



# **Makroekonomická predikce České republiky**

**leden 2006**

**Ministerstvo financí České republiky**  
odbor Finanční politika

## Obsah:

### Komentáře:

A	Východiska predikce.....	4
A.1	Vnější prostředí.....	4
A.2	Fiskální politika.....	4
A.3	Měnová politika.....	4
A.4	Strukturální politiky.....	4
B	Ekonomický cyklus.....	6
B.1	Pozice v rámci ekonomického cyklu.....	6
B.2	Individuální konjunkturální indikátory.....	7
B.3	Kompozitní předstihový indikátor.....	8
C	Predikce vývoje makroekonomických indikátorů.....	9
C.1	Ekonomický výkon.....	9
C.2	Ceny zboží a služeb.....	10
C.3	Trh práce a domácnosti.....	10
C.4	Vztahy k zahraničí.....	12
C.5	Úspory a investice.....	12
C.6	Demografie.....	12
C.7	Úrokové sazby.....	13
C.8	Vládní sektor.....	13
C.9	Světová ekonomika.....	15
C.10	Mezinárodní srovnání.....	16
D	Konsenzuální předpověď.....	17

### Tabulky a grafy:

1.	Ekonomický výkon.....	18
2.	Ceny zboží a služeb.....	23
3.	Trh práce a domácnosti.....	26
4.	Vztahy k zahraničí.....	31
5.	Úspory a investice.....	38
6.	Demografie.....	39
7.	Úrokové sazby.....	41
8.	Vládní sektor.....	44
9.	Světová ekonomika.....	50
10.	Mezinárodní srovnání.....	53

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

<http://www.mfcr.cz/makrope>

### 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.

## Seznam použitých zkratk:

b.c.	.....	běžné ceny
BÚ	.....	běžný účet platební bilance
GFS	.....	metodologie vládní finanční statistiky Mezinárodního měnového fondu
HDP	.....	hrubý domácí produkt
HICP	.....	harmonizovaný index spotřebitelských cen
HMU	.....	hospodářská a měnová unie
NFC	.....	nepalivové komodity
NZI	.....	neziskové instituce
obd.	.....	období
OSS	.....	organizační složka státu
proc. bod, p.b.	.....	procentní bod
předb.	.....	předběžně
s.c.	.....	srovnatelné ceny
st.obd.p.r.	.....	stejně období předchozího roku
TI	.....	transformační instituce
VS	.....	vládní sektor

## Základní pojmy:

předb. (předběžné údaje)	.....	data z čtvrtletních národních účtů, zveřejněná ČSÚ, která dosud nebyla ověřena ročními národními účty
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

Uzávěrka datových zdrojů: 12.1.2006

# A Východiska predikce

## A.1 Vnější prostředí

Predikce je založena na předpokladu **pokračujícího růstu světové ekonomiky**. Globální dynamika je výrazně ovlivňována asijskými ekonomikami. Světovou konjunkturu stále brzdí vysoké ceny surovin, především ropy.

Rizikem pro budoucí vývoj globální ekonomiky zůstávají nerovnováhy v ekonomice USA - deficit běžného účtu a veřejných financí, stejně jako volatilita kursu USD.

Ekonomický růst v eurozóně sice zůstává proti ostatním hlavním regionům pomalejší, rysuje se však možné oživení.

Předpokládáme, že je třeba dlouhodobě počítat s udržením vysoké ceny ropy.

*Podrobnější údaje o vnějším prostředí jsou uvedeny v kapitole C.9.*

## A.2 Fiskální politika

**Deficit veřejných rozpočtů** nadále přetrvává. Z vývoje salda veřejných financí je patrná existence strukturálních problémů - výše deficitů není v souladu se současnou fází ekonomického cyklu. K deficitům dochází i přes využívání jednorázových příjmů, udržuje se relativně vysoké tempo růstu vládního dluhu.

Veřejné rozpočty nesou náklady spojené se zlepšováním úrovně infrastruktury a náklady přizpůsobování politik, právního a institucionálního rámce a ekologických norem standardům EU. Struktura výdajové strany je zatížena vysokým podílem sociálních mandatorních výdajů, které nejsou plně pokryty příjmy z pojistného na sociální zabezpečení a politiku zaměstnanosti. Výdaje jsou proto pouze zčásti alokovány do oblastí, které by z dlouhodobého hlediska vyvolávaly pozitivní multiplikační efekty.

Vzhledem k uvedenému negativnímu vývoji je realizována reforma veřejných rozpočtů. Ve snaze o **trvalou redukci fiskálních deficitů** stanovila vláda fiskální cíl pro rok 2006 jako podíl deficitu vládního sektoru (bez čistých půjček a dotací transformačním institucím) na HDP ve výši 3,7 %.

Základní nástroje poklesu fiskálního deficitu a dosažení vymezeného cíle spočívají ve stanovení **závazných střednědobých výdajových rámců**, které budou limitovat objem výdajů státního rozpočtu a státních fondů v horizontu 3 let a umožní získat kontrolu nad vývojem výdajů. Výdajové stropy a pravidla postavená na střednědobém rozhodování povedou k adresnějšímu stanovení výdajových priorit, a tím i k větší efektivnosti rozpočtové alokace. Tyto změny byly zohledněny v novele rozpočtových pravidel.

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

## A.3 Měnová politika

Měnová politika České národní banky je založena na režimu **cílování inflace**. Od ledna 2006 je inflační cíl definován jako meziroční přírůstek CPI ve výši 3 %. ČNB se zavázala, že bude na základě této strategie usilovat, aby se skutečná míra inflace neodchýlila od stanovené cílové hodnoty o více než 1 procentní bod na obě strany. Cíl bude platit až do přistoupení ČR k eurozóně. Tato měnová politika zaručující mírný růst cenové hladiny by měla umožnit plnění konvergenčního kritéria pro inflaci. Makroekonomická predikce vychází z předpokladu růstu úrokových sazeb v polovině roku 2006 i 2007.

## A.4 Strukturální politiky

Strukturální opatření na trzích produktů, práce a kapitálu směřují k vytváření příznivých podmínek pro růst potenciálního produktu, pro zvyšování konkurenceschopnosti ekonomiky a zaměstnanosti. I v dalším období bude pokračovat proces liberalizace sítí, dokončování privatizace, restrukturalizace a rozvoj konkurence v sektoru služeb.

V první polovině roku 2005 byla připravena střednědobá **Strategie hospodářského růstu**, která je postavena na dvou pilířích: efektivní podpoře hospodářského růstu a zaměstnanosti. Její priority zahrnují zlepšení podnikatelského prostředí a vytvoření prostředí pro inovace, vědu a výzkum, flexibilitu pracovního trhu, posílení průmyslové kapacity díky podpoře podnikání a lepšímu využití zdrojů na výzkum a vývoj, podporu investic do inovací a posílení kapitálových trhů.

### *Podnikatelské prostředí*

Mezi nejvíce kritizované oblasti podnikatelského prostředí v ČR patří institucionální a právní rámec **firemního úpadku**. Nový úpadkový zákon, který posílí postavení věřitelů, omezí zájem na prodlužování bankrotů a umožní pokračovat životaschopným částem firem, by měl vstoupit v platnost v roce 2007. V současné době je vládní návrh insolvenčního zákona projednáván v Poslanecké sněmovně parlamentu.

V Poslanecké sněmovně je nyní rovněž projednáván nový **živnostenský zákon**. Cílem změn živnostenského zákona je umožnit kompletní registraci podnikatele přímo na živnostenském úřadu, včetně registrace pro daňové účely a pro účely sociálního a zdravotního pojištění. Na stejném místě

bude možné také hlášení volných pracovních míst. Jeho účinnost lze předpokládat v polovině roku 2006.

Po zavedení 5denní lhůty (v některých případech 10denní) doby zápisu do obchodního rejstříku se proces dalšího zjednodušení administrativního prostředí pro podnikatele zaměřuje především na vytvoření systému **centrálních registračních míst pro podnikatele**. Ta by měla soustředit všechny nebo alespoň převážnou část činností spojených se vstupem do podnikání i se změnami nastalými v jeho průběhu.

Zatím byl vytvořen jednotný vládní portál <http://portal.gov.cz>, který obsahuje odkazy na servery řady státních institucí, umožňující elektronické spojení podnikatelů se státní správou, zejména podání daňových přiznání k většině daní, pojistného na sociální zabezpečení a jednotných celních deklarací.

Dne 1. ledna 2005 nabyla účinnosti novela zákona o daních z příjmů, která zrychluje odpisování movitých věcí a zavádí daňovou podporu výdajů firem na výzkum a vývoj. Tato opatření společně s poklesem sazby DPPO na 24 % v roce 2006 sníží efektivní zdanění firem, což by České republice mělo zajistit vyšší konkurenceschopnost a tím podpořit zájem investorů.

### **Trh práce**

Na trhu práce se vláda zaměří zejména na podporu aktivních opatření pro předcházení dlouhodobé a opakované nezaměstnanosti ohrožených skupin, na reformu systému daní a dávek sledující vyšší motivaci k práci, na zvyšování zaměstnanosti starších pracovníků a na modernizaci systému vzdělávání v souladu s měnicími se požadavky trhu práce.

**Nabídková strana trhu práce** bude ovlivněna zvýšením životního minima od 1. ledna 2006 a zvýšením minimální mzdy od 1. ledna 2006 a od 1. července 2006. Tato opatření vedou ke zvýšení sociálních dávek, což snižuje motivaci lidí hledat a

udržovat si práci. Řešením tohoto problému by měly být změny v systému sociálních dávek obsažené v nových zákonech o hmotné nouzi a státní sociální podpoře a v novele zákona o životním minimu. Jejich přijetí by mělo s účinností od 1. července 2006 přinést výrazný zásah do struktury a konstrukce sociálních dávek s cílem zvýšit rozdíl mezi příjmy z práce a příjmy ze sociálních dávek. Měl by se také prohloubit rozdíl v příjmech ze sociálních dávek mezi těmi, kteří si aktivně hledají práci, a těmi, kteří práci nehledají.

Pozitivní dopady na nabídkovou stranu trhu práce lze očekávat i od novely zákona o **daních z příjmů** s účinností od 1. ledna 2006. Ta snižuje dvě nejnižší mezní sazby daně z příjmů fyzických osob z 15 na 12 % resp. z 20 na 19 %, valorizuje hranici prvního pásma a nahrazuje standardní odčitatelné položky slevami na dani. Zároveň se zvyšují výdajové paušály pro živnostníky. Cílem je zvýšení disponibilního příjmu z práce zejména u nízko-příjmových skupin a zvýšení vertikální daňové spravedlnosti.

Další impulsy ve prospěch lepšího fungování trhu práce by měly přinést připravované změny **nemocenského pojištění** s plánovanou účinností od 1. července 2006, spočívající ve snížení sazby pojistného placeného zaměstnavatelem a zároveň v přenesení povinnosti vyplácet dávky v nemoci v průběhu prvních 14 dnů na zaměstnavatele. Cílem tohoto opatření je zajistit finanční vyrovnanost systému nemocenského pojištění a zamezit jeho zneužívání.

Fungování trhu práce by měl ovlivnit i návrh nového **zákoníku práce** s plánovanou účinností opět od 1. července 2006. Ve větší míře by mělo být umožněno sjednávat odchylky od obecné úpravy zákoníku práce smlouvou nebo vnitřním předpisem zaměstnavatele, při respektování směrnice ES a dalších mezinárodních standardů ochrany pracovněprávních vztahů.

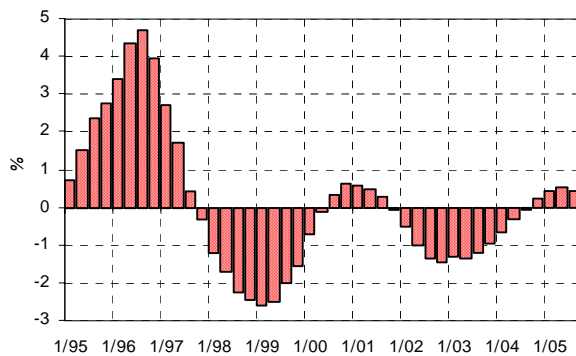
## B Ekonomický cyklus

### B.1 Pozice v rámci ekonomického cyklu

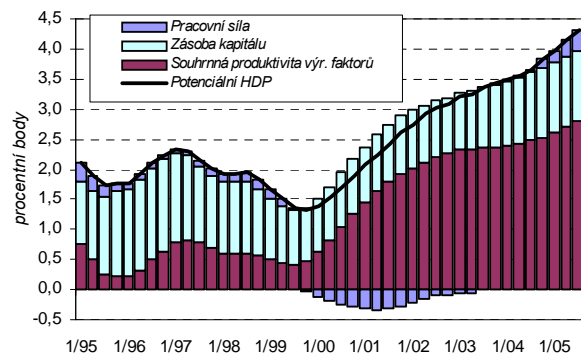
Koncept potenciálního produktu a produkční mezery je používán pro analýzu ekonomického vývoje a pro výpočty strukturální bilance veřejných rozpočtů.

Potenciální produkt, specifikovaný na základě výpočtu Cobb-Douglasovy produkční funkce, udává úroveň HDP při průměrném využití výrobních faktorů. Růst potenciálního produktu popisuje možnosti udržitelného růstu ekonomiky bez vzniku nerovnováh. Lze jej rozložit na příspěvky pracovní síly, zásoby kapitálu a souhrnné produktivity výrobních faktorů. Produkční mezera identifikuje cyklickou pozici ekonomiky a vyjadřuje vztah mezi HDP a potenciálním produktem.

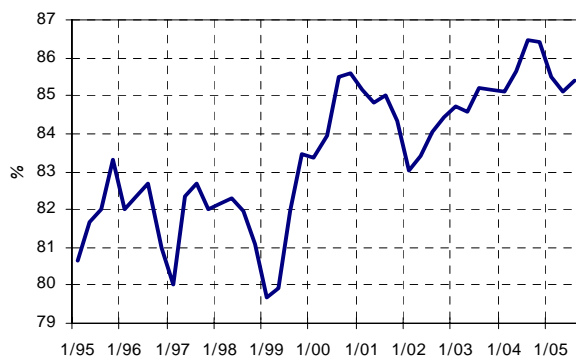
Graf B.1.1: Produkční mezera



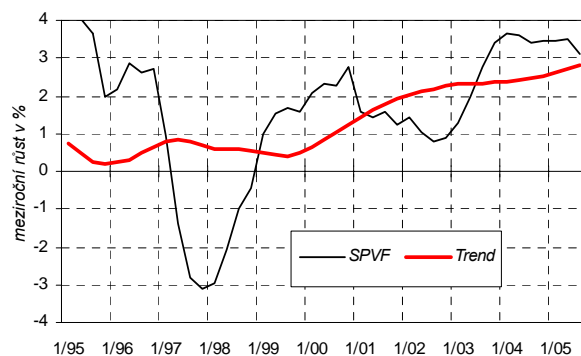
Graf B.1.2: Tempo růstu potenciálního produktu



Graf B.1.3: Využití kapacit v průmyslu



Graf B.1.4: Souhrnná produktivita výrobních faktorů



Záporná **produkční mezera** se vlivem dynamického růstu ve 2. pololetí roku 2004 uzavřela a ekonomika se pohybuje zhruba na své potenciální úrovni. Pozitivním jevem je postupné zrychlování meziročního růstu **potenciálního produktu**, jehož tempo podle našich propočtů ve 3. čtvrtletí roku 2005 dosáhlo cca 4,3 %.

Hlavním faktorem je akcelerace růstového trendu **souhrnné produktivity výrobních faktorů** na 2,8 % ročně. Je výsledkem odstranění zbývajících překážek pohybu zboží po vstupu do EU, přílivu přímých zahraničních investic, které vedou ke zlepšenému fungování podnikové sféry zejména v segmentu podniků pod zahraniční kontrolou, stability finančního systému a snižování sazeb daně z příjmů právnických osob. Trvalý předstih růstu souhrnné produktivity by se měl stát nejdůležitějším parametrem postupu přibližování výkonnosti české ekonomiky k úrovni zemí eurozóny.

Novým jevem je kladný příspěvek **pracovní síly**, který vyplývá z nárůstu míry participace (bliž viz kap. C.3). Přesto se domníváme, že strukturální problémy trhu práce nadále brání rychlejšímu růstu ekonomického potenciálu.

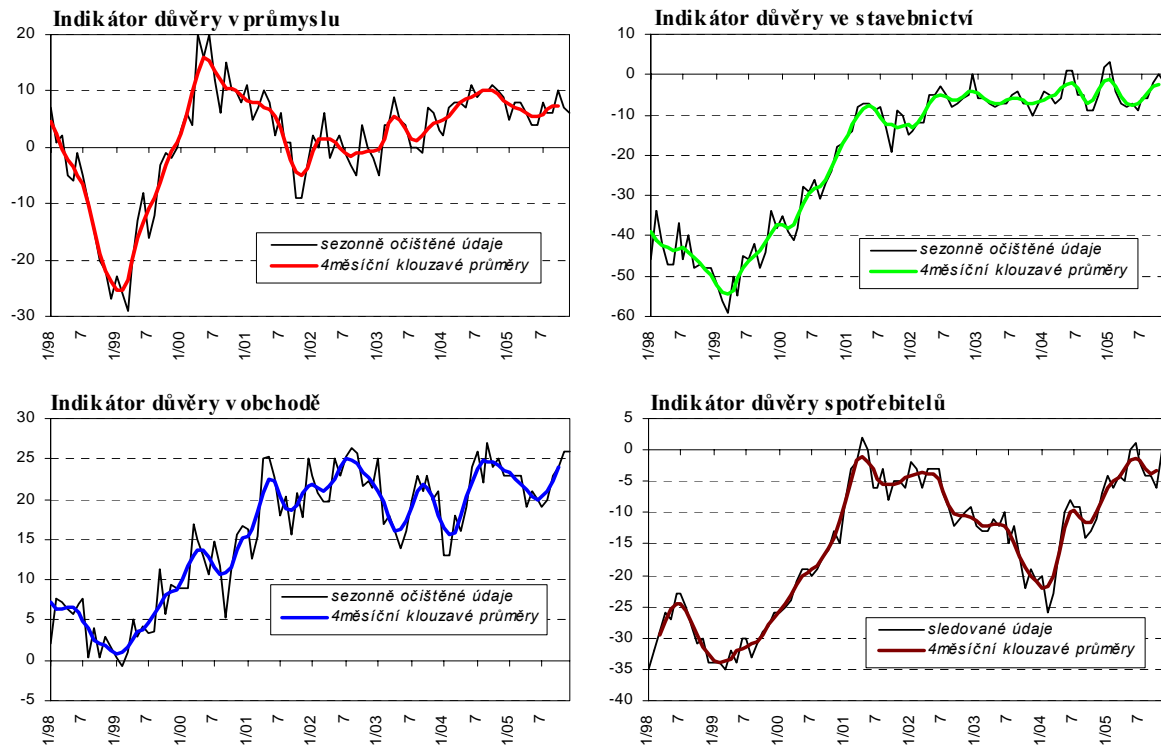
Dlouhodobě stabilní je příspěvek zvýšení **kapitálové vybavenosti** ekonomiky, kde investiční aktivita vede ke zlepšení infrastruktury i k vytváření nových kvalitních a vysoce konkurenceschopných výrobních jednotek.

Řešení některých nedostatků institucionálního prostředí v mikroekonomické oblasti a ve směru ke zpružnění trhu práce bylo navrženo v **Národním lisabonském programu**, který byl předložen Evropské komisi v polovině října 2005.

## B.2 Individuální konjunkturální indikátory

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

Graf B.2.1: Indikátory důvěry



V závěru roku 2005 se důvěra podnikové sféry v českou ekonomiku stabilizovala. Respondenti **průmyslových podniků** příznivě hodnotili prosincovou ekonomickou situaci. Zlepšilo se hodnocení celkové poptávky po produkci i zahraniční poptávky a mírně se snížil stav zásob hotových výrobků. Pro 1. čtvrtletí 2006 signalizují podniky převážně neměnnost či růst u výrobní činnosti, u zaměstnanosti pak neměnnost.

Tendence ve **stavebnictví** se nezměnily, indikátor důvěry zůstal relativně stabilní. Příznivé hodnocení prosincové stavební činnosti i stavební činnosti očekávané v 1. čtvrtletí 2006 svědčí o jejím vysokém zakázkovém krytí. S tím souvisí i předpokládaný růst zaměstnanosti. Výhled na dalších šest měsíců u převážné části stavebních podniků počítá s udržením ekonomické situace.

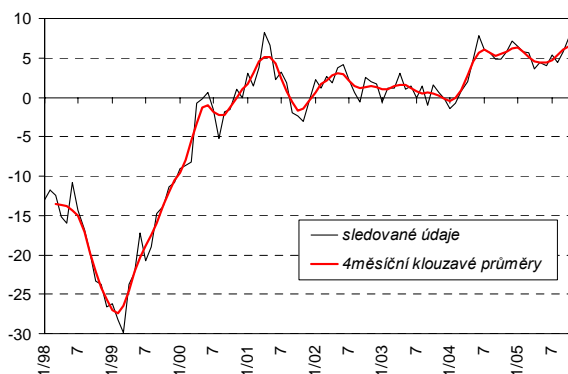
V oblasti **obchodu** pokračovalo zlepšování indikátoru důvěry. V 1. pololetí 2006 je však očekáváno mírné zhoršení ekonomické situace části respondentů.

Saldo indikátoru důvěry **spotřebitelů** se v prosinci 2005 oproti hodnocení v září téměř

nezměnilo a zůstalo i nadále na vysoké úrovni (v meziročním srovnání se zvýšilo o 4 body).

Na základě **vývoje souhrnného indikátoru důvěry** (vážený průměr čtyř základních dílčích indikátorů důvěry) je možné předpokládat udržení tempa ekonomického růstu.

Graf B.2.2: Souhrnný indikátor důvěry



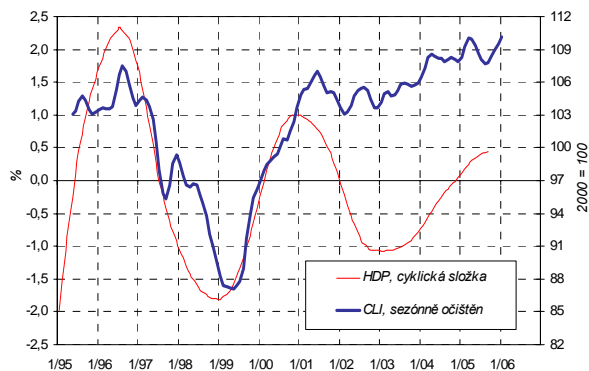


### B.3 Kompozitní předstihový indikátor

Kompozitní předstihový indikátor je sestaven z výsledků konjunkturálních průzkumů, které splňují základní požadavky kladené na předstihové indikátory cyklu – jsou ekonomicky interpretovatelné, vykazují statisticky pozorovatelný vztah k průběhu ekonomického cyklu a jsou rychle a pravidelně dostupné.

#### Graf B.3.1: Kompozitní předstihový indikátor

synchronizováno s cyklickou složkou HDP zjištěnou na základě statistických metod (Hodrick-Prescottův filtr)



Vývoj indikátoru v závěru roku 2005 nepotvrdil sestupnou tendenci z 2. a 3. čtvrtletí. Hodnota indikátoru se vrátila na úroveň z počátku roku, a indikátor tak pokračuje v kolísavém průběhu bez zřetelné tendence k nárůstu či poklesu.

Absence signálu bodu obratu naznačuje pro 4. čtvrtletí 2005 a počátek roku 2006 udržení růstu HDP v blízkosti dosavadní dynamiky.



## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Údaje z předchozí predikce z října 2005 jsou vyznačeny kurzívou. Údaje vztahující se k rokům 2007 a 2008 jsou extrapolacním scénářem, který naznačuje směr možného vývoje a 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

		2001	2002	2003	2004	2005	2006	2005	2006
						Odhad	Predikce	Minulá predikce	
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	2,6	1,5	3,2	4,7	4,9	4,6	4,8	4,4
<b>Spotřeba domácností</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	2,6	2,8	4,6	3,3	2,7	3,5	2,3	3,5
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	3,8	4,5	3,8	-2,7	1,8	0,5	-0,6	-0,2
<b>Hrubá tvorba fixního kapitálu</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	5,4	3,4	4,7	5,3	3,0	3,4	2,8	3,4
<b>Příspěvek zahr.obchodu k růstu HDP</b>	<i>proc.body, s.c.</i>	-1,4	-2,0	-0,4	1,4	3,9	1,3	4,0	1,2
<b>Deflátor HDP</b>	<i>růst v %</i>	4,9	2,8	2,6	3,4	0,5	2,2	0,9	2,2
<b>Průměrná míra inflace</b>	<i>%</i>	4,7	1,8	0,1	2,8	1,9	2,6	1,9	2,5
<b>Zaměstnanost (VŠPS)</b>	<i>růst v %</i>	0,4	(0,8)	-0,7	-0,6	1,2	0,9	0,9	0,8
<b>Míra nezaměstnanosti (VŠPS)</b>	<i>průměr v %</i>	.	7,3	7,8	8,3	7,9	7,6	7,9	7,4
<b>Objem mezd a platů</b>	<i>růst v %, b.c.</i>	6,9	8,5	5,2	5,8	5,5	5,7	5,2	5,3
<b>Podíl BÚ na HDP</b>	<i>%</i>	-5,4	-5,6	-6,3	-5,2	-2,7	-2,3	-2,7	-2,4
<i>Předpoklady:</i>									
<b>Směnný kurz CZK/EUR</b>		34,1	30,8	31,8	31,9	29,8	28,9	29,8	29,2
<b>Ropa Brent</b>	<i>USD/barel</i>	24,4	25,0	28,8	38,3	54,4	58,9	55,5	60,5
<b>HDP eurozóny</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	1,9	0,9	0,7	2,1	1,3	1,8	1,2	1,8

Údaje o růstu zaměstnanosti za rok 2002 jsou uvedeny v závorce vzhledem k metodické změně ve Výběrovém šetření pracovních sil.

### C.1 Ekonomický výkon<sup>1</sup>

Česká ekonomika se pohybuje po růstové trajektorii nevýrazně nad potenciálním výkonem, jehož růst je v současnosti odhadován nad čtyřmi procenty. Struktura růstu je z perspektivního pohledu velmi příznivá - je tažen zejména čistým vývozem.

Tempo mezičtvrtletního růstu sezónně vyrovnaného HDP podle odhadu ČSÚ se mírně zpomalilo. Ve 3. čtvrtletí 2005 činilo 1,0 %, tj. bylo o 0,2 procentního bodu nižší než v 1. a 2. čtvrtletí 2005. Toto zpomalení nepovažujeme zatím za významné.

Očekáváme pokračování procesu vyrovnávání ekonomické úrovně s vyspělými státy EU. Ekonomický růst je podporován novými exportními kapacitami a poklesem daňového zatížení právnických osob. Současně však odeznívají jednorázové efekty plynoucí ze vstupu České republiky do EU. Negativně budou na růst ekonomiky působit také vysoké ceny ropy a nízké růsty v zemích našich nejvýznamnějších exportních trhů.

Meziroční přírůstek reálného HDP ve 3. čtvrtletí 2005 dosáhl 4,9 % (proti odhadu z října 2005 4,6 %). Za celý rok 2005 odhadujeme přírůstek reálného HDP o 4,9 % (proti 4,8 %). V roce 2006 očekáváme udržení růstové dynamiky na úrovni 4,6 % (proti 4,4 %).

Meziroční růst reálných výdajů domácností na konečnou spotřebu se ve 3. čtvrtletí 2005 zrychlil na 2,9 % (proti 2,6 %). Zároveň nízké úrokové sazby podporovaly tendence domácností investovat do nákupu vlastního bydlení, což jim odčerpávalo část disponibilních příjmů. Růst objemu hypotečních úvěrů zvyšuje dlouhodobě zátěž domácností a snižuje tempo výdajů na konečnou spotřebu. Spotřeba domácností by se v roce 2005 měla zvýšit o 2,7 % (proti 2,3 %) s následnou akcelerací na 3,5 % (odhad neměníme) v roce 2006.

Spotřeba vlády ve 3. čtvrtletí 2005 vzrostla o 6,1 % (proti 1,2 %). Ve 2. a zejména 3. čtvrtletí se zde projevilo jednorázově pořízení nadzvukových letounů pro armádu ČR.<sup>2</sup> Odhadujeme, že za rok 2005 dosáhne meziroční přírůstek spotřeby vlády cca 1,8 % (proti poklesu 0,6 %). V roce 2006 předpokládáme růst spotřeby vlády o 0,5 % (proti poklesu o 0,2 %).

Objem hrubé tvorby fixního kapitálu se ve 3. čtvrtletí 2005 zvýšil proti stejnému období předchozího roku o 3,2 % (proti 2,8 %). Vzhledem

<sup>1</sup> ČSÚ současně s publikací údajů za 3. čtvrtletí 2005 provedl revizi dat za rok 2004 a 1. pololetí 2005.

Za rok 2004 se zvýšilo tempo růstu reálného HDP ze 4,4 % na 4,7 %. Největší vliv mělo zvýšení dynamiky růstu spotřeby domácností z 2,1 % na 3,3 %.

Dynamika reálného růstu HDP za 1. pololetí 2005 byla revidována z 4,9 % na 5,1 % při zvýšení tempa růstu spotřeby domácností z 1,9 % na 2,5 %.

<sup>2</sup> Tato položka se v národních účtech ve stejném období projevila i v dovozu zboží, takže neovlivnila dynamiku HDP.

k tomu, že i pro konec roku odhadujeme udržení stejného tempa, celkový přírůstek v roce 2005 by měl dosáhnout 3,0 % (*proti 2,8 %*).

V roce 2006 by měl objem investic vzrůst o cca 3,4 % (*odhad neměníme*). Příznivější vývoj zisků zejména u podniků pod zahraniční kontrolou by se měl odrazit v zesílené investiční aktivitě, která by měla být převážně proexportně orientována. Zároveň předpokládáme, že zahraniční vlastníci v ČR reinvestují značnou část zisků. Zvyšující se příspěvky z fondů EU poplynou převážně do infrastrukturních investic.

V roce 2004 bylo po 5 letech poprvé dosaženo pozitivního příspěvku **zahraničního obchodu** k růstu HDP, a to ve výši 1,4 p.b. I v dalších letech počítáme s udržením kladného příspěvku při zvyšování podílu obratu zahraničního obchodu na HDP. Pro rok 2005 odhadujeme příspěvek salda zahraničního obchodu k růstu HDP 3,9 p.b. (*proti 4,0 p.b.*), v roce 2006 pak 1,3 p.b. (*proti 1,2 p.b.*).

### C.2 Ceny zboží a služeb

Od počátku roku 2005 se v porovnání s rokem 2004 **růst hladiny spotřebitelských cen** zpomalil. Průměrná míra inflace v roce 2005 dosáhla 1,9 % (*v souladu s predikcí*). Prosincový meziroční přírůstek činil 2,2 % (*proti 2,5 %*) při příspěvku administrativních opatření ve výši 2,0 p.b. (*v souladu s predikcí*).

Na zpomalení mělo vliv především posílení směnného kurzu (v průměru meziročně o 7,1 % vůči EUR a 7,3 % vůči USD), jakož i zpomalení cenového pohybu na světovém i domácím komoditním trhu surovin a výrobků s výjimkou ropy.

**Ceny ropy** dosáhly v roce 2005 rekordních hodnot. V dolarovém vyjádření vzrostla průměrná cena ropy Brent o 42 % proti roku 2004. Zhodnocení kurzu CZK/USD způsobilo, že se průměrná korunová cena ropy zvýšila „jen“ o jednu třetinu. Průměrná cena nejprodávanejšího benzínu Natural 95 byla však vyšší jen o 6,5 % vzhledem k tomu, že daňové zatížení, které má největší podíl na struktuře ceny, se v roce 2005 nezměnilo.

V české ekonomice se tedy ceny ropy projeví jen primárními efekty v cenách pohonných hmot a v dopravě. Sekundární a nepřímé dopady na ostatní ceny a na mzdy zatím nebyly zaznamenány.

Výraznější zrychlení inflace, očekávané od září 2005 především v souvislosti s další úpravou spotřebních daní u cigaret, zvýšení cen zemního plynu, televizních a rozhlasových poplatků a především díky rychlému růstu světových cen ropy a ropných výrobků, bylo jen přechodné a od listopadu se růst cen opět zpomalil. Příčinou byl hlavně pokles cen pohonných hmot jako reakce na pokles cen ropy proti 3. čtvrtletí 2005.

Pokles cen domácích zemědělských výrobců patrný od 2. pololetí 2004 ovlivňoval se zpožděním pokles cen potravin v roce 2005.

Pro rok 2006 předpokládáme zvýšení průměrné míry inflace na 2,6 % (*proti 2,5 %*). K jejímu nárůstu by mělo přispět hlavně zvýšení regulovaných cen energií, další etapa úpravy spotřebních daní u cigaret a změny věcně usměrňovaných cen. Většina administrativních opatření je načasována (na rozdíl od roku 2005) na počátek roku 2006, což by mělo zvýšit meziroční cenový růst v prvních měsících roku. Prosincový meziroční index spotřebitelských cen by se však neměl zásadně lišit od roku 2005.

V dalších letech by se vliv administrativních opatření měl přibližně pohybovat na stejné úrovni. Bude záviset na době platnosti vyjednaných výjimek v rámci jednání s EU a postupném dokončení liberalizace cen na trhu s energiemi.

**Růst deflátoru domácího konečného užití** (zahrnujícího vedle spotřeby domácností i spotřebu vlády a hrubou tvorbu kapitálu) by se neměl výrazně lišit od růstu spotřebitelských cen. Měl by dosáhnout 2,0 % v roce 2005 a 2,3 % v roce 2006.

Naproti tomu v růstu implicitního **deflátoru HDP** se v roce 2005 projevil extrémní růst cen ropy a následné zhoršení směnných relací (viz Graf 2.4). Odhad za rok 2005 se snížil na 0,5 % (*proti 0,9 %*), což se projevuje i ve zpomalení dynamiky nominálního HDP proti tempu v roce 2004. Pro rok 2006 očekáváme, že se deflátor HDP zvýší o 2,2 % (*beze změny*).

### C.3 Trh práce a domácnosti

Vývoj na trhu práce ve 3. čtvrtletí reflektoval pokračující ekonomický růst. Počet zaměstnaných osob se zvyšoval, ubýlo nezaměstnaných a pracovní síla i ekonomická aktivita rostly. Vyvážený vývoj produktivity a reálných mezd (na makroekonomické úrovni) přispíval k nízkoinflačnímu prostředí v ČR.

#### **Zaměstnanost** (v metodice VŠPS)

Růst zaměstnanosti byl zejména důsledkem příznivé pozice v ekonomickém cyklu. Projevil se jak v odvětvích produkujících hmotné statky, tak i ve službách, zejména veřejných. Dalšími faktory působícími k růstu zaměstnanosti byly přímé i navazující dopady zahraničních investic (patrně poměrně výrazně v severomoravském regionu), aktivní podpora zaměstnanosti i úpravy legislativy.

V průběhu 1.-3. čtvrtletí 2005 se s rostoucí intenzitou zvyšoval počet zaměstnanců, naopak pokles počtu podnikatelů zahájený v začátku roku 2004 pokračoval v zásadě obdobným tempem.

