



Makroekonomická predikce České republiky

říjen 2002

Ministerstvo financí České republiky
odbor 31 – finanční politiky

Obsah:

Predikce makroekonomického vývoje do roku 2003.....	3
A. Východiska predikce	3
B. Konjunkturální indikátory	5
C. Predikce vývoje makroekonomických indikátorů	9
D. Monitoring predikcí ostatních institucí.....	15
Tabulky a grafy	16
1. Ekonomický výkon.....	16
2. Ceny zboží a služeb	20
3. Trh práce.....	22
4. Vztahy k zahraničí.....	27
5. Úspory a investice	32
6. Demografie	33
7. Měna a úroky	35
8. Vládní sektor.....	40
9. Světová ekonomika.....	45
10. Mezinárodní srovnání.....	48
Seznam použitých zkratk	51

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/scripts/Hp/default.asp?MakroPre>

Tato publikace zahrnuje data, která byla podkladem pro sestavení makroekonomického rámce návrhu Státního rozpočtu na rok 2003, předkládaného Poslanecké sněmovně Parlamentu ČR koncem října 2002.

Poznámka:

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

Uzávěrka datových zdrojů: 8.10.2002

Predikce makroekonomického vývoje do roku 2003

A. Východiska predikce

V srpnu 2002 zasáhla Českou republiku vlna povodní, podobná tragedii z roku 1997. Hlavní úsilí všech úrovní vlády se soustředilo na odstranění jejích následků. Tato vládní priorita byla a bude realizována i v průběhu roku 2003. Nepředpokládáme však, že by ostatní vládní priority či politiky byly těmito událostmi podstatnějším způsobem ovlivněny.

1. Vnější prostředí

Přístupový proces do EU se na podzim 2002 dostává do závěrečné fáze. Pravidelná zpráva EK vyzněla pro ČR i další kandidátské země příznivě, a proto předpokládáme, že bude možné dokončit vyjednávání do konce roku 2002 či počátkem roku 2003. Do popředí se dostává kvalita vyjednaných kompromisů, proto se s uzavřením některých kapitol zatím vyčkává. V případě příznivého vývoje se dá očekávat přijetí ČR do EU v roce 2004.

Světová ekonomika se v 1. pololetí roku 2002 dostala do stadia oživení, které je však slabší, než se očekávalo. Americké ekonomice pomohly energické prorůstové intervence federální vlády po 11. září, stejně jako monetární politika Fedu i pokles cen ropy v závěru roku. Mělká recese za sebou ponechala řadu nerovnováh, které, stejně jako pokles důvěry v americké finanční trhy a jejich regulaci, přibrzdily průběh oživení.

Decelerace postihla také Evropu a zejména Německo. Růst v 1. pololetí 2002 byl minimální, jak v celé Unii, tak v SRN. V závislosti na dynamičtějším růstu USA se i v Evropě očekává postupné ožívování ve druhé polovině roku a v roce 2003. K pozitivním rysům situace v západní Evropě patří pokles inflace i celkem hladký náběh eura. Německá ekonomika, která má téměř poloviční míru inflace ve srovnání s eurozónou, je však podle některých analytiků ohrožena deflačním vývojem, tím spíše, že schopnost vlády přejít k aktivnější podpoře růstu fiskální politikou je limitována potřebou udržet schodek veřejných rozpočtů v mezích Paktu stability, tj. do 3 % HDP.

Po ostrém poklesu cen ropy koncem minulého roku ceny počátkem jara 2002 opět vzrostly následkem rostoucího napětí a konfliktů na Středním východě. OPEC tak opět dostal situaci víceméně pod kontrolu. Ve 2. čtvrtletí se cena udržela kolem 25 USD, ve 3. čtvrtletí patrně překročil úroveň 26,5 USD. Ačkoliv existují dostatečné rezervy v produkci, obavy z americké intervence v Iráku udržují cenu stále vysoko. V závěru roku lze očekávat spíše další růst cen, které by mohlo být vystřídáno ostrým poklesem, jakmile povolí napětí. Pro rok 2003 očekáváme stabilizaci ceny mírně pod 25 USD za barel.

Podrobnější údaje o vývoji světové ekonomiky jsou uvedeny v kapitole C 9.

2. Měnová politika

Měnová politika je prováděna v režimu cílování inflace na základě Dlouhodobé měnové strategie České národní banky. 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.

Od května 2002 se inflace pohybuje pod úrovní vymezeného koridoru a vývoj pod úrovní inflačního cíle je možné očekávat i ve většině roku 2003.

Výrazný pokles základních sazeb ČNB je konzistentní s příznivým inflačním vývojem, mírně se snižujícím hospodářským růstem bez zjevných nerovnovážných tendencí a zpřísněním měnových podmínek v důsledku zhodnocení domácí měny a zpomalení cenového vývoje, které v reálném vyjádření částečně eliminuje pokles nominálních úrokových sazeb. Ačkoliv v této situaci zřejmě ještě existuje prostor pro úpravu základních sazeb směrem dolů, vzhledem k očekávanému nárůstu inflace v horizontu transmise opatření měnové politiky vychází predikce z předpokladu stability základních sazeb v následujícím období.

3. Fiskální politika

V posledních letech dochází k prohlubování deficitů veřejných rozpočtů a to i přes obnovení ekonomického růstu. K hlavním příčinám tohoto vývoje patří dopady transformačních nákladů, výdaje spojené s restrukturalizací a modernizací ekonomiky. V neposlední řadě je tento stav ovlivněn strukturou veřejných výdajů, která je zatížena rostoucím podílem sociálních mandatorních výdajů. Jejich tempo růstu předstihuje tempo růstu daňových příjmů. V letech 2001 a 2002 byly kvantitativně nejvýznamnějším faktorem růstu deficitů náklady transformace spojené s restrukturalizací podnikového sektoru a stabilizací bankovního sektoru. Tyto náklady budou zatěžovat veřejné rozpočty i v následujících letech. Prostor pro nastavení fiskální politiky je výrazně determinován výše uvedenými faktory.

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 pro realizaci efektivní fiskální politiky úzký manévrovací prostor, který neumožňuje citelně snížit podíl veřejných výdajů na HDP. Z vývoje veřejných financí je patrná existence strukturálních problémů; deficity veřejných rozpočtů nemají cyklickou povahu.

V roce 2003 budou veřejné rozpočty ovlivňovány obdobnými faktory jako v předchozím roce. Situace bude navíc komplikována dopady povodňových škod. Vývoj veřejných rozpočtů se promítne do veřejného zadlužení. Příliv privatizačních příjmů bude nadále snižovat potřebu financování veřejných deficitů ze strany finančních trhů.

S cílem stabilizovat a následně konsolidovat veřejné finance vláda přijala závazek připravit střednědobý výhled, který mimo jiné poslouží k formulaci střednědobého rozpočtu s výdajovými stropy pro jednotlivé kapitoly státního rozpočtu. Výdajové stropy a pravidla postavená na střednědobém rozhodování umožní zlepšit určení výdajových priorit a tím i efektivnost rozpočtové alokace. Současně dojde k posílení programového financování v rámci státního rozpočtu

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

4. Koordinace měnové a fiskální politiky

Měnová a fiskální politika budou čelit v následujícím období společným výzvám, protože případné nadměrné posilování kurzu české koruny odtržené od vývoje ekonomických fundamentálních faktorů bude ještě urgentněji vyžadovat aktivní vstup hospodářských politik. Proto se vláda přihlásila ke společné odpovědnosti za vývoj devizového kurzu a k nutnosti koordinovat měnovou a fiskální politiku.

Přířem společného postupu Vlády ČR a ČNB v oblasti kurzového vývoje v krátkodobém časovém horizontu je důsledné dodržování „Strategie řešení kurzových dopadů přílivu kapitálu z privatizace státního majetku a z dalších devizových příjmů státu“, která poskytuje dobrý rámec pro zmírnění přímého vlivu konverze devizových příjmů státu na ekonomiku s okamžitým účinkem na finanční trhy. Rovněž společná komunikační strategie představitelů Vlády ČR a ČNB v této oblasti přispěje k větší kredibilitě a transparentnosti obou politik.

Ve středním časovém horizontu se do centra společné strategie vlády a ČNB dostává politika zaměřená na přípravu České republiky na přistoupení k EU, a tím i účast ve třetí fázi Hospodářské a měnové unie se statutem členské země s dočasnou výjimkou pro zavedení eura. Pod tímto zorným úhlem proto bude připravena i společná strategie v oblasti přistoupení ČR k jednotné měně euro.

5. Zaměření ostatních hospodářských politik

V návaznosti na programové prohlášení vlády předpokládáme, že hospodářské politiky budou i nadále zaměřeny na posilování výkonnosti a konkurenční schopnosti ekonomiky. Efekty opatření hospodářské politiky zaměřené na nabídkovou stranu se projeví postupně a s určitým časovým zpožděním.

Půjde zejména o zvyšování kvality a účinnosti institucionálního rámce včetně zvyšování finanční disciplíny a zlepšování vymahatelnosti práva, pokračování v restrukturalizačních procesech, privatizaci a nápravě cen, zvyšování atraktivnosti české ekonomiky pro zahraniční investice a opatření na zvýšení zaměstnanosti a snížení nezaměstnanosti zaměřená především regionálně.

V oblasti mzdové politiky zvýšení platů v rozpočtové sféře o 7 % pouze zmírní rozdíly mezi mzdami v podnikatelské a nepodnikatelské sféře. Předpokládáme, že v podnikatelské sféře bude nadále převažovat vliv tržního prostředí a racionálního uvažování sociálních partnerů, což povede k udržení vazby růstu mezd na růst produktivity práce.

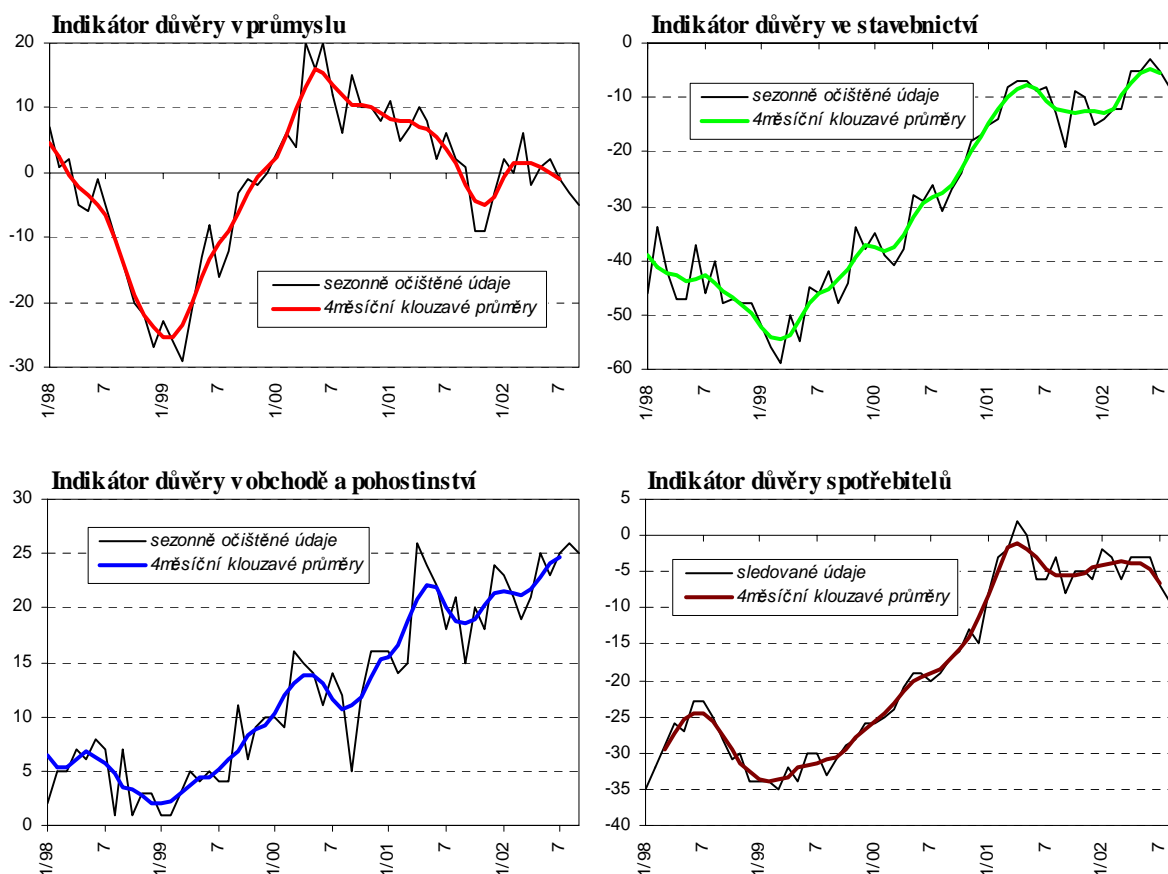
B. Konjunkturální indikátory

1. 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. Konjunkturální ukazatele se považují za významný indikátor celkového ekonomického vývoje, který se ve všech vyspělých ekonomikách analyticky využívá k identifikaci možných bodů obratu hospodářského cyklu.

Jednotlivé konjunkturální ukazatele zjišťované za průmysl, za stavebnictví a za obchod, pohostinství a ubytování jsou doplněny souhrnnými indikátory důvěry za tato odvětví a indikátorem spotřebitelské důvěry.

Graf B.1.1: Indikátory důvěry



Pro 4. čtvrtletí 2002 očekávají respondenti z podnikového sektoru mírný pokles růstu ekonomického výkonu. Zhoršilo se rovněž očekávání spotřebitelů. Do odpovědí za září a částečně i za srpen se promítl vliv povodňových událostí.

V průmyslu dochází ke skeptičtějšímu hodnocení situace podnikatelů. Svědčí o tom vývoj indikátoru důvěry, který se snížil především vlivem nižší důvěry v očekávaný vývoj poptávky a výrobní činnosti. Ve srovnání se srpnem se v září zvýšil podíl respondentů, kteří v příštích šesti měsících očekávají zhoršení ekonomické situace. To indikuje u části respondentů narušení stabilního vývoje podnikatelských aktivit ve 4. čtvrtletí 2002.

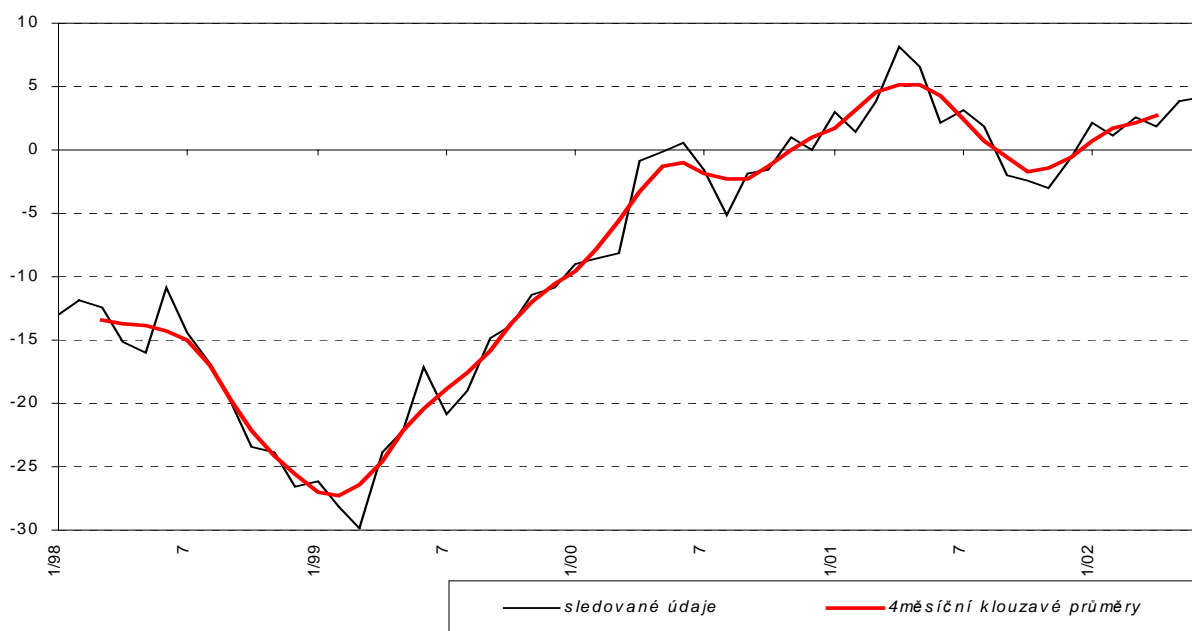
Situace ve stavebnictví je příznivější, indikátor důvěry v září mírně vzrostl díky vyšší důvěře v očekávaný vývoj poptávky. Pro oblast obchodu, pohostinství a ubytování indikátor důvěry v září mírně poklesl, má však nadále růstovou tendenci.

Indikátor spotřebitelské důvěry ve 3. čtvrtletí klesal. V září se ve srovnání s předchozím měsícem zvýšil podíl spotřebitelů, kteří očekávají zvýšení nezaměstnanosti v příštích dvanácti měsících.

B Konjunkturální indikátory

Ze čtyř základních dílčích indikátorů důvěry (po sezónním očištění) ČSÚ vytváří souhrnný indikátor důvěry, který je jejich váženým průměrem. Tento souhrnný indikátor klesá již 3 měsíce za sebou.

Graf B.1.2: Souhrnný indikátor důvěry

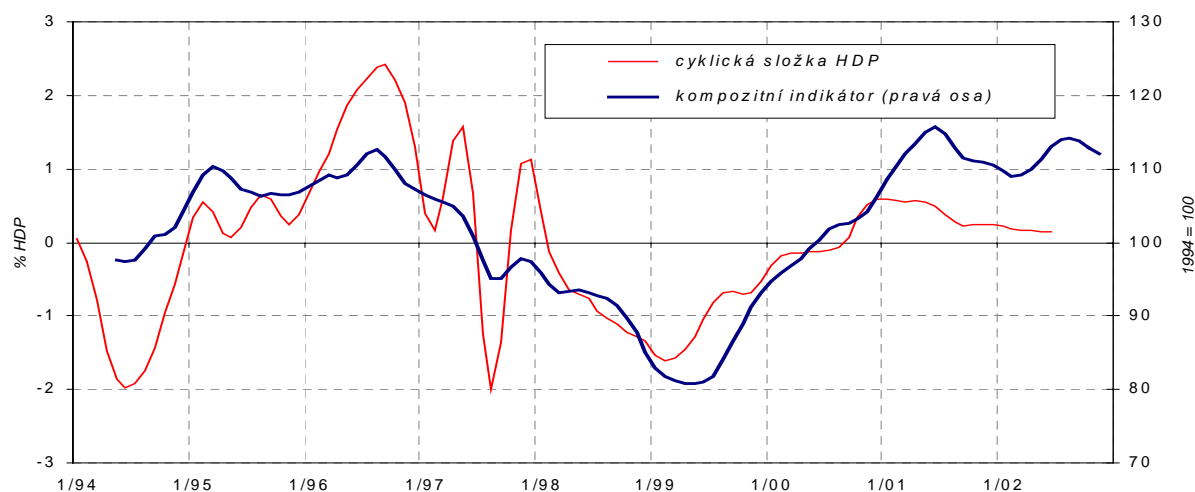


2. Kompozitní konjunkturální indikátor

Experimentální předstihový kompozitní indikátor je sestaven z výsledků konjunkturálních průzkumů, které vykazují vlastnosti předstihových indikátorů cykličnosti (ekonomický význam, statisticky pozorovatelný vztah k průběhu cyklu, rychlá a pravidelná dostupnost dat). V minulosti se takto sestavený ukazatel vyvíjel v souladu s HDP a zachytil všechny významné body obratu. Vzhledem k předstihu jednotlivých komponent před vývojem HDP a rychlejší dostupnosti dat je ukazatel k dispozici téměř 5 měsíců před publikací prvního odhadu HDP. Je třeba zdůraznit, že nedostatečná délka časových řad a nestabilita ekonomického prostředí v průběhu transformace limitují spolehlivost předstihových konjunkturálních indikátorů v České republice.

Pokles kompozitního konjunkturálního indikátoru signalizoval počínaje 2. pololetím 2001 obrat ve vývoji HDP, který byl v zásadě potvrzen následným zpomalením růstu, respektive poklesem cyklické složky HDP (viz. graf B.2.1). Ve 2. čtvrtletí 2002 se nicméně růst HDP přes zvýšení indikátoru dále zpomalil.

Graf B.2.1: Kompozitní předstihový indikátor (synchronizovaný s průběhem HDP)



B Konjunkturální indikátory

Pro 3. a 4. čtvrtletí opětovný pokles indikátoru naznačuje, že ve vývoji HDP by nemělo v tomto období dojít ke změně dosavadní tendence. Jelikož nutnou podmínkou pro úspěšné využití konjunkturálních indikátorů je stabilita ekonomického prostředí, je tento závěr významně oslaben nejistotou, jakým způsobem se do očekávání ekonomických subjektů promítl, či ještě promítne vliv srpnových povodní.

3. Pozice v rámci hospodářského cyklu

Ministerstvo financí zpracovává experimentální propočty potenciálního produktu, produkční mezery a z toho vyplývající pozice české ekonomiky v rámci hospodářského cyklu.

Box B.3.1: Produkční mezera

Koncept produkční mezery je v současné době populární součástí makroekonomické teorie i praxe, která je v centru pozornosti mezinárodních organizací (OECD, EU, IMF). Je používán pro analýzu a hodnocení ekonomického vývoje, pro výpočty strukturální bilance veřejných rozpočtů, např. v rámci Paktu růstu a stability EU, a v neposlední řadě i jako jeden z indikátorů pro rozhodovací proces při tvorbě ekonomických politik.

Velikost potenciálního produktu není přímo měřitelná. Mezinárodní organizace převážně preferují odhad prostřednictvím Cobb-Douglasovy produkční funkce, i když výzkum v této oblasti rozhodně ještě není uzavřen.

Produkční mezera identifikuje cyklickou pozici ekonomiky a vyjadřuje vztah mezi změřeným hrubým domácím produktem a potenciálním produktem podle vzorce :

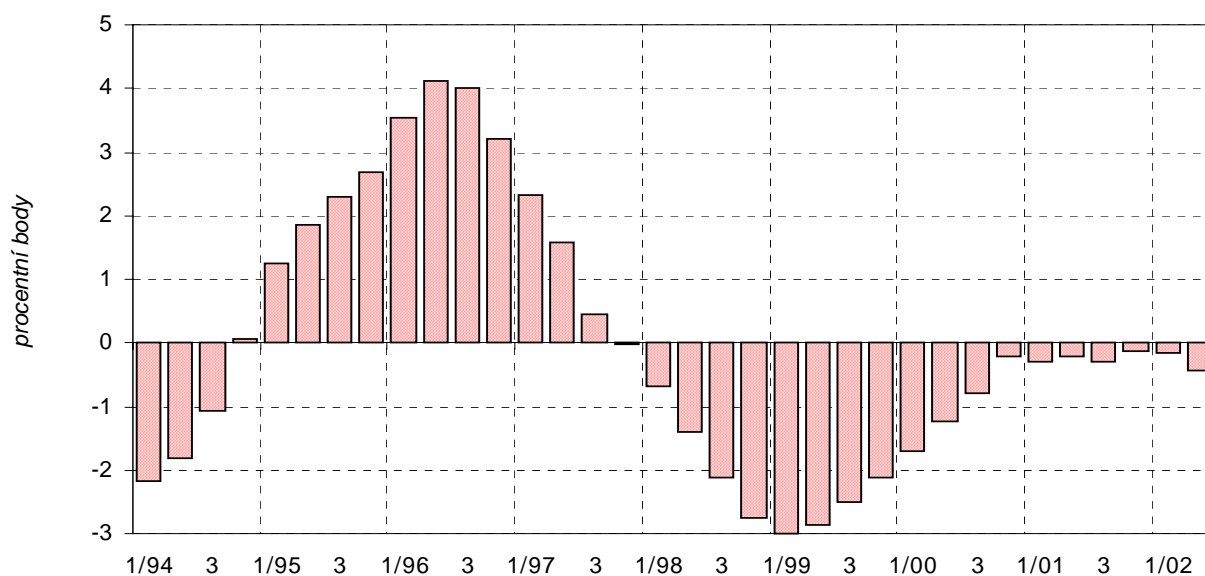
$$\text{Produkční mezera} = (Y_{\text{měř}} - Y_{\text{pot}}) / Y_{\text{pot}}$$

Z konceptu produkční mezery vyplývají některé významné důsledky. Tempo růstu potenciálního produktu, které je z dlouhodobého hlediska určující pro vývoj ekonomické úrovně země, je dáno:

- objemem a kvalitou disponibilních výrobních faktorů,
- kvalitou jejich alokace, která je ovlivňována:
 - institucionálním prostředím (kvalita a vymahatelnost práva, vstup a výstup z trhu, fungování trhů, finanční zprostředkování, cenová regulace, ...)
 - dlouhodobou kvalitou politik

Naopak snaha ovlivnit ekonomický růst expanzivními či restriktivními politikami nemůže ovlivnit růst potenciálního produktu, ale pouze velikost produkční mezery.

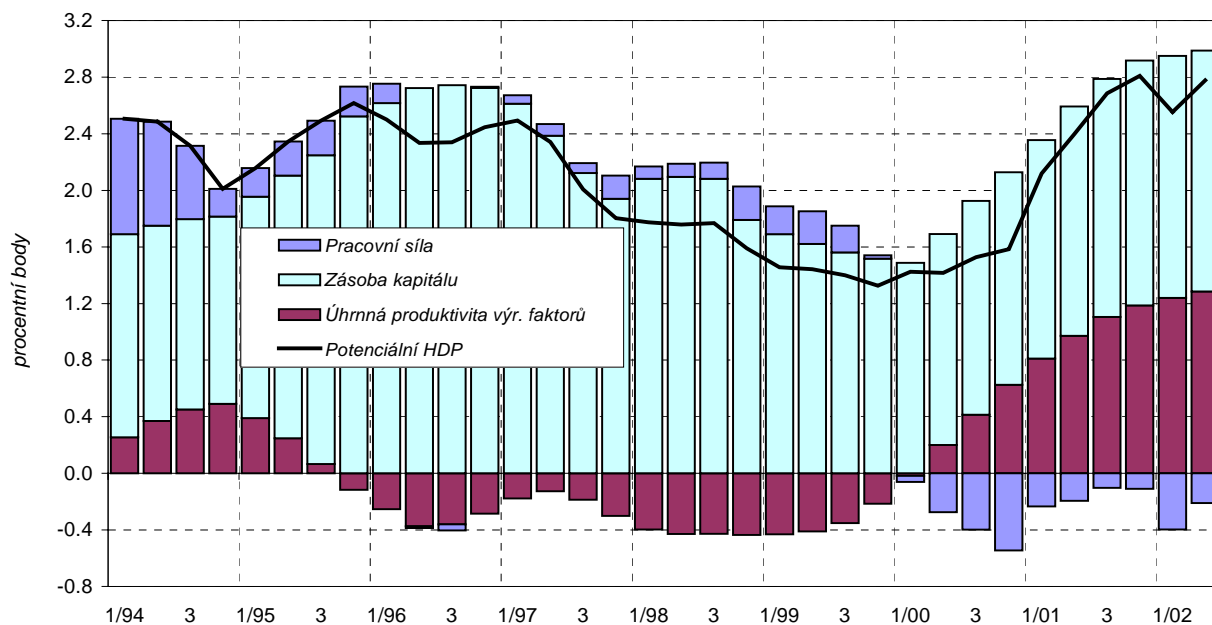
Graf B.3.1: Produkční mezera



B Konjunkturální indikátory

Výpočty produkční mezery naznačují, že se česká ekonomika od počátku roku 2001 pohybuje v blízkosti potenciálního produktu, pravděpodobně však jeho úroveň ještě nedosáhla. Průměrná produkční mezera v roce 2001 i v 1. pololetí 2002 byla záporná a její velikost lze odhadnout přibližně na - 0,3 %.

Graf B.3.2: Tempo růstu potenciálního produktu



Domníváme se, že potenciální produkt v české ekonomice, odhadnutý pomocí Cobb-Douglasovy produkční funkce, mezitím roste tempem cca 2,5 - 3 %. Nejvýznamnějším faktorem růstu potenciálního produktu je zvětšující se zásoba kapitálu. V posledním období akceleruje příspěvek rostoucí úhrnné produktivity výrobních faktorů. Tento vývoj lze vysvětlit přílivem přímých zahraničních investic a s ním spojeným zlepšováním nabídkové strany ekonomiky. Na druhé straně příspěvek pracovní síly je negativní a dosti volatilní.

Nicméně vzhledem k experimentálnímu charakteru propočtů považujeme zde uvedené údaje za přibližné a předběžné s tím, že mohou pouze naznačovat vývoj tendencí v české ekonomice.

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

C. Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Změny proti předchozí predikci z července 2002 jsou vyznačeny kurzívou. Údaje vztahující se k rokům 2004 až 2005 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**

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
							<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
Hrubý domácí produkt	<i>růst v %, s.c.</i>	-0,8	-1,0	0,5	3,3	3,3	2,7	3,3
Spotřeba domácností	<i>růst v %, s.c.</i>	2,4	-1,6	1,7	2,5	3,9	3,6	3,1
Spotřeba vlády	<i>růst v %, s.c.</i>	-4,4	-4,4	2,3	-1,0	0,3	4,8	2,5
Tvorba fixního kapitálu	<i>růst v %, s.c.</i>	-2,9	0,7	-1,0	5,3	7,2	3,7	4,0
Deflátor HDP	<i>růst v %</i>	8,0	10,6	3,0	1,1	5,3	2,4	2,6
Průměrná míra inflace	<i>%</i>	8,5	10,7	2,1	3,9	4,7	2,0	2,0
Zaměstnanost (VŠPS)	<i>růst v %</i>	-0,7	-1,4	-2,1	-0,7	0,4	0,4	0,1
Míra reg.nezaměstnanosti (MPSV)	<i>průměr v %</i>	4,3	6,0	8,5	9,0	8,5	9,2	9,9
Objem mezd a platů	<i>růst v %, b.c.</i>	6,6	4,8	3,5	4,8	6,9	6,2	5,4
Podíl BÚ na HDP	<i>%</i>	-6,7	-2,2	-2,7	-5,3	-4,6	-4,2	-4,1

1. Ekonomický výkon

V současné době dochází k určitému zpomalení ekonomického růstu. Jednou z příčin je snižování přílivu neprivatizačních zahraničních investic vlivem ekonomické stagnace zejména v zemích EU. Snižování ekonomického potenciálu v důsledku povodní nepovažujeme z makroekonomického hlediska za významné. Stejně tak vliv povodní na objem domácí poptávky nepovažujeme za zásadní, dopady se spíše projeví v změně její struktury. Pro rok 2002 očekáváme přírůstek HDP ve stálých cenách na úrovni 2,7 % (*proti 3,0 %*).

V roce 2003 předpokládáme opětovné zrychlení dynamiky výkonu české ekonomiky. To by se mělo odvíjet od zvyšování produkčního potenciálu, od překonávání ekonomického zpomalení v zemích hlavních obchodních partnerů i vlivem nižší srovnávací základny a zvýšení poptávky eliminující povodňové škody. V důsledku těchto faktorů odhadujeme růst HDP na cca 3,3 % (*proti 3,6 %*).

