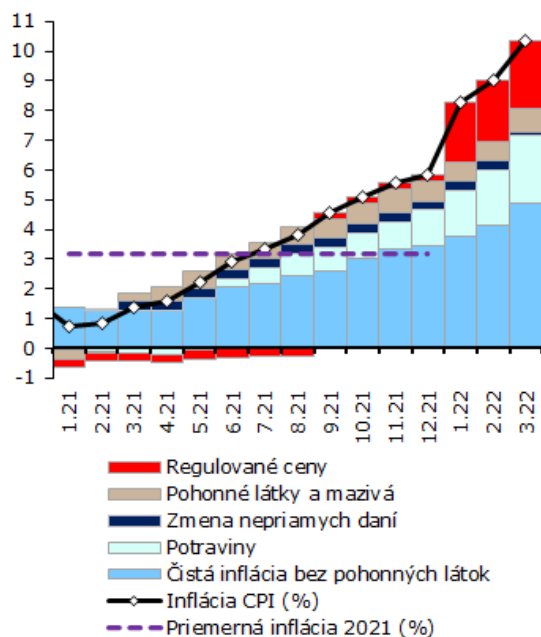


Inflácia: Ceny rástli najrýchlejšie od júna 2000.

Inflácia CPI zrýchlila v marci o 1,4 percentuálneho bodu na 10,4 %. Prispeli všetky základné zložky inflácie. Nákladové faktory naďalej tlačia aj čistú infláciu k dlhodobým maximám.

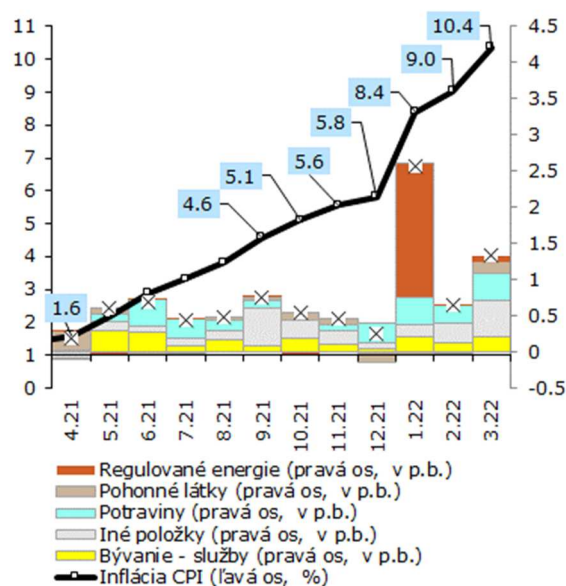
Inflácia CPI (medziročný rast v %, príspevky k medziročnému rastu v p. b.)



Zdroj: ŠÚSR, NBS

Pozn.: Zložky inflácie sú očistené o vplyv zmeny nepriamych daní.

Štruktúra zrýchlenia inflácie (medziročne v %, zrýchlenie a príspevky k zrýchleniu v p. b.)



Zdroj: ŠÚSR, výpočet NBS

Rast cien potravín prekročil 12 %. Ceny agrokomodít na svetových trhoch sú naďalej veľmi vysoké. Ceny potravinárskych aj kŕmnych obilnín na svetových komoditných trhoch dosahujú dlhodobé maximá. Výrobky z múky najväčšou mierou prispievajú k aktuálnej vysokej dynamike cien potravín. Rast cien mäsa a výrobkov z mäsa by mal zrýchliť. Naznačujú to aj ceny poľnohospodárskej prvovýroby. Ceny olejní a výrobkov z olejní sú ovplyvnené predpokladmi o poklese dodávok z Ukrajiny a Ruska.