Prokazuje se, že **míra ekonomické aktivity** má výrazně procyklický charakter. Na vrcholu

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

ekonomického cyklu jsou do pracovního procesu evidentně přednostně nasáváni nikoli nezaměstnaní, ale zejména lidé dosud evidovaní mimo ekonomickou aktivitu. Jde hlavně o osoby v důchodovém věku, což může znamenat i určité pojistky zaměstnavatelů ve formě pouze dočasných pracovních míst. Nezanedbatelný je i přírůstek evidovaných cizích státních příslušníků – zaměstnanců (zejména Slováků). Naproti tomu snižování nezaměstnanosti je pomalejší, než tomu bylo na předchozím vrcholu cyklu v roce 2001 (viz graf 3.3).

V průběhu let 2005 i 2006 očekáváme vzhledem k růstové fázi ekonomiky i trvajícím různým formám aktivní podpory tvorby pracovních míst pokračující růst zaměstnanosti v průměru o 1,2 % a 0,9 % (proti 0,9 a 0,8 % v obou letech) při trvajícím nárůstu míry zaměstnanosti i

ekonomické aktivity. Mezinárodně srovnatelná míra nezaměstnanosti z VŠPS by se měla snížit z 8,3 % v roce 2004 na 7,9 % v roce 2005 (beze změny) a na 7,6 % v roce 2006 (proti 7,4 %).

### Nezaměstnanost

(podle registrace na úřadech práce)

V polovině roku 2004 MPSV zavedlo novou metodiku výpočtu míry nezaměstnanosti. Predikce MF byla v roce 2005 zpracovávána pro zachování návaznosti dat ještě v původní „staré“ metodice. Publikování dat v této metodice bylo zastaveno v říjnu 2005.

Pro lepší orientaci čtenáře uvádíme v boxu C.1 porovnání definic všech tří publikovaných měř nezaměstnanosti.

Box C.1: Porovnání různých definic míry nezaměstnanosti		
	Čítatel	Jmenovatel
<b>MPSV – „stará“</b> (měsíční periodičita)	Celkový počet uchazečů o zaměstnání <b>registrovaných</b> na úřadech práce ke konci měsíce	Zaměstnaní podle VŠPS + uchazeči podle definice z čitatele (průměr za poslední 4 čtvrtletí)
<b>MPSV – „nová“</b> (měsíční periodičita)	Od 1. 7. 2004 počet <b>dosazitelných</b> , neumístěných uchazečů o zaměstnání, občanů ČR a občanů EU (EHP) <b>registrovaných</b> na úřadech podle místa bydliště; kteří mají v omezeném rozsahu možnost pracovat, ke konci měsíce	Zaměstnaní podle VŠPS (průměr za poslední 4 čtvrtletí) + uchazeči podle definice z čitatele (průměr za poslední 4 čtvrtletí) + počet cizinců z třetích zemí s platným povolením k zaměstnávání a občanů EU registrovaných na úřadech práce jako zaměstnanci (průměr za poslední 4 čtvrtletí) a cizinců s platným živnostenským oprávněním (průměr za poslední 2 pololetí)
<b>VŠPS</b> (čtvrtletní periodičita)	Průměrný počet nezaměstnaných v aktuálním čtvrtletí ( <b>splňujících současně 3 podmínky</b> : nepracoval, aktivně práci hledá, schopen nástupu do 14 dní) podle VŠPS	Pracovní síla v aktuálním čtvrtletí (zaměstnaní v NH celkem /pracující v daném čtvrtletí alespoň 1 hodinu/ + nezaměstnaní) podle VŠPS

Průběžné snižování počtu nezaměstnaných v roce 2005 (sezónně očištěná data) má převážně cyklický charakter, strukturální problémy se významně nezlepšují. Z regionálního hlediska docházelo v průběhu roku spíše ke stírání rozdílů, zejména díky výraznější podpoře okresů s mírou nezaměstnanosti přes 14 % (podle původní metodiky MPSV); na konci roku však v Ústeckém kraji pokles zpomalil výrazněji než by diferencované podpoře odpovídalo.

Očekáváme, že počet nezaměstnaných bude nadále se sezónními výkyvy mírně klesat. Efekty ekonomického růstu spolu s aktivní politikou zaměstnanosti by měly nadále převažovat nad strukturálními problémy trhu práce. Regionální rozdíly v míře nezaměstnanosti budou přetrvávat, zejména díky nižší adaptabilitě a kvalifikačnímu nesouladu v nabídce a poptávce po pracovní síle v problémových regionech.

V roce 2006 vzhledem k uvedeným faktorům předpokládáme mírný pokles průměrné míry v nové metodice MPSV na hodnotu 8,5 %, v roce 2007 na 8,2 %.

### Domácnosti<sup>3</sup>

(v metodice národních účtů v běžných cenách)

Revize dat zveřejněná spolu s údaji za 3. čtvrtletí potvrdila, že nominální disponibilní důchod domácností roste v posledním období bez výrazných výkyvů, což je dáno zejména relativně stabilním vývojem mezd a platů. Jejich objem rostl v 1.-3. čtvrtletí 2005 jak v důsledku růstu

<sup>3</sup> V rámci revize čtvrtletních národních účtů došlo k úpravě účtu domácností za rok 2004 a 1. pololetí 2005. Např. za rok 2004 byl růst mezd a platů zvýšen z 4,9 % na 5,8 % a dynamika nominálních výdajů na spotřebu domácností z 4,8 % na 5,5 %.

průměrných mezd, tak zvyšování zaměstnanosti. Vývoj sociálních příjmů se odvíjí zejména od různé výše valorizace, případně vyplacených jednorázových dávek (a jejich statistickém efektu v následujícím roce).

Není vyloučeno, že dochází ke změně v chování domácností při rozdělování disponibilního důchodu. Ve spotřebě se zvyšuje podíl výdajů spojených s bydlením, rovněž alokace zdrojů domácností na investice do bydlení roste.

Předpokládáme, že růst nominálních výdajů na spotřebu domácností v roce 2005 dosáhl 4,2 % (proti 3,8 %). V roce 2006 očekáváme vzhledem k vyšším příjmům zrychlení na 6,1 % (proti 6,0 %).

Nominální přírůstek objemu mezd a platů pro rok 2005 předpokládáme ve výši 5,5 % (proti 5,2 %), v roce 2006 by měl vzrůst na 5,7 % (proti 5,3 %). Míra úspor domácností by měla nadále klesat.

### C.4 Vztahy k zahraničí (v metodice platební bilance)

Podíl salda běžného účtu na HDP se od 3. čtvrtletí 2004, kdy dosáhl dna ve výši -6,4 % HDP, postupně zlepšuje. Ve 3. čtvrtletí 2005 dosáhl deficit 2,9 % HDP, což bylo dáno především výrazným zlepšením salda obchodní bilance. Přebytek bilance služeb zůstává při rostoucím objemu příjmů i výdajů na průměru posledních dvou let (v ročním vyjádření), schodek bilance výnosů se zvětšuje a bude i v následujících letech určujícím pro výši deficitu BÚ.

V dubnu 2005 se úhrnné roční saldo **obchodní bilance** dostalo poprvé v historii ČR do přebytku, do listopadu se přebytek zvýšil na 36,2 mld. Kč. Zlepšování obchodní bilance pokračuje velmi rychle, i když vývoj vnějších faktorů nelze označit jako příznivý.

Vysoké ceny ropy a plynu se projevují v narůstajícím schodku palivové části obchodní bilance (SITC 3). Za rok 2005 by měl dosáhnout cca 109 mld. Kč (proti 104 mld. Kč). I přes předpokládaný mírný pokles dolarových i korunových cen v roce 2006 by vlivem zpoždění, vyplývajícího z využívání termínovaných kontraktů, měl v tomto roce dosáhnout rekordní úrovně téměř 130 mld. Kč (beze změny).

Naopak v nepalivové části bilance by mělo pokračovat strmé zvyšování přebytku. Odhadujeme, že v roce 2005 se přebytek zvýšil o cca 100 mld. Kč na cca 150 mld. Kč, v roce 2006 by mohlo dojít k překonání hranice 200 mld. Kč.

Tento příznivý vývoj vyplývá z uvolnění bariér zahraničního obchodu po vstupu ČR do EU a z postupného náběhu nových exportních kapacit zejména v automobilovém průmyslu. Navíc tyto kapacity ve stále větší míře využívají služeb tuzemských subdodavatelů, což (vedle zpomalení domácí poptávky) vede k substituci dovozů.

Vývoj exportních trhů nelze jednoznačně hodnotit. V souvislosti se zpomalením dynamiky

ekonomik západoevropských států se i jejich růst snížil z 8,9 % ve 3. čtvrtletí 2004 na 4,5 % ve 2. čtvrtletí 2005. Od 2. pololetí 2005 však registrujeme opět zrychlování jejich růstu, které by mělo pokračovat i v roce 2006. Vedle tradičních trhů český vývoz využívá výhod plynoucích z příznivého vývoje ekonomik evropských tranzitivních zemí a zemí SNS.

V predikci uvedená úroveň směnného kurzu nepředstavuje pro obchodní bilanci zásadní riziko. Meziroční zhodnocení proti USD dokonce přispívá ke zlepšení bilance. Reálný směnný kurz vůči Německu (viz graf 4.2) se stále nachází pod dlouhodobým trendem. Zhodnocení nominálního kurzu je kompenzováno růstem produktivity práce při minimálním inflačním diferenciu.

S ohledem na naznačené tendence by výsledkem mělo být zlepšení salda obchodní bilance na 40 mld. Kč (proti 50 mld. Kč), v roce 2006 by se přebytek měl zvýšit na cca 77 mld. Kč (proti 75 mld. Kč).

V přebytku se udržuje **bilance služeb**, lepší se výsledky bilance cestovního ruchu a dopravy však nepřevyšují rostoucí schodek tzv. ostatních služeb. S postupným ožíváním v původních zemích EU by mělo dojít k zlepšování bilance služeb v oblasti cestovního ruchu i dopravy.

S určitými výkyvy neustále narůstá schodek **bilance výnosů**, která zahrnuje reinvestované i repatriované zisky zahraničních investorů. Vzhledem ke stálému přílivu přímých zahraničních investic a s ním souvisejícím odlivem zisků se dá očekávat spíše prohlubování deficitu.

V roce 2005 očekáváme, že podíl schodku běžného účtu na HDP dosáhne 2,7 % (predikci neměníme), predikce na rok 2006 činí 2,3 % HDP (proti 2,4 % HDP) s tím, že v delším horizontu by se měla projevit tendence k vyrovnávání běžného účtu.

### C.5 Úspory a investice

V roce 2004 došlo k obratu v nepříznivém trendu poklesu podílu hrubých národních úspor na HDP vlivem zvýšené tvorby úspor v sektorech nefinančních institucí a vlády.

Díky opatřením v oblasti veřejných rozpočtů a racionálnímu chování finančních a nefinančních institucí by měly obdobné tendence pokračovat i v následujících letech.

### C.6 Demografie<sup>4</sup>

Podle předběžných údajů o populační struktuře ke konci roku 2004 se mírně zvýšila porodnost a snížila úmrtnost. Vedle toho se již začal snižovat počet obyvatel ve věkové skupině 20 až 59 let. Z hlediska zdrojů pracovní síly bylo

<sup>4</sup> Zpracováno na základě demografické projekce ČSÚ z konce roku 2003.



nejpříznivější demografické struktury v celé historii doložené údaji o vývoji populace pravděpodobně dosaženo v roce 2003 (viz graf 6.1).

Jsme tedy svědky počátku procesu stárnutí obyvatelstva. Podíl mladých věkových kategorií se bude nadále snižovat. Příčinou je nízká míra porodnosti. V roce 2004 sice úhrnná plodnost<sup>5</sup> vzrostla na 1,23 (proti minimu 1,13 v roce 1999), ale tato hodnota je stále velmi vzdálená referenční hodnotě 2,04, která zajišťuje dlouhodobou stabilitu populace. Vývoj porodnosti je ovlivněn nejen změnou životního stylu, ale i velmi obtížnou dostupností bydlení pro mladé rodiny.

Naopak počet i podíl seniorů v populaci poroste v důsledku demografické struktury a prodloužení střední délky života. Nepříznivý vývoj může být pouze částečně přitlumen imigrací.

Demografický vývoj představuje riziko pro vývoj ekonomiky ve středním a dlouhém období.

Ke zmírnění nepříznivých efektů stárnutí obyvatelstva na veřejné rozpočty jsou přijímána opatření typu parametrické reformy. Do roku 2016 je legislativně stanoveno postupné prodloužení zákonného věku odchodu do důchodu. V rámci reformy veřejných financí byly provedeny další změny – zrušení dočasně krácených předčasných důchodů, valorizace důchodů pouze v zákonem požadované výši apod.

Přesto se od konce roku 2003 počet starobních důchodců opět zvyšuje (viz graf 6.4). V budoucnosti vzhledem ke stárnutí obyvatelstva bude důchodový účet v tradičním průběžném systému vystaven deficitním tendencím.

Proto byl vytvořen Výkonný tým pro přípravu podkladů pro rozhodnutí o důchodové reformě v ČR, který v červnu 2005 publikoval Závěrečnou zprávu shrnující možnosti a výhledy různých variant důchodové reformy. Na základě této zprávy probíhají jednání zástupců parlamentních stran.

### C.7 Úrokové sazby

V říjnu 2005 ČNB překvapivě zvýšila referenční úrokové sazby. Základní úrokové sazby jsou od té doby nastaveny následovně: 2T repo sazba na 2,00 %, diskontní sazba na 1,00 % a lombardní sazba na 3,00 %. K podobnému kroku po dvou a půl letech přistoupila v prosinci 2005 i ECB, když zvýšila svou základní sazbu na hodnotu 2,25 %. Tímto opatřením se nulový úrokový diferenciál opět vrátil do záporné hodnoty ve výši 0,25 p.b. Také americký FED pokračoval ve zvyšování svých úrokových sazeb. Posledním změnou, ke které došlo v prosinci 2005, byla referenční hodnota stanovena na 4,25 %. Klíčové úrokové sazby v USA tak převyšují sazby ČNB o 2,25 p.b.

Z posledních údajů o inflaci, kdy se skutečné hodnoty nacházely jeden procentní bod pod prognózou ČNB (jež slouží k tvorbě měnově-politických rozhodnutí), lze říci, že rizika nenaplnění prognózy jsou spíše asymetrická směrem dolů. Mezi hlavní protiinflační faktory patří slabé promítnutí navýšené spotřební daně do cen tabákových výrobků, větší než očekávaná korekce cen pohonných hmot, silný kurz koruny a nízký růst dovozních cen. V opačném směru bude působit očekávaný nárůst zahraničních úrokových sazeb. V predikci i nadále očekáváme mírný vzestup úrokových sazeb až v polovině roku 2006.

V posunu výnosové křivky mezibankovních úrokových sazeb PRIBOR v 2. polovině roku 2005 se odrazila změna základních úrokových sazeb. K adekvátnímu nárůstu došlo po celé délce krátkodobé výnosové křivky. Vyšší nárůst na delším konci indikuje, že v půlročním horizontu finanční trh očekává další růst základních úrokových sazeb. Průměrná hodnota tříměsíční sazby PRIBOR ve 4. čtvrtletí 2005 dosáhla 2,11 %. V roce 2006 ji odhadujeme na průměrné úrovni 2,3 % (proti 1,9 %).

Výnosy do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů pro konvergenční účely<sup>6</sup>, které jsou výrazně ovlivňovány nejen rozsahem emisí, ale také obchodováním zejména na evropském trhu, se ve 3. čtvrtletí 2005 téměř po ročním poklesu stabilizovaly. V posledním čtvrtletí roku 2005 nabral trend rostoucí tendence a výnosy dosáhly průměrné hodnoty 3,61 %. Roční průměr za rok 2005 činil 3,51 % (proti 3,6 %). Pro rok 2006 odhadujeme hodnotu 4,0 % (proti 3,9 %).

Se zpožděním se pozvolna začíná říjnové opatření ČNB promítat i do klientských úrokových sazeb. Všechny klientské úrokové sazby, kromě úroků z úvěrů domácnostem, v posledním čtvrtletí 2005 vzrostly. Ve 3. čtvrtletí roku 2005 průměrné sazby z vkladů domácností dosáhly hodnoty 1,18 %. V příštím roce předpokládáme jejich nepatrný nárůst na úroveň 1,3 % (odhad neměníme). Úrokové sazby z celkového stavu úvěrů nefinančním podnikům v 3. čtvrtletí dosáhly 4,06 % a v roce 2006 předpokládáme 4,3 % (odhad neměníme).

### C.8 Vládní sektor

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

Výsledkem aktualizace odhadů hospodaření jednotlivých subjektů vládního sektoru za rok 2005 bylo ve srovnání s říjnovou predikcí výrazné snížení předpokládaných deficitů. Celkové očekávané saldo hospodaření veřejných rozpočtů tak bude nejnižší od roku 2002, deficitní tendence však nadále přetrvávají.

<sup>5</sup> Počet živě narozených dětí připadajících na 1 ženu, pokud by po celé její reprodukční období zůstala její plodnost stejná jako v uvedeném roce.

<sup>6</sup> ČNB harmonizovala metodiku sledování dlouhodobých úrokových sazeb tak, aby odpovídala jejich vykazování pro plnění příslušného Maastrichtského kritéria.

Příjmy se vyvíjejí lépe než činily původní předpoklady, nicméně výdajová strana zaznamenává další výrazný růst. Celkový odhad deficitu veřejných rozpočtů (vč. čistých půjček) se snížil o 64,9 mld. Kč, tj. na 14,7 mld. Kč (*oproti 79,6 mld. Kč*) a činí 0,5 % HDP. Odhad deficitu očištěného o čisté půjčky a dotace transformačním institucím (fiskální cílení) ve srovnání s daty z října klesl o 61,6 mld. Kč na 63,0 mld. Kč, tj. na 2,2 % HDP. Ve srovnání s cílem stanoveným Střednědobým výhledem na léta 2006 a 2007 bude očekávaný ukazatel pro fiskální cílení o 1,8 p. b. nižší než činil původní záměr.

Změny odhadů výsledků hospodaření veřejných rozpočtů byly způsobeny zejména následujícími faktory:

- ve srovnání s říjnem došlo ke zlepšení očekávaného salda státního rozpočtu (bez operací Národního fondu) o 41,7 mld. Kč, do této částky se promítá změna odhadu deficitu státního rozpočtu o 11,2 mld. Kč a také nový odhad vlivu převodů a čerpání do, resp. z rezervních fondů organizačních složek státu, který vedl ke zlepšení výsledku o 25,3 mld. Kč, zatímco odhad z října (vytvořený jednotlivými OSS) naopak zhoršoval vládní deficit o 4,6 mld. Kč (celková změna oproti říjnu tak činí 29,9 mld. Kč),
- díky nižším očekávaným výdajům a mírně vyšším příjmům se zlepšilo saldo hospodaření Fondu národního majetku o 8,6 mld. Kč na +51,5 mld. Kč,
- aktualizovaný odhad výsledku hospodaření územně samosprávných celků v důsledku vyšších daňových příjmů a nižších výdajů vede k očekávanému přebytku 0,5 mld. Kč, z původně odhadovaného deficitu ve výši 5,8 mld. Kč (celkové zlepšení oproti říjnu tak činí 6,3 mld. Kč),
- ke zlepšení dochází také u hospodaření Národního fondu, který očekává větší pokles výdajů než příjmů na programy kofinancované z fondů EU,
- Státní zemědělský intervenční fond očekává výrazně nižší příjmy i výdaje s celkovým dopadem na zlepšení deficitu ve výši 4,3 mld. Kč.

Na základě dosavadních zkušeností lze očekávat, že konečné výsledky vládního sektoru budou po zpracování dat z účetních zdrojů ještě lepší než výše uvedené odhady. Nadhodnocování odhadů deficitů státního rozpočtu a mimorozpočtových fondů se promítá do konečných výsledků veřejných rozpočtů. Dosažení lepších výsledků se může prvotně jevit jako pozitivní, ale současně také svědčí o neodpovídající kvalitě rozpočtového procesu.

Positivní vývoj je výsledkem zejména příjmové strany veřejných rozpočtů. Celkové příjmy (včetně příjmů z privatizace) meziročně vzrostly o 19,9 %, podíl příjmů vládního sektoru na HDP ve

srovnání s rokem 2004 vykazuje podstatný růst (o 5,4 p. b.) a dosáhl 44,7 % HDP. K výraznému meziročnímu zlepšení dochází u daňových příjmů včetně pojistného na sociální zabezpečení, které mají na celkových příjmech veřejných rozpočtů nejvyšší podíl a meziročně vzrostou o 9,9 %. Tento vývoj byl ovlivněn zejména vyšším inkasem daně z příjmů právnických osob a také spotřebních daní oproti původnímu očekávání. Konsolidovaná daňová kvóta v roce 2005 meziročně vzrostla o 1,5 p. b. a bude činit 36,3 % HDP. Růstový trend podílu nepřímých daní přetrvává.

Ve srovnání s rokem 2004 také vzrostl podíl celkových výdajů vládního sektoru na HDP o 2,6 p. b. a činil 45,2 %. Ve výdajové struktuře nedochází k výrazným změnám. Nejvyšší podíl nadále představují transfery obyvatelstvu včetně neziskových institucí, které jsou z více než 70 % tvořeny mandatorními výdaji a realizovány především státním rozpočtem. V jejich rámci představují nejvýznamnější výdajovou zátěž dávky důchodového zabezpečení, které tvoří 50 % celkových transferů obyvatelstvu. Další významnou skupinou mandatorních výdajů jsou sociální výdaje - dávky nemocenského pojištění, systému státní sociální podpory a sociální péče vyplácené prostřednictvím obcí. Sociální transfery představují podstatnou část celkových výdajů státního rozpočtu a přispívají k jeho celkové nevyrovnanosti. Ze státního rozpočtu (z tzv. fondu záruk) bylo uhrazeno 5 mld. Kč za ztrátu ČNB, z titulu státní záruky poskytnuté v roce 1997 ve prospěch ČNB za pohledávky, vystavené záruky a převzatá aktiva v souvislosti s konsolidací a stabilizací bankovního sektoru.

Schodek státního rozpočtu je stejně jako v minulých letech i v roce 2005 nejvýznamnějším faktorem vzniku deficitu veřejných rozpočtů.

Výrazné zmírnění růstu deficitu veřejných rozpočtů ovlivnilo běžnou bilanci, která se ve srovnání s rokem 2004 zlepšila o 0,6 p. b. a její přebytek bude činit 42,7 mld. Kč, tj. 1,5 % HDP. Schodek primární bilance se naopak zvýšil, zaznamenal meziroční růst o 0,4 p. b. a činil 2,8 % HDP.

Pokles deficitů vládního sektoru se promítá do vývoje vládního dluhu, jehož dynamika se ve srovnání s rokem 2004 snížila o 3,8 p. b. a činila 15,4 %. Očekává se, že dluh vlády dosáhl 760,8 mld. Kč – tedy 26,1 % HDP. Hlavním faktorem jeho růstu nadále zůstává deficit státního rozpočtu. Ve struktuře zadluženosti si nejvyšší váhu zachovává státní dluh (89,9 %), který roste rychleji než dluh vládní. Z hlediska podílu ostatních segmentů na celkové zadluženosti nedochází k výrazným změnám: následují územní samosprávné celky (jejich dluh vzrostl meziročně o 2,8 mld. Kč), státní fondy a zdravotní pojišťovny. U státních fondů došlo v roce 2005 k mírnému růstu zadlužení (z 1,2 mld. Kč v roce 2004 na 2,5 mld. Kč v roce 2005).

## C Predikce vývoje makroekonomických indikátorů

Ke změnám v odhadech dochází i pro rok 2006. Hlavní příčinou růstu celkového deficitu vládního sektoru bude meziroční růst výdajů doprovázený poklesem příjmů.

Celkový deficit vládního sektoru včetně čistých půjček by měl dosáhnout 143,9 mld. Kč, resp. 4,6 % HDP (oproti 135,5 mld. Kč očekávaným v říjnu). Rovněž odhadovaný deficit pro fiskální cílení (bez zahrnutí čistých půjček a dotací transformačním institucím se meziročně výrazně zvýší o 1,8 p. b. na 4,0 % HDP, tj. 123,7 mld. Kč.

Očekávané saldo státního rozpočtu (bez operací Národního fondu)<sup>7</sup> zůstává beze změn a bude činit 84,4 mld. Kč. U Národního fondu dochází ke zhoršení o 1,5 mld. Kč a jeho odhadovaný deficit bude činit 4,7 mld. Kč. Bývalý Fond národního majetku (od roku 2006 nastává změna statutu fondu), navyšuje své očekávané výdaje zejména z důvodu úhrad nákladů spojených s likvidací ekologických škod, zatímco jeho příjmy se zvyšují jen mírně. Jeho aktualizovaný výsledek hospodaření se tak očekává -35,0 mld. Kč oproti předchozímu odhadu -30,7 mld. Kč. Horší výsledek hospodaření ve srovnání s říjnem také Státní zemědělský intervenční fond předpokládá a jeho deficit bude činit 2,2 mld. Kč.

V důsledku navýšení plateb za státní pojištění dochází k růstu příjmové strany, nicméně výdaje na zdravotní péči rostou rychleji a očekávaný deficit veřejného zdravotního pojištění bude 0,6 mld. Kč, zatímco v říjnu se předpokládalo vyrovnané hospodaření. U ostatních subjektů vládního sektoru nedochází v očekávaných výsledcích ke změnám.

Lze předpokládat, že příjmy vládního sektoru v roce 2006 relativně poklesnou o 2,4 %. Projeví se zde vysoká základna z roku 2005 a také připravované legislativní změny daně z příjmu fyzických osob (snížení sazeb, rozšíření pásem a nahrazení odčitatelných položek slevami na dani), které povedou k poklesu inkasa přímých daní. Tento vývoj ovlivní složenou daňovou kvótu, která meziročně klesne o 1,0 p. b. na 35,3 % HDP. Ve srovnání s rokem 2005 poměrně výrazně zpomalí dynamika růstu výdajů (o 4,5 p. b.) na 7,4 %.

Vláda plánuje vyšší valorizaci důchodů než předpokládala v Koncepci reformy veřejných financí. K výraznému zvýšení výdajů může dojít v důsledku zvýšení sociálních dávek pro rodiny s dětmi s cílem posílit propopulační opatření. Návrhy těchto zákonů v současné době projednává Parlament ČR. Současně je také očekáván nárůst sociálních dávek v souvislosti s plánovaným zvýšením částek životního minima. Tato opatření povedou k dalšímu růstu podílu sociálních mandatorních výdajů. Vyšší výdaje budou realizovány i v oblasti aktivní politiky zaměstnanosti.

<sup>7</sup> V metodologii GFS 1986 je deficit SR navýšen o 10 mld. Kč v důsledku úhrady ztráty ČKA na základě Zákona o státním dluhopisovém programu na úhradu části ztráty ČKA, vzniklé přebíráním nebonitních aktiv v letech 1991 až 2003.

Celkově dojde k prohloubení negativních trendů, které ovlivní také běžnou i primární bilanci. U obou těchto ukazatelů dojde ke zhoršení: běžná bilance se ve srovnání s rokem 2005 zhorší o 0,7 p. b. a její přebytek bude činit 0,8 % HDP. Deficit primární bilance meziročně vzroste o 0,3 p. b. na 3,1 % HDP.

Závěrem je nezbytné upozornit, že predikce pro běžný rok je do značné míry ztížena obtížnou predikovatelností převodů neutracených prostředků organizačních složek státu do rezervních fondů, které mohou být použity na posílení výdajů v dalších letech. Kumulace prostředků v rezervních fondech a možnost jejich použití s časovým odstupem (např. až v době před vstupem do HMU) se současně stává jedním z rizik budoucího vývoje veřejných financí.

Vývoj deficitů vládního sektoru ovlivní také očekávaný vládní dluh, který dosáhne 849,4 mld. Kč, a v porovnání s rokem 2005 se zvýší o 1,1 p. b. na 27,2 % HDP. Dynamika růstu vládního dluhu se meziročně výrazně sníží (o 3,7 p. b.) na 11,6 %. Podíl státního dluhu<sup>8</sup> na celkovém veřejném zadlužení dále poroste a podle našich odhadů dosáhne 90,3 %. Ve srovnání s rokem 2005 se meziročně sníží také dynamika růstu státního dluhu (o 4,7 p. b.). Vývoj vládního a zejména pak státního dluhu v delším časovém horizontu vykazuje růstové tendence a s nimi spojený výrazný růst nákladů dluhové služby. Podíl jednotlivých segmentů vládního sektoru na vládním dluhu zůstává téměř stejný jako v minulých letech.

### C.9 Světová ekonomika

Světová ekonomika rostla v roce 2005 podle předběžných odhadů přibližně stejně jako v předchozí roce, tempem přesahujícím 4,5 %. Největší podíl na tom má Čína a další asijské ekonomiky, ale také ekonomika USA.

**Růst americké ekonomiky** zůstává dynamický (3,6 % za první tři čtvrtletí 2005), ovšem celoroční růst úrokových sazeb indikuje pravděpodobně zpomalení. Růst je stále tažen především soukromou spotřebou. Ta je financována zejména růstem cen nemovitostí, takže i vzhledem k náznakům končícího boomu na tomto trhu lze očekávat snížení dynamiky celé ekonomiky. Výraznou nerovnováhu představuje rostoucí deficit běžného účtu, který přesahuje 6,5 % HDP a stále vysoký zůstává také deficit rozpočtu (mj. v souvislosti s pokračujícími vojenskými výdaji). Na cenové tlaky, způsobené především rostoucími náklady vstupů, reagovala v prosinci centrální banka dalším zvýšením referenční úrokové sazby na 4,25 %. Rostoucí úrokový diferenciál napomohl ke zhodnocení dolaru vůči euru, se spekulacemi o ukončení růstu úroků však dolar počátkem roku 2006 opět poněkud oslabil.

<sup>8</sup> Součástí státního dluhu je předpokládaná úhrada ztráty ČKA ve výši 10 mld. Kč.



Růst HDP v USA pro rok 2005 odhadujeme na 3,5 % (*beze změny*), v roce 2006 očekáváme růst 3,3 % (*beze změny*).

**Růst eurozóny** v roce 2005 zpomalil. Zatímco se HDP v EU-12 v roce 2004 zvýšil o 2,1 %, pro rok 2005 se meziroční růst odhaduje na 1,3 %. Roste export, import a investice. Spotřeba domácností, která dosud stagnovala, začíná v posledních měsících vykazovat náznaky výraznějšího růstu.

Klíčové pro možné oživení bude, jak spotřebitelskou poptávku podpoří německá ekonomika, která v posledních měsících jeví náznaky oživení. Pod vlivem dobrých výsledků 3. čtvrtletí zvýšily přední německé hospodářské instituty odhady pro rok 2006, rostou indikátory podnikatelské (a v poslední době i spotřebitelské) důvěry, investice a zejména export. Zdá se, že také nová vláda je přijímána s očekáváním, že bude pokračovat v hospodářských reformách. Rizikem pro oživení zůstává vysoká cena surovin a také možnost poklesu poptávky po exportu při případném zpomalení v USA.

Rozšíření má na Unii pozitivní vliv. Vyšší dynamika nových členských zemí urychluje růst celé Unie.

Pro rok 2005 zvyšujeme pro EU-12 odhad růstu na 1,3 % (*proti 1,2 %*), pro rok 2006 očekáváme 1,8 % (*beze změny*).

**Slovenská ekonomika** roste nejrychleji v regionu - o 5,6 % za první tři čtvrtletí 2005. Růst je i nadále tažen zejména spotřebou domácností. Zhoršil se schodek běžného účtu vlivem nových zahraničních investic, jejichž náběh očekává od roku 2007. Inflace v roce 2005 se očekává kolem 2,8 %, v roce 2006 by měla vzhledem k růstu cen energií vzrůst až asi ke 4 %. To může vést, bereme-li v úvahu snahu o rychlé přijetí eura, k potřebě zpřísnit monetární i fiskální politiku. Vysoká - okolo 16 % - zůstává nezaměstnanost, která má výrazný strukturální charakter. V roce 2005 předpokládáme růst HDP o 5,6 % (*proti 5,1 %*), v roce 2006 o 5,4 % (*proti 5,0 %*).

**Růst v Polsku** zpomalil od 2. pololetí 2004 a dosáhl opět vyšších hodnot až ve 3. čtvrtletí 2005. Poklesla spotřeba domácností, ovlivněná vysokou nezaměstnaností. Inflace klesla na 20letá minima kolem 1 % v listopadu 2005. Úroky jsou na historickém minimu. Navzdory zpomalení se podařilo udržet nižší než očekávaný deficit veřejných financí. Pro rok 2005 předpokládáme růst HDP o 3,2 % (*proti 3,3 %*), v roce 2006 o 3,7 % (*proti 4,0 %*).

**Ceny ropy** se pohybují blízko historických maxim. Zvýšená poptávka (zvláště v Číně) a řada jednorázových okolností ji drží velmi vysoko. Koncem srpna dosáhla cena barelu ropy Brent rekordní úroveň téměř 67 USD. Průměr za rok 2005 dosáhl 54,4 USD proti 38,3 USD v roce 2004.

Trvalý charakter poptávky nasvědčuje tomu, že je třeba dlouhodobě počítat s cenou ropy nad

50 USD. Otvírání nových nalezišť zatím příliš nepokročilo. V našem scénáři jsme průběh cen jen mírně snížili proti říjnové předpovědi, a předpokládáme, že cenový růst vyvrcholí v 1. čtvrtletí 2006 a poté dojde k pozvolnému poklesu asi k úrovni 55 USD za barel koncem roku 2007.

### C.10 Mezinárodní srovnání<sup>9</sup>

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

Při přepočtu pomocí běžné **parity kupní síly** byl proces ekonomické konvergence ČR směrem k průměru eurozóny ze střednědobého pohledu poněkud nevyrovnaný (viz graf 10.1) vlivem velikých výkyvů v ekonomické dynamice v devadesátých letech. Od roku 2000 však má, podobně jako v ostatních středoevropských ekonomikách, setrvalou tendenci.

V roce 2006 HDP České republiky na obyvatele dosáhne cca 21 500 USD, což odpovídá dosažení hranice 70 % ekonomického výkonu eurozóny. Současně by ČR mohla dosáhnout úroveň Portugalska jakožto nejméně ekonomicky rozvinuté země EU-12.

Alternativní přepočet prostřednictvím běžného **směnného kurzu** bere v úvahu tržní ocenění měny jako důsledek ekonomické konkurenceschopnosti a z něho vyplývající různou úroveň cenových hladin. HDP na obyvatele v tomto vyjádření by mohl v roce 2006 vzhledem k apreciaci koruny dosáhnout úrovně 12 800 USD, což odpovídá cca 40 % úrovně EU-12.

Podíl směnného kurzu a běžné parity kupní síly vyjadřuje **komparativní cenovou hladinu HDP**. V letošním roce by vzhledem ke zhodnocení směnného kurzu mohla dosáhnout až k 57 % průměru EU-12.

<sup>9</sup> Srovnání za období do roku 2004 vychází ze statistik OECD a Eurostatu. Od roku 2005 jsou použity vlastní propočty na bázi reálných směnných kurzů.

Vzhledem k tomu, že ve většině přístupujících zemí došlo nebo dochází, podobně jako v ČR k procesu harmonizace národních účtů se standardy Eurostatu, je zatím nezbytné přistupovat k výsledkům těchto propočtů s velkou dávkou obezřetnosti.

## D Konsenzuální předpověď

MF ČR pořádá dvakrát ročně setkání institucí, které se zabývají analýzou a prognózováním makroekonomického vývoje ČR – tzv. Kolokvium. Posledního, v pořadí již 20. Kolokvia, které se konalo 24. 11. 2005, se zúčastnilo 18 institucí státní správy (včetně MF ČR), ČNB, tuzemských bankovních ústavů, poboček zahraničních bank, investičních společností i výzkumných a akademických 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.