Dynamicky poroste spotřeba vlády jak v důsledku odstraňování povodňových škod tak i nákupy spojenými s obranou státu (nákup subsoniků L-159). V roce 2002 vzroste o 4,8 % (*proti 0,4 %*), v roce 2003 přírůstek zpomalí na 2,5 % (*proti stagnaci*).

V souvislosti s očekávaným vývojem investičních aktivit nefinančního sektoru v roce 2002 předpokládáme růst investic ve výši 3,7 % (*proti 6,8 %*), v roce 2003 pak zvýšení přírůstku ke 4,0 % (*proti 4,5 %*). Lze očekávat výpadek rozvojových investic v podnicích, které musí přednostně realizovat opravy produkčních kapacit poškozených povodněmi. Růst tvorby fixního kapitálu je do značné míry závislý na intenzitě přílivu přímých zahraničních investic (mimo privatizaci) či generování podniků pod zahraniční kontrolou. Nové investice by měly být převážně exportně orientované a měly by posílit nabídkovou stranu ekonomiky, její produktivitu a konkurenceschopnost. Zároveň povedou k růstu cen dosahovaných na zahraničních trzích, a tím i ke zlepšování směnných relací.

Výdaje na finální spotřebu domácností jsou stabilizující složkou ekonomického růstu. Budou stimulovány opravami poškozeného nemovitého majetku a nákupy zboží dlouhodobé spotřeby náhradou za zničené při povodních, nízkou inflací a úrokovými sazbami. Na druhé straně budou omezeny disponibilními příjmy domácností. V roce 2002 by tempo růstu spotřeby domácností mělo dosáhnout 3,6 % (*proti 4,3 %*), v roce 2003 předpokládáme dynamiku okolo 3,1 % (*proti 4,0 %*).

Dynamika ekonomického růstu v letech 2002 a 2003 může být ohrožena posilováním české koruny a nenaplněním předpokladů o ekonomickém oživení v zemích EU. Nejvýznamnějším rizikem ve střednědobém horizontu zůstává nerovnováha veřejných financí.

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

2. Ceny zboží a služeb

V návaznosti na razantní zhodnocení směnného kurzu koruny, pokles cen dováženého zboží a surovin a absenci domácích inflačních impulzů došlo ke zpomalení inflačního vývoje.

V roce 2002 očekáváme dosažení výrazně nižší průměrné míry inflace ze spotřebitelských cen než v roce předchozím v intervalu se středem okolo 2,0 % (*predikce beze změny*) s příspěvkem administrativních opatření ve výši cca 0,8 procentních bodů (*proti 0,9 p.b.*). Dominantními faktory zpomalení inflace jsou klesající ceny potravin a razantní zhodnocení směnného kurzu koruny. Vedle toho je inflace snižována absencí nákladových tlaků prvovýroby (ceny průmyslových výrobců od počátku roku klesají a v srpnu 2002 byly o 0,9 % meziročně nižší, obdobný vývoj ve volatilnější podobě probíhá i u cen zemědělských výrobců) i působením administrativních nástrojů (snižování cen zemního plynu pro domácnosti v dubnu a od října 2002).

Očekáváme udržení současného nízkoinflačního prostředí i v roce 2003. Předpokládáme, že proti růstu cen bude působit zejména konkurenční prostředí na domácím trhu, pouze mírně rostoucí jednotkové mzdové náklady na národohospodářské úrovni a mírně posilující směnný kurz koruny. Rovněž předpokládaná stabilizace cen minerálních paliv na světových trzích okolo 25 USD/barel bude tlumit růst cen pohonných hmot.

Pro rok 2003 odhadujeme míru inflace na 2,0 % (*predikce beze změny*) při příspěvku administrativních cenových opatření ve výši 1,0 procentního bodu (*proti 1,1 p.b.*). (V predikci je zahrnut i vliv vládou navrhovaných a dosud Parlamentem ČR neschválených změn daňových zákonů s příspěvkem k cenovému růstu ve výši cca 0,55 p.b. od 1. 7. 2003.)

Odhad růstu implicitního deflátoru HDP v roce 2002 činí 2,4 % (*proti 4,0 %*), pro rok 2003 je okolo 2,6 % (*proti 3,0 %*) při mírně se zlepšujících směnných relacích.

3. Trh práce

Zaměstnanost a nezaměstnanost

Ve zbývající části roku 2002 i v roce 2003 očekáváme, že u hlavních ukazatelů trhu práce nedojde k zásadním změnám jejich vývoje ani úrovně. Tato situace bude výsledkem působení mnoha protichůdných faktorů.

U zaměstnanosti v obou letech očekáváme spíše mírný nárůst (při použití metodiky výběrových šetření pracovních sil). Vedle ekonomického růstu a programů aktivní politiky zaměstnanosti budou směrem k růstu působit i dopady přílivu zahraničních investic. Tyto pozitivní vlivy a aktivity budou ve vývoji zaměstnanosti v tomto časovém horizontu převažovat nad dopady restrukturalizace, apreciacie kurzu koruny i povodní.

Ve struktuře zaměstnaných lze očekávat další nárůst počtu osob v podnikatelské sféře a stabilizaci počtu zaměstnanců pracujících za mzdu.

Počet nezaměstnaných dále mírně poroste, neboť k negativním vlivům působícím na úroveň zaměstnanosti se připojují trvalé vlivy nesouladu nabídky a poptávky v kvalifikační struktuře zejména v problémových regionech. Možnosti využití nekvalifikované pracovní síly při likvidaci povodňových škod budou časově omezené. Ekonomický tlak na růst produktivity práce bude nadále zvyšovat nároky na kvalitu a připravenost stávajících či nově přijímaných zaměstnanců a důsledkem bude propouštění pracovníků, kteří nebudou splňovat rostoucí požadavky. Regionální diference v míře nezaměstnanosti budou vzhledem ke svému charakteru nadále přetrvávat.

V roce 2002 očekáváme pokračování růstu míry registrované nezaměstnanosti na průměr 9,2 % (*proti 9,0 %*) s koncovou hodnotou 9,9 % (*proti 9,3 %*), v roce 2003 další mírný růst s průměrem 9,9 % (*proti 9,2 %*).

Domácnosti

Ve vývoji objemu nominálních mezd a platů se směrem k růstu v roce 2002 projevuje zejména vliv ekonomického růstu, částečně i úprava tarifů v rozpočtové sféře provedená v březnu. Vliv povodní na objem mezd nebude patrně statisticky významný. V nominálním vyjádření by v roce 2002 mělo dojít k růstu objemu mezd zhruba o 6,2 % (*predikce beze změny*). Vzhledem k růstu zaměstnanosti v kvalifikovaných oborech a při předpokládaném vývoji průměrných výdělků podle předběžných kolektivních vyjednávání lze v roce 2003 očekávat nominální přírůstek objemu mezd a platů okolo 5,4 % (*proti 6,4 %*), reálně o 3,3 % (*proti 4,3 %*). Nadále lze očekávat růst mzdové diferenciace mezi jednotlivými kategoriemi zaměstnaných. Sociální příjmy porostou v obou letech rychleji než mzdy, a to zejména díky růstu starobních důchodů.

V roce 2002 bude předpokládanému zvýšení disponibilního důchodu v zásadě odpovídat i celkové zvýšení růstu výdajů na konečnou spotřebu (o 4,5 %). Část spotřeby bude nadále realizována na úkor tvorby úspor, zejména nárůstem finančních pasiv domácností vzhledem k využívání různých forem spotřebitelských úvěrů. V roce 2003 očekáváme významnější vliv rekonstrukcí a obnovy vybavení povodněmi zasažených domácností do konečné spotřeby – předpokládáme její meziroční nominální růst o 4,8 %.

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

4. Vztahy k zahraničí

(v metodice souhrnné platební bilance)

Podíl deficitu běžného účtu na HDP se od poloviny roku 2001 snižuje. Ve 2. čtvrtletí 2002 dosáhl v ročním vyjádření 3,9 % především vlivem meziročního zlepšení salda obchodní bilance při celkovém poklesu obrátu zahraničního obchodu. I v dalším průběhu roku 2002 očekáváme stabilní vývoj s udržením příznivé úrovně podílu deficitu běžného účtu na HDP. Tato prognóza je však silně závislá na vývoji směnného kurzu koruny.

Záporné saldo obchodní bilance podle celní statistiky na bázi 12měsíčních klouzavých úhrnů dosáhlo maxima v dubnu 2001 (136 mld. Kč), do července 2002 se výrazně zlepšilo na 84,5 mld. Kč při souběhu mnoha protichůdných faktorů. Obchodní výměnu pozitivně ovlivňuje růst konkurenceschopnosti, který je zatím silnější než vliv zhodnocování kurzu, a zlepšování směnných relací - zejména významný je pokles korunových světových cen surovin. Velmi pozitivní je růst vývozu (zejména strojírenského zboží) do zemí EU mimo Německo. Naopak trvajícím ekonomické ochlazení v Německu, kam směřuje rozhodující část vývozu (v 1. pololetí 2002 podíl na celkovém vývozu činil 37 %), je retardujícím faktorem pro zlepšování obchodní bilance.

Vzhledem k cenovému vývoji ve světě a meziročnímu zlepšení našich směnných relací (za 1. pololetí 2002 o 2,6 %) odhadujeme zlepšení deficitu obchodní bilance ze 116,7 mld. Kč v roce 2001 na 84 mld. Kč (proti 90 mld. Kč) v roce 2002 a na cca 78 mld. Kč (proti 85 mld. Kč) v roce 2003.

Očekáváme nižší přebytek bilance služeb, pokles aktiva bilance cestovního ruchu a dopravy by mohl být částečně vyvážen přílivem zdrojů na výplaty náhrad za povodňové škody. Bilance výnosů, zahrnující repatriované i reinvestované zisky zahraničních investorů, bude stále více přispívat k deficitu běžného účtu. V roce 2002 i 2003 očekáváme schodek běžného účtu těsně nad hranicí 4 % HDP (beze změny). Schodek bude pokryt přebytkem finančního účtu, založeným především na přílivu přímých zahraničních investic.

Značným rizikem pro obchodní bilanci, a tím i pro další růst ekonomiky, je zhodnocování nominálního směnného kurzu vůči euru. Země EU jsou přítom rozhodujícím teritoriem pro český export a další posilování kurzu koruny by nepříznivě ovlivnilo cenovou konkurenceschopnost produktů české ekonomiky. Dalším rizikem je problém intenzity ekonomického oživení v EU a zejména v Německu.

Ze střednědobého pohledu bude významné, zda se podaří udržet deficit běžného účtu na takové úrovni, aby nevznikly problémy s jeho financováním po ukončení privatizačního procesu, kdy zřejmě dojde ke zmírnění přílivu zahraničního kapitálu.

5. Úspory a investice

Z hlediska podílu jednotlivých sektorů na deficitu běžného účtu platební bilance dochází k významnému přesunu směrem k sektoru vlády, ve kterém je největší rozdíl mezi úsporami a investicemi. Výrazně zhoršená finanční bilance vládního sektoru i snížená míra úspor domácností je zatím plně kompenzována zvýšenou tvorbou úspor v nefinančním i finančním sektoru. Očekávaný vývoj v roce 2003 však již signalizuje jisté riziko toho, že nízká tvorba úspor ve vládním sektoru by mohla začít generovat nárůst deficitu platební bilance, což by vedlo ke vzniku „dvojitého deficitu“.

V grafické příloze této kapitoly je uveden graf 5.2, který ukazuje, jak se finanční bilance jednotlivých sektorů (rozdíl mezi úsporami a investicemi) podílí na deficitu běžného účtu platební bilance.

6. Demografie¹

Současná demografická struktura je ze statického pohledu zjevně nejpříznivější v celé historii doložené údaji o vývoji populace. V roce 2002 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 v období 2. světové války i krátce po ní. Na druhé straně už vstupuje do produktivního věku silná generace z konce 70. a 80. let. Vedle toho klesá počet mladých lidí a roste počet seniorů starších 60 let.

¹ V predikci se vychází z demografické projekce ČSÚ z roku 1999. Nejsou zde tedy zahrnuté výsledky Sčítání lidu 2001, které zatím nejsou k dispozici v potřebné struktuře. Kompletní definitivní demografické výsledky Sčítání budou k dispozici koncem roku 2002, navazující nová demografická projekce by měla být publikována na počátku roku 2003. Na základě dosud publikovaných výsledků se dá předpokládat, že nová projekce dále zvýrazní negativní tendence stárnutí obyvatelstva.

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Z dynamického pohledu jsme svědky počátku procesu stárnutí obyvatelstva, který bude eskalovat na konci této dekády. Vzhledem k vysoké setrvačnosti demografických statistik lze očekávat, že i nadále bude pokračovat snižování podílu mladých věkových kategorií. 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 zakládá časovanou bombu pro vývoj ekonomiky ve středním a dlouhém období.

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

Přítom nepříznivé důsledky růstu počtu seniorů jsou až do roku 2007 přiměřeným způsobem omezovány zákonem o prodlužování věku odchodu do důchodu. Nynější nerovnováha na důchodovém účtu státního rozpočtu je tedy způsobena nastavením parametrů důchodového systému, ke kterému přispívá nerovnováha na trhu práce a značný počet osob odcházejících do předčasného starobního důchodu. Dochází tak k citelnému růstu podílu počtu starobních důchodců na počtu pracovníků. To vytváří enormní tlak na vyrovnanost důchodového účtu a prokazuje, že zachování konstantního poměru průměrného důchodu k průměrné mzdě (vyžadující pravidelnou indexaci na úrovni růstu průměrných mezd) je fiskálně neudržitelné. V horizontu výhledu se bude situace dále zhoršovat a bude vyžadovat systémové řešení.

7. Měna a úroky

Růst peněžní zásoby se od června 2002 dále znatelně zpomalil. Do nižší dynamiky měnových agregátů se na straně poptávky po penězích promítá zpomalení ekonomického růstu a pokles inflace, na straně nabídky pak slabší příliv zahraničního kapitálu a stále omezené fungování klientského úvěrového kanálu. Svou roli hraje v meziročním srovnání i vysoká základna předchozího roku.

Emise klientských úvěrů zaznamenává podle údajů České národní banky po očištění o mimoměnové vlivy mírný meziroční nárůst.

Ve struktuře peněžní zásoby se prohlubuje předstih meziročního růstu likvidních složek. Pokles dynamiky quasi peněz je konzistentní s nízkou úrovní úrokových sazeb. Nejvýraznější meziroční propad zaznamenávají termínované vklady podniků, do kterého se vedle statistického efektu promítá i přesun ve prospěch depozitních směnek a ostatních dluhopisů.

Predikci měnových agregátů v roce 2002 upravujeme směrem dolů, predikci pro rok 2003 měníme pouze mírně. Tempo růstu agregátu M2 koncem roku 2002 odhadujeme na úrovni 6,5 % (*proti 9,5 %*) a koncem roku 2003 na úrovni 9,5 % (*proti 10,0 %*).

Ve 3. čtvrtletí 2002 se úrokové sazby všech segmentů a splatností dále snížily. Pokles sazeb vychází z výrazného zpomalení cenového vývoje a snížení inflačních očekávání. ČNB přistoupila v červenci ke snížení základních sazeb o 0,75 procentního bodu, sklon výnosových křivek sazeb peněžního trhu však přesto zůstává plochý až mírně negativní, což svědčí o očekávání stability či poklesu sazeb v nadcházejícím období. Prostor pro možné další snížení základních sazeb přitom otevírají pokles inflace a zhodnocování koruny, které přináší významné zpřísnění měnových podmínek.

Predikci na rok 2002 i 2003 snižujeme a průměrnou hodnotu tříměsíční sazby PRIBOR odhadujeme v roce 2002 na úrovni 3,6 % (*proti 4,0 %*) a v roce 2003 na úrovni 3,4 % (*proti 4,1 %*). V souladu s nižší hladinou úrokových sazeb očekáváme v roce 2002 pokles výnosu do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů na 5,1 %².

8. Vládní sektor

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

V souvislosti s aktualizací údajů o hospodaření jednotlivých segmentů veřejných rozpočtů za rok 2002³ došlo v našich odhadech k mírným změnám.

Veřejné rozpočty dosáhnou v roce 2002 nejvyššího deficitu od počátku devadesátých let, a to jak v absolutním, tak i podílovém vyjádření. Očekáváme, že saldo veřejných rozpočtů včetně čistých půjček bude

² Namísto doposud predikovaného výnosu státních dluhopisů se splatností 5 let jsme přistoupili k uvádění predikce výnosu do doby splatnosti státních dluhopisů s 10letou zbytkovou splatností vzhledem k mezinárodní srovnatelnosti údajů.

³ Data za roky 2002 a 2003 jsou zpracována na základě údajů dostupných k.22.10.2002 a jsou součástí Návrhu zákona o státním rozpočtu ČR na rok 2003.

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

činit – 66,9 mld. Kč (*proti -76,6 mld. Kč*), což představuje 2,9 % 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 zvýší a dosáhne 204,1 mld. Kč (*proti 223,7 mld. Kč*), tj. 9,0 % HDP. Pokud by byl deficit veřejných rozpočtů očištěn o čisté půjčky a dotace transformačním institucím, dosáhl by v roce 2002 hodnoty HDP 5,7 % HDP (*proti 5,5 % HDP*). Hlavní příčinou prohlubování deficitů veřejných rozpočtů jsou přetrvávající problémy na jejich příjmové i výdajové straně.

Na příjmové straně došlo k mírnému zlepšení u vývoje konsolidované daňové kvóty. Ve srovnání s červencovou predikcí se její odhad zvýšil o 0,6 procentního bodu na 36,6 % HDP. Při dané struktuře daňového zatížení je však elasticita daňových příjmů vzhledem k HDP v porovnání se zeměmi EU stále nízká, což se projevuje nedostatečnou reakcí daňové kvóty na změny ekonomického cyklu. Do celkových příjmů veřejných rozpočtů se promítá především vývoj privatizačních příjmů, které ve srovnání s rokem 2001 vzrostou o 2,8 p. b. na 5,6 % HDP a dosáhnou tak nejvyšší hodnoty v rámci celého privatizačního procesu.

Rychlý růst výdajové dynamiky je dán jednak úhradou nákladů transformačních institucí, jednak růstem mandatorních výdajů. Rychlejší dynamika sociálních mandatorních výdajů než daňových příjmů svědčí o neudržitelnosti současného nastavení rozpočtového systému. Podíl výdajů bez čistých půjček bude v roce 2002 činit 49,1 % HDP (*proti 48,4 %*) a ve srovnání s r. 2001 se zvýší o 4,4 procentního bodu.

Rozdíly oproti červencové predikci jsou dány změnami na příjmové i výdajové straně veřejných rozpočtů. V příjmech se zobrazí zejména o 9,7 mld. Kč nižší odhad privatizačních příjmů (*proti 137,7 mld. Kč*). Vzhledem k tomuto očekávání byly restrukturalizovány výdaje FNM a hospodaření FNM by tak oproti předpokládanému schodku z července (*-1,7 mld. Kč*) mělo skončit přebytkem 6,4 mld. Kč. Vedle nejvýznamnějších výdajů jako jsou výdaje transformačním institucím, na úhradu nákladů na odstraňování ekologických škod jsou výdaje FNM ovlivněny dotacemi SFDI ve výši 23,8 mld. Kč, realizací doplatku dotace SFRB z roku 2001 ve výši 17,4 mld. Kč a dále dotací do státního rozpočtu ve výši 23,6 mld. Kč. Ve srovnání s červencovou predikcí dále došlo ke snížení odhadu deficitu státního rozpočtu o 5,1 mld. Kč na 62,7 mld. Kč a odhadu deficitu územních rozpočtů o 3,2 mld. Kč, což je způsobeno zejména příznivějším vývojem daňových příjmů. U ostatních částí veřejných rozpočtů se aktuální odhady očekávaných výsledků příliš neodlišují od červencových.

Schodek veřejných rozpočtů se promítne do růstu veřejného dluhu, který bude podle našich odhadů ke konci roku 2002 činit 461,5 mld. Kč (*proti 464,6 mld. Kč*) – tedy 20,3 % HDP a meziročně tak vzroste o 1,6 procentního bodu. Rozdíl oproti červencovému odhadu je dán zejména zvýšenou potřebou úvěrových zdrojů SZIF.

Negativní tendence ve vývoji veřejných financí budou pokračovat i v roce 2003. Státní rozpočet je navrhován s deficitem ve výši 111,3 mld. Kč a bude tak činit 4,6 % HDP. Očekáváme, že sice mírně vzroste daňová kvóta o 0,1 p. b. na 36,7 % HDP, nůžky mezi tímto ukazatelem a podílem výdajů na HDP ale nadále zůstávají rozevřené. Hlavní příčinou růstu výdajů zůstávají mandatorní výdaje, na celkovém objemu deficitu se rovněž bude výrazně podílet úhrada ztráty ČKA ve výši 18,6 mld. Kč ze státního rozpočtu. Vysoký nárůst deficitu státního rozpočtu je hlavní příčinou prohlubující se deficitnosti veřejných rozpočtů. Saldo veřejných rozpočtů včetně čistých půjček odhadujeme na –137,7 mld. Kč, resp. 5,7 % HDP; bez zahrnutí čistých půjček dosáhne –187,8 mld. Kč, tj. 7,8 % HDP. Deficit bez zahrnutí čistých půjček a dotací transformačním institucím bude činit 6,3 % HDP.

Vysoká dynamika růstu veřejného dluhu se v roce 2003 ještě zvýší. Očekávaný veřejný dluh dosáhne 577,1 mld. Kč, v podílovém vyjádření ve srovnání s rokem 2002 vzroste o 3,7 p. b. na 24,0 % HDP a zaznamená tak nejvyšší nárůst od r. 1993. Podíl státního dluhu na celkové veřejném zadlužení se ve srovnání s r. 2002 zvýší o 1,3 procentního bodu na 89,2 %.

9. Světová ekonomika

Oživení světové ekonomiky, které se počátkem roku jevílo jako robustní, prošlo ve 3. čtvrtletí 2002 zpomalením a vše naznačuje, že bude slabší, než se očekávalo. MMF snížil v září odhady růstu u největších světových ekonomik až téměř o 1 procentní bod.

Americká ekonomika v průběhu 2. čtvrtletí 2002 zpomalila dynamiku (anualizovaný mezičtvrtletní růst 1,1 % proti 5,0 % v 1. čtvrtletí). Mělká recese za sebou zanechala řadu nerovnováh, které, stejně jako pokles důvěry investorů v americké finanční trhy a jejich regulaci, přibrzdily průběh oživení. Důsledkem těchto obav je propad akciových trhů, kdy v současnosti je Dow-Jonesův index na úrovni léta 1997, i pokles USD blízko k paritě s eurem. Předseda Fedu ve svém posledním vystoupení v Kongresu navíc zdůraznil naléhavou potřebu vrátit se k větší rozpočtové disciplíně. Odhad růstu pro rok 2002 snižujeme na 2,5 % (*proti 2,7 %*), v roce 2003 je očekáván růst o 3,0 % (*proti 3,1 %*).

C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Ochabnutí růstu postihlo také Evropu. Růst HDP v EU-15 v prvních dvou čtvrtletích 2002 činil 0,4 %, resp. 0,7 % meziročně. Evropská unie trpí nedostatečnou vnitřní poptávkou a růst závisí převážně na exportu. Celkově předpokládáme v EU-15 pro rok 2002 růst HDP jen 1,0 % (*proti 1,5%*). V roce 2003 očekáváme, že ekonomický růst v EU-15 bude pomalejší než v USA a dosáhne 2,4 % (*proti 2,9%*). Zpomalení se nejvíce projevilo v německé ekonomice, která byla ve druhé polovině roku 2001 v recesi a v prvních dvou čtvrtletích 2002 meziročně stagnovala. Oživení závisí na růstu zahraniční poptávky a vyřešení vnitřních strukturálních problémů. Schopnost vlády přejít k aktivnější podpoře růstu fiskální politikou je limitována potřebou udržet schodek veřejných rozpočtů v mezích Paktu stability, tj. do 3 % HDP. Pro rok 2002 odhadujeme nárůst HDP v SRN na 0,6 % (*proti 0,9 %*), v roce 2003 by se měl HDP zvýšit o 2,1 % (*proti 2,3 %*).

Vývoj v západní Evropě se ve střední Evropě příliš neodrazil. Slovenská ekonomika těží ze strukturálních reforem v předchozích letech; rostla v roce 2001 tempem 3,3 % (při současném poklesu inflace z 15,8 % ve 2. čtvrtletí 2000 na 2,0 % v červenci 2002). Také první pololetí 2002 zahájila nečekaně vysokým meziročním růstem ve výši 4,0 %. Pro rok 2002 předpokládáme nárůst HDP o 3,8 % (*proti 3,7 %*). Riziko optimistického scénáře představuje vývoj běžného účtu. Po volbách lze očekávat zrychlení reformy veřejných financí i zvýšení zájmu zahraničních investorů. Problémem zůstává osmnáctiprocentní nezaměstnanost.

V Maďarsku se meziroční růst HDP v 1. pololetí roku 2002 pohyboval kolem 3 %. Předchozí vláda čelila zpomalení programem vládních výdajů na budování infrastruktury. Pro roky 2002 a 2003 vytyčila centrální banka cíl snížení inflace v souvislosti s vstupem do EU a snahou o rychlé připojení k euru. Pro rok 2002 předpokládáme zvýšení HDP o 3,4 % (*beze změny*). K razantnímu zpomalení došlo v Polsku; kde v důsledku měnové restriktce poklesl růst v roce 2001 na 1,0 %. Zdá se však, že se objevují první známky mírného oživení. Nezaměstnanost se stále pohybuje kolem 17 %. Pro rok 2002 předpokládáme jen mírné zvýšení růstu na 1,1 % (*proti 1,0 %*).

Cena ropy od jara 2002 pod vlivem neklidu v oblasti Středního východu opět akcelerovala. Ve 2. čtvrtletí se udržela na průměru kolem 25 USD a ve 3. čtvrtletí dosáhne zřejmě až ke 27 USD. OPEC tak opět dostal situaci víceméně pod kontrolu, na čemž se ovšem hlavně podílí nervozita a stále eskalující napětí vyvolané očekáváním útoku proti Iráku i trvajícím izraelsko-palestinským konfliktem. V závěru roku lze očekávat spíše další růst cen, který by mohl být vystřídán ostrým poklesem, jakmile povolí napětí. Pro rok 2002 předpokládáme roční průměr 25,1 USD (*proti 23,8 USD*) za barel ropy Brent. Pro rok 2003 očekáváme stabilizaci ceny mírně pod 25 USD (*proti 24,1 USD*) za barel.

10. Mezinárodní srovnání

Srovnání obsahuje výsledky Srovnávacího projektu parit kupní síly a mezinárodního porovnání reálného HDP za rok 1999, údaje za následující roky jsou extrapolovány na základě podkladů OECD a vlastních propočtů na bázi reálných směnných kurzů.

Pro porovnání ekonomické úrovně jednotlivých zemí je doporučováno využívání parity kupní síly, což je takový poměr mezi měnami, který vyjadřuje schopnost zakoupit stejný soubor statků v obou zemích.

Lze odhadnout, že v roce 2002 hrubý domácí produkt České republiky vztahený na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly dosáhne cca 15 000 USD, což odpovídá přibližně 58 % ekonomické úrovně EU-15. Výkonost ČR v porovnání s Portugalskem a Řeckem jako nejméně rozvinutými státy EU je přibližně o 20 % nižší. Ostatní střeoevropské kandidátské 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 přepočet 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 polovičního výkonu proti ekonomikám 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 současné zhodnocování 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 udržitelností zhodnocení reálného směnného kurzu – tedy konkurenceschopností ekonomiky v mezinárodním porovnání.

D Monitoring predikcí ostatních institucí

D. Monitoring predikcí ostatních institucí

MF ČR pořádá dvakrát ročně setkání institucí, které se zabývají analýzou a prognózováním makroekonomického vývoje ČR – tzv. Kolokvium. Posledního Kolokvia, které se konalo 19. 9. 2002, se zúčastnilo 21 institucí státní zprávy, ČNB, tuzemských bankovních ústavů, poboček zahraničních bank, investičních společností i výzkumných pracovišť. V rámci této akce zúčastněné instituce předkládají své představy o očekávaném vývoji ekonomiky v běžném a následujícím roce, jejichž shrnutí (konsenzuální předpověď) je reprezentativním přehledem názoru české ekonomické veřejnosti na budoucí vývoj.

Souhrn předpovědí českých institucí, zabývajících se odhadem makroekonomického vývoje, je uveden v tabulce :

		2002				2003			
		září 2002			říjen 2002	září 2002			říjen 2002
		min.	max.	konzensus	makrorámec	min.	max.	konzensus	makrorámec
Hrubý domácí produkt	<i>růst v % , s.c.</i>	1,7	2,8	2,4	2,7	1,5	4,0	3,3	3,3
Spotřeba domácností	<i>růst v % , s.c.</i>	2,5	4,5	3,6	3,6	1,7	4,8	3,6	3,1
Spotřeba vlády	<i>růst v % , s.c.</i>	-1,1	5,5	2,2	4,8	-0,5	5,6	1,6	2,5
Tvorba fixního kapitálu	<i>růst v % , s.c.</i>	0,5	8,8	4,2	3,7	0,5	8,0	5,2	4,0
Deflátor HDP	<i>růst v %</i>	1,5	5,3	3,2	2,4	1,5	5,5	3,3	2,6
Míra inflace	<i>%</i>	1,6	3,0	2,2	2,0	1,2	3,9	2,8	2,0
Zaměstnanost (VŠPS)	<i>růst v %</i>	-4,7	0,6	-0,5	0,4	-5,5	0,5	-0,6	0,1
Míra nezaměstnanosti (reg.)	<i>konec r. v %</i>	9,0	10,4	9,7	9,9	8,5	11,0	9,4	10,3
Objem mezd a platů	<i>růst v % , b.c.</i>	5,0	8,0	6,5	6,2	4,0	8,0	6,0	5,4
Podíl BÚ na HDP	<i>%</i>	-5,5	-3,0	-4,0	-4,2	-6,0	-2,7	-3,8	-4,1

Všeobecně lze shrnout, že konsenzuální prognóza je v letech 2002 a 2003 poměrně blízká prezentované predikci, jež je základem makroekonomického rámce návrhu státního rozpočtu na rok 2003.

V oblasti dynamiky ekonomického výkonu je prognóza téměř totožná se souhrnem názorů odborné veřejnosti, a to jak u agregátu HDP, tak u většiny složek jeho užití. Konsenzuální prognóza očekává zrychlení dynamiky ekonomického růstu v roce 2003 na 3,3 % shodně s makroekonomickým rámcem státního rozpočtu.

Určité odlišnosti jsou u předpovědi vývoje inflace. V roce 2002 konsenzuální prognóza předpokládá průměrnou míru inflace ve výši 2,2 %, v roce 2003 je očekáváno mírné zrychlení cenového růstu na 2,8 %. Vyšší konsenzuální míra inflace může souviset se zahrnutím nepřijatých návrhů na zvýšení nepřímých daní do prognóz některých respondentů.

