

Metodický list

Reálný efektivní kurz koruny deflovaný cenovými indexy

I. Definice a obsah

Reálný efektivní kurz (REER) je jedním z indikátorů vývoje mezinárodní konkurenceschopnosti země a obecně se jím rozumí různé míry relativních cen nebo nákladů vyjádřené v určité měně. Z tohoto pohledu index REER nad 100 signalizuje tendenci ke snižování konkurenceschopnosti země proti základnímu období, pokles indexu REER pod 100 znamená zvyšování konkurenceschopnosti země oproti základnímu období.

Pro výpočet REER je použita metoda váženého geometrického průměru poměru indexu nominálního kurzu a cenových indexů, přičemž vahami jsou podíly největších obchodních partnerů na obratu zahraničního obchodu.

Při konstrukci reálného efektivního kurzu koruny jsou použity spotřebitelské ceny a ceny průmyslových výrobců 12 zemí mimo eurozónu a všech zemí eurozóny. Jednotlivé země eurozóny jsou pro výpočty uváděny jako jedna měnová a cenová oblast. Počet zemí eurozóny se mění podle aktuálního stavu. Struktura zemí a jejich váhové podíly jsou shodné s metodikou výpočtu nominálního efektivního kurzu koruny (NEER). V I. variantě se váhy vztahují k celému obratu zahraničního obchodu, ve II. variantě se váhové podíly vztahují pouze na obrat v komoditních skupinách 5 –8 podle klasifikace SITC.

Základem báze časových řad je průměr roku 2020.

II. Zdroje a metodika zjišťování

Při výpočtu reálného efektivního kurzu jsou pro všechny země jako deflátory použity cenové indexy ze statistik ECB. Indexy CPI, PPI jsou přepočítány na bázi roku 2020. Pokud nejsou k dispozici ceny průmyslových výrobců některé země, jsou nahrazeny příslušnými spotřebitelskými cenami.

Indexy nominálního kurzu jsou přebírány z vlastních propočtů ČNB použitých pro výpočet NEER.

III. Členění

Pro I. i II. variantu je počítán měsíční a roční index REER v časové řadě na bázi roku 2020 v cenách průmyslových výrobců a ve spotřebitelských cenách.

IV. Způsob výpočtu

Váhy měnových oblastí propočtené podle podílu na celkovém obchodním obrátu ČR

I. varianta	v %
Měnová oblast	rok 2020
1 země eurozóny	63,6
2 Polsko	8,5
3 Čína	7,7
4 Maďarsko	3,4
5 Spojené království	3,2
6 Spojené státy	2,9
7 Ruská federace	2,6
8 Rumunsko	1,7
9 Švýcarsko	1,6
10 Korejská republika	1,4
11 Švédsko	1,4
12 Japonsko	1,2
13 Dánsko	0,8
Celkem	100,0

Váhy měnových oblastí propočtené podle podílu na obchodním obrátu ČR u komoditních skupin 5-8

II. varianta	v %
Měnová oblast	rok 2020
1 země eurozóny	63,8
2 Polsko	8,3
3 Čína	8,0
4 Maďarsko	3,4
5 Spojené království	3,3
6 Spojené státy	2,9
7 Ruská federace	1,9
8 Rumunsko	1,7
9 Švýcarsko	1,6
10 Korejská republika	1,5
11 Švédsko	1,5
12 Japonsko	1,3
13 Dánsko	0,8
Celkem	100,0

Vzorec výpočtu indexu reálného efektivního kurzu:

$$REER_t = 100 \times \prod_{i=1}^n \left(\frac{S_{it}^*}{P_{it}^*} \right)^{w_i^*}$$

kde

S_{it}^* - bazický index tuzemské měny k měně i-tého obchodního partnera v období t

P_{it}^* - poměr bazického cenového indexu i-tého obchodního partnera v období t k bazickému cenovému indexu ČR v období t, kde bazický rok je stejný jako bazický rok při výpočtu S_i^*

w_i^* - normalizované váhy měny i-tého obchodního partnera

V. Změny metodiky a obsahu

Od února 2022 se mění báze časových řad na průměr roku 2020. Další změna báze na rok 2025 bude provedena v roce 2027 se změnou vah zahraničního obchodu pro NEER.

VI. Vykazující subjekty

Nejsou.