Shrnutí předpovědí je uvedeno v tabulce.

**Tabulka D.1: Konsenzuální předpověď**

		2005				2006			
		listopad 2005			leden 2006	listopad 2005			leden 2006
		min.	max.	konsenzus	predikce MF	min.	max.	konsenzus	predikce MF
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	4,5	5,0	4,8	4,9	3,9	4,7	4,4	4,6
<b>Spotřeba domácností</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	1,9	2,7	2,3	2,7	2,2	3,5	2,8	3,5
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	-1,5	2,0	0,0	1,8	-2,0	2,0	0,3	0,5
<b>Tvorba fixního kapitálu</b>	<i>růst v %, s.c.</i>	1,2	5,0	2,8	3,0	1,5	6,0	3,8	3,4
<b>Průměrná míra inflace</b>	%	1,9	2,5	2,0	1,9	2,5	3,6	2,9	2,6
<b>Zaměstnanost</b>	<i>růst v %</i>	0,0	1,8	1,0	1,2	0,0	1,1	0,7	0,9
<b>Míra nezaměstnanosti VŠPS</b>	%	7,7	8,0	7,9	7,9	7,3	8,5	7,6	7,6
<b>Objem mezd a platů</b>	<i>růst v %, b.c.</i>	5,2	6,5	5,8	5,5	5,0	6,8	6,0	5,7
<b>Podíl BÚ na HDP</b>	%	-3,9	-1,4	-2,6	-2,7	-3,7	-0,4	-2,4	-2,3

Pozn. : Údaje o průměrné míře inflace v roce 2005 v predikci MF odpovídají skutečnosti zveřejněné ČSÚ dne 9. 1. 2006.

Většina institucí potvrzuje tyto základní makroekonomické tendence<sup>10</sup>:

- ekonomický růst ve střednědobém horizontu ve výši okolo 4,5 %,
- mírně se zrychlující tempo růstu spotřeby domácností, které by však mělo být pomalejší proti růstu HDP,
- ekonomický růst by měl být tažen hrubou tvorbou fixního kapitálu a zlepšováním obchodní bilance,
- míra inflace by se měla pohybovat pod hranicí 3 %,
- postupné zlepšování situace na trhu práce,
- saldo obchodní bilance by mělo být přebytkové, mělo by dojít i ke snížení podílu deficitu běžného účtu na HDP,
- velký rozptyl předpokládaného vývoje cen ropy (od 50 do 68 USD/barel ropy Brent v roce 2006).

Všeobecně lze shrnout, že naše předpovědi jsou v dobré shodě s ostatními institucemi a v naprosté většině ukazatelů se pohybují v mezích daných prognózami těchto institucí, rozdíly jsou minimální a ve většině případů jsou pod hranicí přesnosti statistických zjišťování.

<sup>10</sup> Vzhledem k termínu konání Kolokvia neměli jeho účastníci k dispozici data o vývoji ekonomiky za 3. čtvrtletí roku 2005 a data o vývoji inflace za listopad a prosinec 2005.

# 1. Ekonomický výkon

Tabulka 1.1: HDP reálně – roční  
zřetězené objemy, referenční rok 1995

		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
								Odhad	Predikce	Výhled	Výhled
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	1517,3	1576,3	1617,9	1642,0	1694,7	1774,2	1862	1947	2029	2116
	<i>předch.r.=100</i>	<b>101,2</b>	<b>103,9</b>	<b>102,6</b>	<b>101,5</b>	<b>103,2</b>	<b>104,7</b>	<b>104,9</b>	<b>104,6</b>	<b>104,2</b>	<b>104,3</b>
<b>Výdaje domácností na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	814,8	838,0	860,1	884,2	925,1	956,0	982	1016	1054	1094
	<i>předch.r.=100</i>	<b>102,1</b>	<b>102,9</b>	<b>102,6</b>	<b>102,8</b>	<b>104,6</b>	<b>103,3</b>	<b>102,7</b>	<b>103,5</b>	<b>103,7</b>	<b>103,8</b>
<b>Výdaje vládních inst. na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	341,8	342,5	355,6	371,7	385,9	375,6	382	384	385	384
	<i>předch.r.=100</i>	<b>105,4</b>	<b>100,2</b>	<b>103,8</b>	<b>104,5</b>	<b>103,8</b>	<b>97,3</b>	<b>101,8</b>	<b>100,5</b>	<b>100,2</b>	<b>99,7</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	460,3	502,5	534,3	552,8	559,9	604,3	588	621	665	717
	<i>předch.r.=100</i>	<b>95,8</b>	<b>109,2</b>	<b>106,3</b>	<b>103,5</b>	<b>101,3</b>	<b>107,9</b>	<b>97,2</b>	<b>105,6</b>	<b>107,2</b>	<b>107,9</b>
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	459,3	481,6	507,6	525,0	549,8	579,0	596	616	649	698
	<i>předch.r.=100</i>	<b>96,5</b>	<b>104,9</b>	<b>105,4</b>	<b>103,4</b>	<b>104,7</b>	<b>105,3</b>	<b>103,0</b>	<b>103,4</b>	<b>105,4</b>	<b>107,5</b>
<b>- změna zásob a ceností</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	1,0	20,9	26,7	27,9	10,1	25,3	-9	4	16	19
<b>Vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	991,3	1154,7	1287,1	1314,8	1413,3	1715,7	1901	2104	2332	2565
	<i>předch.r.=100</i>	<b>105,5</b>	<b>116,5</b>	<b>111,5</b>	<b>102,1</b>	<b>107,5</b>	<b>121,4</b>	<b>110,8</b>	<b>110,7</b>	<b>110,8</b>	<b>110,0</b>
<b>Dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	1101,8	1281,6	1448,4	1519,4	1639,0	1940,8	2043	2230	2465	2707
	<i>předch.r.=100</i>	<b>105,0</b>	<b>116,3</b>	<b>113,0</b>	<b>104,9</b>	<b>107,9</b>	<b>118,4</b>	<b>105,3</b>	<b>109,1</b>	<b>110,6</b>	<b>109,8</b>
<b>Domácí konečné užití</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	1616,9	1682,9	1749,9	1808,7	1870,8	1932,0	1952	2017	2093	2176
	<i>předch.r.=100</i>	<b>100,9</b>	<b>104,1</b>	<b>104,0</b>	<b>103,4</b>	<b>103,4</b>	<b>103,3</b>	<b>101,0</b>	<b>103,3</b>	<b>103,8</b>	<b>103,9</b>
<b>Metodická diskrepance <sup>1)</sup></b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	10,8	20,2	29,2	38,0	49,5	63,4	52	51	58	63
<b>Příspěvky k růstu HDP <sup>2)</sup>:</b>											
<b>- domácí konečné užití</b>	<i>proc.body</i>	<b>1,0</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>	<b>3,4</b>	<b>3,6</b>	<b>3,2</b>	<b>1,0</b>	<b>3,3</b>	<b>3,7</b>	<b>3,8</b>
<b>- - konečná spotřeba</b>	<i>proc.body</i>	<b>2,2</b>	<b>1,5</b>	<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>3,2</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,8</b>
<b>- - hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>proc.body</i>	<b>-1,2</b>	<b>2,5</b>	<b>1,8</b>	<b>1,0</b>	<b>0,4</b>	<b>2,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>
<b>- saldo zahraničního obchodu</b>	<i>proc.body</i>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,4</b>	<b>3,9</b>	<b>1,3</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>

Spotřeba neziskových institucí je zařazena do spotřeby sektoru domácností.

<sup>1)</sup> deterministicky určený vliv používání cen a struktury předchozího roku jako základu pro výpočet reálných přírůstků

<sup>2)</sup> výpočet na základě cen a struktury předchozího roku, kde jsou příspěvky beze zbytku sčitatelné

Prameny kapitoly 1: ČSÚ, propočty MF ČR

Tabulka 1.2: HDP reálně – čtvrtletní  
zřetězené objemy, referenční rok 1995

		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
						Předb.	Předb.	Předb.	Odhad
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	420,0	454,7	455,2	444,3	440,8	478,4	477,4	465
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>104,0</b>	<b>104,8</b>	<b>104,9</b>	<b>105,0</b>	<b>105,0</b>	<b>105,2</b>	<b>104,9</b>	<b>104,7</b>
<b>Výdaje domácností na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	224,0	237,1	245,3	249,6	228,8	243,7	252,4	257
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>104,1</b>	<b>103,3</b>	<b>103,1</b>	<b>102,9</b>	<b>102,1</b>	<b>102,8</b>	<b>102,9</b>	<b>103,1</b>
<b>Výdaje vládních inst. na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	88,3	94,8	89,9	102,7	87,5	95,5	95,3	104
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>97,2</b>	<b>99,8</b>	<b>96,5</b>	<b>96,0</b>	<b>99,1</b>	<b>100,7</b>	<b>106,1</b>	<b>101,5</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	142,3	166,8	162,8	132,4	138,5	160,4	156,4	132
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>110,6</b>	<b>109,7</b>	<b>108,2</b>	<b>102,8</b>	<b>97,4</b>	<b>96,2</b>	<b>96,1</b>	<b>99,8</b>
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	133,9	148,3	147,4	149,4	137,3	152,6	152,1	154
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>107,4</b>	<b>105,2</b>	<b>105,0</b>	<b>103,9</b>	<b>102,5</b>	<b>102,9</b>	<b>103,2</b>	<b>103,2</b>
<b>- změna zásob a ceností</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	8,3	18,5	15,4	-16,9	1,3	7,8	4,3	-22
<b>Vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	374,5	454,4	425,9	460,9	441,6	485,2	472,5	502
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>110,7</b>	<b>129,1</b>	<b>122,7</b>	<b>122,6</b>	<b>117,9</b>	<b>106,8</b>	<b>110,9</b>	<b>108,8</b>
<b>Dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	418,8	515,1	481,3	525,6	463,0	516,2	510,5	553
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>110,9</b>	<b>127,7</b>	<b>118,9</b>	<b>115,9</b>	<b>110,6</b>	<b>100,2</b>	<b>106,1</b>	<b>105,2</b>
<b>Metodická diskrepance</b>	<i>m ld. Kč 1995</i>	9,7	16,7	12,7	24,3	7,5	9,8	11,3	23

Tabulka 1.3: HDP v běžných cenách - roční

		1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
								<i>Odhad</i>	<i>Předikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>2041,4</b>	<b>2150,1</b>	<b>2315,3</b>	<b>2414,7</b>	<b>2555,8</b>	<b>2767,7</b>	<b>2920</b>	<b>3121</b>	<b>3341</b>	<b>3590</b>
	<i>předch.r.=100</i>	104,0	105,3	107,7	104,3	105,8	108,3	105,5	106,9	107,1	107,4
<b>Výdaje domácností na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1059,6</b>	<b>1122,8</b>	<b>1192,3</b>	<b>1234,7</b>	<b>1315,1</b>	<b>1389,1</b>	<b>1447</b>	<b>1535</b>	<b>1635</b>	<b>1746</b>
	<i>předch.r.=100</i>	104,7	106,0	106,2	103,6	106,5	105,6	104,2	106,1	106,5	106,8
<b>Výdaje vládních inst. na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>456,1</b>	<b>475,0</b>	<b>513,0</b>	<b>555,2</b>	<b>604,4</b>	<b>622,1</b>	<b>666</b>	<b>699</b>	<b>732</b>	<b>762</b>
	<i>předch.r.=100</i>	110,6	104,1	108,0	108,2	108,9	102,9	107,0	105,0	104,7	104,1
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>550,0</b>	<b>618,5</b>	<b>668,6</b>	<b>674,2</b>	<b>692,9</b>	<b>769,6</b>	<b>751</b>	<b>793</b>	<b>855</b>	<b>932</b>
	<i>předch.r.=100</i>	98,2	112,5	108,1	100,8	102,8	111,1	97,6	105,6	107,8	109,0
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>550,6</b>	<b>594,9</b>	<b>638,6</b>	<b>643,3</b>	<b>685,6</b>	<b>743,8</b>	<b>768</b>	<b>799</b>	<b>846</b>	<b>920</b>
	<i>předch.r.=100</i>	99,3	108,0	107,3	100,7	106,6	108,5	103,2	104,1	105,8	108,8
<b>- změna zásob a cenností</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-0,6</b>	<b>23,6</b>	<b>30,0</b>	<b>30,9</b>	<b>7,3</b>	<b>25,8</b>	<b>-17</b>	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>12</b>
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-24,3</b>	<b>-66,3</b>	<b>-58,7</b>	<b>-49,5</b>	<b>-56,6</b>	<b>-13,1</b>	<b>56</b>	<b>94</b>	<b>119</b>	<b>149</b>
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1152,6</b>	<b>1385,9</b>	<b>1539,3</b>	<b>1485,5</b>	<b>1590,1</b>	<b>1972,0</b>	<b>2132</b>	<b>2348</b>	<b>2591</b>	<b>2907</b>
	<i>předch.r.=100</i>	106,6	120,2	111,1	96,5	107,0	124,0	108,1	110,1	110,4	112,2
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1176,9</b>	<b>1452,2</b>	<b>1598,0</b>	<b>1535,0</b>	<b>1646,6</b>	<b>1985,1</b>	<b>2077</b>	<b>2254</b>	<b>2471</b>	<b>2757</b>
	<i>předch.r.=100</i>	106,7	123,4	110,0	96,1	107,3	120,6	104,6	108,5	109,6	111,6
<b>Hrubý národní důchod<sup>1)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1994,7</b>	<b>2096,9</b>	<b>2231,5</b>	<b>2298,4</b>	<b>2441,3</b>	<b>2632,9</b>	<b>2770</b>	<b>2946</b>	<b>3141</b>	<b>3363</b>
	<i>předch.r.=100</i>	103,5	105,1	106,4	103,0	106,2	107,8	105,2	106,3	106,6	107,1
<b>Saldo prvotních důchodů<sup>2)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-46,7</b>	<b>-53,2</b>	<b>-83,8</b>	<b>-116,2</b>	<b>-114,5</b>	<b>-134,8</b>	<b>-150</b>	<b>-175</b>	<b>-201</b>	<b>-226</b>

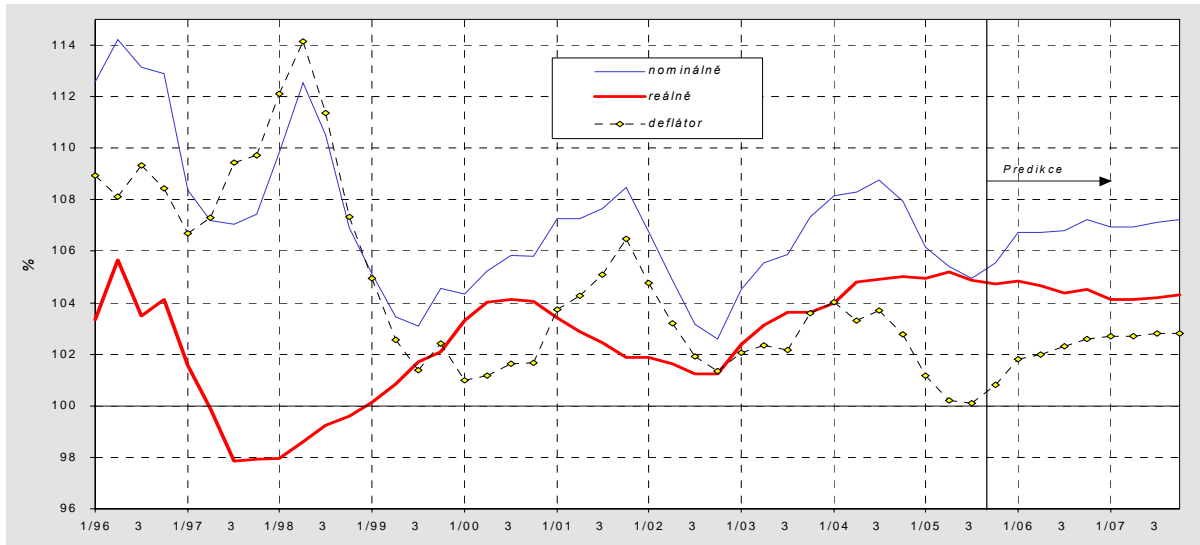
<sup>1)</sup> Hrubý národní důchod je součtem HDP a salda čistých prvotních důchodů se zahraničím. Představuje úhrn prvotních příjmových důchodů rezidentů (náhrady zaměstnancům, čisté daně na výrobu a dovoz, důchody z vlastnictví, hrubý provozní přebytek a smíšený důchod).

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

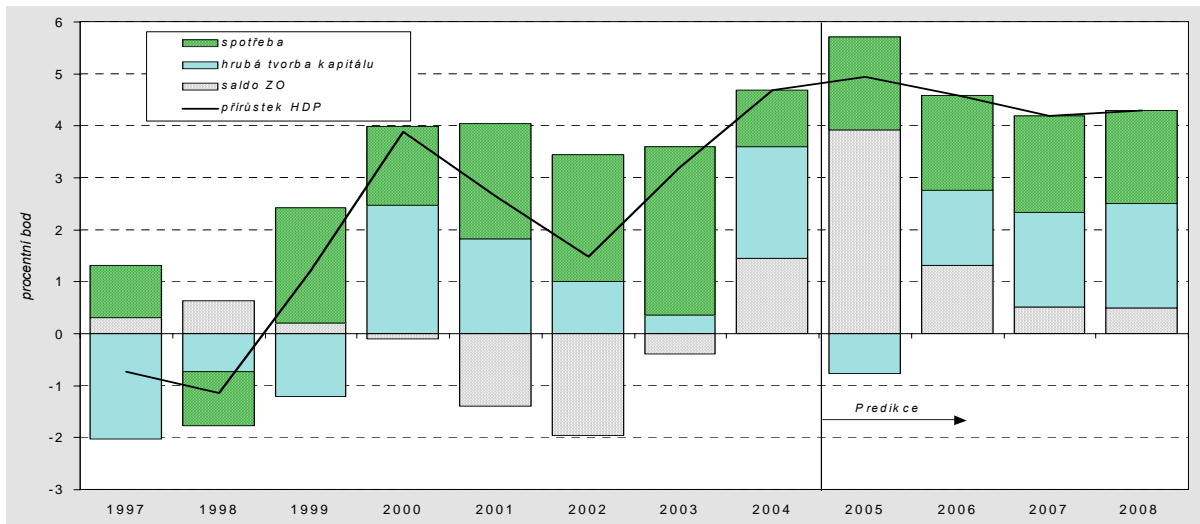
Tabulka 1.4: HDP v běžných cenách – čtvrtletní

		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
						<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Předb.</i>	<i>Odhad</i>
<b>Hrubý domácí produkt</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>646,8</b>	<b>709,6</b>	<b>707,7</b>	<b>703,6</b>	<b>686,7</b>	<b>748,1</b>	<b>742,8</b>	<b>743</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	108,2	108,3	108,8	107,9	106,2	105,4	105,0	105,6
<b>Výdaje domácností na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>324,0</b>	<b>344,4</b>	<b>358,1</b>	<b>362,6</b>	<b>333,5</b>	<b>358,5</b>	<b>373,8</b>	<b>382</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	105,9	105,5	106,1	105,1	102,9	104,1	104,4	105,3
<b>Výdaje vládních inst. na spotřebu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>139,5</b>	<b>155,7</b>	<b>146,9</b>	<b>179,9</b>	<b>146,2</b>	<b>163,8</b>	<b>164,1</b>	<b>192</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	103,3	103,2	102,9	102,5	104,8	105,2	111,7	106,6
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>179,7</b>	<b>211,8</b>	<b>207,5</b>	<b>170,5</b>	<b>176,2</b>	<b>205,5</b>	<b>200,4</b>	<b>169</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	113,6	113,4	111,8	105,2	98,0	97,0	96,6	99,2
<b>- fixní kapitál</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>170,8</b>	<b>190,8</b>	<b>189,8</b>	<b>192,4</b>	<b>176,0</b>	<b>196,3</b>	<b>196,5</b>	<b>199</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	110,6	108,8	108,0	106,9	103,1	102,9	103,5	103,5
<b>- změna zásob a cenností</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>9,0</b>	<b>21,1</b>	<b>17,7</b>	<b>-21,9</b>	<b>0,2</b>	<b>9,2</b>	<b>3,9</b>	<b>-30</b>
<b>Saldo zahraničního obchodu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>3,5</b>	<b>-2,4</b>	<b>-4,8</b>	<b>-9,4</b>	<b>30,7</b>	<b>20,3</b>	<b>4,5</b>	<b>0</b>
<b>- vývoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>429,4</b>	<b>524,6</b>	<b>491,3</b>	<b>526,6</b>	<b>497,5</b>	<b>546,7</b>	<b>527,6</b>	<b>561</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	112,7	132,9	125,4	124,6	115,8	104,2	107,4	106,5
<b>- dovoz zboží a služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>425,9</b>	<b>527,0</b>	<b>496,1</b>	<b>536,0</b>	<b>466,8</b>	<b>526,4</b>	<b>523,1</b>	<b>561</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	111,4	130,5	121,9	118,2	109,6	99,9	105,4	104,6

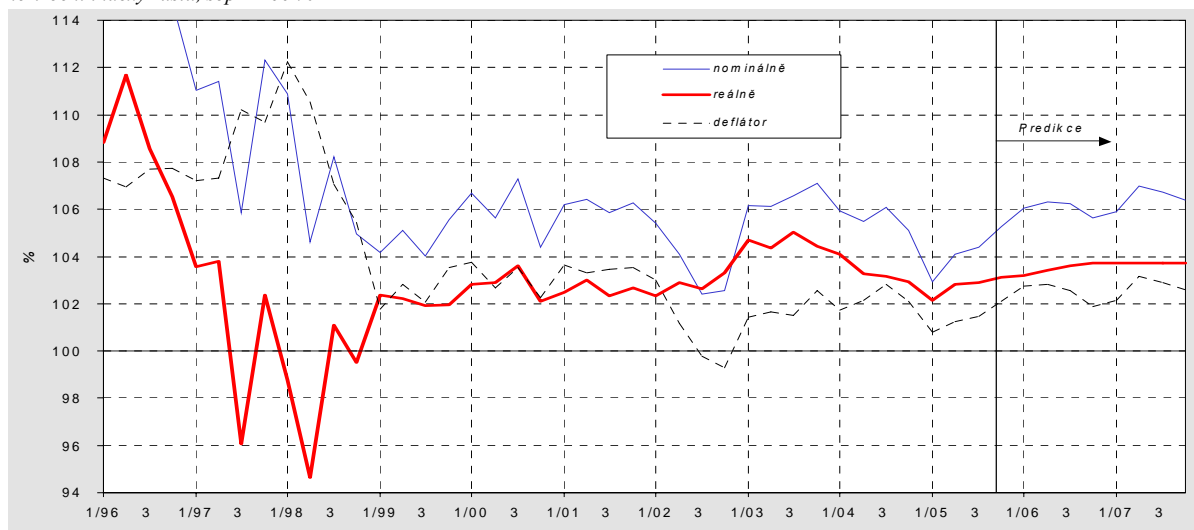
Graf 1.1: Hrubý domácí produkt  
meziroční indexy růstu,  $sopr=100\%$



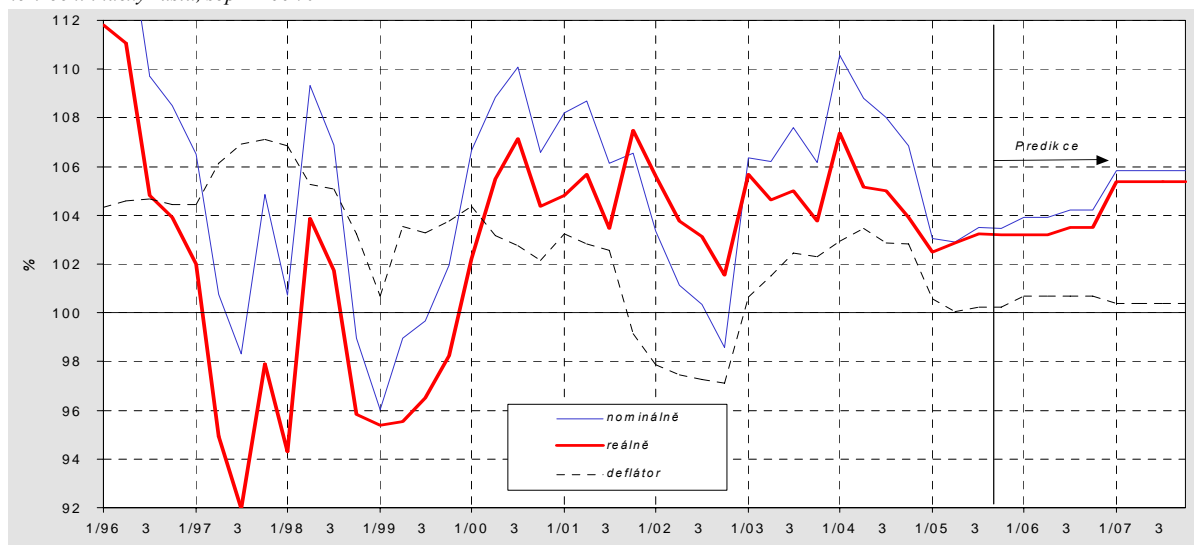
Graf 1.2: Hrubý domácí produkt – příspěvky k růstu  
rozklad meziročního růstu



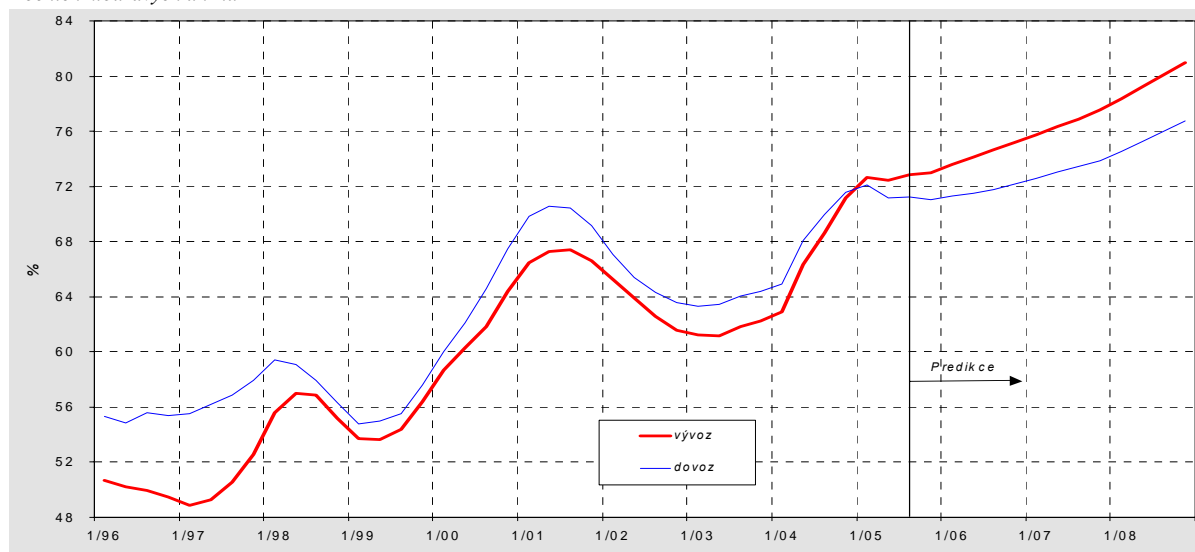
Graf 1.3: **Spotřeba domácností (včetně neziskových institucí)**  
meziroční indexy růstu, *sopr=100 %*



Graf 1.4: **Hrubá tvorba fixního kapitálu**  
meziroční indexy růstu, *sopr=100 %*



Graf 1.5: Podíl vývozu a dovozu zboží a služeb na HDP (v b.c.)  
z ročních klouzavých úhrnů





## 2. Ceny zboží a služeb

Tabulka 2.1: Ceny zboží a služeb – roční

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
<b>Spotřebitelské ceny</b>											
<b>průměr roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	94,2	96,2	100,0	104,7	106,6	106,7	109,7	111,7	114,6	117,8
<b>- průměrná míra inflace</b>	<i>růst v %</i>	<b>10,7</b>	<b>2,1</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1,8</b>	<b>0,1</b>	<b>2,8</b>	<b>1,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,7</b>
<b>koncem roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	94,9	97,3	101,2	105,3	105,9	107,0	110,0	112,4	114,7	117,6
<b>- zvýšení cen v průběhu roku</b>	<i>růst v %</i>	<b>6,8</b>	<b>2,5</b>	<b>4,0</b>	<b>4,1</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>	<b>2,8</b>	<b>2,2</b>	<b>2,0</b>	<b>2,6</b>
<b>- z toho příspěvek administrativních<sup>1)</sup> opatření</b>	<i>proc. body</i>	<b>5,4</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>	<b>2,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>2,1</b>
<b>HICP<sup>2)</sup></b>	<i>průměr 2000=100</i>	94,5	96,2	100,0	104,5	106,0	105,9	108,7	110,4	113,0	115,8
	<i>růst v %</i>	<b>9,7</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>4,5</b>	<b>1,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,6</b>	<b>1,6</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5</b>
<b>Ceny průmyslových výrobců</b>											
<b>průměr roku</b>	<i>průměr 2000=100</i>	94,4	95,3	100,0	102,8	102,3	101,9	107,7	110,9	111,9	113,6
	<i>předch.r.=100</i>	<b>104,9</b>	<b>101,0</b>	<b>104,9</b>	<b>102,9</b>	<b>99,5</b>	<b>99,7</b>	<b>105,7</b>	<b>103,0</b>	<b>100,9</b>	<b>101,5</b>
<b>Deflátoři</b>											
<b>HDP</b>	<i>průměr 1995=100</i>	130,9	134,5	136,4	143,1	147,1	150,8	156,0	156,9	160,3	164,7
	<i>předch.r.=100</i>	<b>111,2</b>	<b>102,8</b>	<b>101,4</b>	<b>104,9</b>	<b>102,8</b>	<b>102,6</b>	<b>103,4</b>	<b>100,5</b>	<b>102,2</b>	<b>102,8</b>
<b>Domácí konečné užití</b>	<i>průměr 1995=100</i>	123,8	127,8	131,7	135,7	136,2	139,6	143,9	146,8	150,1	153,9
	<i>předch.r.=100</i>	<b>107,4</b>	<b>103,2</b>	<b>103,1</b>	<b>103,0</b>	<b>100,4</b>	<b>102,5</b>	<b>103,1</b>	<b>102,0</b>	<b>102,3</b>	<b>102,5</b>
<b>Spotřeba domácností (vč. NZI)</b>	<i>průměr 1995=100</i>	126,8	130,0	134,0	138,6	139,7	142,2	145,3	147,4	151,0	155,1
	<i>předch.r.=100</i>	<b>108,7</b>	<b>102,6</b>	<b>103,0</b>	<b>103,5</b>	<b>100,7</b>	<b>101,8</b>	<b>102,2</b>	<b>101,4</b>	<b>102,5</b>	<b>102,7</b>
<b>Spotřeba vlády</b>	<i>průměr 1995=100</i>	127,2	133,4	138,7	144,3	149,4	156,6	165,6	174,1	181,9	190,1
	<i>předch.r.=100</i>	<b>107,1</b>	<b>104,9</b>	<b>103,9</b>	<b>104,0</b>	<b>103,5</b>	<b>104,8</b>	<b>105,7</b>	<b>105,1</b>	<b>104,5</b>	<b>104,5</b>
<b>Tvorba fixního kapitálu</b>	<i>průměr 1995=100</i>	116,5	119,9	123,5	125,8	122,5	124,7	128,5	128,8	129,7	130,2
	<i>předch.r.=100</i>	<b>105,0</b>	<b>102,9</b>	<b>103,0</b>	<b>101,9</b>	<b>97,4</b>	<b>101,8</b>	<b>103,0</b>	<b>100,3</b>	<b>100,7</b>	<b>100,4</b>
<b>Vývoz zboží a služeb</b>	<i>průměr 1995=100</i>	115,0	116,3	120,0	119,6	113,0	112,5	114,9	112,2	111,6	111,1
	<i>předch.r.=100</i>	<b>103,9</b>	<b>101,1</b>	<b>103,2</b>	<b>99,6</b>	<b>94,5</b>	<b>99,6</b>	<b>102,2</b>	<b>97,6</b>	<b>99,4</b>	<b>99,6</b>
<b>Dovoz zboží a služeb</b>	<i>průměr 1995=100</i>	105,1	106,8	113,3	110,3	101,0	100,5	102,3	101,7	101,1	100,3
	<i>předch.r.=100</i>	<b>98,1</b>	<b>101,6</b>	<b>106,1</b>	<b>97,4</b>	<b>91,6</b>	<b>99,4</b>	<b>101,8</b>	<b>99,4</b>	<b>99,4</b>	<b>99,2</b>
<b>Směnné relace</b>	<i>průměr 1995=100</i>	109,4	108,8	105,9	108,4	111,8	112,0	112,4	110,4	110,4	110,8
	<i>předch.r.=100</i>	<b>105,9</b>	<b>99,5</b>	<b>97,3</b>	<b>102,3</b>	<b>103,2</b>	<b>100,1</b>	<b>100,3</b>	<b>98,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,4</b>

<sup>1)</sup> Změna regulovaných maximálních nebo věcně usměrňovaných cen a nepřímých daní.

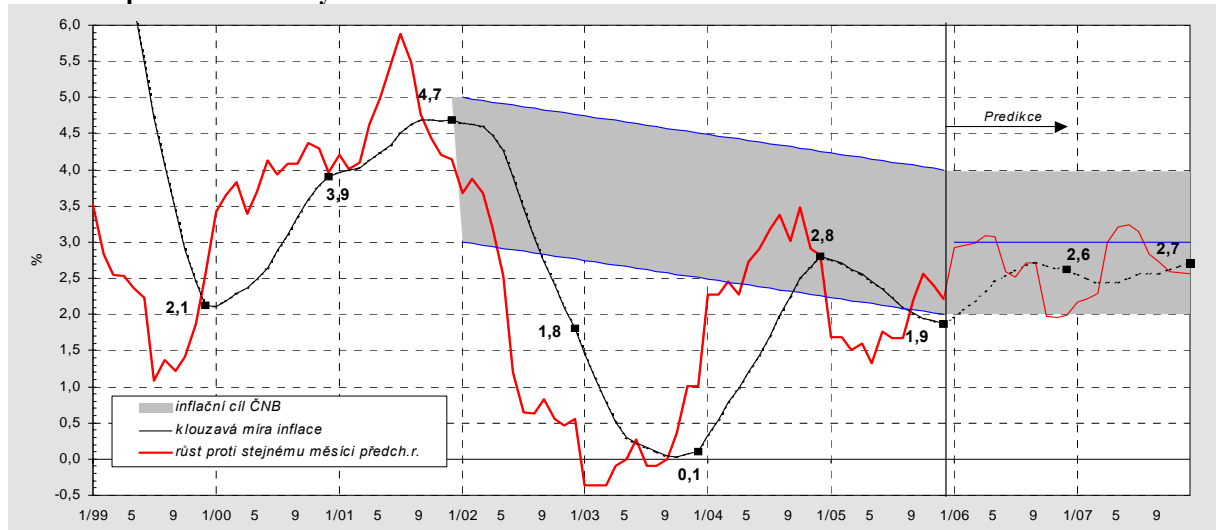
<sup>2)</sup> HICP – harmonizovaný index spotřebitelských cen. Slouží mimo jiné k posouzení cenové stability podle Maastrichtských kritérií.