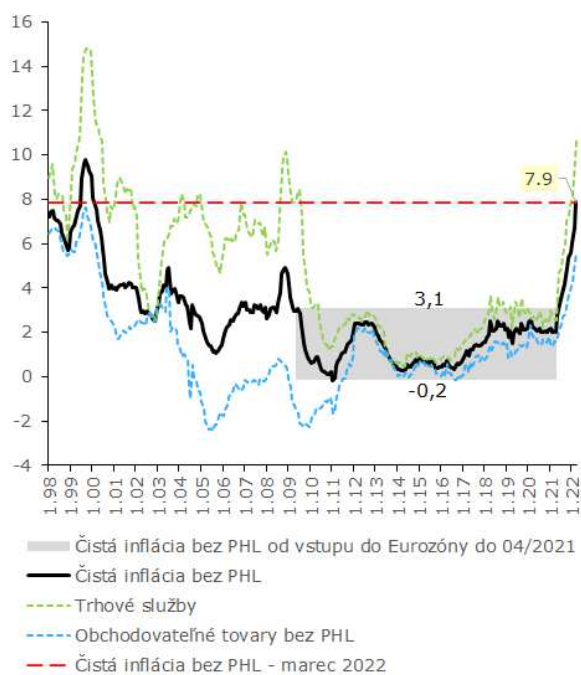
Rýchle komentáre nie sú oficiálnym stanoviskom Národnej banky Slovenska. Prezentujú názory analytikov úseku meny, štatistiky a výskumu (ÚMS). Šírenie je povolené bez predchádzajúceho súhlasu, avšak s uvedením zdroja „Analytici ÚMS“. Ak nie je uvedené inak, časové rady sú sezónne očistené použitím vlastných sezónnych modelov.

Vojna na Ukrajine a nedostatočné možnosti diverzifikácie európskych energetických zdrojov naďalej živia vysoké ceny energií. Aktuálne **ceny komodít plynu predstavujú výrazné inflačné riziko v budúcom roku**. V jarnej predikcii sme odhadli, že ceny plynu by mohli vyletieť v januári 2023 cez 80 %. Zasiahlo by to najmä domácnosti s vlastným nezatepleným starším rodinným domom a s vyššou obytňovou plochou.

Čistá inflácia bez pohonných látok dosiahla už 7,9 %. **Je extrémne vysoká v porovnaní s obdobím od vstupu do Eurozóny až do uvoľnenia opatrení po druhej vlne pandémie**. Najvýraznejšie prispievajú ceny služieb a tovarov spojených s bývaním. Premieta sa aj dovezená inflácia vysokého rastu cien vstupov a sekundárne efekty vysokých cien komodít. Na zrýchlenie čistej inflácie pôsobil aj rast cien mobilnej komunikácie.

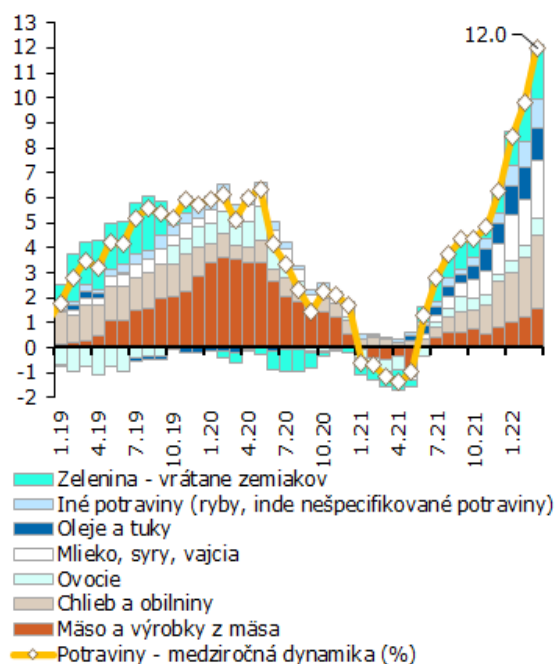
Rástli aj regulované ceny. K vyššej inflácii prispel rast cien tepla, avizovaný rast cien poštových služieb a autobusovej dopravy.

Čistá inflácia bez pohonných látok (PHL) od vstupu do Eurozóny (medziročne v %)



Zdroj: ŠÚSR, výpočty NBS

Aktuálny rast cien potravín a jeho štruktúra (medziročne v %, príspevky v p. b.)



Zdroj: ŠÚSR, výpočty NBS

Branislav Karmažin
analytici@nbs.sk