhadujeme na -134,4 mld. Kč, resp. 5,3 % HDP. Hlavní příčinou jeho značného meziročního poklesu (v relaci k HDP o 2,4 p.b.) je zejména výrazný růst očekávaných privatizačních příjmů. Po očištění o čisté půjčky se schodek vládního sektoru ve srovnání s rokem 2003 mírně prohloubí a dosáhne 201,3 mld. Kč, tj. 8,0 % HDP. Naopak deficit bez zahrnutí čistých půjček a dotací transformačním institucím se sníží a bude činit 6,2 % HDP. Pro rok 2004 je očekáván schodek státního rozpočtu ve výši 115,0 mld. Kč, tj. 4,6 % HDP. Meziroční snížení navrhovaného schodku deficitu státního rozpočtu je spolu s lepšími očekávanými výsledky hospodaření státních fondů hlavní příčinou zlepšení deficitů vládního sektoru. Běžná bilance, jejíž vyrovnanost představuje jednu z podmínek zdravých veřejných financí, zaznamená další zhoršení a záporné saldo bude činit 3,1 % HDP. Saldo primární bilance bude stejné jako v roce 2003 a dosáhne 6,8 % HDP.

Dynamika růstu vládního dluhu se sice sníží, nadále však bude vysoká (21,8 %). Očekávaný dluh vlády bude činit 695,2 mld. Kč, v podílovém vyjádření ve srovnání s rokem 2003 vzroste o 3,7 p.b. na 27,6 % HDP. Podíl státního dluhu na celkovém veřejném zadlužení dále poroste a dosáhne 90,1 %. Z hlediska váhy se po státním dluhu na celkovém vládním dluhu nejvíce podílejí územní samosprávné celky, jejichž zadlužení v roce 2004 nadále poroste. Stejně tomu bude i u mimorozpočtových fondů. Vyčerpání jejich

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

vlastních zdrojů k financování deficitů představuje potenciální riziko růstu vládního dluhu. Nejméně zatěžují vládní dluh zdravotní pojišťovny, jejich závazky vůči zdravotnickým zařízením však nejsou součástí dluhu. Systém zdravotního pojištění je nevybilancovaný a není schopen s využitím vlastních zdrojů udržet dlouhodobou rovnováhu. Představuje proto další z rizikových faktorů budoucího vývoje veřejných financí.

Celkově lze ve srovnání s předchozími roky očekávaný vývoj v roce 2004 hodnotit jako mírné zlepšení ve fiskální oblasti. Státní rozpočet a rozpočty mimorozpočtových fondů byly s mírnými odchylkami sestaveny v souladu s cíli reformy veřejných financí. Tempo snižování deficitu bude činit 0,41 p.b. HDP (oproti reformou očekávaných 0,76 p.b. HDP). Hlavním důvodem tohoto rozdílu je navýšení výdajů FNM díky vyšším předpokládaným výdajům na úhradu ekologických škod.

Nadále přetrvává využívání mimořádných příjmů k financování běžných výdajů, což vytváří fiskální iluzi. Ukončení těchto příjmů zvýší riziko ufinancovatelnosti deficitů veřejných rozpočtů.

Na financování veřejných deficitů a následně i dluhu se doposud mimo privatizačních příjmů podílelo i snižování aktiv některých mimorozpočtových fondů. Vyčerpání těchto možností představuje v budoucnu další potenciální riziko pro financování veřejných deficitů a tím i růst dluhu.

Za další významné fiskální riziko z hlediska budoucího vývoje veřejných financí pokládáme změny spojené s novým státoprávním uspořádáním. Územní samosprávné celky pro rok 2004 očekávají zvýšení deficitů, jejich podíl na celkové zadluženosti se zvyšuje. Lze očekávat, že obce a kraje budou i nadále využívat prostor pro růst zadluženosti, který jim poskytuje nová legislativa. K ostatním rizikům patří oblast státních garancí a dále pak dosud nedořešené otázky spojené s případným dalším zadlužováním Správy železniční dopravní cesty, s.o.

### 9. Světová ekonomika

Ani po ukončení války v Iráku zatím nedošlo k očekávanému výraznějšímu oživení.

Americká ekonomika zatím vykazuje smíšené signály. V prvních dvou čtvrtletích 2003 zaznamenala mezičtvrtletní růst HDP o 0,4 % a o 0,8 %. Toto oživení je dosud závislé na vládních prorůstových intervencích, i na monetární politice Fedu; za dlouhodobě působící prorůstový faktor je možné označit návrh daňových škrtů. Předchozí pokles zbavil ekonomiku některých dřívějších nerovnováh (zásoby, nadhodnocení dolaru vůči euru). Na druhé straně trvá deficit BÚ (překročil 5 % HDP) a je nově doprovázen prudce se zvyšujícím deficitem rozpočtu (který letos podle odhadů dosáhne 4,5 % - 5 % HDP). Růst pro rok 2003 odhadujeme na

2,3 % (*beze změny*), pro rok 2004 očekáváme 3,5 % (*proti 3,2 %*).

V EU se růst v prvním půlroce fakticky zastavil (v prvních dvou čtvrtletích 2003 činil mezičtvrtletní růst v EU 0,1 % a 0,0 %, v eurozóně 0,0 % a -0,1 %). Růst je tažen zejména vládní a částečně soukromou spotřebou při poklesu investic a záporném příspěvku zahraničního obchodu, což je chápáno jako důsledek zhodnocení eura. Zpomalením je v současnosti nejvíce postížena německá ekonomika, která se v 1. pololetí 2003 octla v recesi stejně jako Itálie a Holandsko. Řada dalších ekonomik prochází ve druhém čtvrtletí poklesem (Francie, Belgie, Finsko, Dánsko). U tří největších ekonomik eurozóny, německé, francouzské a i italské dojde v tomto roce k překročení tříprocentního stropu na deficit veřejných financí, vyžadovaného Paktem stability EU.

Rizika směrem dolů, plynoucí z optimistického předpokladu oživení v EU ještě v tomto roce (viz Jarní prognóza EK), na která jsme upozorňovali v červencové predikci, se prosadila. Očekáváme, že ekonomický růst v EU-15 v roce 2003 dosáhne 0,7 % (*proti 1,3 %*) a 1,8 % (*proti 2,4 %*) v roce 2004. V SRN očekáváme letos stagnaci HDP (*proti růstu o 0,3 %*), v roce 2004 by měl růst dosáhnout 1,3 % (*proti 1,5 %*).

Středoevropské ekonomiky si dosud vcelku zachovávají vyšší dynamiku.

V Polsku, kde měnová restrikce vedla k poklesu růstu v období 2000-2002, je první polovina roku 2003 už ve znamení silícího oživení (2,2 % v prvním čtvrtletí meziročně). Stále velmi vysoká je nezaměstnanost, blížící se 20 %.

V Maďarsku dochází v první polovině roku 2003 k citelnému zpomalení; v prvním čtvrtletí na 2,7 % (meziročně) a ve druhém na 2,4 %, což je nejpomalejší růst za šest let. Pro rok 2003 snižujeme odhad růstu na 2,7% (*proti 3,7 %*), pro rok 2004 předpokládáme 3,4 % (*proti 3,7 %*).

Slovenská ekonomika těží ze strukturálních reforem i konsolidace veřejných financí provedených v předchozích letech a roste až nečekaně dynamicky. Riziko představuje vývoj běžného účtu, jehož deficit dosáhl 8,1 % HDP v roce 2002, zejména však zachování sociálního smíru v podmínkách radikální reformy veřejných financí, která se dotýká například notoricky problémového zdravotnictví. Předpokládáme pro rok 2003 růst HDP 3,9 % (*proti 4,1 %*), pro rok 2004 pak 4,0 % (*beze změny*).

Cena ropy Brent v 1. čtvrtletí 2003 v nervózním ovzduší před počátkem války dosáhla průměru 31,4 USD za barel, ve druhém – pod vlivem uvolnění po konfliktu – klesla na 26,1 USD, ale brzy začala opět stoupat, když se proti předpokladům zpomalovala obnova dodávek z Iráku a ukázalo se, že zásoby u hlavních importujících zemí jsou nižší, než se očekávalo. Očekáváme, že postupné zvyšování těžby v Iráku i zvyšování produkce u dalších zemí

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

(mimo OPEC), bude přece jen stabilizovat cenu kolem 27 USD koncem roku. Pro rok 2003 očekáváme průměrnou cenu 28,3 USD (*proti 26,2*), pro rok 2004 pak očekáváme pokles průměrné ceny na 24,4 USD.

### 10. Mezinárodní srovnání

*Srovnání obsahuje výsledky Srovnávacího projektu parit kupní síly a mezinárodního porovnání reálného HDP za rok 1999. Údaje za roky 2000 až 2002 jsou extrapolovány na základě podkladů OECD, od roku 2003 jsou použity vlastní propočty na bázi reálných směnných kurzů.*

Porovnání ekonomické úrovně jednotlivých zemí je většinou prováděno pomocí parity kupní síly, což je takový poměr mezi měnami, který vyjadřuje schopnost zakoupit stejný soubor statků v obou zemích.

V roce 2002 HDP České republiky vztažený na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly dosáhl cca 15 700 USD, což odpovídá dosažení hranice 60 % ekonomické úrovně EU-15. Ostatní středoevropské přístupující země (s výjimkou Slovinska) mají nižší ekonomickou úroveň v porovnání s ČR.

Proces ekonomické konvergence ČR směrem ke státům EU je ze střednědobého pohledu poněkud nevyrovnaný (viz graf 12.1) vlivem velikých výkyvů v ekonomické dynamice v devadesátých letech.

Alternativní přepočtem prostřednictvím běžného směnného kurzu bere v úvahu tržní ocenění měny (jako důsledek ekonomické konkurenceschopnosti) a z něho vyplývající různou úroveň cenových hladin. Odhad HDP na obyvatele v roce 2002 pak činí cca 6 800 USD, což je 30 % úrovně EU-15. V tomto vyjádření dosahuje česká ekonomika zhruba tři pětiny výkonu ekonomik Řecka, Portugalska či Slovinska.

Rozdíl mezi přepočtem pomocí běžné parity kupní síly a pomocí směnného kurzu je dán komparativní cenovou hladinou HDP. Ta je v České republice i přes nedávné zhodnocení směnného kurzu stále ještě poměrně nízká, dosahuje pouze cca dvou třetin úrovně nejméně rozvinutých zemí EU a poloviny vzhledem k EU-15.

Sbližování cenových hladin je však limitováno konkurenceschopností ekonomiky v mezinárodním porovnání.



## D. Monitoring predikcí ostatních institucí

MF ČR monitoruje makroekonomické predikce ostatních institucí, zabývajících se předpovídáním budoucího vývoje české ekonomiky. Průběžně jsou z veřejně přístupných datových zdrojů sledovány prognózy 13 institucí. Z toho je 7 institucí tuzemských (ČNB, tuzemské banky a pobočky zahraničních bank, investiční společnosti) a ostatní jsou zahraniční (Evropská komise, OECD, MMF, panel časopisu Economist, zahraniční banky).

Shrnutí předpovědí je uvedeno v tabulce:

Tabulka D.1: Konsenzuální předpověď

		září 2003			říjen 2003
		min.	max.	konsenzus	predikce MF
<b>Hrubý domácí produkt (2003)</b>	%, s.c.	1.7	2.8	2.4	2.5
<b>Hrubý domácí produkt (2004)</b>	%, s.c.	2.6	3.9	3.1	2.8
<b>Průměrná míra inflace (2003)</b>	%	0.1	2.0	0.7	0.1
<b>Průměrná míra inflace (2004)</b>	%	2.5	3.6	3.0	2.6
<b>Míra reg. nezaměstnanosti (2003)</b>	konec r. v %	10.0	10.4	10.2	10.4
<b>Míra reg. nezaměstnanosti (2004)</b>	konec r. v %	9.8	10.4	10.1	10.5
<b>Podíl BÚ na HDP (2003)</b>	%	-7.5	-4.1	-5.8	-6.7
<b>Podíl BÚ na HDP (2004)</b>	%	-7.4	-2.4	-5.1	-6.8

Prognózy růstu HDP na rok 2003 i 2004 zůstávají v posledním období (cca od dubna t.r. – viz graf D.1) poměrně stabilní. Je zajímavé, že ačkoli byly v září 2003 zveřejněny údaje o vývoji HDP za 2. čtvrtletí 2003, pouze jediná instituce změnila svou prognózu, a to ve zcela minimálním rozsahu.

Prognózy růstu HDP na rok 2003 se všeobecně pohybují okolo 2,5 %, pro rok 2004 okolo 3,0 %.

Cenová stabilita v roce 2003 se stala překvapením pro všechny instituce. V grafu D.2 je zřetelná souhlasná klesající tendence prognóz inflace na rok 2003 a postupné přizpůsobování prognóz zveřejňovaným údajům.

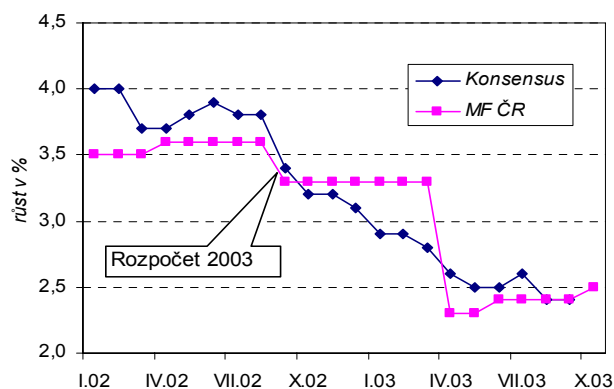
Pro rok 2004 se průměr předpovědí průměrné inflace ustálil na 3,0 %. V souvislosti se vstupem do EU tedy není očekáván žádný dramatický cenový skok.

U míry nezaměstnanosti koncem roku 2003 se prognózy sblíží do intervalu 10,0 – 10,4 %. Pro rok 2004 konsenzuální predikce očekává míru nezaměstnanosti ve výši 10,1 %, což považujeme za poněkud optimistické vzhledem k současné i očekávané budoucí situaci na trhu práce.

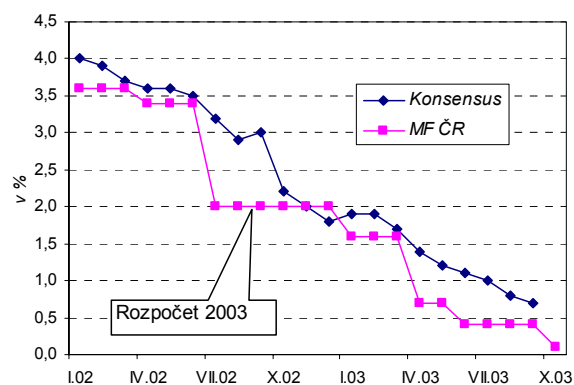
U předpovědi podílu běžného účtu platební bilance na HDP na rok 2003 i 2004 MF ČR očekává větší schodek, nevybočuje však z koridoru sledovaných predikcí.

Celkově je možné konstatovat, že říjnová predikce MF ČR je s výjimkou předpovědi míry nezaměstnanosti na rok 2004 zcela v souladu s konsenzuální predikcí.

Graf D.1: Prognózy HDP na rok 2003



Graf D.2: Prognózy prům. míry inflace na rok 2003



# 1 Ekonomický výkon

Tabulka 1.1: HDP ve stálých cenách - roční

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
						<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	1429,3	1414,4	1421,0	1467,3	1512,6	1542,2	1581	1625	1678	1738
		<b>99,2</b>	<b>99,0</b>	<b>100,5</b>	<b>103,3</b>	<b>103,1</b>	<b>102,0</b>	<b>102,5</b>	<b>102,8</b>	<b>103,2</b>	<b>103,6</b>
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	775,5	763,1	776,2	795,3	824,3	857,2	896	922	950	982
		<b>102,4</b>	<b>98,4</b>	<b>101,7</b>	<b>102,5</b>	<b>103,6</b>	<b>104,0</b>	<b>104,6</b>	<b>102,9</b>	<b>103,0</b>	<b>103,4</b>
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	272,4	260,3	266,2	263,6	277,7	293,5	295	294	294	294
		<b>95,6</b>	<b>95,6</b>	<b>102,3</b>	<b>99,0</b>	<b>(105,3)</b>	<b>105,7</b>	<b>100,5</b>	<b>99,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	494,2	481,4	467,4	511,2	547,8	554,9	565	583	606	634
		<b>96,8</b>	<b>97,4</b>	<b>97,1</b>	<b>109,4</b>	<b>107,2</b>	<b>101,3</b>	<b>101,8</b>	<b>103,2</b>	<b>103,9</b>	<b>104,5</b>
<b>- fixní kapitál</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	464,7	467,9	463,1	487,9	514,9	518,2	519	530	548	572
		<b>97,1</b>	<b>100,7</b>	<b>99,0</b>	<b>105,3</b>	<b>(105,5)</b>	<b>100,6</b>	<b>100,1</b>	<b>102,2</b>	<b>103,5</b>	<b>104,2</b>
<b>- změna zásob a ceností</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	29,5	13,5	4,3	23,4	32,9	36,7	47	54	58	62
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	-112,8	-90,4	-88,7	-102,9	-137,3	-163,5	-176	-175	-172	-171
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	875,3	962,6	1021,3	1195,5	1337,4	1374,4	1459	1533	1618	1713
		<b>109,2</b>	<b>110,0</b>	<b>106,1</b>	<b>117,0</b>	<b>111,9</b>	<b>102,8</b>	<b>106,1</b>	<b>105,1</b>	<b>105,5</b>	<b>105,9</b>
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	988,0	1053,0	1110,1	1298,4	1474,7	1537,9	1634	1707	1790	1884
		<b>108,1</b>	<b>106,6</b>	<b>105,4</b>	<b>117,0</b>	<b>113,6</b>	<b>104,3</b>	<b>106,3</b>	<b>104,4</b>	<b>104,8</b>	<b>105,3</b>
<b>Domácí poptávka</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>předch.r.=100</i>	1542,1	1504,8	1509,8	1570,2	1649,9	1705,7	1757	1800	1850	1910
		<b>99,3</b>	<b>97,6</b>	<b>100,3</b>	<b>104,0</b>	<b>105,1</b>	<b>103,4</b>	<b>103,0</b>	<b>102,4</b>	<b>102,8</b>	<b>103,2</b>
<b>Příspěvky k růstu HDP:</b>											
<b>- domácí poptávka</b>	<i>proc.body</i>	<b>-0,7</b>	<b>-2,6</b>	<b>0,4</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>3,7</b>	<b>3,3</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>	<b>3,6</b>
<b>- - spotřeba</b>	<i>proc.body</i>	<b>0,4</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>
<b>- - hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>proc.body</i>	<b>-1,1</b>	<b>-0,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>3,1</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>
<b>- saldo zahraničního obchodu</b>	<i>proc.body</i>	<b>0,0</b>	<b>1,6</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>

Spotřeba neziskových institucí je zařazena do spotřeby sektoru domácností.

Data o spotřebě vlády a hrubé tvorbě fixního kapitálu za rok 2001 nejsou zcela srovnatelná s předchozími lety vzhledem k metodické změně (bitevníky L159), která je podrobně popsána v poznámce u kapitoly C.1.

Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 1.2: HDP ve stálých cenách – čtvrtletní

		2002				2003			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
		<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	369,6	398,4	388,2	386,1	378,5	406,9	398	397
		<b>102,6</b>	<b>102,1</b>	<b>101,7</b>	<b>101,5</b>	<b>102,4</b>	<b>102,1</b>	<b>102,6</b>	<b>102,9</b>
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	199,6	212,4	219,4	225,8	208,4	224,0	229	235
		<b>104,1</b>	<b>104,3</b>	<b>103,7</b>	<b>103,8</b>	<b>104,4</b>	<b>105,4</b>	<b>104,5</b>	<b>104,0</b>
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	62,3	70,6	74,5	86,1	63,8	70,7	75	86
		<b>105,5</b>	<b>103,9</b>	<b>106,0</b>	<b>107,1</b>	<b>102,5</b>	<b>100,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	133,2	141,4	139,6	140,7	133,2	149,5	141	141
		<b>94,8</b>	<b>98,9</b>	<b>106,8</b>	<b>105,4</b>	<b>100,0</b>	<b>105,7</b>	<b>101,0</b>	<b>100,5</b>
<b>- fixní kapitál</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	111,5	128,2	127,6	151,0	111,1	127,7	128	152
		<b>102,3</b>	<b>100,4</b>	<b>100,4</b>	<b>99,9</b>	<b>99,7</b>	<b>99,6</b>	<b>100,3</b>	<b>100,5</b>
<b>- změna zásob a ceností</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	21,7	13,2	12,0	-10,3	22,1	21,8	13	-10
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	-25,5	-26,0	-45,4	-66,5	-26,9	-37,3	-47	-65
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	337,8	350,6	329,6	356,5	353,9	365,8	358	381
		<b>103,7</b>	<b>104,0</b>	<b>102,3</b>	<b>101,2</b>	<b>104,8</b>	<b>104,3</b>	<b>108,6</b>	<b>106,9</b>
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	363,3	376,6	375,0	423,0	380,8	403,1	404	446
		<b>101,8</b>	<b>104,3</b>	<b>106,1</b>	<b>104,9</b>	<b>104,8</b>	<b>107,0</b>	<b>107,8</b>	<b>105,5</b>
<b>Domácí poptávka</b>	<i>mld. Kč s.c. 1995</i> <i>st.obd.p.r.=100</i>	395,1	424,5	433,6	452,6	405	444	445	462
		<b>101,0</b>	<b>102,4</b>	<b>105,1</b>	<b>104,9</b>	<b>102,6</b>	<b>104,6</b>	<b>102,6</b>	<b>102,2</b>
<b>Příspěvky k růstu HDP:</b>									
<b>- domácí poptávka</b>	<i>proc.body</i>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>	<b>5,5</b>	<b>5,6</b>	<b>2,8</b>	<b>4,9</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>
<b>- - spotřeba</b>	<i>proc.body</i>	<b>3,1</b>	<b>2,9</b>	<b>3,1</b>	<b>3,7</b>	<b>2,8</b>	<b>2,9</b>	<b>2,5</b>	<b>2,3</b>
<b>- - hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>proc.body</i>	<b>-2,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,3</b>	<b>1,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
<b>- saldo zahraničního obchodu</b>	<i>proc.body</i>	<b>1,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,8</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,4</b>

# 1 Ekonomický výkon

Tabulka 1.3: HDP v běžných cenách - roční

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
							Předb.	Předb.	Predikce	Predikce	Výhled	Výhled
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1567,0</b>	<b>1679,9</b>	<b>1839,1</b>	<b>1902,3</b>	<b>1984,8</b>	<b>2175,2</b>	<b>2275,6</b>	<b>2387</b>	<b>2520</b>	<b>2687</b>	<b>2878</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,5	107,2	109,5	103,4	104,3	109,6	104,6	104,9	105,6	106,6	107,1
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>818,2</b>	<b>899,9</b>	<b>966,1</b>	<b>1019,2</b>	<b>1074,1</b>	<b>1155,6</b>	<b>1200,6</b>	<b>1254</b>	<b>1320</b>	<b>1390</b>	<b>1473</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,6	110,0	107,4	105,5	105,4	107,6	103,9	104,4	105,2	105,4	106,0
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>312,5</b>	<b>332,5</b>	<b>342,4</b>	<b>373,3</b>	<b>388,3</b>	<b>436,0</b>	<b>487,1</b>	<b>520</b>	<b>548</b>	<b>575</b>	<b>599</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,6	106,4	103,0	109,0	104,0	112,3	111,7	106,7	105,5	105,0	104,0
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>536,7</b>	<b>547,4</b>	<b>552,6</b>	<b>534,1</b>	<b>588,7</b>	<b>642,3</b>	<b>640,5</b>	<b>668</b>	<b>704</b>	<b>746</b>	<b>794</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,2	102,0	100,9	96,7	110,2	109,1	99,7	104,2	105,5	105,9	106,4
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>500,6</b>	<b>514,5</b>	<b>535,5</b>	<b>528,3</b>	<b>561,5</b>	<b>603,3</b>	<b>599,3</b>	<b>605</b>	<b>632</b>	<b>671</b>	<b>715</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,2	102,8	104,1	98,7	106,3	107,4	99,3	100,9	104,6	106,1	106,6
<b>- změna zásob a cenností</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>36,0</b>	<b>32,9</b>	<b>17,1</b>	<b>5,8</b>	<b>27,2</b>	<b>39,0</b>	<b>41,2</b>	<b>63</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>79</b>
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-100,4</b>	<b>-100,0</b>	<b>-22,1</b>	<b>-24,3</b>	<b>-66,3</b>	<b>-58,7</b>	<b>-52,6</b>	<b>-54</b>	<b>-51</b>	<b>-25</b>	<b>13</b>
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>823,3</b>	<b>949,7</b>	<b>1080,9</b>	<b>1152,6</b>	<b>1385,9</b>	<b>1539,3</b>	<b>1483,0</b>	<b>1584</b>	<b>1671</b>	<b>1801</b>	<b>1939</b>
	<i>předch.r.=100</i>	111,1	115,4	113,8	106,6	120,2	111,1	96,3	106,8	105,5	107,7	107,7
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>923,7</b>	<b>1049,7</b>	<b>1103,0</b>	<b>1176,9</b>	<b>1452,2</b>	<b>1598,0</b>	<b>1535,6</b>	<b>1637</b>	<b>1723</b>	<b>1826</b>	<b>1927</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,5	113,6	105,1	106,7	123,4	110,0	96,1	106,6	105,2	106,0	105,5
<b>Hrubý národní důchod<sup>1)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1549,7</b>	<b>1659,7</b>	<b>1804,0</b>	<b>1855,6</b>	<b>1931,9</b>	<b>2091,7</b>	<b>2151,8</b>	<b>2263</b>	<b>2376</b>	<b>2528</b>	<b>2703</b>
	<i>předch.r.=100</i>	112,8	107,1	108,7	102,9	104,1	108,3	102,9	105,2	105,0	106,4	106,9
<b>Saldo prvotních důchodů<sup>2)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-17,3</b>	<b>-20,2</b>	<b>-35,1</b>	<b>-46,7</b>	<b>-53,0</b>	<b>-83,5</b>	<b>-123,8</b>	<b>-124</b>	<b>-145</b>	<b>-159</b>	<b>-175</b>

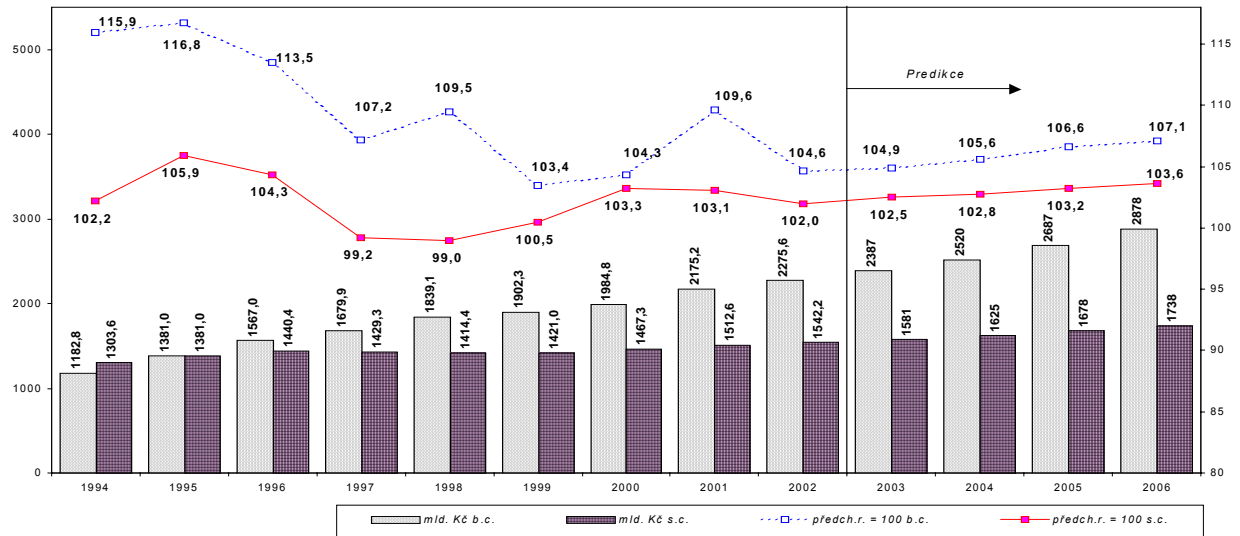
<sup>1)</sup> Hrubý národní důchod je součtem HDP a salda čistých prvotních důchodů se zahraničím. Představuje úhrn prvotních příjmových důchodů rezidentů (náhrady zaměstnancům, čisté daně na výrobu a dovoz, důchody z vlastnictví, hrubý provozní přebytek).