Prameny kapitoly 2: ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 2.2: Ceny zboží a služeb – čtvrtletní průměr období

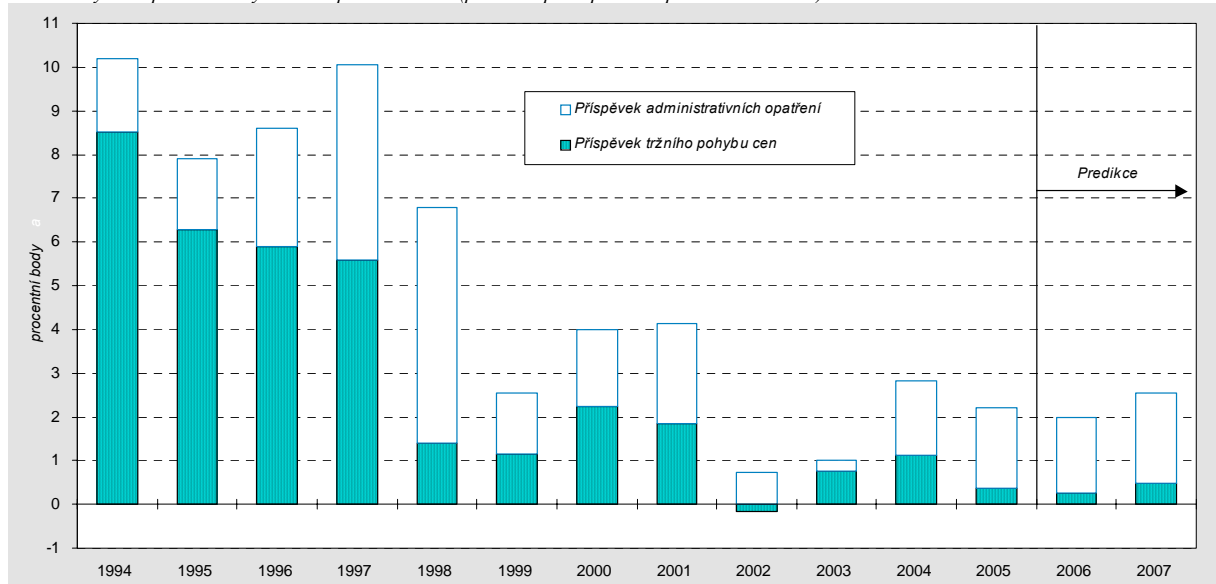
		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
									<i>Odhad</i>
<b>Spotřebitelské ceny</b>	<i>průměr 2000=100</i>	109,1	109,6	110,0	110,0	110,9	111,3	112,0	112,6
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>102,3</b>	<b>102,6</b>	<b>103,2</b>	<b>103,1</b>	<b>101,6</b>	<b>101,6</b>	<b>101,9</b>	<b>102,4</b>
<b>HICP</b>	<i>průměr 2000=100</i>	108,0	108,7	109,1	108,9	109,5	110,0	110,8	111,3
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>102,0</b>	<b>102,5</b>	<b>103,0</b>	<b>102,8</b>	<b>101,4</b>	<b>101,2</b>	<b>101,6</b>	<b>102,1</b>
<b>Ceny průmyslových výrobců</b>									
	<i>průměr 2000=100</i>	104,1	106,6	109,3	110,9	111,2	110,9	110,7	111,0
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>101,8</b>	<b>104,9</b>	<b>107,8</b>	<b>108,2</b>	<b>106,9</b>	<b>104,1</b>	<b>101,3</b>	<b>100,1</b>
<b>Deflátoři HDP</b>									
	<i>průměr 1995=100</i>	154,0	156,1	155,5	158,4	155,8	156,4	155,6	159,6
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>104,0</b>	<b>103,3</b>	<b>103,7</b>	<b>102,8</b>	<b>101,2</b>	<b>100,2</b>	<b>100,1</b>	<b>100,8</b>
<b>Deflátoři domácího konečného užití</b>									
	<i>průměr 1995=100</i>	141,8	143,5	143,9	146,4	144,4	146,2	146,8	149,5
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>103,0</b>	<b>102,8</b>	<b>103,8</b>	<b>103,2</b>	<b>101,8</b>	<b>101,8</b>	<b>102,1</b>	<b>102,1</b>

Graf 2.1: Spotřebitelské ceny

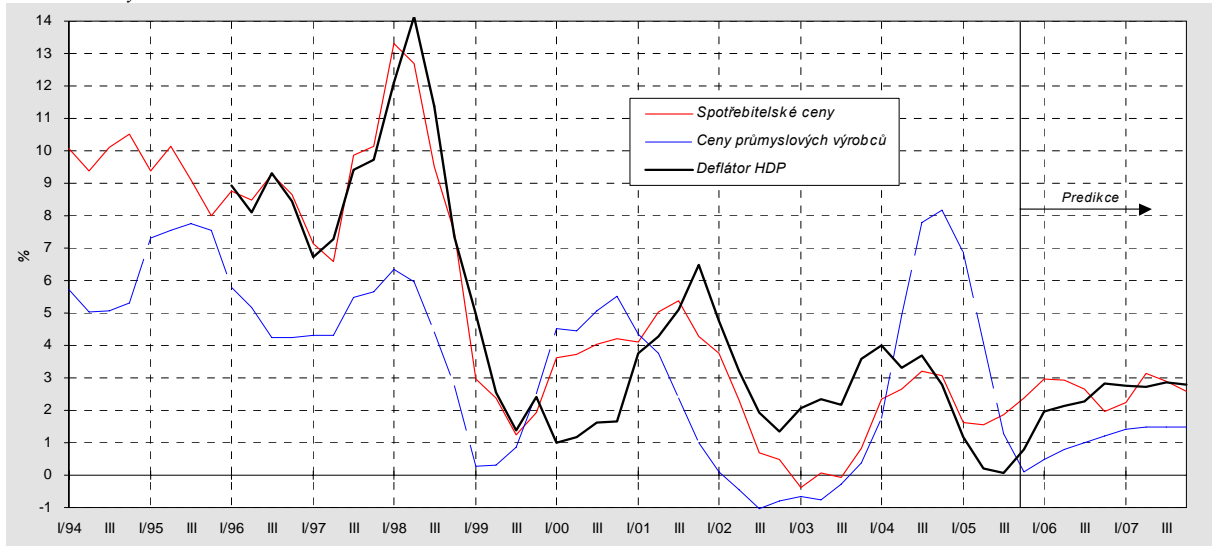


Graf 2.2: Spotřebitelské ceny

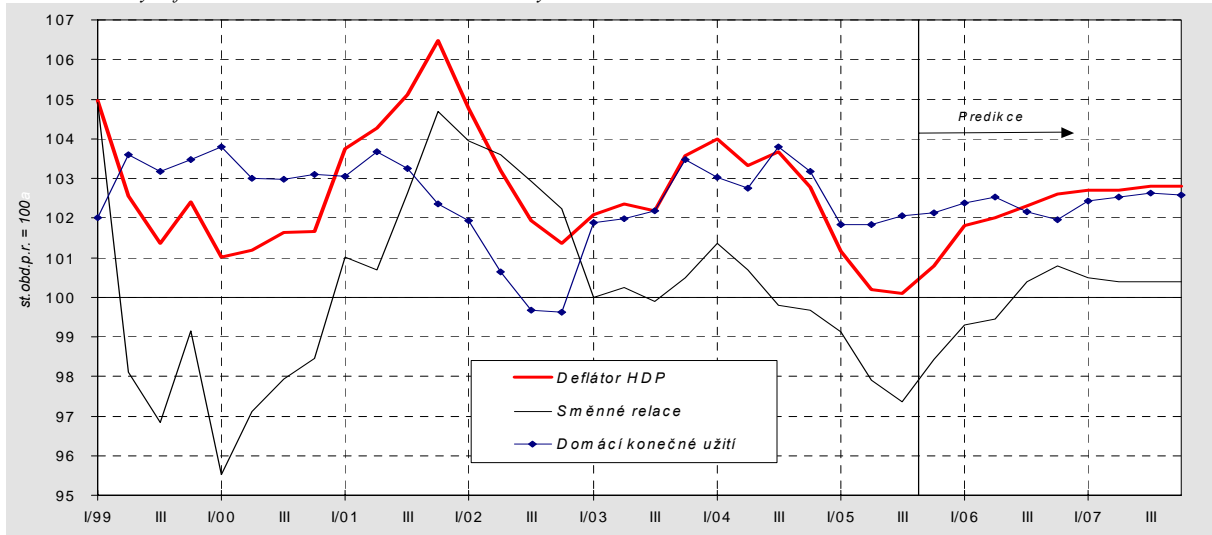
rozklad zvýšení spotřebitelských cen v průběhu roku (prosinec proti prosinci předchozího roku)



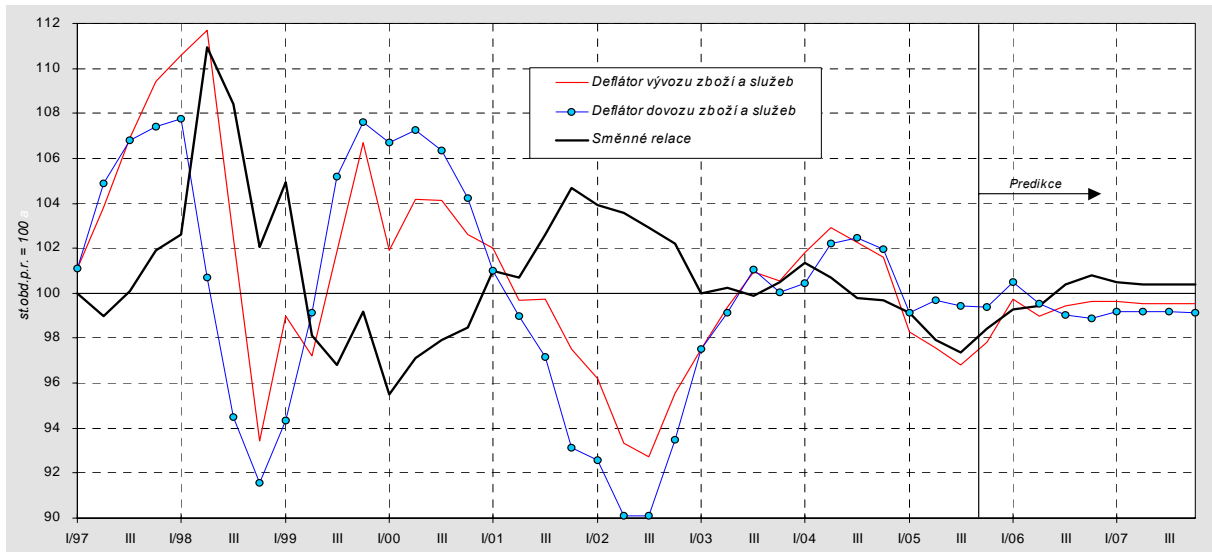
Graf 2.3: Cenové okruhy  
meziroční růsty cen



Graf 2.4: Deflátor HDP  
meziroční indexy deflátoru domácího konečného užití a směnných relací



Graf 2.5: Směnné relace



### 3. Trh práce a domácnosti

Tabulka 3.1: Zaměstnanost a nezaměstnanost – roční

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									Odhad	Predikce	Výhled
<b>Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ:</b>											
Zaměstnanost <sup>1)</sup>	průměr v tis. osob	4866	4764	4732	4750	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	4728	4765	4733	4707	4763	4808	4843
	předch. r. = 100	98,6	97,9	99,3	100,4	(100,8)	99,3	99,4	101,2	100,9	100,7
- zaměstnanci <sup>2)</sup>	průměr v tis. osob	4203	4079	4023	4033	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	4014	4002	3922	3914	4003	4060	4090
	předch. r. = 100	97,1	97,1	98,6	100,2	(99,7)	98,0	99,8	102,3	101,4	100,7
- podnikatelé <sup>3)</sup>	průměr v tis. osob	663	685	708	718	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	714	763	811	792	761	748	753
	předch. r. = 100	109,2	103,3	103,4	100,8	(106,8)	106,4	97,6	96,0	98,4	100,7
Makroekon. produktivita práce <sup>4)</sup>		100,3	103,4	104,6	102,2	(100,7)	103,9	105,3	103,7	103,6	103,4
Nezaměstnanost	průměr v tis. osob	336	454	455	421	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	418	374	399	426	410	394	386
Míra nezaměstnanosti	průměr v %	6,5	8,7	8,8	8,1	7,3	7,8	8,3	7,9	7,6	7,4
Pracovní síla	průměr v tis. osob	5201	5218	5186	5171	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	5146	5139	5132	5133	5173	5202	5229
	předch. r. = 100	100,3	100,3	99,4	99,7	(99,9)	99,9	100,0	100,8	100,5	100,5
Počet obyvatel ve věku 15 - 64 let	průměr v tis. osob	7114	7139	7166	7192	.	.	.	.	.	.
	průměr v tis. osob	.	.	.	7165	7183	7214	7247	7265	7278	7290
	předch. r. = 100	100,3	100,4	100,4	100,4	100,3	100,4	100,4	100,3	100,2	100,2
Míra zaměstnanosti <sup>5)</sup>	průměr v %	68,4	66,7	66,0	66,0	66,3	65,6	64,9	65,6	66,1	66,4
Míra participace <sup>6)</sup>	průměr v %	73,1	73,1	72,4	71,8	71,5	71,1	70,8	71,2	71,5	71,7
<b>Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:</b>											
Počet nezaměstnaných	průměr v tis. osob	311,7	443,2	470,0	443,8	477,5	521,6	537,4	514,3	490	477
Míra nezaměstnanosti <sup>7)</sup>	průměr v %	6,04	8,54	9,02	8,54	9,16	9,90	10,24	9,79	.	.
	průměr v %	.	.	.	.	.	.	9,2	8,97	8,5	8,2

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

Rozdíly mezi nezaměstnaností podle VŠPS a podle registrace na úřadech práce vyplývají jednak z odlišné definice obou ukazatelů a jednak ze způsobu šetření VŠPS, který pravděpodobně systémově snižuje vykazovaný počet nezaměstnaných (pořadí otázek v dotazníku, struktura non-response).

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

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

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

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

<sup>5)</sup> Podíl zaměstnaných na populaci ve věkové skupině 15-64 let.

<sup>6)</sup> Podíl pracovní síly na populaci ve věkové skupině 15-64 let.

<sup>7)</sup> V prvním řádku podle „staré“ metodiky, ve druhém řádku podle „nové“ metodiky – viz Box C.1.

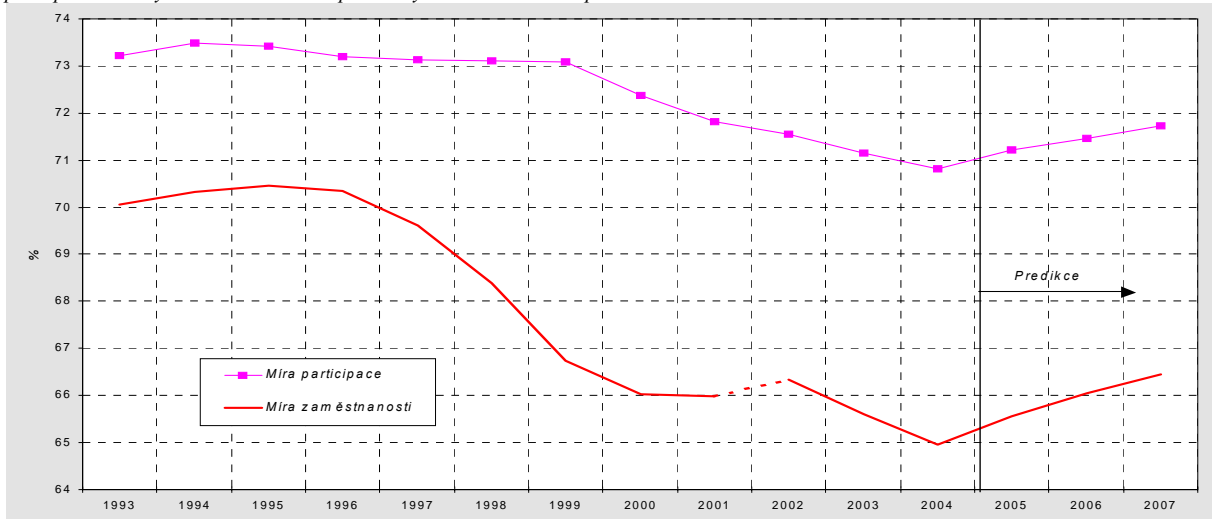
Prameny kapitoly 3: ČSÚ, MPSV ČR, propočty MF ČR.

Tabulka 3.2: Zaměstnanost a nezaměstnanost – čtvrtletní

		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Výběrové šetření pracovních sil - ČSÚ:</b>									
Zaměstnanost	průměr v tis. osob	4676	4701	4717	4733	4704	4751	4797	4801
	st. obd. p. r. = 100	98,7	99,2	99,8	100,2	100,6	101,1	101,7	101,4
- zaměstnanci	průměr v tis. osob	3870	3907	3927	3953	3937	3982	4039	4052
	st. obd. p. r. = 100	98,4	99,6	100,1	101,1	101,7	101,9	102,9	102,5
- podnikatelé	průměr v tis. osob	806	793	791	779	767	769	758	748
	st. obd. p. r. = 100	99,9	96,9	98,1	95,6	95,2	96,9	95,9	96,0
Nezaměstnanost	průměr v tis. osob	444	419	420	420	429	402	405	405
Míra nezaměstnanosti	průměr v %	8,7	8,2	8,2	8,2	8,4	7,8	7,8	7,8
Pracovní síla	průměr v tis. osob	5120	5120	5138	5153	5134	5153	5202	5205
	st. obd. p. r. = 100	99,8	99,9	100,0	100,3	100,3	100,6	101,2	101,0
<b>Registrovaná nezaměstnanost - MPSV:</b>									
Počet nezaměstnaných	průměr v tis. osob	563,8	531,4	530,7	523,8	552,6	507,4	500,7	496,5
Míra nezaměstnanosti <sup>1)</sup>	průměr v %	10,73	10,13	10,12	9,99	10,54	9,67	9,53	9,43
	průměr v %	9,56	9,02	9,15	9,03	9,63	8,84	8,81	8,58

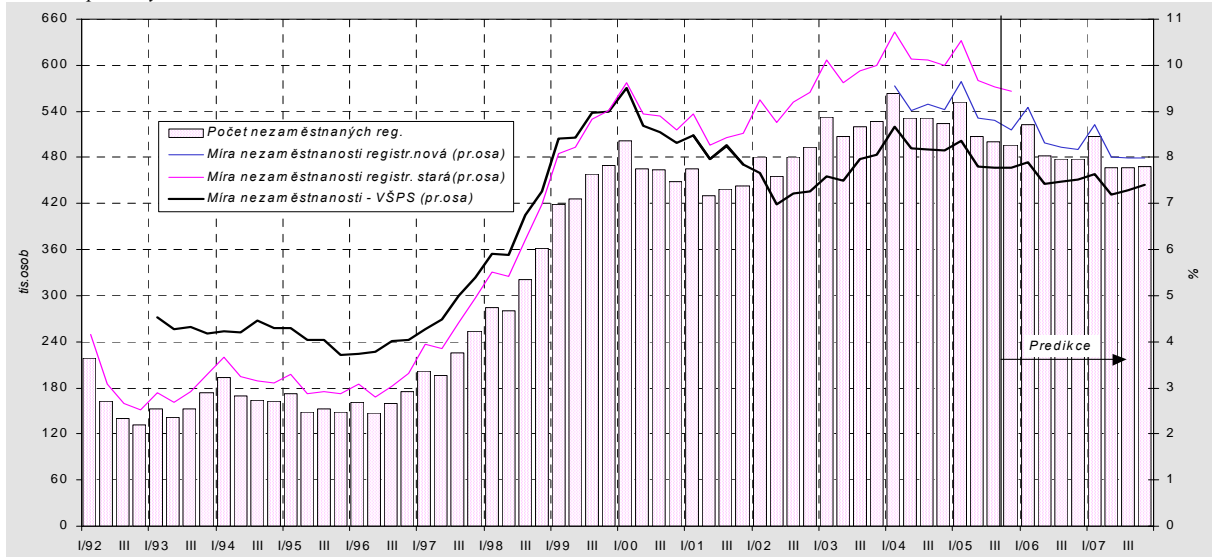
<sup>1)</sup> V prvním řádku podle „staré“ metodiky, ve druhém řádku podle „nové“ metodiky – viz Box C.1.

**Graf 3.1: Míra participace a míra zaměstnanosti**  
podíl pracovní síly a zaměstnanosti na počtu obyvatel ve věkové skupině 15-64 let

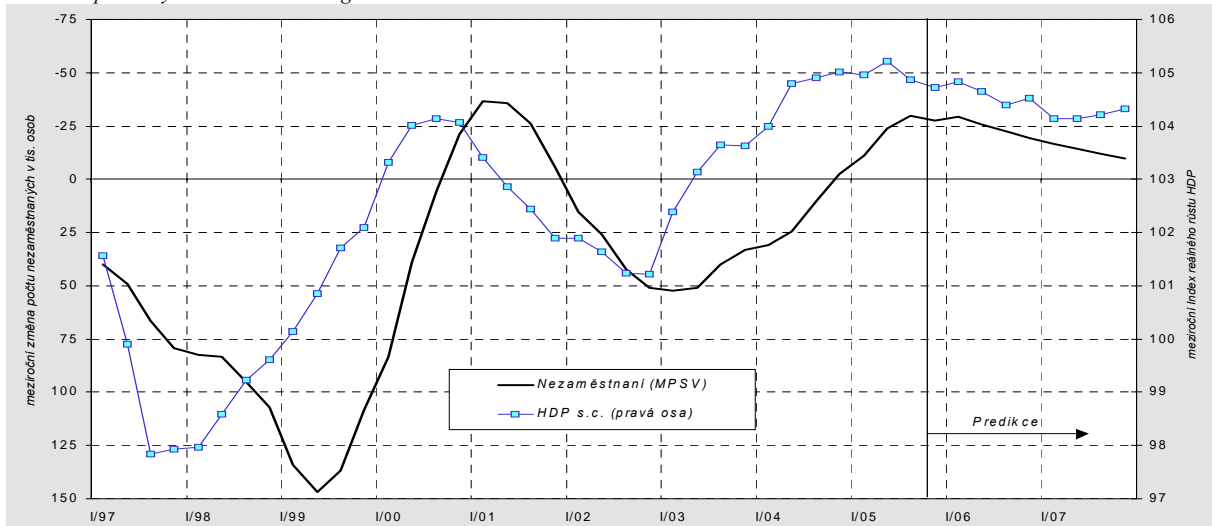


Časová řada míry zaměstnanosti mezi roky 2001 a 2002 není metodicky konzistentní. Blíže viz pozn. u tab. 3.1.

**Graf 3.2: Nezaměstnanost**  
čtvrtletní průměry



**Graf 3.3: Ekonomický výkon a nezaměstnanost**  
meziroční přírůstek reálného HDP a registrované nezaměstnanosti



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

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
<b>Běžné příjmy</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1587,9</b>	<b>1646,2</b>	<b>1727,9</b>	<b>1826,3</b>	<b>1944,0</b>	<b>2058,4</b>	<b>2168,5</b>	<b>2273</b>	<b>2399</b>	<b>2538</b>
	<i>předch. r.=100</i>	105,5	103,7	105,0	105,7	106,4	105,9	105,3	104,8	105,5	105,8
<b>Náhrady zaměstnancům</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>850,0</b>	<b>881,1</b>	<b>914,3</b>	<b>976,5</b>	<b>1059,0</b>	<b>1117,2</b>	<b>1184,9</b>	<b>1252</b>	<b>1326</b>	<b>1407</b>
	<i>předch. r.=100</i>	105,4	103,7	103,8	106,8	108,5	105,5	106,1	105,7	105,9	106,1
<b>- Mzdy a platy (včetně naturálních)</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>652,1</b>	<b>675,2</b>	<b>693,0</b>	<b>740,8</b>	<b>803,9</b>	<b>845,6</b>	<b>894,9</b>	<b>944</b>	<b>998</b>	<b>1058</b>
	<i>předch. r.=100</i>	105,1	103,5	102,6	106,9	108,5	105,2	105,8	105,5	105,7	106,0
<b>- Sociální příspěvky zaměstnavatelů</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>197,9</b>	<b>205,9</b>	<b>221,3</b>	<b>235,6</b>	<b>255,1</b>	<b>271,5</b>	<b>290,0</b>	<b>308</b>	<b>328</b>	<b>349</b>
	<i>předch. r.=100</i>	106,6	104,0	107,5	106,5	108,3	106,5	106,8	106,3	106,4	106,5
<b>Hrubý smíšený důchod <sup>1)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>332,6</b>	<b>342,8</b>	<b>367,5</b>	<b>398,0</b>	<b>407,4</b>	<b>439,0</b>	<b>467,1</b>	<b>476</b>	<b>500</b>	<b>530</b>
	<i>předch. r.=100</i>	106,2	103,0	107,2	108,3	102,4	107,7	106,4	101,8	105,2	106,0
<b>Přijaté důchody z vlastnictví <sup>2)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>110,6</b>	<b>93,7</b>	<b>83,0</b>	<b>83,6</b>	<b>82,9</b>	<b>87,3</b>	<b>87,6</b>	<b>95</b>	<b>97</b>	<b>100</b>
	<i>předch. r.=100</i>	112,1	84,8	88,5	100,8	99,1	105,3	100,3	108,6	102,0	103,5
<b>Sociální dávky</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>232,2</b>	<b>252,7</b>	<b>276,8</b>	<b>289,7</b>	<b>312,9</b>	<b>324,3</b>	<b>336,1</b>	<b>351</b>	<b>374</b>	<b>394</b>
	<i>předch. r.=100</i>	109,3	108,8	109,6	104,6	108,0	103,6	103,6	104,6	106,5	105,4
<b>Ostatní přijaté běžné transfery <sup>3)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>62,4</b>	<b>75,9</b>	<b>86,3</b>	<b>78,5</b>	<b>81,7</b>	<b>90,6</b>	<b>92,7</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	<b>106</b>
	<i>předch. r.=100</i>	83,6	121,6	113,7	91,0	104,1	110,9	102,3	107,0	103,0	104,0
<b>Běžné výdaje</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>466,9</b>	<b>486,1</b>	<b>520,8</b>	<b>555,4</b>	<b>601,9</b>	<b>658,8</b>	<b>702,6</b>	<b>752</b>	<b>798</b>	<b>851</b>
	<i>předch. r.=100</i>	104,9	104,1	107,2	106,6	108,4	109,5	106,6	107,0	106,1	106,7
<b>Placené důchody z vlastnictví <sup>4)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>24,8</b>	<b>21,9</b>	<b>20,6</b>	<b>21,0</b>	<b>24,2</b>	<b>29,3</b>	<b>32,8</b>	<b>37</b>	<b>43</b>	<b>48</b>
	<i>předch. r.=100</i>	90,4	88,1	94,3	101,7	115,1	121,3	111,7	113,8	114,0	114,0
<b>Běžné daně z důchodu a jmění <sup>5)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>94,2</b>	<b>93,5</b>	<b>100,1</b>	<b>106,0</b>	<b>114,7</b>	<b>128,6</b>	<b>136,7</b>	<b>147</b>	<b>154</b>	<b>164</b>
	<i>předch. r.=100</i>	107,8	99,2	107,1	105,9	108,2	112,1	106,3	107,7	104,6	106,6
<b>Sociální příspěvky <sup>6)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>291,5</b>	<b>302,5</b>	<b>327,2</b>	<b>349,3</b>	<b>380,2</b>	<b>407,7</b>	<b>439,7</b>	<b>471</b>	<b>501</b>	<b>534</b>
	<i>předch. r.=100</i>	106,8	103,8	108,2	106,8	108,9	107,2	107,8	107,1	106,4	106,5
<b>Ostatní placené běžné transfery <sup>7)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>56,3</b>	<b>68,2</b>	<b>72,9</b>	<b>79,1</b>	<b>82,8</b>	<b>93,2</b>	<b>93,4</b>	<b>96</b>	<b>100</b>	<b>105</b>
	<i>předch. r.=100</i>	98,2	121,2	106,9	108,5	104,7	112,5	100,2	103,1	104,0	105,0
<b>Disponibilní důchod</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>1121,0</b>	<b>1160,1</b>	<b>1207,1</b>	<b>1270,8</b>	<b>1342,1</b>	<b>1399,6</b>	<b>1465,8</b>	<b>1522</b>	<b>1602</b>	<b>1687</b>
	<i>předch. r.=100</i>	105,8	103,5	104,1	105,3	105,6	104,3	104,7	103,8	105,3	105,3
<b>Výdaje na konečnou spotřebu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>998,3</b>	<b>1046,3</b>	<b>1108,8</b>	<b>1179,4</b>	<b>1220,6</b>	<b>1300,5</b>	<b>1372,4</b>	<b>1430</b>	<b>1516</b>	<b>1615</b>
	<i>předch. r.=100</i>	107,0	104,8	106,0	106,4	103,5	106,5	105,5	104,2	106,1	106,5
<b>Změny čistého podílu v penzijních fondech <sup>8)</sup></b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>7,6</b>	<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>9,4</b>	<b>11,5</b>	<b>13,3</b>	<b>17,1</b>	<b>19</b>	<b>22</b>	<b>24</b>
	<i>m ld. Kč</i>	<b>130,3</b>	<b>119,8</b>	<b>105,8</b>	<b>100,8</b>	<b>132,9</b>	<b>112,4</b>	<b>110,5</b>	<b>111</b>	<b>107</b>	<b>96</b>
<b>Kapitálové transfery (příjem (-) / výdaj (+))</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>-14,9</b>	<b>-19,3</b>	<b>-26,3</b>	<b>-22,9</b>	<b>-38,0</b>	<b>-20,7</b>	<b>-21,0</b>	<b>-24</b>	<b>-23</b>	<b>-24</b>
	<i>m ld. Kč</i>	<b>94,2</b>	<b>116,4</b>	<b>113,0</b>	<b>117,0</b>	<b>122,8</b>	<b>111,6</b>	<b>115,7</b>	<b>116</b>	<b>123</b>	<b>131</b>
<b>Hrubá tvorba kapitálu</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>94,2</b>	<b>116,4</b>	<b>113,0</b>	<b>117,0</b>	<b>122,8</b>	<b>111,6</b>	<b>115,7</b>	<b>116</b>	<b>123</b>	<b>131</b>
	<i>předch. r.=100</i>	96,3	123,5	97,1	103,5	105,0	90,9	103,7	100,5	106,0	106,0
<b>Změna finančních aktiv a pasiv</b>	<i>m ld. Kč</i>	<b>50,1</b>	<b>22,8</b>	<b>19,1</b>	<b>6,7</b>	<b>48,1</b>	<b>21,5</b>	<b>15,9</b>	<b>19</b>	<b>7</b>	<b>-10</b>

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

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

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

<sup>4)</sup> Placené úroky.

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

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

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

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

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

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
<b>Míra hrubých úspor domácností<sup>1)</sup></b>	%	11,6	10,3	8,8	7,9	9,9	8,0	7,5	7,3	6,7	5,7
<b>Objem mezd a platů reálný<sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč 2000</i>	692,0	701,6	693,0	707,7	754,4	792,7	816,0	845	870	898
	<i>předch. r.=100</i>	95,0	101,4	98,8	102,1	106,6	105,1	102,9	103,5	103,0	103,2
<b>Objem sociálních dávek reálný<sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč 2000</i>	246,4	262,6	276,9	276,7	293,6	304,0	306,4	315	326	335
	<i>předch. r.=100</i>	98,8	106,6	105,4	99,9	106,1	103,5	100,8	102,7	103,8	102,6
<b>Disponibilní důchod reálný<sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč 2000</i>	1189,6	1205,5	1207,2	1214,0	1259,3	1311,9	1336,5	1362	1397	1433
	<i>předch. r.=100</i>	95,6	101,3	100,1	100,6	103,7	104,2	101,9	101,9	102,6	102,5
<b>Makroekonomická průměrná mzda (plat):<sup>3)</sup></b>											
- nominální	<i>předch. r.=100</i>	108,3	106,7	104,1	106,6	108,8	107,3	106,0	103,1	104,2	105,2
- reálná <sup>2)</sup>	<i>předch. r.=100</i>	97,8	104,5	100,2	101,9	106,9	107,2	103,1	101,3	101,6	102,4
<b>Průměrná měsíční mzda<sup>4)</sup></b>	<i>Kč</i>	11 801	12 797	13 614	14 793	15 866	16 917	18 035	19 100	20 300	21 600
	<i>předch. r.=100</i>	109,2	108,4	106,4	108,7	107,3	106,6	106,6	105,8	106,2	106,4
<b>Úplné jednotkové náklady práce<sup>5)</sup></b>	<i>předch. r.=100</i>	106,7	102,4	99,9	104,1	106,9	102,2	101,3	100,7	101,2	101,8
<b>Podíl náhrad zaměstnancům na HDP</b>	%	43,3	43,2	42,5	42,2	43,9	43,7	42,8	42,9	42,5	42,1
<b>Podíl sociálních dávek na HDP</b>	%	11,8	12,4	12,9	12,5	13,0	12,7	12,1	12,0	12,0	11,8

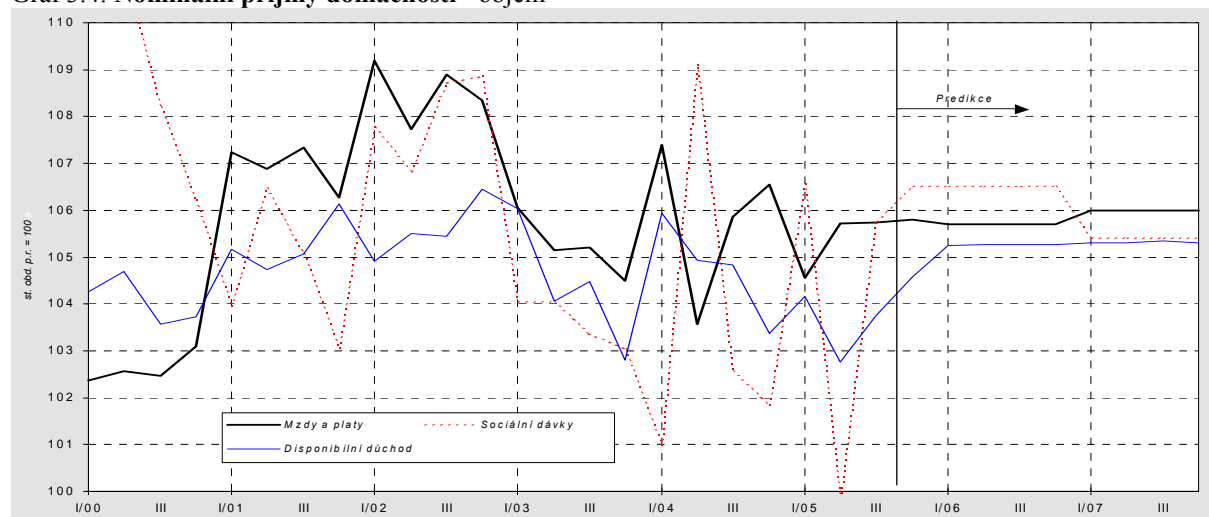
<sup>1)</sup> Podíl hrubých úspor na disponibilním důchodu domácností.

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

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

<sup>4)</sup> Zahnuje pouze subjekty podnikatelské sféry s 20 a více zaměstnanci a všechny organizace nepodnikatelské sféry.

<sup>5)</sup> Objem nominálních náhrad zaměstnancům na jednotku HDP ve stálých cenách.

