

**Brusel 16. července 2024
(OR. en)**

12138/24

**ECOFIN 852
UEM 243
SOC 571
EMPL 367**

VÝSLEDEK JEDNÁNÍ

Odesílatel:	Generální sekretariát Rady
Datum:	16. července 2024
Příjemce:	Delegace
Č. předchozího dokumentu:	11927/24
Předmět:	Závěry Rady o hloubkových přezkumech 2024 v rámci postupu při makroekonomické nerovnováze – závěry Rady (16. července 2024)

Delegace naleznou v příloze závěry Rady o hloubkových přezkumech 2024 v rámci postupu při makroekonomické nerovnováze ve znění schváleném Radou na jejím 4042. zasedání konaném dne 16. července 2024.

ZÁVĚRY RADY O HLOUBKOVÝCH PŘEZKUMECH 2024
V RÁMCI POSTUPU PŘI MAKROEKONOMICKÉ NEROVNOVÁZE

RADA EVROPSKÉ UNIE:

1. KONSTATUJE, že po zpomalení v roce 2023 se hospodářský růst EU bude postupně zvyšovat, byť nerovnoměrným tempem v jednotlivých členských státech. ZDŮRAZŇUJE silnou zaměstnanost a růst reálných mezd v EU díky tomu, že inflační tlaky v důsledku poklesu cen energií klesly. PŘIPOMÍNÁ zpřísnění finančních podmínek v posledních dvou letech a KONSTATUJE postupné zlepšování úvěrových podmínek. POUKAZUJE NA přetrvávající vysokou nejistotu ohledně globálního výhledu v souvislosti s pokračující válečnou agresí Ruska proti Ukrajině, dramatickou situací na Blízkém východě a vzrůstajícím geopolitickým napětím, které činí světový obchod a trhy s energií náchylnými k otřesům, a to navzdory pokroku dosaženému při dosahování energetické bezpečnosti a odolnosti v rámci EU.
2. V této souvislosti ZDŮRAZŇUJE význam podrobného monitorování a příslušných politických opatření k řešení makroekonomické zranitelnosti. DOMNÍVÁ SE, že hloubkové přezkumy 2024 představují vysoce kvalitní a komplexní analýzu situace v každém členském státě, který je předmětem přezkumu. VÍTÁ skutečnost, že Komise brzy zveřejnila analýzu hloubkových přezkumů 2024 v rámci postupu při makroekonomické nerovnováze.
3. ZDŮRAZŇUJE, že tlaky související s nákladovou i cenovou konkurenceschopností se zmírňují, přičemž dynamika se v jednotlivých členských státech liší. KONSTATUJE riziko dlouhodobějších silných tlaků na mzdy a zisk podniků, které nejsou založeny na zvýšené produktivitě. VYZÝVÁ k urychleným politickým opatřením, včetně zlepšení fungování trhů, s cílem zabránit ztrátě konkurenceschopnosti a podpořit růst produktivity.
4. UZNÁVÁ, že situace na běžných účtech se zlepšila díky nižším cenám energií, avšak vysoké schodky na nich přetrvávají. KONSTATUJE, že některé členské státy mají i nadále vysoký přebytek běžného účtu, což může mít i přeshraniční význam.

5. UZNÁVÁ, že většina záporných čistých investičních pozic vůči zahraničí se v roce 2023 dále zlepšila. UZNÁVÁ, že nižší růst nominálního HDP a přetrvávající značné potřeby vnějších výpůjček mohou v některých členských státech dalšímu zlepšování čistých investičních pozic vůči zahraničí bránit.
6. BERE NA VĚDOMÍ, že v některých členských státech došlo ke zpomalení růstu cen rezidenčních nemovitostí nebo k jejich poklesu, důsledkem čehož je nižší nadhodnocení trhů s bydlením. KONSTATUJE, že přitom v několika jiných členských státech ceny nemovitostí nadále výrazně rostly. UZNÁVÁ, že přetrvávající přísné podmínky financování pravděpodobně tlumí poptávku a ceny.
7. KONSTATUJE, že dlouhodobé nerovnováhy související s vysokým veřejným, soukromým i vnějším zadlužením se v několika členských státech snížily. KONSTATUJE, že vysoké úrokové sazby vyžadují řádné monitorování jejich dopadu na veřejné finance tam, kde je míra veřejného dluhu vysoká, což je ještě zhoršeno zpomalením potenciálního růstu, stárnutím obyvatelstva a globální nejistotou, která zatěžuje hospodářský výhled. SOUHLASÍ s tím, že posílení potenciálního hospodářského růstu, mimo jiné účinným prováděním strukturálních reforem, rovněž v rámci plánů pro oživení a odolnost, jakož i účinným uplatňováním reformovaného rámce správy ekonomických záležitostí, by mělo podpořit snižování zadluženosti ve střednědobém horizontu.
8. ZDŮRAZŇUJE, že bankovní sektor zůstal odolný, a KONSTATUJE, že zvýšená ziskovost bank pomohla dále posílit jejich kapitálové poměry. ZDŮRAZŇUJE, že objem úvěrů se selháním nadále klesal. KONSTATUJE, že k zajištění trvalé makrofinanční stability je třeba zachovávat obezřetnost.