<sup>2)</sup> Saldo čistých prvotních důchodů rezidentů ve vztahu k zahraničí je součtem rozdílu přijatých a vyplacených mezd, čistých daní z výroby a dovozu a důchodů z vlastnictví (úroků, dividend a reinvestovaných zisků z aktiv vlastněných nerezidenty). Věcně odpovídá bilanci výnosů platební bilance.

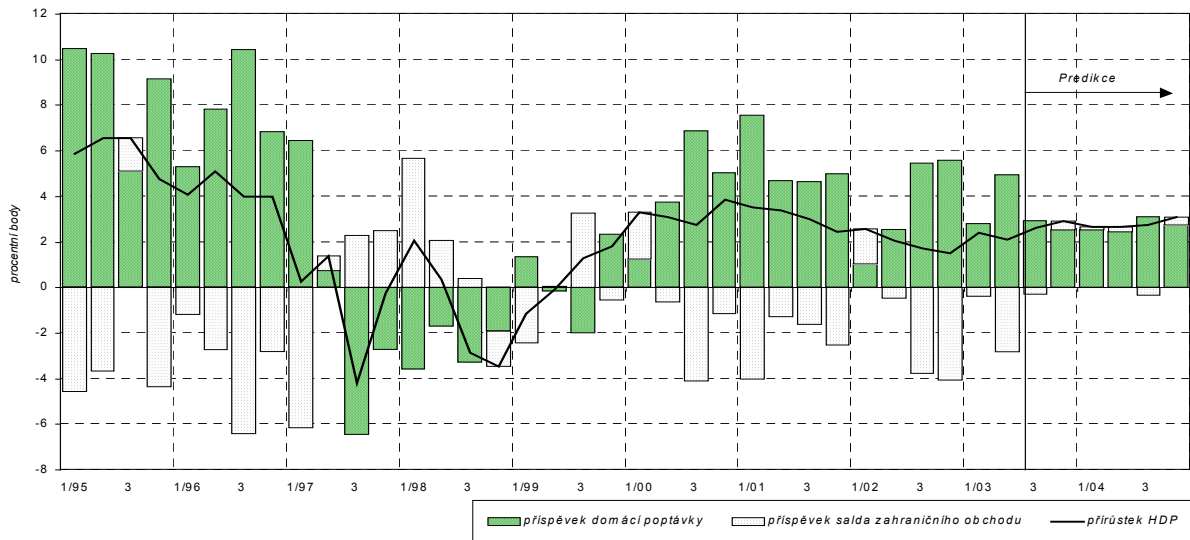
Tabulka 1.4: HDP v běžných cenách – čtvrtletní

		2002				2003			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
		Předb.	Předb.	Předb.	Předb.	Předb.	Předb.	Odhad	Predikce
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>534,0</b>	<b>582,3</b>	<b>569,9</b>	<b>589,4</b>	<b>553,6</b>	<b>609,8</b>	<b>601</b>	<b>624</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,1	105,4	103,5	102,8	103,7	104,7	105,4	105,8
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>284,4</b>	<b>297,3</b>	<b>305,7</b>	<b>313,2</b>	<b>295,7</b>	<b>312,4</b>	<b>318</b>	<b>327</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	106,2	104,5	102,5	102,6	104,0	105,1	104,1	104,5
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>95,0</b>	<b>121,1</b>	<b>118,0</b>	<b>152,9</b>	<b>104,1</b>	<b>129,4</b>	<b>125</b>	<b>161</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	113,6	110,3	110,6	112,6	109,6	106,9	105,6	105,6
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>154,4</b>	<b>166,0</b>	<b>163,9</b>	<b>156,2</b>	<b>154,9</b>	<b>177,6</b>	<b>174</b>	<b>161</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	94,4	98,0	105,4	101,5	100,3	107,0	106,1	103,2
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>128,1</b>	<b>150,1</b>	<b>150,3</b>	<b>170,8</b>	<b>128,4</b>	<b>151,2</b>	<b>152</b>	<b>173</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	102,0	99,4	98,9	97,7	100,2	100,7	101,1	101,3
<b>- změna zásob a cenností</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>26,3</b>	<b>15,8</b>	<b>13,6</b>	<b>-14,6</b>	<b>26,5</b>	<b>26,4</b>	<b>22</b>	<b>-12</b>
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>0,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>-17,8</b>	<b>-32,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-16</b>	<b>-27</b>
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>372,4</b>	<b>377,3</b>	<b>352,4</b>	<b>380,8</b>	<b>381,5</b>	<b>394,3</b>	<b>394</b>	<b>414</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	99,0	96,8	94,0	95,6	102,4	104,5	111,8	108,7
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>372,2</b>	<b>379,4</b>	<b>370,3</b>	<b>413,7</b>	<b>382,6</b>	<b>403,9</b>	<b>410</b>	<b>441</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	94,8	94,7	96,3	98,5	102,8	106,5	110,8	106,5

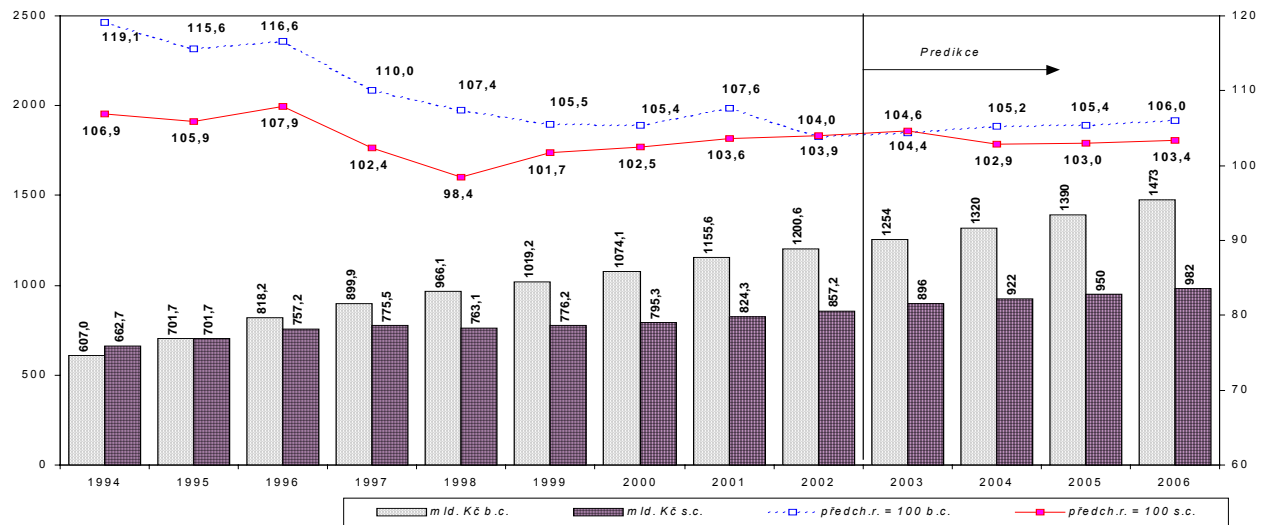
Graf 1.1: Hrubý domácí produkt



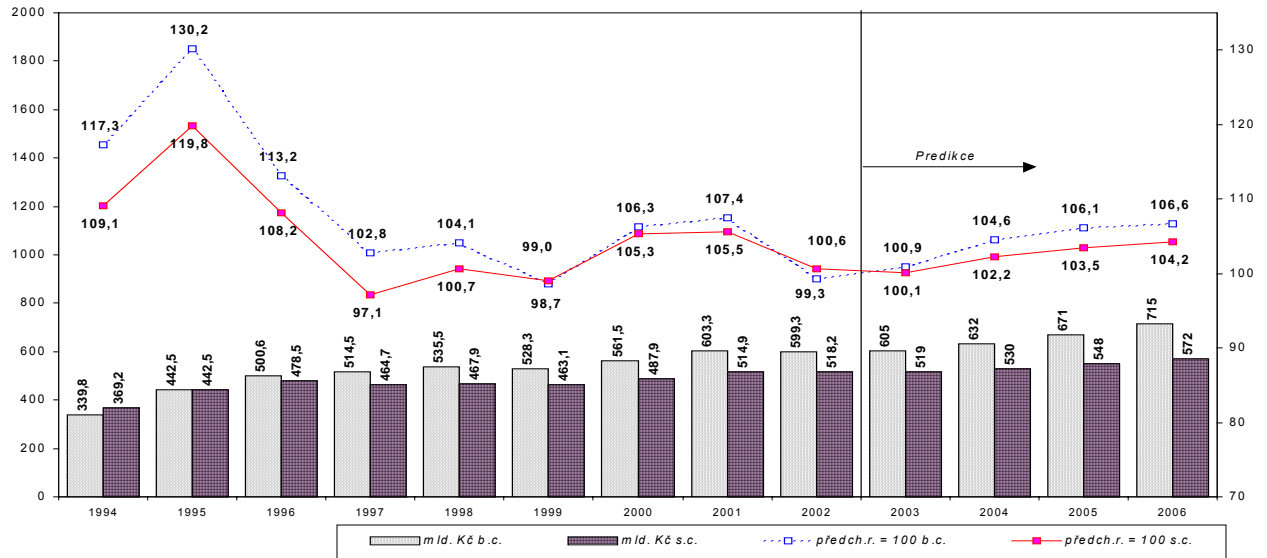
Graf 1.2: Hrubý domácí produkt ve stálých cenách, rozklad meziročního přírůstku



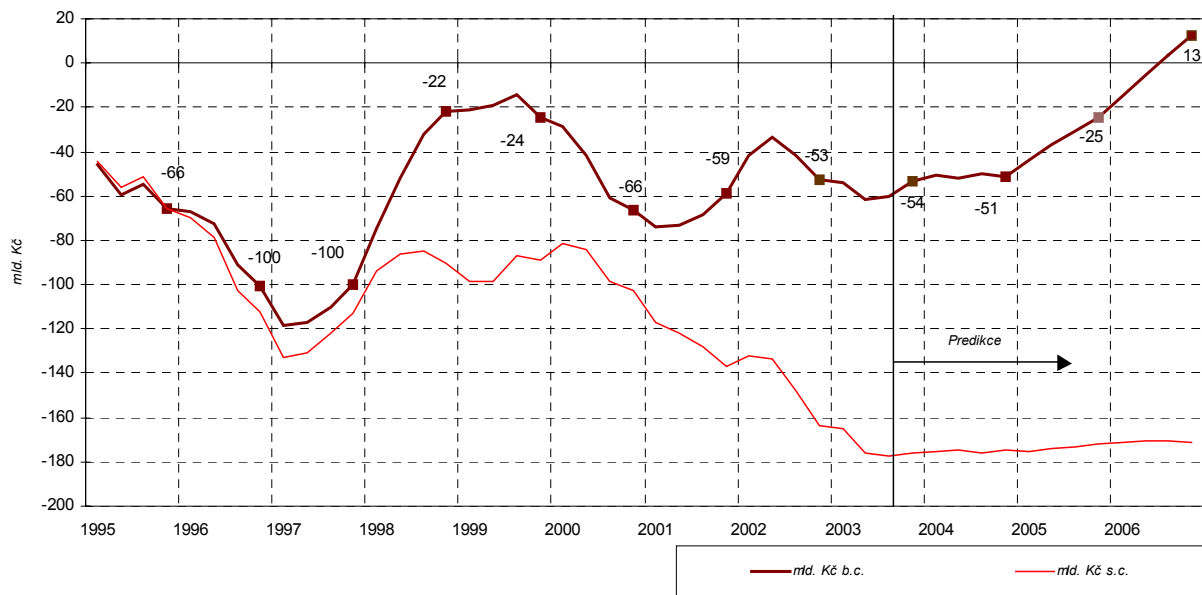
Graf 1.3: Spotřeba domácností (včetně neziskových institucí)



Graf 1.4: Tvorba fixního kapitálu



Graf 1.5: Saldo zahraničního obchodu zbožím a službami  
roční klouzavé úhrny



Tabulka 2.1: Ceny zboží a služeb - roční

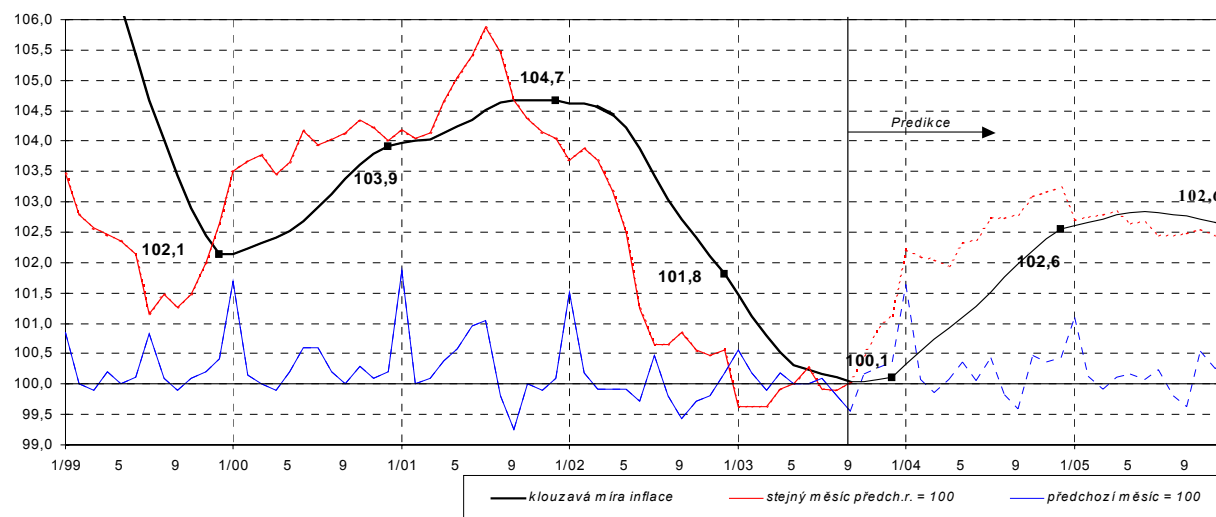
		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
									<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
<b>Spotřebitelské ceny</b>											
<b>průměr roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	78,5	85,2	94,2	96,2	100,0	104,7	106,6	106,7	109,4	112,3
- průměrná míra inflace	<i>růst v %</i>	<b>8,8</b>	<b>8,4</b>	<b>10,7</b>	<b>2,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1,8</b>	<b>0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
<b>koncem roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	80,8	88,9	94,8	97,3	101,2	105,3	105,9	107,1	110,6	113,3
- zvýšení cen v průběhu roku	<i>růst v %</i>	<b>8,7</b>	<b>10,0</b>	<b>6,6</b>	<b>2,6</b>	<b>4,0</b>	<b>4,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,1</b>	<b>3,2</b>	<b>2,4</b>
- z toho příspěvek administrativních opatření <sup>1)</sup>	<i>proc. body</i>	2,7	4,5	5,4	1,4	1,8	2,3	0,7	0,2	1,7	0,8
<b>Ceny průmyslových výrobců</b>											
<b>průměr roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	85,8	90,0	94,4	95,3	100,0	102,8	102,3	101,9	103,6	105,7
	<i>předch.r.=100</i>	<b>104,9</b>	<b>104,9</b>	<b>104,9</b>	<b>101,0</b>	<b>104,9</b>	<b>102,9</b>	<b>99,5</b>	<b>99,7</b>	<b>101,7</b>	<b>102,1</b>
<b>Deflátoři</b>											
<b>HDP</b>	<i>průměr 1995=100</i>	108,8	117,5	130,0	133,9	135,3	143,8	147,6	151,0	155,1	160,1
	<i>předch.r.=100</i>	<b>108,8</b>	<b>108,0</b>	<b>110,6</b>	<b>103,0</b>	<b>101,1</b>	<b>106,3</b>	<b>102,6</b>	<b>102,3</b>	<b>102,7</b>	<b>103,3</b>
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>průměr 1995=100</i>	108,1	116,0	126,6	131,3	135,0	140,2	140,1	139,9	143,0	146,3
	<i>předch.r.=100</i>	<b>108,1</b>	<b>107,4</b>	<b>109,1</b>	<b>103,7</b>	<b>102,8</b>	<b>103,8</b>	<b>99,9</b>	<b>99,9</b>	<b>102,3</b>	<b>102,3</b>
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>průměr 1995=100</i>	109,7	122,1	131,6	140,2	147,3	157,0	165,9	176,1	186,7	196,0
	<i>předch.r.=100</i>	<b>109,7</b>	<b>111,3</b>	<b>107,8</b>	<b>106,6</b>	<b>105,0</b>	<b>106,6</b>	<b>105,7</b>	<b>106,1</b>	<b>106,0</b>	<b>105,0</b>
<b>Tvorba fixního kapitálu</b>	<i>průměr 1995=100</i>	104,6	110,7	114,4	114,1	115,1	117,2	115,7	116,6	119,3	122,3
	<i>předch.r.=100</i>	<b>104,6</b>	<b>105,8</b>	<b>103,4</b>	<b>99,7</b>	<b>100,9</b>	<b>101,8</b>	<b>98,7</b>	<b>100,8</b>	<b>102,3</b>	<b>102,5</b>
<b>Vývoz zboží a služeb</b>	<i>průměr 1995=100</i>	102,7	108,5	112,3	112,9	115,9	115,1	107,9	108,6	109,1	111,3
	<i>předch.r.=100</i>	<b>102,7</b>	<b>105,7</b>	<b>103,5</b>	<b>100,5</b>	<b>102,7</b>	<b>99,3</b>	<b>93,7</b>	<b>100,6</b>	<b>100,4</b>	<b>102,1</b>
<b>Dovoz zboží a služeb</b>	<i>průměr 1995=100</i>	101,0	106,2	104,8	106,0	111,8	108,4	99,9	100,2	100,9	102,0
	<i>předch.r.=100</i>	<b>101,0</b>	<b>105,2</b>	<b>98,6</b>	<b>101,2</b>	<b>105,5</b>	<b>96,9</b>	<b>92,1</b>	<b>100,3</b>	<b>100,7</b>	<b>101,1</b>
<b>Směnné relace</b>	<i>průměr 1995=100</i>	101,6	102,1	107,2	106,4	103,7	106,2	108,1	108,4	108,1	109,1
	<i>předch.r.=100</i>	<b>101,6</b>	<b>100,5</b>	<b>105,0</b>	<b>99,3</b>	<b>97,4</b>	<b>102,5</b>	<b>101,7</b>	<b>100,3</b>	<b>99,7</b>	<b>101,0</b>

<sup>1)</sup> Změna regulovaných maximálních nebo věcně usměrňovaných cen a nepřímých daní.  
Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 2.2: Ceny zboží a služeb – čtvrtletní

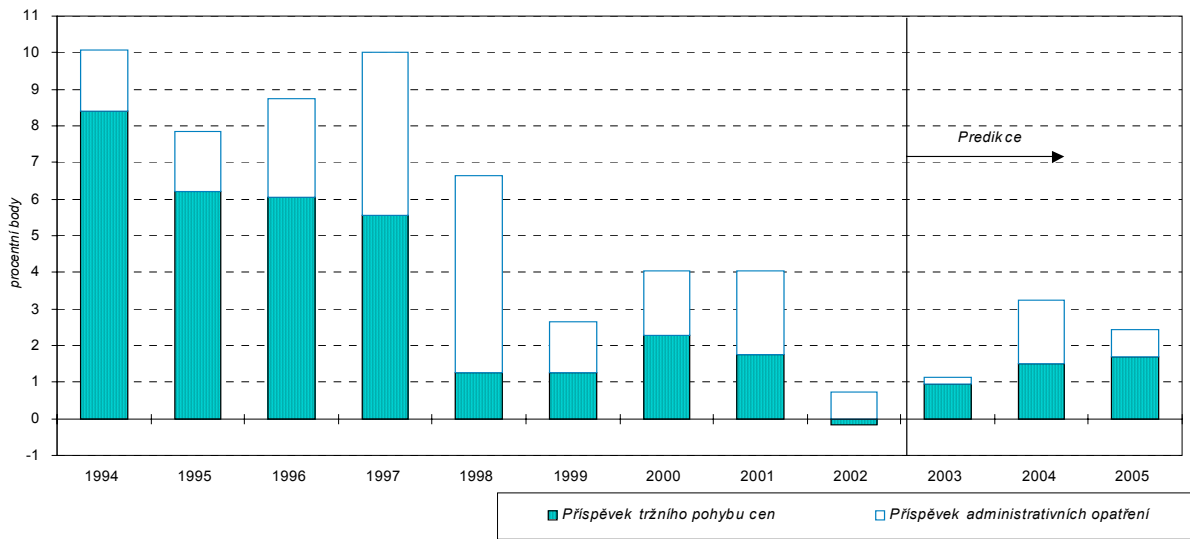
		2002				2003			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
								<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
<b>Spotřebitelské ceny (průměr období)</b>	<i>průměr 2000=100</i>	107,0	106,7	106,7	105,9	106,6	106,8	106,6	106,7
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>103,7</b>	<b>102,3</b>	<b>100,7</b>	<b>100,5</b>	<b>99,6</b>	<b>100,1</b>	<b>99,9</b>	<b>100,8</b>
<b>Ceny průmyslových výrobců (průměr období)</b>	<i>průměr 2000=100</i>	102,9	102,3	101,6	102,1	102,3	101,6	101,2	102,5
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>100,1</b>	<b>99,6</b>	<b>99,0</b>	<b>99,2</b>	<b>99,4</b>	<b>99,3</b>	<b>99,6</b>	<b>100,4</b>
<b>Deflátor HDP</b>	<i>průměr 1995=100</i>	144,5	146,2	146,8	152,7	146,3	149,9	150,8	156,9
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>104,5</b>	<b>103,2</b>	<b>101,7</b>	<b>101,3</b>	<b>101,2</b>	<b>102,5</b>	<b>102,7</b>	<b>102,8</b>

Graf 2.1: Spotřebitelské ceny



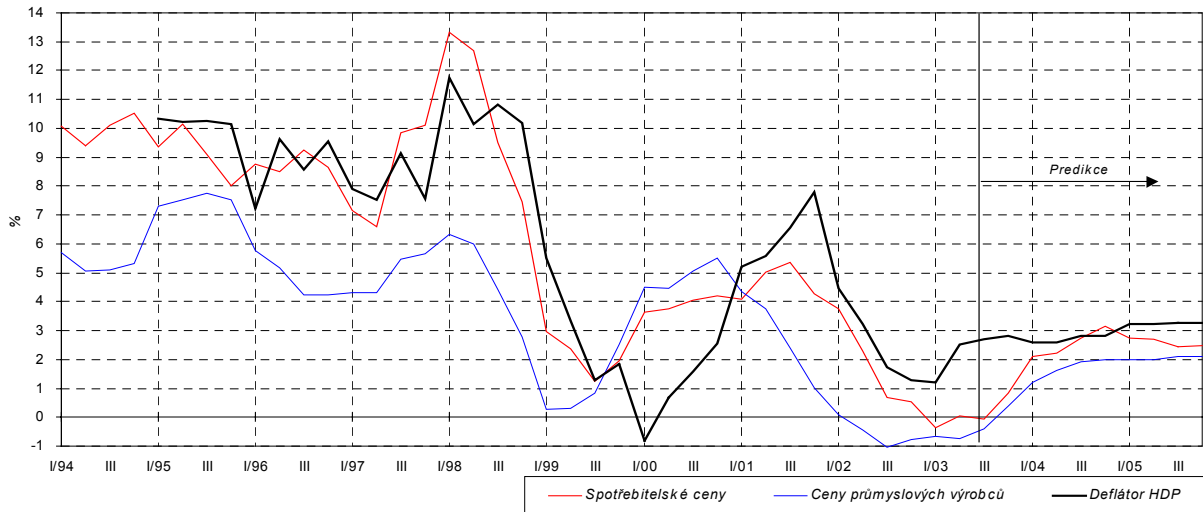
Graf 2.2: Spotřebitelské ceny

rozklad zvýšení spotřebitelských cen v průběhu roku (prosinec proti prosinci předchozího roku)



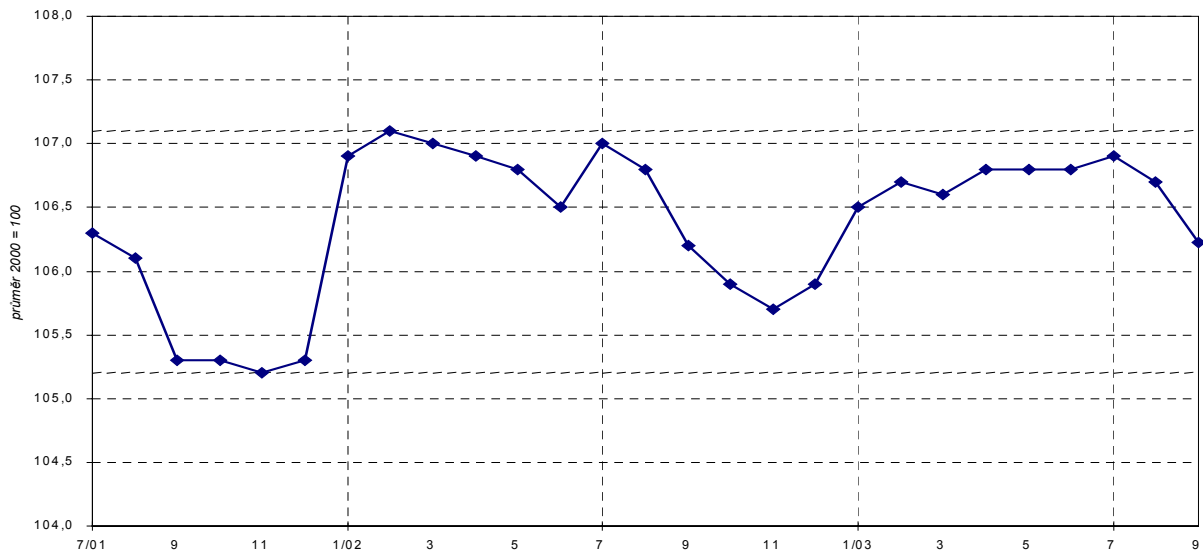
Graf 2.3: Cenové okruhy

relativní meziroční přírůstky



Graf 2.4: Spotřebitelské ceny

bazický index cenové hladiny



### 3 Trh práce a domácnosti

Tabulka 3.1: Zaměstnanost a nezaměstnanost – roční

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	
									Predikce	Predikce	Výhled	
<b>Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ:</b>												
<b>Zaměstnanost<sup>1)</sup></b>		průměr v tis.osob	4972	4937	4866	4764	4732	4750	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	4728	4765	4759	4752	4767
		předch.r.=100	100,2	99,3	98,6	97,9	99,3	100,4	(100,8)	99,9	99,9	100,3
<b>- zaměstnanci<sup>2)</sup></b>		průměr v tis.osob	4369	4329	4203	4079	4023	4033	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	4014	4002	3928	3891	3894
		předch.r.=100	99,9	99,1	97,1	97,1	98,6	100,2	(99,7)	98,1	99,0	100,1
<b>- podnikatelé<sup>3)</sup></b>		průměr v tis.osob	603	607	663	685	709	718	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	714	763	831	862	873
		předch.r.=100	102,4	100,8	109,2	103,3	103,5	100,7	(106,8)	108,9	103,7	101,3
<b>Makroekon. produktivita práce<sup>4)</sup></b>		předch.r.=100	104,1	99,9	100,4	102,6	104,0	102,7	(101,2)	102,6	102,9	102,9
<b>Nezaměstnanost</b>		průměr v tis.osob	201	248	336	454	455	421	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	418	374	394	420	424
<b>Míra nezaměstnanosti</b>		průměr v %	3,9	4,8	6,5	8,7	8,8	8,1	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	8,1	7,3	7,6	8,1	8,1
<b>Pracovní síla</b>		průměr v tis.osob	5173	5185	5201	5218	5187	5171	.	.	.	.
		st.obd.p.r.=100	.	.	.	.	.	5146	5139	5153	5172	5190
		předch.r.=100	100,1	100,2	100,3	100,3	99,4	99,7	(99,9)	100,3	100,4	100,3
<b>Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:</b>												
<b>Počet nezaměstnaných</b>		průměr v tis.osob	160,7	219,5	311,7	443,2	470,0	443,8	477,5	522	542	546
		konec r. v tis.osob	186,3	268,9	386,9	487,6	457,4	461,9	514,4	546	556	577
<b>Míra nezaměstnanosti</b>		průměr v %	3,05	4,29	6,04	8,54	9,02	8,54	9,16	9,9	10,3	10,4
		konec r. v %	3,52	5,23	7,48	9,37	8,78	8,90	9,81	10,4	10,5	10,5

U ukazatelů Výběrového šetření pracovních sil je vždy v prvním řádku uvedena časová řada nezahrnující výsledky Sčítání lidu 2001, ve druhém řádku je řada po převážení na výsledky Sčítání. V těchto řádcích navíc nejsou data za rok 2001 srovnatelná s následujícími roky vlivem harmonizace dotazníku se standardem Eurostatu (viz pozn. v kap. C3).