Graf 3.4: **Nominální příjmy domácností - objem**Graf 3.5: **Průměrná mzda - nominální**

Makroekonomická průměrná mzda je podíl objemu mezd a platů 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 průměrné měsíční mzdy.



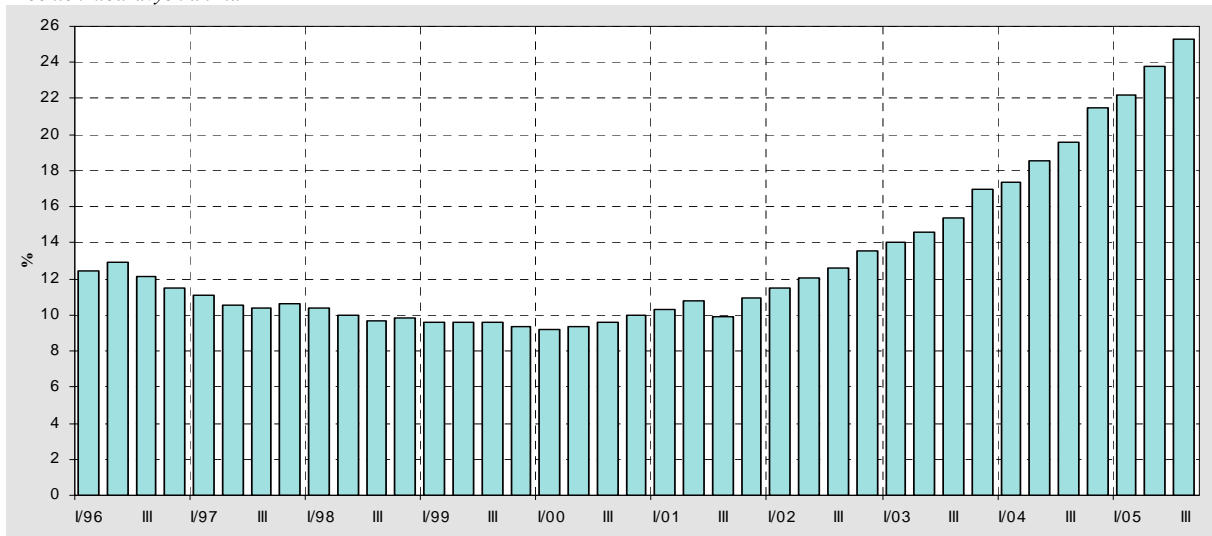
Graf 3.6: Průměrná makroekonomická mzda - reálná  
deflováno indexem spotřebitelských cen



Graf 3.7: Úplné jednotkové náklady práce  
podíl nominálních náhrad zaměstnancům a reálného HDP



Graf 3.8: Podíl bankovních úvěrů domácnostem na disponibilním důchodu  
z ročních klouzavých úhrnů



## 4. Vztahy k zahraničí

Tabulka 4.1: Směnné kurzy – roční

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									Odhad	Predikce	Výhled
<b>Směnné kurzy nominální:</b>											
<b>CZK / EUR <sup>1)</sup></b>	<i>roční průměr</i>	<b>36,16</b>	<b>36,88</b>	<b>35,61</b>	<b>34,08</b>	<b>30,81</b>	<b>31,84</b>	<b>31,90</b>	<b>29,78</b>	<b>28,9</b>	<b>28,3</b>
	<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	99,0	98,1	103,6	104,5	110,6	96,8	99,8	107,1	103,0	102,1
<b>CZK / USD</b>	<i>roční průměr</i>	<b>32,27</b>	<b>34,60</b>	<b>38,59</b>	<b>38,04</b>	<b>32,74</b>	<b>28,23</b>	<b>25,70</b>	<b>23,95</b>	<b>23,9</b>	<b>23,4</b>
	<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	98,3	93,3	89,7	101,5	116,2	116,0	109,8	107,3	100,2	102,1
<b>Nom. efektivní směnný kurz</b>	<i>průměr 2000=100</i>	<b>95,7</b>	<b>98,6</b>	<b>100,0</b>	<b>104,4</b>	<b>116,5</b>	<b>116,0</b>	<b>116,4</b>	<b>123</b>	<b>127</b>	<b>129</b>
	<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	101,5	103,0	101,4	104,4	111,6	99,5	100,4	106,1	102,7	102,1
<b>Reálný směnný kurz <sup>2)</sup></b>											
<b>vůči Německu</b>	<i>průměr 2000=100</i>	<b>95,0</b>	<b>94,6</b>	<b>100,0</b>	<b>108,2</b>	<b>121,4</b>	<b>119,2</b>	<b>122,1</b>	<b>131</b>	<b>137</b>	<b>143</b>
	<i>index zhodnocení předch.r.=100</i>	110,3	99,5	105,7	108,2	112,1	98,2	102,5	107,3	104,6	104,1

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

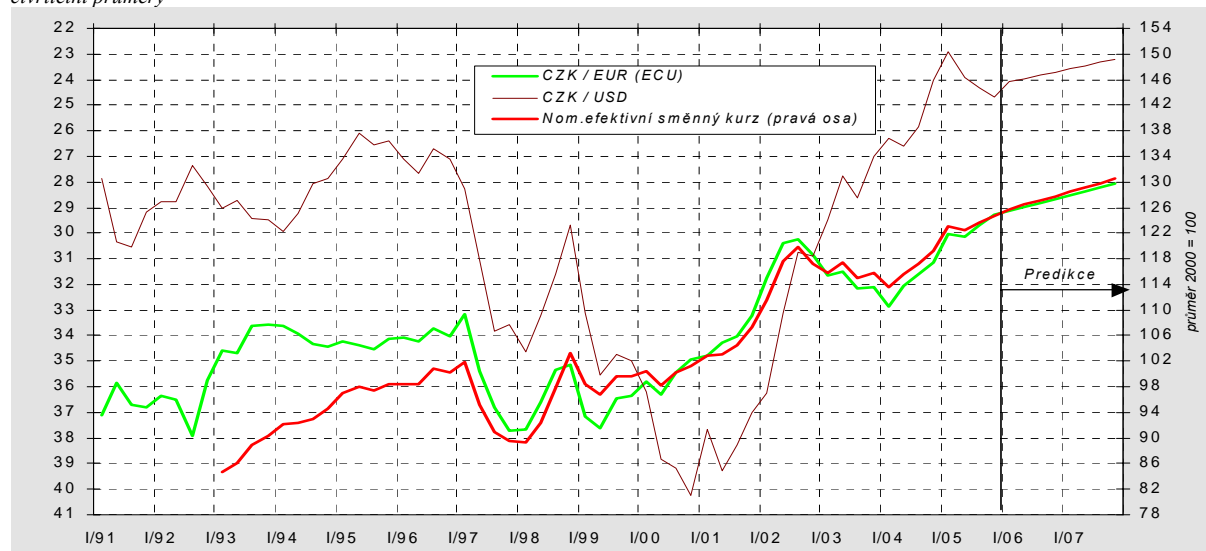
<sup>2)</sup> Index popisuje meziroční zhodnocení CZK proti příslušné měně, deflováno deflátory HDP.

Prameny kapitoly 4: ČNB, ČSÚ, propočty MF ČR.

Tabulka 4.2: Směnné kurzy – čtvrtletní

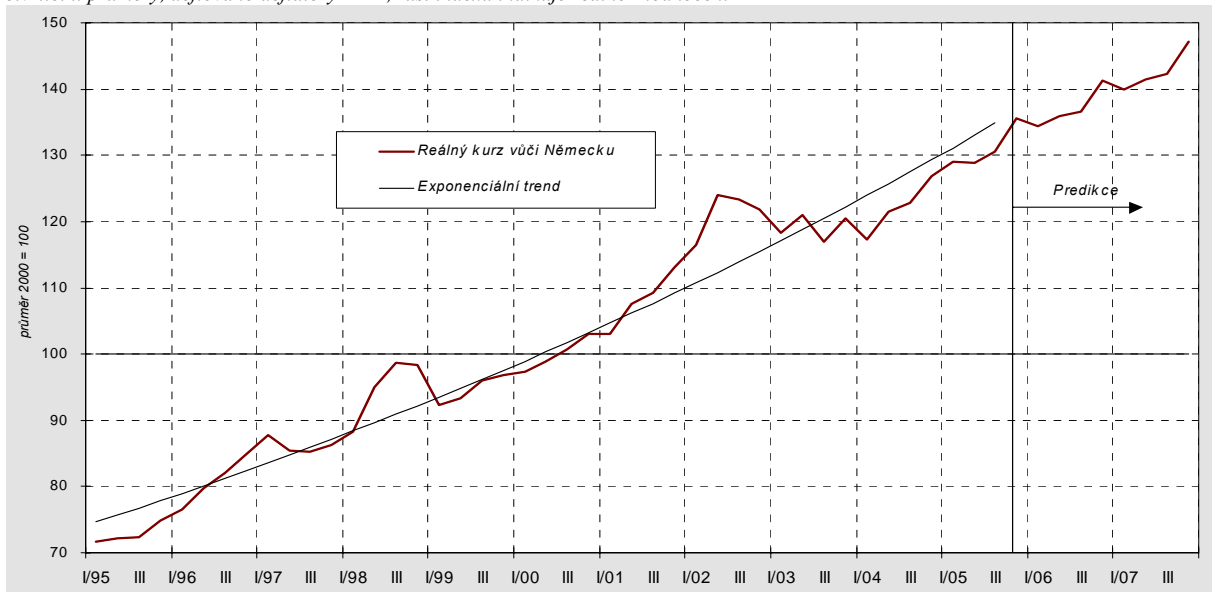
		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
		Odhad							
<b>Směnné kurzy nominální:</b>									
<b>CZK / EUR</b>		<b>32,86</b>	<b>32,04</b>	<b>31,59</b>	<b>31,13</b>	<b>30,01</b>	<b>30,13</b>	<b>29,68</b>	<b>29,30</b>
	<i>index zhodnocení st.obd.p.r.=100</i>	96,3	98,2	101,8	103,1	109,5	106,4	106,4	106,2
<b>CZK / USD</b>		<b>26,30</b>	<b>26,59</b>	<b>25,86</b>	<b>24,03</b>	<b>22,90</b>	<b>23,94</b>	<b>24,31</b>	<b>24,66</b>
	<i>index zhodnocení st.obd.p.r.=100</i>	112,1	104,3	110,6	112,4	114,9	111,1	106,4	97,4
<b>Nominální efektivní směnný kurz</b>	<i>průměr 2000=100</i>	<b>113,5</b>	<b>115,6</b>	<b>117,1</b>	<b>119,3</b>	<b>123,1</b>	<b>122,4</b>	<b>123,7</b>	<b>125</b>
	<i>index zhodnocení st.obd.p.r.=100</i>	98,1	98,5	101,9	103,0	108,4	105,9	105,6	104,6
<b>Reálný směnný kurz</b>									
<b>vůči Německu</b>	<i>průměr 2000=100</i>	<b>117,4</b>	<b>121,6</b>	<b>122,9</b>	<b>126,9</b>	<b>129,0</b>	<b>129,0</b>	<b>130,6</b>	<b>136</b>
	<i>index zhodnocení st.obd.p.r.=100</i>	99,1	100,5	105,1	105,3	109,9	106,1	106,3	106,9

Graf 4.1: Nominální směnné kurzy  
čtvrtletní průměry



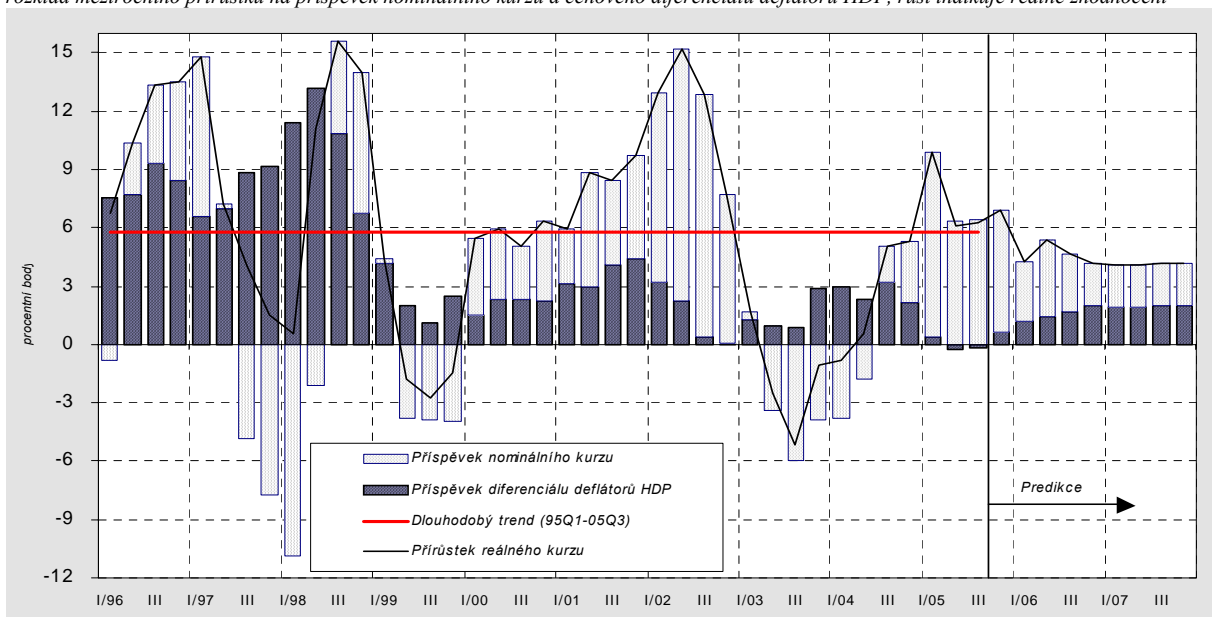
Graf 4.2: Reálný směnný kurz vůči Německu

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



Graf 4.3: Reálný směnný kurz vůči Německu

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



Tabulka 4.3: Platební bilance – roční

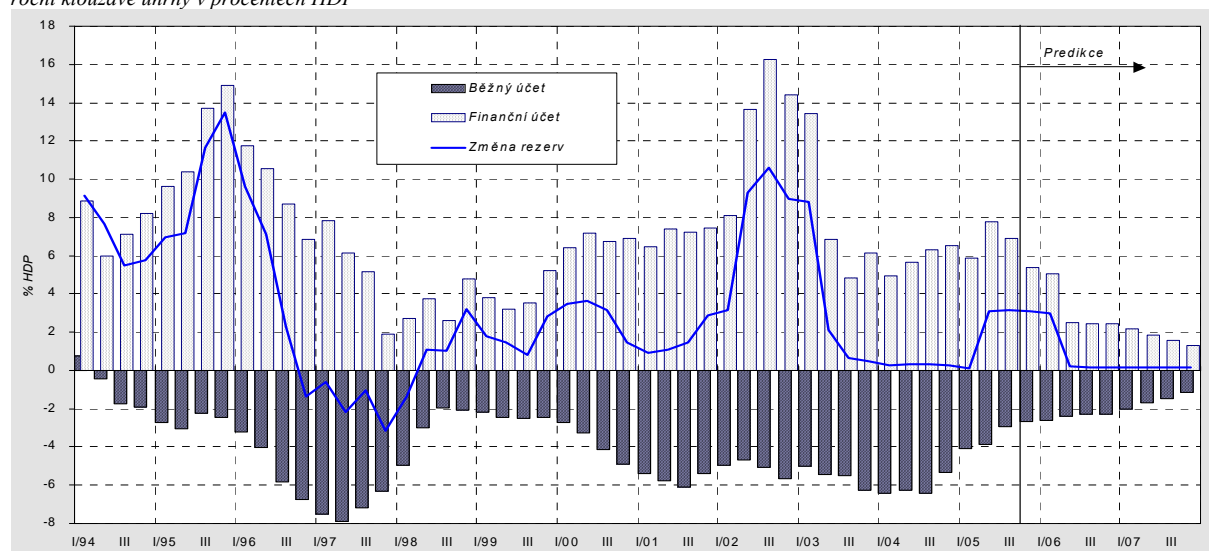
		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									Odhad	Predikce	Výhled
Vývoz zboží	m ld. Kč	834,2	908,8	1121,1	1269,6	1254,4	1370,9	1713,7	1872	2074	2304
	předch.r.=100	117,6	108,9	123,4	113,2	98,8	109,3	125,0	109,3	110,8	111,1
Dovoz zboží	m ld. Kč	918,2	974,6	1241,9	1386,3	1325,7	1440,7	1736,0	1832	1997	2184
	předch.r.=100	106,2	106,1	127,4	111,6	95,6	108,7	120,5	105,6	109,0	109,4
Obchodní bilance	m ld. Kč	-84,0	-65,8	-120,8	-116,7	-71,3	-69,8	-22,3	40	77	120
z toho:											
- minerální paliva (SITC 3)	m ld. Kč	-33,2	-38,8	-85,7	-87,6	-64,3	-68,4	-72,2	-109	-128	-121
- ostatní	m ld. Kč	-50,8	-27,0	-35,1	-29,1	-7,0	-1,4	49,9	149	205	241
Vývoz služeb	m ld. Kč	246,7	243,9	264,8	269,7	231,1	219,2	248,4	259	272	285
	předch.r.=100	108,6	98,8	108,6	101,8	85,7	94,8	113,4	104,2	105,0	105,0
Dovoz služeb	m ld. Kč	184,8	202,3	210,2	211,7	209,3	205,9	236,0	244	257	269
	předch.r.=100	107,9	109,5	103,9	100,7	98,9	98,4	114,6	103,6	105,0	104,8
Bilance služeb	m ld. Kč	61,9	41,5	54,6	58,0	21,9	13,2	12,5	14	15	16
Bilance výnosů	m ld. Kč	-35,1	-46,7	-53,0	-83,5	-115,6	-119,9	-139,5	-150	-175	-194
z toho:											
- náhrady zaměstnancům	m ld. Kč	-12,6	-11,2	-12,2	-17,5	-18,9	-17,0	-22,7	-30	-35	-39
- investiční výnosy	m ld. Kč	-22,5	-35,5	-40,8	-66,0	-96,7	-102,8	-116,8	-120	-140	-155
Bilance převodů	m ld. Kč	16,7	20,4	14,4	17,8	28,7	15,8	6,1	18	12	20
Běžný účet	m ld. Kč	-40,5	-50,6	-104,9	-124,5	-136,4	-160,6	-143,3	-78	-71	-38
Kapitálový účet	m ld. Kč	0,1	-0,1	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1	-14,0	4	.	.
Finanční účet	m ld. Kč	94,3	106,6	148,0	172,8	347,8	157,1	180,9	157	76	43
- přímé zahraniční investice	m ld. Kč	115,9	215,7	190,8	208,3	270,9	53,5	100,7	.	.	.
- portfoliové investice	m ld. Kč	34,5	-48,3	-68,2	34,9	-46,7	-35,7	62,2	.	.	.
- deriváty	m ld. Kč	.	.	-1,4	-3,2	-4,3	3,9	-1,5	.	.	.
- ostatní investice	m ld. Kč	-56,1	-60,9	26,9	-67,1	127,9	135,5	19,6	.	.	.
Změna devizových rezerv	m ld. Kč	62,6	57,1	31,6	67,2	216,9	12,9	6,8	91	.	.
Devizové rezervy ČNB	n ld. USD k. r.	12,6	12,8	13,1	14,5	23,7	27,0	28,4	30	30	30
Zahraněční zadluženost <sup>1)</sup>	n ld. USD k. r.	24,3	22,9	21,6	22,4	27,0	34,9	45,3	46	47	47
Obchodní bilance / HDP	%	-4,3	-3,2	-5,6	-5,0	-3,0	-2,7	-0,8	1,4	2,5	3,6
Běžný účet / HDP	%	-2,1	-2,5	-4,9	-5,4	-5,6	-6,3	-5,2	-2,7	-2,3	-1,1
Finanční účet / HDP	%	4,8	5,2	6,9	7,5	14,4	6,1	6,5	5,4	2,4	1,3
Zahr.zadluženost / HDP <sup>2)</sup>	%	37,0	40,3	38,0	35,0	33,7	35,0	36,6	39	36	33

<sup>1)</sup> Zahraněční zadluženost je soumou devizových a korunových pasiv bankovní soustavy (vč. ČNB), podnikové sféry a vlády vůči nerezidentům.

<sup>2)</sup> Podíl zahraniční zadluženosti v Kč koncem roku na HDP v Kč vytvořeném v průběhu roku.

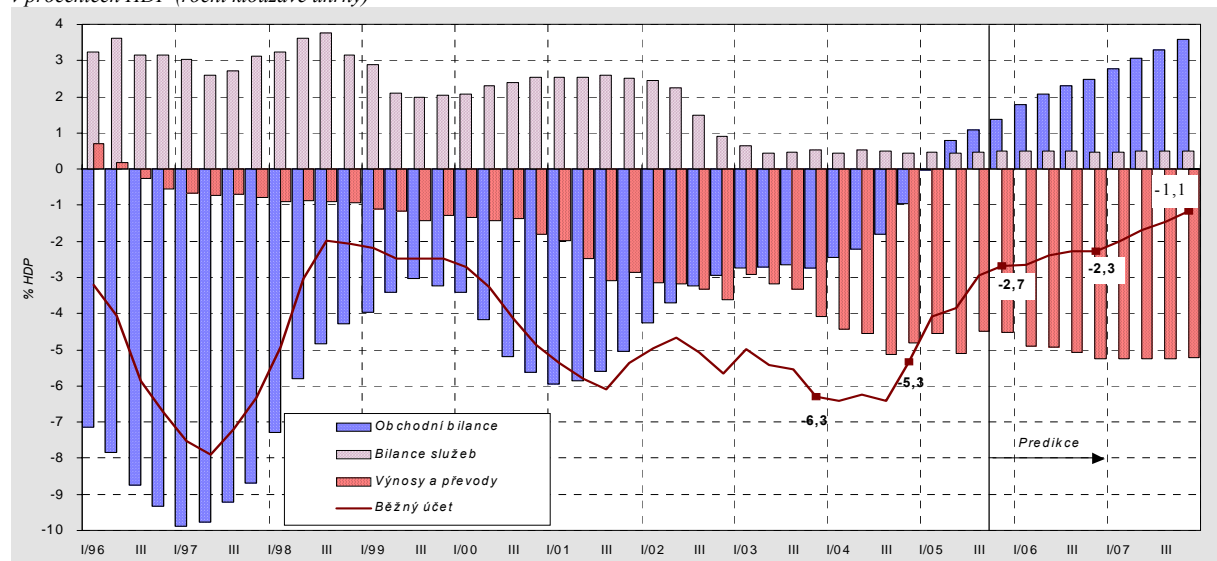
Graf 4.4: Platební bilance

roční klouzavé úhrny v procentech HDP

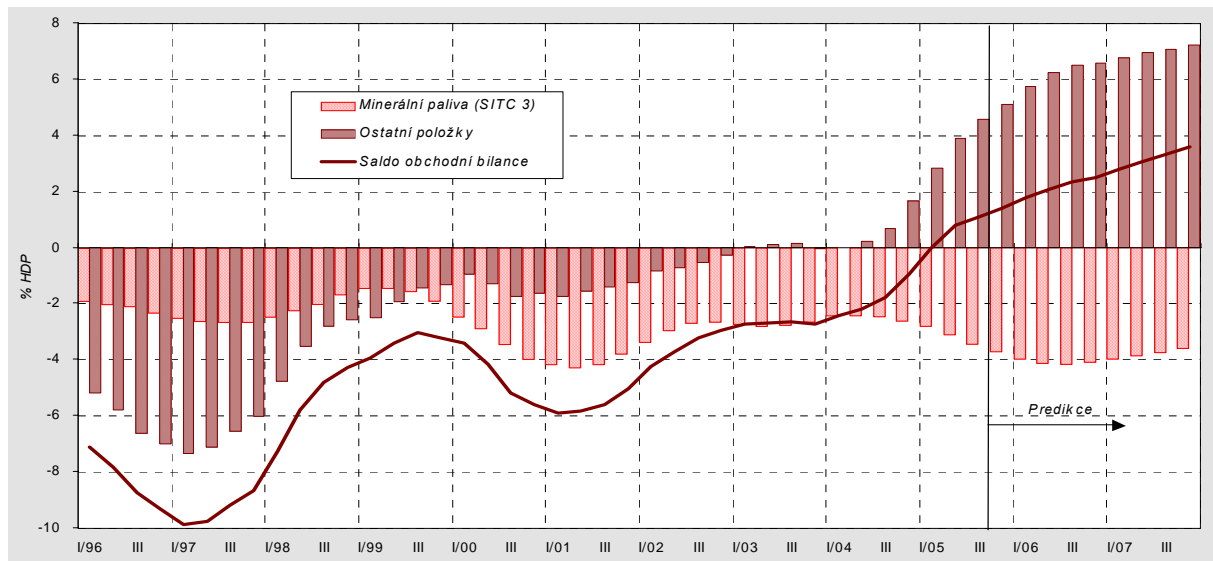


Tabulka 4.4: Platební bilance – čtvrtletní

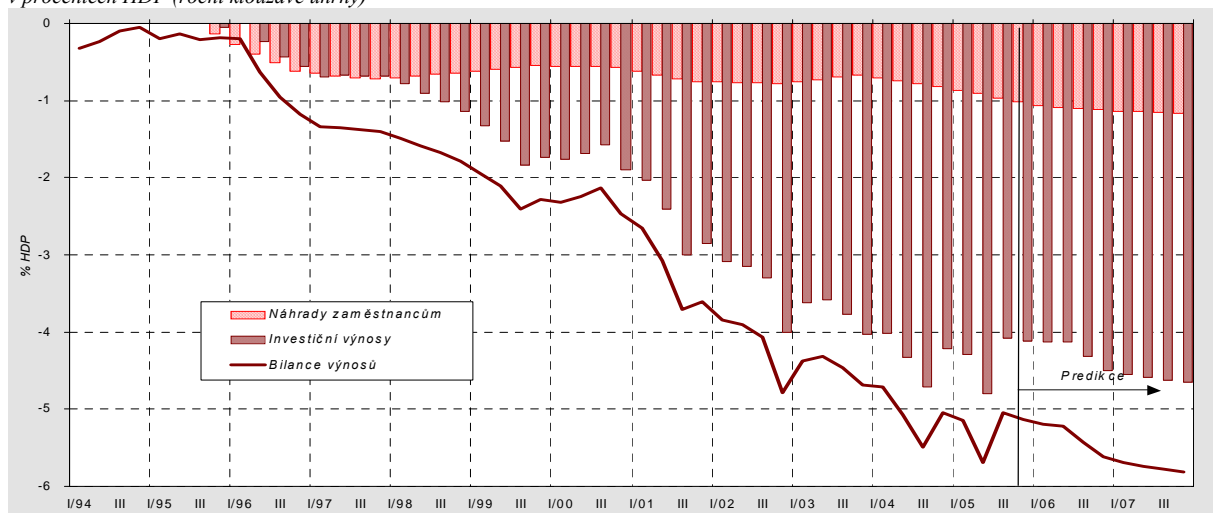
		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Vývoz zboží	<i>m ld. Kč</i>	376,6	460,1	425,3	460,7	439,9	479,5	459,9	493
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	113,0	135,2	127,9	126,2	116,8	104,2	108,1	107,0
Dovoz zboží	<i>m ld. Kč</i>	374,9	469,0	433,5	471,7	412,2	465,2	459,6	495
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	111,0	132,7	123,6	118,3	110,0	99,2	106,0	105,0
<b>Obchodní bilance</b>	<i>m ld. Kč</i>	1,7	-8,8	-8,2	-11,1	27,7	14,3	0,3	-2
- minerální paliva (SITC 3)	<i>m ld. Kč</i>	-13,8	-16,9	-18,8	-22,8	-20,8	-25,8	-30,5	-32
- ostatní	<i>m ld. Kč</i>	15,4	8,0	10,6	11,7	48,5	40,1	30,7	29
Vývoz služeb	<i>m ld. Kč</i>	52,8	64,3	65,7	65,6	57,3	66,8	67,4	67
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	110,2	118,0	111,0	114,1	108,4	104,0	102,6	102,6
Dovoz služeb	<i>m ld. Kč</i>	51,0	58,0	62,6	64,3	54,6	61,2	63,5	65
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	114,1	115,7	111,2	117,5	106,9	105,4	101,4	101,4
<b>Bilance služeb</b>	<i>m ld. Kč</i>	1,8	6,3	3,1	1,3	2,7	5,7	3,9	2
<b>Bilance výnosů</b>	<i>m ld. Kč</i>	-18,0	-37,3	-53,9	-30,4	-23,0	-54,8	-37,1	-35
- náhrady zaměstnancům	<i>m ld. Kč</i>	-4,7	-6,0	-5,7	-6,3	-6,3	-7,4	-7,8	-8
- investiční výnosy	<i>m ld. Kč</i>	-13,2	-31,3	-48,2	-24,1	-16,7	-47,4	-29,3	-27
<b>Bilance převodů</b>	<i>m ld. Kč</i>	1,2	2,9	1,4	0,6	11,9	3,2	0,4	2
<b>Běžný účet</b>	<i>m ld. Kč</i>	-13,3	-37,0	-57,6	-39,5	19,3	-31,7	-32,5	-33
<b>Finanční účet</b>	<i>m ld. Kč</i>	5,3	45,0	54,5	76,2	-11,2	101,6	32,4	34
- přímé zahraniční investice	<i>m ld. Kč</i>	28,1	28,1	32,0	12,5	32,9	135,5	43,4	.
- portfoliové investice	<i>m ld. Kč</i>	25,6	38,5	-1,4	-0,4	-20,5	0,1	-33,0	.
- deriváty	<i>m ld. Kč</i>	-0,3	4,3	-1,2	-4,3	-0,5	-0,4	-2,8	.
- ostatní investice	<i>m ld. Kč</i>	-48,1	-25,8	25,0	68,5	-23,0	-33,6	24,8	.
Změna devizových rezerv	<i>m ld. Kč</i>	6,9	-1,2	0,6	0,5	3,2	83,7	2,7	1
<b>Devizové rezervy ČNB</b>	<i>m ld. USD koncem obd.</i>	27,0	26,5	26,8	28,4	27,5	30,1	29,9	30
<b>Zahraniční zadluženost</b>	<i>m ld. USD koncem obd.</i>	32,4	35,6	37,5	45,3	44,5	43,2	45,5	46

Graf 4.5: Běžný účet platební bilance  
v procentech HDP (roční klouzavé úhrny)

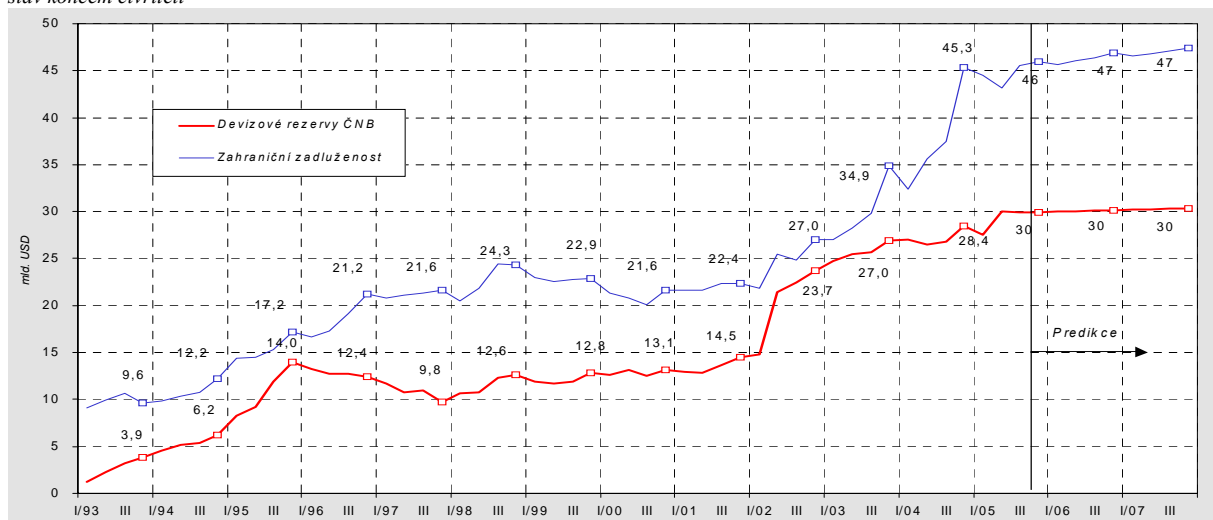
Graf 4.6: Saldo obchodní bilance  
v procentech HDP (roční klouzavé úhrny)



Graf 4.7: Bilance výnosů  
v procentech HDP (roční klouzavé úhrny)



Graf 4.8: Devizové rezervy ČNB a zahraniční zadluženost  
stav koncem čtvrtletí



Tabulka 4.5: Rozklad vývozu zboží – roční

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
Exportní trhy <sup>1)</sup>	<i>průměr 2000=100</i>	85,7	90,6	100,0	102,7	104,0	110,3	119,2	125	133	143
	<i>předch.r.=100</i>	<b>110,3</b>	<b>105,8</b>	<b>110,4</b>	<b>102,7</b>	<b>101,2</b>	<b>106,1</b>	<b>108,0</b>	<b>104,9</b>	<b>106,5</b>	<b>107,4</b>
Exportní výkonnost <sup>2)</sup>	<i>průměr 2000=100</i>	89,6	92,3	100,0	111,4	116,6	121,1	138,0	147	154	161
	<i>předch.r.=100</i>	<b>103,7</b>	<b>103,0</b>	<b>108,4</b>	<b>111,4</b>	<b>104,7</b>	<b>103,8</b>	<b>114,0</b>	<b>106,8</b>	<b>104,9</b>	<b>104,0</b>
Export reálně	<i>průměr 2000=100</i>	76,7	83,6	100,0	114,4	121,3	133,6	164,4	184	206	230
	<i>předch.r.=100</i>	<b>114,4</b>	<b>109,0</b>	<b>119,6</b>	<b>114,4</b>	<b>106,0</b>	<b>110,1</b>	<b>123,1</b>	<b>112,0</b>	<b>111,6</b>	<b>111,7</b>
Směnný kurz <sup>3)</sup>	<i>průměr 2000=100</i>	104,8	101,4	100,0	95,8	85,9	86,2	85,9	81	79	77
	<i>předch.r.=100</i>	<b>98,6</b>	<b>96,8</b>	<b>98,6</b>	<b>95,8</b>	<b>89,6</b>	<b>100,4</b>	<b>99,7</b>	<b>94,2</b>	<b>97,4</b>	<b>97,9</b>
Dosažované ceny na zahr.trzích <sup>4)</sup>	<i>průměr 2000=100</i>	92,5	95,6	100,0	103,3	107,5	106,2	108,8	112	114	116
	<i>předch.r.=100</i>	<b>104,5</b>	<b>103,3</b>	<b>104,6</b>	<b>103,3</b>	<b>104,0</b>	<b>98,8</b>	<b>102,4</b>	<b>103,0</b>	<b>101,9</b>	<b>101,5</b>
Deflátor exportu	<i>průměr 2000=100</i>	97,0	97,0	100,0	99,0	92,3	91,6	93,5	91	90	89
	<i>předch.r.=100</i>	<b>103,1</b>	<b>100,0</b>	<b>103,1</b>	<b>99,0</b>	<b>93,2</b>	<b>99,2</b>	<b>102,1</b>	<b>97,1</b>	<b>99,2</b>	<b>99,4</b>
Export nominálně	<i>průměr 2000=100</i>	74,4	81,1	100,0	113,2	111,9	122,3	153,7	167	185	206
	<i>předch.r.=100</i>	<b>117,6</b>	<b>108,9</b>	<b>123,4</b>	<b>113,2</b>	<b>98,8</b>	<b>109,3</b>	<b>125,7</b>	<b>108,7</b>	<b>110,8</b>	<b>111,1</b>

<sup>1)</sup> Index vyjadřující vážený průměr dovozů zboží sedmi nejvýznamnějších obchodních partnerů ČR, jimiž jsou od roku 1998 stabilně Německo, Slovensko, Rakousko, Británie, Polsko, Francie a Itálie.