9. ZDŮRAZŇUJE ústřední význam postupu při makroekonomické nerovnováze v rámci evropského semestru. KONSTATUJE, že nařízení (EU) č. 1176/2011 zůstává nezměněno a zaměřuje se na a) vnitřní nerovnováhy, včetně nerovnováh, které mohou vzniknout v důsledku veřejného i soukromého zadlužení, vývoje na finančních trzích a trzích s aktivy, a to i na trzích s nemovitostmi, vývoje toku úvěrů v soukromém sektoru a vývoje nezaměstnanosti; b) vnější nerovnováhy, včetně nerovnováh, které mohou vzniknout v důsledku vývoje běžného účtu a čistých investičních pozic členských států, reálných efektivních směnných kurzů, podílů na vývozních trzích, změn ve vývoji cen a nákladů a necenové konkurenceschopnosti, a to s ohledem na různé složky produktivity. KONSTATUJE, že s ohledem na specifické výzvy v každé ekonomice Komise celkově použila relevantní analytické nástroje doplněné o věcnou kvalitativní analýzu. VÍTÁ skutečnost, že je stále větší význam přikládán výhledové analýze a posouzení relevantních politik, přičemž je rovněž zohledňována závažnost nerovnováh. VYZÝVÁ v rámci uvedeného postupu k dalšímu posílení rozměru EU a eurozóny. ZDŮRAZŇUJE, že i nadále je velmi důležité posuzovat efekty přelévání mezi jednotlivými zeměmi.
10. VYZÝVÁ k dalšímu provádění postupu při makroekonomické nerovnováze a k provádění komplexní analýzy stávajících i potenciálních makroekonomických nerovnováh. BERE NA VĚDOMÍ, že Komise vyjasnila příslušné úlohy postupu při makroekonomické nerovnováze a Paktu o stabilitě a růstu, že pokud jsou rizika pouze fiskální, měl by být za vhodný nástroj dohledu považován Pakt o stabilitě a růstu, avšak v případech, kdy kromě fiskálních rizik existují i širší makroekonomická rizika, zůstává vhodným nástrojem pro doplnění dohledu v rámci Paktu o stabilitě a růstu postup při makroekonomické nerovnováze. PODTRHUJE, že je třeba zajistit společné chápání přístupu k posuzování a klasifikaci nerovnováh, a ZDŮRAZŇUJE význam transparentnosti a dialogu při posuzování nerovnováh.

11. BERE NA VĚDOMÍ, že Francie, Portugalsko a Španělsko se v rámci postupu při makroekonomické nerovnováze již nepotýkají s nerovnováhami. UZNÁVÁ, že ve Francii politická opatření pomohla snížit zranitelnost spojenou s konkurenceschopností a nízkým růstem produktivity. UZNÁVÁ, že politické úsilí musí pokračovat, zatímco zranitelnost související s vysokým veřejným dluhem přetrvává a bude i nadále monitorována v rámci revidovaného rámce správy ekonomických záležitostí EU. UZNÁVÁ, že Portugalsko dosáhlo významného pokroku při snižování zranitelnosti související s vysokým soukromým, veřejným a vnějším zadlužením, u něhož se očekává, že se bude nadále snižovat. ZDŮRAZŇUJE, že Španělsko dosáhlo významného pokroku při snižování zranitelnosti související s vysokým soukromým a vnějším zadlužením a že došlo ke snížení veřejného dluhu.
12. BERE NA VĚDOMÍ, že Slovensko se potýká s nerovnováhami. KONSTATUJE, že i přes některá nedávná zlepšení přetrvává na Slovensku zranitelnost související s nákladovou konkurenceschopností, vnější bilancí, trhem s nemovitostmi a zadlužením domácností, což vyžaduje další politická opatření.
13. BERE NA VĚDOMÍ, že Kypr, Německo, Maďarsko, Nizozemsko a Švédsko se nadále potýkají s nerovnováhami.
14. BERE NA VĚDOMÍ, že Řecko a Itálie se potýkají s nerovnováhami poté, co u nich byly v roce 2023 zjištěny nadměrné nerovnováhy. UZNÁVÁ, že v Řecku je nadále relevantní zranitelnost související s vysokým veřejným dluhem a velkými objemy úvěrů se selháním v souvislosti s vysokou nezaměstnaností, že tato zranitelnost nicméně výrazně poklesla a očekává se, že se bude dále snižovat, avšak vnější pozice zůstává slabá. UZNÁVÁ, že v Itálii přetrvává zranitelnost související s vysokým veřejným dluhem a slabým růstem produktivity v kontextu nestability trhu práce a některých přetrvávajících nedostatků ve finančním sektoru, které mají přeshraniční význam. UZNÁVÁ úlohu politik při řešení uvedené zranitelnosti, včetně opatření v rámci plánů pro oživení a odolnost.

15. BERE NA VĚDOMÍ, že Rumunsko se potýká s nadměrnými nerovnováhami poté, co u něj byly v roce 2023 zjištěny nerovnováhy. KONSTATUJE, že v Rumunsku se zranitelnost související s vnějšími účty, která je spojena zejména s velkými a rostoucími schodky veřejných financí, minulý rok snížila, ale stále přetrvává, zatímco se zvýšily značné cenové a nákladové tlaky a politická opatření jsou nedostatečná.
16. VYZÝVÁ k plnému uplatňování postupu při makroekonomické nerovnováze, včetně případné aktivace postupu při nadměrné nerovnováze. ZDŮRAZŇUJE význam rychlých a pokračujících politických opatření pro řešení makroekonomických nerovnováh, a to i v souvislosti s prováděním Nástroje pro oživení a odolnost a doporučení pro jednotlivé země v rámci evropského semestru. ZDŮRAZŇUJE význam silné a jasné vazby mezi zjištěnými makroekonomickými nerovnováhami a doporučeními pro jednotlivé země.
-