<sup>1)</sup> Zaměstnaní s jediným nebo hlavním zaměstnáním podle Výběrového šetření pracovních sil (VŠPS).

<sup>2)</sup> Včetně členů produkčních družstev.

<sup>3)</sup> Včetně pomáhajících rodinných příslušníků.

<sup>4)</sup> Hrubý domácí produkt ve stálých cenách připadající na 1 zaměstnaného.

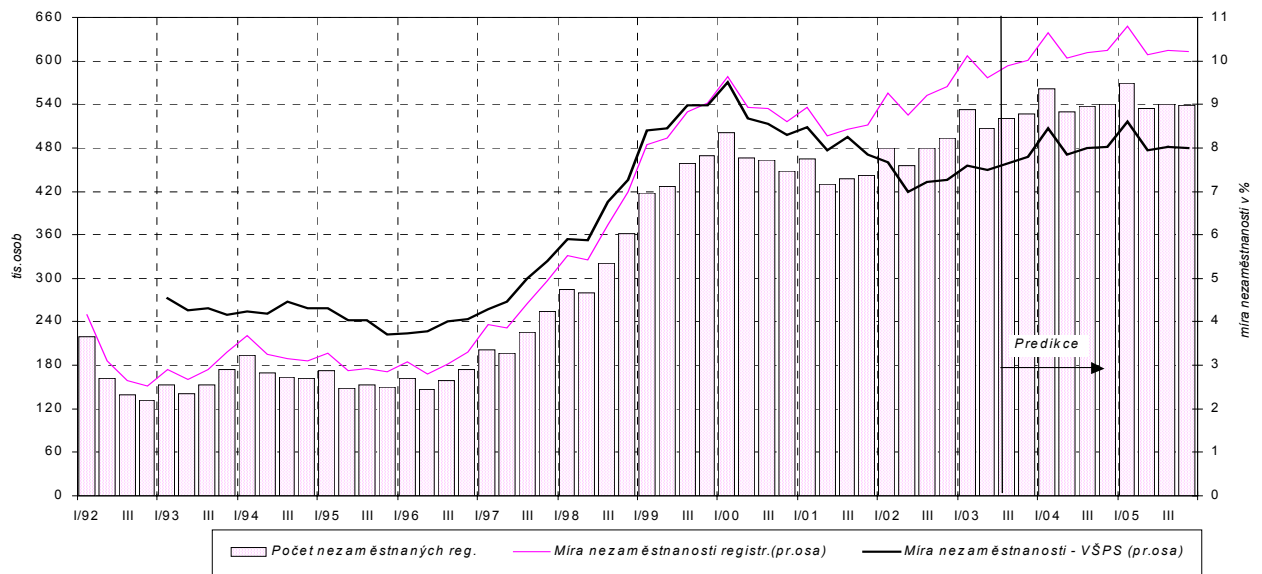
Prameny: ČSÚ, MPSV ČR, propočty MF ČR.

Tabulka 3.2: Zaměstnanost a nezaměstnanost – čtvrtletní

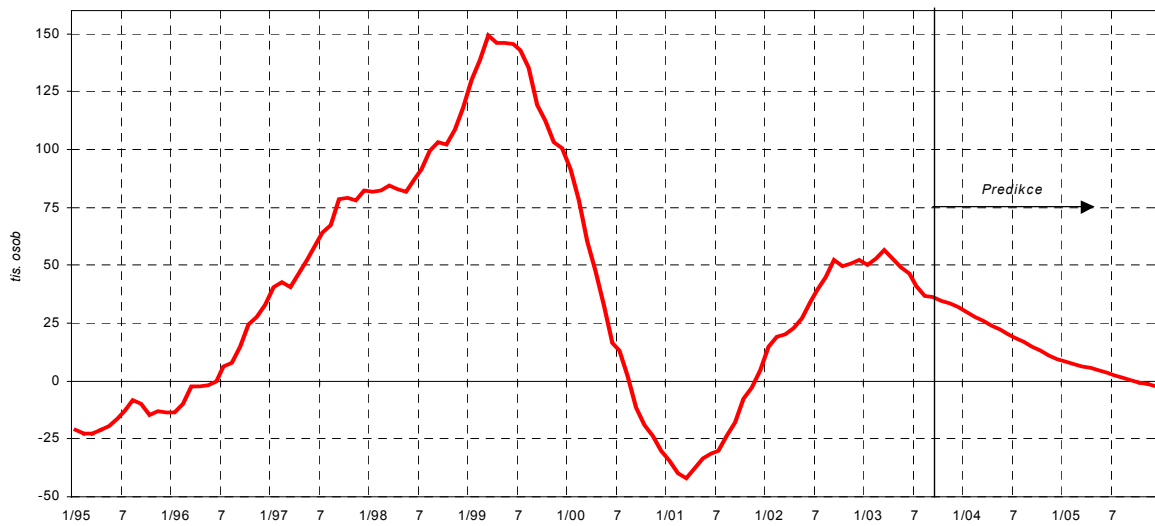
		2002				2003				
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
								Odhad	Predikce	
<b>Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ:</b>										
<b>Zaměstnanost</b>		průměr v tis.osob	4719	4768	4781	4792	4740	4740	4764	4792
		st.obd.p.r.=100	(100,0)	(100,9)	(101,2)	(101,1)	100,5	99,4	99,6	100,0
<b>- zaměstnanci</b>		průměr v tis.osob	3995	4016	4005	3992	3934	3921	3925	3933
		st.obd.p.r.=100	(99,4)	(99,7)	(99,5)	(98,4)	98,5	97,6	98,0	98,5
<b>- podnikatelé</b>		průměr v tis.osob	723	752	776	799	806	819	839	859
		st.obd.p.r.=100	(100,2)	(104,5)	(107,5)	(113,0)	111,4	108,9	108,1	107,5
<b>Nezaměstnanost</b>		průměr v tis.osob	392	358	372	375	388	385	398	405
<b>Míra nezaměstnanosti</b>		průměr v %	7,7	7,0	7,2	7,3	7,6	7,5	7,7	7,8
<b>Pracovní síla</b>		průměr v tis.osob	5111	5126	5153	5167	5128	5125	5162	5197
		st.obd.p.r.=100	(99,1)	(99,8)	(100,1)	(100,5)	100,3	100,0	100,2	100,6
<b>Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:</b>										
<b>Počet nezaměstnaných</b>		průměr v tis.osob	480,3	455,8	480,4	493,4	532,8	506,9	520,2	527
<b>Míra nezaměstnanosti</b>		průměr v %	9,25	8,76	9,21	9,41	10,11	9,62	9,88	10,0



**Graf 3.1: Nezaměstnanost**  
čtvrtletní průměry



**Graf 3.2: Nezaměstnanost**  
absolutní meziroční přírůstky registrované nezaměstnanosti



Tabulka 3.3: Zdroje a užití důchodů v sektoru domácností – roční metodika národních účtů

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
							Předb.	Předb.	Předikce	Předikce	Výhled
<b>Běžné příjmy</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>1322,1</b>	<b>1447,2</b>	<b>1528,6</b>	<b>1588,8</b>	<b>1664,6</b>	<b>1757,0</b>	<b>1848,5</b>	<b>1944</b>	<b>2038</b>	<b>2149</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,4	109,5	105,6	103,9	104,8	105,6	105,2	105,1	104,9	105,4
<b>Náhrady zaměstnancům</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>753,6</b>	<b>799,9</b>	<b>835,2</b>	<b>867,3</b>	<b>909,6</b>	<b>974,6</b>	<b>1036,6</b>	<b>1097</b>	<b>1157</b>	<b>1226</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,9	106,1	104,4	103,8	104,9	107,1	106,4	105,8	105,5	106,0
<b>- Mzdy a platy (včetně naturálních)</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>567,2</b>	<b>604,8</b>	<b>633,5</b>	<b>655,9</b>	<b>687,1</b>	<b>734,9</b>	<b>780,8</b>	<b>825</b>	<b>869</b>	<b>920</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,4	106,6	104,8	103,5	104,8	107,0	106,2	105,6	105,4	105,9
<b>-- ve vládním sektoru</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>95,2</b>	<b>99,9</b>	<b>101,7</b>	<b>114,0</b>	<b>116,7</b>	<b>132</b>	<b>142</b>	<b>157</b>	<b>168</b>	<b>178</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,4	104,9	101,8	112,1	102,4	112,8	107,6	111,1	107,0	105,5
<b>-- v ostatních sektorech</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>472,0</b>	<b>504,9</b>	<b>531,8</b>	<b>541,9</b>	<b>570,4</b>	<b>603</b>	<b>639</b>	<b>667</b>	<b>701</b>	<b>743</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,0	107,0	105,3	101,9	105,3	105,8	105,9	104,4	105,0	106,0
<b>- Sociální příspěvky zaměstnavatelů</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>186,4</b>	<b>195,1</b>	<b>201,7</b>	<b>211,4</b>	<b>222,6</b>	<b>239,6</b>	<b>255,9</b>	<b>272</b>	<b>288</b>	<b>306</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,5	104,7	103,4	104,8	105,3	107,7	106,8	106,3	105,9	106,3
<b>Hrubý smíšený důchod<sup>1)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>230,1</b>	<b>250,2</b>	<b>281,4</b>	<b>296,1</b>	<b>304,9</b>	<b>325,1</b>	<b>329,7</b>	<b>342</b>	<b>359</b>	<b>381</b>
	<i>předch.r.=100</i>	112,6	108,7	112,5	105,2	103,0	106,6	101,4	103,7	105,0	106,0
<b>Přijaté důchody z vlastnictví<sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>87,4</b>	<b>107,2</b>	<b>119,6</b>	<b>100,8</b>	<b>93,7</b>	<b>93,3</b>	<b>85,0</b>	<b>87</b>	<b>89</b>	<b>92</b>
	<i>předch.r.=100</i>	109,1	122,6	111,6	84,2	93,0	99,6	91,1	102,5	102,5	103,0
<b>Sociální dávky</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>186,6</b>	<b>213,2</b>	<b>232,3</b>	<b>252,3</b>	<b>276,5</b>	<b>292,8</b>	<b>314,8</b>	<b>327</b>	<b>341</b>	<b>356</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,0	114,2	109,0	108,6	109,6	105,9	107,5	104,0	104,0	104,5
<b>Ostatní přijaté běžné transfery<sup>3)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>64,4</b>	<b>76,8</b>	<b>60,1</b>	<b>72,4</b>	<b>79,8</b>	<b>71,3</b>	<b>82,5</b>	<b>91</b>	<b>92</b>	<b>94</b>
	<i>předch.r.=100</i>	124,0	119,4	78,2	120,5	110,2	89,3	115,6	110,0	102,0	102,0
<b>Běžné výdaje</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>422,3</b>	<b>461,5</b>	<b>472,3</b>	<b>497,3</b>	<b>521,1</b>	<b>555,2</b>	<b>600,3</b>	<b>638</b>	<b>675</b>	<b>716</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,8	109,3	102,3	105,3	104,8	106,6	108,1	106,2	105,8	106,2
<b>Placené důchody z vlastnictví<sup>4)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>24,8</b>	<b>27,5</b>	<b>24,8</b>	<b>21,9</b>	<b>20,0</b>	<b>20,4</b>	<b>23,0</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>29</b>
	<i>předch.r.=100</i>	100,3	110,7	90,4	88,1	91,6	101,9	112,5	104,2	110,0	110,0
<b>Běžné daně z důchodu a jmění<sup>5)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>82,0</b>	<b>90,6</b>	<b>97,3</b>	<b>99,7</b>	<b>103,5</b>	<b>108,3</b>	<b>123,3</b>	<b>131</b>	<b>139</b>	<b>148</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,4	110,6	107,3	102,5	103,8	104,7	113,9	106,4	106,0	106,4
<b>Sociální příspěvky<sup>6)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>264,9</b>	<b>284,2</b>	<b>296,0</b>	<b>310,5</b>	<b>328,8</b>	<b>357,9</b>	<b>379,1</b>	<b>402</b>	<b>426</b>	<b>453</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,5	107,3	104,1	104,9	105,9	108,9	105,9	106,1	105,9	106,3
<b>Ostatní placené běžné transfery<sup>7)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>50,7</b>	<b>59,1</b>	<b>54,2</b>	<b>65,2</b>	<b>68,8</b>	<b>68,6</b>	<b>74,8</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	<b>87</b>
	<i>předch.r.=100</i>	136,8	116,7	91,6	120,3	105,6	99,8	109,1	107,1	104,0	104,0
<b>Disponibilní důchod</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>899,8</b>	<b>985,7</b>	<b>1056,3</b>	<b>1091,5</b>	<b>1143,5</b>	<b>1201,8</b>	<b>1248,2</b>	<b>1306</b>	<b>1364</b>	<b>1433</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,7	109,5	107,2	103,3	104,8	105,1	103,9	104,6	104,4	105,1
<b>Výdaje na konečnou spotřebu</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>807,3</b>	<b>888,0</b>	<b>952,0</b>	<b>1006,6</b>	<b>1059,6</b>	<b>1140,3</b>	<b>1183,9</b>	<b>1236</b>	<b>1301</b>	<b>1371</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,6	110,0	107,2	105,7	105,3	107,6	103,8	104,4	105,2	105,4
<b>Změny čistého podílu v penzijních fondech (-)<sup>8)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>8,9</b>	<b>9,3</b>	<b>7,6</b>	<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>11,1</b>	<b>11,8</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>18</b>
<b>Hrubé úspory</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>101,3</b>	<b>107,1</b>	<b>111,9</b>	<b>91,0</b>	<b>91,5</b>	<b>72,6</b>	<b>76,1</b>	<b>85</b>	<b>79</b>	<b>80</b>
<b>Kapitálové transfery (příjem (-) / výdaj (+))</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-22,4</b>	<b>-11,0</b>	<b>-9,2</b>	<b>-10,1</b>	<b>-11,2</b>	<b>-12,5</b>	<b>-13,5</b>	<b>-16</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>54,5</b>	<b>68,3</b>	<b>51,7</b>	<b>70,0</b>	<b>72,1</b>	<b>68,5</b>	<b>75,2</b>	<b>73</b>	<b>79</b>	<b>85</b>
	<i>předch.r.=100</i>	289,1	125,4	75,6	135,4	103,1	95,0	109,8	97,3	108,0	108,0
<b>Změna finančních aktiv a pasiv</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>69,2</b>	<b>49,7</b>	<b>69,5</b>	<b>31,1</b>	<b>30,6</b>	<b>16,6</b>	<b>14,3</b>	<b>27</b>	<b>7</b>	<b>2</b>

<sup>1)</sup> Smíšený důchod drobných podnikatelů, který je souhrnem důchodu z podnikání (zisku) a důchodu z jejich pracovní činnosti pro vlastní podnik.

<sup>2)</sup> Přijaté úroky, dividendy, důchody z půdy, čerpání podnikatelského důchodu, důchodu z rozděleného zisku apod.

<sup>3)</sup> Náhrady z neživotního pojištění, soukromé mezinárodní transfery, výhry v sázkách a loteriích, státní příspěvky na stavební spoření apod.

<sup>4)</sup> Placené úroky.

<sup>5)</sup> Daň z příjmu, daň z převodu nemovitostí, místní poplatky a používání dálnic.

<sup>6)</sup> Příspěvky na sociální a zdravotní pojištění, penzijní připojištění a zákonné úrazové pojištění placené zaměstnavatelem i zaměstnancem a tzv. imputované příspěvky (nenávratné sociální výpomoci poskytnuté zaměstnavatelem).

<sup>7)</sup> Čisté pojistné na neživotní pojištění, soukromé mezinárodní transfery, pokuty ve správním a blokovém řízení, sázky apod.

<sup>8)</sup> Rozdíl mezi přijatým pojistným a vyplacenými důchody.

Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 3.4: **Důchody domácností - analytické ukazatele**

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
							<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>	<i>Výhled</i>
Míra hrubých úspor domácností <sup>1)</sup>	%	11,3	10,9	10,6	8,3	8,0	6,0	6,1	6,5	5,8	5,6
Objem mezd a platů reálný <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč 2000</i> <i>předch.r.=100</i>	722,4	710,2	672,5	681,6	687,2	702,2	732,6	773	794	820
Objem sociálních dávek reálný <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč 2000</i> <i>předch.r.=100</i>	237,6	250,4	246,6	262,2	276,5	279,8	295,3	307	311	317
Disponibilní důchod reálný <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč 2000</i> <i>předch.r.=100</i>	1145,9	1157,7	1121,2	1134,4	1143,6	1148,3	1171,3	1224	1246	1276
Makroekonomická průměrná <sup>3)</sup>											
mzda (plat) - nominální	<i>předch.r.=100</i>	115,5	107,6	107,9	106,7	106,2	107,2	106,5	107,6	106,4	105,8
mzda (plat) - reálná <sup>2)</sup>	<i>předch.r.=100</i>	106,2	99,2	97,5	104,4	102,2	102,4	104,6	107,5	103,8	103,1
Úplné jednotkové náklady práce <sup>4)</sup>	<i>předch.r.=100</i>	111,1	107,0	105,5	103,4	101,6	103,9	104,3	103,2	102,7	102,7
Podíl náhrad zaměstnancům na HDP	%	48,1	47,6	45,4	45,6	45,8	44,8	45,6	45,9	45,9	45,6
Podíl sociálních dávek na HDP	%	11,9	12,7	12,6	13,3	13,9	13,5	13,8	13,7	13,5	13,2

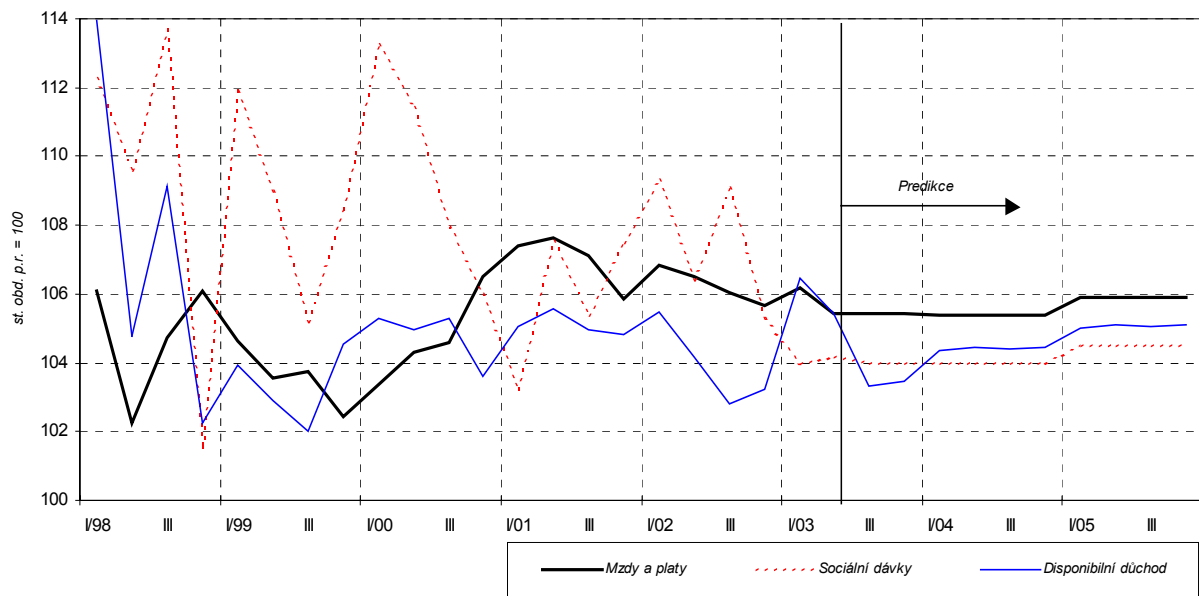
<sup>1)</sup> Podíl hrubých úspor na disponibilním důchodu domácností.

<sup>2)</sup> Deflováno indexem spotřebitelských cen.

<sup>3)</sup> Podíl objemu mezd a počtu zaměstnanců (tj. pracovníků pobírajících mzdu a členů produkčních družstev) podle metodiky VŠPS, tj. včetně zaměstnanců malých podniků nezapočítaných do analogického ukazatele ČSÚ.

<sup>4)</sup> Objem nominálních náhrad zaměstnancům na jednotku HDP ve stálých cenách.

Graf 3.3: **Nominální příjmy domácností - objem**



Graf 3.4: Průměrná mzda nominální

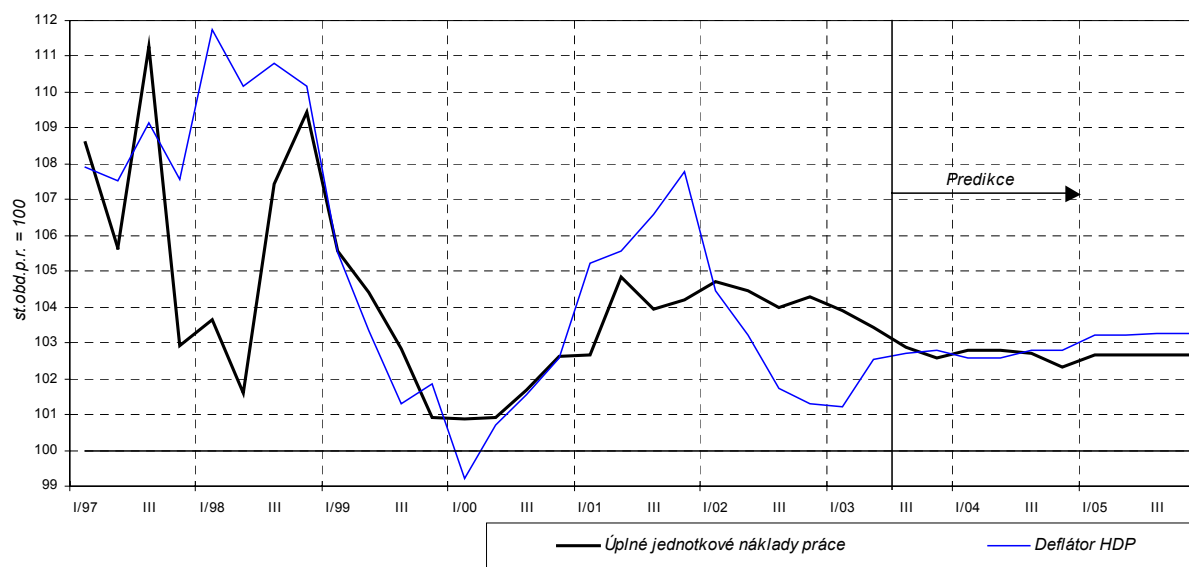


Makroekonomická průměrná mzda je podíl objemu mezd ze systému národních účtů a počtu zaměstnanců (tj. pracovníků pobírajících mzdu a členů produkčních družstev) podle metodiky VŠPS, tj. včetně zaměstnanců malých podniků nezahrnutých do ukazatele ČSÚ.