<sup>2)</sup> Index vyjadřující změnu podílu ČR na exportních trzích. Tento ukazatel vystihuje konkurenceschopnost českých výrobců na zahraničních trzích.

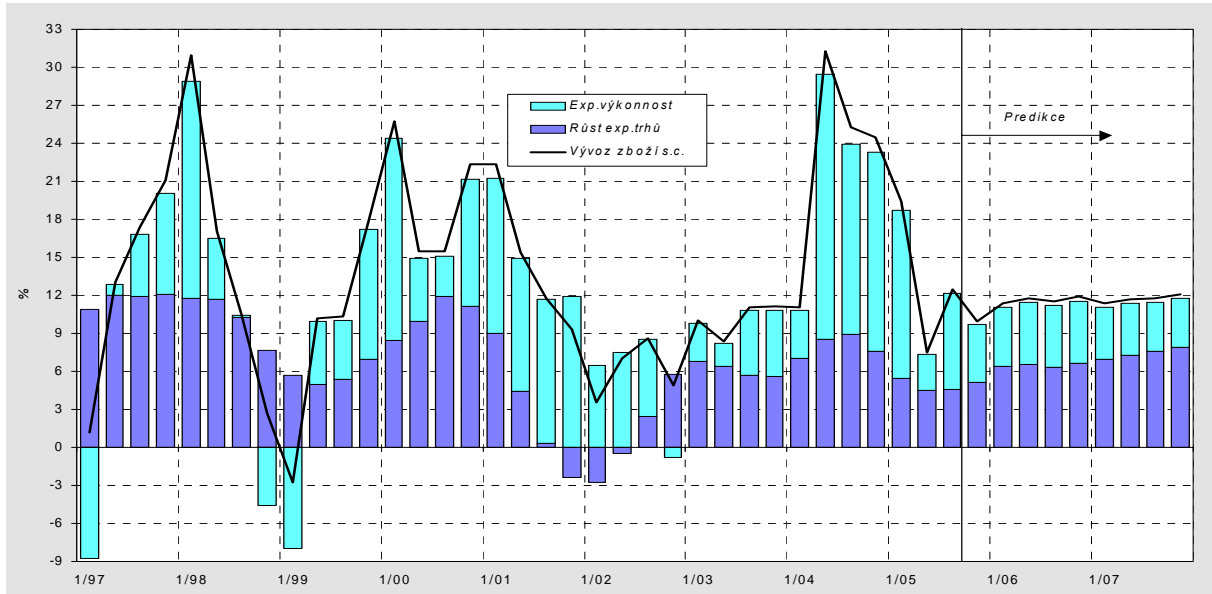
<sup>3)</sup> Převrácená hodnota nominálního efektivního směnného kurzu z tabulky 4.1.

<sup>4)</sup> Index vyjadřující změnu dosažovaných cen na exportních trzích v příslušných měnách.

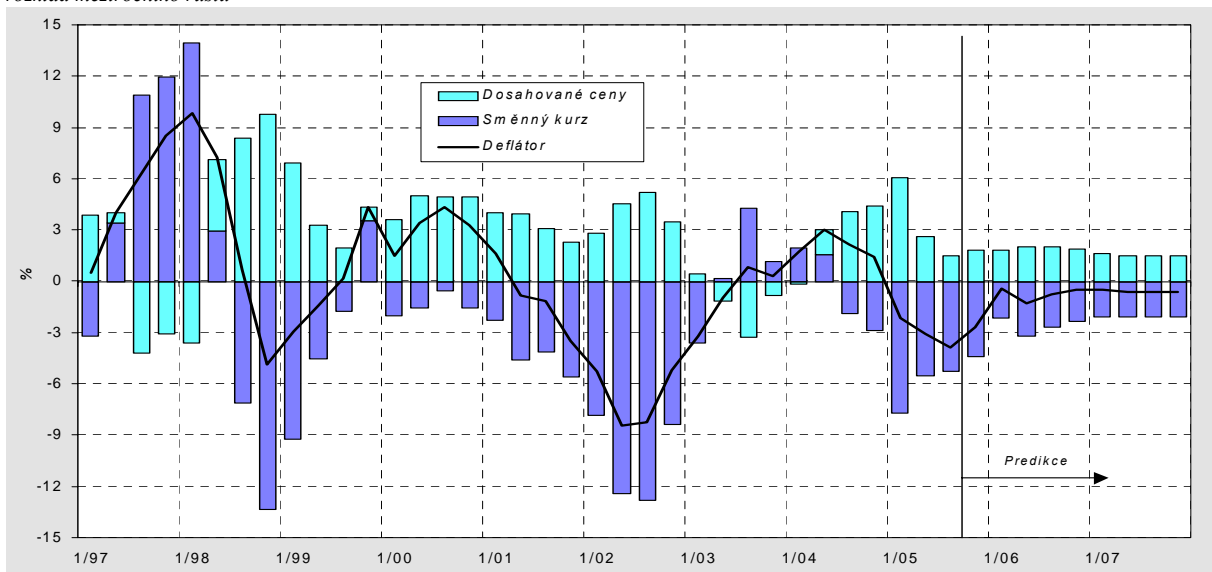
Tabulka 4.6: Rozklad vývozu zboží – čtvrtletní

		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
								<i>Odhad</i>	<i>Odhad</i>
Exportní trhy	<i>průměr 2000=100</i>	115,8	118,6	120,7	121,6	122,1	123,9	126	128
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>107,0</b>	<b>108,5</b>	<b>108,9</b>	<b>107,6</b>	<b>105,5</b>	<b>104,5</b>	<b>104,6</b>	<b>105,1</b>
Exportní výkonnost	<i>průměr 2000=100</i>	124,3	147,3	134,1	145,8	140,7	151,5	144	152
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>103,8</b>	<b>121,0</b>	<b>115,0</b>	<b>115,7</b>	<b>113,2</b>	<b>102,9</b>	<b>107,6</b>	<b>104,6</b>
Export reálně	<i>průměr 2000=100</i>	144,0	174,7	161,8	177,2	171,9	187,8	182,0	195
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>111,0</b>	<b>131,3</b>	<b>125,2</b>	<b>124,5</b>	<b>119,4</b>	<b>107,5</b>	<b>112,5</b>	<b>110,0</b>
Směnný kurz	<i>průměr 2000=100</i>	88,1	86,5	85,4	83,8	81,3	81,7	80,8	80
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>102,0</b>	<b>101,6</b>	<b>98,1</b>	<b>97,1</b>	<b>92,3</b>	<b>94,5</b>	<b>94,7</b>	<b>95,6</b>
Dosažované ceny na zahr. trzích	<i>průměr 2000=100</i>	105,9	108,7	109,8	110,6	112,3	111,5	111,5	113
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>99,8</b>	<b>101,5</b>	<b>104,1</b>	<b>104,4</b>	<b>106,0</b>	<b>102,6</b>	<b>101,5</b>	<b>101,8</b>
Deflátor exportu	<i>průměr 2000=100</i>	93,3	94,0	93,8	92,8	91,3	91,1	90,1	90
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>101,8</b>	<b>103,0</b>	<b>102,1</b>	<b>101,4</b>	<b>97,8</b>	<b>96,9</b>	<b>96,1</b>	<b>97,3</b>
Export nominálně	<i>průměr 2000=100</i>	134,4	164,2	151,7	164,4	156,9	171,1	164,1	176
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	<b>113,0</b>	<b>135,2</b>	<b>127,9</b>	<b>126,2</b>	<b>116,8</b>	<b>104,2</b>	<b>108,1</b>	<b>107,0</b>

Graf 4.9: Vývoz zboží reálně  
rozklad meziročního růstu



Graf 4.10: Deflátor vývozu zboží  
rozklad meziročního růstu





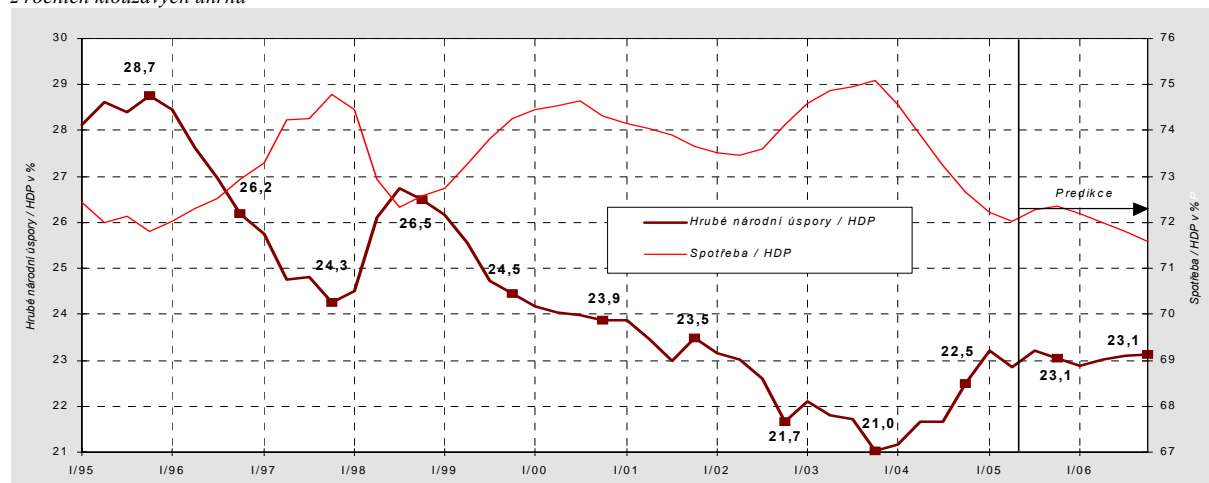
## 5. Úspory a investice

Tabulka 5.1: Úspory a investice – roční

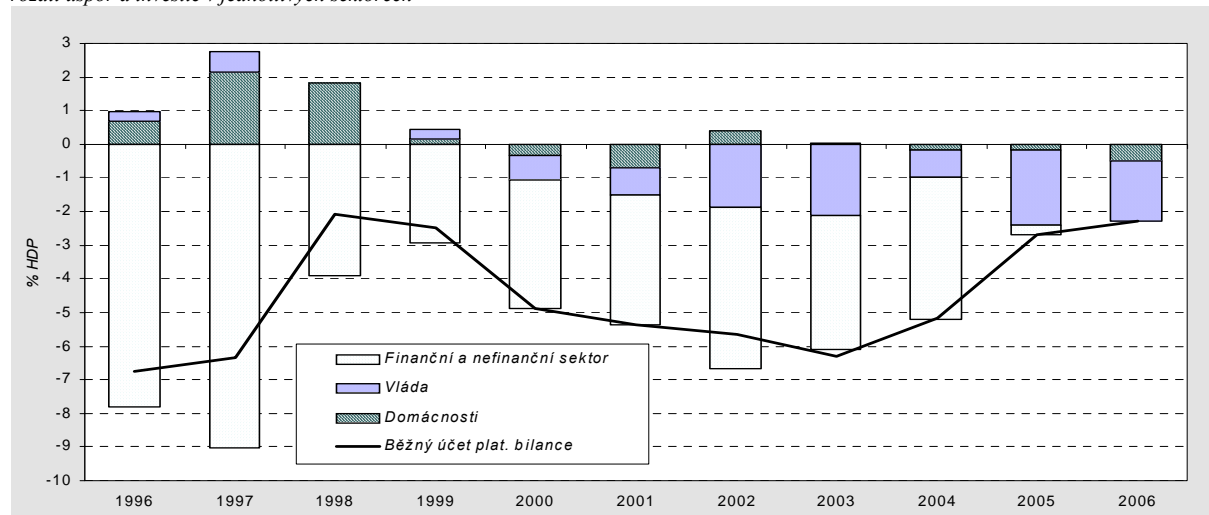
		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
										Odhad	Predikce
<b>Hrubé investice =</b>	<i>m ld. Kč</i>	545,4	560,2	550,0	618,5	668,6	674,2	692,9	769,6	751	793
= hrubá tvorba kapitálu	<i>předch.r.=100</i>	99,5	102,7	98,2	112,5	108,1	100,8	102,8	111,1	97,6	105,6
- fixní kapitál	<i>m ld. Kč</i>	534,4	554,6	550,6	594,9	638,6	643,3	685,6	743,8	768	799
	<i>předch.r.=100</i>	102,6	103,8	99,3	108,0	107,3	100,7	106,6	108,5	103,2	104,1
- změna zásob a rezerv	<i>m ld. Kč</i>	11,0	5,6	-0,6	23,6	30,0	30,9	7,3	25,8	-17	-6
<b>Hrubá tvorba fixního kapitálu / HDP</b>	%	29,9	28,3	27,0	27,7	27,6	26,6	26,8	26,9	26,3	25,6
<b>Hrubé úspory</b>	<i>m ld. Kč</i>	545,4	560,2	550,0	618,5	668,6	674,2	692,9	769,6	751	793
- zahraniční úspory =											
= deficit běžného účtu plat. bilance	<i>m ld. Kč</i>	113,0	40,5	50,6	104,9	124,5	136,4	160,6	143,3	78	71
- metodologická diference <sup>1)</sup>	<i>m ld. Kč</i>	-0,6	0,0	0,0	0,1	0,3	14,8	-5,4	1,1	0	0
- hrubé národní úspory	<i>m ld. Kč</i>	433,0	519,7	499,4	513,5	543,9	523,0	537,7	625,2	673	722
	<i>předch.r.=100</i>	99,5	120,0	96,1	102,8	105,9	96,2	102,8	116,3	107,7	107,2
<b>Hrubé vládní úspory</b>	<i>m ld. Kč</i>	82,0	82,6	64,4	47,1	58,6	47,2	54,1	113,2	65	85
<b>Hrubé úspory domácností</b>	<i>m ld. Kč</i>	136,4	130,3	119,8	105,8	100,8	132,9	112,4	110,5	111	107
<b>Hrubé úspory nefinančních podniků</b>											
a finančních institucí	<i>m ld. Kč</i>	214,5	306,8	315,1	360,6	384,5	342,9	371,2	401,5	497	530
<b>Podíl hrubých národních úspor na HDP</b>	%	24,3	26,5	24,5	23,9	23,5	21,7	21,0	22,6	23,1	23,1

<sup>1)</sup> Diference mezi saldem běžných transakcí se zahraničím v pojetí národních účtů a běžným účtem v pojetí statistiky platební bilance.  
Prameny kapitoly 5: ČSÚ, propočty MF ČR.

Graf 5.1: Podíly hrubých národních úspor a spotřeby na HDP z ročních klouzavých úhrnů



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



## 6. Demografie

Tabulka 6.1: Demografie  
v tis. osob koncem roku

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
							<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>	<i>Výhled</i>
<b>Počet obyvatel</b>	<b>10 278</b>	<b>10 232</b>	<b>10 206</b>	<b>10 203</b>	<b>10 211</b>	<b>10 221</b>	<b>10 236</b>	<b>10 247</b>	<b>10 257</b>	<b>10 267</b>
<i>předch. r. = 100</i>	99,9	99,6	99,7	100,0	100,1	100,1	100,2	100,1	100,1	100,1
<b>Věkové skupiny:</b>										
<b>(0 - 19)</b>	<b>2 407</b>	<b>2 348</b>	<b>2 296</b>	<b>2 255</b>	<b>2 219</b>	<b>2 184</b>	<b>2 139</b>	<b>2 105</b>	<b>2 073</b>	<b>2 038</b>
<i>předch. r. = 100</i>	96,9	97,5	97,8	98,2	98,4	98,5	.	98,4	98,5	98,3
<b>(20 - 59)</b>	<b>5 998</b>	<b>6 003</b>	<b>6 005</b>	<b>6 016</b>	<b>6 022</b>	<b>6 020</b>	<b>6 053</b>	<b>6 035</b>	<b>6 012</b>	<b>5 998</b>
<i>předch. r. = 100</i>	101,0	100,1	100,0	100,2	100,1	100,0	.	99,7	99,6	99,8
<b>(60 a více)</b>	<b>1 873</b>	<b>1 882</b>	<b>1 905</b>	<b>1 932</b>	<b>1 971</b>	<b>2 017</b>	<b>2 044</b>	<b>2 106</b>	<b>2 172</b>	<b>2 231</b>
<i>předch. r. = 100</i>	100,5	100,5	101,2	101,4	102,0	102,3	.	103,0	103,1	102,7
<b>Starobní důchodci</b>	<b>1 891</b>	<b>1 919</b>	<b>1 935</b>	<b>1 921</b>	<b>1 933</b>	<b>1 965</b>	<b>1 979</b>	<b>2 004</b>	<b>2 033</b>	<b>2 064</b>
<i>předch. r. = 100</i>	101,7	101,5	100,8	99,3	100,6	101,7	100,7	101,3	101,4	101,5
<b>Míry závislosti (v %):</b>										
<b>Demografická<sup>1)</sup></b>	<b>31,2</b>	<b>31,3</b>	<b>31,7</b>	<b>32,1</b>	<b>32,7</b>	<b>33,5</b>	<b>33,8</b>	<b>34,9</b>	<b>36,1</b>	<b>37,2</b>
<b>Podle platné legislativy<sup>2)</sup></b>	<b>33,3</b>	<b>33,0</b>	<b>32,8</b>	<b>32,8</b>	<b>32,8</b>	<b>32,8</b>	<b>32,8</b>	<b>33,0</b>	<b>33,3</b>	<b>33,7</b>
<b>Efektivní míra závislosti<sup>3)</sup></b>	<b>39,7</b>	<b>40,4</b>	<b>40,8</b>	<b>40,1</b>	<b>40,9</b>	<b>41,5</b>	<b>41,2</b>	<b>41,4</b>	<b>42,0</b>	<b>42,6</b>
<b>Úhrnná plodnost<sup>4)</sup></b>	<b>1,133</b>	<b>1,144</b>	<b>1,146</b>	<b>1,171</b>	<b>1,179</b>	<b>1,230</b>	<b>1,22</b>	<b>1,24</b>	<b>1,26</b>	<b>1,28</b>
<b>Přírůstek populace</b>	<b>-12</b>	<b>-46</b>	<b>-26</b>	<b>-3</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Přirozený přírůstek</b>	<b>-20</b>	<b>-18</b>	<b>-17</b>	<b>-15</b>	<b>-18</b>	<b>-10</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
<b>Živě narození</b>	<b>89</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	<b>93</b>	<b>94</b>	<b>98</b>	<b>97</b>	<b>98</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
<b>Zemřelí</b>	<b>110</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>111</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>113</b>
<b>Saldo migrace</b>	<b>9</b>	<b>7</b>	<b>-9</b>	<b>12</b>	<b>26</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>Imigrace</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>45</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	.	.	.	.
<b>Emigrace</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>21</b>	<b>32</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	.	.	.	.
<b>Diference při Sčítání lidu</b>	<b>x</b>	<b>-35</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

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

Údaje o struktuře populace za rok 2004 (předběžná skutečnost) jsou odděleny od dat za rok 2005, protože data za minulost se do jisté míry odchylují od projekce.

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

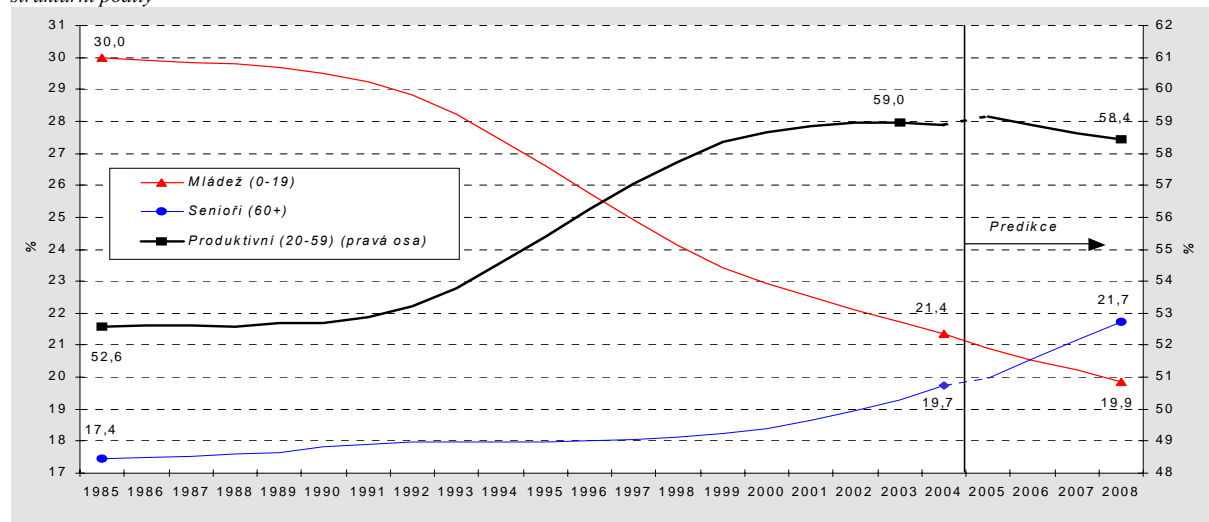
<sup>2)</sup> Podíl počtu obyvatel v důchodovém věku podle platné legislativy na počtu ostatních obyvatel nad 19 let.

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

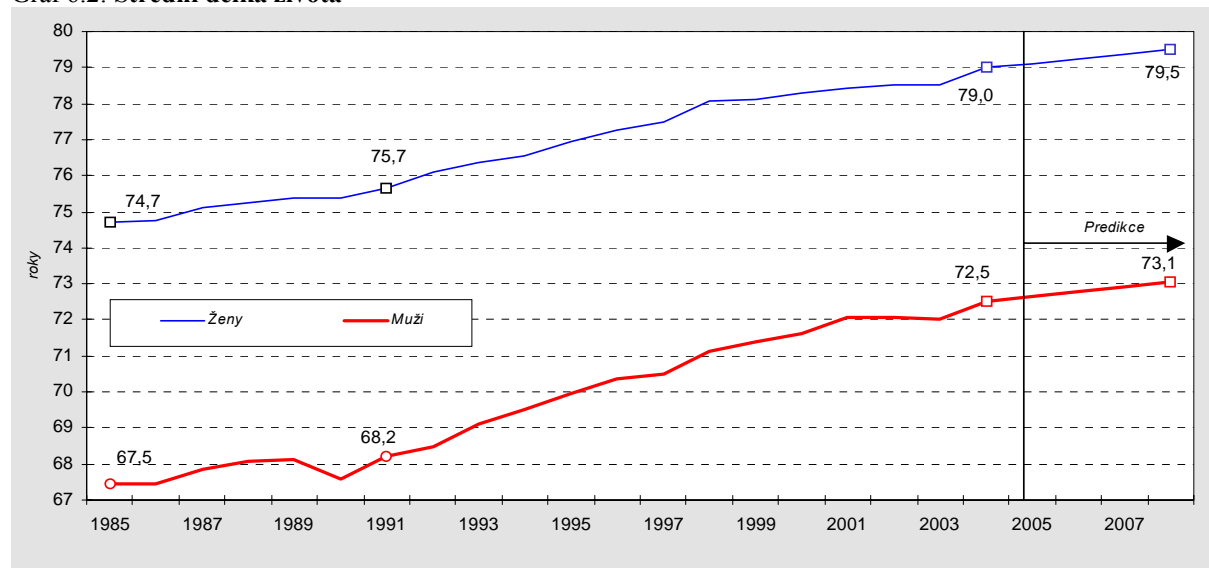
<sup>4)</sup> Počet živě narozených dětí připadajících na 1 ženu, pokud by po celé její reprodukční období zůstala její plodnost stejná jako v uvedeném roce. Pro udržení dlouhodobě stabilní populace by měl tento ukazatel v podmínkách ČR dosahovat hodnoty cca 2,04.

Prameny kapitoly 6: demografická projekce 2003 ČSÚ, propočty MF ČR.

Graf 6.1: Věkové skupiny  
strukturní podíly

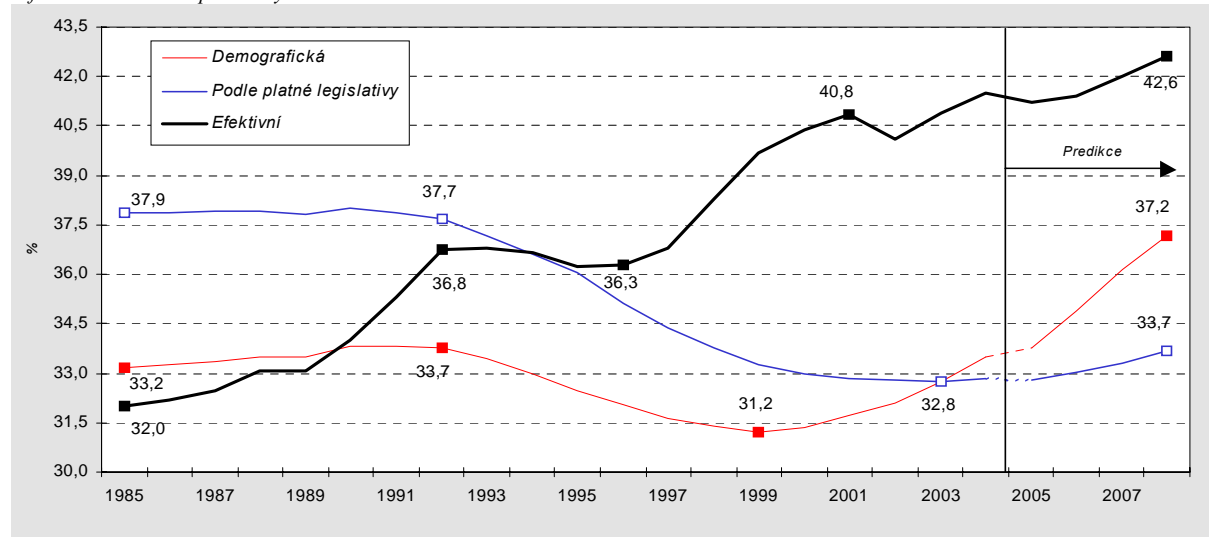


Graf 6.2: Střední délka života



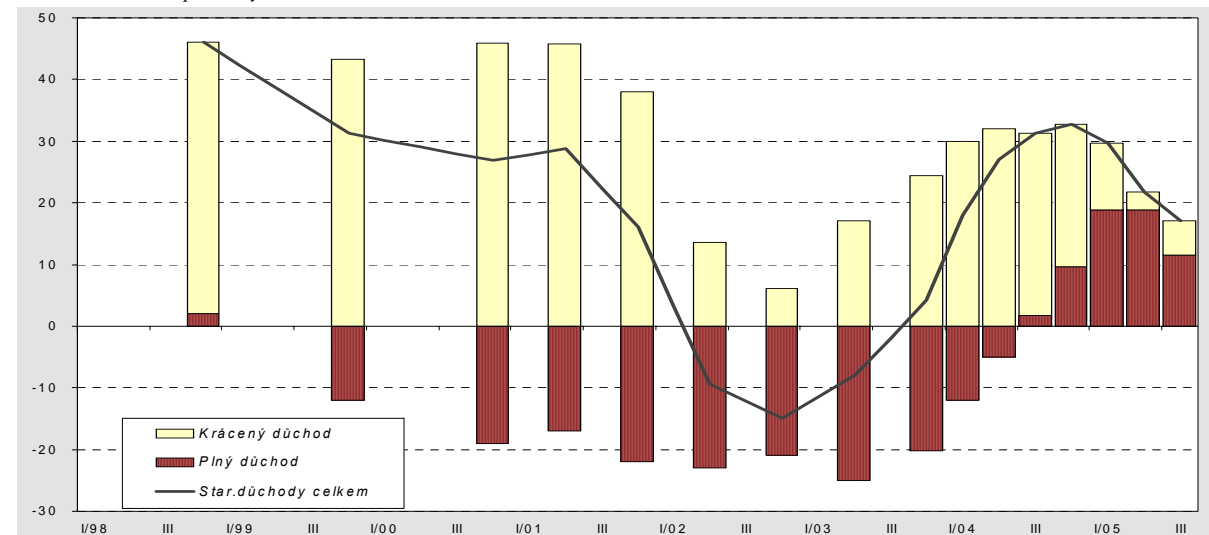
Graf 6.3: Míry závislosti

definice ukazatelů viz poznámky k tabulce 6.1



Graf 6.4: Starobní důchodci

absolutní meziroční přírůstky v tis. osob ke konci období



## 7. Úrokové sazby

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

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
								Odhad	Predikce	Výhled
Diskontní sazba (konec roku)	7,50	5,00	5,00	3,75	1,75	1,00	1,50	1,00	.	.
Repo 2T (konec roku)	9,50	5,25	5,25	4,75	2,75	2,00	2,50	2,00	.	.
Lombardní sazba (konec roku)	12,50	7,50	7,50	5,75	3,75	3,00	3,50	3,00	.	.
PRIBOR 3M <sup>1)</sup>	14,33	6,84	5,36	5,18	3,55	2,28	2,36	2,0	2,3	2,5
Výnos do doby splatnosti 5R	12,12	7,57	6,77	5,97	.	.	.	.	.	.
státních dluhopisů pro konvergenční účely <sup>2)</sup> 10R	-	-	-	6,35	4,94	4,12	4,75	3,6	4,0	4,2
Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům	.	.	.	6,83	5,82	4,57	4,51	4,3	4,3	4,5
Úrokové sazby z vkladů domácností	.	.	.	2,87	2,00	1,33	1,28	1,3	1,3	1,5
Reálné sazby z úvěrů nefinančním podnikům <sup>3)</sup>	.	.	.	4,4	6,2	1,1	1,3	2,1	2,2	2,0
Čisté reálné sazby z vkladů domácností s dohodnutou splatností <sup>4)</sup>	.	.	.	-1,0	1,7	0,7	-1,1	-0,6	-0,3	-0,8

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

<sup>2)</sup> V letech 1998 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 státních dluhopisů pro konvergenční účely podle statistiky ČNB. Slouží k posouzení výše dlouhodobých úrokových sazeb podle Maastrichtských kritérií.

<sup>3)</sup> Deflováno meziročním růstem deflátoru domácí poptávky ve 4. čtvrtletí.

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

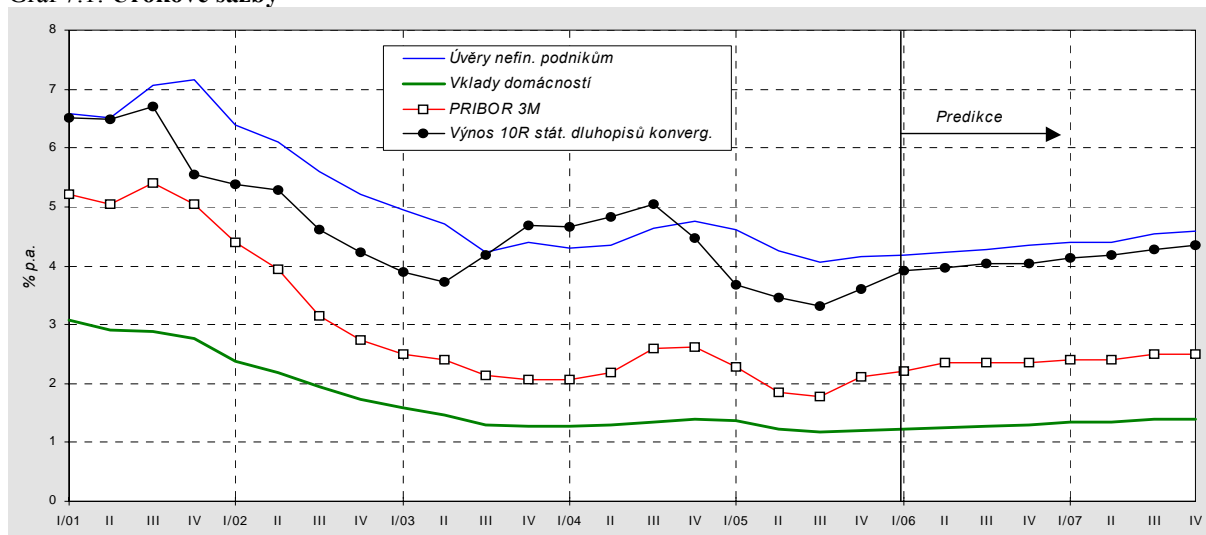
Prameny kapitoly 7: ČNB, Patria Finance, propočty MF ČR.

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

	2004				2005			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4 Odhad
Diskontní sazba (konec období)	1,00	1,25	1,50	1,50	1,00	0,75	0,75	1,00
Repo 2T (konec období)	2,00	2,25	2,50	2,50	2,00	1,75	1,75	2,00
Lombardní sazba (konec období)	3,00	3,25	3,50	3,50	3,00	2,75	2,75	3,00
PRIBOR 3M	2,06	2,18	2,59	2,61	2,29	1,85	1,79	2,1
Výnos do doby splatnosti 10letých státních dluhopisů pro konvergenční účely <sup>1)</sup>	4,66	4,83	5,05	4,47	3,67	3,45	3,33	3,6
Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům	4,31	4,35	4,63	4,75	4,60	4,25	4,06	4,2
Úrokové sazby z vkladů domácností	1,28	1,29	1,35	1,39	1,36	1,22	1,18	1,2

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

Graf 7.1: Úrokové sazby



Graf 7.2: Reálné sazby mezibankovního trhu

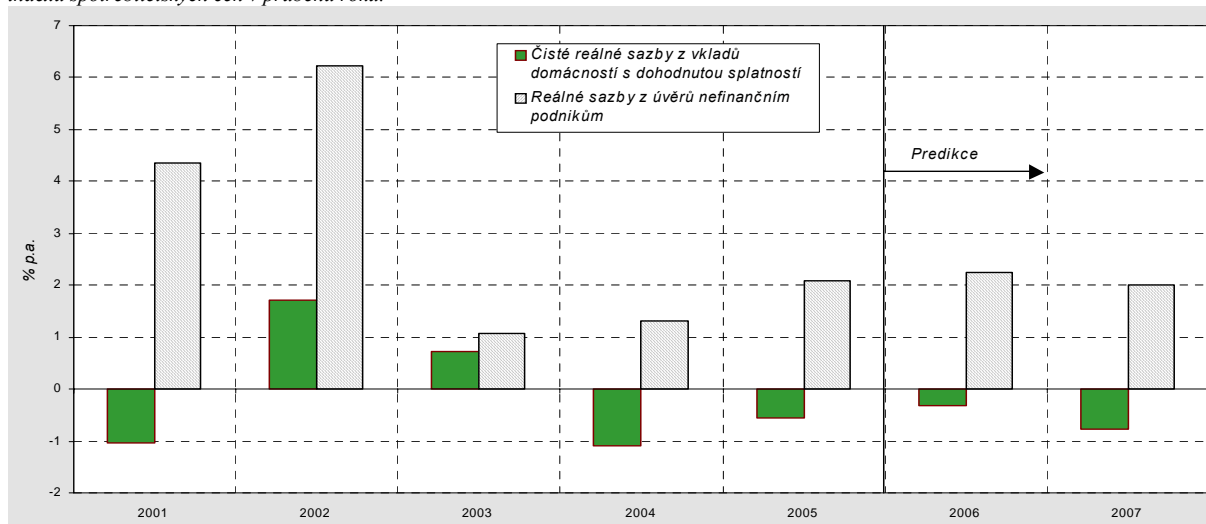
PRIBOR 1R přepočteno růstem deflátoru domácí poptávky



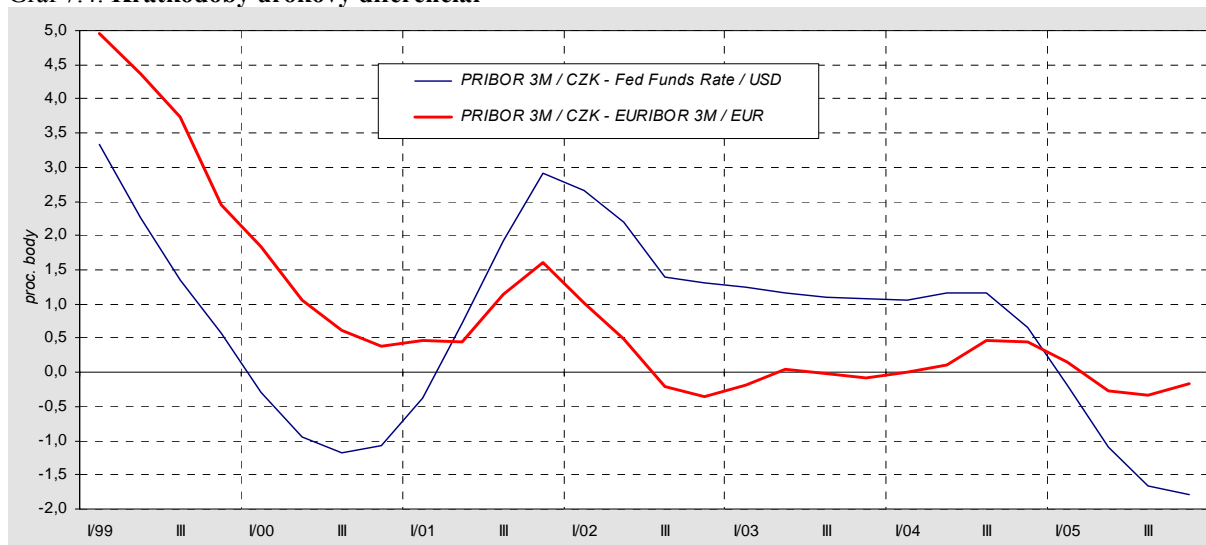
Roční sazba PRIBOR na mezibankovním trhu přepočtená růstem deflátoru domácí poptávky. Při deflování ex post je použit růst cen za uplynulá čtyři čtvrtletí. Při deflování ex ante je použit růst cen v následujících čtyřech čtvrtletích, tedy do splatnosti mezibankovního vkladu. V případě, že skutečné hodnoty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

Graf 7.3: Průměrné reálné sazby z úvěrů a termínovaných vkladů

Sazby z úvěrů přepočteny růstem deflátoru domácí poptávky v průběhu roku, sazby z termínovaných vkladů po zdanění deflovány růstem indexu spotřebitelských cen v průběhu roku.

