

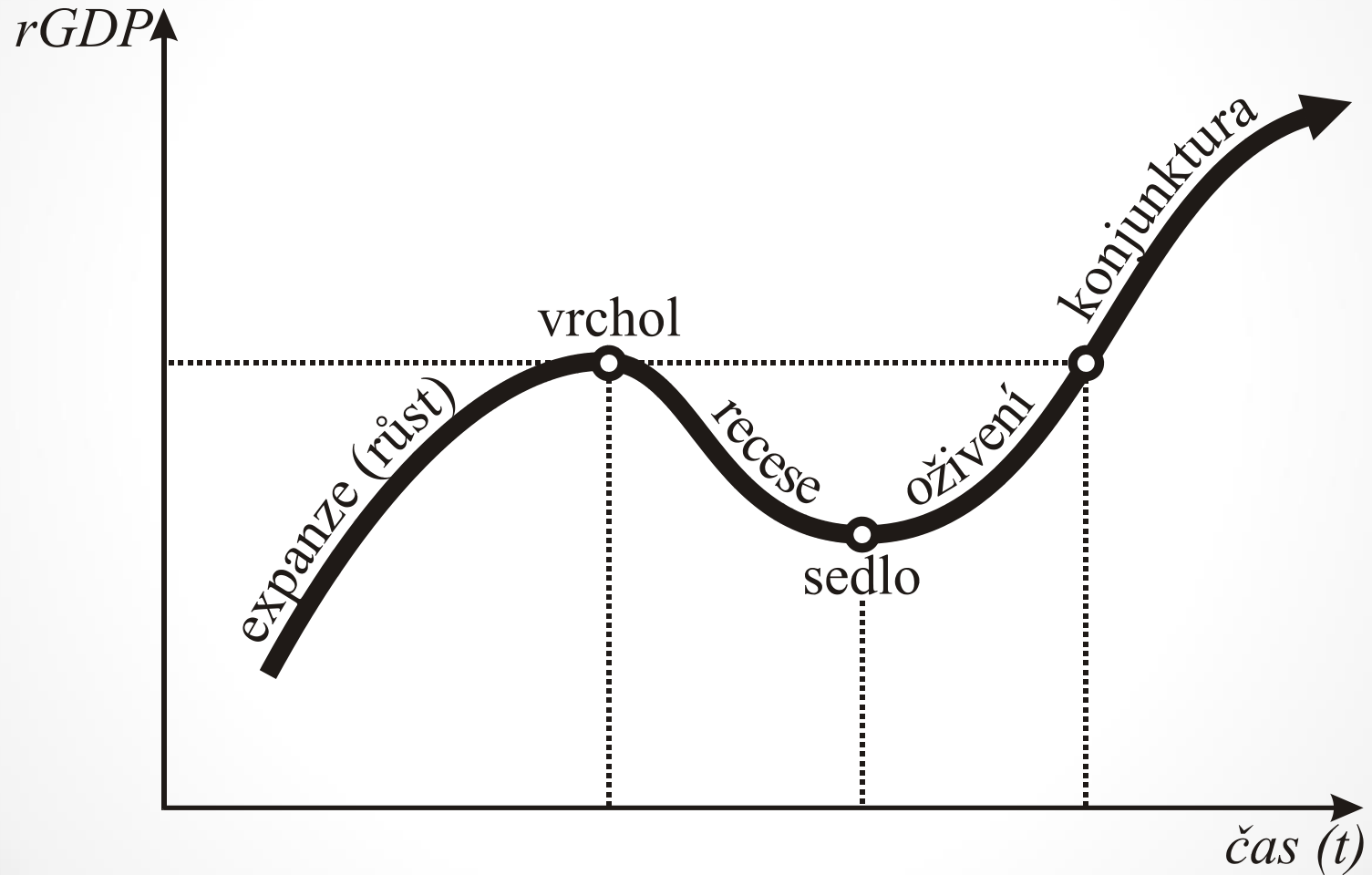
# Hospodářské cykly a ekonomický růst

- kolísání skutečného produktu kolem úrovně potenciálního produktu, jehož vývoj vyjadřuje dlouhodobou růstovou tendenci ekonomiky
- krátkodobé cykly, Kitchinovy (krátkodobé kolísání reálného produktu *rGDP* s periodicitou 3 – 5 let, výkyvy v zásobách nebo sezónní události, jako např. vliv počasí v zemědělství a stavebnictví, vliv letních dovolených apod.)
- střednědobé cykly, Juglarovy (souvisejících s vývojem investic do strojů a zařízení. Délka jednoho cyklu se obvykle pohybuje v rozmezí 7 – 11 let.)

# Hospodářské cykly a ekonomický růst

- dlouhodobé cykly - Kuznetsovy cykly s délkou 15 – 25 let způsobené kolísáním investic do infrastruktury, válkami, rozšiřováním světového obchodu apod.
- Kondratěvovy vlny s délkou 45 – 60 let souvisejí se zlomovými technickými vynálezy, které vedou technologickým revolucím (vynález parního stroje, elektřiny, spalovacího motoru, informačních technologií).
- Forresterovy cykly s periodou cca 200 let založené na tzv. systémové dynamice a na modelování vývoje průmyslových inovací.
- Tofflerovy civilizační vlny s periodou 1000 – 2000 let považují za základní zlomové body vývoje zemědělskou revoluci a primární dělbu práce, průmyslovou revoluci a v polovině 20. století vznik ekonomiky založené na znalostech.