Graf 3.5: Průměrná makroekonomická mzda reálná



Graf 3.6: Úplné jednotkové náklady práce



Tabulka 4.1: Souhrnná platební bilance - roční

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										Predikce	Predikce
<b>Vývoz zboží</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>569,5</b>	<b>595,8</b>	<b>709,3</b>	<b>834,2</b>	<b>908,8</b>	<b>1121,1</b>	<b>1269,6</b>	<b>1254,4</b>	<b>1362</b>	<b>1441</b>
	<i>předch.r.=100</i>	124,2	104,6	119,1	117,6	108,9	123,4	113,2	98,8	108,6	105,8
<b>Dovoz zboží</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>667,1</b>	<b>750,7</b>	<b>864,5</b>	<b>918,2</b>	<b>974,6</b>	<b>1241,9</b>	<b>1386,3</b>	<b>1325,7</b>	<b>1432</b>	<b>1515</b>
	<i>předch.r.=100</i>	133,9	112,5	115,2	106,2	106,1	127,4	111,6	95,6	108,0	105,8
<b>Obchodní bilance</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-97,6</b>	<b>-154,9</b>	<b>-155,2</b>	<b>-84,0</b>	<b>-65,8</b>	<b>-120,8</b>	<b>-116,7</b>	<b>-71,3</b>	<b>-70</b>	<b>-74</b>
<b>z toho:</b>											
- minerální paliva (SITC 3)	<i>mld. Kč</i>	-27,9	-38,6	-47,4	-33,2	-38,8	-85,7	-87,6	-64,3	-67	-56
- ostatní	<i>mld. Kč</i>	-69,7	-116,3	-107,9	-50,8	-27,0	-35,1	-29,1	-7,0	-2	-18
<b>Vývoz služeb</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>178,3</b>	<b>222,0</b>	<b>227,2</b>	<b>246,7</b>	<b>243,9</b>	<b>264,8</b>	<b>269,7</b>	<b>231,1</b>	<b>227</b>	<b>236</b>
	<i>předch.r.=100</i>	120,1	124,5	102,3	108,6	98,8	108,6	101,8	85,7	98,0	104,0
<b>Dovoz služeb</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>129,4</b>	<b>169,8</b>	<b>171,3</b>	<b>184,8</b>	<b>202,3</b>	<b>210,2</b>	<b>211,7</b>	<b>209,3</b>	<b>205</b>	<b>207</b>
	<i>předch.r.=100</i>	96,3	131,3	100,8	107,9	109,5	103,9	100,7	98,9	98,0	101,0
<b>Bilance služeb</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>48,9</b>	<b>52,2</b>	<b>55,9</b>	<b>61,9</b>	<b>41,5</b>	<b>54,6</b>	<b>58,0</b>	<b>21,9</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
<b>Výnosy - příjmy</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>31,7</b>	<b>31,8</b>	<b>44,7</b>	<b>55,0</b>	<b>64,3</b>	<b>75,4</b>	<b>84,9</b>	<b>71,4</b>	<b>79</b>	<b>83</b>
	<i>předch.r.=100</i>	139,5	100,2	140,7	123,1	116,8	117,3	112,5	84,2	111,1	105,0
<b>Výnosy - náklady</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>34,5</b>	<b>51,4</b>	<b>69,8</b>	<b>90,1</b>	<b>111,0</b>	<b>128,4</b>	<b>168,4</b>	<b>195,2</b>	<b>204</b>	<b>228</b>
	<i>předch.r.=100</i>	148,1	148,9	135,9	129,1	123,1	115,7	131,2	115,9	104,2	112,0
<b>Bilance výnosů</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-2,8</b>	<b>-19,6</b>	<b>-25,1</b>	<b>-35,1</b>	<b>-46,7</b>	<b>-53,0</b>	<b>-83,5</b>	<b>-123,8</b>	<b>-124</b>	<b>-145</b>
<b>Bilance převodů</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>15,2</b>	<b>10,4</b>	<b>11,3</b>	<b>16,7</b>	<b>20,4</b>	<b>14,4</b>	<b>17,8</b>	<b>28,7</b>	<b>13</b>	<b>20</b>
<b>Běžný účet</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-36,3</b>	<b>-111,9</b>	<b>-113,0</b>	<b>-40,5</b>	<b>-50,6</b>	<b>-104,9</b>	<b>-124,5</b>	<b>-144,5</b>	<b>-159</b>	<b>-170</b>
<b>Běžný účet</b>	<i>mld. USD</i>	<b>-1,37</b>	<b>-4,12</b>	<b>-3,56</b>	<b>-1,25</b>	<b>-1,46</b>	<b>-2,72</b>	<b>-3,27</b>	<b>-4,42</b>	<b>-5,7</b>	<b>-6,1</b>
<b>Finanční účet</b>	<i>mld. USD</i>	<b>8,23</b>	<b>4,18</b>	<b>1,08</b>	<b>2,92</b>	<b>3,08</b>	<b>3,84</b>	<b>4,54</b>	<b>11,20</b>	<b>5,9</b>	<b>6,5</b>
- přímé zahraniční investice	<i>mld. USD</i>	2,53	1,28	1,28	3,59	6,23	4,94	5,48	9,03	.	.
- portfoliové investice	<i>mld. USD</i>	1,36	0,73	1,09	1,07	-1,40	-1,77	0,92	-1,43	.	.
- ostatní investice <sup>1)</sup>	<i>mld. USD</i>	4,34	2,18	-1,28	-1,74	-1,76	0,66	-1,85	3,60	.	.
Změna devizových rezerv	<i>mld. USD</i>	7,46	-0,83	-1,77	1,94	1,65	0,82	1,77	6,63	0,4	0,4
<b>Devizové rezervy ČNB</b>	<i>nld. USD koncem r.</i>	<b>14,0</b>	<b>12,4</b>	<b>9,8</b>	<b>12,6</b>	<b>12,8</b>	<b>13,1</b>	<b>14,5</b>	<b>23,7</b>	<b>27</b>	<b>26</b>
<b>Zahraniční zadluženost <sup>2)</sup></b>	<i>nld. USD koncem r.</i>	<b>17,2</b>	<b>21,2</b>	<b>21,6</b>	<b>24,3</b>	<b>22,9</b>	<b>21,6</b>	<b>22,4</b>	<b>26,3</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
<b>Podíl obchodní bilance na HDP</b>	%	-7,1	-9,9	-9,2	-4,6	-3,5	-6,1	-5,4	-3,1	-2,9	-2,9
<b>Podíl běžného účtu na HDP</b>	%	-2,6	-7,1	-6,7	-2,2	-2,7	-5,3	-5,7	-6,4	-6,7	-6,8
<b>Podíl finančního účtu na HDP</b>	%	15,8	7,2	2,0	5,1	5,6	7,5	7,9	16,1	6,9	7,2
<b>Podíl zahr.zadluženosti na HDP <sup>3)</sup></b>	%	33,1	36,9	44,6	39,5	43,2	41,2	37,3	34,8	33	32

<sup>1)</sup> Od roku 2000 včetně finančních derivátů.

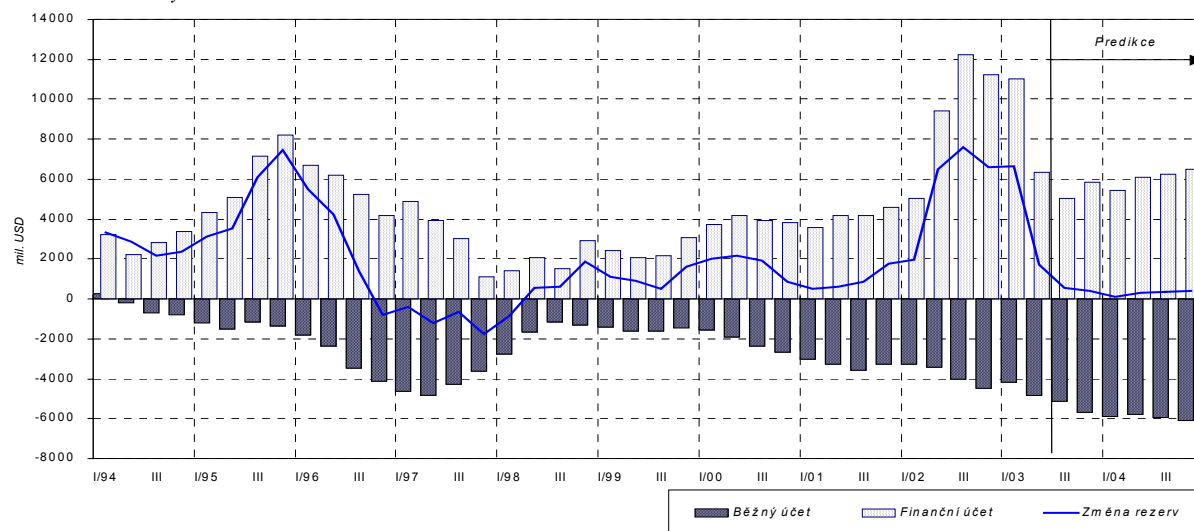
<sup>2)</sup> Zahraniční zadluženost je soumou devizových a korunových pasiv bankovní soustavy (vč. ČNB), podnikové sféry a vlády vůči nerezidentům.

<sup>3)</sup> Podíl zahraniční zadluženosti v Kč vyvozeném v průběhu roku.

Prameny: ČNB, ČSÚ, propočty MF ČR.

Graf 4.1: Souhrnná platební bilance

roční klouzavé úhrny v USD

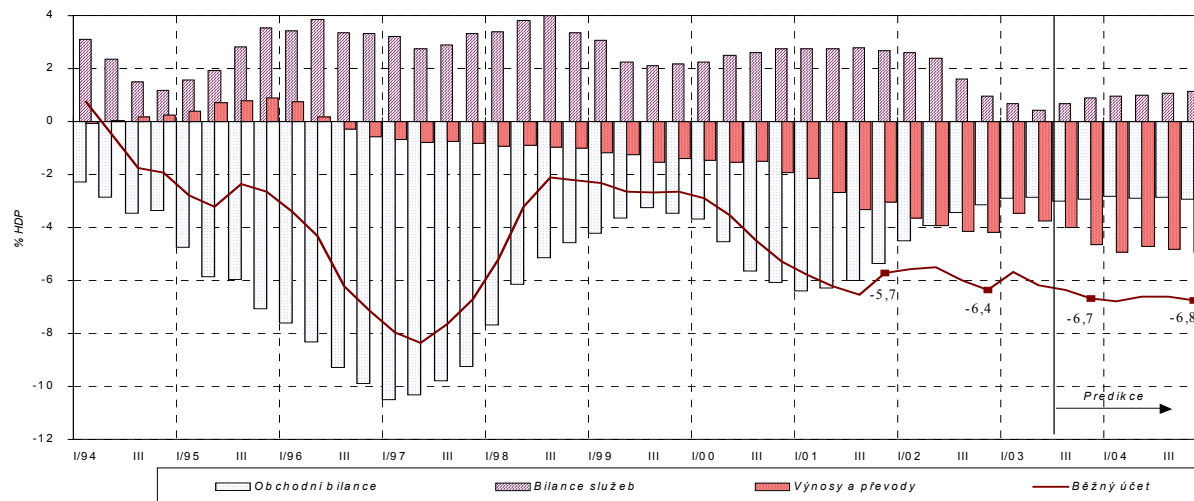


Tabulka 4.2: Souhrnná platební bilance – čtvrtletní

		2002				2003			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
							<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	
<b>Vývoz zboží</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>312,9</b>	<b>317,1</b>	<b>296,8</b>	<b>327,5</b>	<b>333,5</b>	<b>340,4</b>	<b>333</b>	<b>355</b>
	<i>předch.r.=100</i>	98,1	98,0	99,6	99,5	106,6	107,3	112,1	108,5
<b>Dovoz zboží</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>322,1</b>	<b>330,3</b>	<b>315,2</b>	<b>358,1</b>	<b>337,8</b>	<b>353,8</b>	<b>355</b>	<b>385</b>
	<i>předch.r.=100</i>	93,4	94,8	96,5	97,7	104,9	107,1	112,7	107,5
<b>Saldo obchodní bilance</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-9,2</b>	<b>-13,2</b>	<b>-18,4</b>	<b>-30,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>-13,4</b>	<b>-22</b>	<b>-30</b>
<b>z toho:</b>									
- minerální paliva (SITC 3)	<i>m ld. Kč</i>	<b>-15,5</b>	<b>-14,0</b>	<b>-15,3</b>	<b>-19,5</b>	<b>-18,4</b>	<b>-15,9</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>
- ostatní	<i>m ld. Kč</i>	<b>6,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-11,1</b>	<b>14,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-8</b>	<b>-11</b>
<b>Vývoz služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>59,2</b>	<b>58,5</b>	<b>57,0</b>	<b>56,4</b>	<b>48,0</b>	<b>53,9</b>	<b>63</b>	<b>62</b>
	<i>předch.r.=100</i>	103,0	88,3	73,9	81,9	81,0	92,1	110,0	110,0
<b>Dovoz služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>50,1</b>	<b>49,0</b>	<b>55,0</b>	<b>55,3</b>	<b>44,7</b>	<b>50,2</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
	<i>předch.r.=100</i>	104,7	93,3	95,1	103,1	89,3	102,5	100,0	100,0
<b>Saldo bilance služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>9,2</b>	<b>9,6</b>	<b>2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>3,2</b>	<b>3,7</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Bilance výnosů</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-30,6</b>	<b>-30,9</b>	<b>-35,7</b>	<b>-26,6</b>	<b>-22,0</b>	<b>-30,8</b>	<b>-41</b>	<b>-31</b>
<b>Bilance převodů</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>2,3</b>	<b>3,4</b>	<b>5,5</b>	<b>17,5</b>	<b>9,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Běžný účet</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-28,3</b>	<b>-31,1</b>	<b>-46,6</b>	<b>-38,6</b>	<b>-13,8</b>	<b>-44,4</b>	<b>-53</b>	<b>-48</b>
<b>Běžný účet</b>	<i>m ld. USD</i>	<b>-0,78</b>	<b>-0,94</b>	<b>-1,52</b>	<b>-1,25</b>	<b>-0,47</b>	<b>-1,60</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>
<b>Finanční účet</b>	<i>m ld. USD</i>	<b>1,43</b>	<b>5,58</b>	<b>3,20</b>	<b>1,02</b>	<b>1,22</b>	<b>0,94</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
- přímé zahraniční investice	<i>m ld. USD</i>	<b>0,94</b>	<b>5,23</b>	<b>1,91</b>	<b>0,96</b>	<b>1,10</b>	<b>1,23</b>	.	.
- portfoliové investice	<i>m ld. USD</i>	<b>0,21</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,13</b>	<b>-1,73</b>	<b>-1,11</b>	<b>-0,30</b>	.	.
- ostatní investice	<i>m ld. USD</i>	<b>0,28</b>	<b>0,26</b>	<b>1,42</b>	<b>1,79</b>	<b>1,23</b>	<b>0,00</b>	.	.
<b>Změna devizových rezerv</b>	<i>m ld. USD</i>	<b>0,38</b>	<b>4,85</b>	<b>1,21</b>	<b>0,17</b>	<b>0,42</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>Devizové rezervy ČNB</b>	<i>m ld. USD koncem obd.</i>	<b>14,8</b>	<b>21,4</b>	<b>22,5</b>	<b>23,7</b>	<b>24,7</b>	<b>25,5</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<b>Zahraněční zadluženost</b>	<i>m ld. USD koncem obd.</i>	<b>21,6</b>	<b>24,9</b>	<b>24,5</b>	<b>26,3</b>	<b>26,0</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>28</b>

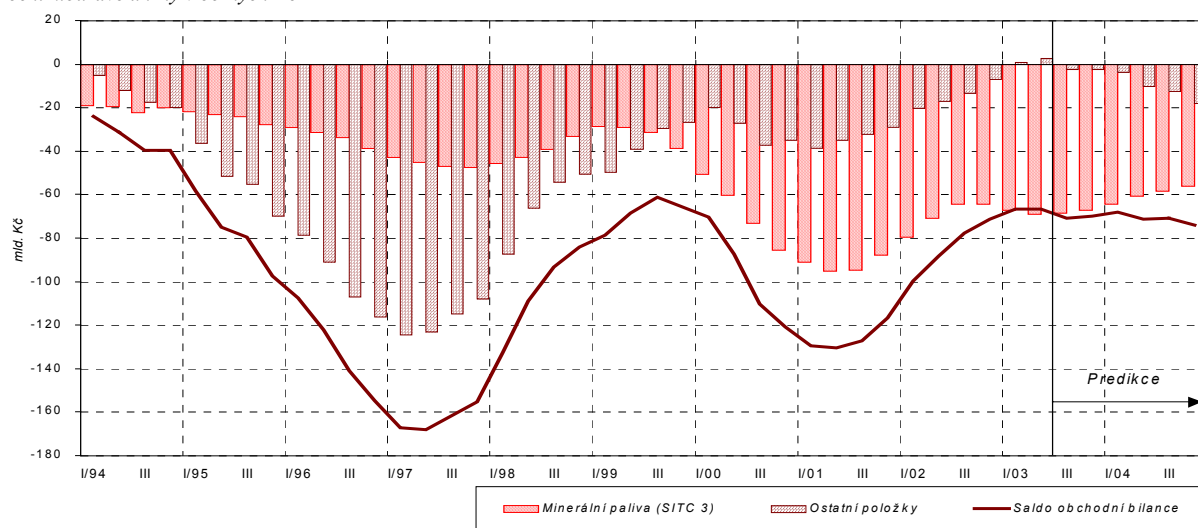
Graf 4.2: Běžný účet platební bilance

roční klouzavé úhrny v procentech HDP



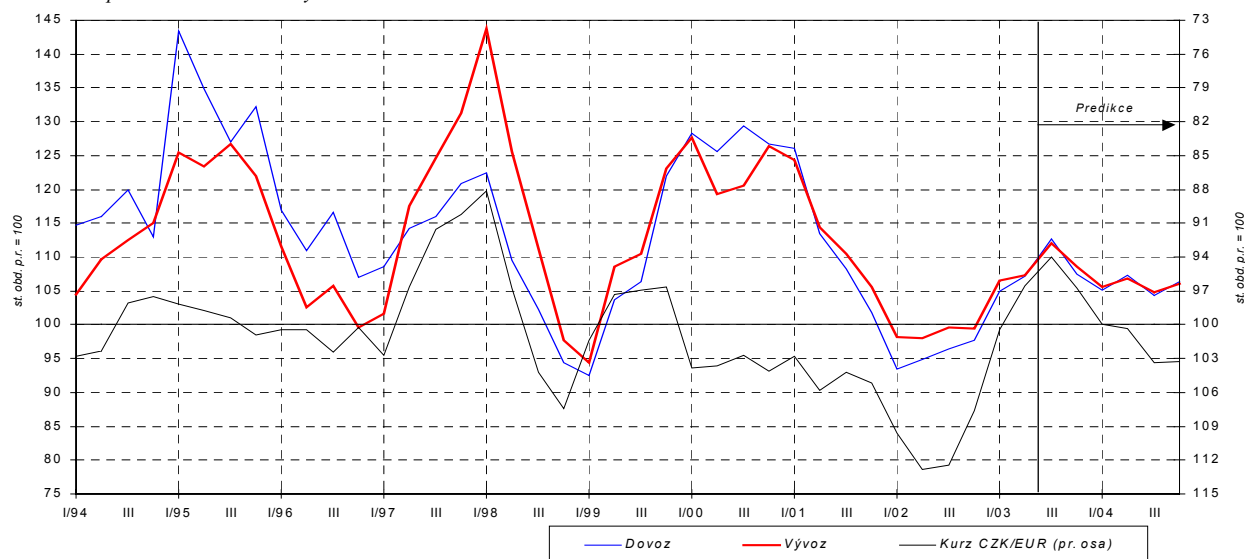
Graf 4.3: Saldo obchodní bilance

roční klouzavé úhrny v běžných Kč



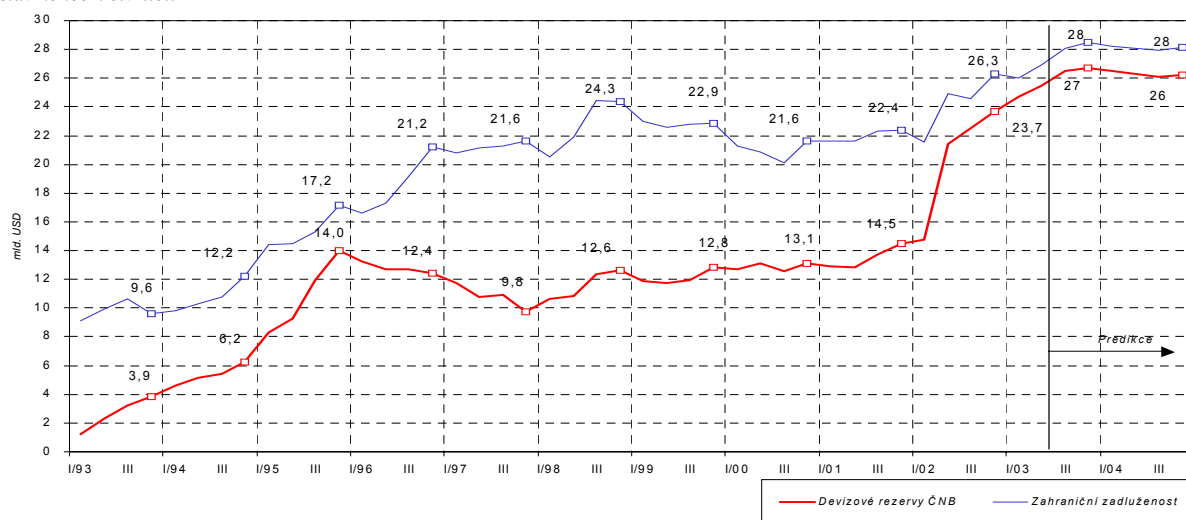
Graf 4.4: Vývoz a dovoz zboží

ze souhrnné platební bilance v běžných Kč



Graf 4.5: Devizové rezervy ČNB a zahraniční zadluženost

stav koncem čtvrtletí



Tabulka 4.3: Směnné kurzy – roční

## 4 Vztahy k zahraničí

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
									<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
<b>Devizové kurzy nominální:</b>										
<b>CZK / EUR <sup>1)</sup></b>	<b>34,31</b>	<b>34,00</b>	<b>35,80</b>	<b>36,16</b>	<b>36,88</b>	<b>35,61</b>	<b>34,08</b>	<b>30,81</b>	<b>31,8</b>	<b>31,3</b>
<i>roční průměr</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	99,3	100,9	95,0	99,0	98,1	103,6	104,5	110,6	96,9	101,7
<b>CZK / USD</b>	<b>26,55</b>	<b>27,14</b>	<b>31,71</b>	<b>32,27</b>	<b>34,60</b>	<b>38,59</b>	<b>38,04</b>	<b>32,74</b>	<b>28,3</b>	<b>27,9</b>
<i>roční průměr</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	108,4	97,8	85,6	98,3	93,3	89,7	101,5	116,2	115,7	101,4
<b>Devizové kurzy reálné: <sup>2)</sup></b>										
<b>Vůči Německu</b>	<b>100,0</b>	<b>110,4</b>	<b>117,1</b>	<b>127,8</b>	<b>127,2</b>	<b>133,5</b>	<b>146,1</b>	<b>163,2</b>	<b>160,6</b>	<b>166,8</b>
<i>průměr 1995 = 100</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	103,5	110,4	106,0	109,1	99,6	104,9	109,5	111,7	98,4	103,8
<b>CZK / USD</b>	<b>100,0</b>	<b>104,4</b>	<b>94,7</b>	<b>101,7</b>	<b>96,3</b>	<b>85,4</b>	<b>90,0</b>	<b>106,1</b>	<b>123,6</b>	<b>127,1</b>
<i>průměr 1995 = 100</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	116,8	104,4	90,7	107,4	94,7	88,7	105,4	117,9	116,5	102,8

<sup>1)</sup> Do roku 1998 směnný kurz CZK/XEU.

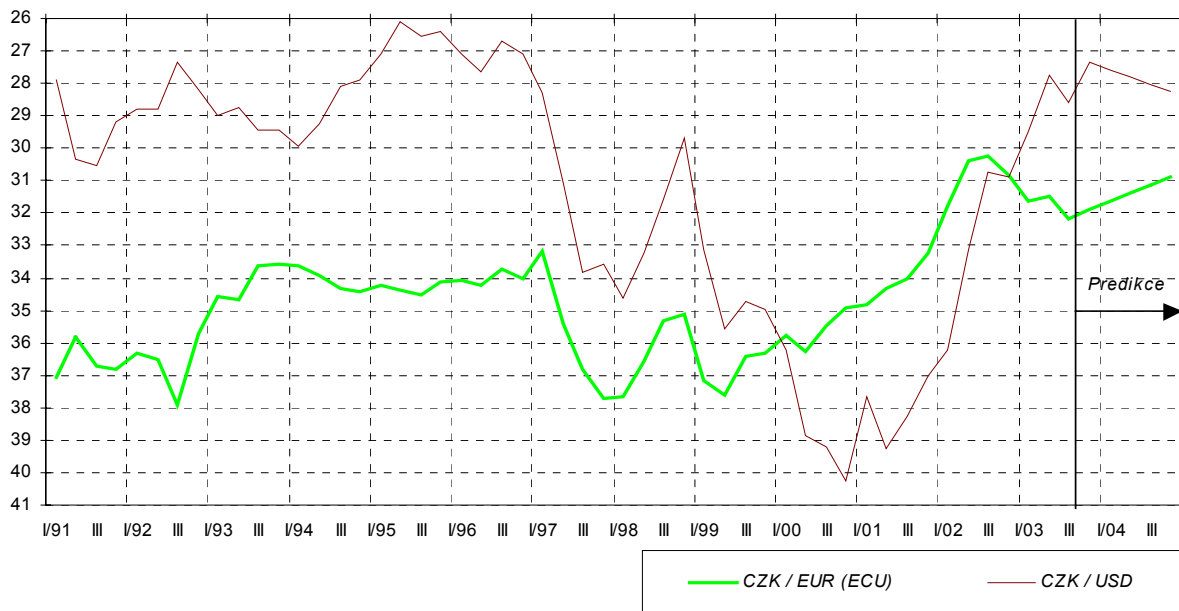
<sup>2)</sup> Deflováno deflátory HDP. Růst indexů indikuje reálné zhodnocení měny.