Na trhu práce je všeobecně očekáván nárůst míry registrované nezaměstnanosti těsně pod 10 %ní hranici koncem roku 2002. Názory na vývoj nezaměstnanosti v roce 2003 jsou silně diferencované. Zatímco převážná většina státních institucí (včetně MPSV) očekává pokračování růstového trendu, soukromé instituce převážně předpokládají pokles míry nezaměstnanosti. U položky mezd a platů respondenti všeobecně očekávají zpomalení tempa růstu v nominálním i reálném vyjádření shodně s predikcí MF ČR.

Předpovědi naznačují stabilní deficit obchodní bilance i běžného účtu platební bilance i přes pokračující mírné zhodnocování směnného kurzu. V roce 2003 by i při nižším přílivu privatizačních zahraničních investic měl přebytek finančního účtu výrazně převýšit deficit běžného účtu.

1 Ekonomický výkon

Tabulka 1.1: HDP ve stálých cenách - roční

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
							<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
Hrubý domácí produkt	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	1440,4	1429,3	1414,4	1421,0	1467,3	1515,1	1556	1608	1669	1739
	<i>předch.r.=100</i>	104,3	99,2	99,0	100,5	103,3	103,3	102,7	103,3	103,8	104,2
Spotřeba domácností (vč. NZI)	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	757,2	775,5	763,1	776,2	795,3	826,3	856	882	911	943
	<i>předch.r.=100</i>	107,9	102,4	98,4	101,7	102,5	103,9	103,6	103,1	103,3	103,5
Spotřeba vlády	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	284,9	272,4	260,3	266,2	263,6	264,5	277	284	284	284
	<i>předch.r.=100</i>	103,6	95,6	95,6	102,3	99,0	100,3	104,8	102,5	100,0	100,0
Hrubá tvorba kapitálu	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	510,5	494,2	481,4	467,4	511,2	556,9	557	582	610	640
	<i>předch.r.=100</i>	108,6	96,8	97,4	97,1	109,4	108,9	100,0	104,5	104,8	105,0
- fixní kapitál	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	478,5	464,7	467,9	463,1	487,9	523,2	542	564	588	614
	<i>předch.r.=100</i>	108,2	97,1	100,7	99,0	105,3	107,2	103,7	104,0	104,2	104,5
- změna zásob a cenností	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	32,0	29,5	13,5	4,3	23,4	33,7	14	18	22	26
Saldo zahraničního obchodu	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	-112,4	-112,8	-90,4	-88,7	-102,9	-132,7	-133	-141	-136	-129
	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	801,8	875,3	962,6	1021,3	1195,5	1342,6	1402	1485	1601	1745
- vývoz zboží a služeb	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	801,8	875,3	962,6	1021,3	1195,5	1342,6	1402	1485	1601	1745
	<i>předch.r.=100</i>	108,2	109,2	110,0	106,1	117,0	112,3	104,4	105,9	107,8	109,0
- dovoz zboží a služeb	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	914,2	988,0	1053,0	1110,1	1298,4	1475,2	1535	1625	1737	1874
	<i>předch.r.=100</i>	113,4	108,1	106,6	105,4	117,0	113,6	104,1	105,9	106,9	107,9
Domácí poptávka	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	1552,7	1542,1	1504,8	1509,8	1570,2	1647,8	1690	1748	1805	1868
	<i>předch.r.=100</i>	107,3	99,3	97,6	100,3	104,0	104,9	102,5	103,5	103,2	103,5
Příspěvky k růstu HDP:											
- domácí poptávka	<i>proc.body</i>	7,7	-0,7	-2,6	0,4	4,3	5,3	2,8	3,8	3,5	3,7
- - spotřeba	<i>proc.body</i>	4,7	0,4	-1,7	1,3	1,2	2,2	2,8	2,2	1,8	1,9
- - hrubá tvorba kapitálu	<i>proc.body</i>	2,9	-1,1	-0,9	-1,0	3,1	3,1	0,0	1,6	1,7	1,8
- saldo zahraničního obchodu	<i>proc.body</i>	-3,4	0,0	1,6	0,1	-1,0	-2,0	0,0	-0,5	0,3	0,5

Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR. Spotřeba neziskových institucí je zařazena do spotřeby sektoru domácností.

Tabulka 1.2: HDP ve stálých cenách - čtvrtletní

		2001				2002			
		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>Předikce</i>
Hrubý domácí produkt	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	360,5	390,7	382,7	381,1	370,5	400,5	391	394
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	103,6	103,5	103,3	102,7	102,8	102,5	102,3	103,4
Spotřeba domácností (vč. NZI)	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	192,0	203,9	212,7	217,7	199,9	211,3	220	224
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	103,1	104,0	104,0	104,4	104,1	103,6	103,5	103,1
Spotřeba vlády	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	56,0	64,5	65,5	78,5	58,7	67,5	69	82
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	99,6	98,2	100,6	102,5	104,9	104,6	105,5	104,2
Hrubá tvorba kapitálu	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	138,5	146,5	135,8	136,1	134,8	145,8	137	139
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	113,2	108,4	107,7	106,7	97,3	99,5	100,9	102,3
- fixní kapitál	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	109,2	130,4	131,0	152,6	112,9	135,1	136	159
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	106,0	108,9	106,8	107,2	103,4	103,5	103,6	104,0
- změna zásob a cenností	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	29,3	16,1	4,8	-16,5	21,9	10,7	1	-20
Saldo zahraničního obchodu	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	-26,0	-24,3	-31,2	-51,2	-23,0	-24,1	-35	-52
	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	330,9	337,1	322,3	352,3	348,9	351,4	333	369
- vývoz zboží a služeb	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	330,9	337,1	322,3	352,3	348,9	351,4	333	369
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	121,1	113,3	109,4	106,7	105,5	104,2	103,3	104,7
- dovoz zboží a služeb	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	356,9	361,4	353,4	403,5	371,9	375,4	368	420
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	123,0	114,1	110,6	108,5	104,2	103,9	104,0	104,2
Domácí poptávka	<i>mld. Kč s.c. 1995</i>	386,6	415,0	413,9	432,3	393,5	424,5	426	445
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	105,9	104,6	104,6	104,7	101,8	102,3	103,0	103,0
Příspěvky k růstu HDP:									
- domácí poptávka	<i>proc.body</i>	6,2	4,8	5,0	5,3	1,9	2,4	3,2	3,5
- - spotřeba	<i>proc.body</i>	1,6	1,8	2,3	3,0	2,9	2,6	2,9	2,6
- - hrubá tvorba kapitálu	<i>proc.body</i>	4,6	3,0	2,6	2,3	-1,0	-0,2	0,3	0,8
- saldo zahraničního obchodu	<i>proc.body</i>	-2,6	-1,3	-1,7	-2,6	0,8	0,1	-0,9	-0,1

1 Ekonomický výkon

Tabulka 1.3: HDP v běžných cenách - roční

		1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
							<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
Hrubý domácí produkt	<i>mld. Kč</i>	1567,0	1679,9	1839,1	1902,3	1984,8	2157,8	2270	2406	2576	2771
	<i>předch.r.=100</i>	113,5	107,2	109,5	103,4	104,3	108,7	105,2	106,0	107,1	107,5
Spotřeba domácností (vč. NZI)	<i>mld. Kč</i>	818,2	899,9	966,1	1019,2	1074,1	1157,2	1210	1268	1352	1452
	<i>předch.r.=100</i>	116,6	110,0	107,4	105,5	105,4	107,7	104,5	104,8	106,6	107,4
Spotřeba vlády	<i>mld. Kč</i>	312,5	332,5	342,4	373,3	388,3	413,5	447	474	493	513
	<i>předch.r.=100</i>	113,6	106,4	103,0	109,0	104,0	106,5	108,2	106,1	104,0	104,0
Hrubá tvorba kapitálu	<i>mld. Kč</i>	536,7	547,4	552,6	534,1	588,7	646,4	650	689	739	793
	<i>předch.r.=100</i>	114,2	102,0	100,9	96,7	110,2	109,8	100,5	106,0	107,2	107,4
- fixní kapitál	<i>mld. Kč</i>	500,6	514,5	535,5	528,3	561,5	610,9	632	665	710	759
	<i>předch.r.=100</i>	113,2	102,8	104,1	98,7	106,3	108,8	103,4	105,3	106,8	106,9
- změna zásob a ceností	<i>mld. Kč</i>	36,0	32,9	17,1	5,8	27,2	35,5	18	24	28	34
Saldo zahraničního obchodu	<i>mld. Kč</i>	-100,4	-100,0	-22,1	-24,3	-66,3	-59,2	-37	-25	-7	12
- vývoz zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	823,3	949,7	1080,9	1152,6	1385,9	1539,4	1478	1542	1675	1848
	<i>předch.r.=100</i>	111,1	115,4	113,8	106,6	120,2	111,1	96,0	104,3	108,7	110,3
- dovoz zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	923,7	1049,7	1103,0	1176,9	1452,2	1598,6	1514	1567	1683	1836
	<i>předch.r.=100</i>	114,5	113,6	105,1	106,7	123,4	110,1	94,7	103,4	107,4	109,1
Hrubý národní důchod¹⁾	<i>mld. Kč</i>	1549,7	1659,7	1804,0	1855,6	1931,9	2098,9	2194	2316	2481	2671
	<i>předch.r.=100</i>	112,8	107,1	108,7	102,9	104,1	108,6	104,5	105,6	107,1	107,6
Saldo prvotních důchodů²⁾	<i>mld. Kč</i>	-17,3	-20,2	-35,1	-46,7	-53,0	-58,9	-76	-90	-95	-100

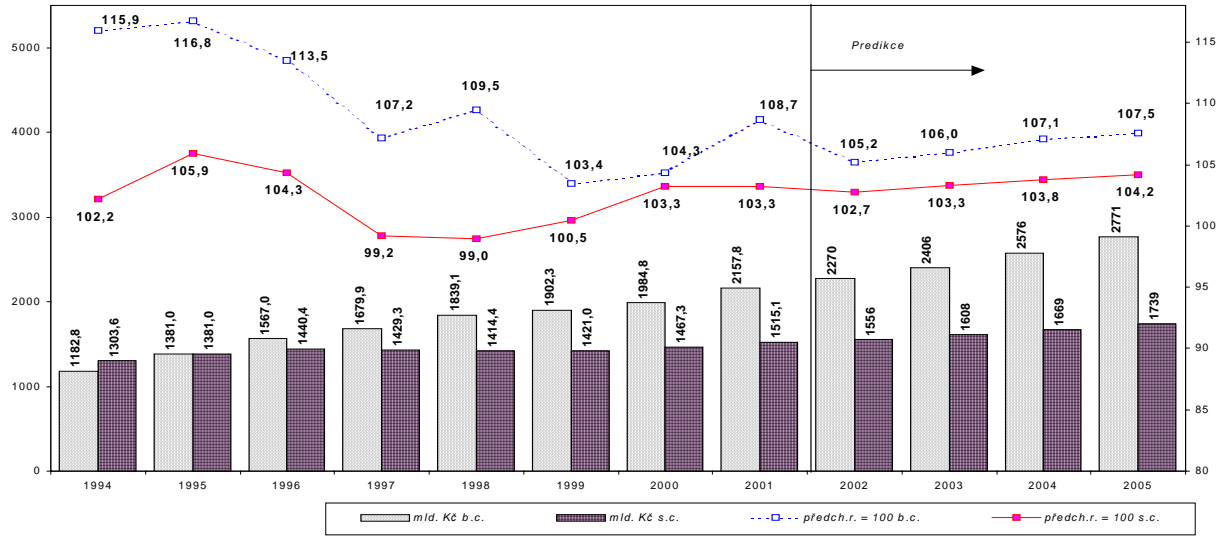
¹⁾ Hrubý národní důchod je součtem HDP a salda čistých prvotních důchodů se zahraničím. Představuje úhrn prvotních příjmových důchodů rezidentů (náhrady zaměstnancům, čisté daně na výrobu a dovoz, důchody z vlastnictví, hrubý provozní přebytek).

²⁾ 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 přímých zahraničních investic). Věcně odpovídá bilanci výnosů platební bilance.

Tabulka 1.4: HDP v běžných cenách – čtvrtletní

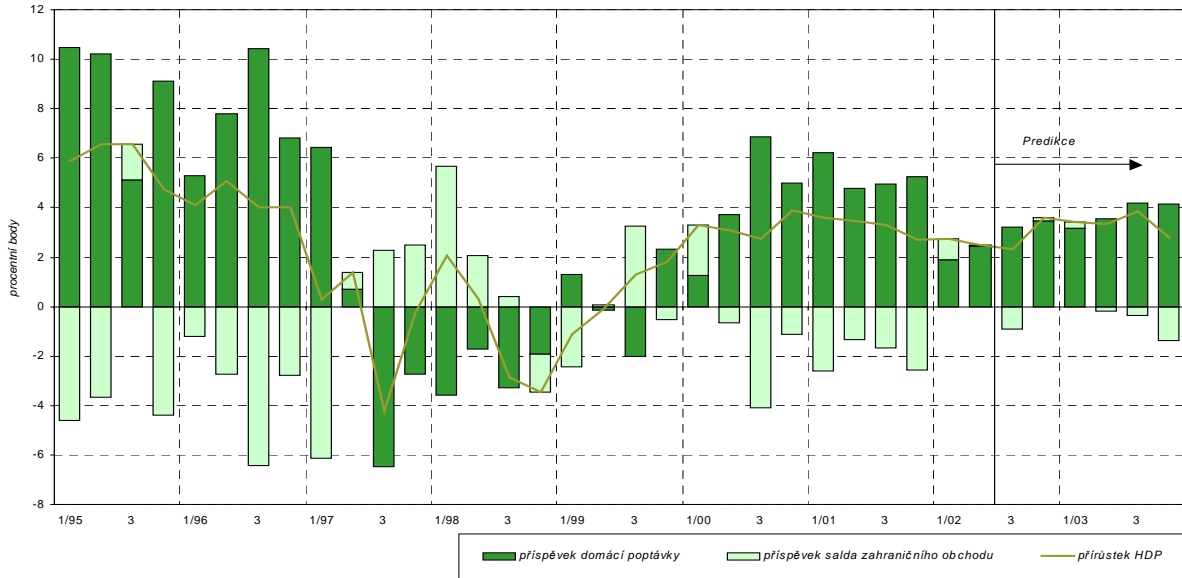
		2001				2002			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
		<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Odhad</i>	<i>Předikce</i>
Hrubý domácí produkt	<i>mld. Kč</i>	493,6	547,5	548,9	567,9	528,7	573,7	569	599
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,9	108,1	109,4	109,4	107,1	104,8	103,7	105,4
Spotřeba domácností (vč. NZI)	<i>mld. Kč</i>	267,9	284,7	299,2	305,5	284,4	296,9	311	318
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,1	108,0	108,0	107,9	106,2	104,3	103,8	104,0
Spotřeba vlády	<i>mld. Kč</i>	82,2	102,6	98,9	129,8	89,1	110,2	108	140
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,2	104,7	106,0	107,8	108,4	107,4	109,2	107,8
Hrubá tvorba kapitálu	<i>mld. Kč</i>	160,2	171,2	160,5	154,5	154,7	169,4	163	162
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	114,8	109,5	109,9	105,2	96,6	99,0	101,8	105,0
- fixní kapitál	<i>mld. Kč</i>	125,1	152,8	156,6	176,3	128,4	157,5	162	183
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,9	110,5	109,7	107,1	102,6	103,1	103,6	104,0
- změna zásob a ceností	<i>mld. Kč</i>	35,1	18,4	3,8	-21,9	26,4	11,9	1	-21
Saldo zahraničního obchodu	<i>mld. Kč</i>	-16,6	-11,0	-9,6	-21,9	0,5	-2,9	-13	-21
- vývoz zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	376,3	389,9	374,9	398,3	372,6	376,5	349	380
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	121,4	112,7	108,6	103,5	99,0	96,6	93,0	95,4
- dovoz zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	392,9	401,0	384,6	420,2	372,1	379,4	362	401
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	123,3	112,1	106,9	100,9	94,7	94,6	94,0	95,5

Graf 1.1: Hrubý domácí produkt



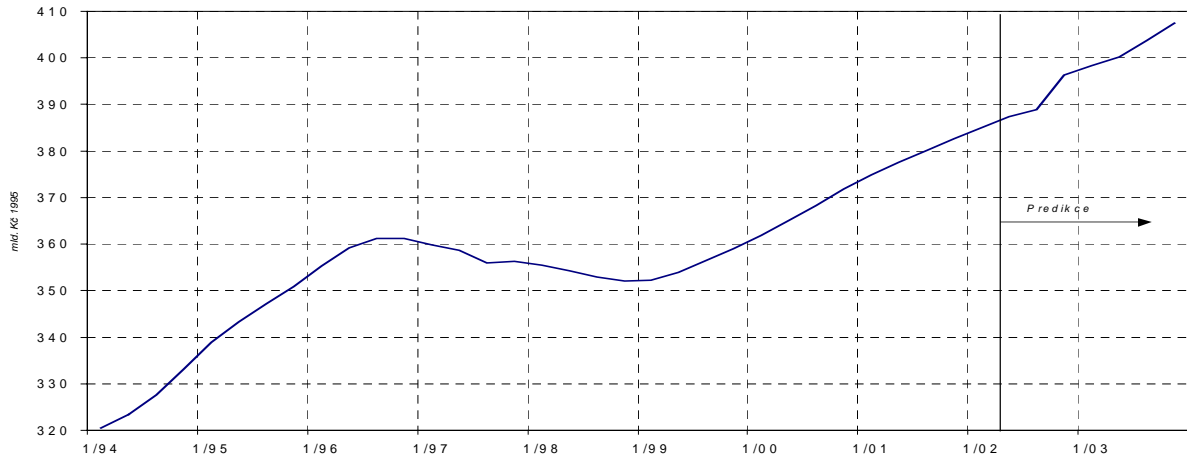
Graf 1.2: Hrubý domácí produkt

ve stálých cenách, rozklad meziročního přírůstku na příspěvek domácí poptávky a salda zahraničního obchodu



Graf 1.3: Sezónně očištěný hrubý domácí produkt

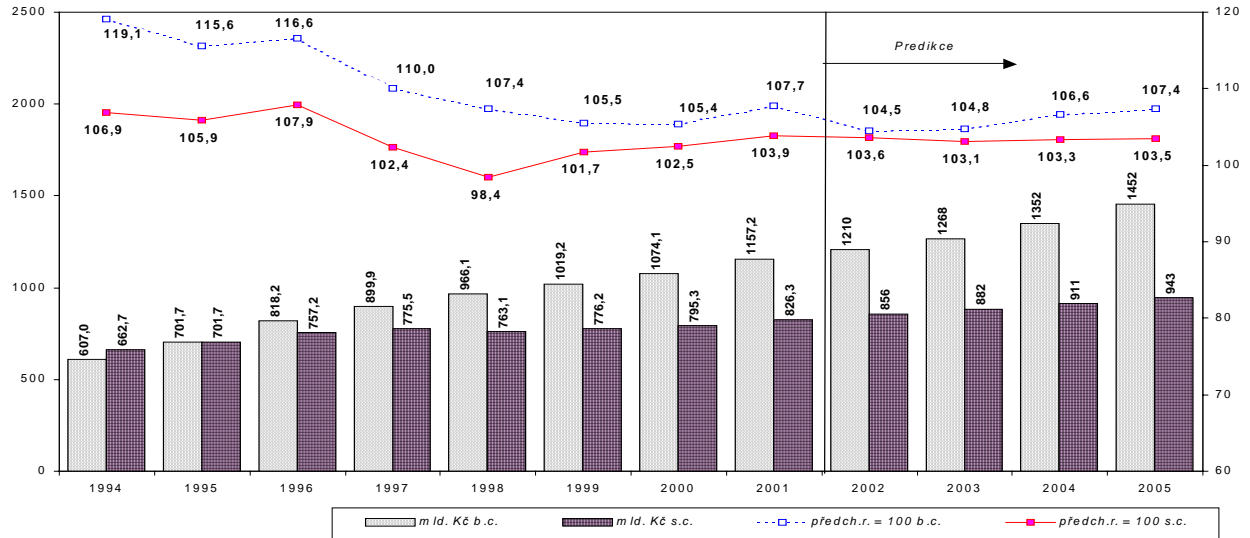
ve stálých cenách



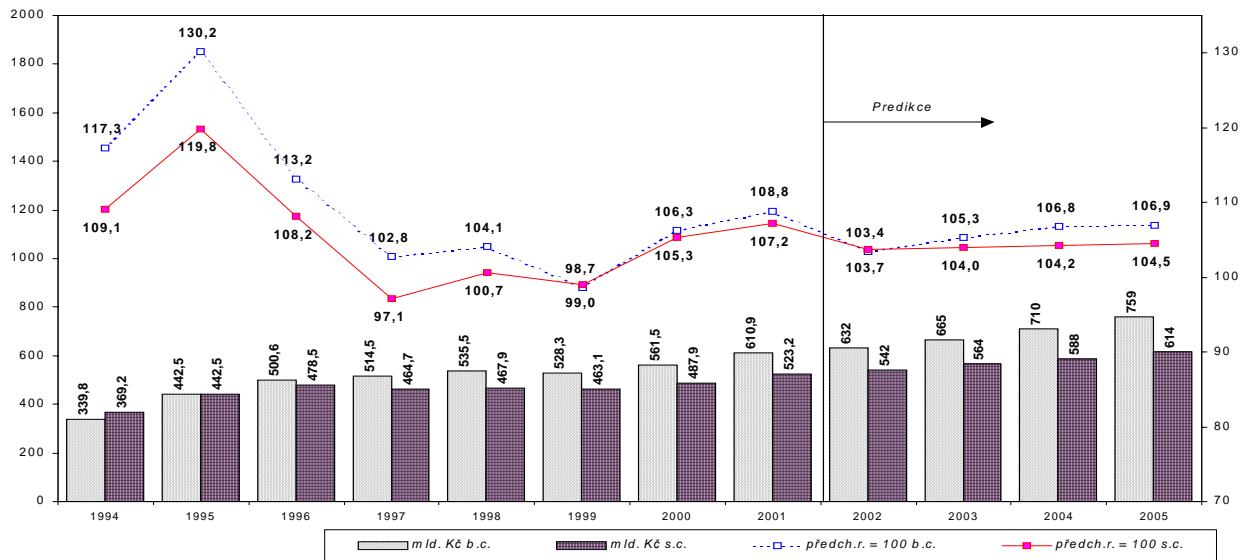
Sezónní očištění bylo provedeno multiplikatívní metodou X11 a následným vyhlazením pomocí Hodrick-Prescottova filtru s parametrem lambda=1. Vzhledem ke změně sezónnosti byla časová řada rozdělena na dva úseky (1994 - 1997 a od roku 1998).

1 Ekonomický výkon

Graf 1.4: Spotřeba domácností (včetně neziskových institucí)

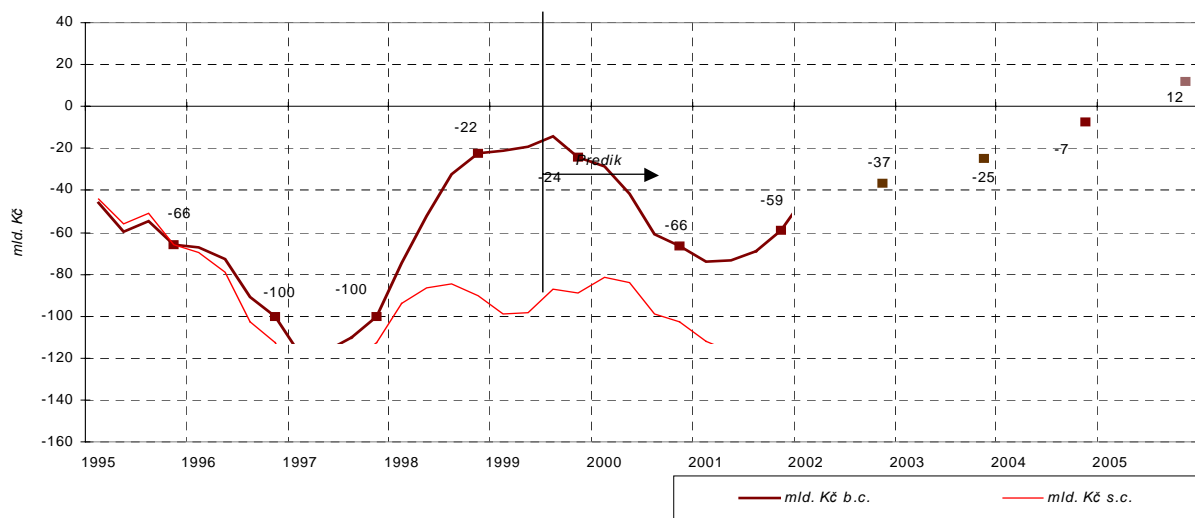


Graf 1.5: Tvorba fixního kapitálu



Graf 1.6: Saldo zahraničního obchodu zbožím a službami

roční klouzavé úhry



Tabulka 2.1: Ceny zboží a služeb - roční

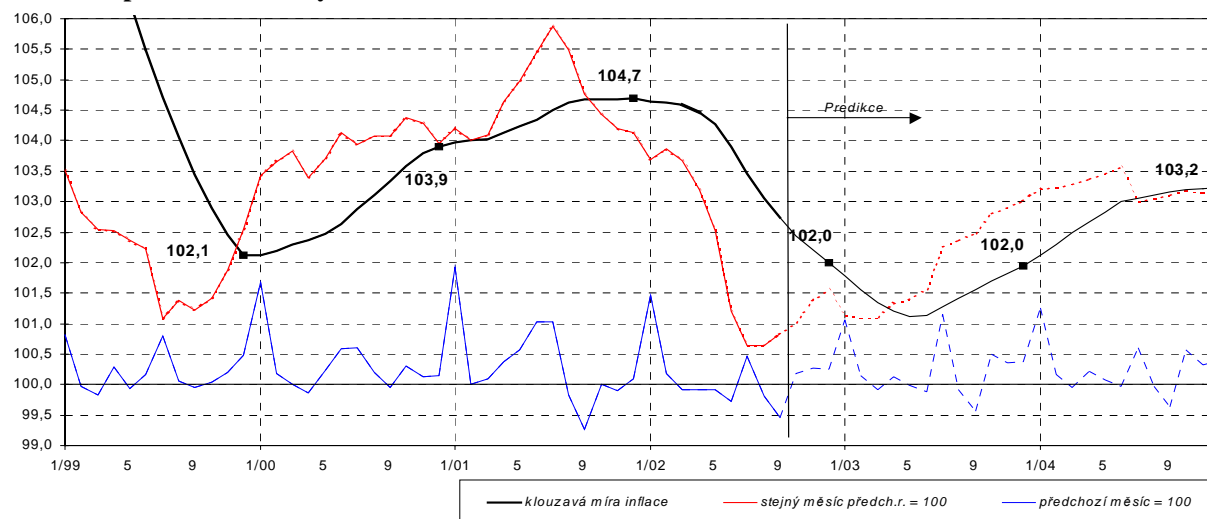
		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
									<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
Spotřebitelské ceny											
průměr roku	<i>průměr 2000=100</i>	72,2	78,5	85,2	94,2	96,2	100,0	104,7	106,8	108,9	112,4
- průměrná míra inflace	<i>růst v %</i>	9,1	8,8	8,5	10,7	2,1	3,9	4,7	2,0	2,0	3,2
konec roku	<i>průměr 2000=100</i>	74,4	80,8	88,9	94,9	97,3	101,2	105,3	107,0	110,2	113,7
- zvýšení cen v průběhu roku	<i>růst v %</i>	7,9	8,6	10,0	6,8	2,5	4,0	4,1	1,5	3,0	3,2
- z toho příspěvek administrativních opatření ¹⁾	<i>proc. body</i>	1,6	2,7	4,5	5,4	1,4	1,8	2,3	0,8	1,0	0,6
Ceny průmyslových výrobců											
průměr roku	<i>průměr 2000=100</i>	81,8	85,8	90,0	94,4	95,3	100,0	102,8	102,6	104,7	107,4
	<i>předch.r.=100</i>	107,6	104,8	104,9	104,9	101,0	104,9	102,9	99,8	102,1	102,5
Deflátoři											
HDP	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	108,8	117,5	130,0	133,9	135,3	142,4	145,9	149,7	154,4
	<i>předch.r.=100</i>	110,2	108,8	108,0	110,6	103,0	101,1	105,3	102,4	102,6	103,2
Spotřeba domácností (vč. NZI)	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	108,1	116,0	126,6	131,3	135,0	140,0	141,4	143,7	148,3
	<i>předch.r.=100</i>	109,2	108,1	107,4	109,1	103,7	102,8	103,7	100,9	101,6	103,2
Spotřeba vlády	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	109,7	122,1	131,6	140,2	147,3	156,3	161,4	167,1	173,8
	<i>předch.r.=100</i>	112,4	109,7	111,3	107,8	106,6	105,0	106,1	103,3	103,5	104,0
Tvorba fixního kapitálu	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	104,6	110,7	114,4	114,1	115,1	116,8	116,4	117,8	120,8
	<i>předch.r.=100</i>	108,7	104,6	105,8	103,4	99,7	100,9	101,4	99,7	101,2	102,5
Vývoz zboží a služeb	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	102,7	108,5	112,3	112,9	115,9	114,7	105,4	103,8	104,7
	<i>předch.r.=100</i>	106,4	102,7	105,7	103,5	100,5	102,7	98,9	91,9	98,5	100,8
Dovoz zboží a služeb	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	101,0	106,2	104,8	106,0	111,8	108,4	98,6	96,4	96,9
	<i>předch.r.=100</i>	105,8	101,0	105,2	98,6	101,2	105,5	96,9	91,0	97,7	100,5
Směnné relace	<i>průměr 1995=100</i>	100,0	101,6	102,1	107,2	106,4	103,7	105,8	106,9	107,7	108,0
	<i>předch.r.=100</i>	100,5	101,6	100,5	105,0	99,3	97,4	102,1	101,0	100,8	100,3

¹⁾ Změna maximálních nebo věcně usměrňovaných cen a zvýšení nepřímých daní.
Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 2.2: Ceny zboží a služeb – čtvrtletní