# Hospodářský cyklus



# Hospodářské cykly a ekonomický růst

- fáze:
- Expanze (oživení – konjunktura,  $AD > AS$ )
- Vrchol
- Recese ( $AS > AD$ , deprese)
- Sedlo

# Produkční mezera a potenciální produkt

MFCR: Makroekonomická-predikce\_1/2018

|  |             | 2008        | 2009        | 2010        | 2011        | 2012        | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             | Q1-3        |
| <b>Produkční mezera</b>                  | %           | <b>3,6</b>  | <b>-3,8</b> | <b>-2,0</b> | <b>-0,8</b> | <b>-2,4</b> | <b>-4,0</b> | <b>-2,2</b> | <b>0,3</b>  | <b>0,0</b>  | <b>1,6</b>  |
| <b>Potenciální produkt <sup>1)</sup></b> | růst v %    | <b>3,3</b>  | <b>2,0</b>  | <b>0,8</b>  | <b>0,7</b>  | <b>0,9</b>  | <b>1,2</b>  | <b>1,4</b>  | <b>2,3</b>  | <b>2,7</b>  | <b>2,7</b>  |
| <b>Příspěvky</b>                         |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Trend souhrnné produktivity faktorů      | <i>p.b.</i> | <b>1,9</b>  | <b>1,1</b>  | <b>0,6</b>  | <b>0,4</b>  | <b>0,4</b>  | <b>0,7</b>  | <b>1,2</b>  | <b>1,7</b>  | <b>1,9</b>  | <b>2,1</b>  |
| Zásoba kapitálu                          | <i>p.b.</i> | <b>1,2</b>  | <b>0,8</b>  | <b>0,6</b>  | <b>0,6</b>  | <b>0,5</b>  | <b>0,4</b>  | <b>0,4</b>  | <b>0,6</b>  | <b>0,6</b>  | <b>0,5</b>  |
| Demografie <sup>2)</sup>                 | <i>p.b.</i> | <b>0,3</b>  | <b>0,1</b>  | <b>-0,2</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,5</b> | <b>-0,5</b> | <b>-0,5</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,4</b> |
| Míra participace                         | <i>p.b.</i> | <b>0,0</b>  | <b>0,3</b>  | <b>0,1</b>  | <b>0,3</b>  | <b>0,8</b>  | <b>1,0</b>  | <b>0,5</b>  | <b>0,5</b>  | <b>0,7</b>  | <b>0,7</b>  |
| Obvykle odpracované hodiny               | <i>p.b.</i> | <b>-0,1</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,2</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,3</b> | <b>-0,2</b> | <b>-0,1</b> | <b>-0,1</b> | <b>-0,2</b> |

<sup>1)</sup> Specifikovaný na základě hrubé přidané hodnoty.

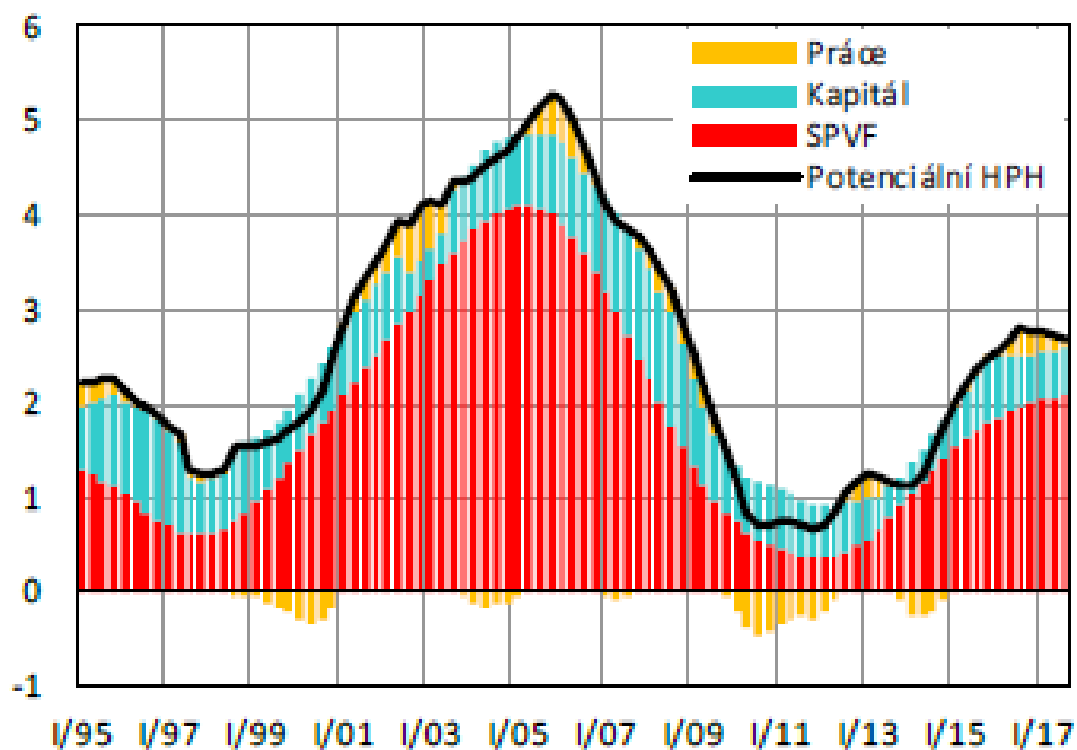
<sup>2)</sup> Příspěvek růstu počtu obyvatel v produktivním věku (15–64 let)

Zdroj: ČSÚ. Výpočty MF ČR.