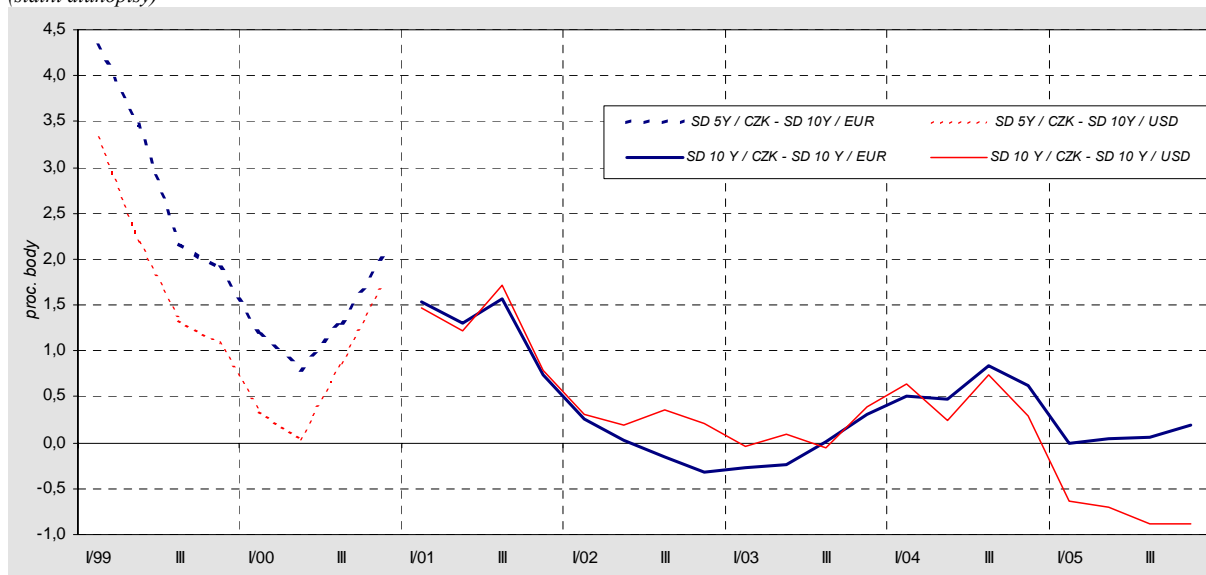


Graf 7.4: Krátkodobý úrokový diferenciál

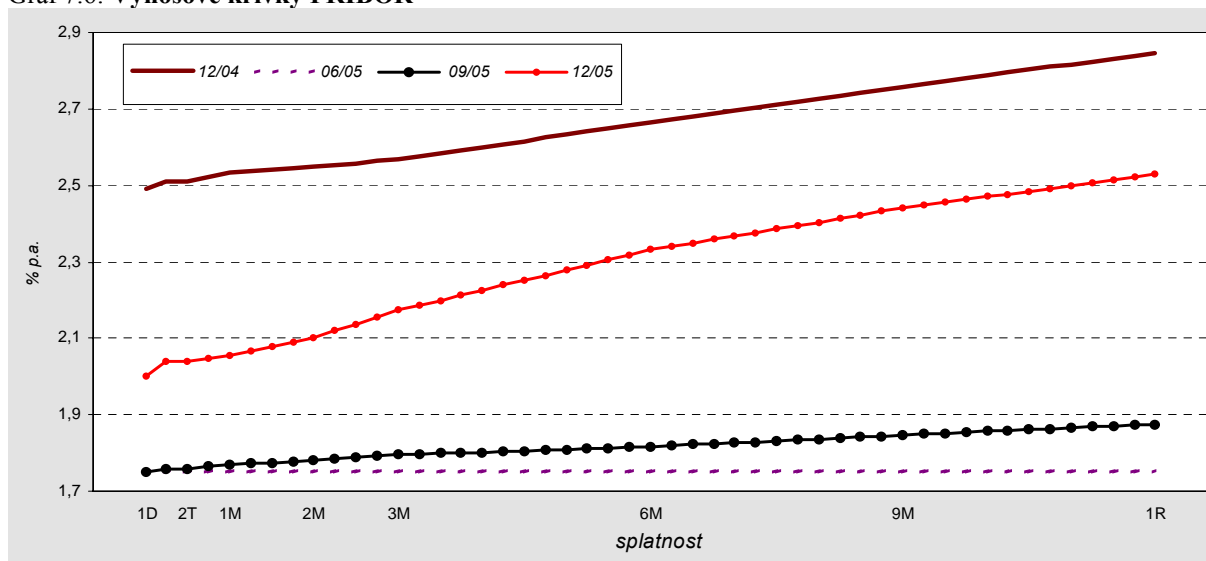


Graf 7.5: Dlouhodobý úrokový diferenciál

(státní dluhopisy)



Graf 7.6: Výnosové křivky PRIBOR





## 8. Vládní sektor

Tabulka 8.1: Vládní sektor – příjmy

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
										<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>
<b>Konsolidované příjmy vládního sektoru</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>665,3</b>	<b>709,1</b>	<b>743,8</b>	<b>780,4</b>	<b>851,0</b>	<b>903,7</b>	<b>982,7</b>	<b>1 062,1</b>	<b>1 183,0</b>	<b>1257</b>
<b>Celkové příjmy (včetně grantů)</b>											
- státního rozpočtu <sup>1)</sup>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>486,0</b>	<b>520,9</b>	<b>545,7</b>	<b>574,5</b>	<b>602,7</b>	<b>662,6</b>	<b>685,2</b>	<b>751,9</b>	<b>824,8</b>	<b>890</b>
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>95,7</b>	<b>104,8</b>	<b>112,5</b>	<b>117,7</b>	<b>132,3</b>	<b>136,0</b>	<b>147,6</b>	<b>157,0</b>	<b>167,9</b>	<b>178</b>
- mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>8,0</b>	<b>7,1</b>	<b>5,8</b>	<b>8,5</b>	<b>35,2</b>	<b>31,9</b>	<b>44,9</b>	<b>47,1</b>	<b>45,4</b>	<b>62</b>
- územních samosprávných celků <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>145,3</b>	<b>157,2</b>	<b>165,6</b>	<b>181,8</b>	<b>192,4</b>	<b>236,6</b>	<b>298,9</b>	<b>306,7</b>	<b>333,4</b>	<b>351</b>
<b>Daňové příjmy celkem</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>610,6</b>	<b>652,6</b>	<b>688,2</b>	<b>721,1</b>	<b>782,0</b>	<b>833,1</b>	<b>894,7</b>	<b>963,1</b>	<b>1 058,7</b>	<b>1102</b>
<b>Daně na zboží a služby</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>211,3</b>	<b>216,5</b>	<b>240,3</b>	<b>247,6</b>	<b>255,5</b>	<b>265,4</b>	<b>282,1</b>	<b>306,0</b>	<b>344,0</b>	<b>375</b>
- daň z přidané hodnoty	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>117,7</b>	<b>119,4</b>	<b>138,3</b>	<b>145,9</b>	<b>150,9</b>	<b>154,4</b>	<b>164,4</b>	<b>181,8</b>	<b>207,9</b>	<b>222</b>
- spotřební daně	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>64,2</b>	<b>67,8</b>	<b>73,1</b>	<b>70,9</b>	<b>76,3</b>	<b>79,5</b>	<b>84,2</b>	<b>95,8</b>	<b>109,9</b>	<b>126</b>
- clo	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>14,9</b>	<b>13,6</b>	<b>12,1</b>	<b>13,6</b>	<b>10,0</b>	<b>9,8</b>	<b>10,3</b>	<b>4,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>
- ostatní <sup>3)</sup>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>14,5</b>	<b>15,7</b>	<b>16,7</b>	<b>17,2</b>	<b>18,3</b>	<b>21,7</b>	<b>23,3</b>	<b>24,3</b>	<b>26,2</b>	<b>27</b>
<b>Pojistné na sociální a zdravotní zabezpečení <sup>4)</sup></b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>246,8</b>	<b>263,1</b>	<b>271,3</b>	<b>287,4</b>	<b>318,9</b>	<b>335,0</b>	<b>359,7</b>	<b>388,3</b>	<b>411,0</b>	<b>439</b>
- státního rozpočtu	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>179,1</b>	<b>191,9</b>	<b>197,6</b>	<b>208,9</b>	<b>227,1</b>	<b>242,0</b>	<b>258,2</b>	<b>278,9</b>	<b>294,3</b>	<b>320</b>
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>76,6</b>	<b>80,2</b>	<b>84,0</b>	<b>89,0</b>	<b>102,3</b>	<b>104,5</b>	<b>114,1</b>	<b>122,5</b>	<b>133,0</b>	<b>137</b>
<b>Daně z příjmu, majetku a ostatní</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>152,6</b>	<b>173,0</b>	<b>176,6</b>	<b>186,1</b>	<b>207,6</b>	<b>232,7</b>	<b>252,9</b>	<b>268,7</b>	<b>303,7</b>	<b>287</b>
- daň z příjmu fyzických osob	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>87,9</b>	<b>94,9</b>	<b>95,3</b>	<b>98,3</b>	<b>104,4</b>	<b>114,4</b>	<b>123,0</b>	<b>133,3</b>	<b>143,9</b>	<b>140</b>
- daň z příjmu právnických osob	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>55,6</b>	<b>67,6</b>	<b>70,1</b>	<b>75,8</b>	<b>92,0</b>	<b>105,7</b>	<b>115,9</b>	<b>119,8</b>	<b>145,9</b>	<b>131</b>
- daně z majetku a ostatní <sup>5)</sup>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>9,1</b>	<b>10,5</b>	<b>11,2</b>	<b>12,1</b>	<b>11,2</b>	<b>12,6</b>	<b>14,0</b>	<b>15,6</b>	<b>14,0</b>	<b>16</b>
<b>Nedaňové příjmy</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>45,5</b>	<b>46,8</b>	<b>46,6</b>	<b>48,7</b>	<b>56,6</b>	<b>57,0</b>	<b>64,4</b>	<b>62,1</b>	<b>74,7</b>	<b>59</b>
<b>Kapitálové příjmy</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>9,1</b>	<b>9,7</b>	<b>8,8</b>	<b>9,5</b>	<b>9,7</b>	<b>11,2</b>	<b>11,2</b>	<b>12,0</b>	<b>11,6</b>	<b>12</b>
<b>Dotace ze zahraničí</b>	<i>mld. Kč</i> <i>předch.r.=100</i>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>1,2</b>	<b>2,8</b>	<b>2,5</b>	<b>12,4</b>	<b>25,0</b>	<b>38,0</b>	<b>85</b>

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

<sup>1)</sup> V letech 1998-2004 včetně je zohledněno vyloučení rezervních fondů (revize časové řady). Od roku 2000 jsou zde zachyceny i operace Národního fondu (předstrukturální a strukturální fondy EU).

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

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

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

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

Prameny kapitoly 8: MF ČR – není-li uvedeno jinak

Tabulka 8.2: Vládní sektor – výdaje

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
		<i>Předb.      Předikce</i>									
<b>Konsolidované výdaje VS vč. čistých půjček <sup>1)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>685,1</b>	<b>737,5</b>	<b>755,0</b>	<b>842,6</b>	<b>899,8</b>	<b>915,2</b>	<b>1110,4</b>	<b>1 152,8</b>	<b>1 197,7</b>	<b>1401</b>
	<i>předch.r.=100</i>	107,3	107,6	102,4	111,6	106,8	101,7	121,3	103,8	103,9	117,0
<b>Konsolidované výdaje VS bez čistých půjček</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>700,7</b>	<b>752,7</b>	<b>796,4</b>	<b>867,6</b>	<b>958,7</b>	<b>1056,8</b>	<b>1111,5</b>	<b>1 159,8</b>	<b>1 290,0</b>	<b>1392</b>
	<i>předch.r.=100</i>	106,1	107,4	105,8	108,9	110,5	110,2	105,2	104,3	111,2	107,9
<b>Celkové výdaje nekonsolidované (včetně položky čisté půjčky)</b>											
<b>- státního rozpočtu <sup>2)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>503,5</b>	<b>546,8</b>	<b>580,6</b>	<b>626,6</b>	<b>666,0</b>	<b>708,3</b>	<b>790,0</b>	<b>816,4</b>	<b>882,9</b>	<b>979</b>
	<i>předch.r.=100</i>	107,9	108,6	106,2	107,9	106,3	106,3	111,5	103,3	108,2	110,8
<b>- zdravotních pojišťoven</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>97,2</b>	<b>105,8</b>	<b>110,0</b>	<b>115,6</b>	<b>130,8</b>	<b>137,2</b>	<b>147,5</b>	<b>156,7</b>	<b>168,3</b>	<b>179</b>
	<i>předch.r.=100</i>	107,8	108,9	104,0	105,1	113,2	104,9	107,5	106,3	107,4	106,2
<b>- mimorozpočtových fondů</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>7,2</b>	<b>10,7</b>	<b>3,8</b>	<b>17,9</b>	<b>10,8</b>	<b>-8,3</b>	<b>65,5</b>	<b>63,6</b>	<b>1,6</b>	<b>106</b>
	<i>předch.r.=100</i>	x	147,7	35,6	469,8	60,6	x	x	97,1	2,5	6756,8
<b>- územních samosprávných celků <sup>3)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>150,1</b>	<b>155,7</b>	<b>147,1</b>	<b>184,3</b>	<b>203,6</b>	<b>240,9</b>	<b>301,9</b>	<b>315,7</b>	<b>332,9</b>	<b>360</b>
	<i>předch.r.=100</i>	87,7	103,7	94,5	125,2	110,5	118,3	125,3	104,6	105,5	108,0
<b>Nákup zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>140,7</b>	<b>152,3</b>	<b>166,7</b>	<b>179,6</b>	<b>183,8</b>	<b>208,6</b>	<b>204,6</b>	<b>201,9</b>	<b>235,8</b>	<b>263</b>
	<i>předch.r.=100</i>	100,6	108,2	109,5	107,8	102,3	113,5	98,1	98,7	116,8	111,4
<b>- mzdy, platy</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>62,3</b>	<b>62,6</b>	<b>69,4</b>	<b>70,3</b>	<b>76,2</b>	<b>83,0</b>	<b>81,8</b>	<b>83,8</b>	<b>90,3</b>	<b>101</b>
	<i>předch.r.=100</i>	108,5	100,6	110,8	101,2	108,5	108,9	98,5	102,4	107,8	111,8
<b>- ostatní nákupy zboží a služeb</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>78,4</b>	<b>89,6</b>	<b>97,2</b>	<b>109,3</b>	<b>107,5</b>	<b>125,5</b>	<b>122,7</b>	<b>118,1</b>	<b>145,5</b>	<b>162</b>
	<i>předch.r.=100</i>	95,1	114,2	108,5	112,5	98,3	116,8	97,8	96,2	123,2	111,1
<b>Transfery domácnostem a neziskovým org.</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>316,8</b>	<b>345,0</b>	<b>371,1</b>	<b>399,1</b>	<b>433,6</b>	<b>464,5</b>	<b>491,4</b>	<b>511,7</b>	<b>530,4</b>	<b>562</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,9	108,9	107,6	107,6	108,6	107,1	105,8	104,1	103,7	106,1
<b>- zdravotních pojišťoven</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>93,0</b>	<b>101,5</b>	<b>106,4</b>	<b>111,4</b>	<b>126,6</b>	<b>132,5</b>	<b>142,2</b>	<b>151,3</b>	<b>162,0</b>	<b>172</b>
	<i>předch.r.=100</i>	107,8	109,1	104,8	104,8	113,7	104,6	107,3	106,4	107,0	106,4
<b>- důchody (včetně transferů do zahraničí)</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>151,1</b>	<b>166,1</b>	<b>177,9</b>	<b>186,9</b>	<b>201,1</b>	<b>212,6</b>	<b>225,8</b>	<b>230,9</b>	<b>247,4</b>	<b>264</b>
	<i>předch.r.=100</i>	118,4	109,9	107,1	105,1	107,6	105,7	106,2	102,2	107,1	106,5
<b>- ostatní <sup>4)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>72,7</b>	<b>77,4</b>	<b>86,9</b>	<b>100,8</b>	<b>105,8</b>	<b>119,4</b>	<b>123,4</b>	<b>129,5</b>	<b>121,0</b>	<b>127</b>
	<i>předch.r.=100</i>	113,1	106,4	112,2	116,1	104,9	112,9	103,3	104,9	93,5	104,7
<b>Dotace podnikům a fin. institucím</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>129,4</b>	<b>139,2</b>	<b>139,1</b>	<b>157,7</b>	<b>206,0</b>	<b>236,6</b>	<b>244,7</b>	<b>237,9</b>	<b>266,1</b>	<b>236</b>
	<i>předch.r.=100</i>	103,1	107,5	99,9	113,4	130,6	114,9	103,4	97,2	111,9	88,8
<b>- transformačním institucím (TI) <sup>5)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>11,6</b>	<b>18,4</b>	<b>7,6</b>	<b>20,1</b>	<b>51,1</b>	<b>64,0</b>	<b>31,2</b>	<b>20,2</b>	<b>44,1</b>	<b>12</b>
	<i>předch.r.=100</i>	104,5	158,4	41,4	264,9	253,7	125,2	48,7	64,8	218,2	26,4
<b>- ostatní</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>117,8</b>	<b>120,8</b>	<b>131,5</b>	<b>137,6</b>	<b>154,9</b>	<b>172,6</b>	<b>213,5</b>	<b>217,7</b>	<b>222,0</b>	<b>225</b>
	<i>předch.r.=100</i>	103,0	102,5	108,8	104,6	112,6	111,5	123,7	102,0	102,0	101,2
<b>Úroky</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>20,7</b>	<b>21,3</b>	<b>19,5</b>	<b>20,9</b>	<b>20,1</b>	<b>15,7</b>	<b>19,9</b>	<b>30,5</b>	<b>26,1</b>	<b>39</b>
	<i>předch.r.=100</i>	127,3	103,0	91,6	106,7	96,4	78,1	126,5	153,5	85,5	149,9
<b>Kapitálové výdaje</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>91,5</b>	<b>93,2</b>	<b>97,6</b>	<b>107,6</b>	<b>112,0</b>	<b>128,5</b>	<b>137,3</b>	<b>159,7</b>	<b>199,3</b>	<b>257</b>
	<i>předch.r.=100</i>	91,4	101,9	104,7	110,2	104,2	114,7	106,9	116,3	124,8	129,0
<b>Dotace do zahraničí</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>1,6</b>	<b>1,7</b>	<b>2,4</b>	<b>2,7</b>	<b>3,2</b>	<b>2,9</b>	<b>13,6</b>	<b>18,1</b>	<b>32,4</b>	<b>35</b>
	<i>předch.r.=100</i>	257,4	106,7	140,5	112,5	120,0	88,8	471,3	133,0	179,1	107,1
<b>Čisté půjčky</b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-15,6</b>	<b>-15,2</b>	<b>-41,4</b>	<b>-24,9</b>	<b>-58,8</b>	<b>-141,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>-92,3</b>	<b>9</b>
<b>- z toho příjmy z privatizace (-) <sup>6)</sup></b>	<i>mld. Kč</i>	<b>-13,8</b>	<b>-15,5</b>	<b>-26,0</b>	<b>-20,5</b>	<b>-59,9</b>	<b>-126,6</b>	<b>-25,4</b>	<b>-16,5</b>	<b>-107,1</b>	<b>-3</b>

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

<sup>2)</sup> V letech 1998-2004 včetně je zohledněno vyloučení rezervních fondů (revize časové řady). Od roku 2000 jsou zde zachyceny i operace Národního fondu (předstrukturální a strukturální fondy EU).

<sup>3)</sup> Územní samosprávné celky tvoří od roku 2001 obce a kraje, do roku 2000 tato položka představuje obce a okresy (v letech 2001 a 2002 tvořily okresní úřady kapitoly státního rozpočtu, zanikly k 1. 1. 2003).

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

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

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

Tabulka 8.3: Vládní sektor - saldo a dluh

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
										<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>
Konsolidované saldo VS vč. čistých půjček	<i>mld. Kč</i>	-19,8	-28,3	-11,2	-62,2	-48,8	-11,5	-127,7	-90,7	-14,7	-143,9
Konsolidované saldo VS bez čistých půjček a dotací TI	<i>mld. Kč</i>	-23,8	-25,2	-44,9	-67,0	-56,5	-89,1	-97,5	-77,5	-63,0	-123,7
<b>Celkové saldo <sup>1)</sup></b>											
- státního rozpočtu	<i>mld. Kč</i>	-17,5	-25,8	-34,9	-52,0	-63,3	-45,7	-104,9	-64,5	-58,1	-89,1
- zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	-1,5	-1,1	2,5	2,1	1,4	-1,2	0,1	0,2	-0,4	-0,6
- mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	0,8	-3,6	2,0	-9,4	24,3	40,2	-20,6	-16,5	43,8	-44,5
- územních samosprávných celků	<i>mld. Kč</i>	-4,8	1,5	18,5	-2,5	-11,2	-4,3	-2,9	-8,9	0,5	-9,1
Konsolidovaný dluh vládního sektoru <sup>2)</sup>	<i>mld. Kč</i>	217,5	240,0	275,2	332,4	404,5	444,5	553,0	659,4	760,8	849,4
	<i>předch.r.=100</i>	105,2	110,3	114,7	120,8	121,7	109,9	124,4	119,2	115,4	111,6
- státní dluh (konsolidovaný)	<i>mld. Kč</i>	172,2	193,6	226,8	287,4	342,5	392,9	488,8	585,8	684,2	767,1
	<i>předch.r.=100</i>	106,6	112,4	117,1	126,7	119,1	114,7	124,4	119,8	116,8	112,1
- dluh zdravotních pojišťoven	<i>mld. Kč</i>	2,4	1,7	1,2	0,7	0,5	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2
	<i>předch.r.=100</i>	204,6	70,8	68,5	61,9	64,8	79,2	78,4	72,4	111,4	70,5
- dluh mimorozpočtových fondů	<i>mld. Kč</i>	17,2	15,0	16,6	14,3	22,4	3,2	2,2	1,2	2,5	4,6
	<i>předch.r.=100</i>	76,3	87,2	110,7	85,9	157,2	14,1	69,9	55,4	202,7	186,4
- dluh územních samosprávných celků	<i>mld. Kč</i>	34,4	39,2	40,3	41,4	49,0	56,7	71,6	77,8	80,6	83,6
	<i>předch.r.=100</i>	122,6	114,0	102,8	102,8	118,2	115,8	126,2	108,7	103,7	103,7
- domácí	<i>mld. Kč</i>	141,7	175,4	215,1	269,8	373,5	407,8	486,5	507,3	.	.
	<i>předch.r.=100</i>	103,2	123,8	122,6	125,4	138,4	109,2	119,3	104,3	.	.
- zahraniční	<i>mld. Kč</i>	49,6	33,9	28,7	29,8	31,0	36,7	66,5	152,1	.	.
	<i>předch.r.=100</i>	86,8	68,3	84,7	104,0	103,9	118,3	181,3	228,6	.	.

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

<sup>2)</sup> Hrubý vládní dluh nezahrnuje nepřímé závazky státu a územně samosprávných celků. Celkový dluh do roku 2000 v členění podle domácích a zahraničních věřitelů nezahrnuje neidentifikovatelnou část (část dluhu územně samosprávných celků).

Tabulka 8.4: Vládní sektor - poměrové ukazatele v % HDP

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
										<i>Předb.</i>	<i>Předikce</i>
Konsolidovaná daňová kvóta <sup>1)</sup>	%	34,2	33,3	33,7	33,5	33,8	34,5	35,0	34,8	36,3	35,3
Daně na zboží a služby	%	11,8	11,0	11,8	11,5	11,0	11,0	11,0	11,1	11,8	12,0
Pojistné na sociální zabezpečení	%	13,8	13,4	13,3	13,4	13,8	13,9	14,1	14,0	14,1	14,1
Daně z příjmu, majetku a ostatní	%	8,5	8,8	8,7	8,7	9,0	9,6	9,9	9,7	10,4	9,2
Výdaje vládního sektoru vč. čistých půjček	%	38,4	37,6	37,0	39,2	38,9	37,9	43,4	41,7	41,0	44,9
Transfery domácnostem a neziskovým org.	%	17,7	17,6	18,2	18,6	18,7	19,2	19,2	18,5	18,2	18,0
Saldo vládního sektoru vč. čistých půjček	%	-1,1	-1,4	-0,5	-2,9	-2,1	-0,5	-5,0	-3,3	-0,5	-4,6
Saldo vládního sektoru bez čistých půjček	%	-2,0	-2,2	-2,6	-4,1	-4,6	-6,3	-5,0	-3,5	-3,7	-4,3
Úroky	%	1,2	1,1	1,0	1,0	0,9	0,7	0,8	1,1	0,9	1,3
Primární saldo VS očištěné o čisté půjčky	%	-0,8	-1,1	-1,6	-3,1	-3,8	-5,7	-4,3	-2,4	-2,8	-3,1
Saldo VS bez čistých půjček a dotací TI	%	-1,3	-1,3	-2,2	-3,1	-2,4	-3,7	-3,8	-2,8	-2,2	-4,0
Primární saldo VS očištěné o čisté půjčky a dotace TI	%	-0,2	-0,2	-1,2	-2,1	-1,6	-3,0	-3,0	-1,7	-1,3	-2,7
Cyklická složka	%	0,3	-0,5	-0,5	0,0	0,1	-0,3	-0,3	0,0	0,1	0,1
Cyklicky očištěné primární saldo	%	-0,5	0,3	-0,7	-2,1	-1,6	-2,8	-2,8	-1,7	-1,4	-2,9
Konsolidovaný dluh vládního sektoru	%	12,2	12,2	13,5	15,5	17,5	18,4	21,6	23,8	26,1	27,2

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

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

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
										Předb.	Předikce
ztráta za rok 1996	mld. Kč	5,1									
ztráta za rok 1997	mld. Kč		10,4								
ztráta za rok 1998	mld. Kč				14,4						
ztráta za rok 1999 - 1. část	mld. Kč					24,0					
ztráta za rok 1999 - 2. část	mld. Kč						12,1				
ztráta za rok 2000	mld. Kč					3,6					
ztráta za rok 2001 - 1. část	mld. Kč						33,2				
ztráta za rok 2001 - 2. část	mld. Kč							18,6			
ztráta za rok 2002 - 1. část	mld. Kč								18,2		
ztráta za rok 2002 - 2. část	mld. Kč									30	
ztráta za rok 2002 - 3. část	mld. Kč										10
<b>Celkem</b>	mld. Kč	<b>5,1</b>	<b>10,4</b>	<b>0,0</b>	<b>14,4</b>	<b>27,6</b>	<b>45,3</b>	<b>18,6</b>	<b>18,2</b>	<b>30,0</b>	<b>10,0</b>

Pramen: ČKA, MF

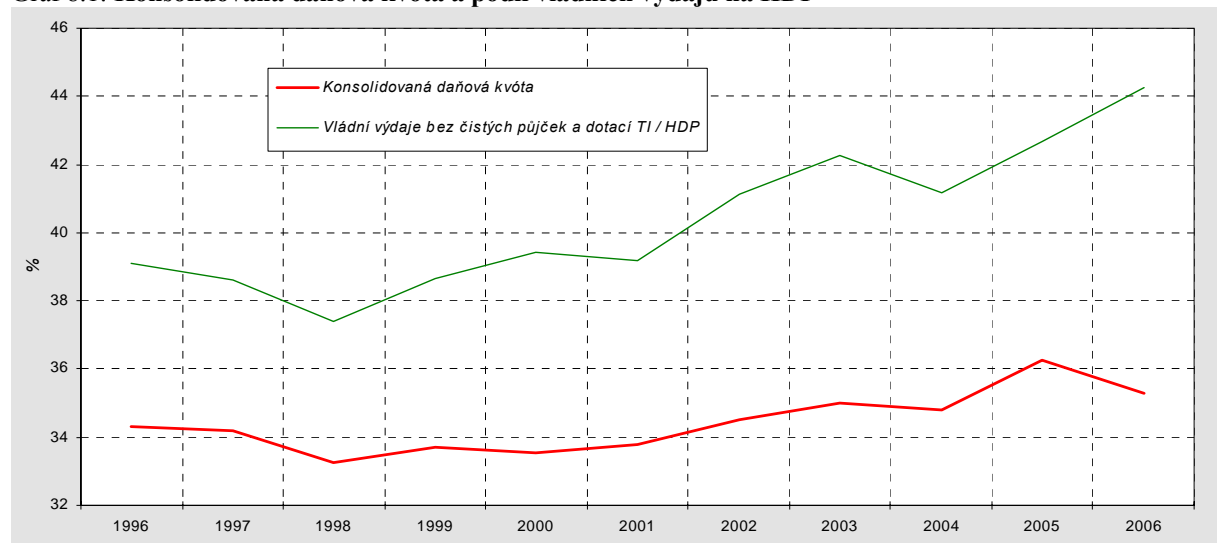
Tabulka 8.6: Vládní deficit a vládní dluh podle Maastrichtu (v % HDP, podle ESA 95)

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
saldo	%	-2,4	-5,0	-3,6	-3,7	-5,9	-6,8	-12,5	-3,0
dluh	%	.	.	.	.	26,3	29,8	36,8	36,8

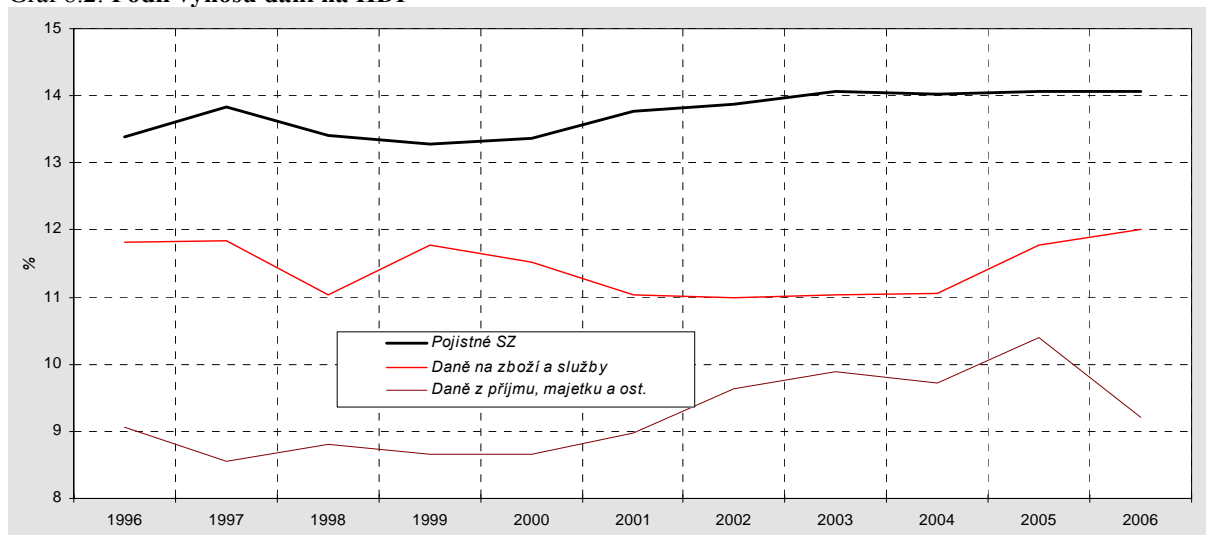
Pramen: ČSÚ (notifikační tabulky, září 2005; transmisi tabulky, září 2005)

Poznámka: Revidovaná data o vládním dluhu do roku 2000 nejsou k dispozici.