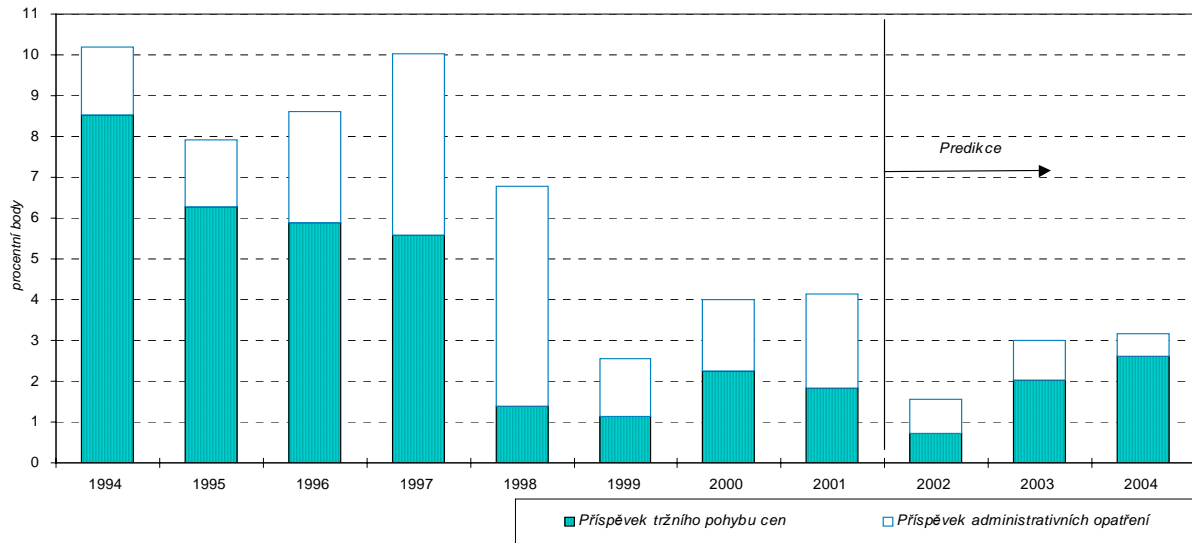
		2001				2002			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
								<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
Spotřebitelské ceny (průměr období)	<i>průměr 2000=100</i>	103,1	104,3	105,9	105,3	107,0	106,7	106,7	106,7
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	104,1	105,0	105,4	104,3	103,7	102,3	100,7	101,3
Ceny průmyslových výrobců (průměr období)	<i>průměr 2000=100</i>	102,8	102,8	102,7	102,9	102,9	102,3	102,1	102,9
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	104,4	103,7	102,4	101,0	100,1	99,6	99,4	100,0
Deflátor HDP	<i>průměr 1995=100</i>	136,9	140,1	143,4	149,0	142,7	143,3	145,4	152,0
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	104,1	104,5	105,9	106,6	104,2	102,2	101,4	102,0

Graf 2.1: Spotřebitelské ceny



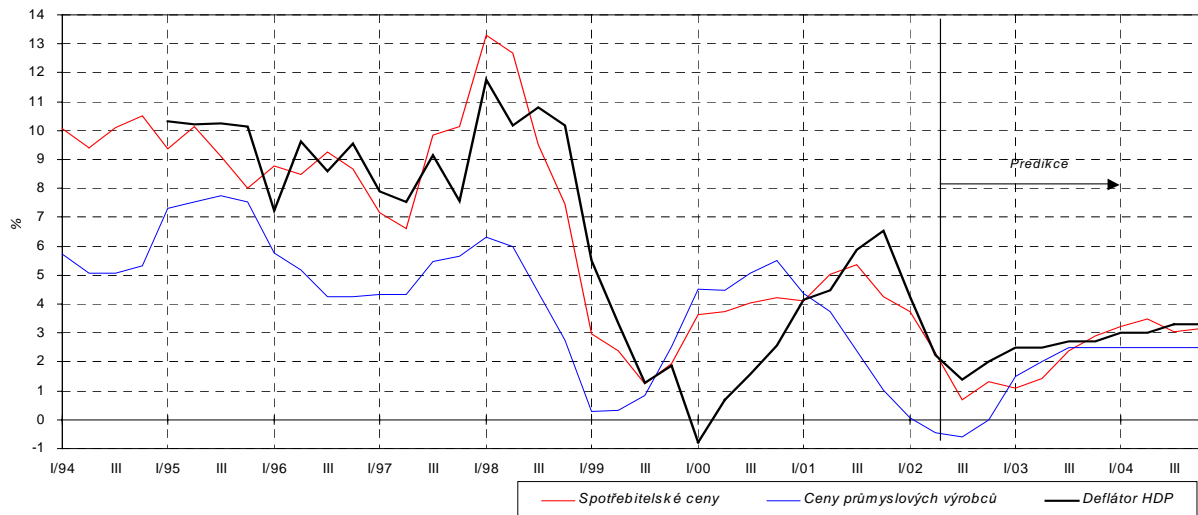
Graf 2.2: Spotřebitelské ceny

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



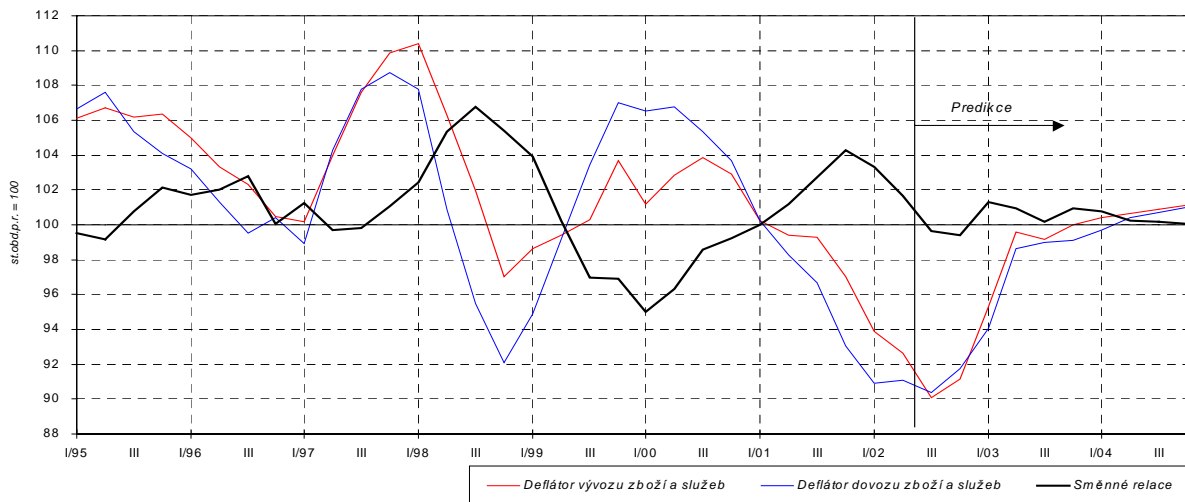
Graf 2.3: Cenové okruhy

relativní meziroční přírůstky



Graf 2.4: Směnné relace

podíl deflátorů vývozu a dovozu zboží a služeb



Tabulka 3.1: Zaměstnanost a nezaměstnanost – roční

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
								<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ :										
Zaměstnanost ¹⁾	<i>průměr v tis.osob</i>	4963	4972	4937	4866	4764	4732	4750	4770	4775
	<i>předch.r.=100</i>	100,7	100,2	99,3	98,6	97,9	99,3	100,4	100,4	100,1
Makroekon. produktivita práce ²⁾	<i>předch.r.=100</i>	105,2	104,1	99,9	100,4	102,6	104,0	102,9	102,3	103,2
Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:										
Počet nezaměstnaných	<i>průměr v tis.osob</i>	155,6	160,7	219,5	311,7	443,2	470,0	443,8	478	519
	<i>koncem r. v tis.osob</i>	153,0	186,3	268,9	386,9	487,6	457,4	461,9	515	539
Míra nezaměstnanosti	<i>průměr v %</i>	2,99	3,05	4,29	6,04	8,54	9,02	8,54	9,2	9,9
	<i>koncem r. v %</i>	2,93	3,52	5,23	7,48	9,37	8,78	8,90	9,9	10,3

Rozsah tabulky o zaměstnanosti v metodice VŠPS byl zkrácen. Zpoždění publikace dat za 2. čtvrtletí 2002 (vlivem povodní) a změna metodiky snížily časovou srovnatelnost údajů.

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

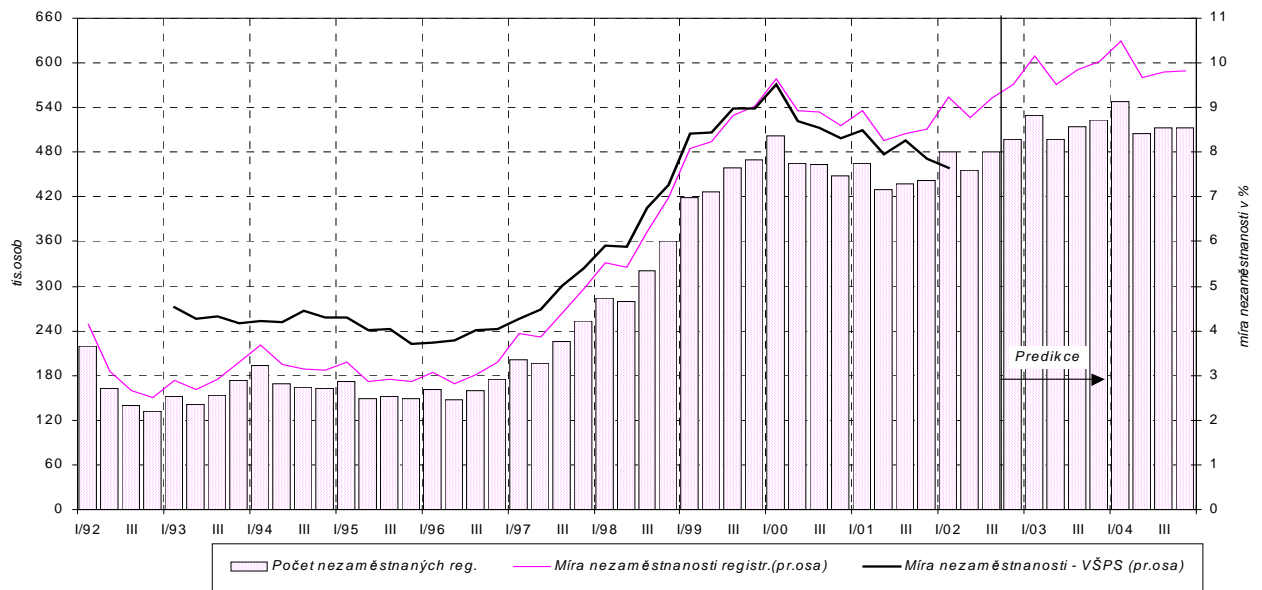
²⁾ Hrubý domácí produkt ve stálých cenách připadající na 1 zaměstnaného.

Prameny: ČSÚ, MPSV ČR, propočty MF ČR.

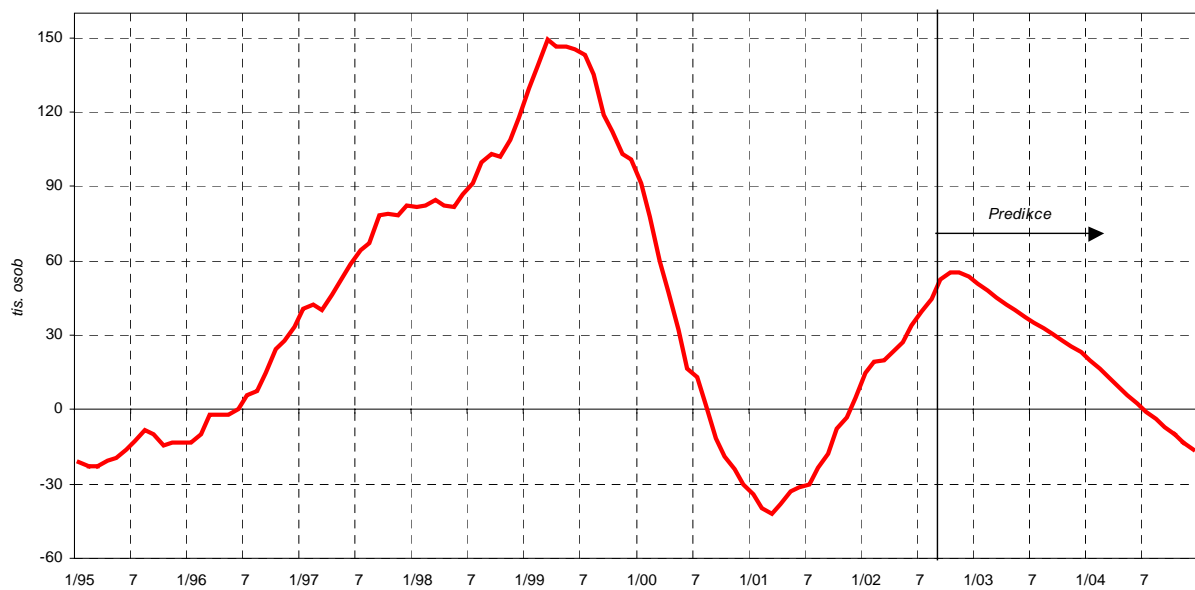
Tabulka 3.2: Zaměstnanost a nezaměstnanost – čtvrtletní

		2001				2002				
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
							<i>Odhad</i>	<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	
Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ :										
Zaměstnanost	<i>průměr v tis.osob</i>	4741	4746	4748	4765	4747	4777	4777	4780	
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	100,7	100,4	100,1	100,3	100,1	100,6	100,6	100,3	
Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:										
Počet nezaměstnaných	<i>průměr v tis.osob</i>	464,9	429,9	437,9	442,6	480,3	455,8	480,4	497	
Míra nezaměstnanosti	<i>průměr v %</i>	8,93	8,27	8,43	8,52	9,25	8,76	9,21	9,5	

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**

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
							<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>
Běžné příjmy	<i>mld. Kč</i>	1146,2	1322,1	1447,2	1528,6	1588,8	1664,6	1775,8	1869	1965
	<i>předch.r.=100</i>	.	115,4	109,5	105,6	103,9	104,8	106,7	105,3	105,1
Náhrady zaměstnancům	<i>mld. Kč</i>	650,1	753,6	799,9	835,2	867,3	909,6	974,2	1037	1094
	<i>předch.r.=100</i>	.	115,9	106,1	104,4	103,8	104,9	107,1	106,4	105,6
- Mzdy a platy (včetně naturálních)	<i>mld. Kč</i>	491,6	567,2	604,8	633,5	655,9	687,1	734,4	780	822
	<i>předch.r.=100</i>	.	115,4	106,6	104,8	103,5	104,8	106,9	106,2	105,4
-- ve vládním sektoru	<i>mld. Kč</i>	81,1	95,2	99,9	101,7	114,0	116,7	128	137	146
	<i>předch.r.=100</i>	.	117,4	104,9	101,8	112,1	102,4	110,0	106,5	107,0
-- v ostatních sektorech	<i>mld. Kč</i>	410,4	472,0	504,9	531,8	541,9	570,4	606	644	676
	<i>předch.r.=100</i>	.	115,0	107,0	105,3	101,9	105,3	106,3	106,2	105,1
- Sociální příspěvky zaměstnavatelů	<i>mld. Kč</i>	158,6	186,4	195,1	201,7	211,4	222,6	239,9	257	272
	<i>předch.r.=100</i>	.	117,5	104,7	103,4	104,8	105,3	107,8	107,0	106,1
Hrubý smíšený důchod¹⁾	<i>mld. Kč</i>	204,4	230,1	250,2	281,4	296,1	304,9	336,2	352	370
	<i>předch.r.=100</i>	.	112,6	108,7	112,5	105,2	103,0	110,2	104,7	105,0
Přijaté důchody z vlastnictví²⁾	<i>mld. Kč</i>	80,2	87,4	107,2	119,6	100,8	93,7	96,2	84	86
	<i>předch.r.=100</i>	.	109,1	122,6	111,6	84,2	93,0	102,6	87,3	102,0
Sociální dávky	<i>mld. Kč</i>	159,5	186,6	213,2	232,3	252,3	276,5	293,1	317	334
	<i>předch.r.=100</i>	.	117,0	114,2	109,0	108,6	109,6	106,0	108,1	105,5
Ostatní přijaté běžné transfery³⁾	<i>mld. Kč</i>	51,9	64,4	76,8	60,1	72,4	79,8	76,1	80	81
	<i>předch.r.=100</i>	.	124,0	119,4	78,2	120,5	110,2	95,3	104,7	102,0
Běžné výdaje	<i>mld. Kč</i>	361,6	422,3	461,5	472,3	497,3	521,1	558,3	597	632
	<i>předch.r.=100</i>	.	116,8	109,3	102,3	105,3	104,8	107,1	107,0	105,8
Placené důchody z vlastnictví⁴⁾	<i>mld. Kč</i>	24,7	24,8	27,5	24,8	21,9	20,0	20,4	25	27
	<i>předch.r.=100</i>	.	100,3	110,7	90,4	88,1	91,6	101,9	124,1	106,0
Běžné daně z důchodu a jmění⁵⁾	<i>mld. Kč</i>	70,4	82,0	90,6	97,3	99,7	103,5	108,3	117	125
	<i>předch.r.=100</i>	.	116,4	110,6	107,3	102,5	103,8	104,7	108,3	106,2
Sociální příspěvky⁶⁾	<i>mld. Kč</i>	229,4	264,9	284,2	296,0	310,5	328,8	360,9	385	408
	<i>předch.r.=100</i>	.	115,5	107,3	104,1	104,9	105,9	109,8	106,6	106,1
Ostatní placené běžné transfery⁷⁾	<i>mld. Kč</i>	37,1	50,7	59,1	54,2	65,2	68,8	68,6	70	73
	<i>předch.r.=100</i>	.	136,8	116,7	91,6	120,3	105,6	99,8	102,2	104,0
Disponibilní důchod	<i>mld. Kč</i>	784,6	899,8	985,7	1056,3	1091,5	1143,5	1217,5	1272	1333
	<i>předch.r.=100</i>	.	114,7	109,5	107,2	103,3	104,8	106,5	104,5	104,8
Výdaje na konečnou spotřebu	<i>mld. Kč</i>	692,1	807,3	888,0	952,0	1006,6	1059,6	1141,2	1193	1250
	<i>předch.r.=100</i>	.	116,6	110,0	107,2	105,7	105,3	107,7	104,5	104,8
Změny čistého podílu v penzijních fondech (-)⁸⁾	<i>mld. Kč</i>	5,5	8,9	9,3	7,6	6,1	7,6	11,1	13	14
Hrubé úspory	<i>mld. Kč</i>	98,0	101,3	107,1	111,9	91,0	91,5	87,5	92	97
Kapitálové transfery (příjem (-) / výdaj (+))	<i>mld. Kč</i>	-155,8	-22,4	-11,0	-9,2	-10,1	-11,2	-12,5	-13	-7
Hrubá tvorba kapitálu	<i>mld. Kč</i>	18,8	54,5	68,3	51,7	70,0	72,1	77,5	77	83
	<i>předch.r.=100</i>	.	289,8	125,4	75,6	135,4	103,1	107,4	99,7	108,0
Změna finančních aktiv a pasiv	<i>mld. Kč</i>	234,9	69,2	49,7	69,5	31,1	30,6	22,5	28	21

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

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

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

⁴⁾ Placené úroky.

⁵⁾ Daň z příjmu (vč. kapitálových výnosů), daň z převodu nemovitostí, poplatky za psy a používání dálnic.

⁶⁾ 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).

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

⁸⁾ Rozdíl mezi přijatým pojistným a vyplacenými důchody.

Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

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

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
							<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>	<i>Předikce</i>
Míra hrubých úspor domácností¹⁾	%	12,5	11,3	10,9	10,6	8,3	8,0	7,2	7,2	7,3
Objem mezd a platů reálný²⁾	<i>mld. Kč 2000</i>	681,2	722,5	710,2	672,3	681,5	687,1	701,6	731	755
	<i>předch.r.=100</i>	.	106,1	98,3	94,7	101,4	100,8	102,1	104,2	103,4
Objem sociálních dávek reálný²⁾	<i>mld. Kč 2000</i>	221,1	237,7	250,3	246,5	262,2	276,5	280,0	297	307
	<i>předch.r.=100</i>	.	107,5	105,3	98,5	106,3	105,5	101,3	106,0	103,5
Disponibilní důchod reálný²⁾	<i>mld. Kč 2000</i>	1087,3	1146,1	1157,6	1120,9	1134,3	1143,5	1163,1	1191	1224
	<i>předch.r.=100</i>	.	105,4	101,0	96,8	101,2	100,8	101,7	102,4	102,8
Makroekonomická průměrná³⁾										
mzda (plat) - nominální	<i>předch.r.=100</i>	.	115,5	107,6	107,9	106,7	106,2	106,6	106,2	105,4
mzda (plat) - reálná²⁾	<i>předch.r.=100</i>	.	106,2	99,2	97,5	104,5	102,2	101,9	104,1	103,4
Efektivní míra zdanění										
běžných příjmů⁴⁾	%	26,2	26,2	25,9	25,7	25,8	26,0	26,4	26,8	27,1
Úplné jednotkové náklady práce⁵⁾	<i>předch.r.=100</i>	.	111,1	107,0	105,5	103,4	101,6	103,7	103,6	102,2
Podíl náhrad zaměstnancům na HDP	%	47,1	48,1	47,6	45,4	45,6	45,8	45,1	45,7	45,5
Podíl sociálních dávek na HDP	%	11,6	11,9	12,7	12,6	13,3	13,9	13,6	14,0	13,9

¹⁾ Podíl hrubých úspor na disponibilním důchodu domácností.

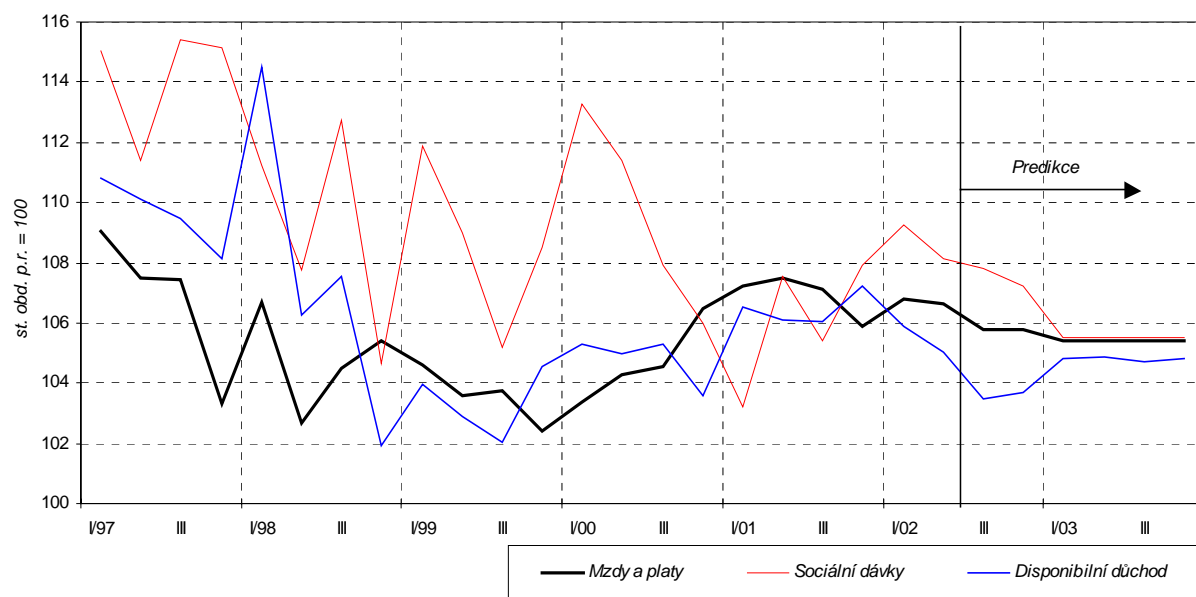
²⁾ Deflováno indexem spotřebitelských cen.

³⁾ 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.

⁴⁾ Podíl běžných daní z důchodu a jmění a sociálních příspěvků na běžných příjmech domácností.

⁵⁾ Objem nominálních náhrad zaměstnancům na jednotku HDP ve stálých cenách.

Čtvrtletní údaje za roky 1996 a 1997 v grafech 3.3 až 3.6 jsou odhadem MF.

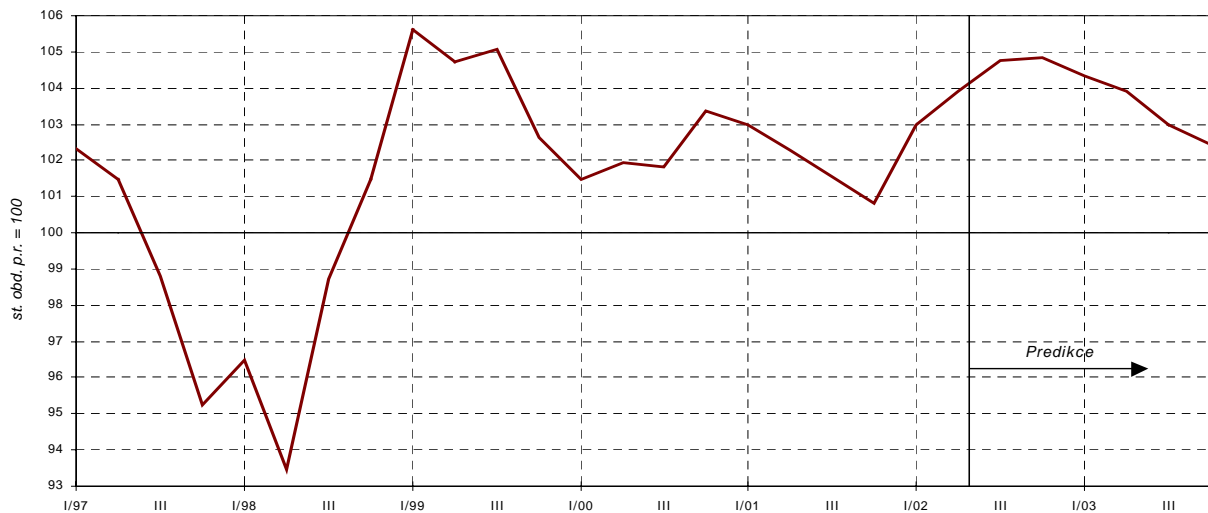
Graf 3.3: **Nominální příjmy domácností** - objem

Graf 3.4: Průměrná mzda nominální

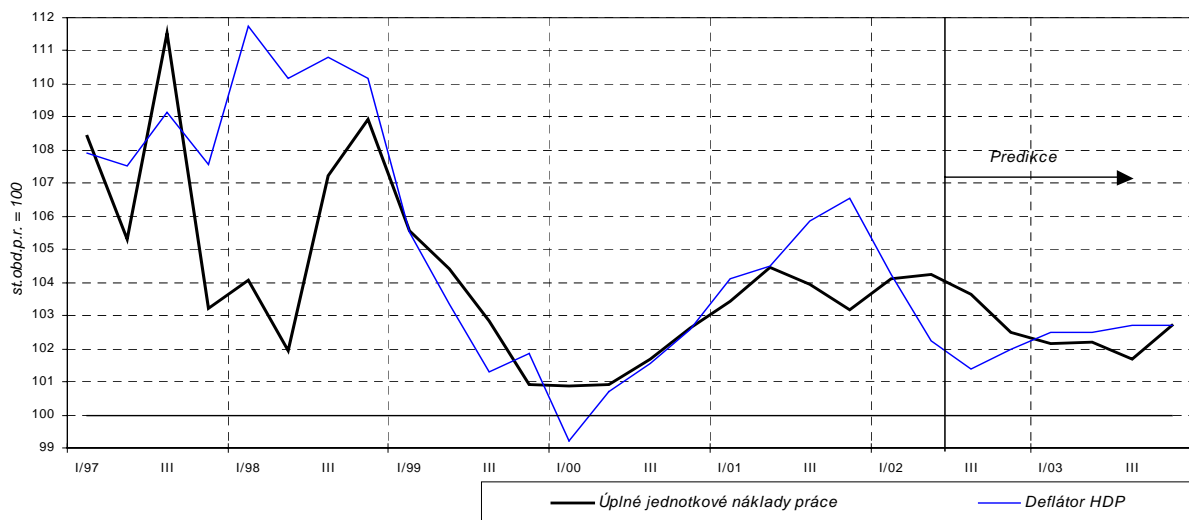


Makroekonomická průměrná mzda je podíl objemu mezd ze systému národních účtů a počtu zaměstnanců (tj. pracovníků pobírajících mzdu a členů produkčních družstev) podle metodiky VŠPS, tj. včetně zaměstnanců malých podniků nezahrnutých do ukazatele ČSÚ.

Graf 3.5: Průměrná makroekonomická mzda reálná



Graf 3.6: Úplné jednotkové náklady práce



Tabulka 4.1: Souhrnná platební bilance - roční

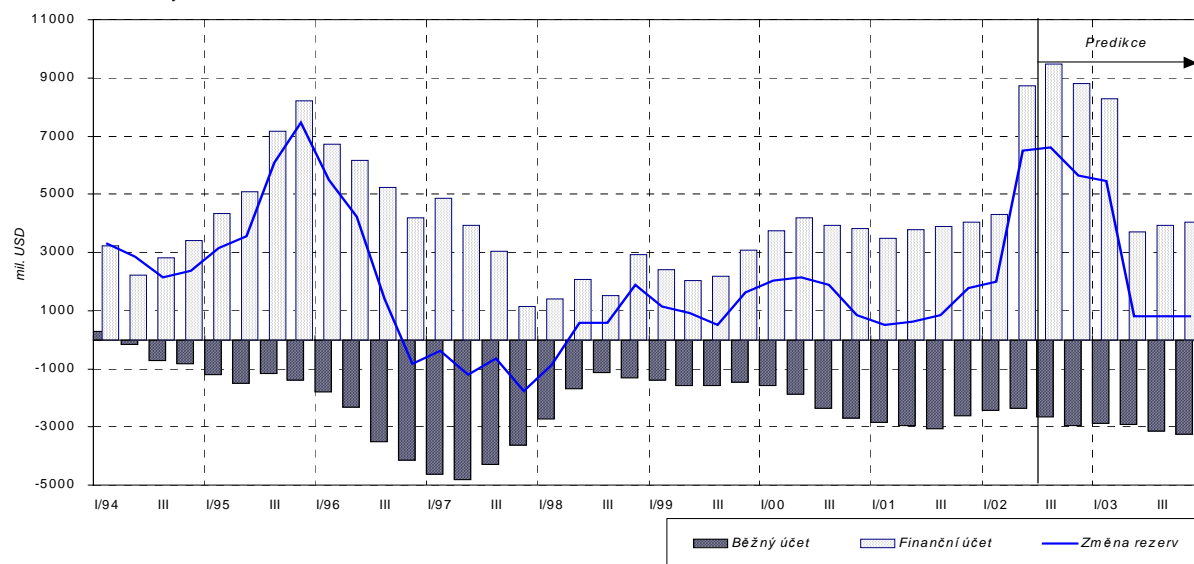
		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
										Predikce	Predikce
Vývoz zboží	<i>mld. Kč</i>	458,4	569,5	595,8	709,3	834,2	908,8	1121,1	1269,6	1222	1276
	<i>m.r.=100</i>	110,5	124,2	104,6	119,1	117,6	108,9	123,4	113,2	96,3	104,4
Dovoz zboží	<i>mld. Kč</i>	498,2	667,1	750,7	864,5	918,2	974,6	1241,9	1386,3	1306	1354
	<i>předch.r.=100</i>	115,8	133,9	112,5	115,2	106,2	106,1	127,4	111,6	94,2	103,7
Obchodní bilance	<i>mld. Kč</i>	-39,8	-97,6	-154,9	-155,2	-84,0	-65,8	-120,8	-116,7	-84	-78
z toho:											
- minerální paliva (SITC 3)	<i>mld. Kč</i>	-19,9	-28,0	-38,6	-47,4	-33,2	-38,8	-85,7	-87,6	-65	-62
- ostatní	<i>mld. Kč</i>	-19,9	-69,6	-116,3	-107,9	-50,8	-27,0	-35,1	-29,1	-19	-17
Vývoz služeb	<i>mld. Kč</i>	148,4	178,3	222,0	227,2	246,7	243,9	264,8	269,7	255	266
	<i>předch.r.=100</i>	107,8	120,1	124,5	102,3	108,6	98,8	108,6	101,8	94,7	104,0
Dovoz služeb	<i>mld. Kč</i>	134,4	129,4	169,8	171,3	184,8	202,3	210,2	211,7	208	212
	<i>předch.r.=100</i>	124,1	96,3	131,3	100,8	107,9	109,5	103,9	100,7	98,1	102,0
Bilance služeb	<i>mld. Kč</i>	14,1	48,9	52,2	55,9	61,9	41,5	54,6	58,0	48	54
Bilance výnosů	<i>mld. Kč</i>	-0,6	-2,8	-19,6	-25,1	-35,1	-46,7	-53,0	-58,9	-76	-90
Bilance převodů	<i>mld. Kč</i>	3,6	15,2	10,4	11,3	16,7	20,4	14,4	17,8	18	16
Běžný účet	<i>mld. Kč</i>	-22,6	-36,3	-111,9	-113,0	-40,5	-50,6	-104,9	-99,8	-95	-99
Běžný účet	<i>mld. USD</i>	-0,79	-1,37	-4,12	-3,56	-1,25	-1,46	-2,72	-2,62	-3,0	-3,2
Finanční účet	<i>mld. USD</i>	3,37	8,23	4,18	1,08	2,92	3,08	3,84	4,03	8,8	4,0
- přímé zahraniční investice	<i>mld. USD</i>	0,75	2,53	1,28	1,28	3,59	6,23	4,94	4,82	.	.
- portfoliové investice	<i>mld. USD</i>	0,85	1,36	0,73	1,09	1,07	-1,40	-1,77	0,92	.	.
- ostatní investice ¹⁾	<i>mld. USD</i>	1,77	4,34	2,18	-1,28	-1,74	-1,76	0,66	-1,71	.	.
Změna devizových rezerv	<i>mld. USD</i>	2,37	7,46	-0,83	-1,77	1,94	1,65	0,82	1,77	5,6	0,8
Devizové rezervy ČNB	<i>ld. USD koncem r.</i>	6,2	14,0	12,4	9,8	12,6	12,8	13,1	14,5	22	22
Zahraniční zadluženost ²⁾	<i>ld. USD koncem r.</i>	12,2	17,2	21,2	21,6	24,3	22,9	21,6	21,7	22	22
Podíl obchodní bilance na HDP	%	-3,4	-7,1	-9,9	-9,2	-4,6	-3,5	-6,1	-5,4	-3,7	-3,3
Podíl běžného účtu na HDP	%	-1,9	-2,6	-7,1	-6,7	-2,2	-2,7	-5,3	-4,6	-4,2	-4,1
Podíl finančního účtu na HDP	%	8,2	15,8	7,2	2,0	5,1	5,6	7,5	7,1	12,8	5,1
Podíl zahr.zadluženosti na HDP ³⁾	%	28,9	33,1	36,9	44,6	39,5	43,2	41,2	36,5	29	28

¹⁾ Od roku 2000 včetně derivátů.