# Potenciální produkt

MFCR: Makroekonomická predikce\_1/2018

*meziroční růst v %, příspěvky v procentních bodech*

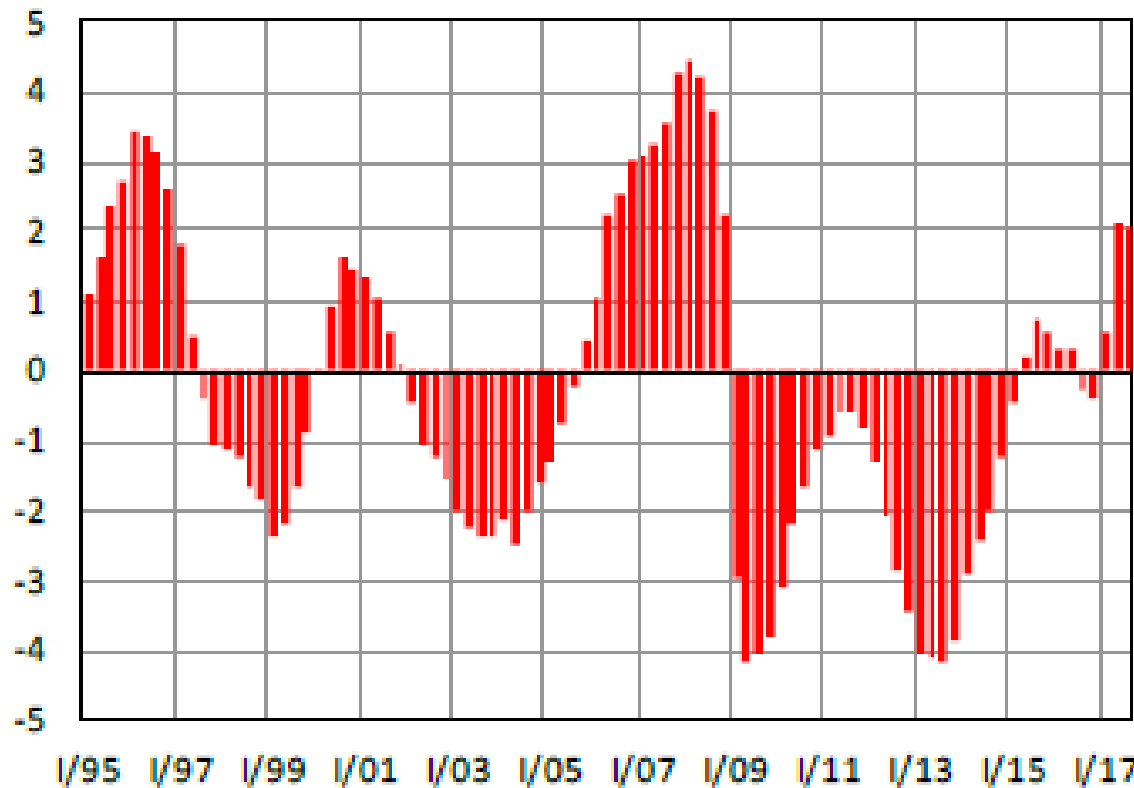


Zdroj: ČSÚ. Výpočty MF ČR.

# Produkční mezera v ČR

MFCR: Makroekonomická predikce\_1/2018

*v % potenciálního produktu*



Zdroj: ČSÚ. Výpočty MF ČR.

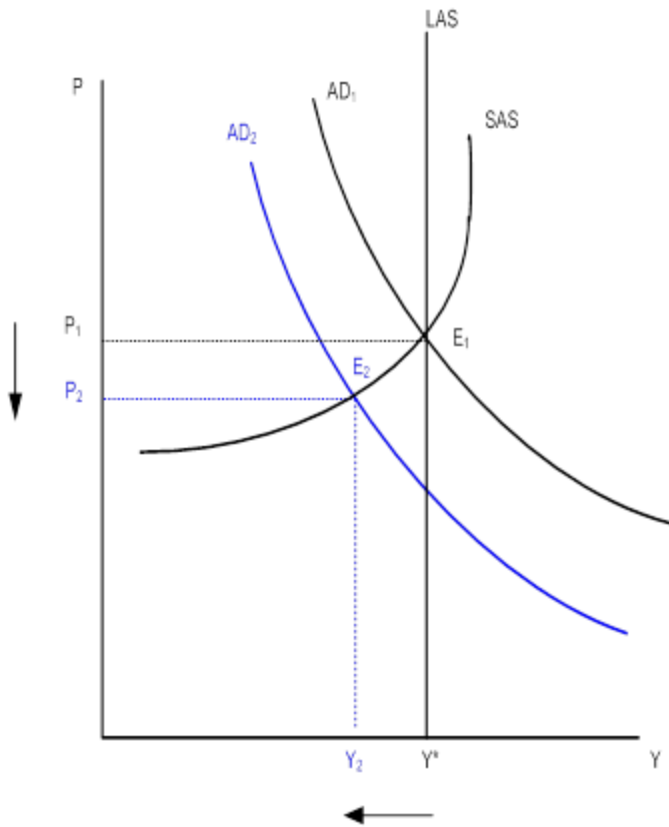
# Příčiny hospodářských cyklů

- Poptávkové šoky
- Nabídkové šoky
- Investiční multiplikátor a akcelerátor
- Racionální očekávání
- Politický cyklus