Tabulka 4.4: Směnné kurzy – čtvrtletní

	2002				2003			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
							<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
<b>Devizové kurzy (nominální):</b>								
<b>CZK / EUR</b>	<b>31,76</b>	<b>30,40</b>	<b>30,25</b>	<b>30,85</b>	<b>31,63</b>	<b>31,48</b>	<b>32,17</b>	<b>31,9</b>
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	109,6	112,8	112,5	107,6	100,4	96,6	94,0	96,8
<b>CZK / USD</b>	<b>36,23</b>	<b>33,12</b>	<b>30,75</b>	<b>30,88</b>	<b>29,48</b>	<b>27,74</b>	<b>28,61</b>	<b>27,4</b>
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	103,9	118,5	124,4	119,9	122,9	119,4	107,5	112,9
<b>Devizové kurzy (reálné):</b>								
<b>vůči Německu</b>	<b>155,5</b>	<b>164,1</b>	<b>165,2</b>	<b>168,3</b>	<b>156,7</b>	<b>161,2</b>	<b>158</b>	<b>166</b>
<i>průměr 1995 = 100</i>								
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	112,2	114,7	112,2	108,1	100,8	98,3	95,8	98,7
<b>CZK / USD</b>	<b>94,3</b>	<b>104,0</b>	<b>112,3</b>	<b>115,7</b>	<b>115,4</b>	<b>125,4</b>	<b>122</b>	<b>132</b>
<i>průměr 1995 = 100</i>								
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	107,1	121,1	125,5	119,8	122,5	120,5	108,6	114,2

Graf 4.7: Nominální směnné kurzy

čtvrtletní průměry





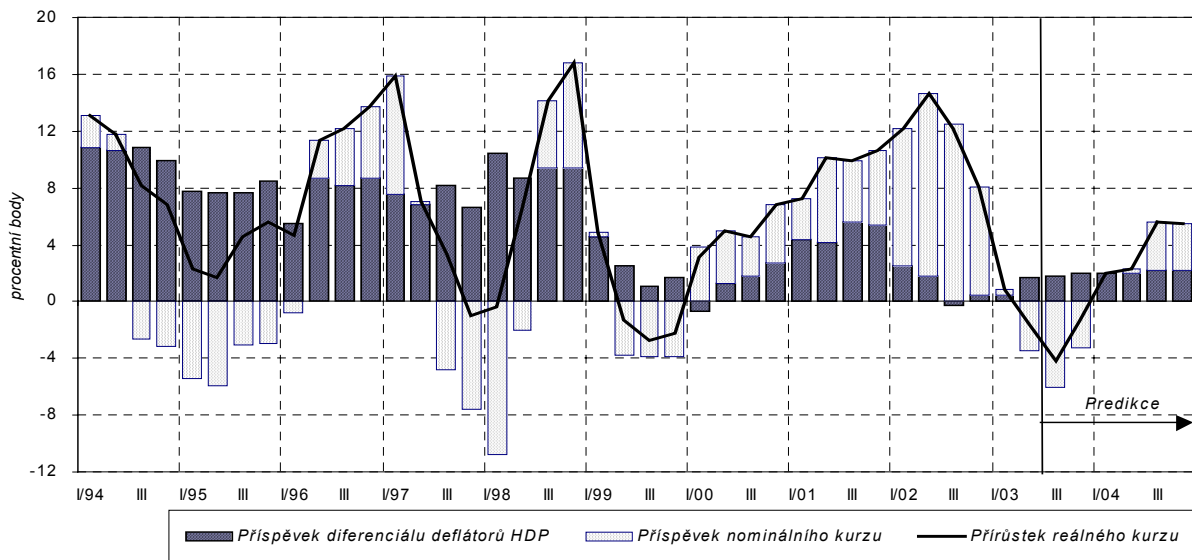
Graf 4.8: Reálné směnné kurzy

čtvrtletní průměry, deflováno deflátory HDP, růst indexů indikuje reálné zhodnocení



Graf 4.9: Reálný směnný kurz vůči Německu

rozklad meziročního přírůstu na příspěvek nominálního kurzu a cenového diferenciálu deflátorů HDP, růst indikuje reálné zhodnocení

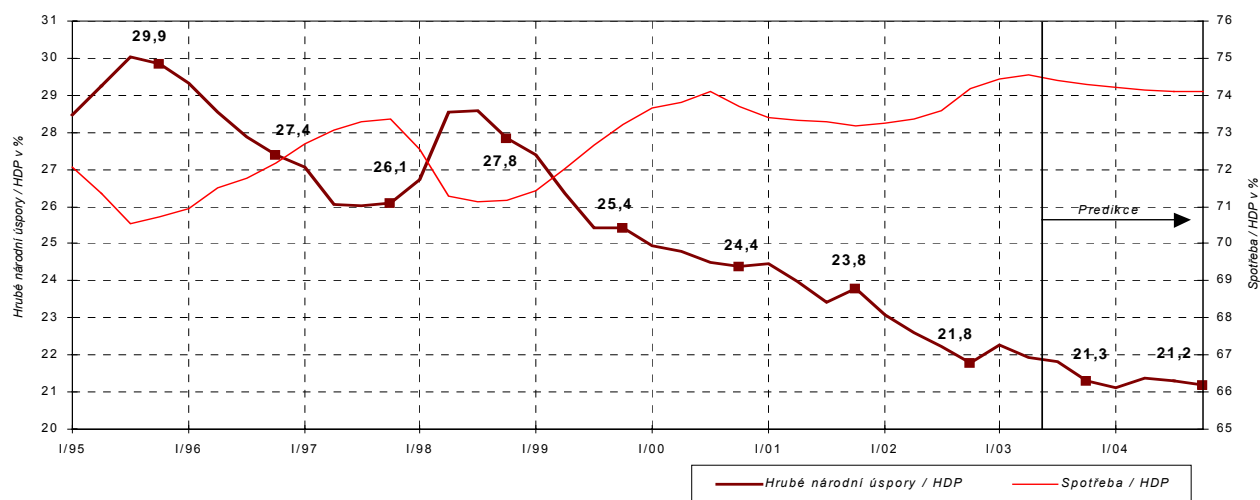


Tabulka 5.1: Úspory a investice – roční

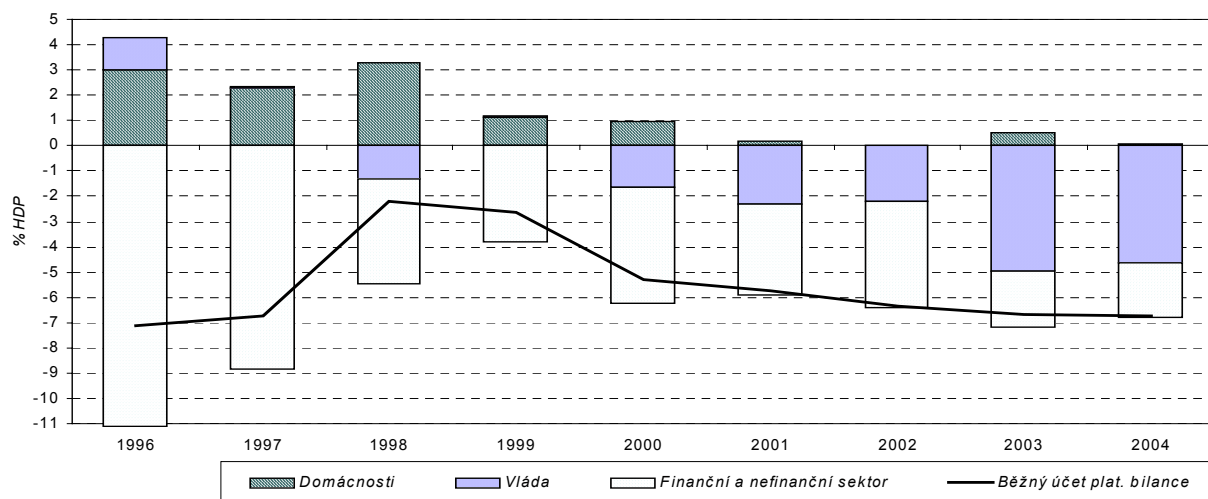
		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
								<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>
Hrubé investice =	<i>ml. Kč</i>	470,0	536,7	547,4	552,6	534,1	588,7	642,3	640,5	668	704
=hrubá tvorba kapitálu	<i>předch.r.=100</i>	133,6	114,2	102,0	100,9	96,7	110,2	109,1	99,7	104,2	105,5
- fixní kapitál	<i>ml. Kč</i>	442,5	500,6	514,5	535,5	528,3	561,5	603,3	599,3	605	632
	<i>předch.r.=100</i>	130,2	113,2	102,8	104,1	98,7	106,3	107,4	99,3	100,9	104,6
- změna zásob a rezerv	<i>ml. Kč</i>	27,6	36,0	32,9	17,1	5,8	27,2	39,0	41,2	63	72
Podíl tvorby fixního kapitálu na HDP	%	32,0	31,9	30,6	29,1	27,8	28,3	27,7	26,3	25,3	25,1
Hrubé úspory	<i>ml. Kč</i>	470,0	536,7	547,4	552,6	534,1	588,7	642,3	640,5	668	704
-zahraniční úspory =	<i>ml. Kč</i>	36,3	111,9	113,0	40,5	50,6	104,9	124,5	144,5	159	170
=deficit běžného účtu plat.bilance	<i>ml. Kč</i>	21,3	-4,7	-4,2	0,0	0,0	0,0	0	0	0	0
- metodologická diference <sup>1)</sup>	<i>ml. Kč</i>	412,4	429,5	438,6	512,1	483,5	483,8	518	496	509	534
- hrubé národní úspory	<i>předch.r.=100</i>	125,2	104,1	102,1	116,8	94,4	100,1	107,0	95,8	102,5	105,0
Hrubé vládní úspory	<i>ml. Kč</i>	107,6	99,4	92,6	84,5	77,5	67,2	.	.	.	.
Hrubé úspory domácností	<i>ml. Kč</i>	98,0	101,3	107,1	111,9	91,0	91,5	72,6	76,1	85	79
Hrubé úspory nefinančních podniků a finančních institucí	<i>ml. Kč</i>	206,8	228,8	238,9	315,7	315,0	325,1	.	.	.	.
Podíl hrubých národních úspor na HDP	%	29,9	27,4	26,1	27,8	25,4	24,4	23,8	21,8	21,3	21,2

<sup>1)</sup> Diference mezi saldem běžných transakcí se zahraničím v pojetí národních účtů a běžným účtem v pojetí statistiky platební bilance.

Graf 5.1: Podíly hrubých národních úspor a spotřeby domácností (vč. NZI) a vlády na HDP z ročních klouzavých úhrnů



Graf 5.2: Finanční bilance sektorů rozdíl úspor a investic v jednotlivých sektorech



Tabulka 6.1: Demografie

v tis. osob koncem roku

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
								Predikce	Predikce	Výhled
<b>Počet obyvatel</b>	<b>10 309</b>	<b>10 299</b>	<b>10 290</b>	<b>10 278</b>	<b>10 232</b>	<b>10 206</b>	<b>10 203</b>	<b>10 251</b>	<b>10 248</b>	<b>10 247</b>
<i>předch.r.=100</i>	99,9	99,9	99,9	99,9	99,6	99,7	100,0	(100,5)	100,0	100,0
<b>Věkové skupiny:</b>										
<b>(0 - 19)</b>	<b>2 653</b>	<b>2 567</b>	<b>2 485</b>	<b>2 407</b>	<b>2 348</b>	<b>2 296</b>	<b>2 255</b>	<b>2 212</b>	<b>2 173</b>	<b>2 135</b>
<i>předch.r.=100</i>	96,7	96,8	96,8	96,9	97,5	97,8	98,2	(98,1)	98,2	98,3
<b>(20 - 59)</b>	<b>5 799</b>	<b>5 874</b>	<b>5 941</b>	<b>5 998</b>	<b>6 003</b>	<b>6 005</b>	<b>6 016</b>	<b>6 049</b>	<b>6 039</b>	<b>6 035</b>
<i>předch.r.=100</i>	101,4	101,3	101,1	101,0	100,1	100,0	100,2	(100,5)	99,8	99,9
<b>(60 a více)</b>	<b>1 857</b>	<b>1 857</b>	<b>1 864</b>	<b>1 873</b>	<b>1 882</b>	<b>1 905</b>	<b>1 932</b>	<b>1 990</b>	<b>2 036</b>	<b>2 077</b>
<i>předch.r.=100</i>	100,0	100,0	100,3	100,5	100,5	101,2	101,4	(103,0)	102,3	102,0
<b>Starobní důchodci</b>	<b>1 806</b>	<b>1 813</b>	<b>1 859</b>	<b>1 891</b>	<b>1 919</b>	<b>1 935</b>	<b>1 921</b>	<b>1 923</b>	<b>1 929</b>	<b>1 940</b>
<i>předch.r.=100</i>	99,7	100,4	102,5	101,7	101,5	100,8	99,3	100,1	100,3	100,6
<b>Míry závislosti: - %</b>										
<b>Demografická <sup>1)</sup></b>	<b>32,0</b>	<b>31,6</b>	<b>31,4</b>	<b>31,2</b>	<b>31,3</b>	<b>31,7</b>	<b>32,1</b>	<b>32,9</b>	<b>33,7</b>	<b>34,4</b>
<b>Podle platné legislativy <sup>2)</sup></b>	<b>35,0</b>	<b>34,1</b>	<b>33,4</b>	<b>32,7</b>	<b>32,3</b>	<b>31,9</b>	<b>31,7</b>	<b>31,7</b>	<b>31,7</b>	<b>31,7</b>
<b>Efektivní míra závislosti <sup>3)</sup></b>	<b>36,3</b>	<b>36,8</b>	<b>38,3</b>	<b>39,7</b>	<b>40,4</b>	<b>40,8</b>	<b>40,1</b>	<b>40,1</b>	<b>40,5</b>	<b>40,5</b>
<b>Střední délka života (roky)</b>										
<b>Muži</b>	<b>70,4</b>	<b>70,5</b>	<b>71,1</b>	<b>71,4</b>	<b>71,7</b>	<b>72,1</b>	<b>72,0</b>	<b>72,2</b>	<b>72,4</b>	<b>72,6</b>
<b>Ženy</b>	<b>77,3</b>	<b>77,5</b>	<b>78,1</b>	<b>78,1</b>	<b>78,4</b>	<b>78,4</b>	<b>78,8</b>	<b>79,0</b>	<b>79,3</b>	<b>79,5</b>

Údaje za roky 2000 – 2002 jsou konzistentní s výsledky Sčítání lidu 2001. Jako predikce na období 2003 až 2005 je uvedena střední varianta Demografické projekce ČSÚ z roku 1999, která není konzistentní s údaji do roku 2002. Nová projekce by měla být publikována do konce roku 2003.

Údaje se týkají obyvatel, kteří mají na území ČR trvalé bydliště, a to bez ohledu na jejich státní občanství.

<sup>1)</sup> Podíl počtu obyvatel v seniorském věku (nad 59 let) na počtu obyvatel v produkt. věku - nezohledňuje tedy prodlužování věku odchodu do důchodu.

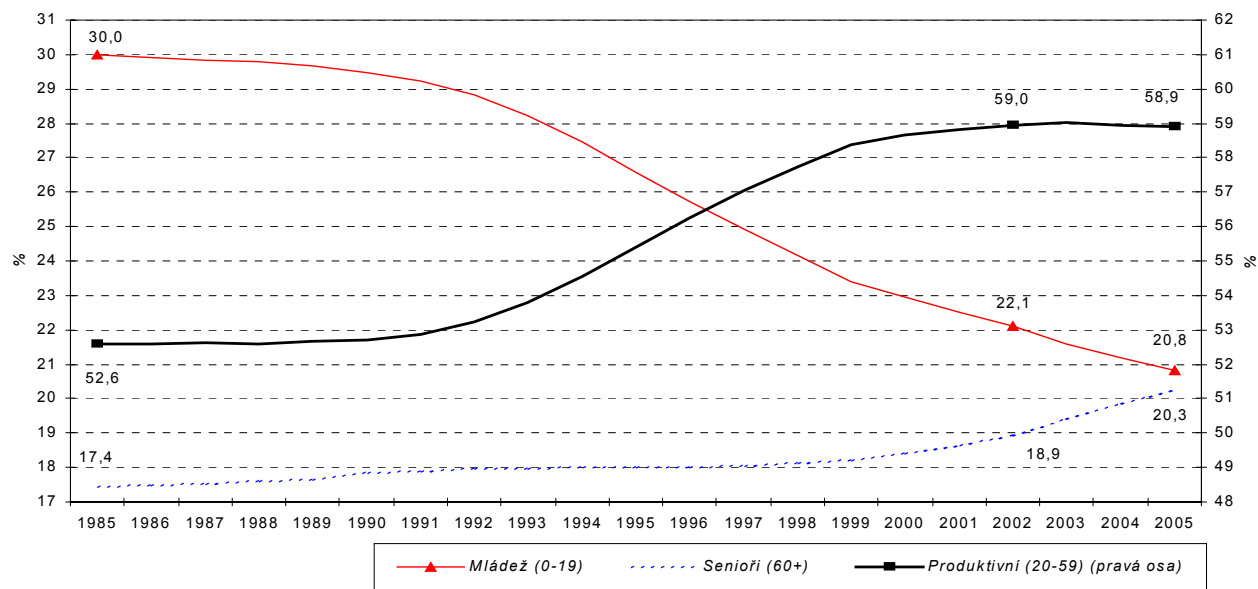
<sup>2)</sup> Podíl počtu obyvatel v důchodovém věku podle platné legislativy na počtu ostatních obyvatel nad 19 let.

<sup>3)</sup> Podíl počtu vyplácených starobních důchodů na počtu pracujících.

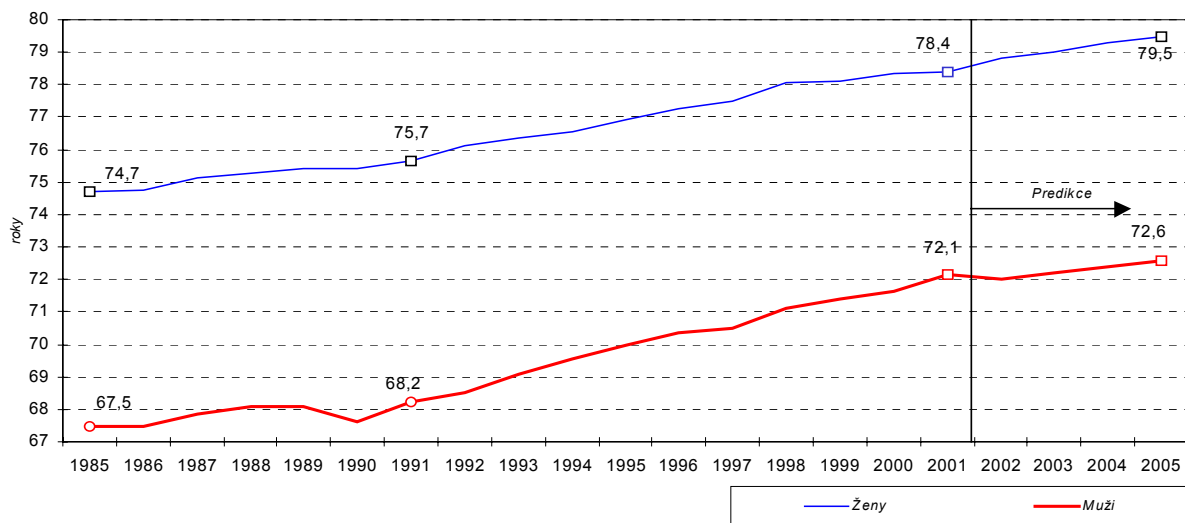
Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Graf 6.1: Věkové skupiny

strukturní podíly

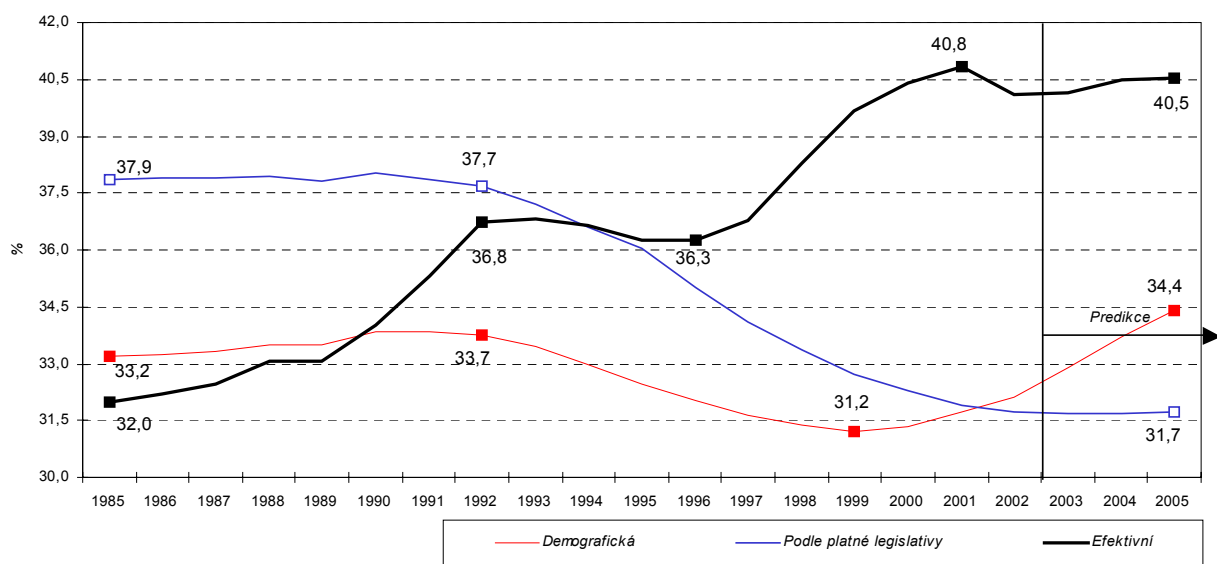


Graf 6.2: Střední délka života



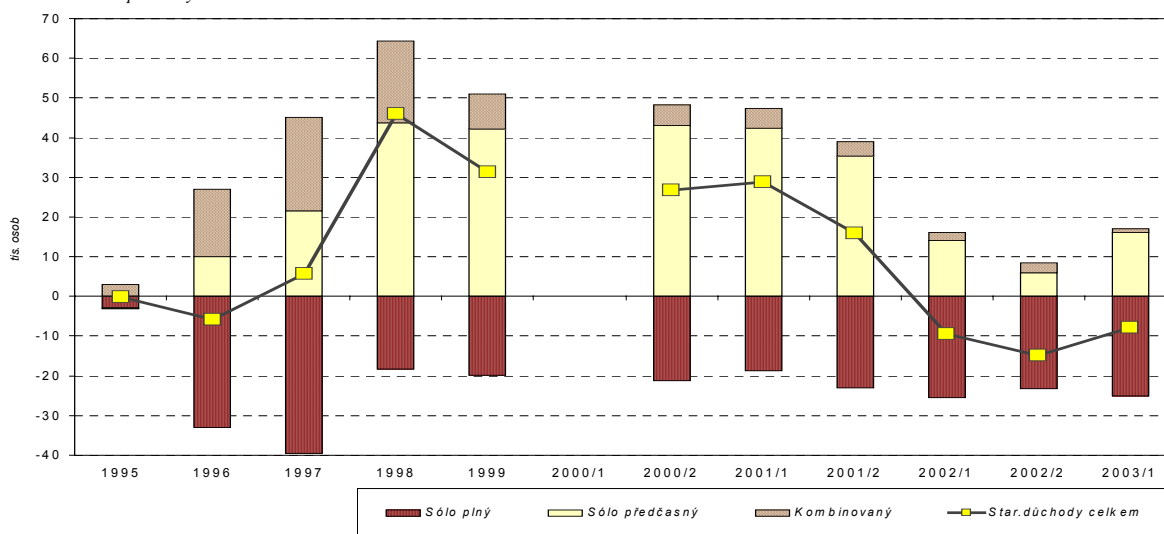
Graf 6.3: Míry závislosti

definice ukazatelů viz poznámky k tabulce 6.1



Graf 6.4: Starobní důchody

absolutní meziróční přírůstky v tis. osob ke konci období



Tabulka 7.1: Úrokové sazby – roční  
průměrné sazby - v % p.a.

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
								Predikce	Predikce	Výhled
Diskontní sazba (konec roku)	10,5	13,0	7,5	5,0	5,0	3,75	1,75	.	.	.
Repo 2T (konec roku)	12,4	14,75	9,5	5,25	5,25	4,75	2,75	.	.	.
Lombardní sazba (konec roku)	14,0	23,0	12,5	7,5	7,5	5,75	3,75	.	.	.
PRIBOR 3M <sup>1)</sup>	11,98	15,97	14,33	6,84	5,36	5,18	3,55	2,3	2,4	2,9
Výnos do doby splatnosti státních dluhopisů <sup>2)</sup>	5R 10R	10,03 10,53	12,12	7,57	6,77	5,97	.	.	.	.
		-	-	-	-	6,35	4,94	4,1	4,4	4,7
Úrokové sazby z celkových stavů úvěrů	12,54	13,22	12,86	8,69	7,16	7,05	6,23	5,4	5,5	5,8
Úrokové sazby z vkladů	6,79	7,72	8,09	4,47	3,39	2,97	2,17	1,6	1,7	2,0
- na viděnou	2,55	2,24	2,01	1,83	1,62	1,54	1,30	0,9	0,8	1,1
- termínovaných	9,45	10,43	10,53	5,60	4,25	3,70	2,68	1,9	2,2	2,5
Úroková marže	5,75	5,50	4,77	4,22	3,76	4,08	4,06	3,8	3,8	3,8
Průměrné reálné sazby ze stavů úvěrů <sup>3)</sup>	7,9	7,1	10,4	5,1	1,5	6,0	7,1	5,0	3,5	3,8
Průměrné čisté reálné sazby z termínovaných vkladů <sup>4)</sup>	-0,7	-1,1	2,2	2,1	-0,4	-0,9	1,7	0,5	-1,3	-0,3

Predikce a výhled úrokových sazeb mezibankovního peněžního trhu byly zpracovány na základě úrokových swapů.

<sup>1)</sup> 3měsíční sazba PRIBOR na mezibankovním trhu.

<sup>2)</sup> V letech 1996 až 2001 se jedná o výnos 5letých státních dluhopisů na sekundárním trhu do doby splatnosti podle statistiky Patria Finance. Od roku 2001 je uveden výnos 10letých dluhopisů podle statistiky ČNB.

<sup>3)</sup> Deflováno růstem cen průmyslových výrobců v průběhu roku.

<sup>4)</sup> Deflováno růstem spotřebitelských cen v průběhu roku, od r. 1993 uvažována jednotná 15% daň z kapitálových výnosů.

<sup>5)</sup> Průměrná hodnota indexu Burzy cenných papírů Praha PX50 - predikci neprovádíme.

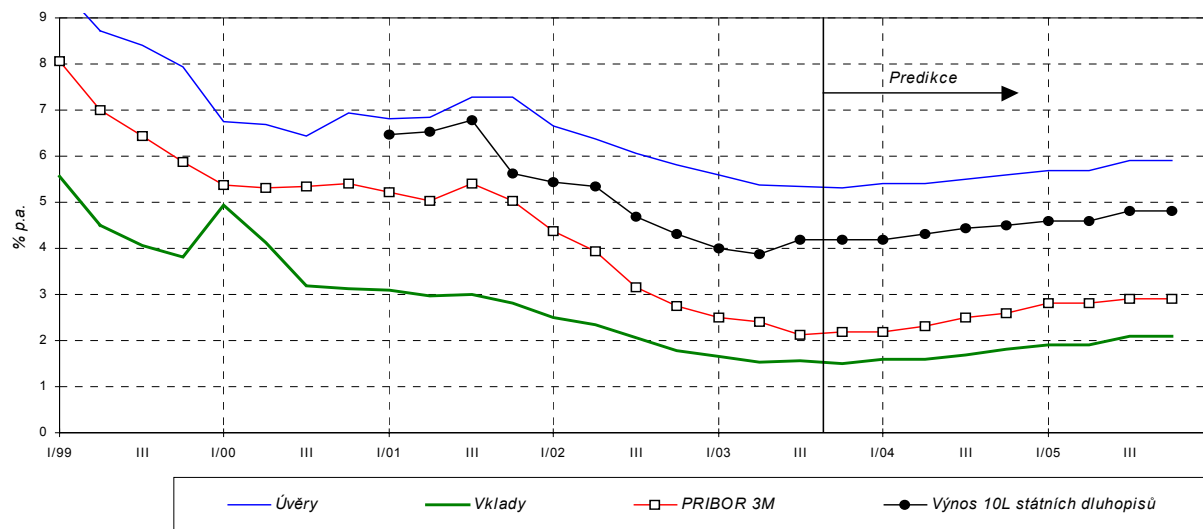
Prameny: ČNB, Patria Finance, Burza cenných papírů Praha, propočty MF ČR.

Tabulka 7.2: Úrokové sazby – čtvrtletní  
průměrné sazby - v % p.a.