²⁾ Zahraniční zadluženost je sumou devizových a korunových pasiv bankovní soustavy (vč. ČNB), podnikové sféry a vlády vůči nerezidentům.

³⁾ Podíl zahraniční zadluženosti v Kč koncem roku na HDP v Kč vytvořeném v průběhu roku.

Prameny: ČNB, ČSÚ, propočty MF ČR.

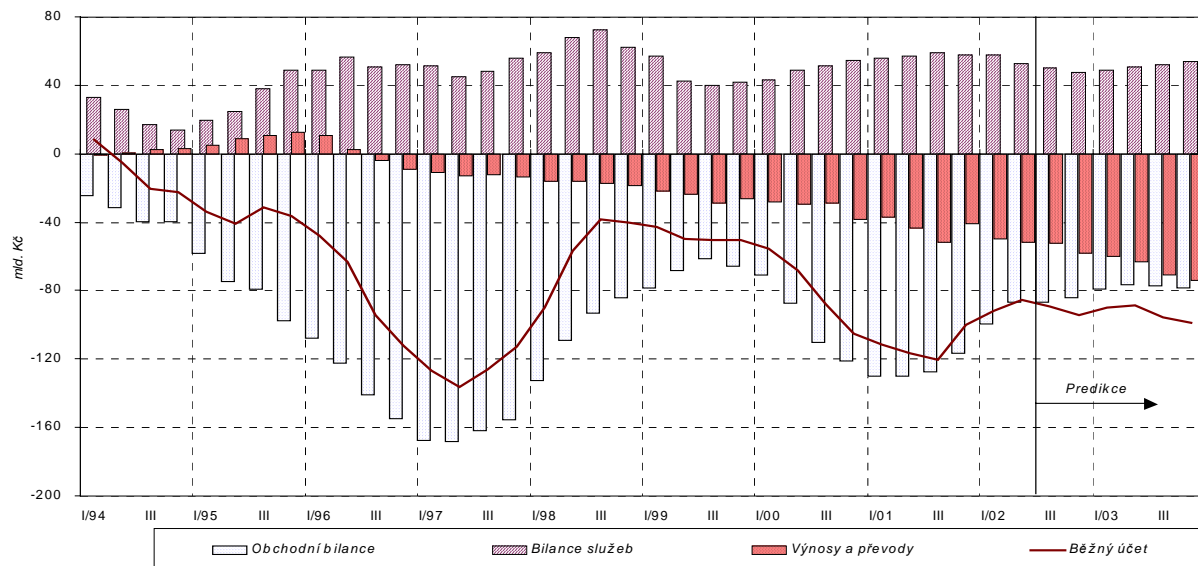
Graf 4.1: Souhrnná platební bilance
roční klouzavé úhryny v USD

Tabulka 4.2: Souhrnná platební bilance - čtvrtletní

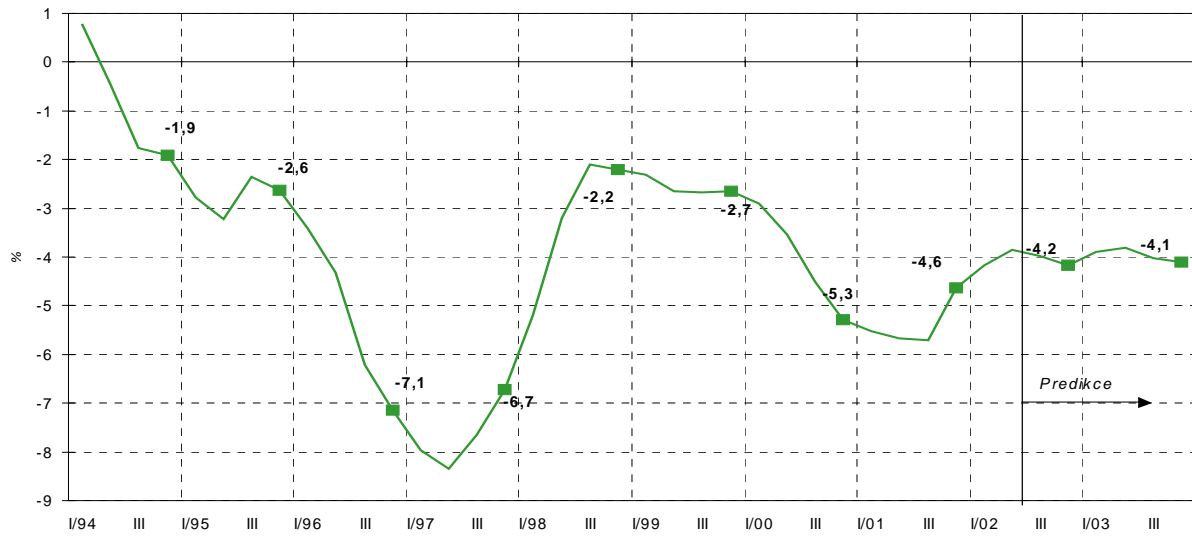
		2001				2002			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
							<i>Odhad</i>	<i>Předikce</i>	
Vývoz zboží	<i>mld. Kč</i>	318,8	323,6	297,8	329,3	313,3	319,0	276	315
	<i>předch.r.=100</i>	124,3	114,4	110,4	105,5	98,3	98,6	92,5	95,5
Dovoz zboží	<i>mld. Kč</i>	345,0	348,3	326,6	366,4	322,3	330,7	305	349
	<i>předch.r.=100</i>	126,1	113,5	108,3	101,9	93,4	94,9	93,3	95,2
Saldo obchodní bilance	<i>mld. Kč</i>	-26,1	-24,7	-28,8	-37,1	-9,0	-11,7	-29	-34
z toho:									
- minerální paliva (SITC 3)	<i>mld. Kč</i>	-23,5	-22,7	-21,7	-19,7	-15,6	-14,0	-17	-18
- ostatní	<i>mld. Kč</i>	-2,6	-2,0	-7,0	-17,4	6,6	2,2	-12	-16
Vývoz služeb	<i>mld. Kč</i>	57,5	66,3	77,1	68,9	59,2	57,5	73	65
	<i>předch.r.=100</i>	107,5	104,8	102,2	94,7	103,0	86,8	95,0	95,0
Dovoz služeb	<i>mld. Kč</i>	47,8	52,5	57,8	53,6	49,8	48,7	57	53
	<i>předch.r.=100</i>	106,6	103,6	99,5	94,7	104,1	92,8	98,0	98,0
Saldo bilance služeb	<i>mld. Kč</i>	9,7	13,8	19,3	15,3	9,5	8,8	17	13
Bilance výnosů	<i>mld. Kč</i>	-10,9	-16,5	-23,6	-8,0	-18,4	-19,1	-27	-11
Bilance převodů	<i>mld. Kč</i>	3,6	2,8	4,9	6,5	2,3	3,5	8	4
Běžný účet	<i>mld. Kč</i>	-23,8	-24,6	-28,1	-23,3	-15,6	-18,6	-32	-29
Běžný účet	<i>mld. USD</i>	-0,63	-0,63	-0,74	-0,63	-0,43	-0,56	-1,0	-0,9
Finanční účet	<i>mld. USD</i>	0,87	0,90	0,48	1,80	1,11	5,34	1,2	1,1
- přímé zahraniční investice	<i>mld. USD</i>	1,02	1,45	0,61	1,74	0,62	4,88	.	.
- portfoliové investice	<i>mld. USD</i>	0,25	0,24	0,01	0,43	0,21	0,24	.	.
- ostatní investice	<i>mld. USD</i>	-0,40	-0,79	-0,14	-0,37	0,27	0,23	.	.
Změna devizových rezerv	<i>mld. USD</i>	0,18	0,33	0,11	1,17	0,38	4,85	0,2	0,2
Devizové rezervy ČNB	<i>mln. USD koncem obd.</i>	12,9	12,8	13,7	14,5	14,8	21,4	21	22
Zahraněční zadluženost	<i>mln. USD koncem obd.</i>	21,6	21,2	22,0	21,7	20,9	21	22	22

Graf 4.2: Běžný účet platební bilance

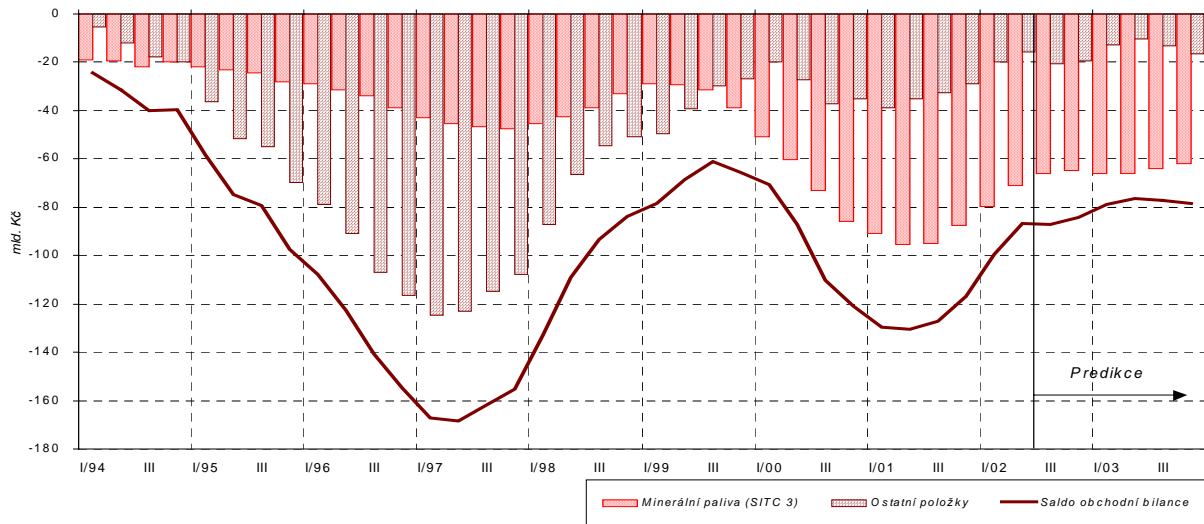
roční klouzavé úhmy v běžných Kč



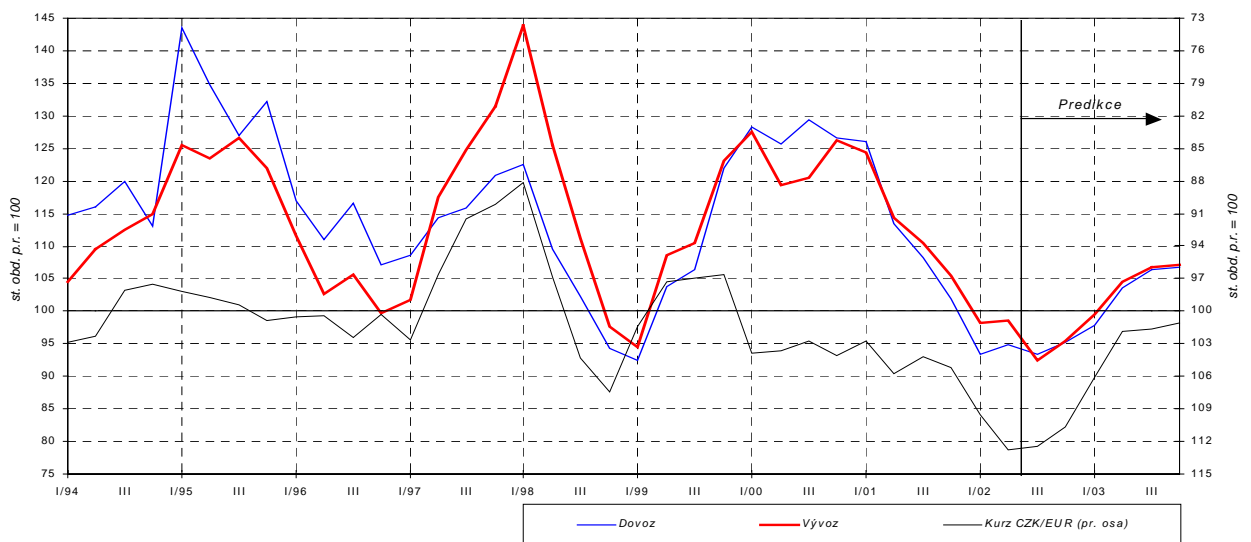
Graf 4.3: Podíl běžného účtu na HDP
z ročních klouzavých úhrnů



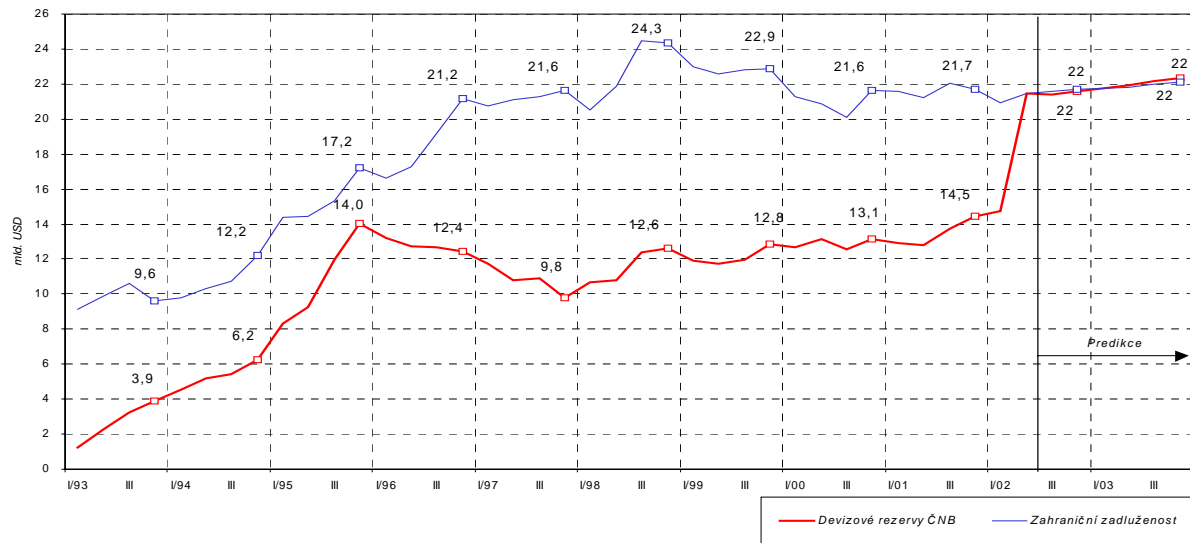
Graf 4.4: Saldo obchodní bilance
roční klouzavé úhrny v běžných Kč



Graf 4.5: Vývoz a dovoz zboží
souhrnná platební bilance v běžných Kč



Graf 4.6: Devizové rezervy ČNB a zahraniční zadluženost
stav koncem čtvrtletí



Tabulka 4.3: Směnné kurzy – roční

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
									<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
Devizové kurzy nominální:										
CZK / EUR ¹⁾	34,06	34,31	34,00	35,80	36,16	36,88	35,61	34,08	30,6	29,8
<i>roční průměr</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	100,2	99,3	100,9	95,0	99,0	98,1	103,6	104,5	111,4	102,7
CZK / USD	28,78	26,55	27,14	31,71	32,27	34,60	38,59	38,04	32,7	30,4
<i>roční průměr</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	101,3	108,4	97,8	85,6	98,3	93,3	89,7	101,5	116,4	107,4
Devizové kurzy reálné: ²⁾										
Vůči Německu	96,6	100,0	110,4	117,1	127,8	127,3	133,7	145,2	163,1	170,3
<i>průměr 1995 = 100</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	110,0	103,5	110,4	106,0	109,1	99,6	105,0	108,6	112,3	104,4
CZK / USD	85,6	100,0	104,4	94,7	101,7	96,3	85,4	89,1	104,9	114,0
<i>průměr 1995 = 100</i>										
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	112,3	116,8	104,4	90,7	107,4	94,7	88,7	104,3	117,7	108,7

¹⁾ Do roku 1998 směnný kurz CZK/XEU.

²⁾ Deflováno deflátory HDP. Růst indexů indikuje reálné zhodnocení měny.

Tabulka 4.4: Směnné kurzy – čtvrtletní

	2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
							<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
Devizové kurzy (nominální):								
CZK / EUR	34,80	34,30	34,02	33,20	31,76	30,40	30,25	30,0
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	102,8	105,8	104,2	105,1	109,6	112,8	112,5	110,6
CZK / USD	37,65	39,27	38,25	37,02	36,23	33,12	30,75	30,6
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	96,2	98,9	102,5	108,7	103,9	118,5	124,4	120,9
Devizové kurzy (reálné):								
vůči Německu	137,1	142,0	147,1	154,8	153,3	161,7	165,6	172,5
<i>průměr 1995 = 100</i>								
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	106,0	109,1	109,5	109,8	111,8	113,8	112,6	111,4
CZK / USD	87,1	85,0	88,9	95,5	93,1	102,0	110,5	116,1
<i>průměr 1995 = 100</i>								
<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	97,7	100,9	105,8	113,6	106,9	119,9	124,4	121,6

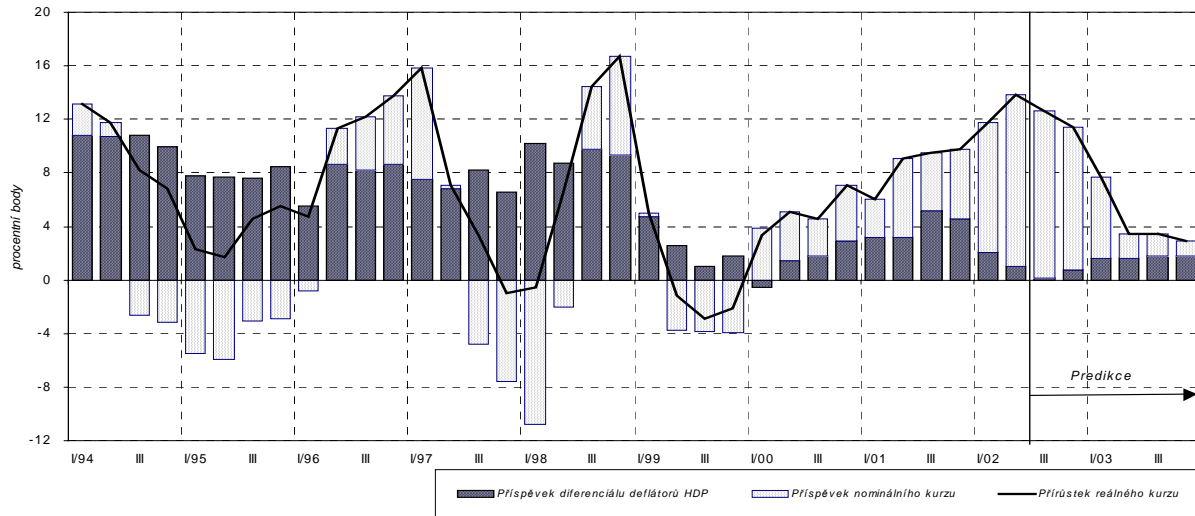
Graf 4.7: Nominální směnné kurzy
čtvrtletní průměry



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 přírůstku na příspěvek nominálního kurzu a cenového diferenciálu deflátorů HDP, růst indikuje reálné zhodnocení



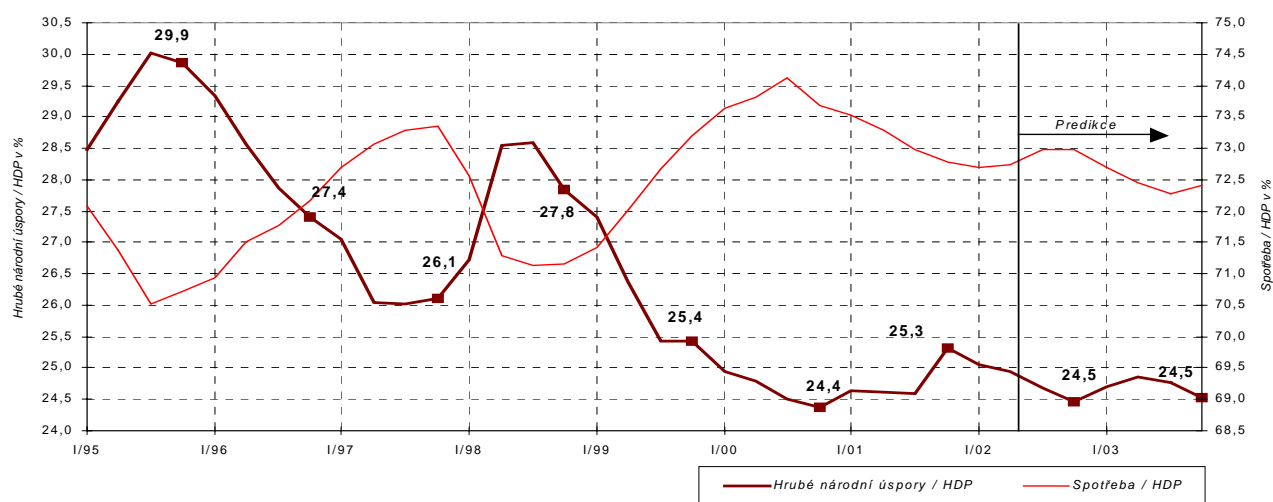
Tabulka 5.1: Úspory a investice – roční

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
									Předb.	Predikce	Predikce
Hrubé investice =	<i>ml. Kč</i>	351,9	470,0	536,7	547,4	552,6	534,1	588,7	646,4	650	689
=hrubá tvorba kapitálu	<i>předch.r.=100</i>	126,0	133,6	114,2	102,0	100,9	96,7	110,2	109,8	100,5	106,0
- fixní kapitál	<i>ml. Kč</i>	339,8	442,5	500,6	514,5	535,5	528,3	561,5	610,9	632	665
	<i>předch.r.=100</i>	117,3	130,2	113,2	102,8	104,1	98,7	106,3	108,8	103,4	105,3
- změna zásob a rezerv	<i>ml. Kč</i>	12,2	27,6	36,0	32,9	17,1	5,8	27,2	35,5	18	24
Podíl tvorby fixního kapitálu na HDP	%	28,7	32,0	31,9	30,6	29,1	27,8	28,3	28,3	27,8	27,6
Hrubé úspory	<i>ml. Kč</i>	351,9	470,0	536,7	547,4	552,6	534,1	588,7	646,4	650	689
-zahraniční úspory =	<i>ml. Kč</i>	22,6	36,3	111,9	113,0	40,5	50,6	104,9	99,8	95	99
=deficit běžného účtu plat.bilance	<i>ml. Kč</i>	0	21,3	-4,7	-4,2	0,0	0,0	0,0	0	0	0
- metodologická diference ¹⁾	<i>ml. Kč</i>	0	21,3	-4,7	-4,2	0,0	0,0	0,0	0	0	0
- hrubé národní úspory	<i>ml. Kč</i>	329	412,4	429,5	438,6	512,1	483,5	483,8	547	555	590
	<i>předch.r.=100</i>	112,5	125,2	104,1	102,1	116,8	94,4	100,1	113,0	101,6	106,3
Hrubé vládní úspory	<i>ml. Kč</i>	75,6	107,6	99,4	92,6	84,6	77,5	67,2	.	.	.
Hrubé úspory domácností	<i>ml. Kč</i>	.	98,0	101,3	107,1	111,9	91,0	91,5	87,5	92	97
Hrubé úspory nefinančních podniků a finančních institucí	<i>ml. Kč</i>	.	206,8	228,8	238,9	315,6	315,0	325,1	.	.	.
Podíl hrubých národních úspor na HDP	%	27,8	29,9	27,4	26,1	27,8	25,4	24,4	25,3	24,5	24,5

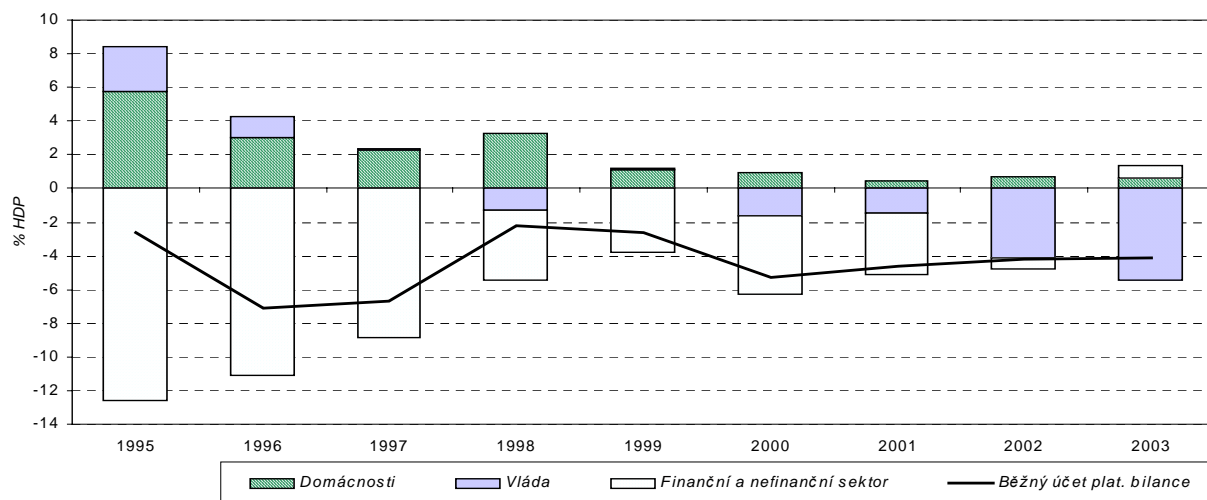
¹⁾ Diference mezi saldem běžných transakcí se zahraničím v pojetí národních účtů a běžným účtem v pojetí statistiky platební bilance.

Graf 5.1: Podíly hrubých národních úspor a spotřeby (domácností a vlády) na HDP

z ročních klouzavých úhrnů



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



Tabulka 6.1: Demografie

podle Projekce ČSÚ 1999 - v tis. osob koncem roku

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
						<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
Počet obyvatel	10 309	10 299	10 290	10 278	10 267	10 260	10 255	10 251	10 248	10 247
<i>předch.r.=100</i>	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9	100,0	100,0	100,0
Věkové skupiny:										
(0 - 19)	2 653	2 567	2 485	2 407	2 347	2 298	2 252	2 212	2 173	2 135
<i>předch.r.=100</i>	96,7	96,8	96,8	96,9	97,5	97,9	98,0	98,2	98,2	98,3
(20 - 59)	5 799	5 874	5 941	5 998	6 025	6 044	6 056	6 049	6 039	6 035
<i>předch.r.=100</i>	101,4	101,3	101,1	101,0	100,4	100,3	100,2	99,9	99,8	99,9
(60 a více)	1 857	1 857	1 864	1 873	1 895	1 918	1 947	1 990	2 036	2 077
<i>předch.r.=100</i>	100,0	100,0	100,3	100,5	101,2	101,2	101,5	102,2	102,3	102,0
Starobní důchodci	1 806	1 813	1 859	1 891	1 919	1 935	1 964	2 008	2 055	2 095
<i>předch.r.=100</i>	99,7	100,4	102,5	101,7	101,5	100,8	101,5	102,2	102,3	102,0
Míry závislosti: - %										
Demografická ¹⁾	32,0	31,6	31,4	31,2	31,5	31,7	32,1	32,9	33,7	34,4
Podle platné legislativy ²⁾	35,0	34,1	33,4	32,7	32,3	31,9	31,8	31,7	31,7	31,7
Efektivní míra závislosti ³⁾	36,3	36,8	38,3	39,7	40,4	40,6	41,1	42,0	43,0	43,8
Střední délka života (roky)										
Muži	70,3	70,6	71,0	71,4	71,7	71,8	72,0	72,2	72,4	72,6
Ženy	77,2	77,5	77,8	78,1	78,4	78,6	78,8	79,0	79,3	79,5

V tabulce nejsou zahrnuty předběžné výsledky Sčítání lidu 2001, které nejsou k dispozici v potřebné struktuře. Definitivní výsledky budou zveřejněny koncem roku 2002, navazující demografická projekce počátkem roku 2003.

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

¹⁾ Podíl počtu obyvatel v seniorském věku (nad 59 let) na počtu obyvatel v produkt. věku - nezohledňuje tedy prodloužení věku odchodu do důchodu.