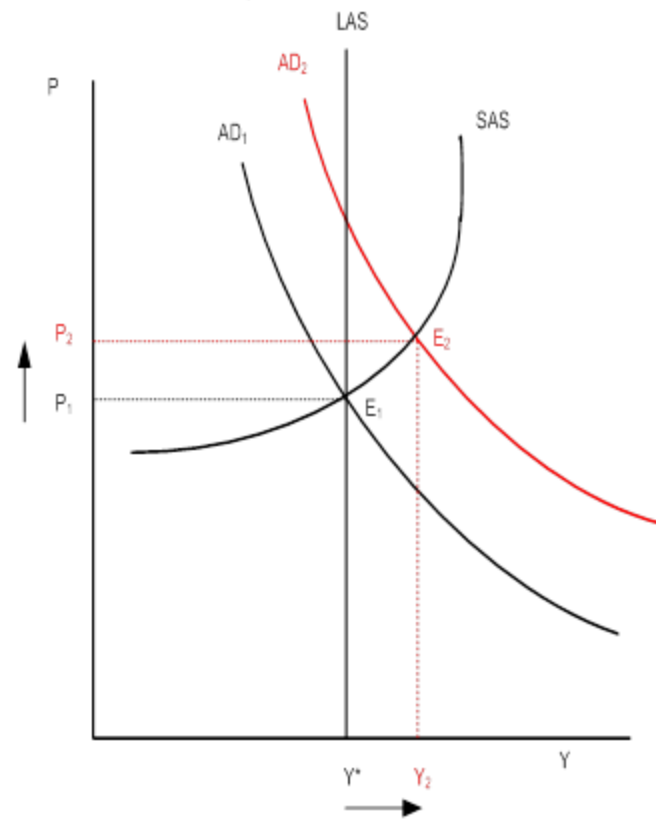


# Poptávkové šoky

Recese

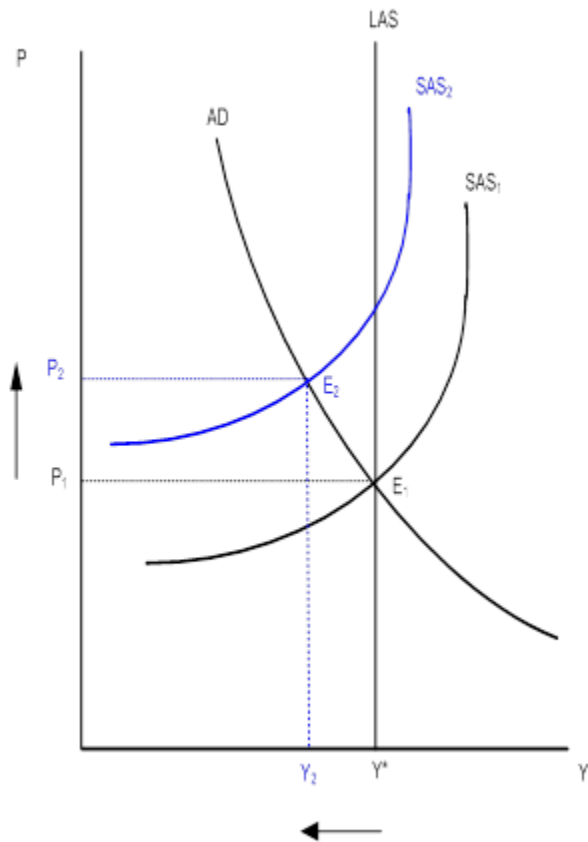


Expanze

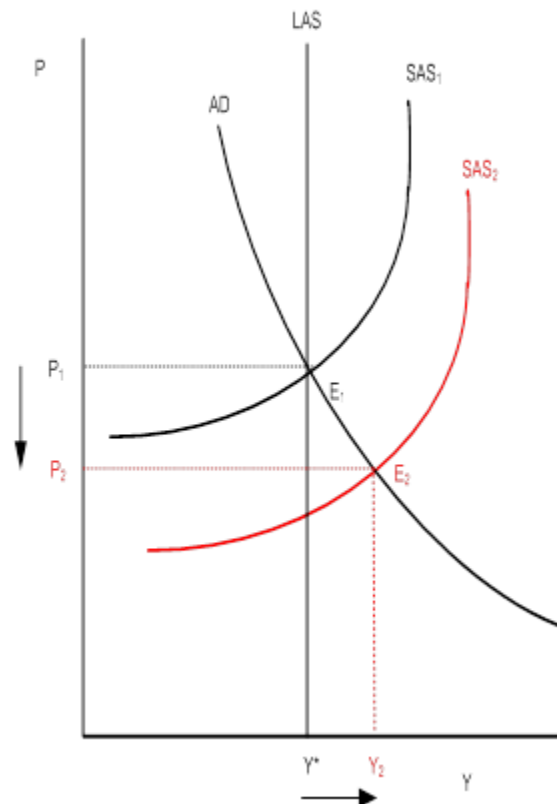


# Nabídkové šoky

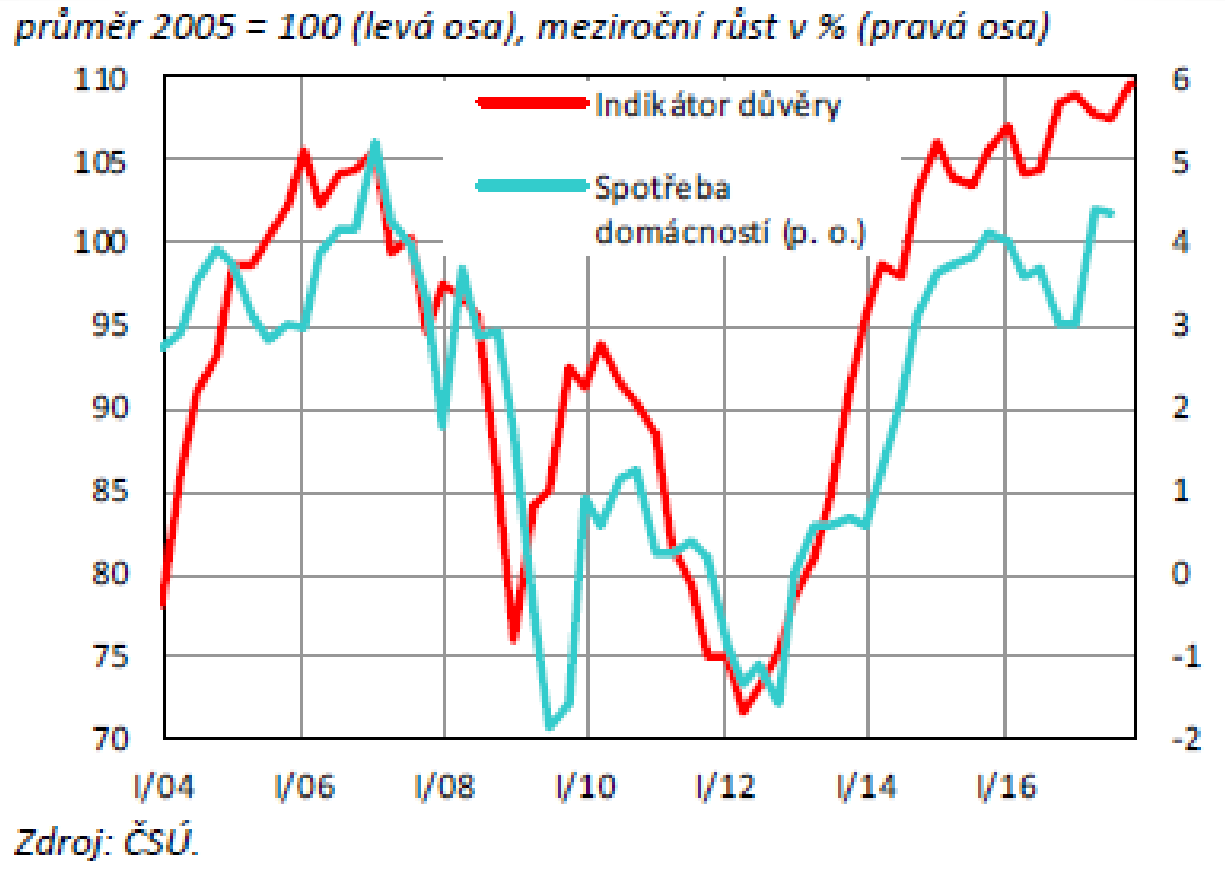
