

Brusel 22. listopadu 2023
(OR. en)

15630/23

ECOFIN 1207
UEM 368
SOC 800
EMPL 574
COMPET 1135
ENV 1328
EDUC 450
RECH 514
ENER 628
JAI 1510
GENDER 205
ANTIDISCRIM 191
JEUN 266
SAN 678

PRŮVODNÍ POZNÁMKA

Odesílatel:	Martine DEPREZOVÁ, ředitelka, za generální tajemnici Evropské komise
Datum přijetí:	21. listopadu 2023
Příjemce:	Thérèse BLANCHETOVÁ, generální tajemnice Rady Evropské unie
Č. dok. Komise:	COM(2023) 903 final
Předmět:	Doporučení pro DOPORUČENÍ RADY týkající se hospodářské politiky eurozóny

Delegace naleznou v příloze dokument COM(2023) 903 final.

Příloha: COM(2023) 903 final



EVROPSKÁ
KOMISE

Ve Štrasburku dne 21.11.2023
COM(2023) 903 final

Doporučení pro

DOPORUČENÍ RADY

týkající se hospodářské politiky eurozóny

{SWD(2023) 903 final}

Doporučení pro

DOPORUČENÍ RADY

týkající se hospodářské politiky eurozóny

RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 136 ve spojení s čl. 121 odst. 2 této smlouvy,

s ohledem na nařízení Rady (ES) č. 1466/97 ze dne 7. července 1997 o posílení dohledu nad stavy rozpočtů a nad hospodářskými politikami a o posílení koordinace hospodářských politik¹, a zejména na čl. 5 odst. 2 uvedeného nařízení,

s ohledem na nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1176/2011 ze dne 16. listopadu 2011 o prevenci a nápravě makroekonomické nerovnováhy², a zejména na čl. 6 odst. 1 uvedeného nařízení,

s ohledem na doporučení Evropské komise,

s ohledem na závěry Evropské rady,

s ohledem na stanovisko Hospodářského a finančního výboru,

s ohledem na stanovisko Výboru pro hospodářskou politiku,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Ekonomika eurozóny prokázala odolnost vůči velkým hospodářským otřesům posledních let, avšak v poslední době ztratila dynamiku. Po výrazném oživení v letech 2021 a 2022 se očekává, že růst v eurozóně v roce 2023 zpomalí na 0,6 %. Vysoké a stále rychle rostoucí spotřebitelské ceny za většinu zboží a služeb si navzdory klesajícím cenám energií vybírají vysokou daň a vnější poptávka neposkytuje silnou podporu. Reakce v oblasti měnové politiky na vysokou inflaci se postupně promítá do hospodářství. Pozitivní je, že trh práce je i nadále silný, přičemž míra nezaměstnanosti je i přes rozdíly napříč členskými státy a regiony rekordně nízká a míra účasti na trhu práce a míra zaměstnanosti jsou rekordně vysoké, i když se objevují známky zpomalení. V roce 2024 se očekává postupné oživení růstu o 1,2 % v důsledku pokračujícího růstu zaměstnanosti a růstu reálných mezd, zatímco dezinflace bude pokračovat. Výhled je i nadále obklopen vysokou nejistotou a riziky, zejména v souvislosti s vývojem probíhající útočné války Ruska proti Ukrajině a se situací na Blízkém východě po brutálních teroristických útocích Hamásu na Izrael, které mohou mít dopad na trhy s energií. Kromě toho zvyšují rizika spojená s výhledem i účinky politik na boj proti inflaci a jejich možné dopady na hospodářskou činnost. Vyhlídky ovlivňují také strukturální změny spojené zejména se silícím dopadem změny klimatu, o čemž svědčí extrémní povětrnostní podmínky a bezprecedentní lesní požáry a povodně v létě.

¹ Úř. věst. L 209, 2.8.1997, s. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/1997/1466/oj>.

² Úř. věst. L 306, 23.11.2011, s. 25, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2011/1176/oj>