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

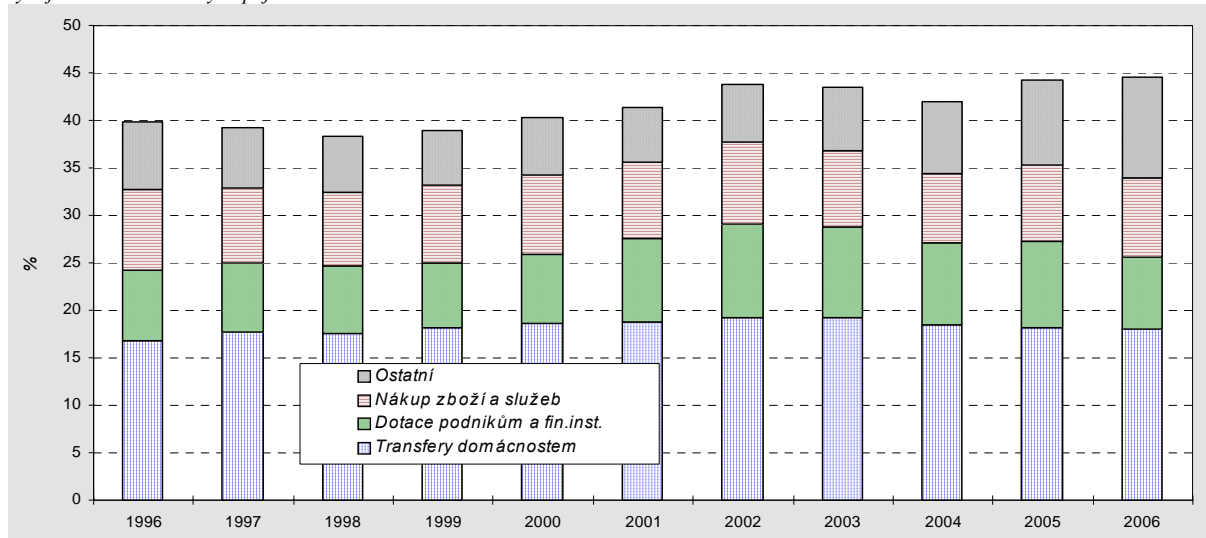


Graf 8.2: Podíl výnosu daní na HDP

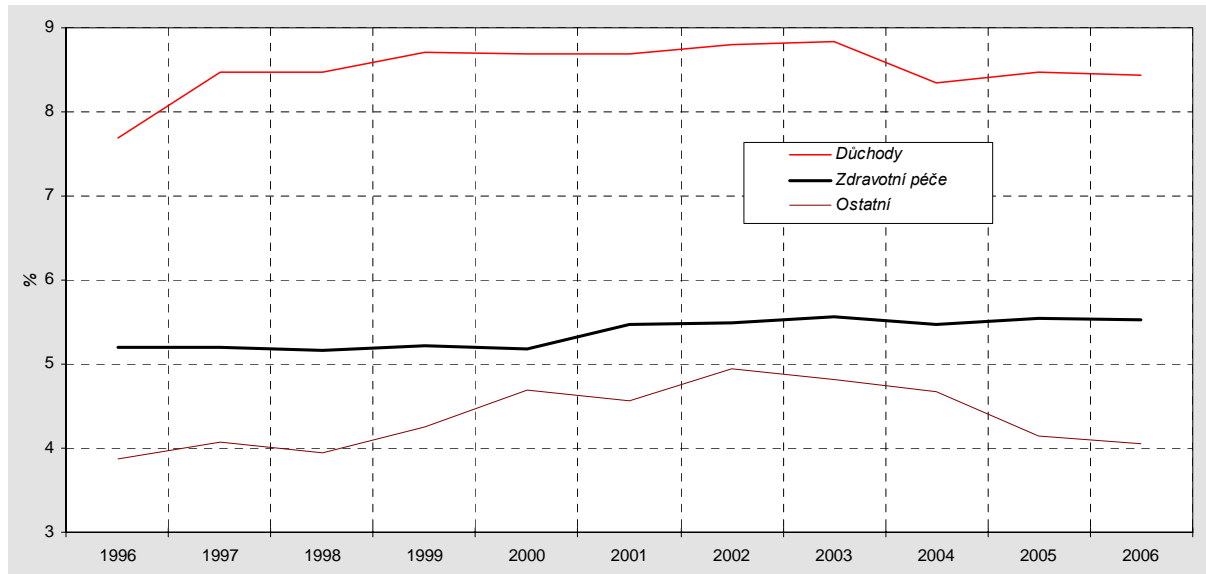


Graf 8.3: Podíl konsolidovaných výdajů vládního sektoru na HDP

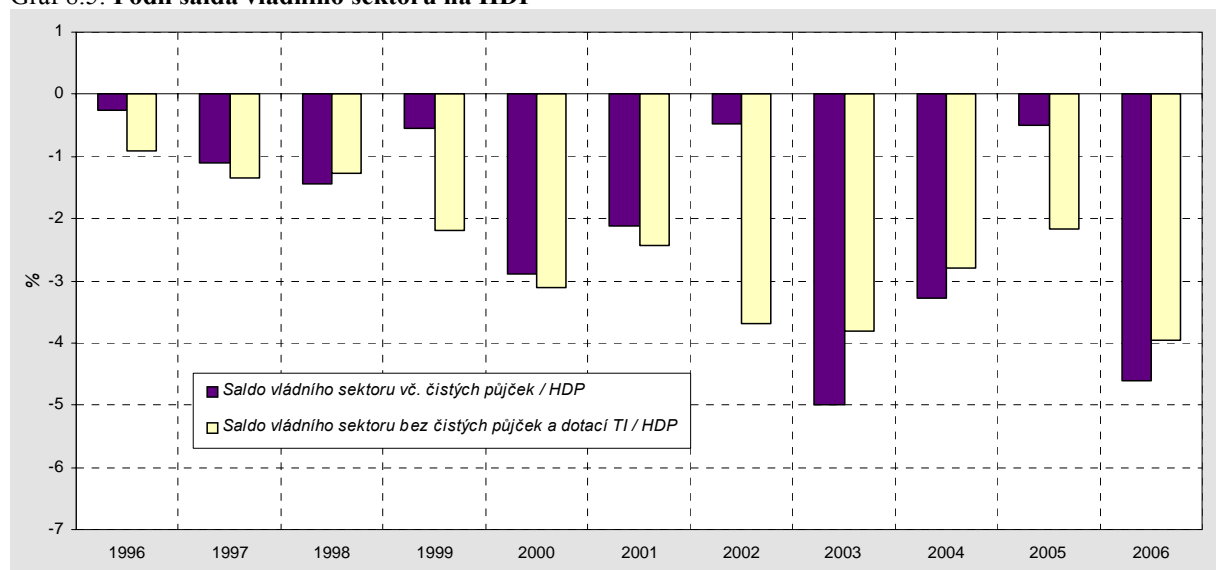
výdaje bez zahrnutí čistých půjček / HDP



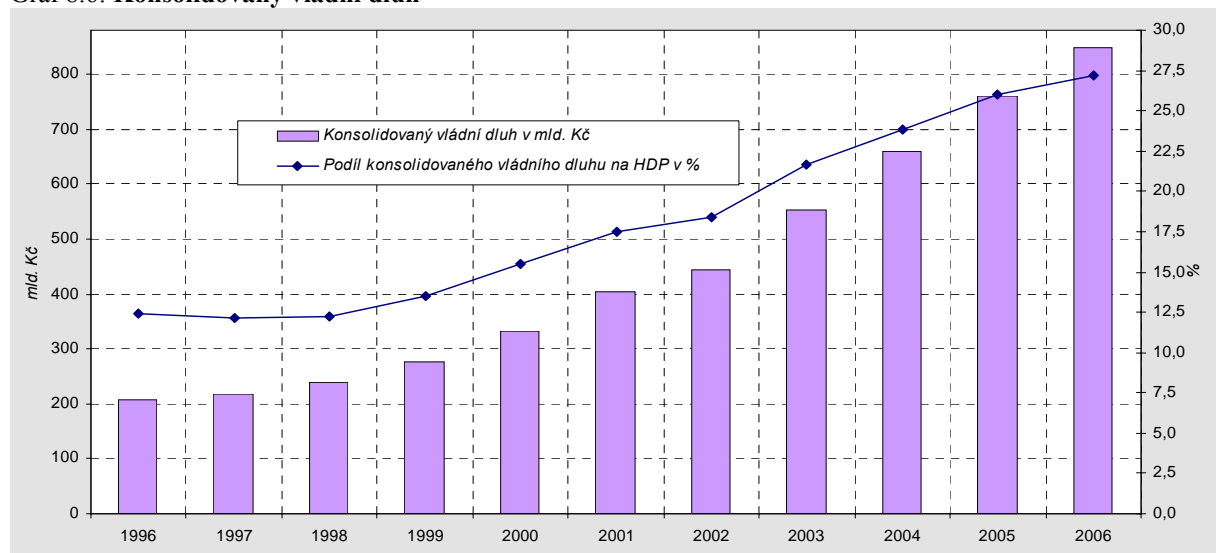
Graf 8.4: Podíl transferů domácnostem na HDP



Graf 8.5: Podíl salda vládního sektoru na HDP



Graf 8.6: Konsolidovaný vládní dluh





## 9. Světová ekonomika

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

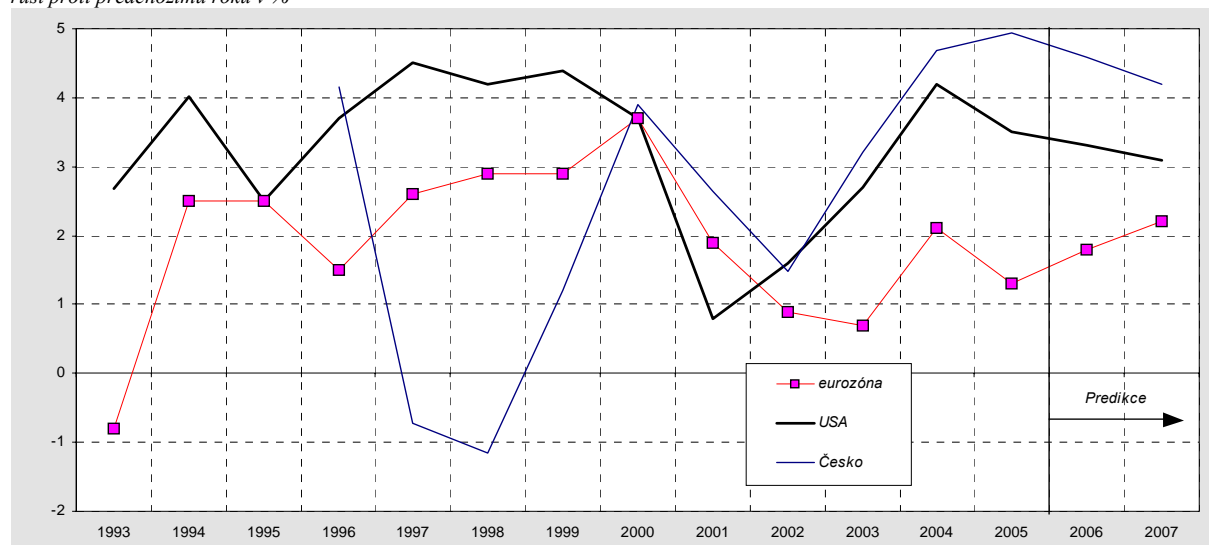
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005 <i>Odhad</i>	2006 <i>Predikce</i>	2007 <i>Výhled</i>
EU-25	3,0	3,0	3,8	1,9	1,2	1,2	2,4	1,5	2,0	2,3
EU-15	3,0	3,0	3,8	1,9	1,1	1,1	2,3	1,4	1,9	2,2
Eurozóna	2,9	2,9	3,7	1,9	0,9	0,7	2,1	1,3	1,8	2,2
Německo	2,0	2,0	3,2	1,2	0,1	-0,2	1,6	1,0	1,6	1,5
Francie	3,6	3,3	4,1	2,1	1,2	0,8	2,3	1,6	2,1	2,2
Británie	3,2	3,0	4,0	2,2	2,0	2,5	3,2	1,7	2,2	2,7
Rakousko	3,6	3,3	3,4	0,8	1,0	1,4	2,4	1,8	2,1	2,3
USA	4,2	4,4	3,7	0,8	1,6	2,7	4,2	3,5	3,3	3,1
Japonsko	-1,0	-0,1	2,4	0,2	-0,3	1,4	2,7	2,4	2,0	2,0
Maďarsko	4,9	4,2	6,0	4,3	3,8	3,4	4,6	4,1	4,4	4,4
Polsko	5,0	4,5	4,2	1,1	1,4	3,8	5,3	3,2	3,7	4,3
Slovensko	4,2	1,5	2,0	3,8	4,6	4,5	5,5	5,6	5,4	5,7
Česko	-1,1	1,2	3,9	2,6	1,5	3,2	4,7	4,9	4,6	4,2

Prameny kapitoly 9: OECD - Main Economic Indicators, Quarterly National Accounts; The Economist; IMF - Financial Statistics; odhady MF; Eurostat (sezónně očištěná data)

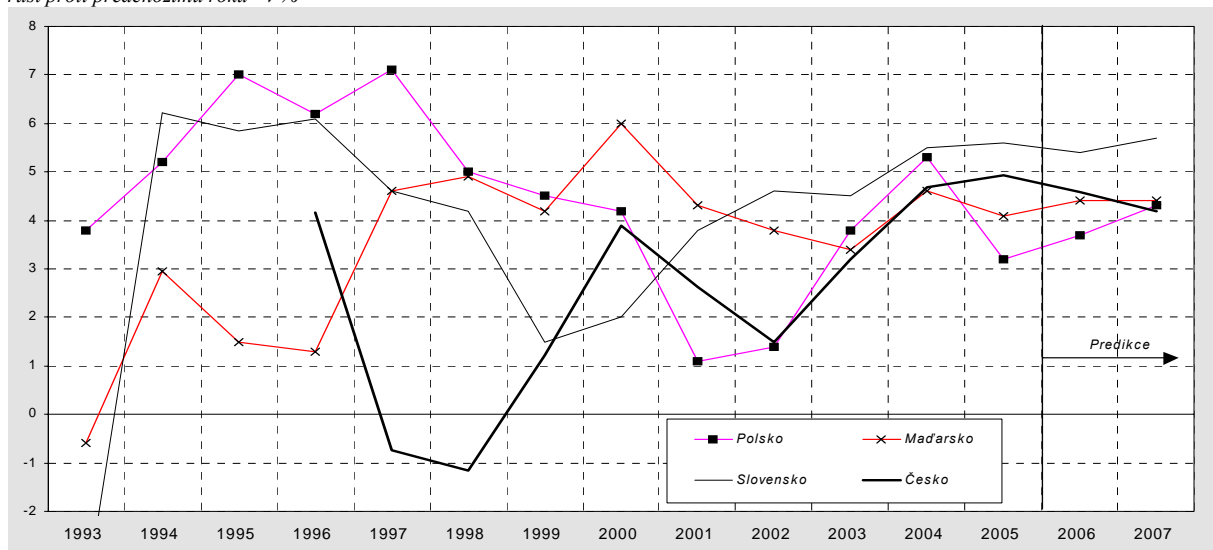
Tabulka 9.2: **Hrubý domácí produkt** – čtvrtletní  
růst ve stálých cenách proti stejnému období předchozího roku - v %

	2004				2005			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4 <i>Odhad</i>
EU-25	2,4	2,7	2,2	1,9	1,5	1,4	1,7	1,7
EU-15	2,0	2,4	2,1	1,8	1,3	1,3	1,6	1,6
Eurozóna	1,7	2,2	1,9	1,6	1,2	1,2	1,6	1,5
Německo	1,3	1,7	1,3	0,7	0,6	0,7	1,4	1,1
Francie	1,7	2,7	1,9	2,0	1,8	1,1	1,8	1,7
Británie	3,0	3,6	3,1	2,5	1,7	1,5	1,7	2,1
Rakousko	1,4	1,9	2,6	2,9	2,3	1,8	1,6	2,1
USA	4,7	4,6	3,8	3,8	3,6	3,6	3,6	3,3
Japonsko	4,1	3,1	2,4	0,9	1,0	2,3	2,9	2,0
Maďarsko	4,2	4,6	4,5	4,6	4,3	4,3	4,5	3,8
Polsko	7,4	6,1	4,3	3,6	3,6	1,2	3,7	3,8
Slovensko	5,4	5,6	5,5	5,6	4,3	5,7	6,8	5,4
Česko	4,0	4,8	4,9	5,0	5,0	5,2	4,9	4,7

Graf 9.1: **Hrubý domácí produkt**  
růst proti předchozímu roku v %



Graf 9.2: **Hrubý domácí produkt** – vybrané tranzitivní země  
růst proti předchozímu roku - v %



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

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005 <i>Odhad</i>	2006 <i>Predikce</i>	2007 <i>Výhled</i>
EU-25	2,0	1,6	2,4	2,5	2,1	1,9	2,1	2,2	2,2	2,1
EU-15	1,3	1,3	1,8	2,3	2,0	2,2	2,1	2,2	2,1	1,8
Eurozóna	1,2	1,2	2,2	2,5	2,3	2,1	2,1	2,3	2,1	1,8
Německo	0,6	0,6	1,4	1,8	1,3	1,0	1,8	2,0	1,8	1,3
Francie	0,7	0,6	1,8	1,8	1,9	2,2	2,3	1,6	1,9	1,3
Británie	1,6	1,3	0,8	1,2	1,3	1,4	1,3	2,1	2,1	1,8
Rakousko	0,8	0,5	2,0	2,3	1,7	1,3	2,0	2,3	2,0	1,4
USA *)	1,5	2,2	3,4	2,8	1,6	2,3	2,7	3,3	3,1	2,8
Japonsko *)	0,7	-0,3	-0,7	-0,7	-0,9	-0,3	0,0	-0,2	0,2	0,8
Maďarsko	14,2	10,0	9,8	9,1	5,2	4,7	6,7	3,7	3,2	3,2
Polsko	11,6	7,2	9,9	5,4	1,9	0,7	3,4	2,2	2,0	2,0
Slovensko	6,7	10,4	12,0	7,3	3,1	8,6	7,5	2,8	4,0	2,8
Česko	9,7	1,8	3,9	4,5	1,4	-0,1	2,6	1,6	2,4	2,5

\*) národní indexy inflace

Tabulka 9.4: **Světové ceny komodit** – roční  
ceny okamžitého dodání

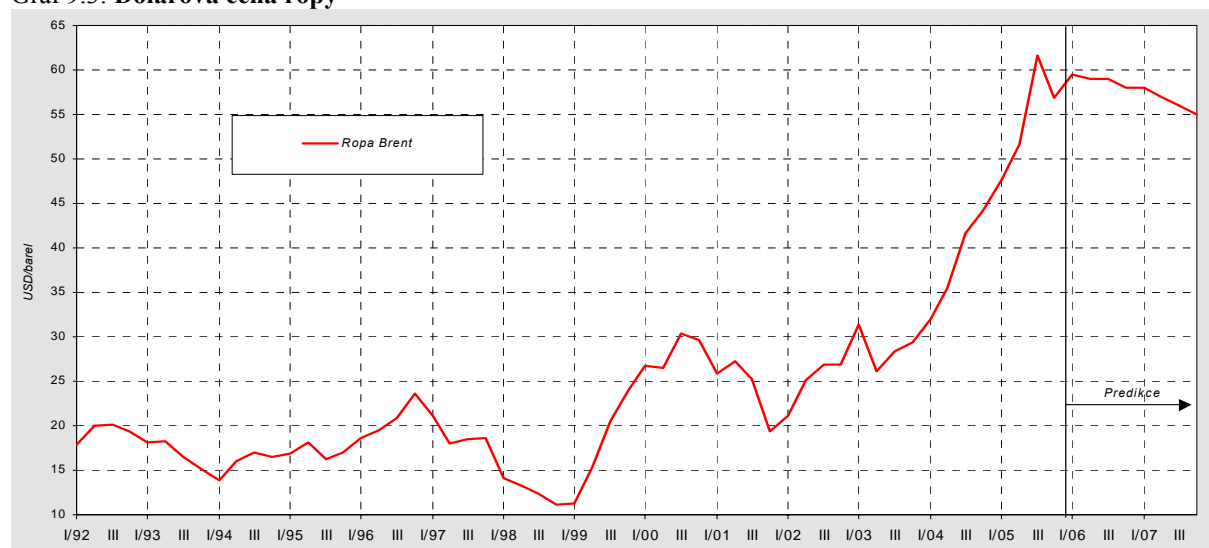
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005 <i>Odhad</i>	2006 <i>Predikce</i>	2007 <i>Výhled</i>
<b>Ropa Brent</b>										
USD/barel	12,72	17,70	28,31	24,41	25,01	28,83	38,33	54,4	58,9	56,5
předch.r.=100	66,5	139,2	159,9	86,2	102,4	115,3	133,0	142,0	108,2	96,0
<b>Index v CZK</b>										
2000=100	37,6	56,1	100,0	85,0	74,9	74,5	90,2	119	129	121
předch.r.=100	67,7	149,2	178,4	85,0	88,2	99,4	121,1	132,3	107,9	94,0
<b>Index NFC<sup>*)</sup> (USD)</b>										
1995=100	81,6	76,1	79,5	76,3	76,7	82,1	97,3	106,7	102,9	99,0
předch.r.=100	85,7	93,3	104,5	96,0	100,5	107,1	118,5	109,7	96,4	96,2
<b>Index NFC (Kč)</b>										
2000=100	85,8	85,8	100,0	94,6	81,8	75,6	81,5	83,4	80,2	75,5
předch.r.=100	87,2	100,0	116,5	94,6	86,5	92,3	107,9	102,2	96,2	94,2

\*) NFC – Nonfuel commodities (suroviny mimo palivových)

Tabulka 9.5: Světové ceny komodit – čtvrtletní  
ceny okamžitého dodání

		2004				2005			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<b>Ropa Brent</b>	<i>USD/barel</i>	<b>32,0</b>	<b>35,5</b>	<b>41,6</b>	<b>44,2</b>	<b>47,6</b>	<b>51,6</b>	<b>61,6</b>	<b>56,9</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	101,9	136,0	146,5	150,3	148,8	145,4	148,1	128,7
<b>Index v CZK</b>	<i>2000=100</i>	<b>76,9</b>	<b>86,2</b>	<b>98,3</b>	<b>97,0</b>	<b>99,5</b>	<b>112,8</b>	<b>136,8</b>	<b>128,1</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	90,9	130,4	132,4	133,7	129,5	130,8	139,2	132,1
<b>Index NFC (USD)</b>	<i>1995=100</i>	<b>96,9</b>	<b>99,2</b>	<b>97,4</b>	<b>97,2</b>	<b>105,2</b>	<b>106,2</b>	<b>107,0</b>	<b>108,5</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	120,1	124,8	120,8	111,0	108,6	107,1	109,9	111,6
<b>Index NFC (Kč)</b>	<i>2000=100</i>	<b>83,1</b>	<b>86,0</b>	<b>82,1</b>	<b>76,1</b>	<b>78,5</b>	<b>82,9</b>	<b>84,8</b>	<b>87,2</b>
	<i>st.obd.p.r.=100</i>	107,1	119,6	109,2	98,7	94,5	96,4	103,3	114,6

Graf 9.3: Dolarová cena ropy



Graf 9.4: Korunové indexy světových cen komodit



## 10. Mezinárodní srovnání

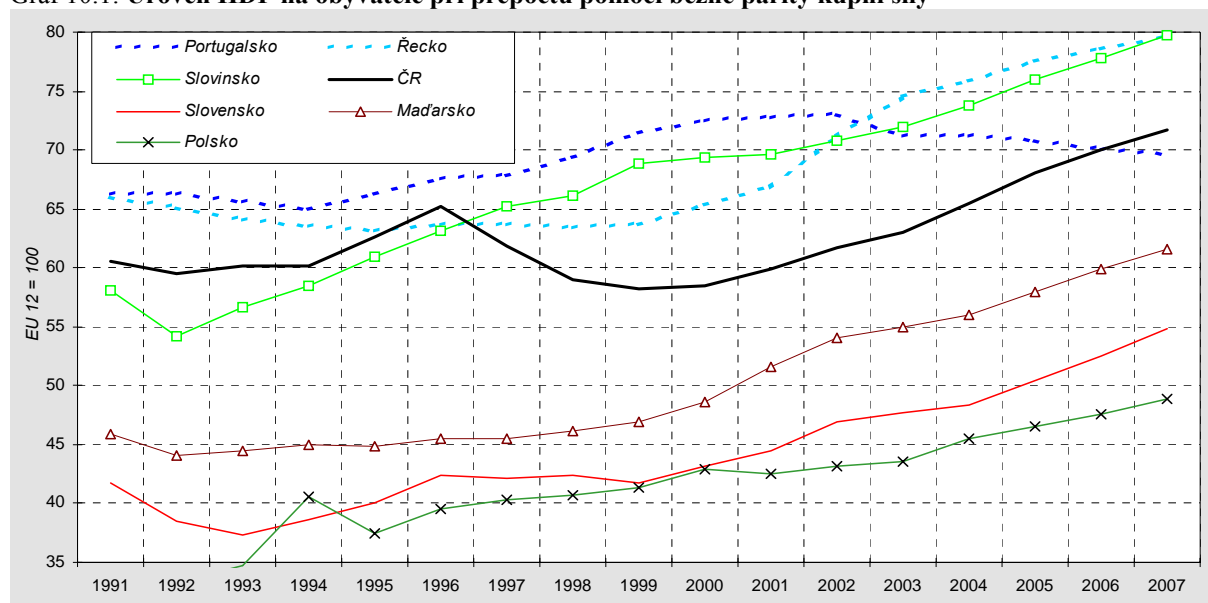
Tabulka 10.1: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžné parity kupní síly

		1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
									<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>	<i>Výhled</i>
USA	USD	31 700	33 200	34 800	35 500	36 400	37 700	40 000	42 100	44 200	46 300
	EU 12 = 100	137	139	140	137	135	137	140	143	144	145
Německo	USD	23 800	24 400	25 600	26 300	27 100	27 600	28 800	29 900	31 200	32 500
	EU 12 = 100	103	102	103	102	101	101	101	101	102	102
Rakousko	USD	25 300	26 600	28 400	28 900	30 000	30 800	32 500	33 800	35 200	36 700
	EU 12 = 100	109	111	114	111	112	112	114	115	115	115
Francie	USD	24 400	25 100	26 700	28 000	28 800	29 200	29 900	31 100	32 400	33 700
	EU 12 = 100	105	105	107	108	107	106	105	105	105	105
Britanie	USD	23 200	24 000	25 600	27 000	29 000	29 600	30 900	32 100	33 600	35 100
	EU 12 = 100	100	100	103	104	108	108	108	109	109	110
Španělsko	USD	18 500	19 800	21 100	22 300	23 800	24 800	25 900	27 100	28 200	29 400
	EU 12 = 100	80	83	85	86	88	90	91	92	92	92
Portugalsko	USD	16 100	17 100	18 100	18 800	19 600	19 500	20 300	20 900	21 500	22 200
	EU 12 = 100	69	71	73	73	73	71	71	71	70	70
Řecko	USD	14 700	15 200	16 300	17 300	19 100	20 500	21 600	22 900	24 100	25 400
	EU 12 = 100	63	64	65	67	71	75	76	77	79	80
Slovinsko	USD	15 300	16 500	17 300	18 100	19 000	19 800	21 000	22 400	23 900	25 500
	EU 12 = 100	66	69	69	70	71	72	74	76	78	80
Česko	USD	13 700	13 900	14 600	15 500	16 600	17 300	18 600	20 100	21 500	22 900
	EU 12 = 100	59	58	58	60	62	63	65	68	70	72
Slovensko	USD	9 800	10 000	10 800	11 500	12 600	13 100	13 800	14 900	16 100	17 500
	EU 12 = 100	42	42	43	44	47	48	48	50	52	55
Maďarsko	USD	10 700	11 200	12 100	13 400	14 500	15 100	15 900	17 100	18 400	19 700
	EU 12 = 100	46	47	49	52	54	55	56	58	60	62
Polsko	USD	9 400	9 900	10 700	11 000	11 600	12 000	13 000	13 700	14 600	15 600
	EU 12 = 100	41	41	43	43	43	44	45	47	48	49

Paritou kupní síly je takový poměr mezi měnami, který vyjadřuje schopnost zakoupit stejný soubor statků v obou zemích.

Prameny kapitoly 10: Eurostat, OECD, IMF, propočty MF ČR

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

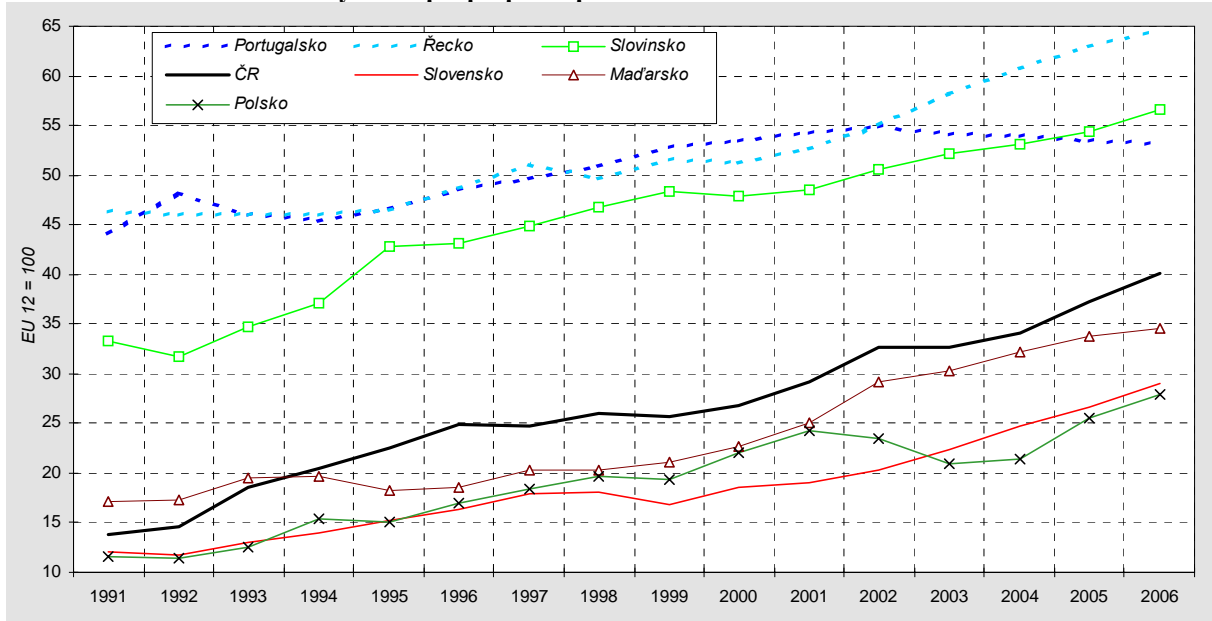


Tabulka 10.2: Úroveň HDP na obyvatele při přepočtu pomocí běžného směnného kurzu

		1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	
											<i>Odhad</i>	<i>Predikce</i>
<b>USA</b>	<i>USD</i>	<b>30 500</b>	<b>31 700</b>	<b>33 200</b>	<b>34 800</b>	<b>35 500</b>	<b>36 400</b>	<b>37 700</b>	<b>40 000</b>	<b>42 100</b>	<b>44 200</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	138	140	148	171	174	164	139	129	131	139	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>101</b>	<b>102</b>	<b>107</b>	<b>123</b>	<b>127</b>	<b>121</b>	<b>101</b>	<b>92</b>	<b>92</b>	<b>96</b>
<b>Německo</b>	<i>USD</i>	<b>26 300</b>	<b>26 600</b>	<b>26 100</b>	<b>23 100</b>	<b>23 000</b>	<b>24 500</b>	<b>29 600</b>	<b>33 300</b>	<b>34 300</b>	<b>33 800</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	119	117	117	114	112	111	109	108	107	106	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>107</b>	<b>105</b>	<b>104</b>
<b>Rakousko</b>	<i>USD</i>	<b>25 900</b>	<b>26 500</b>	<b>26 300</b>	<b>23 900</b>	<b>23 800</b>	<b>25 700</b>	<b>31 600</b>	<b>36 000</b>	<b>37 600</b>	<b>37 300</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	117	117	118	118	116	116	116	116	117	117	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>106</b>	<b>107</b>	<b>106</b>	<b>103</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
<b>Francie</b>	<i>USD</i>	<b>24 500</b>	<b>25 200</b>	<b>24 800</b>	<b>22 500</b>	<b>22 600</b>	<b>24 400</b>	<b>29 800</b>	<b>34 000</b>	<b>35 100</b>	<b>34 900</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	111	111	111	111	110	110	110	110	110	110	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>105</b>	<b>105</b>	<b>106</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>103</b>	<b>103</b>	<b>105</b>	<b>104</b>	<b>104</b>
<b>Britanie</b>	<i>USD</i>	<b>22 800</b>	<b>24 400</b>	<b>25 000</b>	<b>24 600</b>	<b>24 300</b>	<b>26 500</b>	<b>30 400</b>	<b>35 700</b>	<b>37 000</b>	<b>37 100</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	103	107	112	121	119	120	112	115	115	117	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>103</b>	<b>107</b>	<b>111</b>	<b>118</b>	<b>114</b>	<b>111</b>	<b>104</b>	<b>106</b>	<b>106</b>	<b>107</b>
<b>Španělsko</b>	<i>USD</i>	<b>14 500</b>	<b>15 100</b>	<b>15 500</b>	<b>14 400</b>	<b>14 900</b>	<b>16 600</b>	<b>21 000</b>	<b>24 400</b>	<b>25 900</b>	<b>26 200</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	66	67	69	71	73	75	77	79	81	82	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>84</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>84</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>89</b>
<b>Portugalsko</b>	<i>USD</i>	<b>11 000</b>	<b>11 600</b>	<b>11 800</b>	<b>10 800</b>	<b>11 100</b>	<b>12 100</b>	<b>14 700</b>	<b>16 700</b>	<b>17 100</b>	<b>16 900</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	50	51	53	53	54	55	54	54	53	53	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>75</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
<b>Řecko</b>	<i>USD</i>	<b>11 300</b>	<b>11 300</b>	<b>11 500</b>	<b>10 400</b>	<b>10 800</b>	<b>12 200</b>	<b>15 800</b>	<b>18 800</b>	<b>20 200</b>	<b>20 600</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	51	50	52	51	53	55	58	61	63	65	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>80</b>	<b>78</b>	<b>81</b>	<b>78</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>80</b>	<b>81</b>	<b>82</b>
<b>Slovinsko</b>	<i>USD</i>	<b>9 900</b>	<b>10 600</b>	<b>10 800</b>	<b>9 700</b>	<b>9 900</b>	<b>11 200</b>	<b>14 200</b>	<b>16 400</b>	<b>17 500</b>	<b>18 000</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	45	47	48	48	49	51	52	53	54	57	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>69</b>	<b>71</b>	<b>70</b>	<b>69</b>	<b>70</b>	<b>71</b>	<b>73</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>73</b>
<b>Česko</b>	<i>USD</i>	<b>5 500</b>	<b>5 900</b>	<b>5 700</b>	<b>5 400</b>	<b>6 000</b>	<b>7 200</b>	<b>8 900</b>	<b>10 500</b>	<b>11 900</b>	<b>12 800</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	25	26	26	27	29	33	33	34	37	40	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>55</b>	<b>57</b>
<b>Slovensko</b>	<i>USD</i>	<b>3 900</b>	<b>4 100</b>	<b>3 800</b>	<b>3 800</b>	<b>3 900</b>	<b>4 500</b>	<b>6 100</b>	<b>7 600</b>	<b>8 500</b>	<b>9 300</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	18	18	17	19	19	20	22	25	27	29	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>42</b>	<b>43</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>43</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
<b>Maďarsko</b>	<i>USD</i>	<b>4 500</b>	<b>4 600</b>	<b>4 700</b>	<b>4 600</b>	<b>5 100</b>	<b>6 500</b>	<b>8 200</b>	<b>10 000</b>	<b>10 800</b>	<b>11 000</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	20	20	21	23	25	29	30	32	34	35	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>54</b>	<b>55</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Polsko</b>	<i>USD</i>	<b>4 100</b>	<b>4 500</b>	<b>4 300</b>	<b>4 500</b>	<b>5 000</b>	<b>5 200</b>	<b>5 700</b>	<b>6 600</b>	<b>8 200</b>	<b>8 900</b>	
	<i>EU 12 = 100</i>	18	20	19	22	24	23	21	21	26	28	
	<i>Index cenové hladiny HDP</i>	<i>EU 12 = 100</i>	<b>46</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>47</b>	<b>55</b>	<b>59</b>

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

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



Graf 10.3: Komparativní cenová hladina HDP