Recese



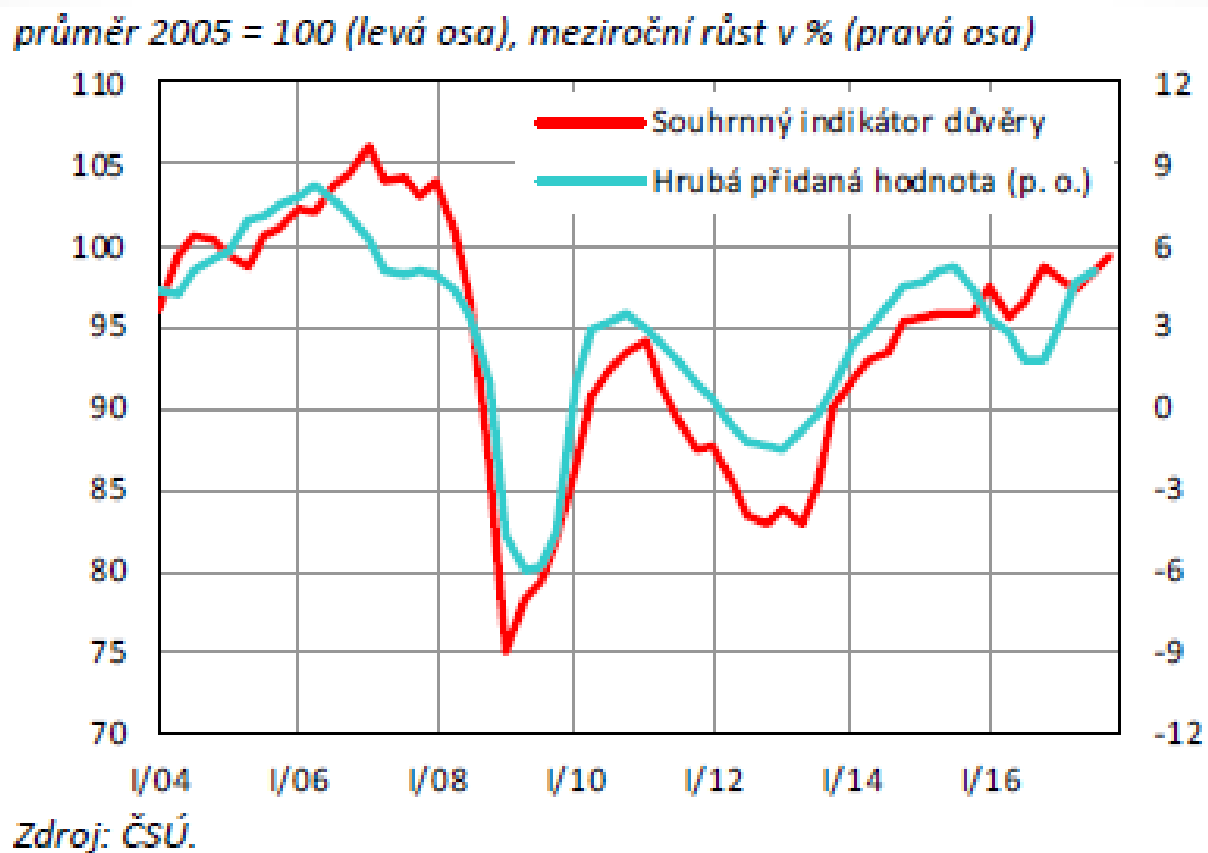
Expanze



# Indikátor důvěry spotřebitelů a spotřeba domácností

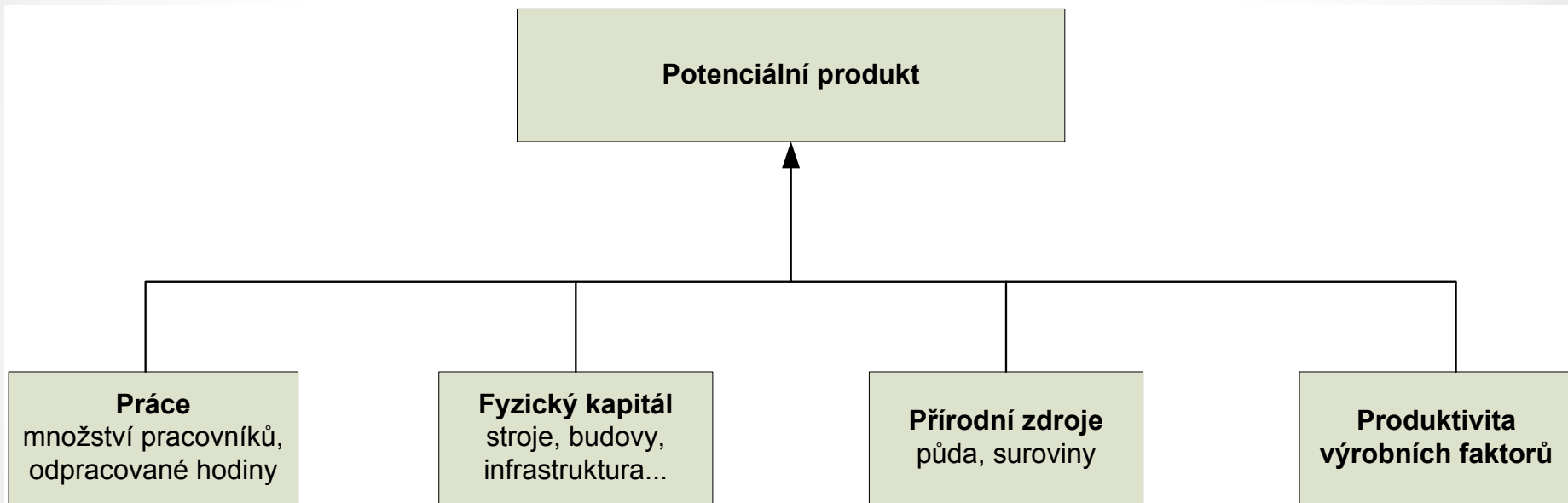