- (2) Celková inflace v eurozóně se po maximu, kterého dosáhla v říjnu 2022, zmírnila, což bylo způsobeno zejména klesajícími cenami energií, ale také postupným širokým zmírněním v ostatních složkách. Inflace v oblasti potravin a služeb však zůstává zejména pro nejzranitelnější skupiny vysoká a inflační tlak v řadě členských států je i nadále značný. Inflace by měla v roce 2023 klesnout na 5,6 % a dále na 3,2 % v roce 2024, čímž zůstane nad 2% cílem ECB. Procesu dezinflace napomáhá nejrychlejší a největší nárůst úrokových sazeb ECB od vytvoření měnové unie. Výnosy státních dluhopisů v eurozóně vzrostly, ale rozpětí zůstala relativně stabilní. ECB opakovaně vyjádřila svůj závazek udržovat úrokové sazby na vysoké úrovni tak dlouho, jak to bude nezbytné ke snížení inflace na požadovaný cíl, a objasnila, že budoucí vývoj měnové politiky bude i nadále sledovat přístup založený na údajích.
- (3) Šok v oblasti cen energií oslabil nákladovou konkurenceschopnost v eurozóně, zejména pro energeticky náročnější členské státy a průmyslová odvětví. Negativní dopad vyšších nákladů byl dosud mírněn pohybem směnných kurzů a dočasnými opatřeními přijatými vládami na podporu podniků a zranitelných domácností. Vysoké náklady na energie spolu s rozdíly v energetické náročnosti ekonomik členských států a v jejich získávání energie však přispěly k velkým inflačním rozdílům v rámci eurozóny. Navzdory poklesu cen energií v roce 2023 se tyto rozdíly dosud snížily pouze částečně. Spolu s rozptylem růstu mezd v posledních dvou letech by trvalé cenové rozdíly mohly vést k trvalým rozdílům v konkurenceschopnosti mezi členskými státy eurozóny, a přispět tak k makroekonomickým nerovnováhám, které by mohly narušit fungování eurozóny. Ve střednědobém horizontu závisí schopnost eurozóny a členských států posílit produktivitu částečně na schopnosti udržet inovace a investice. V tomto ohledu by vyhlídky cen energií a nákladů na energie, které by mohly být trvale vyšší než u obchodních partnerů, přetrvávající rozdíl v růstu produktivity v porovnání se srovnatelnými zeměmi a rostoucí riziko geoeconomické roztržičnosti vedly ke znevýhodnění ekonomik eurozóny.
- (4) Současné makroekonomické prostředí se vyznačuje přetrvávající nejistotou, vysokou inflací a ohrožením konkurenceschopnosti eurozóny a vyžaduje ambiciózní politický program. V krátkodobém horizontu zůstává prioritou zajistit návrat inflace k 2% cíli ECB. Přetrvávající rozdíly v míře inflace mezi členskými státy by se navíc mohly projevit rozdíly v konkurenceschopnosti. Fiskální politika by měla přispět k dezinflaci, neboť se členění na základě úrovní zadlužení a inflace specifických pro jednotlivé země. Reálný příjem se v roce 2022 snížil, proto by se mzdy měly vyvíjet tak, aby se zejména u osob s nižšími příjmy zmírnil pokles kupní síly. Veřejné orgány by zároveň měly pečlivě sledovat sekundární dopady na inflaci a konkurenceschopnost a zohlednit je při tvorbě mezd. Kromě toho má i nadále zásadní význam omezení rizik pro makrofinanční stabilitu a makroekonomického dopadu přísnějších finančních podmínek. Do budoucna musí eurozóna pokračovat v podpoře růstu podporujícího začlenění, zachovat svou globální konkurenceschopnost a zároveň se vyhnout rozdílům v zemích eurozóny. V tomto ohledu jsou nadmíru důležité reformy a investice, mimo jiné na podporu ekologické a digitální transformace a odolnosti eurozóny. Včasné a účinné zapojení sociálních partnerů a silný sociální dialog jsou klíčové pro podporu tvorby politik a zajištění širšího přijetí těchto politik, které napomůže jejich provádění.
- (5) Po rozsáhlé expanzi související s krizí v letech 2020 až 2022 se očekává, že orientace fiskální politiky v eurozóně bude v letech 2023 a 2024 restriktivní, což je v souladu s potřebou snížit veřejný schodek a dluh a vyhnout se podněcování inflačních tlaků

a zároveň zůstat aktivní, pokud jde o vysokou nejistotu. Mezi lety 2020 a 2022 podpořila expanzivní orientace fiskální politiky eurozóny ve výši přibližně 4 % HDP hospodářství, a to navzdory koronavirové krizi a prudkému nárůstu cen energií v návaznosti na ruskou agresi na Ukrajině. Očekává se, že v letech 2023 a 2024 bude souhrnná orientace fiskální politiky v obou letech restriktivní o ½ % HDP, a to především z důvodu téměř úplného ukončení opatření v oblasti energetiky souvisejících s krizí. Restriktivní orientace fiskální politiky očekávaná v letech 2023 a 2024 přispěje v průběhu času k obnovení fiskálních rezerv, a tím i ke zlepšení udržitelnosti veřejného dluhu v některých členských státech. Při zajištění souladu s omezeními růstu čistých výdajů doporučenými Radou je rovněž důležité, aby orientace fiskální politiky byla upravena tak, aby se zabránilo trvalým rozdílům v inflaci. Kromě potřeby zachovat obezřetnou fiskální strategii je třeba zachovat a v případě potřeby zvýšit veřejné investice na podporu dlouhodobého růstu a ekologické a digitální transformace. Očekává se, že v letech 2023 a 2024 se veřejné investice ve většině členských států dále zvýší a podporu i nadále bude poskytovat Nástroj pro oživení a odolnost a další finanční prostředky EU. Veřejné finance rovněž čelí tlaku vyplývajícimu z vysokých nákladů spojených se stárnutím obyvatelstva, s obranou, jakož i s méně příznivým rozdílem mezi úroky a růstem. V rámci doporučení pro jednotlivé země bylo řadě členských států eurozóny doporučeno, aby přijaly opatření ke zlepšení udržitelnosti svých důchodových systémů a systémů zdravotní péče a přijaly daňové reformy. Účinnost a kvalita veřejných výdajů by se zlepšila, pokud by se přezkumy výdajů staly pravidelnou součástí (víceletého) rozpočtového procesu. Tyto přezkumy musí mít jasný rozsah, mandát a metodiku a jejich výsledky by měly být srozumitelně podány veřejnosti.