	Q1	2002				2003			
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
							Odhad	Predikce	
Diskontní sazba (konec období)	3,25	2,75	2,00	1,75	1,50	1,25	1,00	.	
Repo 2T (konec období)	4,25	3,75	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	.	
Lombardní sazba (konec období)	5,25	4,75	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	.	
PRIBOR 3M	4,39	3,94	3,14	2,75	2,51	2,41	2,13	2,2	
Výnos do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů <sup>1)</sup>	5,43	5,33	4,69	4,32	3,99	3,88	4,18	4,2	
Úrokové sazby z celkových stavů úvěrů	6,66	6,39	6,06	5,80	5,59	5,39	5,4	5,3	
Úrokové sazby z vkladů	2,51	2,35	2,06	1,79	1,66	1,53	1,6	1,5	
- na viděnou	1,47	1,39	1,26	1,14	1,07	0,94	0,9	0,8	
- termínovaných	3,10	2,90	2,52	2,22	2,07	1,99	1,9	1,8	
Úroková marže	4,15	4,04	4,00	4,00	3,94	3,86	3,8	3,8	

<sup>1)</sup> Viz poznámka 2 u tabulky 7.1.

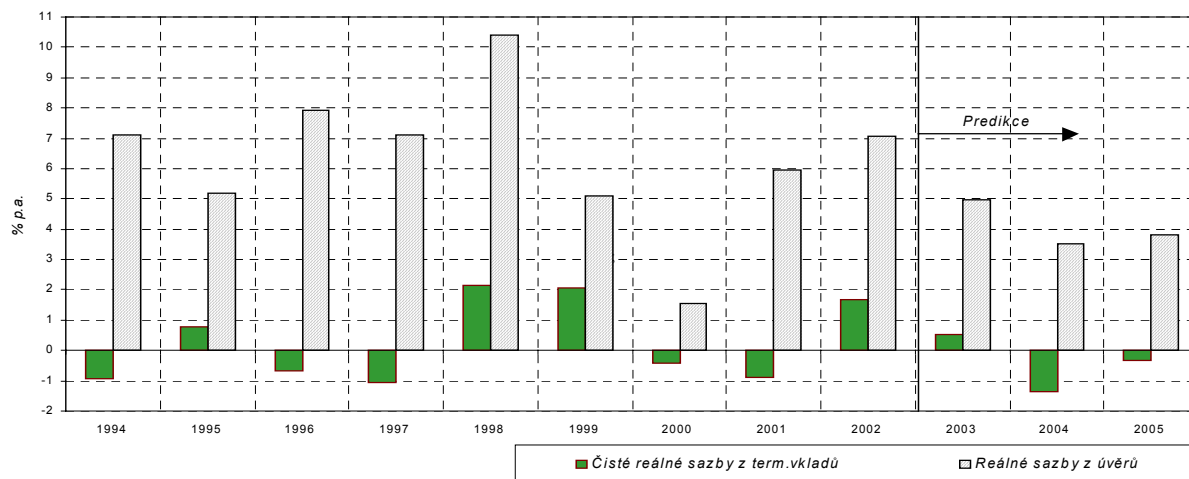
Graf 7.1: Přehled úrokových sazeb

Graf 7.2: Reálné sazby mezibankovního trhu  
PRIBOR 1R deflovaný indexem cen průmyslových výrobců

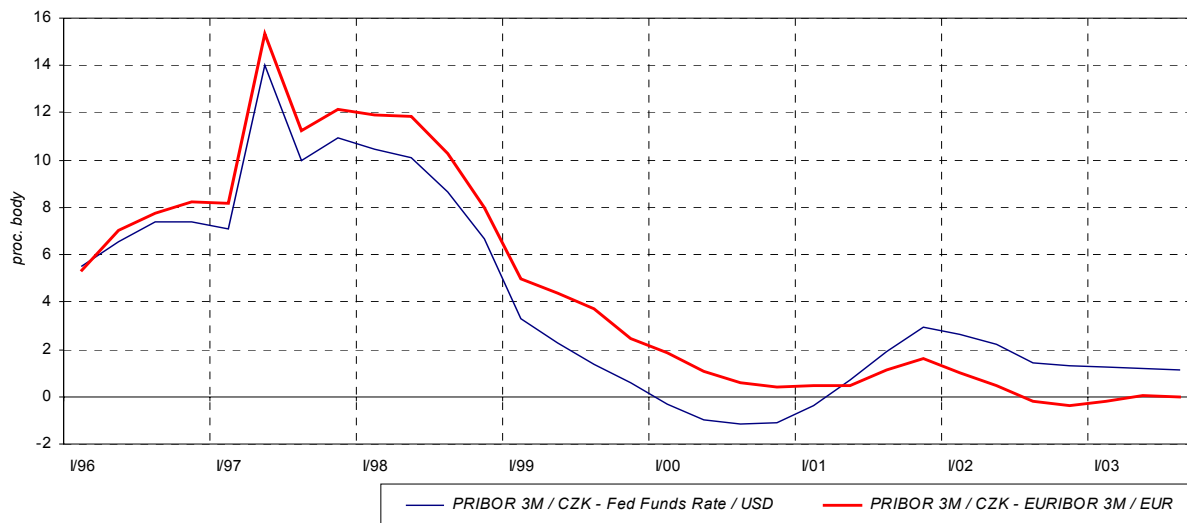
Roční sazba PRIBOR na mezibankovním trhu deflovaná cenami průmyslových výrobců. Při deflování ex post je použit růst cen za uplynulá čtyři čtvrtletí. Při deflování ex ante je použit růst cen v následujících čtyřech čtvrtletích, tedy do splatnosti mezibankovního vkladu. V případě, že skutečné hodnoty růstu cen ještě nejsou známy, je použito predikce. Deflování ex ante podle našeho názoru lépe odráží ekonomický charakter reálných úrokových sazeb.

Graf 7.3: Průměrné reálné sazby z úvěrů a termínovaných vkladů

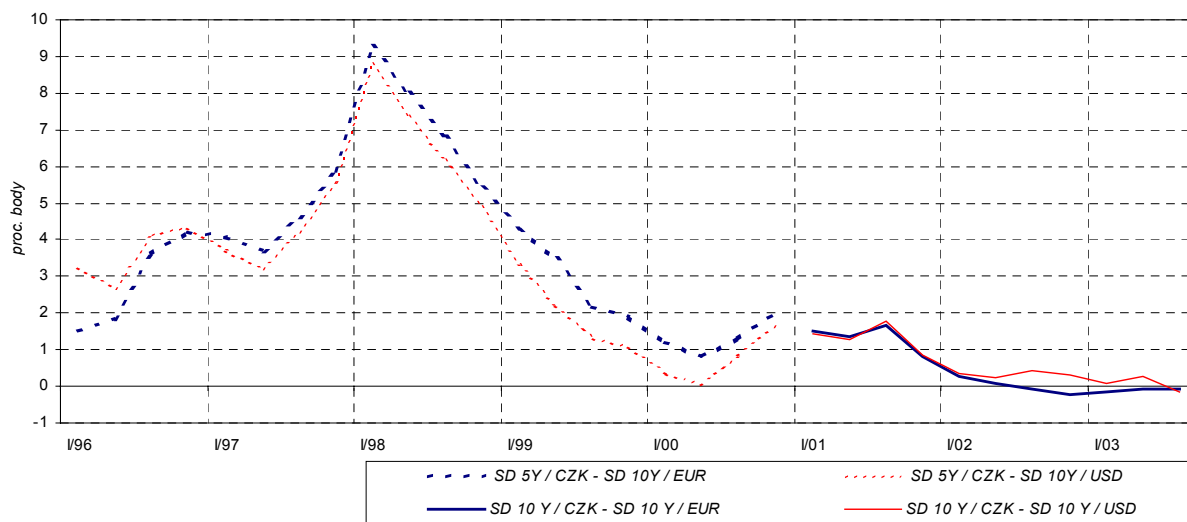
Sazby z úvěrů deflované růstem indexu cen průmyslových výrobců v průběhu roku, sazby z termínovaných vkladů po zdanění deflované růstem CPI v průběhu roku.



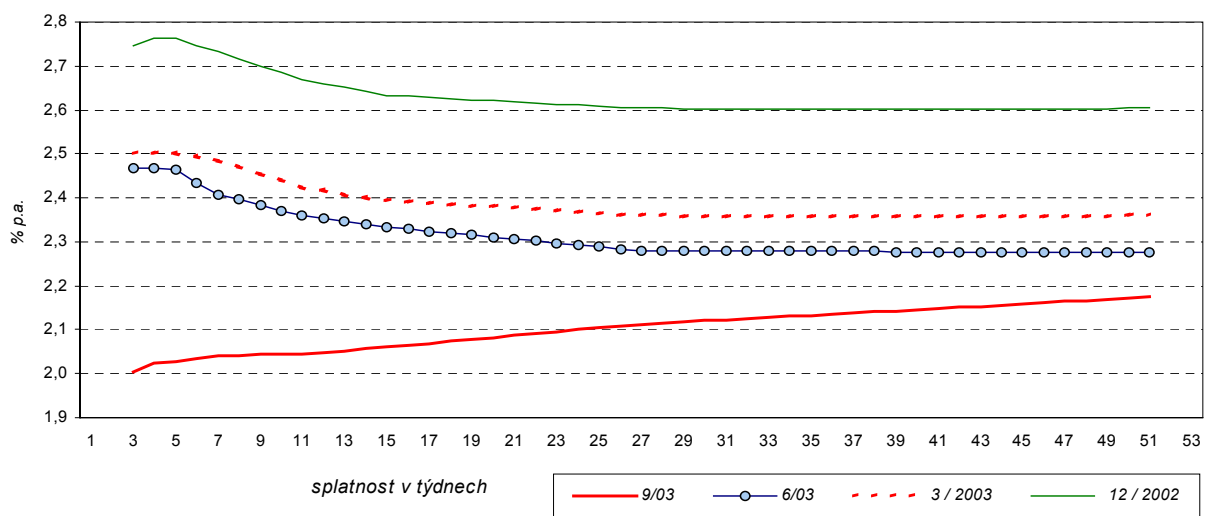
Graf 7.4: Krátkodobý úrokový diferencál



Graf 7.5: Dlouhodobý úrokový diferencál  
(státní dluhopisy)



Graf 7.6: Výnosové křivky PRIBOR



Tabulka 8.1: Vládní sektor - příjmy

Veškeré údaje v tomto oddíle jsou uspořádány podle metodiky GFS (Government Finance Statistics) Mezinárodního měnového fondu.

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
<b>Konsolidované příjmy vládního sektoru</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>578,4</b>	<b>634,4</b>	<b>665,3</b>	<b>709,3</b>	<b>743,9</b>	<b>780,7</b>	<b>851,1</b>	<b>906,8</b>	<b>963,5</b>	<b>1031</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,8	109,7	104,9	106,6	104,9	104,9	109,0	106,5	106,3	107,0
<b>Celkové příjmy (včetně grantů)</b>											
- státního rozpočtu <sup>1)</sup>	<i>mld. Kč</i>	<b>428,4</b>	<b>461,4</b>	<b>486,0</b>	<b>521,1</b>	<b>545,8</b>	<b>574,8</b>	<b>602,8</b>	<b>659,3</b>	<b>675,5</b>	<b>734</b>
	<i>předch.r.=100</i>	110,2	107,7	105,3	107,2	104,7	105,3	104,9	109,4	102,5	108,7
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	<b>73,6</b>	<b>87,1</b>	<b>95,7</b>	<b>104,8</b>	<b>112,5</b>	<b>117,7</b>	<b>132,3</b>	<b>136,0</b>	<b>144,5</b>	<b>153</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,6	118,4	109,8	109,5	107,4	104,7	112,3	102,9	106,2	105,8
- mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	<b>15,4</b>	<b>8,7</b>	<b>8,0</b>	<b>7,1</b>	<b>5,8</b>	<b>8,5</b>	<b>35,2</b>	<b>31,9</b>	<b>46,6</b>	<b>34</b>
	<i>předch.r.=100</i>	183,3	56,3	92,9	87,7	82,6	146,4	412,4	90,7	146,1	73,1
- územních samosprávných celků <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč</i>	<b>130,0</b>	<b>163,8</b>	<b>145,3</b>	<b>157,2</b>	<b>165,6</b>	<b>181,8</b>	<b>192,4</b>	<b>236,6</b>	<b>276,3</b>	<b>285</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,9	126,0	88,7	108,1	105,4	109,8	105,8	122,9	116,8	103,2
<b>Daňové příjmy celkem</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>511,2</b>	<b>569,8</b>	<b>610,6</b>	<b>652,6</b>	<b>688,2</b>	<b>721,1</b>	<b>782,0</b>	<b>833,0</b>	<b>884,0</b>	<b>951</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,6	111,5	107,2	106,9	105,5	104,8	108,5	106,5	106,1	107,6
<b>Daně na zboží a služby</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>173,6</b>	<b>196,2</b>	<b>211,3</b>	<b>216,5</b>	<b>240,3</b>	<b>247,6</b>	<b>255,5</b>	<b>265,4</b>	<b>277,6</b>	<b>300</b>
	<i>předch.r.=100</i>	112,1	113,0	107,7	102,5	111,0	103,1	103,2	103,9	104,6	108,0
- daň z přidané hodnoty	<i>mld. Kč</i>	<b>94,8</b>	<b>109,3</b>	<b>117,7</b>	<b>119,4</b>	<b>138,3</b>	<b>145,9</b>	<b>150,9</b>	<b>154,4</b>	<b>162,9</b>	<b>175</b>
	<i>předch.r.=100</i>	110,5	115,3	107,6	101,5	115,9	105,5	103,4	102,3	105,5	107,3
- spotřební daně	<i>mld. Kč</i>	<b>56,7</b>	<b>61,2</b>	<b>64,2</b>	<b>67,8</b>	<b>73,1</b>	<b>70,9</b>	<b>76,3</b>	<b>79,5</b>	<b>81,3</b>	<b>97</b>
	<i>předch.r.=100</i>	122,2	107,9	104,9	105,7	107,9	96,9	107,6	104,2	102,3	119,7
- clo	<i>mld. Kč</i>	<b>17,4</b>	<b>19,7</b>	<b>14,9</b>	<b>13,6</b>	<b>12,1</b>	<b>13,6</b>	<b>10,0</b>	<b>9,8</b>	<b>9,8</b>	<b>4</b>
	<i>předch.r.=100</i>	100,0	113,1	75,9	91,2	88,5	113,0	73,6	97,6	100,3	44,9
- ostatní <sup>3)</sup>	<i>mld. Kč</i>	<b>4,7</b>	<b>6,1</b>	<b>14,5</b>	<b>15,7</b>	<b>16,7</b>	<b>17,2</b>	<b>18,3</b>	<b>21,7</b>	<b>23,6</b>	<b>23</b>
	<i>předch.r.=100</i>	88,7	128,8	240,3	108,0	106,6	102,7	106,3	118,8	109,0	99,0
<b>Pojistné na sociální a zdravotní zabezpečení <sup>4)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>192,5</b>	<b>222,2</b>	<b>246,8</b>	<b>263,1</b>	<b>271,3</b>	<b>287,4</b>	<b>318,9</b>	<b>335,0</b>	<b>354,3</b>	<b>381</b>
	<i>předch.r.=100</i>	118,6	115,4	111,0	106,6	103,1	105,9	111,0	105,0	105,8	107,6
- státního rozpočtu	<i>mld. Kč</i>	<b>140,7</b>	<b>162,5</b>	<b>179,1</b>	<b>191,9</b>	<b>197,6</b>	<b>208,9</b>	<b>227,1</b>	<b>242,0</b>	<b>256,5</b>	<b>277</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,5	115,5	110,2	107,2	102,9	105,7	108,7	106,6	106,0	108,1
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	<b>58,9</b>	<b>68,2</b>	<b>76,6</b>	<b>80,2</b>	<b>84,0</b>	<b>89,0</b>	<b>102,3</b>	<b>104,5</b>	<b>110,3</b>	<b>118</b>
	<i>předch.r.=100</i>	119,7	115,8	112,3	104,7	104,7	106,0	115,0	102,1	105,6	106,6
<b>Daně z příjmu, majetku a ostatní</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>145,1</b>	<b>150,5</b>	<b>152,6</b>	<b>173,0</b>	<b>176,6</b>	<b>186,1</b>	<b>207,6</b>	<b>232,7</b>	<b>252,0</b>	<b>270</b>
	<i>předch.r.=100</i>	112,7	103,7	101,4	113,4	102,1	105,4	111,6	112,1	108,3	107,2
- daň z příjmu fyzických osob	<i>mld. Kč</i>	<b>68,6</b>	<b>80,5</b>	<b>87,9</b>	<b>94,9</b>	<b>95,3</b>	<b>98,3</b>	<b>104,4</b>	<b>114,4</b>	<b>123,1</b>	<b>134</b>
	<i>předch.r.=100</i>	125,9	117,4	109,1	108,0	100,4	103,1	106,2	109,6	107,6	108,6
- daň z příjmu právnických osob	<i>mld. Kč</i>	<b>66,5</b>	<b>61,8</b>	<b>55,6</b>	<b>67,6</b>	<b>70,1</b>	<b>75,8</b>	<b>92,0</b>	<b>105,7</b>	<b>115,4</b>	<b>117</b>
	<i>předch.r.=100</i>	104,2	92,9	89,9	121,6	103,8	108,1	121,4	114,9	109,2	101,5
- daně z majetku a ostatní <sup>5)</sup>	<i>mld. Kč</i>	<b>10,0</b>	<b>8,1</b>	<b>9,1</b>	<b>10,5</b>	<b>11,2</b>	<b>12,1</b>	<b>11,2</b>	<b>12,6</b>	<b>13,5</b>	<b>19</b>
	<i>předch.r.=100</i>	95,2	81,1	112,4	115,1	107,0	107,4	92,9	112,2	107,5	143,7
<b>Nedaňové příjmy</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>61,7</b>	<b>57,3</b>	<b>45,5</b>	<b>47,0</b>	<b>46,7</b>	<b>48,9</b>	<b>56,7</b>	<b>60,1</b>	<b>58,0</b>	<b>49</b>
	<i>předch.r.=100</i>	119,8	92,8	79,4	103,2	99,3	104,9	115,8	106,1	96,4	83,8
<b>Kapitálové příjmy</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>5,5</b>	<b>8,3</b>	<b>9,1</b>	<b>9,7</b>	<b>8,8</b>	<b>9,5</b>	<b>9,7</b>	<b>11,2</b>	<b>9,9</b>	<b>11</b>
	<i>předch.r.=100</i>	86,9	150,9	109,8	107,3	90,6	107,4	101,8	115,5	88,7	111,3
<b>Dotace ze zahraničí</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,9</b>	<b>2,7</b>	<b>2,4</b>	<b>11,7</b>	<b>8</b>
	<i>předch.r.=100</i>	x	x	x	x	x	456,4	290,4	89,3	484,2	70,9

<sup>1)</sup> Po konzultaci s MMF byly v rámci metodiky GFS revidovány časové řady v souvislosti se zaklasifikováním prémie z emisí státních dluhopisů (pro rok 2004 již nejsou rozpočtovány). Tyto částky byly vyloučeny z příjmů státního rozpočtu a zároveň byly o stejné částky sníženy výdaje placených úroků. Od roku 2000 jsou zde zohledněny i operace Národního fondu (předstrukturální fondy EU).

<sup>2)</sup> Územní samosprávné celky tvoří od roku 2001 obce a nově vzniklé kraje, do roku 2000 tato položka představuje obce a okresy (v letech 2001 a 2002 tvořily okresní úřady kapitolu státního rozpočtu, zanikly k 1. 1. 2003).

<sup>3)</sup> Daně ze zvláštních služeb, poplatky a daně z vybraných činností a ostatní daně ze zboží a služeb – místní, správní a environmentální poplatky.

<sup>4)</sup> Součtové údaje u daňových příjmů celkem a u pojistného na sociální zabezpečení jsou sníženy o část příspěvku zaměstnavatelů na sociální a zdravotní pojištění (zaměstnanců vládního sektoru), která podléhá konsolidaci.

<sup>5)</sup> Ostatní daňové příjmy – např. zrušené daně z objemu mezd.

Prameny tohoto oddílu: MF ČR.



Tabulka 8.2: Vládní sektor – výdaje

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
<b>Konsolidované výdaje VS vč. čistých půjček <sup>1)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>573,6</b>	<b>638,7</b>	<b>685,1</b>	<b>737,5</b>	<b>755,0</b>	<b>842,7</b>	<b>903,3</b>	<b>918,6</b>	<b>1147,9</b>	<b>1166</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,0	111,4	107,3	107,6	102,4	111,6	107,2	101,7	125,0	101,6
<b>Konsolidované výdaje VS bez čistých půjček</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>593,9</b>	<b>660,5</b>	<b>700,7</b>	<b>752,7</b>	<b>796,4</b>	<b>867,6</b>	<b>962,2</b>	<b>1060,2</b>	<b>1149,3</b>	<b>1233</b>
	<i>předch.r.=100</i>	114,6	111,2	106,1	107,4	105,8	108,9	110,9	110,2	108,4	107,3
<b>Celkové výdaje nekonsolidované (včetně položky čisté půjčky)</b>											
<b>- státního rozpočtu <sup>2)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>431,8</b>	<b>466,7</b>	<b>503,5</b>	<b>546,8</b>	<b>580,6</b>	<b>626,6</b>	<b>669,5</b>	<b>705,2</b>	<b>806,7</b>	<b>851</b>
	<i>předch.r.=100</i>	115,5	108,1	107,9	108,6	106,2	107,9	106,8	105,3	114,4	105,5
<b>- zdravotních pojišťoven</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>78,1</b>	<b>90,1</b>	<b>97,2</b>	<b>105,8</b>	<b>110,0</b>	<b>115,6</b>	<b>130,8</b>	<b>137,3</b>	<b>145,8</b>	<b>153</b>
	<i>předch.r.=100</i>	116,0	115,4	107,8	108,9	104,0	105,1	113,2	104,9	106,2	105,0
<b>- mimorozpočtových fondů</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>2,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>7,2</b>	<b>10,7</b>	<b>3,8</b>	<b>17,9</b>	<b>10,8</b>	<b>-8,3</b>	<b>95,2</b>	<b>45</b>
	<i>předch.r.=100</i>	23,5	x	x	147,7	35,6	469,8	60,6	x	x	47,1
<b>- územních samosprávných celků <sup>3)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>132,3</b>	<b>171,1</b>	<b>150,1</b>	<b>155,7</b>	<b>147,1</b>	<b>184,3</b>	<b>203,6</b>	<b>240,9</b>	<b>281,8</b>	<b>291</b>
	<i>předch.r.=100</i>	118,0	129,3	87,7	103,7	94,5	125,2	110,5	118,3	117,0	103,4
<b>Nákup zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>123,9</b>	<b>139,8</b>	<b>140,7</b>	<b>152,3</b>	<b>166,7</b>	<b>179,6</b>	<b>183,8</b>	<b>208,6</b>	<b>212,3</b>	<b>221</b>
	<i>předch.r.=100</i>	94,9	112,9	100,6	108,2	109,5	107,8	102,3	113,5	101,8	104,1
<b>- mzdy, platy</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>50,3</b>	<b>57,4</b>	<b>62,3</b>	<b>62,6</b>	<b>69,4</b>	<b>70,3</b>	<b>76,2</b>	<b>83,0</b>	<b>82,0</b>	<b>84</b>
	<i>předch.r.=100</i>	103,5	114,1	108,5	100,6	110,8	101,2	108,5	108,9	98,8	102,4
<b>- ostatní nákupy zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>73,6</b>	<b>82,5</b>	<b>78,4</b>	<b>89,6</b>	<b>97,2</b>	<b>109,3</b>	<b>107,5</b>	<b>125,5</b>	<b>130,3</b>	<b>137</b>
	<i>předch.r.=100</i>	89,8	112,1	95,1	114,2	108,5	112,5	98,3	116,7	103,8	105,2
<b>Transfery domácnostem a neziskovým org.</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>241,3</b>	<b>278,2</b>	<b>316,8</b>	<b>345,0</b>	<b>371,1</b>	<b>399,1</b>	<b>433,6</b>	<b>464,6</b>	<b>489,4</b>	<b>505</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,4	115,3	113,9	108,9	107,6	107,6	108,6	107,2	105,3	103,2
<b>- zdravotních pojišťoven</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>74,1</b>	<b>86,3</b>	<b>93,0</b>	<b>101,5</b>	<b>106,4</b>	<b>111,4</b>	<b>126,6</b>	<b>132,6</b>	<b>139,9</b>	<b>147</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,2	116,4	107,8	109,1	104,8	104,8	113,7	104,7	105,5	105,2
<b>- důchody (včetně transferů do zahraničí)</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>109,8</b>	<b>127,6</b>	<b>151,1</b>	<b>166,1</b>	<b>177,9</b>	<b>186,9</b>	<b>201,1</b>	<b>212,6</b>	<b>225,3</b>	<b>232</b>
	<i>předch.r.=100</i>	124,5	116,2	118,4	109,9	107,1	105,1	107,6	105,7	106,0	103,2
<b>- ostatní <sup>4)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>57,4</b>	<b>64,3</b>	<b>72,7</b>	<b>77,4</b>	<b>86,9</b>	<b>100,8</b>	<b>105,8</b>	<b>119,4</b>	<b>124,2</b>	<b>126</b>
	<i>předch.r.=100</i>	105,9	112,1	113,1	106,4	112,2	116,1	104,9	112,9	104,0	101,1
<b>Dotace podnikům a fin. institucím</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>114,7</b>	<b>126,1</b>	<b>131,0</b>	<b>140,9</b>	<b>141,5</b>	<b>160,4</b>	<b>212,7</b>	<b>242,8</b>	<b>265,0</b>	<b>323</b>
	<i>předch.r.=100</i>	136,7	109,9	103,9	107,5	100,4	113,4	132,6	114,2	109,1	121,8
<b>- transformačním institucím (TI) <sup>5)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>3,4</b>	<b>11,1</b>	<b>11,6</b>	<b>18,4</b>	<b>7,6</b>	<b>20,1</b>	<b>51,1</b>	<b>64,0</b>	<b>28,4</b>	<b>46</b>
	<i>předch.r.=100</i>	x	323,5	104,5	158,4	41,4	264,9	253,7	125,2	44,4	160,3
<b>- ostatní</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>111,3</b>	<b>115,0</b>	<b>119,4</b>	<b>122,5</b>	<b>133,9</b>	<b>140,3</b>	<b>161,6</b>	<b>178,8</b>	<b>236,6</b>	<b>277</b>
	<i>předch.r.=100</i>	132,6	103,4	103,8	102,6	109,3	104,8	115,2	110,7	132,3	117,2
<b>Úroky</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>16,6</b>	<b>16,3</b>	<b>20,7</b>	<b>21,3</b>	<b>19,5</b>	<b>20,9</b>	<b>20,1</b>	<b>15,7</b>	<b>22,7</b>	<b>30</b>
	<i>předch.r.=100</i>	110,7	98,0	127,3	103,0	91,6	106,7	96,4	78,1	144,6	132,5
<b>Kapitálové výdaje</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>97,5</b>	<b>100,1</b>	<b>91,5</b>	<b>93,2</b>	<b>97,6</b>	<b>107,6</b>	<b>112,0</b>	<b>128,5</b>	<b>159,9</b>	<b>154</b>
	<i>předch.r.=100</i>	117,2	102,6	91,4	101,9	104,7	110,2	104,2	114,7	124,5	96,1
<b>Čisté půjčky</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-20,3</b>	<b>-21,8</b>	<b>-15,6</b>	<b>-15,2</b>	<b>-41,4</b>	<b>-24,9</b>	<b>-58,8</b>	<b>-141,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-67</b>
	<i>předch.r.=100</i>	85,3	107,2	71,7	97,4	272,4	60,3	235,9	240,7	1,0	4690,7
<b>- z toho příjmy z privatizace (-) <sup>6)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-27,1</b>	<b>-25,7</b>	<b>-13,8</b>	<b>-15,5</b>	<b>-26,0</b>	<b>-20,5</b>	<b>-59,9</b>	<b>-126,6</b>	<b>-9,4</b>	<b>-75</b>
	<i>předch.r.=100</i>	85,6	94,6	53,9	111,6	168,4	78,9	291,6	211,4	7,4	803,6

<sup>1)</sup> čisté půjčky = poskytnuté půjčky minus splátky půjček, jedná se o příjmové a výdajové operace spojené se změnou stavu majetkových účastí státu a dalšího finančního majetku: nákup a prodej akcií a majetkových podílů (privatizační příjmy), splátky dříve poskytnutých vládních půjček, realizace státních záruk za předpokladu jejich budoucího opětovného splacení apod.