# Souhrnný indikátor důvěry a HPH

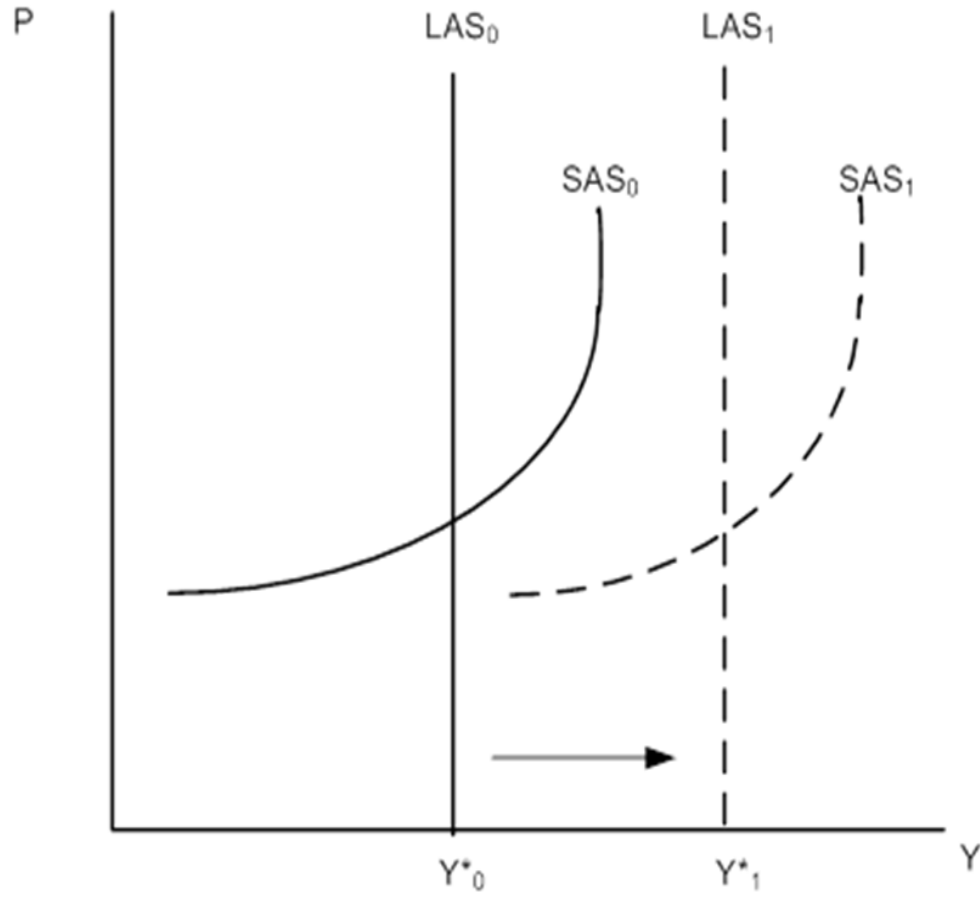


# Ekonomický růst

= růst potenciálního produktu



# Ekonomický růst



# Výpočet ekonomického růstu

- výpočet růstu skutečného reálného GDP

