



## Asociace exportérů

12. 8. – 16. 8. 2019

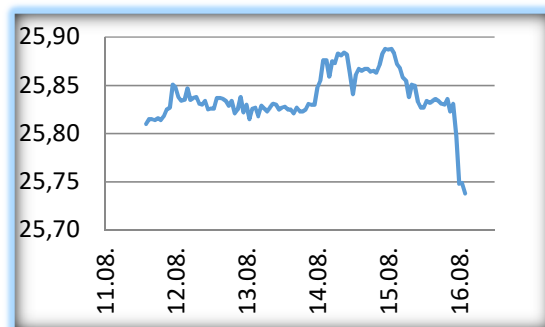
- Červencová spotřebitelská inflace zrychlila na 2,9 % r/r, těsně pod horní hranici tolerančního pásma ČNB
- Velmi solidní růst české ekonomiky ve 2. čtvrtletí letošního roku o 0,6 % k/k a 2,7 % r/r

Z domácích makroekonomických statistik stála v tomto týdnu za pozornost spotřebitelská inflace za červenec, která překvapila meziročním zrychlením na téměř 3 %, respektive přesně na 2,9 % r/r. Za rychlejším růstem inflace stály v červenci primárně dražší dovolené. Stejně jako v předchozích měsících, tak i v červenci platilo, že zhruba z poloviny přispívají k meziročnímu růstu dražší energie a z necelé jedné čtvrtiny potraviny. **Vyšší červencová inflace sice z pohledu České národní banky (ČNB) představuje proinflační riziko aktuální prognózy, avšak je velmi nepravděpodobné, že by bankovní rada na rychlejší růst cen v kontextu řady hospodářských rizik ve vnějším prostředí reagovala.** Pro letošní rok je tak i nadále jednoznačně nejpravděpodobnější stabilita úrokových sazeb.

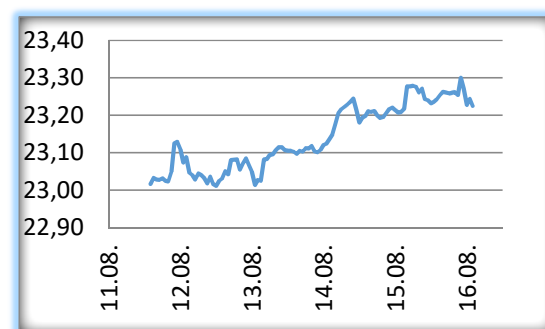
Domácí ekonomika ve 2. čtvrtletí letošního roku podle předběžného odhadu Českého statistického úřadu (ČSÚ) velmi slušně rostla, a to o 0,7 % k/k a 2,6 % r/r. Detaily HDP budou publikovány až na konci srpna, ale ze stručného komentáře ČSÚ vyplývá, že motorem růstu ekonomiky byla na poptávkové straně spotřeba domácností v kombinaci se zahraničním obchodem. Na nabídkové straně potom k růstu přispěly především služby, a to hlavně obchod, doprava, skladování a ubytování. **Otázkou nyní je, jak se bude české ekonomice ve světle uvádající zahraniční poptávky a zpomalující investiční aktivity českých firem dařit v nadcházejících čtvrtletích.** Pokud totiž nedojde k brzkému obratu k lepšímu v Německu, tak je

výraznější zpomalení českého HDP nevyhnutelné a ani robustní spotřeba českých domácností to nezachrání.

### Vývoj EUR/CZK v tomto týdnu



### Vývoj USD/CZK v tomto týdnu



14:00 SEČ, 16. 8. 2019