<sup>2)</sup> Viz pozn. <sup>1)</sup> u tab. 8.1.

<sup>3)</sup> Viz pozn. <sup>2)</sup> u tab. 8.1.

<sup>4)</sup> Dávky státní sociální podpory, nemocenské dávky, podpory v nezaměstnanosti a ostatní transfery obyvatelstvu a neziskovým organizacím.

<sup>5)</sup> Dotace transformačním institucím zahrnují úhrady ztrát ČKA/KoB a dotace z FNM pro finanční skupinu ČKA/KoB a Českou inkasní.

<sup>6)</sup> Příjmy z privatizace se v metodice GFS uvádějí jako položka snižující výdaje.

Tabulka 8.3: Vládní sektor - saldo a dluh

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
Konsolidované saldo VS vč. čistých půjček	<i>mld. Kč</i>	4,8	-4,3	-19,8	-28,2	-11,1	-62,0	-52,2	-11,7	-184,3	-134,4
Konsolidované saldo VS bez čistých půjček	<i>mld. Kč</i>	-15,5	-26,0	-35,4	-43,3	-52,5	-86,9	-111,0	-153,4	-185,8	-201,3
<b>Celkové saldo <sup>1)</sup></b>											
- státního rozpočtu	<i>mld. Kč</i>	-3,4	-5,4	-17,5	-25,6	-34,8	-51,8	-66,7	-45,9	-131,2	-117,4
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	-4,5	-3,0	-1,5	-1,1	2,5	2,1	1,4	-1,2	-1,3	-0,2
- mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	12,7	9,8	0,8	-3,6	2,0	-9,4	24,3	40,2	-48,6	-10,7
- územních samosprávných celků	<i>mld. Kč</i>	-2,3	-7,3	-4,8	1,5	18,5	-2,5	-11,2	-4,3	-5,5	-6,3
<b>Konsolidovaný dluh vládního sektoru <sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	210,9	206,7	217,5	240,0	275,2	332,4	404,5	444,5	570,7	695,2
	<i>předch.r.=100</i>	101,5	98,0	105,2	110,3	114,7	120,8	121,7	109,9	128,4	121,8
- státní dluh	<i>mld. Kč</i>	154,4	161,6	172,2	193,6	226,8	287,4	342,5	392,9	512,8	626,3
	<i>předch.r.=100</i>	95,5	104,7	106,6	112,4	117,1	126,7	119,1	114,7	130,5	122,1
- dluh zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	0,4	1,2	2,4	1,7	1,2	0,7	0,5	0,4	0,3	0,2
	<i>předch.r.=100</i>	45,1	325,8	204,6	70,8	68,5	61,9	64,8	79,2	78,6	72,9
- dluh mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	40,2	22,5	17,2	15,0	16,6	14,3	22,4	3,2	1,8	7,0
	<i>předch.r.=100</i>	122,4	56,2	76,3	87,2	110,7	85,9	157,2	14,1	57,4	387,5
- dluh územních samosprávných celků	<i>mld. Kč</i>	19,9	28,1	34,4	39,2	40,3	41,4	49,0	56,7	67,0	73,0
	<i>předch.r.=100</i>	144,8	140,8	122,6	114,0	102,8	102,8	118,2	115,8	118,2	109,0
- domácí	<i>mld. Kč</i>	133,9	137,4	141,7	175,4	215,1	269,8	373,5	407,8	.	.
	<i>předch.r.=100</i>	106,0	102,6	103,2	123,8	122,6	125,4	138,4	109,2	.	.
- zahraniční	<i>mld. Kč</i>	61,0	57,2	49,6	33,9	28,7	29,8	31,0	36,7	.	.
	<i>předch.r.=100</i>	88,4	93,7	86,8	68,3	84,7	104,0	103,9	118,3	.	.
- neidentifikováno <sup>3)</sup>	<i>mld. Kč</i>	16,0	12,2	26,2	30,7	31,4	32,8	0,0	0,0	.	.

<sup>1)</sup> Konsolidované saldo veřejných rozpočtů se liší od součtu sald jednotlivých složek. Příčinou jsou půjčky v rámci vládního sektoru, které jsou zaúčtovány jako výdaj věřitelské složky a financování dlužnické složky veřejných rozpočtů.

<sup>2)</sup> Hrubý vládní dluh nezahrnuje nepřímé závazky státu a územně samosprávných celků.

<sup>3)</sup> Část dluhu územně samosprávných celků.

Tabulka 8.4: Vládní sektor - poměrové ukazatele v % HDP

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
Konsolidovaná daňová kvóta <sup>1)</sup>	%	37,0	36,4	36,3	35,5	36,2	36,3	36,0	36,6	37,0	37,7
Daně na zboží a služby	%	12,6	12,5	12,6	11,8	12,6	12,5	11,7	11,7	11,6	11,9
Pojistné na sociální zabezpečení	%	13,9	14,2	14,7	14,3	14,3	14,5	14,7	14,7	14,8	15,1
Daně z příjmu, majetku a ostatní	%	10,5	9,6	9,1	9,4	9,3	9,4	9,5	10,2	10,6	10,7
Výdaje vládního sektoru vč. čistých půjček	%	41,5	40,8	40,8	40,1	39,7	42,5	41,5	40,4	48,1	46,3
Výdaje vládního sektoru bez čistých půjček	%	43,0	42,1	41,7	40,9	41,9	43,7	44,2	46,6	48,1	48,9
Transfery domácnostem a neziskovým org.	%	17,5	17,8	18,9	18,8	19,5	20,1	19,9	20,4	20,5	20,0
Saldo vládního sektoru vč. čistých půjček	%	0,3	-0,3	-1,2	-1,5	-0,6	-3,1	-2,4	-0,5	-7,7	-5,3
Saldo vládního sektoru bez čistých půjček	%	-1,1	-1,7	-2,1	-2,4	-2,8	-4,4	-5,1	-6,7	-7,8	-8,0
Saldo VS bez čistých půjček a dotací TI	%	-0,9	-1,0	-1,4	-1,4	-2,4	-3,4	-2,8	-3,9	-6,6	-6,2
Úroky	%	1,2	1,0	1,2	1,2	1,0	1,1	0,9	0,7	1,0	1,2
Primární saldo VS očištěné o čisté půjčky a dotace TI	%	0,3	0,1	-0,2	-0,2	-1,3	-2,3	-1,8	-3,2	-5,6	-5,0
Cyklická složka	%	0,6	1,1	0,2	-0,5	-0,7	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Cyklicky očištěné primární saldo	%	-0,3	-1,0	-0,4	0,3	-0,6	-2,1	-2,4	-3,5	-5,6	-5,0
Konsolidovaný dluh vládního sektoru	%	15,3	13,2	12,9	13,0	14,5	16,7	18,6	19,5	23,9	27,6

<sup>1)</sup> Jedná se o daňovou kvótu podle metodiky GFS s konsolidací pojistného na sociální a zdravotní pojištění hrazené vládním sektorem jako zaměstnavatelem.

Tabulka 8.5: Rok vzniku a rok úhrady ztrát KOB/ČKA hrazených ze státního rozpočtu

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
								<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
ztráta za rok 1996	<i>mld. Kč</i>	5,1							
ztráta za rok 1997	<i>mld. Kč</i>		10,4						
ztráta za rok 1998	<i>mld. Kč</i>				14,4				
ztráta za rok 1999 - 1. část	<i>mld. Kč</i>					24,0			
ztráta za rok 1999 - 2. část	<i>mld. Kč</i>						12,1		
ztráta za rok 2000	<i>mld. Kč</i>					3,6			
ztráta za rok 2001 - 1. část	<i>mld. Kč</i>						33,2		
ztráta za rok 2001 - 2. část	<i>mld. Kč</i>							18,6	
ztráta za rok 2002 - část	<i>mld. Kč</i>								19,0
<b>Celkem</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>5,1</b>	<b>10,4</b>	<b>0,0</b>	<b>14,4</b>	<b>27,6</b>	<b>45,3</b>	<b>18,6</b>	<b>19,0</b>

Pramen: ČKA, MF

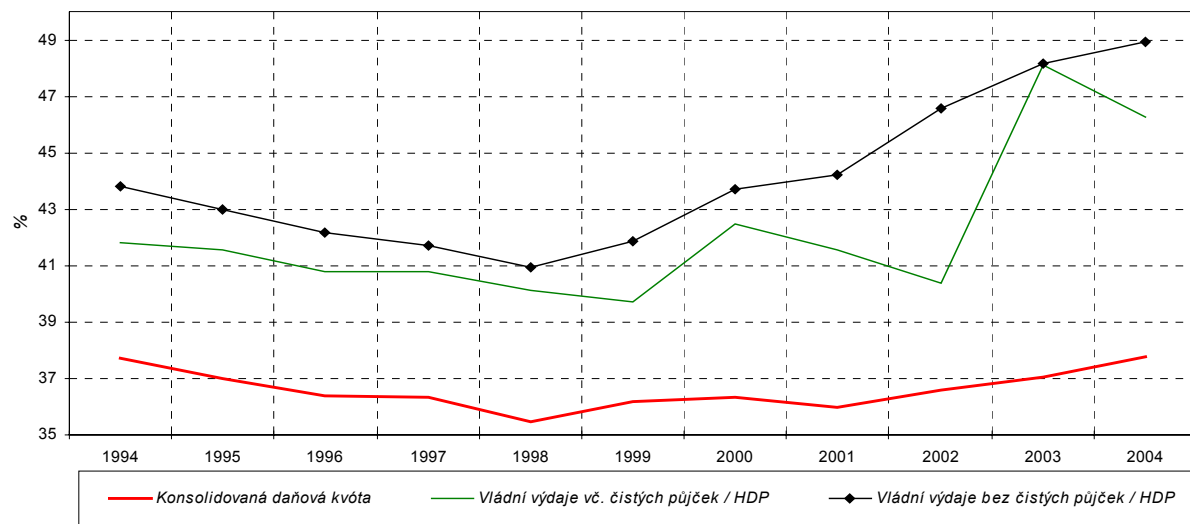
Tabulka 8.6: Vládní deficit a vládní dluh podle Maastrichtu (v % HDP)

Vládní dluh blíží se dluhu podle Maastrichtu – nekonsolidovaný, včetně nesplacených úroků.

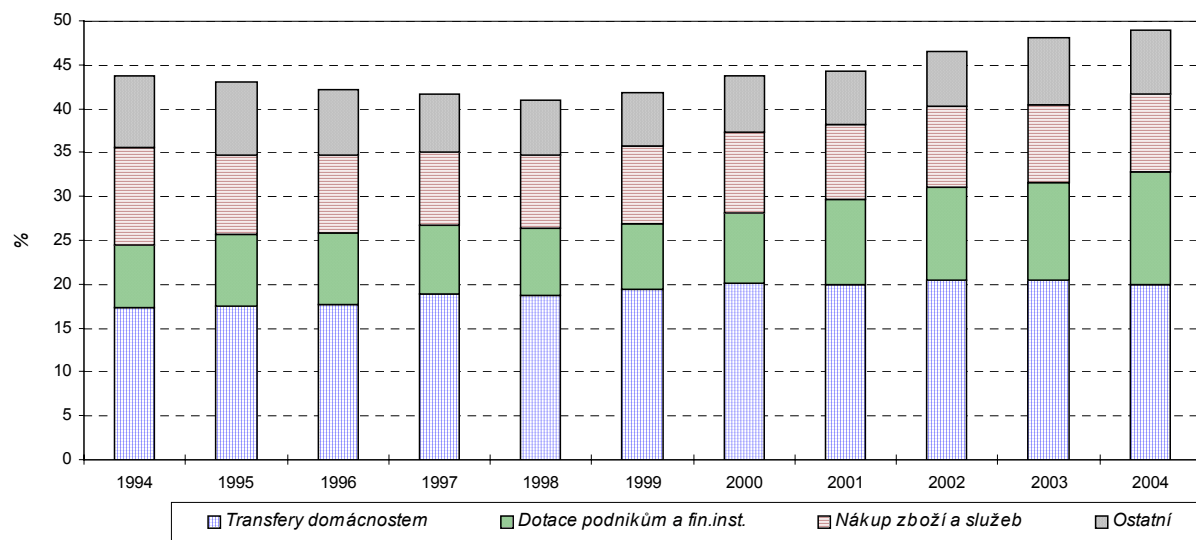
		1995	1996	1997	1998	1999	2000
deficit	%	12,3	1,9	2,4	4,5	3,7	4,0
dluh	%	15,9	13,8	13,3	13,6	14,9	17,3

Pozn.: Údaje za rok 2001 nejsou k dispozici.

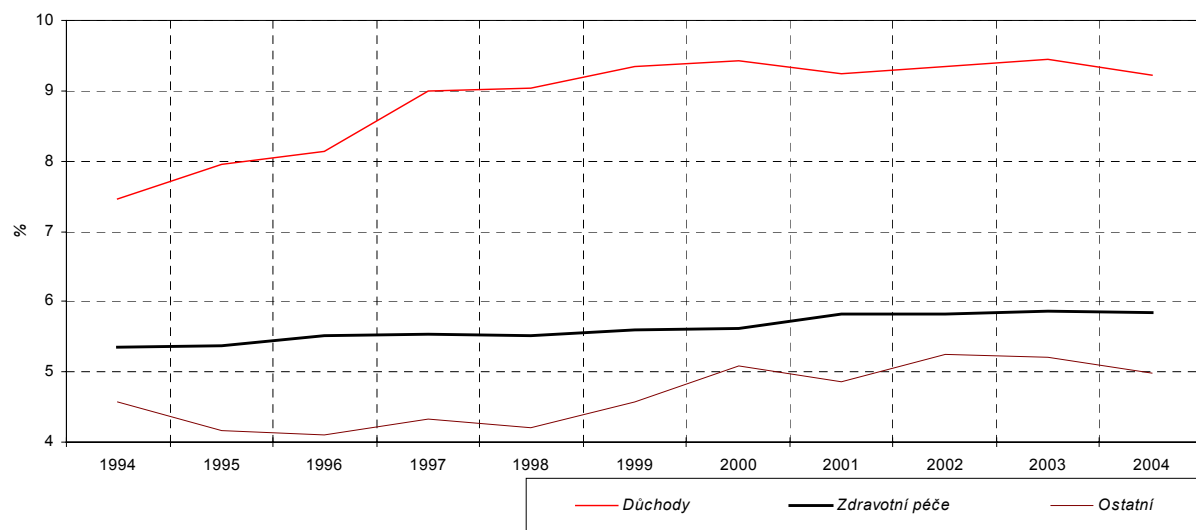
Graf 8.1: Konsolidovaná daňová kvóta a podíl vládních výdajů na HDP



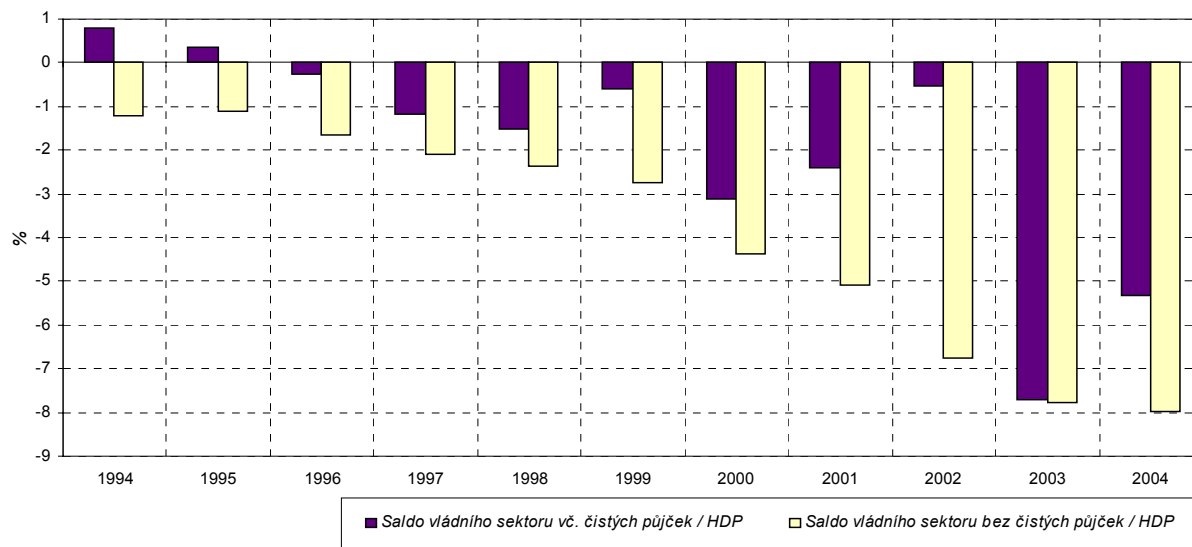
Graf 8.2: Podíl výnosu daní na HDP

Graf 8.3: Podíl konsolidovaných výdajů vládního sektoru na HDP  
výdaje bez zahrnutí čistých půjček / HDP

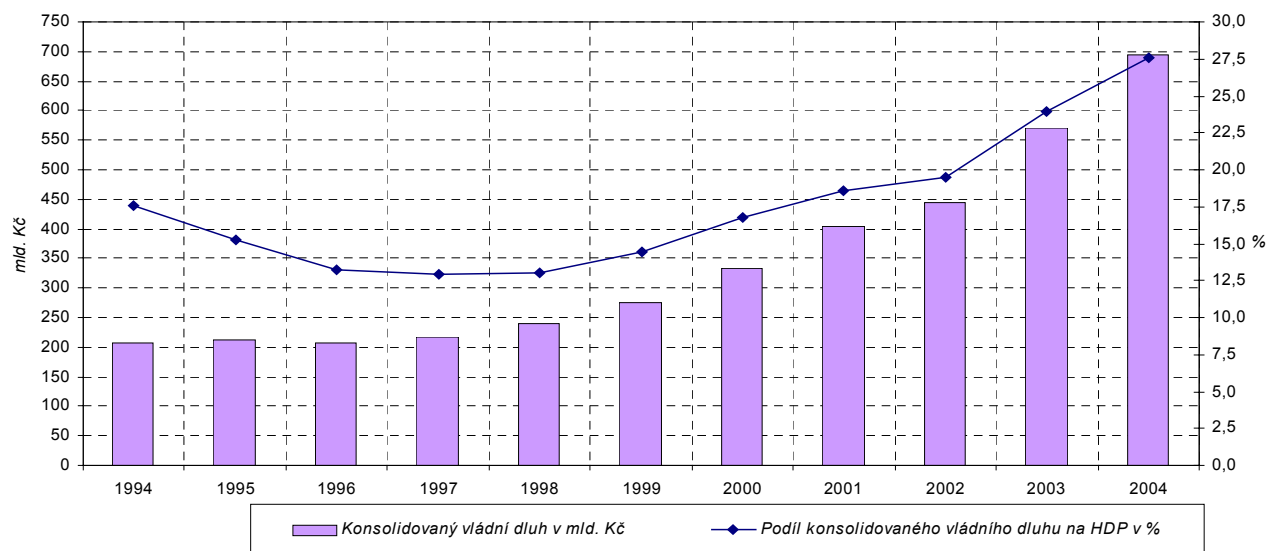
Graf 8.4: Podíl transferů domácnostem na HDP



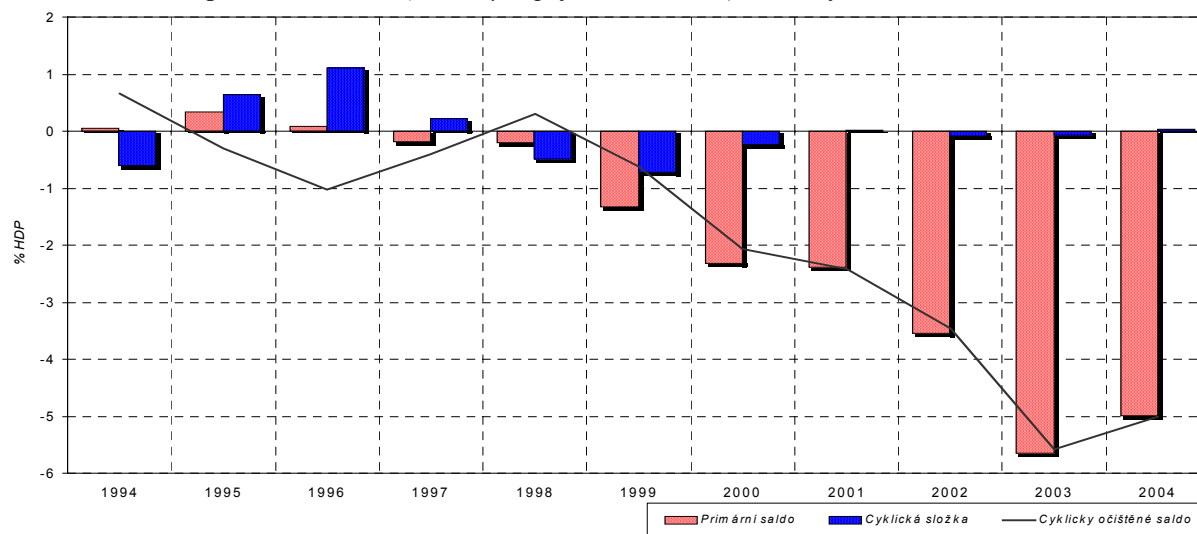
Graf 8.5: Podíl salda vládního sektoru na HDP



Graf 8.6: Konsolidovaný vládní dluh



Graf 8.7: Očištění primární bilance (bez čistých půjček a dotací TI) o vliv cyklu



Tabulka 9.1: **Hrubý domácí produkt** – roční  
růst ve stálých cenách - v %

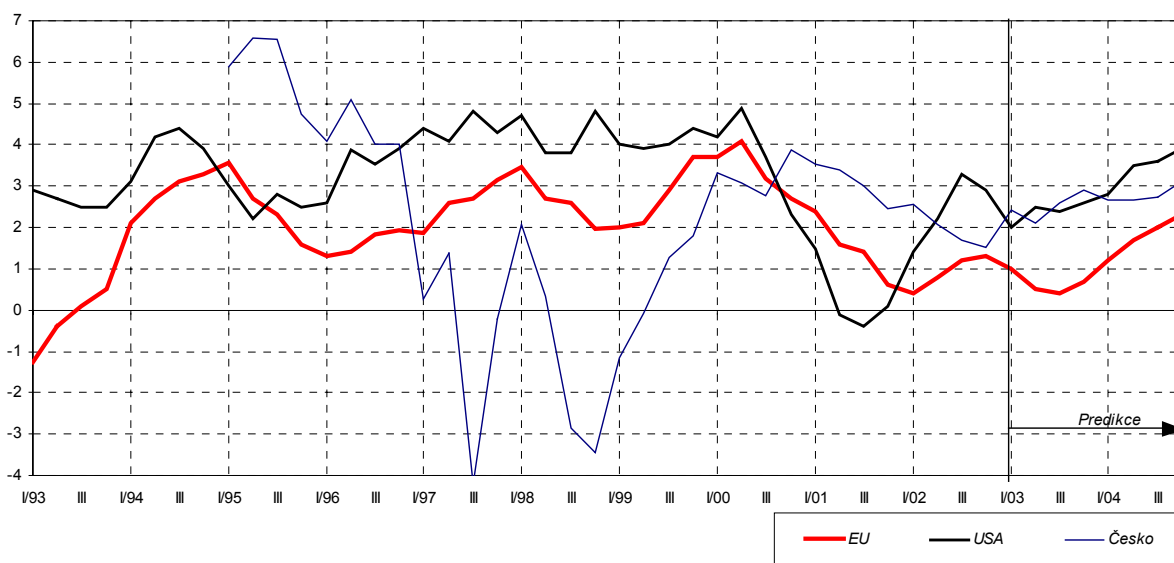
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 Predikce	2004 Predikce
<b>EU-15</b>	2,4	1,6	2,5	3,0	2,8	3,5	1,6	1,0	0,7	1,8
<b>Německo</b>	1,7	0,8	1,4	2,0	2,0	2,9	0,8	0,2	0,0	1,3
<b>Francie</b>	1,7	1,1	1,9	3,5	3,3	4,1	2,2	1,2	0,7	1,9
<b>Británie</b>	2,8	2,7	3,3	3,1	2,8	3,8	2,1	1,7	1,9	2,5
<b>Rakousko</b>	1,6	2,0	1,6	3,9	2,7	3,5	0,7	1,1	0,6	1,5
<b>USA</b>	2,7	3,6	4,4	4,3	4,1	3,8	0,3	2,4	2,3	3,5
<b>Japonsko</b>	1,6	3,5	1,8	-1,1	0,8	1,7	-0,5	0,3	2,0	1,4
<b>Maďarsko</b>	1,5	1,3	4,6	4,9	4,2	5,2	3,8	3,3	2,7	3,4
<b>Polsko</b>	7,0	6,0	6,8	4,9	4,0	4,1	1,0	1,3	3,0	3,5
<b>Slovensko</b>	6,5	5,8	5,6	4,0	1,3	2,2	3,3	4,4	3,9	4,0
<b>Česko</b>	5,9	4,3	-0,8	-1,0	0,5	3,3	3,1	2,0	2,5	2,8

Prameny: Main Economic Indicators, OECD, CESTAT – statistical bulletin, odhad MF, The Economist