$$gHDP = \frac{HDP_t - HDP_{t-1}}{HDP_{t-1}} * 100$$

- výpočet růstu skutečného reálného GDP na obyvatele

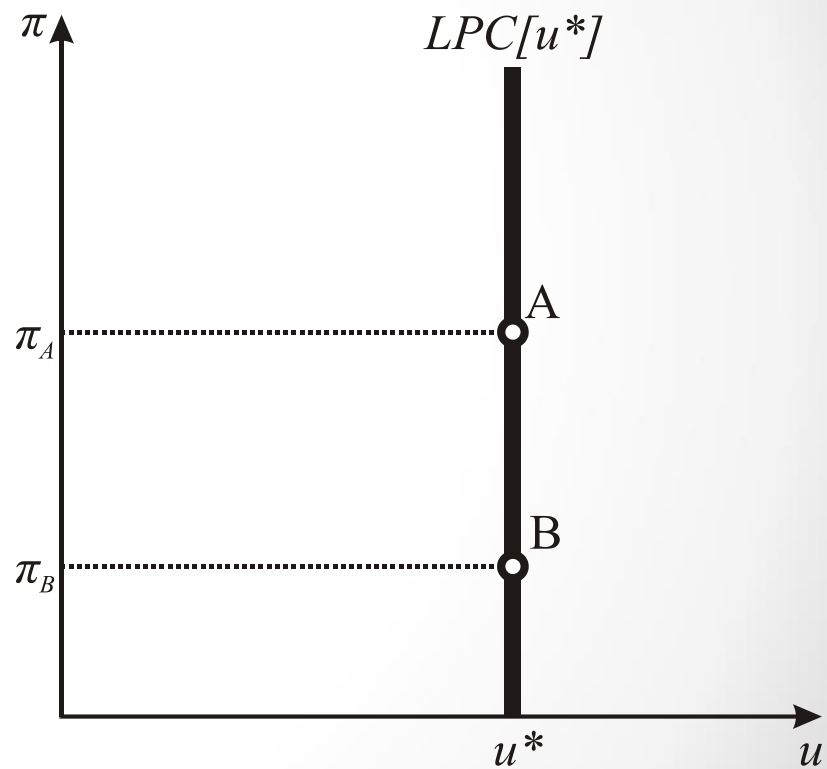
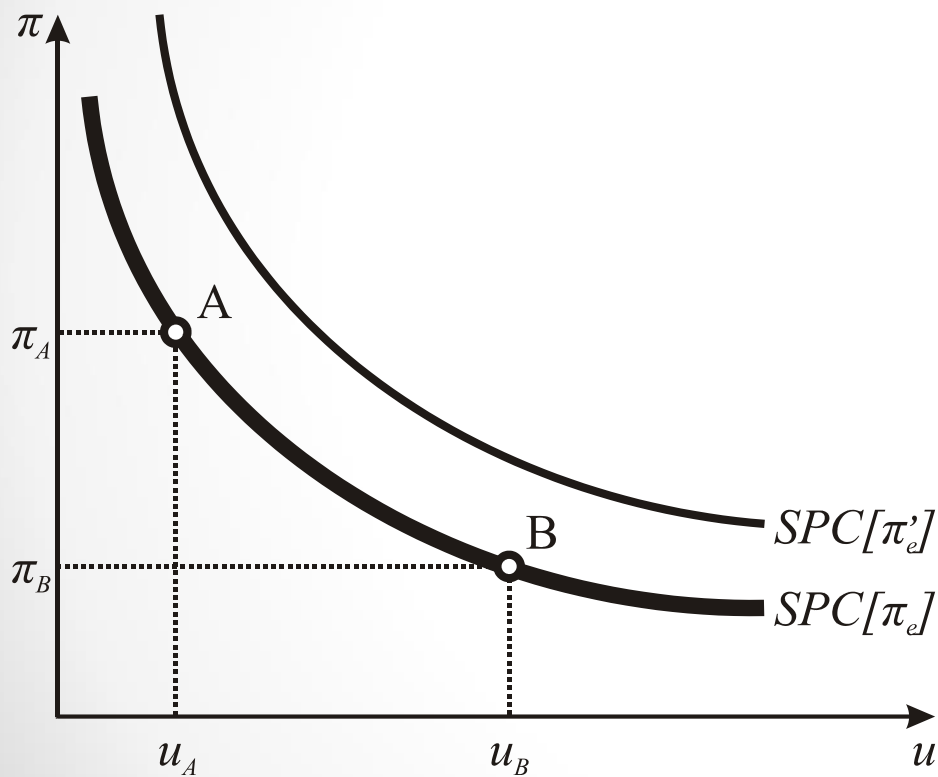
$$gHDP_{obyv.} = gHDP - gL$$