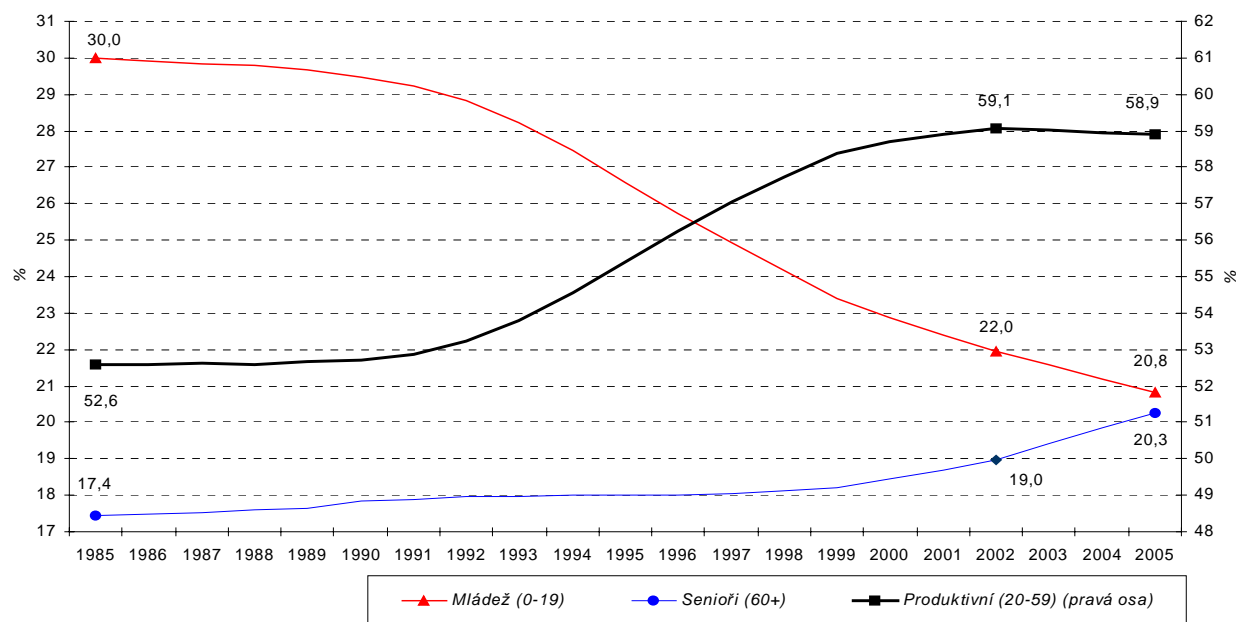
²⁾ Podíl počtu obyvatel v důchodovém věku podle platné legislativy na počtu ostatních obyvatel nad 19 let.

³⁾ Podíl počtu vyplácených starobních důchodů na počtu pracujících.

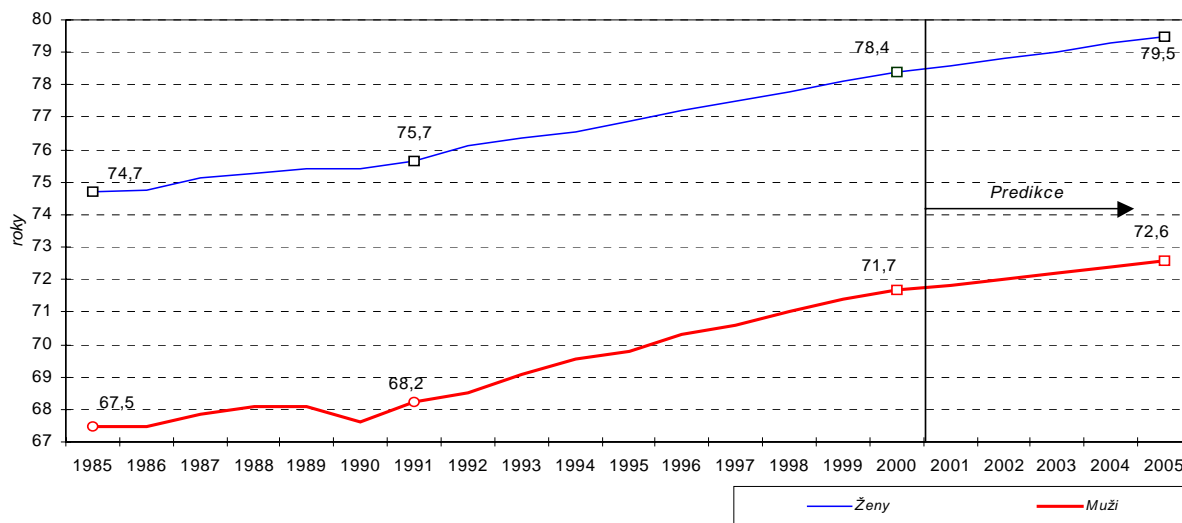
Prameny: ČSÚ, propočty MF ČR.

Graf 6.1: Věkové skupiny

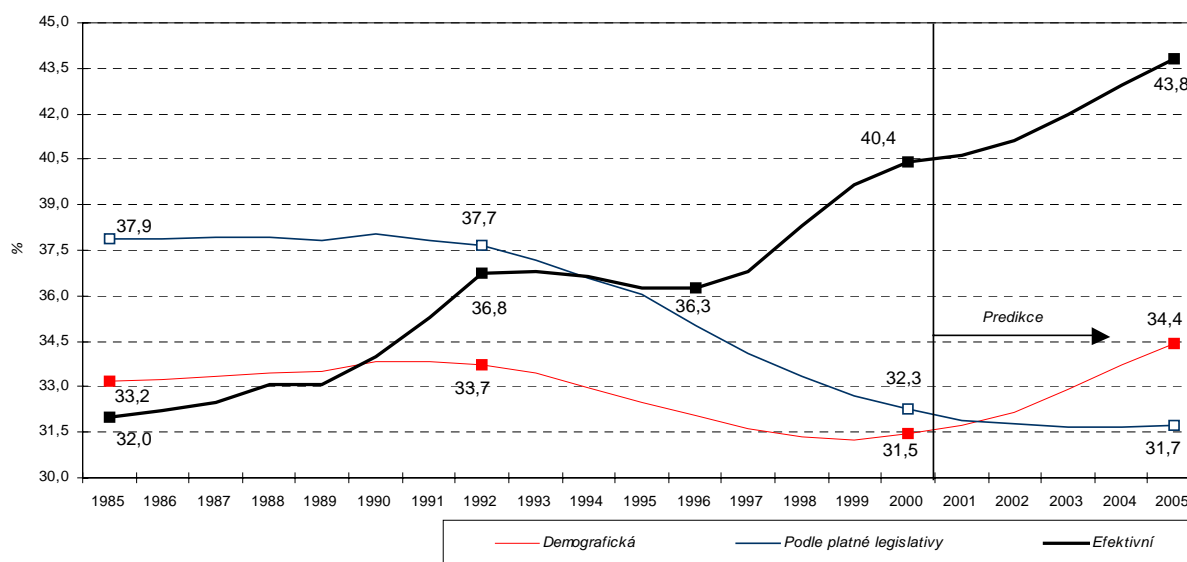
strukturní podíly



Graf 6.2: Střední délka života

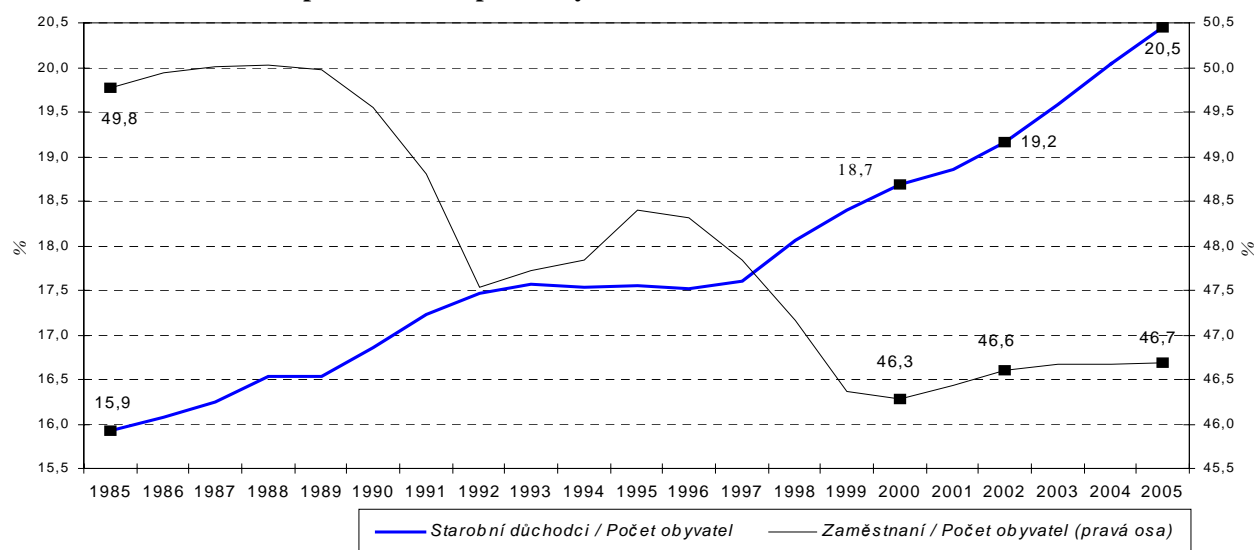


Graf 6.3: Míry závislosti



Definice ukazatelů viz poznámky k tabulce 6.1.

Graf 6.4: Podíl důchodců a pracovníků na počtu obyvatel



Tabulka 7.1: Měnové agregáty - roční

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
		<i>Predikce Predikce</i>									
Peněžní zásoba M2 ¹⁾	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	810,3 119,9	975,1 120,3	1063,4 109,1	1177,8 110,8	1241,4 105,4	1337,5 107,7	1412,3 105,6	1596,0 113,0	1699 106,5	1861 109,5
Peníze M1	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	371,5 115,2	424,9 114,4	447,1 105,2	418,9 93,7	404,0 96,4	447,8 110,8	497,7 111,1	583,6 117,3	642 110,0	711 110,8
- Oběživo	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	84,0 140,5	104,3 124,2	118,9 114,0	119,3 100,3	127,2 106,6	157,9 124,1	171,8 108,8	180,4 105,0	193 107,0	207 107,0
- Vklady na viděnou	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	287,5 109,9	320,6 111,5	328,2 102,4	299,6 91,3	276,8 92,4	289,9 104,7	325,9 112,4	403,2 123,7	449 111,3	504 112,4
Quasi - peníze	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	438,8 124,4	550,2 125,4	616,3 112,0	758,9 123,1	837,4 110,3	889,7 106,2	914,6 102,8	1012,4 110,7	1057 104,4	1150 108,8
- Termínovaná depozita ²⁾	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	378,0 127,9	490,0 129,6	545,3 111,3	622,8 114,2	699,0 112,2	744,4 106,5	759,0 102,0	855,0 112,6	909 106,3	994 109,4
- Vklady v cizí měně	<i>mld. Kě koncem roku předch.r.=100</i>	60,8 105,9	60,2 99,0	71,0 117,9	136,1 191,7	138,4 101,7	145,3 105,0	155,6 107,1	157,4 101,2	148 94,2	156 105,0
Rychlost obrátu M2 ³⁾		1,61	1,57	1,52	1,53	1,57	1,50	1,46	1,44	1,41	1,39
Rychlost obrátu M1 ³⁾		3,41	3,57	3,72	4,18	4,83	4,59	4,16	4,02	3,75	3,59

K 1.1.2002 došlo k metodické změně: do peněžních agregátů ČNB nejsou zahrnovány mimorozpočtové prostředky vládního sektoru. V čistém úvěru vládnímu sektoru jsou nově začleněny mimorozpočtové zdroje místních vlád. Mimorozpočtové zdroje ústřední vlády a ostatní zdroje vládního sektoru jsou vykázány v rámci ostatních čistých položek.

¹⁾ Upraveno o float v letech 1993 a 1994 a vklad SPT Telecom u ČNB v letech 1995 a 1996.

²⁾ Včetně vkladových certifikátů, depozitních směnek a ostatních dluhopisů.

³⁾ Podíl HDP na průměrné velikosti peněžního agregátu v průběhu roku.

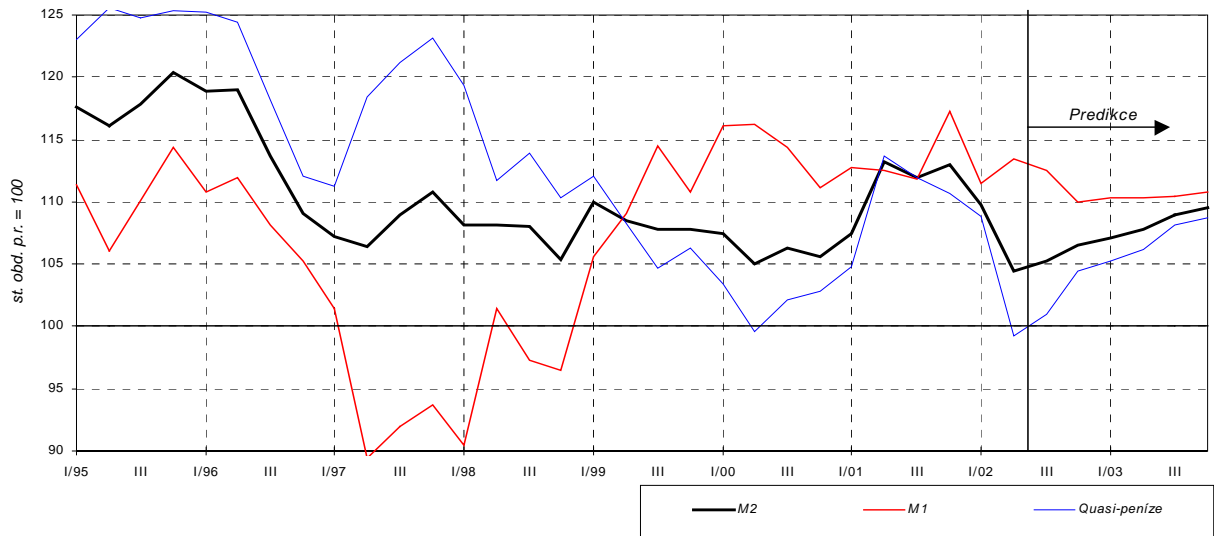
Prameny: ČNB, propočty MF ČR.

Tabulka 7.2: Měnové agregáty - čtvrtletní

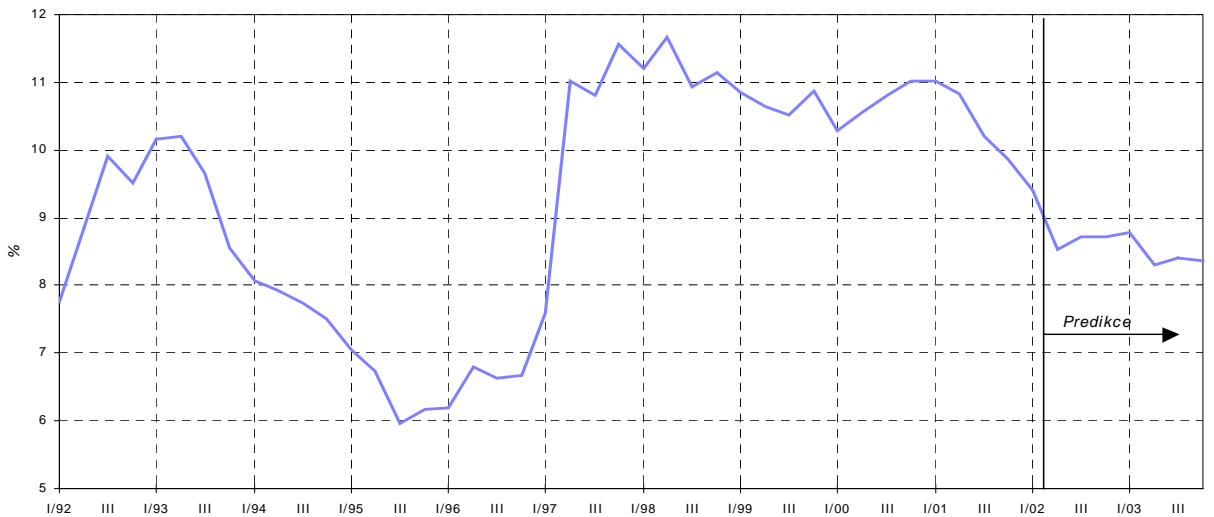
		2001				2002			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
		<i>Odhad Predikce</i>							
Peněžní zásoba M2	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	1440,6 107,5	1514,1 113,3	1532,5 111,9	1596,0 113,0	1581,6 109,8	1580,5 104,4	1612 105,2	1699 106,5
Peníze M1	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	510,4 112,7	544,1 112,5	556,5 111,8	583,6 117,3	568,8 111,4	617,5 113,5	627 112,6	642 110,0
- Oběživo	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	171,5 109,2	173,9 98,3	177,1 102,2	180,4 105,0	182,8 106,6	188,5 108,4	189 107,0	193 107,0
- Vklady na viděnou	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	338,9 114,6	370,2 120,7	379,4 117,0	403,2 123,7	386,0 113,9	429,0 115,9	437 115,2	449 111,3
Quasi - peníze	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	930,2 104,8	970,0 113,7	976,0 112,0	1012,4 110,7	1012,8 108,9	963,0 99,3	986 101,0	1057 104,4
- Termínovaná depozita ¹⁾	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	771,5 102,9	806,0 113,2	819,7 113,3	855,0 112,6	863,9 112,0	828,3 102,8	845 103,1	909 106,3
- Vklady v cizí měně	<i>mld. Kě koncem období st.obd.p.r.=100</i>	158,7 115,2	164,0 116,3	156,3 105,5	157,4 101,2	148,9 93,8	134,7 82,1	141 90,0	148 94,2

¹⁾ Včetně vkladových certifikátů a depozitních směnek.

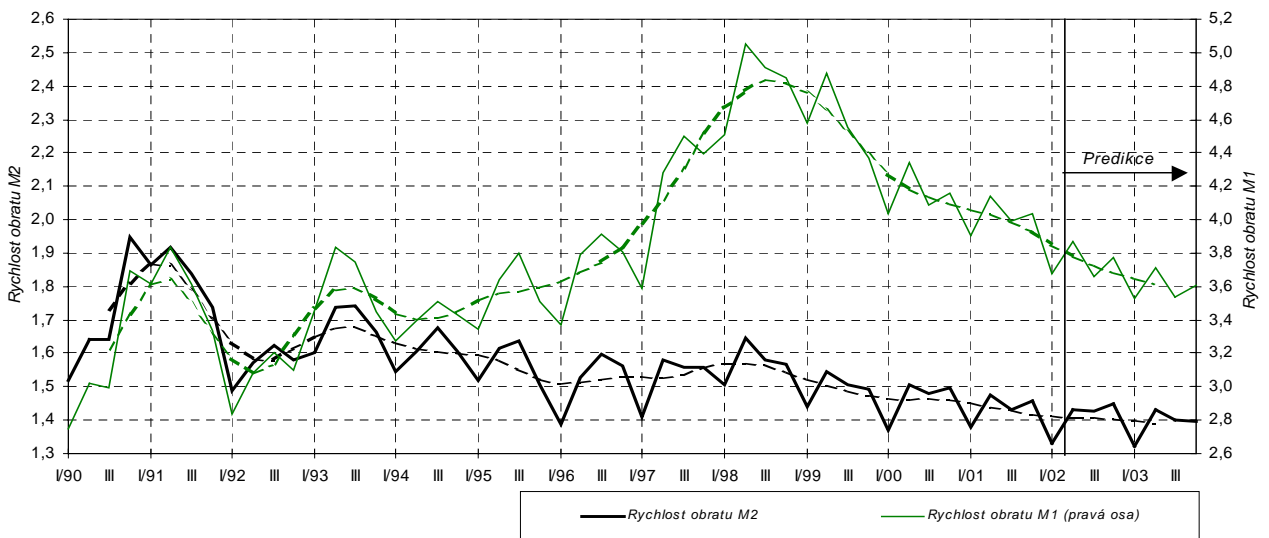
Graf 7.1: Měnové agregáty



Graf 7.2: Podíl vkladů v cizích měnách na peněžní zásobě M2



Graf 7.3: Rychlost obrátu peněžní jednotky
HDP v b.c. přepočtený na roční hodnoty / peněžní agregát



Tabulka 7.3: Úrokové sazby a ceny kapitálového trhu – roční
průměrné sazby - v % p.a.

		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
									Predikce	Predikce	Výhled
Úrokové sazby z celkových stavů úvěrů		12,80	12,54	13,22	12,86	8,69	7,16	7,05	6,3	6,3	6,7
Úrokové sazby z vkladů		6,96	6,79	7,72	8,09	4,47	3,39	2,97	2,3	2,4	2,7
- na viděnou		2,54	2,55	2,24	2,01	1,83	1,62	1,54	1,4	1,4	1,5
- termínovaných		10,22	9,45	10,43	10,53	5,60	4,25	3,70	2,8	3,0	3,3
Úroková marže		5,85	5,75	5,50	4,77	4,22	3,76	4,08	4,0	3,9	4,0
PRIBOR 3M ¹⁾		10,86	11,98	15,97	14,33	6,84	5,36	5,18	3,6	3,4	4,1
Výnos do doby splatnosti 5R	5Y	9,3	10,03	10,53	12,12	7,57	6,77	5,97	.	.	.
státních dluhopisů ²⁾ 10R	10Y	-	-	-	-	-	-	6,43	5,1	5,2	5,5
Průměrné reálné sazby ze stavů úvěrů ³⁾		5,2	7,9	7,1	10,4	5,1	1,5	6,0	6,3	3,7	4,1
Průměrné čisté reálné sazby z termínovaných vkladů ⁴⁾		0,7	-0,5	-1,1	2,0	2,2	-0,4	-1,0	0,9	-0,4	-0,3
Diskontní sazba (konec roku)		9,5	10,5	13,0	7,5	5,0	5,0	3,75	.	.	.
Repo 2T (konec roku)		11,3	12,4	14,75	9,5	5,25	5,25	4,75	.	.	.
Lombardní sazba (konec roku)		12,5	14,0	23,0	12,5	7,5	7,5	5,75	.	.	.
Index BCPP PX-50 ⁵⁾		437	521	531	440	455	552	411	.	.	.
	st. obd. p.r. =100 rev. year =100	54,0	119,1	102,0	82,8	103,5	121,3	74,5	.	.	.

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

¹⁾ 3měsíční sazba PRIBOR na mezibankovním peněžním trhu.

²⁾ Za rok 1995 jsou uvedeny náklady primární emise dluhopisů. 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.

³⁾ Deflováno růstem cen průmyslových výrobců v průběhu roku.

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

⁵⁾ Průměrná hodnota indexu Burzy cenných papírů Praha PX50 - predikci neprovádíme.

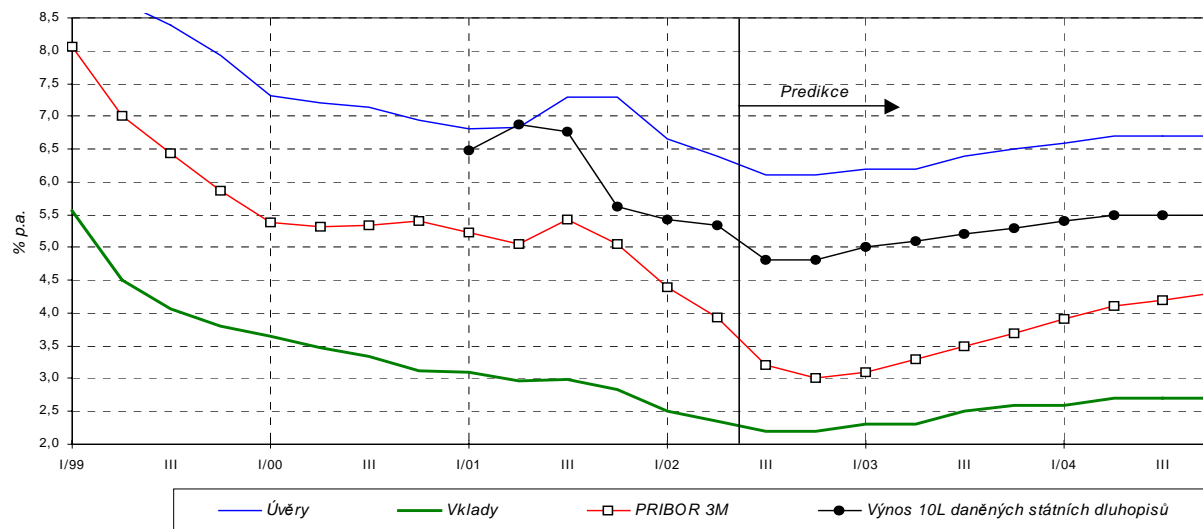
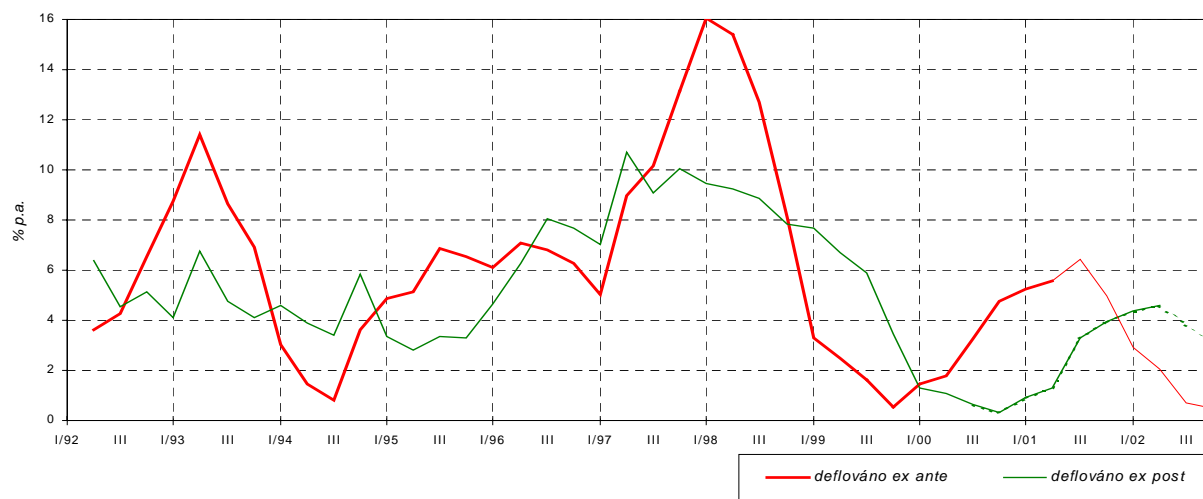
Prameny: ČNB, Patria Finance, Burza cenných papírů Praha, propočty MF ČR.

Tabulka 7.4: Úrokové sazby a ceny kapitálového trhu – čtvrtletní
průměrné sazby - v % p.a.

	2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
							Odhad	Predikce
Úrokové sazby z celkových stavů úvěrů	6,81	6,83	7,29	7,29	6,66	6,4	6,1	6,1
Úrokové sazby z vkladů	3,10	2,97	2,99	2,83	2,51	2,3	2,2	2,2
- na viděnou	1,55	1,53	1,54	1,53	1,48	1,4	1,3	1,3
- termínovaných	3,84	3,70	3,73	3,54	3,10	2,9	2,7	2,7
Úroková marže	3,71	3,86	4,30	4,46	4,15	4,0	3,9	3,9
PRIBOR 3M	5,22	5,04	5,42	5,05	4,39	3,94	3,20	3,0
Výnos do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů ¹⁾	6,48	6,86	6,77	5,62	5,43	5,33	4,7	4,8
Diskontní sazba (konec období)	4,00	4,00	4,25	3,75	3,25	2,75	2,00	.
Repo 2T (konec období)	5,00	5,00	5,25	4,75	4,25	3,75	3,00	.
Lombardní sazba (konec období)	6,00	6,00	6,25	5,75	5,25	4,75	4,00	.
Index BCPP PX-50	472	424	367	380	416	452	439	.
	st. obd. p.r. =100	78,1	73,1	67,3	79,7	88,1	106,6	119,8

¹⁾ Viz poznámka 2 u tabulky 9.1.

Graf 7.4: Přehled úrokových sazeb

Graf 7.5: Reálné sazby mezibankovního trhu
PRIBOR 1R deflovaný indexem cen průmyslových výrobců

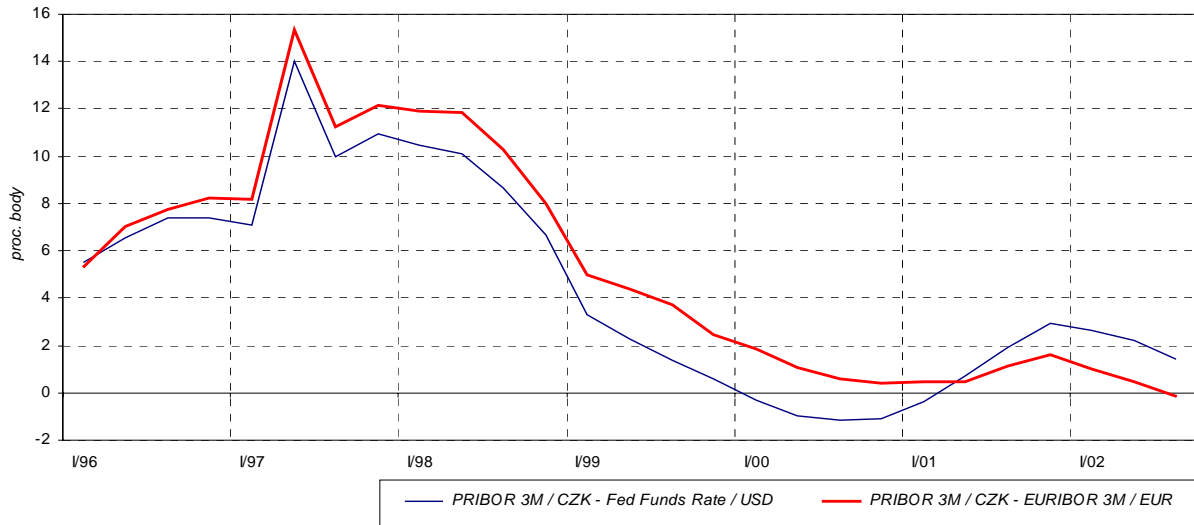
Roční sazba PRIBOR na mezibankovním trhu deflovaná cenami průmyslových výrobců. Při deflování ex post je použit růst cen za uplynulá čtyři čtvrtletí. Při deflování ex ante je použit růst cen v následujících čtyřech čtvrtletích, tedy do splatnosti mezibankovního úvěru. V případě, že skutečné hodnoty růstu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

Graf 7.6: Průměrné reálné sazby z úvěrů a termínovaných vkladů

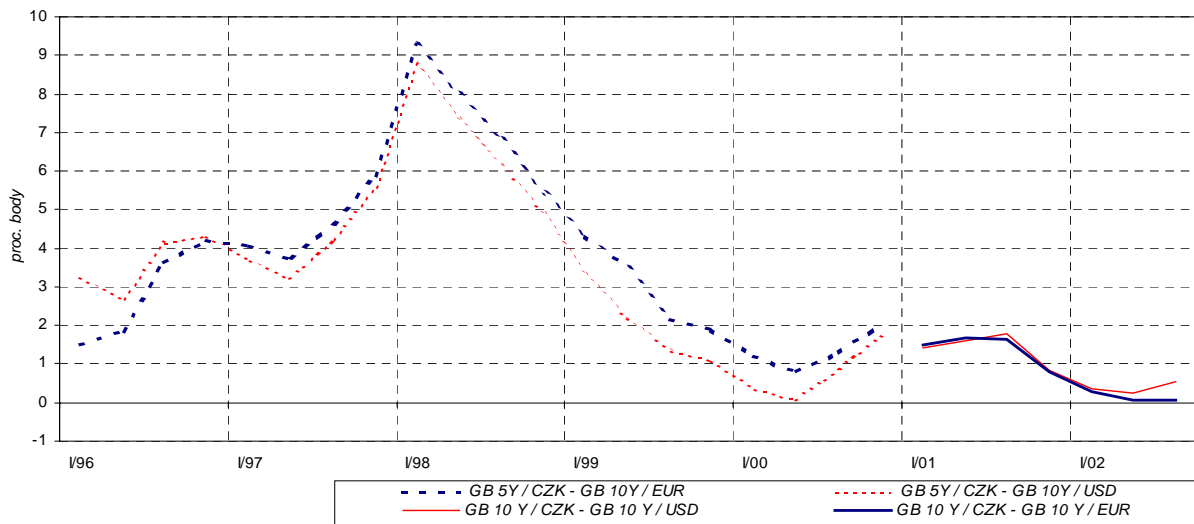
Sazby z úvěrů deflované růstem indexu cen průmyslových výrobců v průběhu roku, sazby z termínovaných vkladů po zdanění deflované růstem CPI v průběhu roku.



