

Zápisnica z 54. zasadnutia Výboru pre makroekonomické prognózy

54. zasadnutie Výboru pre makroekonomické prognózy sa konalo dňa 3.2.2021 formou telekonferencie

Rokovania sa zúčastnili:

Stáli členovia výboru – Eduard Hagara, Branislav Žúdel (IFP MF SR); Ján Beka (NBS); Pavol Kárász (SAV), Ján Haluška (Infostat), Katarína Muchová a Mária Valachyová (Slovenská Sporiteľňa), Juraj Valachy (Tatra Banka), Ľubomír Koršňák (Unicredit) a zástupcovia so štatútom pozorovateľa (RRZ, NKÚ).

Program:

- Prezentácia prognózy
 - Diskusia k prognóze a k otvoreným otázkam
 - Záver a zhrnutie
-

Prezentácia prognózy

Riaditeľ IFP Eduard Hagara otvoril 54. zasadnutie Výboru pre makroekonomické prognózovanie a prezentoval aktuálnu makroekonomickú prognózu IFP. Na záver prezentácie vyzval RIFP členov Výboru k vyjadreniu sa k prognóze MF SR a k otázkam na diskusiu k dvom okruhom:

Ako máte zapracovaný vplyv Plánu obnovy a odolnosti vo svojej prognóze?

Ako je vplyv Plánu obnovy a odolnosti zapracovaný vo vašich zahraničných predpokladoch?

Ako hodnotíte vplyv Plánu obnovy a odolnosti v prognóze? (pri daných predpokladoch veľkosť vplyvu na rast HDP, rýchlosť reakcie, vplyv na potenciál)

Názory členov výboru:

NBS

NBS hodnotila prognózu predbežne ako realistickú.

NBS považuje rast cien v Q2 2021 vzhľadom na predpoklady uvedené v prognóze za príliš vysoký. RRP by podľa NBS nemalo potiahnuť ceny nahor až do takej miery, ako je uvedené v prognóze. Zástupca NBS upozornil na to, že veľká časť vplyvu RRP na infláciu ide v prognóze cez tovary, čo nie je podložené dostupnými informáciami o RRP. IFP reagovalo, že rast cien obchodovateľných tovarov je v prognóze spôsobených aj rastom dane z tabaku.

Na druhej strane je predikcia rastu zamestnanosti a miezd pesimistickejšia ako tá od NBS. To odôvodňuje zástupca NBS tým, že pracovné miesta v najviac zasiahnutých sektoroch by mali byť po zlepšení pandemickej situácie rýchlo obsadené, vďaka čomu by mohol byť rast miezd v dlhodobom horizonte rýchlejší.

NBS by ocenila, ak by IFP graficky spracovalo vplyv EU fondov na domácu ekonomiku tak, aby bolo vidno vplyv končiaceho sa programového obdobia, začínajúceho obdobia, ako aj RRP. NBS vo svojej prognóze vplyv RRP ešte nezohľadnila, nakoľko množstvo dostupných informácií považuje za nedostatočné. NBS taktiež upozornila, že IFP nezpracovalo budúcu investíciu koncernu Volkswagen do svojej prognózy.

SLSP

SLSP hodnotila prognózu predbežne ako realistickú. SLSP očakáva, že vplyv RRP sa v domácej ekonomike prejaví predovšetkým po roku 2022, pričom na ekonomiku bude pozitívne vplývať aj impulz z predchádzajúcich eurofondov. SLSP pri prognózovaní externého prostredia už zohľadnilo vplyv RRP v niektorých partnerských krajinách, najmä v krajinách CEE.

TB

TB hodnotila prognózu predbežne ako realistickú. Zástupca TB mal otázku ohľadne spôsobu financovania reforiem z RRP, najmä čo sa týka časového horizontu financovania reforiem.

ČSOB

ČSOB hodnotila prognózu predbežne ako realistickú, pričom uvažuje o jej finálnom hodnotení ako o optimistickejšej. Podľa ČSOB môže byť efekt RRP tlmený nedostatočnou rýchlosťou prípravy a realizácie, ako aj ekonomickými kapacitami. ČSOB počíta s miernejším nárastom cien v roku 2021 ako prognóza IFP.

INFOSTAT

INFOSTAT hodnotil prognózu predbežne ako realistickú. Rýchlejšie zotavenie trhu práce počas súčasnej krízy v porovnaní s 2009 pripisuje INFOSTAT najmä väčšej odolnosti trhu práce. Obchodná bilancia je teraz taktiež silnejšia, než bola počas minulej krízy. Návrat na predkrízovú úroveň bude podľa INFOSTATu súvisieť aj s tým, ako sa udrží dopyt po autách. Zástupca INFOSTATu tiež položil otázku ohľadne vývoja medzery medzi priemernou nominálnou mzdou a produktivitou práce.

SAV

SAV hodnotil prognózu predbežne ako realistickú. SAV považuje zapracovanie vplyvov RRP vzhľadom na dostupnosť informácií za maximálne. Oživenie ekonomiky po pandémie by mohla zrýchliť rozumná investičná politika.

UNICREDIT

UNICREDIT hodnotila prognózu predbežne ako realistickú. UNICREDIT vidí vývoj v tomto roku pesimistickejšie, kým v nasledujúcich rokoch mierne optimistickejšie ako IFP. Vývoj v ďalších rokoch závisí od RRP. RRP majú UNICREDIT zapracovaný až od 2023, pričom efekt RRP pre obchodných partnerov je už zapracovaný do externého prostredia. Zástupca UNICREDIT tiež poukázal na to, že prognóza IFP nezohľadňuje vplyv Volkswagenu. IFP reagovalo, že je zverejnených zatiaľ málo detailov investície a podľa dostupných informácií je objem investície podobný ako v tzv. business as usual scenári pre VW.

VÚB

VÚB sa stretnutia nezúčastnila a vopred sa ospravedlnila. Predbežne hodnotila prognózu ako realistickú.

RRZ

RRZ nemá výhrady k prognóze IFP. Podľa RRZ by sa malo viac myslieť na pôvodné programové obdobie EÚ fondov, keďže vplyv RRP môže byť v najbližších rokoch menší.

NKÚ

Bez komentára k prognóze.