# Phillipsova křivka

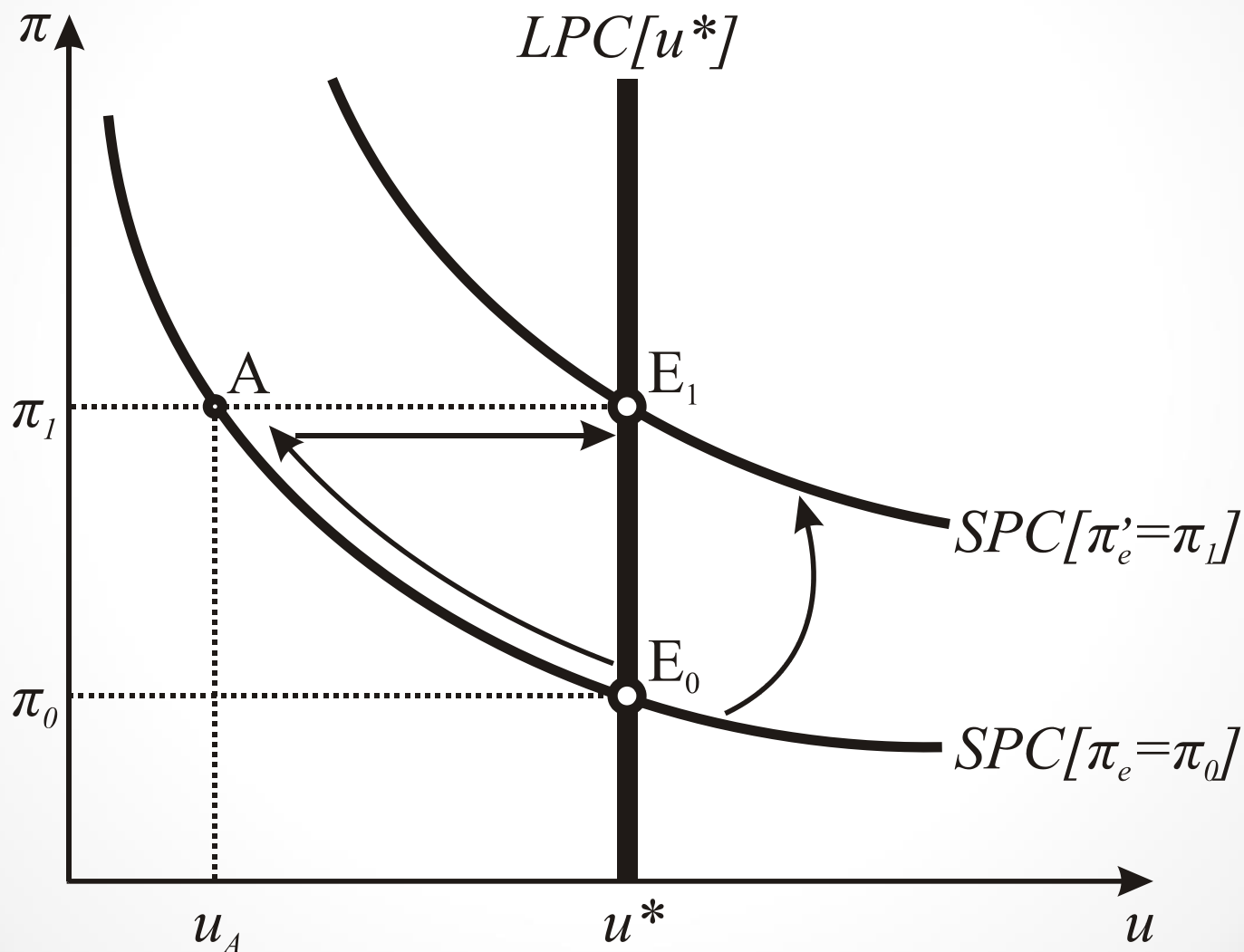
- vztah mezi inflací  $\pi$  a nezaměstnaností  $u$
- **krátkodobá Phillipsova křivka** je křivka, která je vždy konstruována pro určitou hodnotu očekávané míry inflace ( $\pi_e$ ), tj. takovou míru inflace, kterou ekonomické subjekty očekávají pro následující období
- **dlouhodobá Phillipsova křivka** je soubor bodů, v nichž se skutečná míra inflace rovná očekávané míře inflace; v takové situaci také skutečná míra nezaměstnanosti odpovídá přirozené míře nezaměstnanosti  $u^*$



# Krátkodobá a dlouhodobá Phillipsova křivka



# Změna inflačních očekávání na Phillipsových křivkách



# Phillipsova křivka a model AD-AS