Graf 7.7: Krátkodobý úrokový diferencál

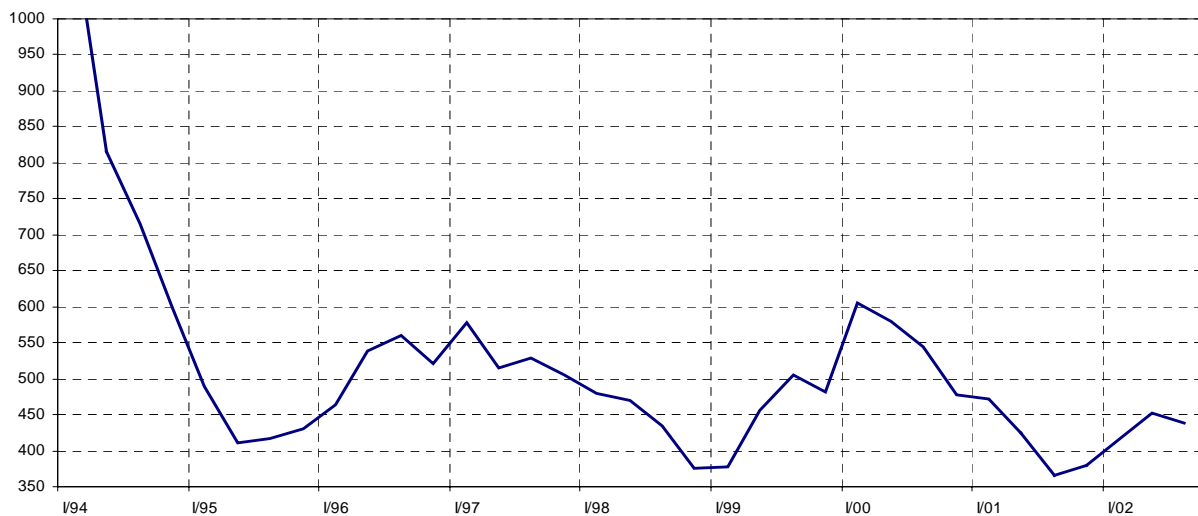


Graf 7.8: Dlouhodobý úrokový diferencál



Graf 7.9: Ceny kapitálového trhu

index Burzy cenných papírů Praha PX-50, čtvrtletní průměry



Tabulka 8.1: Vládní sektor - příjmy

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

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
										Predikce	Predikce
Konsolidované příjmy vládního sektoru ¹⁾	<i>mlá. Kč</i>	504,3	578,4	634,4	665,3	709,4	744,0	781,0	852,9	910,1	948
	<i>předch. r. = 100</i>	112,9	114,7	109,7	104,9	106,6	104,9	105,0	109,2	106,7	104,2
Celkové příjmy (včetně grantů)											
- státního rozpočtu (včetně NF) ²⁾	<i>mlá. Kč</i>	389,1	428,4	461,4	486,0	521,2	545,8	575,1	604,5	666,7	671
	<i>předch. r. = 100</i>	111,5	110,1	107,7	105,3	107,2	104,7	105,4	105,1	110,3	100,6
- zdravotních pojišťoven ³⁾	<i>mlá. Kč</i>	64,8	73,6	87,1	95,7	104,8	112,5	117,7	132,3	137,8	146
	<i>předch. r. = 100</i>	122,5	113,6	118,4	109,8	109,5	107,4	104,7	112,3	104,2	105,8
- mimorozpočtových fondů	<i>mlá. Kč</i>	8,4	15,4	8,7	8,0	7,1	5,8	8,5	35,2	28,4	29
	<i>předch. r. = 100</i>	88,4	183,3	56,3	92,9	87,7	82,6	146,4	412,4	80,8	102,7
- územních samosprávných celků ⁴⁾	<i>mlá. Kč</i>	112,2	130,0	163,8	145,3	157,2	165,6	181,8	192,4	238,2	274
	<i>předch. r. = 100</i>	122,1	115,9	126,0	88,7	108,1	105,4	109,8	105,8	123,8	115,2
Daňové příjmy celkem ⁵⁾	<i>mlá. Kč</i>	446,0	511,2	569,8	610,6	652,6	688,2	721,1	782,0	831,1	883
	<i>předch. r. = 100</i>	113,5	114,6	111,5	107,2	106,9	105,5	104,8	108,5	106,3	106,2
- státního rozpočtu (včetně SFA)	<i>mlá. Kč</i>	349,0	391,2	440,1	464,2	495,9	525,4	545,1	582,5	606,7	646
	<i>předch. r. = 100</i>	107,6	112,1	112,5	105,5	106,8	106,0	103,7	106,9	104,2	106,5
- zdravotních pojišťoven	<i>mlá. Kč</i>	49,2	58,9	68,2	76,6	80,2	84,0	89,0	102,3	105,7	111
	<i>předch. r. = 100</i>	135,2	119,7	115,8	112,3	104,7	104,7	106,0	115,0	103,3	105,4
- mimorozpočtových fondů ⁶⁾	<i>mlá. Kč</i>	0,0	0,0	0,0	2,6	2,3	2,0	1,7	18,8	19,5	20
	<i>předch. r. = 100</i>	x	x	x	x	86,5	90,6	85,0	1083,8	103,7	104,3
- územních samosprávných celků	<i>mlá. Kč</i>	54,4	68,2	70,0	76,1	83,3	87,0	95,8	88,8	110,5	119
	<i>předch. r. = 100</i>	144,7	125,4	102,6	108,7	109,5	104,4	110,1	92,7	124,4	107,4
Daně na zboží a služby	<i>mlá. Kč</i>	154,9	173,6	196,2	211,3	216,5	240,3	247,6	255,5	256,6	270
	<i>předch. r. = 100</i>	112,4	112,1	113,0	107,7	102,5	111,0	103,1	103,2	100,4	105,1
- daň z přidané hodnoty	<i>mlá. Kč</i>	85,8	94,8	109,3	117,7	119,4	138,3	145,9	150,9	149,5	159
	<i>předch. r. = 100</i>	111,3	110,5	115,3	107,6	101,5	115,9	105,5	103,4	99,0	106,2
- spotřební daně	<i>mlá. Kč</i>	46,4	56,7	61,2	64,2	67,8	73,1	70,9	76,3	77,3	78
	<i>předch. r. = 100</i>	116,0	122,2	107,9	104,9	105,7	107,9	96,9	107,6	101,3	101,3
- clo	<i>mlá. Kč</i>	17,4	17,4	19,7	14,9	13,6	12,1	13,6	10,0	9,7	10
	<i>předch. r. = 100</i>	114,5	100,0	113,1	75,9	91,2	88,5	113,0	73,6	96,9	99,0
- ostatní ⁷⁾	<i>mlá. Kč</i>	5,3	4,7	6,1	14,5	15,7	16,7	17,2	18,3	20,1	23
	<i>předch. r. = 100</i>	96,4	88,7	128,8	240,3	108,0	106,6	102,7	106,3	110,1	114,2
Pojistné na sociální a zdravotní zabezpečení	<i>mlá. Kč</i>	162,3	192,5	222,2	246,8	263,1	271,3	287,4	318,9	339,7	358
	<i>předch. r. = 100</i>	122,9	118,6	115,4	111,0	106,6	103,1	105,9	111,0	106,5	105,5
- státního rozpočtu (včetně SFA)	<i>mlá. Kč</i>	119,7	140,7	162,5	179,1	191,9	197,6	208,9	227,1	245,3	261
	<i>předch. r. = 100</i>	118,6	117,5	115,5	110,2	107,2	102,9	105,7	108,7	108,0	106,2
- zdravotních pojišťoven	<i>mlá. Kč</i>	49,2	58,9	68,2	76,6	80,2	84,0	89,0	102,3	105,7	111
	<i>předch. r. = 100</i>	135,2	119,7	115,8	112,3	104,7	104,7	106,0	115,0	103,3	105,4
Daně z příjmu, majetku a ostatní	<i>mlá. Kč</i>	128,8	145,1	150,5	152,6	173,0	176,6	186,1	207,6	234,8	255
	<i>předch. r. = 100</i>	104,6	112,7	103,7	101,4	113,4	102,1	105,4	111,6	113,1	108,5
- daň z příjmu fyzických osob	<i>mlá. Kč</i>	54,5	68,6	80,5	87,9	94,9	95,3	98,3	104,4	116,3	127
	<i>předch. r. = 100</i>	183,5	125,9	117,4	109,1	108,0	100,4	103,1	106,2	111,4	109,4
- daň z příjmu právnických osob	<i>mlá. Kč</i>	63,8	66,5	61,8	55,6	67,6	70,1	75,8	92,0	106,0	114
	<i>předch. r. = 100</i>	90,0	104,2	92,9	89,9	121,6	103,8	108,1	121,4	115,2	107,5
- daně z majetku a ostatní ⁸⁾	<i>mlá. Kč</i>	10,5	10,0	8,1	9,1	10,5	11,2	12,1	11,2	12,5	14
	<i>předch. r. = 100</i>	46,7	95,2	81,1	112,4	115,1	107,0	107,4	92,9	111,7	110,0
Nedaňové a kapitálové příjmy	<i>mlá. Kč</i>	58,3	67,2	65,6	54,6	56,7	55,5	58,7	68,0	74,0	58
	<i>předch. r. = 100</i>	108,6	115,3	97,6	83,3	103,9	97,8	105,8	115,9	108,8	78,9

¹⁾ Údaje byly od roku 1997 podrobeny revizi - objem celkových příjmů a výdajů byl upraven na základě konzultací s MMF o konsolidaci daní, poplatků a ostatních plateb (navýšení příjmů i výdajů o tyto dříve uvažované částky v jednotlivých letech) bez dopadu na celkové saldo veřejných rozpočtů.

²⁾ Od roku 2000 jsou zde zohledněny i operace Národního fondu (předstrukturální fondy EU); SFA = Státní finanční aktiva.

³⁾ U zdravotních pojišťoven se od roku 1999 používá nový systém účtování.

⁴⁾ Územní samosprávné celky tvoří od roku 2001 obce a nově vzniklé kraje, do roku 2000 tato položka představuje obce a okresy (od roku 2001 jsou okresy kapitolou Státního rozpočtu).

Údaje za rok 1999 až 2001 byly revidovány na základě nových informací tj. přesun příjmů z prodeje hlasovacích práv k distribučním společnostem z kapitálových příjmů do položky splátky půjček (s dopadem do salda bez čistých půjček).

⁵⁾ 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.

⁶⁾ Mimorozpočtové fondy: Fond národního majetku ČR, Pozemkový fond ČR, Státní fond kultury, Státní fond životního prostředí, Státní fond pro zúrodnění půdy, Státní fond pro podporu a rozvoj české kinematografie, od roku 2000 Státní fond dopravní infrastruktury a Státní fond rozvoje bydlení, od roku 2001 Státní zemědělský intervenční fond.

⁷⁾ Daně ze zvláštních služeb, poplatky a daně z vybraných činností a ostatní daně ze zboží a služeb.

⁸⁾ Ostatní daňové příjmy.

Prameny: MF ČR.

Tabulka 8.2: Vládní sektor - výdaje

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
									Predikce	Predikce	
Konsolidované výdaje VS vč. čistých půjček ¹⁾	<i>mld. Kč</i>	495,0	573,6	638,7	685,2	737,5	755,0	843,0	905,0	977,0	1086
	<i>předch.r.=100</i>	117,8	115,9	111,4	107,3	107,6	102,4	111,6	107,4	107,9	111,2
Konsolidované výdaje VS bez čistých půjček	<i>mld. Kč</i>	518,8	593,9	660,5	700,8	752,7	796,4	867,9	963,9	1114,2	1136
	<i>předch.r.=100</i>	117,2	114,5	111,2	106,1	107,4	105,8	109,0	111,1	115,6	102,0
Celkové výdaje nekonsolidované (včetně položky čisté půjčky)											
- státního rozpočtu (včetně NF)	<i>mld. Kč</i>	374,3	431,8	466,8	503,5	546,8	580,6	626,9	671,2	729,3	780
	<i>předch.r.=100</i>	108,7	115,4	108,1	107,9	108,6	106,2	108,0	107,1	108,6	107,0
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	67,3	78,1	90,1	97,2	105,8	110,0	115,6	130,8	137,1	146
	<i>předch.r.=100</i>	140,5	116,0	115,4	107,8	108,9	104,0	105,1	113,2	104,8	106,3
- mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	11,5	2,7	-1,1	7,2	10,7	3,8	17,9	10,8	30,4	51
	<i>předch.r.=100</i>	x	23,5	x	x	147,7	35,6	469,8	60,6	280,8	166,6
- územních samosprávných celků ²⁾	<i>mld. Kč</i>	112,1	132,3	171,1	150,1	155,7	147,1	184,3	203,6	243,6	283
	<i>předch.r.=100</i>	125,1	118,0	129,3	87,7	103,7	94,5	125,2	110,5	119,6	116,3
Nákup zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	130,4	123,4	139,3	139,7	151,4	161,3	171,0	175,0	203,1	215
	<i>předch.r.=100</i>	102,8	94,6	112,9	100,3	108,4	106,5	106,0	102,4	116,0	106,0
- mzdy, platy	<i>mld. Kč</i>	48,6	50,3	57,4	62,3	62,6	69,4	70,3	76,2	74,1	83
	<i>předch.r.=100</i>	131,0	103,5	114,1	108,5	100,6	110,8	101,2	108,5	97,1	112,2
- ostatní nákupy zboží a služeb	<i>mld. Kč</i>	81,8	73,1	81,9	77,4	88,7	91,8	100,6	98,8	129,0	132
	<i>předch.r.=100</i>	91,1	89,4	112,1	94,4	114,7	103,5	109,6	98,1	130,7	102,5
Transfery domácnostem a neziskovým org.	<i>mld. Kč</i>	205,6	241,3	278,2	316,8	345,0	371,1	399,1	433,6	466,8	489
	<i>předch.r.=100</i>	121,3	117,4	115,3	113,9	108,9	107,6	107,6	108,6	107,7	104,7
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	63,2	74,1	86,3	93,0	101,5	106,4	111,4	126,6	131,9	140
	<i>předch.r.=100</i>	136,8	117,2	116,4	107,8	109,1	104,8	104,8	113,7	104,1	105,9
- důchody (včetně transferů do zahraničí)	<i>mld. Kč</i>	88,2	109,8	127,6	151,1	166,1	177,9	186,9	201,1	215,1	226
	<i>předch.r.=100</i>	115,1	124,5	116,2	118,4	109,9	107,1	105,1	107,6	107,0	105,0
- ostatní ³⁾	<i>mld. Kč</i>	54,2	57,4	64,3	72,7	77,4	86,9	100,8	105,8	119,8	123
	<i>předch.r.=100</i>	116,1	105,9	112,1	113,1	106,4	112,2	116,1	104,9	113,3	102,6
Dotace podnikům a fin. institucím	<i>mld. Kč</i>	83,9	114,7	126,1	131,0	140,9	141,5	160,4	212,7	271,3	259
	<i>předch.r.=100</i>	128,3	136,7	109,9	103,9	107,5	100,4	113,4	132,6	127,6	95,3
- transformačním institucím (TI) ⁴⁾	<i>mld. Kč</i>	0,0	3,4	11,1	11,6	18,4	7,6	20,1	51,1	75,2	36
	<i>předch.r.=100</i>	x	x	323,5	104,5	158,4	41,4	264,9	253,7	147,1	47,6
- ostatní	<i>mld. Kč</i>	83,9	111,3	115,0	119,4	122,5	133,9	140,3	161,6	196,1	223
	<i>předch.r.=100</i>	128,3	132,6	103,4	103,8	102,6	109,3	104,8	115,2	121,4	113,6
Úroky	<i>mld. Kč</i>	15,4	16,6	16,3	20,8	21,4	19,5	21,2	21,8	24,4	28
	<i>předch.r.=100</i>	87,0	107,8	98,0	127,6	102,9	91,5	108,2	103,1	111,7	115,5
Kapitálové výdaje	<i>mld. Kč</i>	83,4	98,0	100,6	92,5	94,1	103,0	116,2	120,8	148,6	146
	<i>předch.r.=100</i>	132,2	117,5	102,6	92,0	101,7	109,5	112,9	103,9	123,0	98,0
Čisté půjčky	<i>mld. Kč</i>	-23,8	-20,3	-21,8	-15,6	-15,2	-41,4	-24,9	-58,8	-137,2	-50
	<i>předch.r.=100</i>	104,8	85,3	107,2	71,7	97,4	272,4	60,3	235,9	233,2	36,5
- z toho příjmy z privatizace (-) ⁵⁾	<i>mld. Kč</i>	-31,7	-27,1	-25,7	-13,8	-15,5	-26,0	-20,5	-59,9	-128,0	-60
	<i>předch.r.=100</i>	120,3	85,6	94,6	53,9	111,6	168,4	78,9	291,6	213,8	46,9

¹⁾ Viz pozn. ¹⁾ u tab. 10.1; 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.

²⁾ Viz pozn. ⁴⁾ u tab. 10.1.

³⁾ Dávky státní sociální podpory, nemocenské dávky, podpory v nezaměstnanosti a ostatní transfery obyvatelstvu a neziskovým organizacím

⁴⁾ Dotace transformačním institucím zahrnují úhrady ztrát ČKA/KoB a dotace z FNM pro finanční skupinu ČKA/KoB a Českou inkasní.

⁵⁾ Příjmy z privatizace se v metodice GFS uvádějí jako položka snižující výdaje.

Tabulka 8.3: Vládní sektor - saldo a dluh

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	
											Predikce	Predikce
Konsolidované saldo VS vč. čistých půjček ¹⁾	mld. Kč	9,3	4,8	-4,3	-19,8	-28,2	-11,1	-62,0	-52,2	-66,9	-137,7	
Konsolidované saldo VS bez čistých půjček	mld. Kč	-14,5	-15,5	-26,0	-35,4	-43,3	-52,5	-86,9	-111,0	-204,1	-187,8	
Celkové saldo ²⁾												
- státního rozpočtu (včetně NF) ³⁾	mld. Kč	14,8	-3,4	-5,4	-17,5	-25,6	-34,8	-51,8	-66,7	-62,5	-109,4	
- zdravotních pojišťoven	mld. Kč	-2,5	-4,5	-3,0	-1,5	-1,1	2,5	2,1	1,4	0,6	0,0	
- mimorozpočtových fondů	mld. Kč	-3,1	12,7	9,8	0,8	-3,6	2,0	-9,4	24,3	-2,0	-21,6	
- územních samosprávných celků	mld. Kč	0,1	-2,3	-7,3	-4,8	1,5	18,5	-2,5	-11,2	-5,4	-8,8	
Konsolidovaný dluh vládního sektoru ⁴⁾	mld. Kč	207,8	210,9	206,7	217,5	240,0	275,2	332,4	404,5	461,5	577,1	
- státní dluh (konsolidovaný)	mld. Kč	161,7	154,4	161,6	172,2	193,6	226,8	287,4	342,5	405,6	515	
- dluh zdravotních pojišťoven	mld. Kč	0,8	0,4	1,2	2,4	1,7	1,2	0,7	0,5	0,4	0,3	
- dluh mimorozpočtových fondů	mld. Kč	32,8	40,2	22,5	17,2	15,0	16,6	14,3	22,4	3,5	3,9	
- dluh územních samosprávných celků	mld. Kč	13,8	19,9	28,1	34,4	39,2	40,3	41,4	49,0	52,0	58,0	
- domácí	mld. Kč	126,3	133,9	137,4	141,7	175,4	215,1	269,8	373,5	.	.	
- zahraniční	mld. Kč	69,0	61,0	57,2	49,6	33,9	28,7	29,8	31,0	.	.	
- neidentifikováno ⁵⁾	mld. Kč	12,5	16,0	12,2	26,2	30,7	31,4	32,8	0,0	.	.	

¹⁾ Výsledné saldo v letech 1999 až 2002 bylo na rozdíl od předchozích let ovlivněno přesuny úhrady ztráty KoB. Úhrada ztráty KoB za rok 1998 (cca 14,4 mld. Kč) byla z roku 1999 přesunuta do roku 2000. Ztráta KoB z roku 1999 ve výši 36,1 mld. Kč byla v roce 2001 uhrazena pouze částkou 24 mld. Kč, zbývajících 12,1 mld. Kč bylo uhrazeno v roce 2002. Ztráta KoB z roku 2000 ve výši 3,6 mld. Kč byla řádně uhrazena v roce 2001. V roce 2002 se předpokládá uhrazení části ztráty z roku 2001 ve výši 33,2 mld. Kč.

²⁾ 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.

³⁾ Očekávaná skutečnost roku 2002.

⁴⁾ Hrubý vládní dluh nezahrnuje nepřímé závazky státu a územně samosprávných celků.

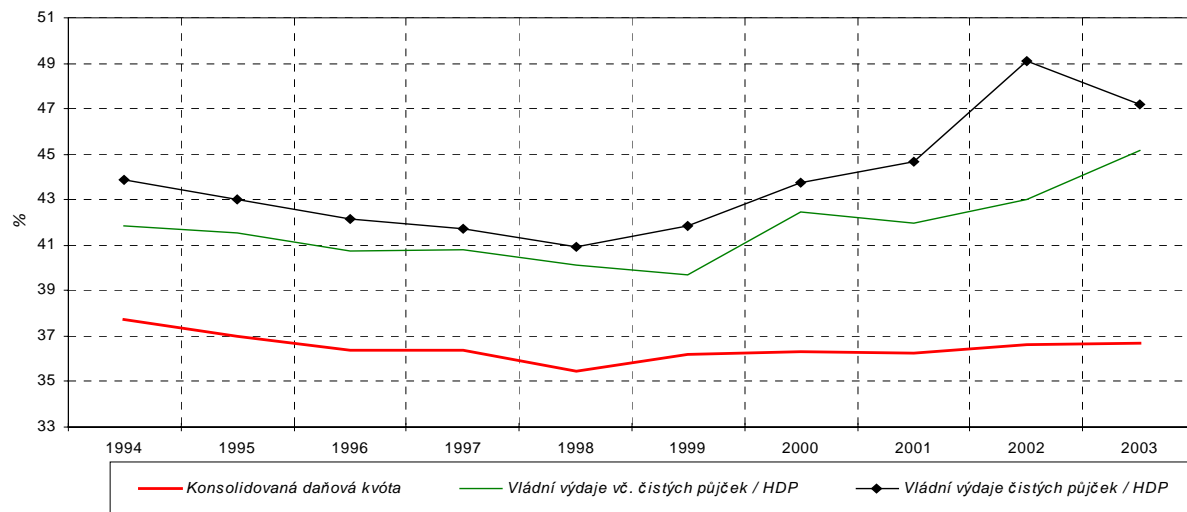
⁵⁾ Část dluhu územně samosprávných celků.

Tabulka 8.4: Vládní sektor - poměrové ukazatele v % HDP

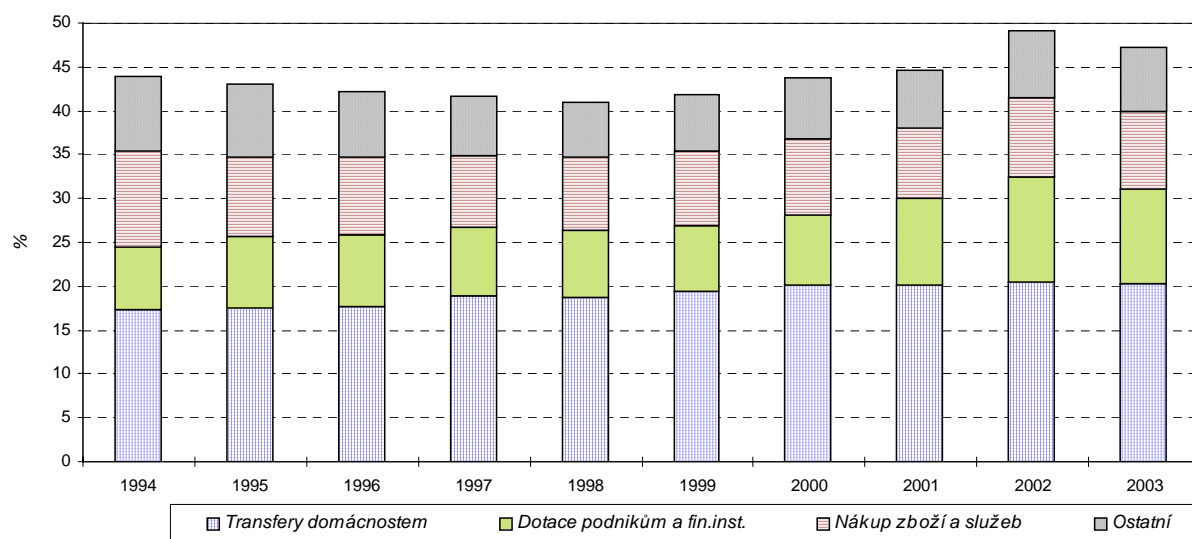
		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	
											Predikce	Predikce
Konsolidovaná daňová kvóta ¹⁾	%	37,7	37,0	36,4	36,3	35,5	36,2	36,3	36,2	36,6	36,7	
Daně na zboží a služby	%	13,1	12,6	12,5	12,6	11,8	12,6	12,5	11,8	11,3	11,2	
Pojistné na sociální zabezpečení	%	13,7	13,9	14,2	14,7	14,3	14,3	14,5	14,8	15,0	14,9	
Daně z příjmu, majetku a ostatní	%	10,9	10,5	9,6	9,1	9,4	9,3	9,4	9,6	10,3	10,6	
Výdaje vládního sektoru vč. čistých půjček	%	41,8	41,5	40,8	40,8	40,1	39,7	42,5	41,9	43,0	45,1	
Výdaje vládního sektoru bez čistých půjček	%	43,9	43,0	42,2	41,7	40,9	41,9	43,7	44,7	49,1	47,2	
Transfery domácnostem a neziskovým org.	%	17,4	17,5	17,8	18,9	18,8	19,5	20,1	20,1	20,6	20,3	
Saldo vládního sektoru vč. čistých půjček	%	0,8	0,3	-0,3	-1,2	-1,5	-0,6	-3,1	-2,4	-2,9	-5,7	
Saldo vládního sektoru bez čistých půjček	%	-1,2	-1,1	-1,7	-2,1	-2,4	-2,8	-4,4	-5,1	-9,0	-7,8	
Saldo VS očištěné o privatizaci a dotace TI	%	-1,9	-1,4	-1,2	-1,3	-1,4	-1,6	-3,1	-2,8	-5,3	-6,7	
Úroky	%	1,3	1,2	1,0	1,2	1,2	1,0	1,1	1,0	1,1	1,2	
Primární saldo VS očištěné o privatizaci a dotace TI	%	-0,6	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,5	-2,1	-1,8	-4,2	-5,6	
Konsolidovaný dluh vládního sektoru	%	17,6	15,3	13,2	12,9	13,0	14,5	16,7	18,7	20,3	24,0	

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

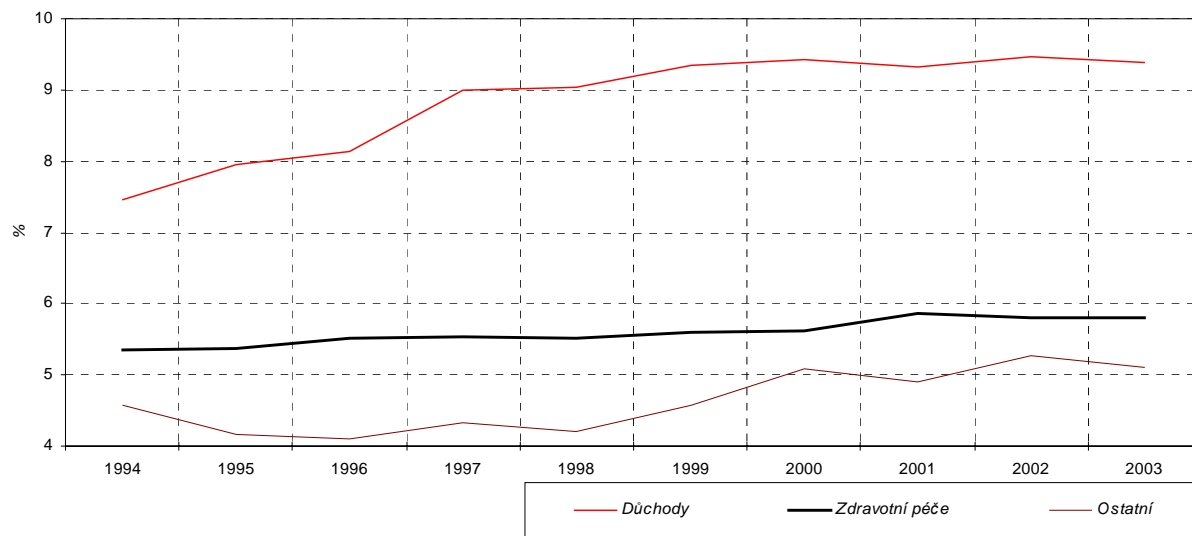
Graf 8.1: Konsolidovaná daňová kvóta a podíl vládních výdajů na HDP