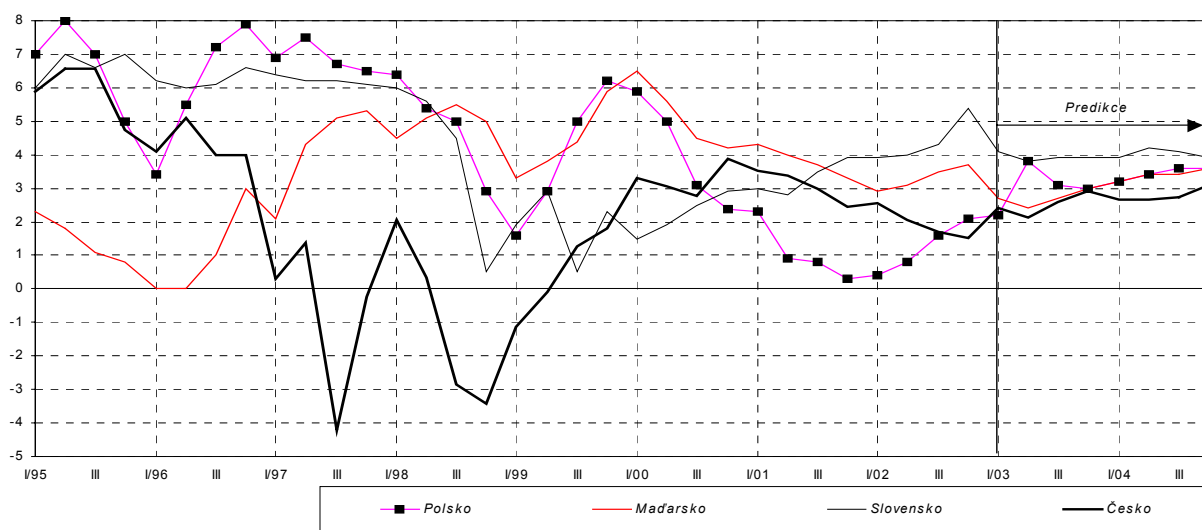
Tabulka 9.2: **Hrubý domácí produkt** – čtvrtletní  
růst ve stálých cenách proti stejnému období předchozího roku - v %

	Q1	2002				Q1	Q2	2003	
		Q2	Q3	Q4	Q3 Predikce			Q4 Predikce	
<b>EU-15</b>	0,4	0,8	1,2	1,3	1,0	0,5	0,4	0,7	
<b>Německo</b>	-0,2	-0,1	0,4	0,5	0,1	-0,2	0,0	0,2	
<b>Francie</b>	0,4	1,0	1,3	1,4	1,0	0,0	0,6	0,8	
<b>Británie</b>	1,0	1,3	2,3	2,3	2,1	1,8	1,7	1,8	
<b>Rakousko</b>	-0,4	1,0	1,4	1,4	1,0	0,7	0,3	0,6	
<b>USA</b>	1,4	2,2	3,3	2,9	2,0	2,5	2,4	2,6	
<b>Japonsko</b>	-1,5	-0,7	1,5	2,5	2,8	2,1	1,9	1,3	
<b>Maďarsko</b>	2,9	3,1	3,5	3,7	2,7	2,4	2,7	3,0	
<b>Polsko</b>	0,4	0,8	1,6	2,1	2,2	3,8	3,1	3,0	
<b>Slovensko</b>	3,9	4,0	4,3	5,4	4,1	3,8	3,9	3,9	
<b>Česko</b>	2,6	2,1	1,7	1,5	2,4	2,1	2,6	2,9	

Graf 9.1: **Hrubý domácí produkt**  
přírůstek proti stejnému období předchozího roku v %



Graf 9.2: **Hrubý domácí produkt** – vybrané tranzitivní země  
přírůstek proti stejnému období předchozího roku - v %

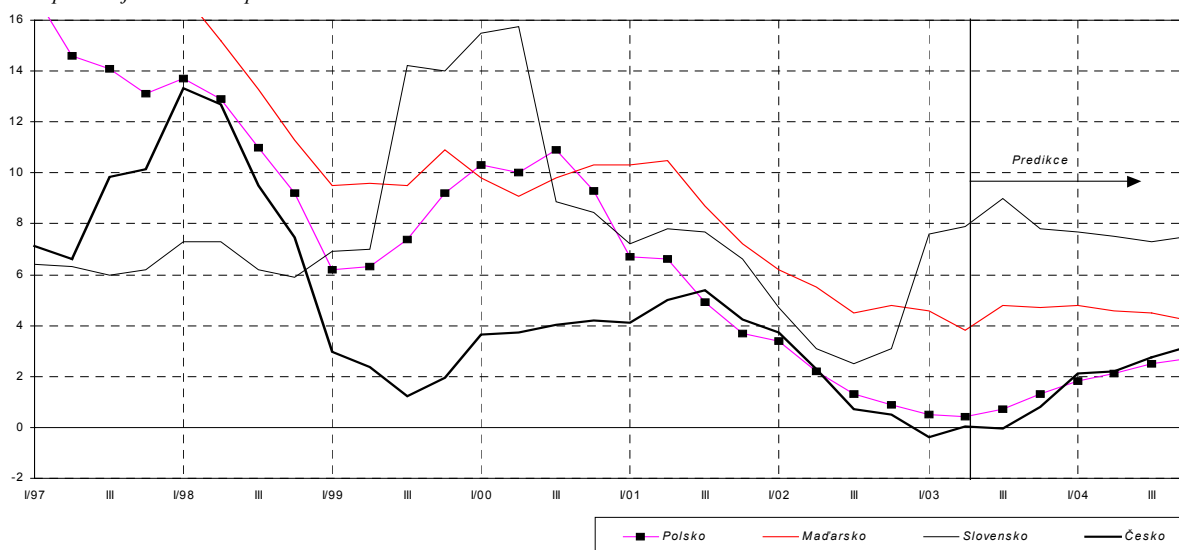


Tabulka 9.3: **Spotřebitelské ceny** – roční  
průměrná roční míra inflace ze spotřebitelských cen - v %

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 Predikce	2004 Predikce
EU-15	3,1	2,5	2,1	1,8	1,3	2,5	2,6	2,2	2,0	1,5
Německo	1,7	1,4	1,9	0,9	0,6	1,9	2,5	1,3	1,0	0,7
Francie	1,8	2,0	1,2	0,8	0,5	1,7	1,7	1,9	1,8	1,5
Británie	3,4	2,4	3,1	3,4	1,6	2,9	1,8	1,6	2,7	2,5
Rakousko	2,2	1,5	1,3	0,9	0,6	2,4	2,6	1,8	1,3	1,1
USA	2,8	2,9	2,3	1,6	2,2	3,4	2,9	1,5	2,3	1,8
Japonsko	-0,1	0,1	1,7	0,6	-0,3	-0,6	-0,5	-1,0	-0,4	-0,4
Maďarsko	28,3	23,5	18,3	14,2	10,0	9,8	9,2	5,3	4,5	4,5
Polsko	27,8	19,9	14,9	11,6	7,3	10,1	5,5	1,9	0,8	2,3
Slovensko	9,9	5,8	6,1	6,7	10,6	12,1	7,3	3,3	8,1	7,5
Česko	9,2	8,8	8,4	10,6	2,1	3,9	4,7	1,8	0,1	2,6

Prameny: Main Economic Indicators, OECD, The Economist, CESTAT – statistical bulletin, odhad MF

Graf 9.3: **Spotřebitelské ceny** – vybrané tranzitivní země  
přírůstek proti stejnému období předchozího roku - v %



Tabulka 9.4: Světové ceny komodit – roční

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
<b>Ropa Brent</b>	<i>USD/barel</i>	<b>17,06</b>	<b>20,45</b>	<b>19,12</b>	<b>12,72</b>	<b>17,70</b>	<b>28,31</b>	<b>24,41</b>	<b>25,01</b>	<b>28,3</b>	<b>24,4</b>
	<i>předch.r.=100</i>	107,8	119,9	93,5	66,5	139,2	159,9	86,2	102,4	113,0	86,3
<b>Index NFC<sup>*)</sup> (USD)</b>	<i>1995=100</i>	<b>100,0</b>	<b>98,2</b>	<b>95,2</b>	<b>81,6</b>	<b>76,1</b>	<b>79,5</b>	<b>76,3</b>	<b>76,7</b>	<b>81,6</b>	<b>86,3</b>
	<i>předch.r.=100</i>	109,3	98,2	96,9	85,7	93,3	104,5	96,0	100,6	106,4	105,7

<sup>\*)</sup> NFC – Nonfuel commodities (suroviny mimo palivových)

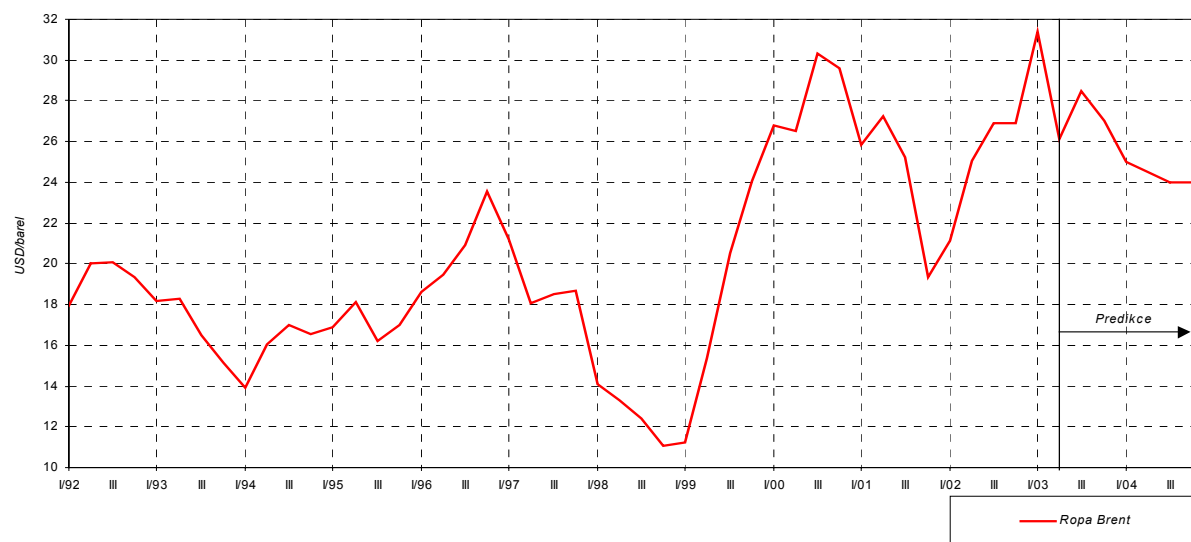
Tabulka 9.5: Světové ceny komodit – čtvrtletní

*ceny okamžitého dodání*

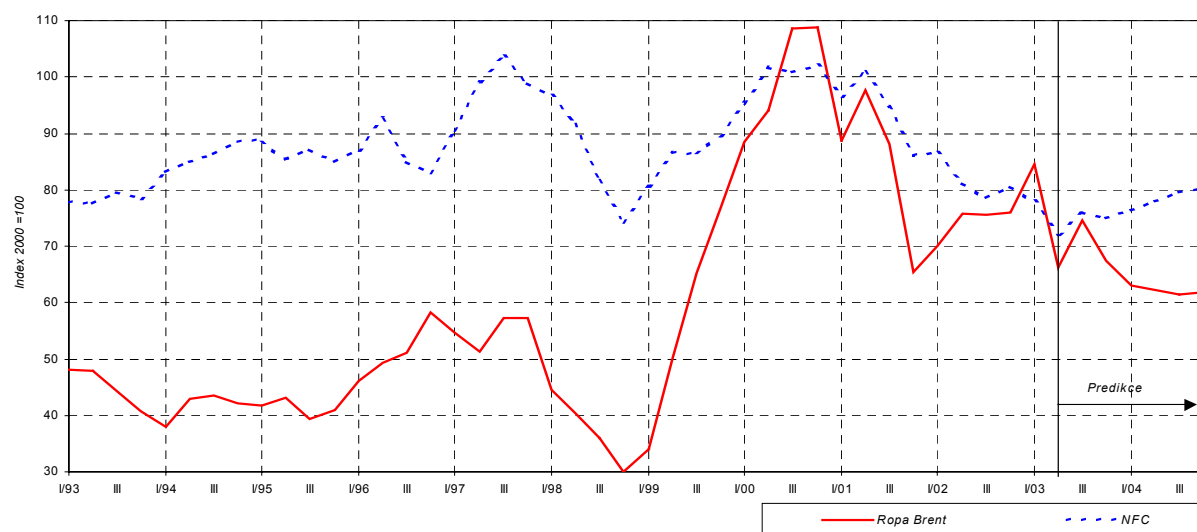
		2002				2003			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
								<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
<b>Ropa Brent</b>	<i>USD/barel</i>	<b>21,16</b>	<b>25,07</b>	<b>26,91</b>	<b>26,90</b>	<b>31,40</b>	<b>26,10</b>	<b>28,5</b>	<b>27,0</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	82,0	92,0	106,6	139,1	148,4	104,1	105,9	100,4
<b>Index NFC (USD)</b>	<i>1995=100</i>	<b>73,27</b>	<b>75,06</b>	<b>78,40</b>	<b>80,03</b>	<b>81,06</b>	<b>79,84</b>	<b>81,5</b>	<b>84,0</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	93,0	95,3	103,1	112,1	110,6	106,4	104,0	105,0

*Prameny: IMF – Financial Statistics, odhad MF*

Graf 9.4: Cena ropy



Graf 9.5: Korunové indexy světových cen komodit





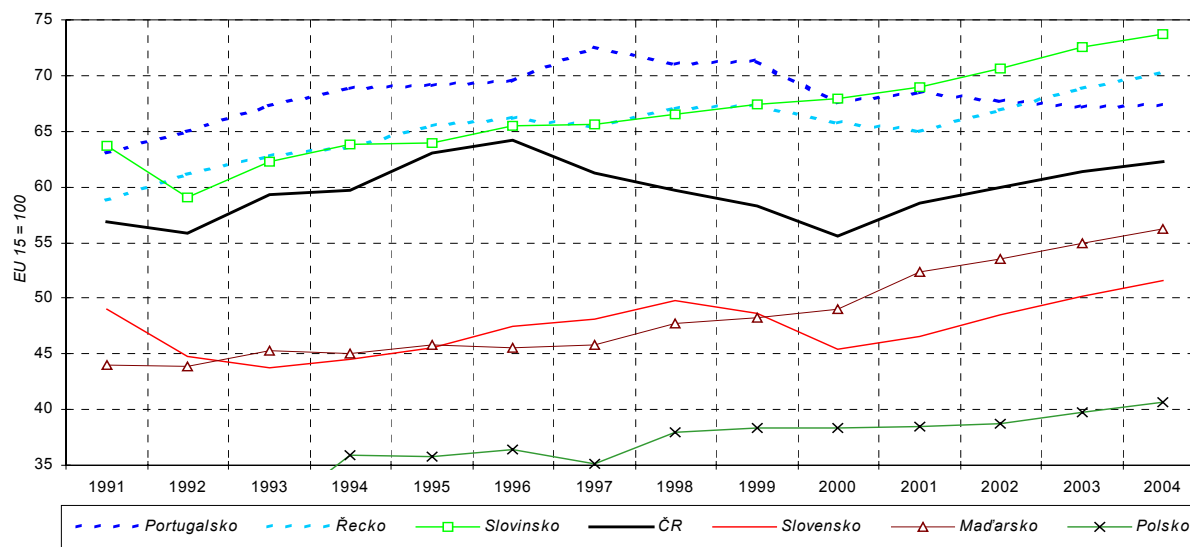
Tabulka 10.1: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly  
založeno na výsledcích srovnávacího projektu za rok 1999 a odhadech OECD

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
							<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Výhled</i>
<b>USA</b>	<i>USD</i>	<b>28 100</b>	<b>29 400</b>	<b>31 000</b>	<b>32 500</b>	<b>34 000</b>	<b>35 700</b>	<b>35 300</b>	<b>36 200</b>	<b>37 200</b>	<b>38 700</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	144	146	144	145	145	144	137	138	139	141
<b>Německo</b>	<i>USD</i>	<b>21 400</b>	<b>21 600</b>	<b>23 000</b>	<b>23 700</b>	<b>25 000</b>	<b>26 500</b>	<b>26 700</b>	<b>27 000</b>	<b>27 300</b>	<b>27 900</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	109	107	107	106	107	107	103	103	102	102
<b>Rakousko</b>	<i>USD</i>	<b>21 400</b>	<b>22 400</b>	<b>23 700</b>	<b>24 600</b>	<b>25 800</b>	<b>28 100</b>	<b>28 200</b>	<b>28 800</b>	<b>29 400</b>	<b>30 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	109	111	110	110	110	113	109	110	110	110
<b>Francie</b>	<i>USD</i>	<b>20 700</b>	<b>20 800</b>	<b>21 700</b>	<b>22 600</b>	<b>23 800</b>	<b>25 600</b>	<b>27 200</b>	<b>27 700</b>	<b>28 200</b>	<b>28 900</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	106	103	101	101	101	103	105	105	105	105
<b>Britanie</b>	<i>USD</i>	<b>19 000</b>	<b>20 400</b>	<b>22 100</b>	<b>22 800</b>	<b>23 800</b>	<b>25 100</b>	<b>26 400</b>	<b>27 000</b>	<b>27 900</b>	<b>28 900</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	97	101	103	102	101	101	102	103	104	105
<b>Španělsko</b>	<i>USD</i>	<b>15 200</b>	<b>15 900</b>	<b>17 000</b>	<b>18 000</b>	<b>19 000</b>	<b>20 200</b>	<b>21 400</b>	<b>22 000</b>	<b>22 600</b>	<b>23 500</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	78	79	79	81	81	81	83	84	85	86
<b>Portugalsko</b>	<i>USD</i>	<b>13 600</b>	<b>14 000</b>	<b>15 600</b>	<b>15 900</b>	<b>16 700</b>	<b>16 800</b>	<b>17 600</b>	<b>17 800</b>	<b>18 000</b>	<b>18 500</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	69	69	73	71	71	67	68	68	67	67
<b>Řecko</b>	<i>USD</i>	<b>12 800</b>	<b>13 400</b>	<b>14 000</b>	<b>15 000</b>	<b>15 800</b>	<b>16 300</b>	<b>16 700</b>	<b>17 600</b>	<b>18 400</b>	<b>19 300</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	65	66	65	67	67	66	65	67	69	70
<b>Slovinsko</b>	<i>USD</i>	<b>12 500</b>	<b>13 200</b>	<b>14 100</b>	<b>14 900</b>	<b>15 800</b>	<b>16 900</b>	<b>17 800</b>	<b>18 500</b>	<b>19 400</b>	<b>20 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	64	65	66	67	67	68	69	71	73	74
<b>Česko</b>	<i>USD</i>	<b>12 400</b>	<b>13 000</b>	<b>13 200</b>	<b>13 300</b>	<b>13 700</b>	<b>13 800</b>	<b>15 100</b>	<b>15 700</b>	<b>16 400</b>	<b>17 100</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	63	64	61	60	58	56	59	60	61	62
<b>Slovensko</b>	<i>USD</i>	<b>8 900</b>	<b>9 600</b>	<b>10 300</b>	<b>11 100</b>	<b>11 400</b>	<b>11 300</b>	<b>12 000</b>	<b>12 700</b>	<b>13 400</b>	<b>14 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	46	47	48	50	49	45	47	48	50	52
<b>Maďarsko</b>	<i>USD</i>	<b>9 000</b>	<b>9 200</b>	<b>9 800</b>	<b>10 700</b>	<b>11 300</b>	<b>12 200</b>	<b>13 500</b>	<b>14 000</b>	<b>14 700</b>	<b>15 400</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	46	46	46	48	48	49	52	54	55	56
<b>Polsko</b>	<i>USD</i>	<b>7 000</b>	<b>7 400</b>	<b>7 600</b>	<b>8 500</b>	<b>9 000</b>	<b>9 500</b>	<b>9 900</b>	<b>10 200</b>	<b>10 600</b>	<b>11 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	36	36	35	38	38	38	39	39	40	41

Paritou kupní síly je takový poměr mezi měnami, který vyjadřuje schopnost zakoupit stejný soubor statků v obou zemích. Zjišťuje se ve 3-letých intervalech (naposledy 1999), v mezidobí mezi zjišťováními se používá interpolačních a extrapolacních metod na bázi reálných směnných kurzů.

Prameny: OECD, IMF, propočty MF ČR

Graf 10.1: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly

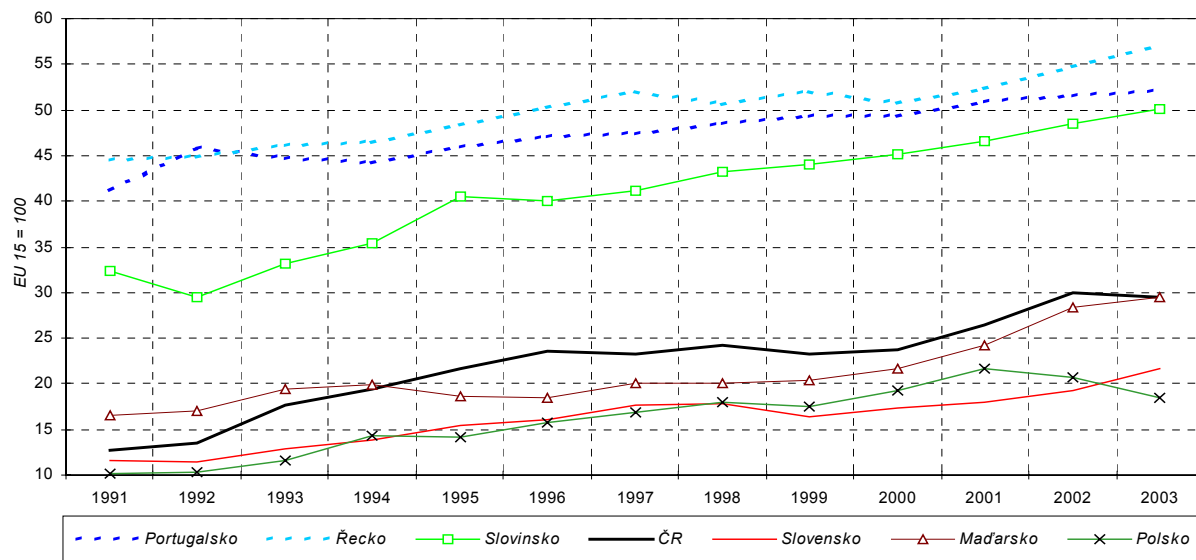


Tabulka 10.2: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžného směnného kurzu

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
								<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Predikce</i>
<b>USA</b>	<i>USD</i>	<b>27 100</b>	<b>28 100</b>	<b>29 400</b>	<b>31 000</b>	<b>32 500</b>	<b>34 000</b>	<b>35 700</b>	<b>35 300</b>	<b>36 200</b>	<b>37 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	133	121	124	140	142	148	169	168	159	133
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>90</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>102</b>	<b>118</b>	<b>122</b>	<b>115</b>	<b>95</b>
<b>Německo</b>	<i>USD</i>	<b>25 700</b>	<b>30 100</b>	<b>29 100</b>	<b>25 700</b>	<b>26 100</b>	<b>26 000</b>	<b>23 100</b>	<b>22 800</b>	<b>24 300</b>	<b>29 500</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	126	129	123	116	114	114	109	108	107	105
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>115</b>	<b>119</b>	<b>115</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>103</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>103</b>
<b>Rakousko</b>	<i>USD</i>	<b>24 800</b>	<b>29 200</b>	<b>28 700</b>	<b>25 500</b>	<b>26 200</b>	<b>26 000</b>	<b>23 500</b>	<b>23 300</b>	<b>25 100</b>	<b>30 900</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	122	126	121	115	115	113	112	111	110	110
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>110</b>	<b>115</b>	<b>110</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>103</b>	<b>99</b>	<b>101</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Francie</b>	<i>USD</i>	<b>23 400</b>	<b>26 900</b>	<b>26 800</b>	<b>24 200</b>	<b>24 900</b>	<b>24 600</b>	<b>22 200</b>	<b>22 300</b>	<b>24 100</b>	<b>29 500</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	115	115	113	109	109	107	105	106	106	105
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>108</b>	<b>109</b>	<b>110</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>106</b>	<b>102</b>	<b>101</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>Británie</b>	<i>USD</i>	<b>18 000</b>	<b>19 600</b>	<b>20 500</b>	<b>22 800</b>	<b>24 400</b>	<b>25 000</b>	<b>24 600</b>	<b>24 300</b>	<b>26 600</b>	<b>30 000</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	88	84	87	103	107	109	117	116	117	107
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>90</b>	<b>87</b>	<b>86</b>	<b>100</b>	<b>105</b>	<b>108</b>	<b>115</b>	<b>113</b>	<b>113</b>	<b>102</b>
<b>Španělsko</b>	<i>USD</i>	<b>12 900</b>	<b>14 900</b>	<b>15 500</b>	<b>14 300</b>	<b>14 900</b>	<b>15 200</b>	<b>14 100</b>	<b>14 500</b>	<b>16 200</b>	<b>20 300</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	63	64	66	64	65	66	67	69	71	72
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>82</b>	<b>82</b>	<b>83</b>	<b>85</b>	<b>86</b>
<b>Portugalsko</b>	<i>USD</i>	<b>9 000</b>	<b>10 700</b>	<b>11 100</b>	<b>10 500</b>	<b>11 100</b>	<b>11 300</b>	<b>10 400</b>	<b>10 700</b>	<b>11 700</b>	<b>14 600</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	44	46	47	47	48	49	49	51	51	52
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>64</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>65</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>76</b>	<b>77</b>
<b>Řecko</b>	<i>USD</i>	<b>9 500</b>	<b>11 300</b>	<b>11 900</b>	<b>11 600</b>	<b>11 600</b>	<b>11 900</b>	<b>10 700</b>	<b>11 000</b>	<b>12 500</b>	<b>16 000</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	46	48	50	52	51	52	51	52	55	57
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>76</b>	<b>80</b>	<b>75</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>82</b>	<b>83</b>
<b>Slovinsko</b>	<i>USD</i>	<b>7 200</b>	<b>9 400</b>	<b>9 500</b>	<b>9 100</b>	<b>9 900</b>	<b>10 100</b>	<b>9 500</b>	<b>9 800</b>	<b>11 100</b>	<b>14 100</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	35	40	40	41	43	44	45	47	49	50
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>61</b>	<b>63</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>69</b>
<b>Česko</b>	<i>USD</i>	<b>4 000</b>	<b>5 000</b>	<b>5 600</b>	<b>5 100</b>	<b>5 500</b>	<b>5 300</b>	<b>5 000</b>	<b>5 600</b>	<b>6 800</b>	<b>8 300</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	19	22	24	23	24	23	24	26	30	30
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>48</b>
<b>Slovensko</b>	<i>USD</i>	<b>2 800</b>	<b>3 600</b>	<b>3 800</b>	<b>3 900</b>	<b>4 100</b>	<b>3 700</b>	<b>3 700</b>	<b>3 800</b>	<b>4 400</b>	<b>6 100</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	14	15	16	18	18	16	17	18	19	22
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>43</b>
<b>Maďarsko</b>	<i>USD</i>	<b>4 000</b>	<b>4 300</b>	<b>4 400</b>	<b>4 400</b>	<b>4 600</b>	<b>4 700</b>	<b>4 600</b>	<b>5 100</b>	<b>6 500</b>	<b>8 300</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	20	19	19	20	20	20	22	24	28	30
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>44</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>54</b>
<b>Polsko</b>	<i>USD</i>	<b>2 900</b>	<b>3 300</b>	<b>3 700</b>	<b>3 700</b>	<b>4 100</b>	<b>4 000</b>	<b>4 100</b>	<b>4 600</b>	<b>4 700</b>	<b>5 200</b>
	<i>EU 15 = 100</i>	14	14	16	17	18	17	19	22	21	18
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>56</b>	<b>53</b>	<b>46</b>

*Index cenové hladiny je podíl směnného kurzu a parity kupní síly mezi měnami.*

Graf 10.2: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžného směnného kurzu



Graf 10.3: Komparativní cenová hladina HDP