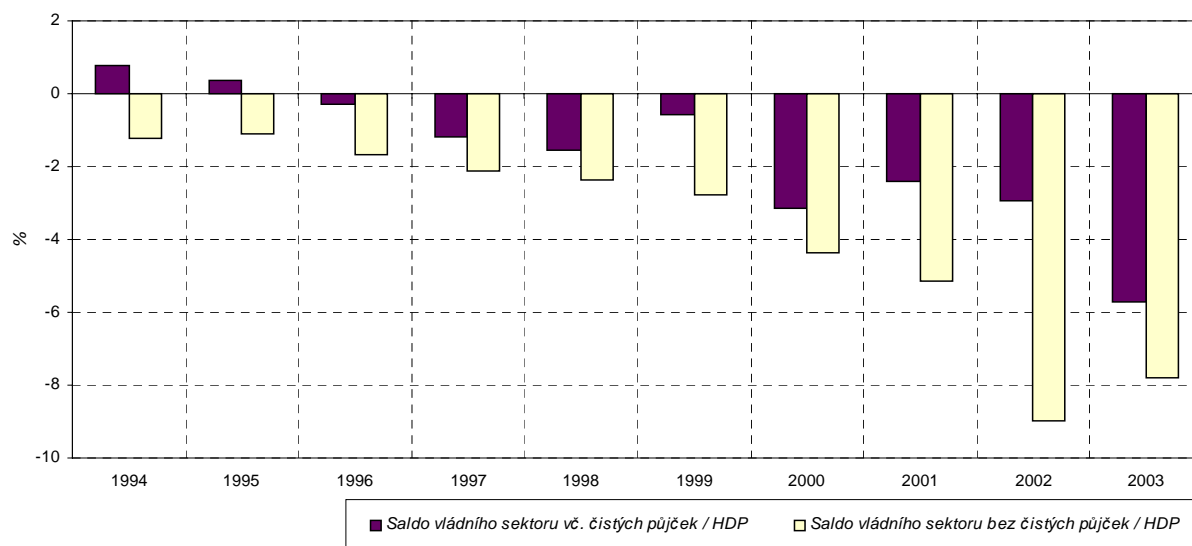
Graf 8.2: Podíl výnosu daní na HDP

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

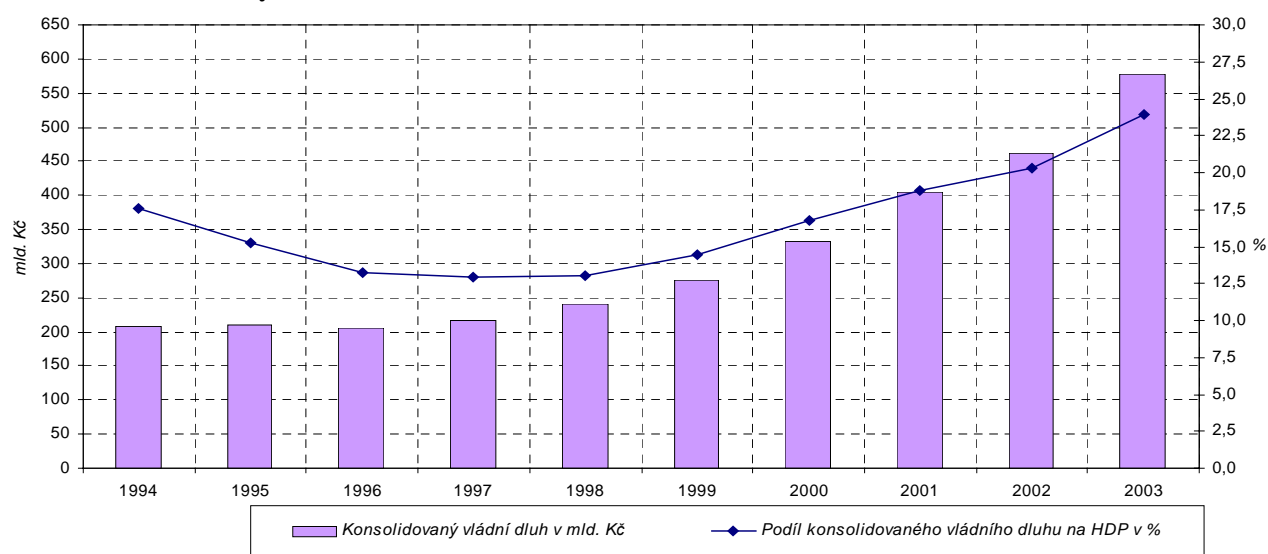
Graf 8.4: Podíl transferů domácnostem na HDP



Graf 8.5: Podíl salda vládního sektoru na HDP



Graf 8.6: Konsolidovaný vládní dluh



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

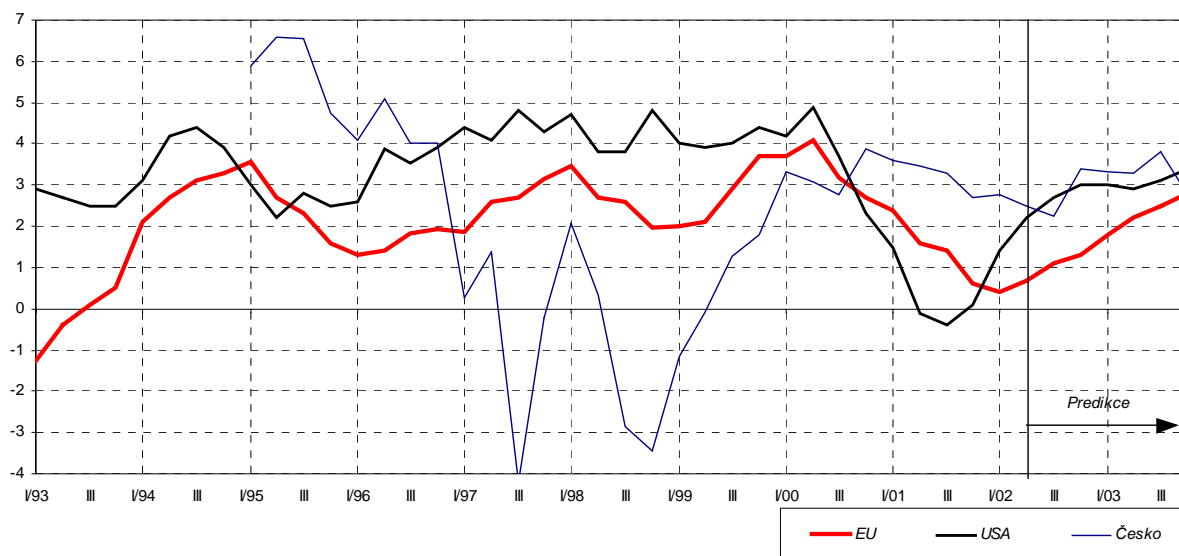
	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002 <i>Predikce</i>	2003 <i>Predikce</i>
EU-15	2,7	2,4	1,6	2,6	2,8	2,6	3,3	1,5	1,0	2,4
Německo	2,3	1,7	0,8	1,4	2,1	1,6	3,0	0,6	0,6	2,1
Francie	1,8	1,9	1,0	1,9	3,3	3,2	3,2	1,8	1,3	2,6
Británie	4,4	2,8	2,6	3,5	2,6	2,3	3,0	2,0	1,7	2,9
Rakousko	2,4	1,7	2,0	1,3	3,3	2,8	3,2	1,0	0,9	2,0
USA	4,0	2,7	3,6	4,4	4,3	4,1	3,8	0,3	2,5	3,0
Japonsko	1,0	1,6	3,5	1,8	-1,1	0,8	1,7	-0,5	-0,5	0,9
Maďarsko	2,9	1,5	1,3	4,6	4,9	4,5	5,2	3,8	3,4	4,2
Polsko	5,2	7,0	6,0	6,8	4,8	4,0	4,0	1,0	1,1	2,7
Slovensko	5,2	6,5	5,8	5,6	4,0	1,3	2,2	3,3	3,8	4,1
Česko	2,2	5,9	4,3	-0,8	-1,0	0,5	3,3	3,3	2,7	3,3

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

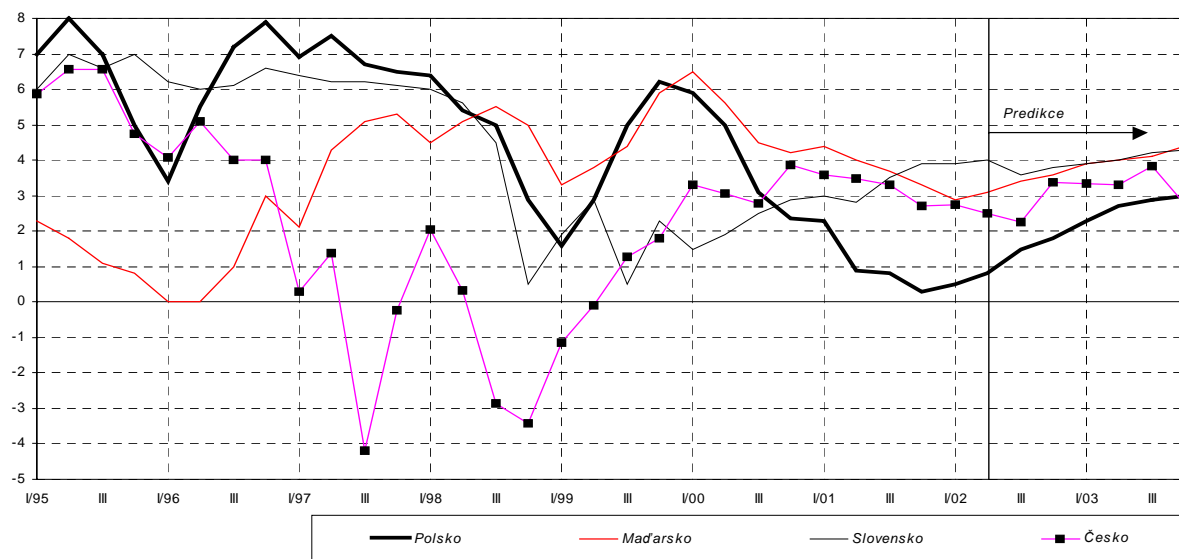
Tabulka 9.2: **Hrubý domácí produkt** – čtvrtletní
přírůstek ve stálých cenách proti stejnému období předchozího roku - v %

	Q1	2001				Q1	2002			
		Q2	Q3	Q4	Q2		Q3 <i>Predikce</i>	Q4 <i>Predikce</i>		
EU-15	2,4	1,6	1,4	0,6	0,4	0,7	1,1	1,3		
Německo	1,6	0,6	0,3	-0,1	-0,2	0,1	0,9	1,2		
Francie	2,9	2,0	2,0	0,2	0,4	1,0	1,9	2,3		
Británie	2,5	2,0	1,8	1,5	1,0	1,3	1,7	2,3		
Rakousko	2,5	1,1	0,6	-0,4	-0,6	1,1	1,4	1,6		
USA	1,5	-0,1	-0,4	0,1	1,4	2,2	2,7	3,0		
Japonsko	1,4	-0,6	-0,5	-1,9	-1,5	-0,7	-0,3	-0,1		
Maďarsko	4,4	4,0	3,7	3,3	2,9	3,1	3,4	3,6		
Polsko	2,3	0,9	0,8	0,3	0,5	0,8	1,5	1,8		
Slovensko	3,0	2,8	3,5	3,9	3,9	4,0	3,6	3,8		
Česko	3,6	3,5	3,3	2,7	2,8	2,5	2,3	3,4		

Graf 9.1: **Hrubý domácí produkt**
přírůstek ve stálých cenách proti stejnému období předchozího roku - v %



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

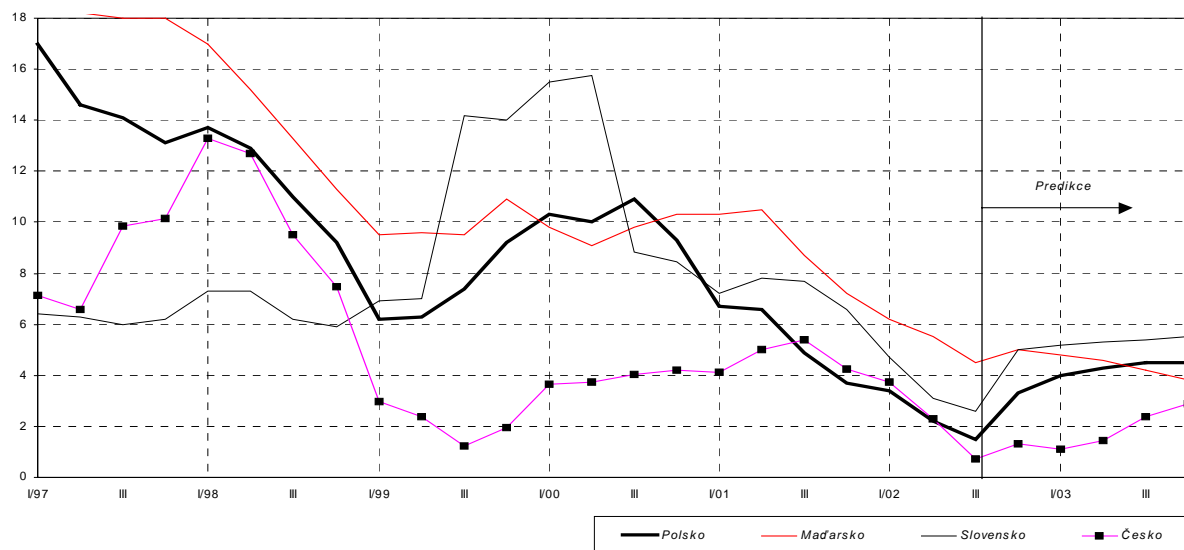


Tabulka 9.3: **Spotřebitelské ceny** – roční
průměrná roční míra inflace ze spotřebitelských cen - v %

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
									<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
EU-15	3,1	3,1	2,5	2,1	1,8	1,3	2,5	2,6	2,1	1,8
Německo	2,8	1,7	1,4	1,9	0,9	0,6	1,9	2,5	1,6	1,4
Francie	1,7	1,8	2,0	1,2	0,8	0,5	1,7	1,7	1,8	1,5
Británie	2,5	3,4	2,4	3,1	3,4	1,6	2,9	1,8	1,9	2,5
Rakousko	3,0	2,2	1,5	1,3	0,9	0,6	2,4	2,6	1,7	1,6
USA	2,6	2,8	2,9	2,3	1,6	2,2	3,4	2,9	1,6	2,2
Japonsko	0,7	-0,1	0,1	1,7	0,6	-0,3	-0,6	-0,5	-0,9	-0,6
Maďarsko	18,9	28,3	23,5	18,3	14,2	10,0	9,8	9,2	5,6	4,4
Polsko	32,2	27,8	19,9	14,9	11,6	7,3	10,1	5,5	3,0	4,3
Slovensko	13,4	9,9	5,8	6,1	6,7	10,6	12,1	7,3	4,5	5,4
Česko	10,0	9,1	8,8	8,5	10,7	2,1	3,9	4,7	2,0	2,0

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 9.5: Světové ceny komodit – roční

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
										<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
Ropa Brent	<i>USD/barel</i>	15,83	17,06	20,45	19,12	12,72	17,81	28,31	24,41	25,1	24,5
	<i>předch.r.=100</i>	92,9	107,8	119,9	93,5	66,5	140,0	159,0	86,2	102,8	97,4
Index NFC²⁾ (USD)	<i>1990=100</i>	109,1	118,2	116,7	113,2	96,6	89,8	91,4	86,4	86	91
	<i>předch.r.=100</i>	113,4	108,3	98,7	97,0	85,3	93,0	101,8	94,5	99,6	105,8

²⁾ NFC – Nonfuel commodities (suroviny mimo palivových).

Tabulka 9.6: Světové ceny komodit – čtvrtletní

		2001				2002			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
								<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
Ropa Brent	<i>USD/barel</i>	25,82	27,24	25,25	19,34	21,16	25,07	26,9	27,3
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	96,5	102,6	83,2	65,4	82,0	92,0	106,5	141,2
Index NFC (USD)	<i>1990=100</i>	89,6	87,9	85,5	82,3	84,3	86	87	87
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	95,5	95,2	95,5	92,1	94,1	98,1	101,8	105,3

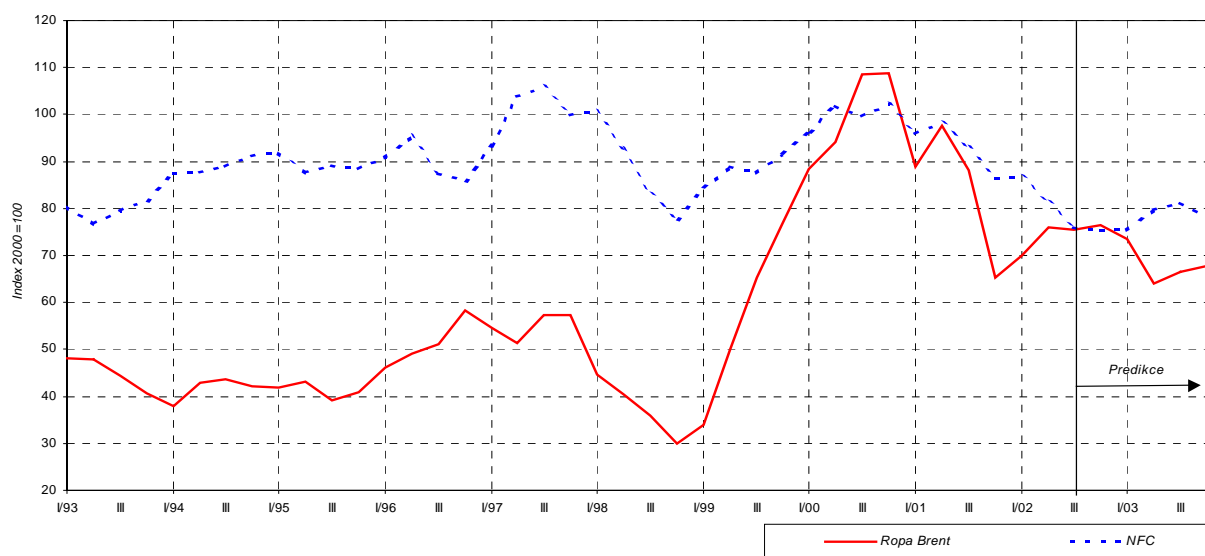
Ceny okamžitého dodání.

Prameny: IMF – Financial Statistics, odhad MF.

Graf 9.4: Cena ropy



Graf 9.5: Korunové indexy světových cen komodit



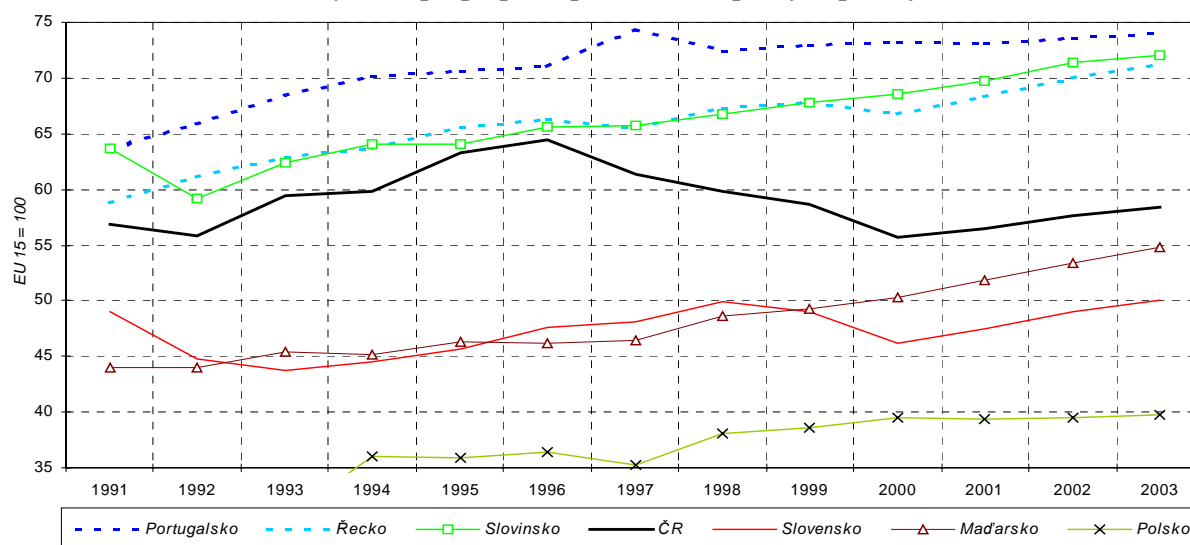
Tabulka 10.1: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly
založeno na výsledcích srovnávacího projektu za rok 1999 a odhadech OECD

		1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
								<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Predikce</i>	<i>Predikce</i>
USA	<i>USD</i>	27 100	28 100	29 400	31 000	32 500	34 000	35 700	36 300	37 400	38 700
	<i>EU 15 = 100</i>	147	144	146	145	146	146	145	142	144	144
Německo	<i>USD</i>	20 100	21 400	21 600	23 000	23 700	24 600	25 800	26 500	27 000	27 900
	<i>EU 15 = 100</i>	109	109	107	107	106	105	105	104	104	104
Rakousko	<i>USD</i>	20 400	21 400	22 400	23 700	24 500	25 700	27 700	28 400	29 100	30 000
	<i>EU 15 = 100</i>	111	110	111	110	110	110	112	112	112	111
Francie	<i>USD</i>	19 700	20 700	20 800	21 700	22 600	23 800	25 400	26 300	26 900	27 800
	<i>EU 15 = 100</i>	107	106	103	101	101	102	103	103	103	103
Britanie	<i>USD</i>	18 000	18 800	20 100	21 800	22 500	23 300	24 500	25 300	26 000	27 000
	<i>EU 15 = 100</i>	98	96	100	102	101	100	100	99	100	100
Španělsko	<i>USD</i>	14 200	15 200	15 900	17 000	18 000	19 100	20 100	20 900	21 500	22 400
	<i>EU 15 = 100</i>	77	78	79	79	81	82	81	82	83	83
Portugalsko	<i>USD</i>	12 900	13 800	14 300	16 000	16 100	17 000	18 000	18 600	19 100	19 900
	<i>EU 15 = 100</i>	70	71	71	74	72	73	73	73	74	74
Řecko	<i>USD</i>	11 700	12 800	13 400	14 000	15 000	15 800	16 400	17 400	18 200	19 200
	<i>EU 15 = 100</i>	64	66	66	65	67	68	67	68	70	71
Slovinsko	<i>USD</i>	11 800	12 500	13 200	14 100	14 900	15 800	16 900	17 800	18 600	19 400
	<i>EU 15 = 100</i>	64	64	66	66	67	68	69	70	71	72
Česko	<i>USD</i>	11 000	12 400	13 000	13 200	13 300	13 700	13 700	14 400	15 000	15 700
	<i>EU 15 = 100</i>	60	63	64	61	60	59	56	56	58	58
Slovensko	<i>USD</i>	8 200	8 900	9 600	10 300	11 100	11 400	11 400	12 100	12 800	13 500
	<i>EU 15 = 100</i>	45	46	48	48	50	49	46	47	49	50
Maďarsko	<i>USD</i>	8 300	9 100	9 300	10 000	10 800	11 500	12 400	13 200	13 900	14 800
	<i>EU 15 = 100</i>	45	46	46	47	49	49	50	52	53	55
Polsko	<i>USD</i>	6 600	7 000	7 400	7 600	8 500	9 000	9 700	10 000	10 300	10 700
	<i>EU 15 = 100</i>	36	36	36	35	38	39	40	39	40	40

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 extrapolacích 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

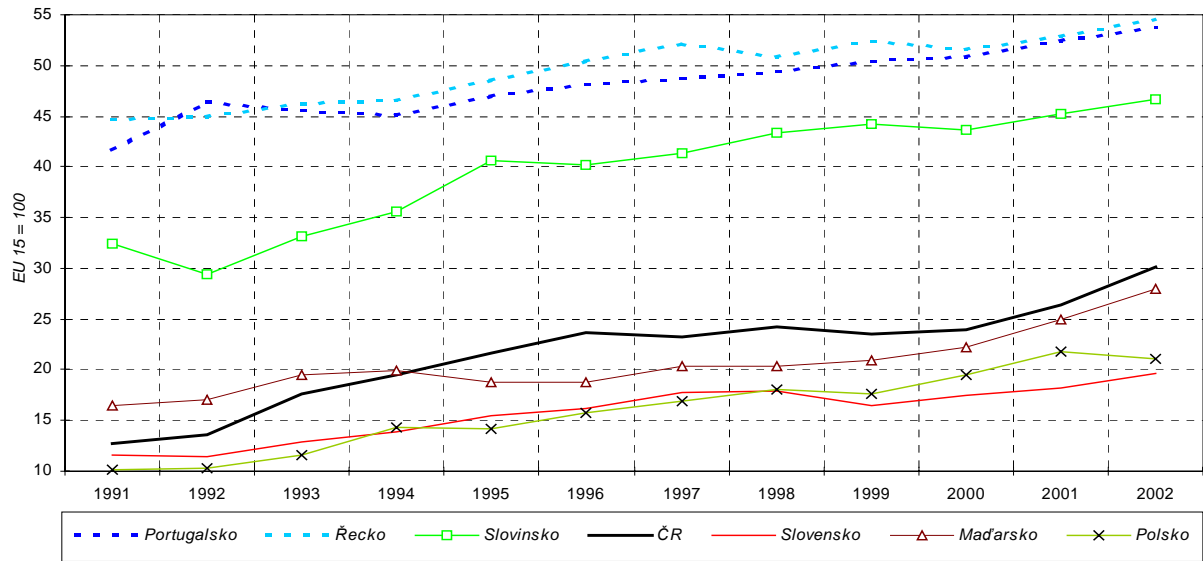


Tabulka 10.2: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžného směnného kurzu

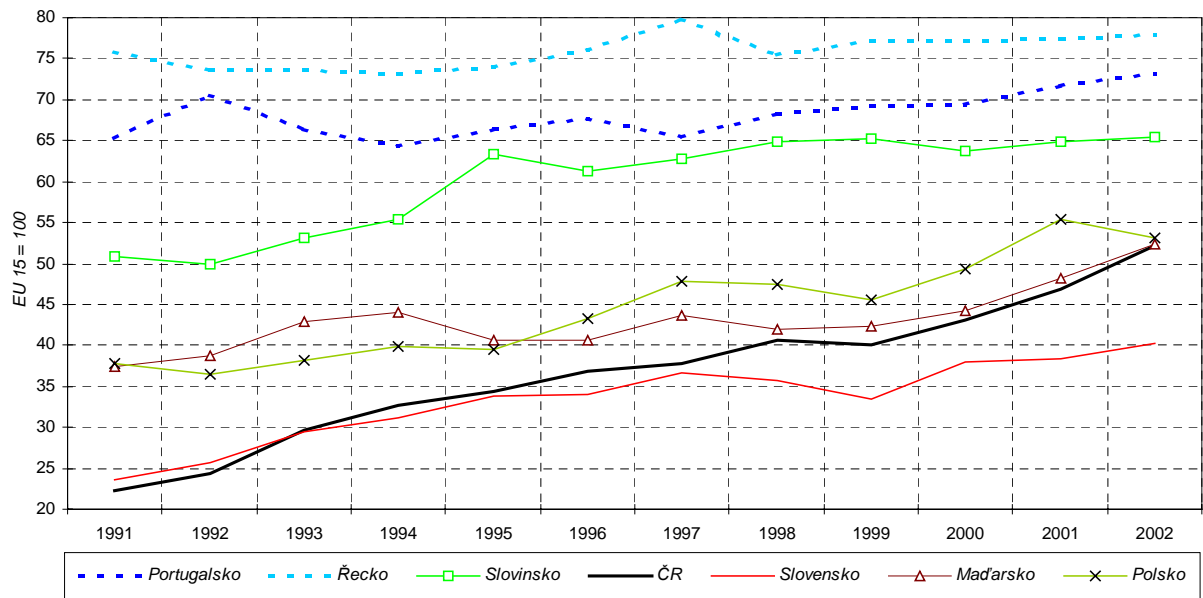
		1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
									<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Predikce</i>
USA	<i>USD</i>	25 700	27 100	28 100	29 400	31 000	32 500	34 000	35 700	36 300	37 400
	<i>EU 15 = 100</i>	134	133	121	125	140	142	149	171	174	166
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	91	90	84	85	97	98	102	118	122	116
Německo	<i>USD</i>	24 100	25 700	30 100	29 100	25 700	26 100	25 600	22 700	22 400	23 900
	<i>EU 15 = 100</i>	126	126	130	123	116	114	112	109	107	106
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	116	115	119	115	108	108	107	104	103	102
Rakousko	<i>USD</i>	23 200	24 800	29 200	28 700	25 500	26 100	25 900	23 300	23 200	24 900
	<i>EU 15 = 100</i>	121	122	126	122	115	114	114	111	111	111
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	109	110	115	110	104	104	103	99	99	99
Francie	<i>USD</i>	22 200	23 400	26 900	26 800	24 200	24 900	24 600	22 200	22 100	23 700
	<i>EU 15 = 100</i>	116	115	116	114	109	109	108	106	106	106
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	106	108	109	110	108	107	106	103	103	102
Británie	<i>USD</i>	16 500	17 900	19 400	20 200	22 500	24 000	24 500	24 100	23 700	25 400
	<i>EU 15 = 100</i>	86	88	83	86	102	105	108	116	114	113
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	87	90	87	86	100	105	108	116	114	113
Španělsko	<i>USD</i>	12 800	12 900	14 900	15 500	14 300	14 900	15 200	14 000	14 400	15 800
	<i>EU 15 = 100</i>	66	63	64	66	64	65	67	67	69	70
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	84	82	83	83	81	81	82	83	84	85
Portugalsko	<i>USD</i>	8 700	9 200	10 900	11 400	10 800	11 300	11 500	10 600	10 900	12 100
	<i>EU 15 = 100</i>	45	45	47	48	49	49	50	51	52	54
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	66	64	66	68	65	68	69	69	72	73
Řecko	<i>USD</i>	8 900	9 500	11 300	11 900	11 600	11 600	11 900	10 800	11 000	12 300
	<i>EU 15 = 100</i>	46	47	48	50	52	51	52	52	53	55
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	74	73	74	76	80	75	77	77	77	78
Slovensko	<i>USD</i>	6 400	7 200	9 400	9 500	9 100	9 900	10 100	9 100	9 500	10 500
	<i>EU 15 = 100</i>	33	36	41	40	41	43	44	44	45	47
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	53	55	63	61	63	65	65	64	65	65
Česko	<i>USD</i>	3 400	4 000	5 000	5 600	5 100	5 500	5 300	5 000	5 500	6 800
	<i>EU 15 = 100</i>	18	20	22	24	23	24	23	24	26	30
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	30	33	34	37	38	41	40	43	47	52
Slovensko	<i>USD</i>	2 500	2 800	3 600	3 800	3 900	4 100	3 700	3 700	3 800	4 400
	<i>EU 15 = 100</i>	13	14	15	16	18	18	16	18	18	20
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	30	31	34	34	37	36	34	38	38	40
Maďarsko	<i>USD</i>	3 800	4 000	4 400	4 400	4 500	4 700	4 800	4 700	5 200	6 300
	<i>EU 15 = 100</i>	20	20	19	19	20	20	21	22	25	28
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	43	44	41	41	44	42	42	44	48	52
Polsko	<i>USD</i>	2 200	2 900	3 300	3 700	3 700	4 100	4 000	4 100	4 600	4 700
	<i>EU 15 = 100</i>	12	14	14	16	17	18	18	20	22	21
	<i>Index cenové hladiny HDP EU 15 = 100</i>	38	40	40	43	48	47	46	49	55	53

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



Seznam použitých zkratk:

b.c.....	běžné ceny
HDP	hrubý domácí produkt
NZI.....	neziskové instituce
obd.	období
předb.	předběžně
s.c.	stálé ceny
st.obd.p.r.	stejně období předchozího roku
VS	vládní sektor

Základní pojmy:

odhad.....	prognóza minulých čísel, z různých důvodů nedostupných v termínu zpracování publikace, např. HDP z předcházejícího čtvrtletí
predikce.....	prognóza budoucích čísel, používající expertní i matematické metody
výhled.....	prognóza vzdálenějších budoucích čísel, používající především extrapolací metody