- (6) Očekává se, že souhrnný poměr dluhu k HDP v eurozóně v období 2023–2024 klesne o kumulované 2,8 procentního bodu a do konce roku 2024 dosáhne 89,7 % HDP. Pokles je způsoben zejména růstem nominálního HDP, který převyšuje průměrnou úrokovou sazbu vyplácenou z nesplaceného dluhu. V několika členských státech však dluh zůstává vysoký a vyšší úrokové sazby se postupně promítnou do vyšších nákladů na obsluhu dluhu, což ve střednědobém horizontu v různé míře zatíží dynamiku dluhu, a to v závislosti na úrovni dluhu, jeho struktuře splatnosti a podílu dluhopisů vázaných na inflaci. Návrh Komise na reformu rámce správy ekonomických záležitostí³ si klade za cíl podpořit realistické, trvalé a postupné fiskální korekce, které vycházejí ze střednědobých plánů pro jednotlivé země, a posílit udržitelný růst podněcováním příslušných reforem a investic. Rada je rozhodnuta v roce 2023 dokončit práci na rámci správy ekonomických záležitostí. Rychlé dosažení dohody o revidovaném právním rámci zajistí jasnost a předvídatelnost pro budoucí fiskální politiku a zároveň podpoří udržitelnost dluhu a hospodářský růst.
- (7) Náklady na mimořádná podpůrná opatření přijatá ke zmírnění hospodářského a sociálního dopadu růstu cen energií se v roce 2023 zvýšily navzdory poklesu cen energií od jejich vrcholu v roce 2022. Komise odhaduje, že čisté rozpočtové náklady na tato opatření činí 1,0 % HDP eurozóny v roce 2023, což je pokles oproti 1,3 % v roce 2022. Navzdory předchozím politickým doporučením a závazkům členských států zlepšit kvalitu těchto podpůrných opatření směřovala téměř polovina souvisejících rozpočtových nákladů v roce 2023 na cenová opatření, která nejsou zaměřena na zranitelné osoby a podniky. Má se za to, že většina opatření bude

³

COM(2023) 240 final, COM(2023) 241 final a COM(2023) 242 final.

v souladu s očekávanou stabilizací cen energií v průběhu roku 2024 postupně zrušena; pokud se tyto plány uskuteční, vzniknou v roce 2024 pro eurozónu jako celek zbytkové rozpočtové náklady ve výši přibližně 0,2 % HDP. Pokud by se však cena energie opět zvýšila na úroveň, která by vyžadovala nová nebo pokračující podpůrná opatření, tato opatření by měla být zaměřena na ochranu zranitelných domácností a podniků, fiskálně dostupná a zachovat pobídky pro úspory energie. Obecněji a nad rámec opatření v oblasti energetiky souvisejících s krizí by k rozšíření fiskálního prostoru pro členské státy eurozóny mohlo přispět větší využívání ekologických daní v souladu se zásadou „znečišťovatel platí“, a to spolu s postupným ukončováním dotací na fosilní paliva a dalších dotací, které škodí životnímu prostředí.

- (8) Udržení dostatečně vysoké úrovně vysoce kvalitních veřejných investic může pomoci posílit potenciální růst a podpořit ekologickou a digitální transformaci. V tomto ohledu je prioritou úplné provedení reforem a investic v rámci Nástroje pro oživení a odolnost a fondů politiky soudržnosti. Provádění národních plánů pro oživení a odolnost probíhá dobře, ale pokrok se v jednotlivých členských státech liší, a aby se dohnala nahromaděná zpoždění, je třeba pracovat intenzivněji. Do poloviny listopadu obdržela Komise od 19 členských států eurozóny 34 žádostí o platbu a vyplatila celkovou částku 162,1 miliardy EUR ve formě grantů a půjček. Tato částka se skládá z 51,6 miliardy EUR vyplacených v rámci předběžného financování a ze 110,5 miliardy EUR vyplacených po dosažení milníků a cílů. Tempo vyplacení prostředků v roce 2023 bylo o něco nižší, než se očekávalo, částečně proto, že se členské státy zaměřují na revizi svých plánů pro oživení a odolnost v důsledku změn v přidělování grantů, nových žádostí o půjčku a zavedení kapitol REPowerEU⁴. Od počátku koronavirové pandemie bylo v rámci politiky soudržnosti z Evropského fondu pro regionální rozvoj, Fondu soudržnosti, Evropského sociálního fondu a z Iniciativy na podporu zaměstnanosti mladých lidí členským státům eurozóny vyplaceno téměř 120 miliard EUR. V souvislosti s přezkumem politiky soudržnosti v polovině období budou mít členské státy příležitost přezkoumat programy politiky soudržnosti a přidělit finanční prostředky na řešení naléhavých potřeb a nově vznikajících problémů. Cyklus evropského semestru 2024 stanoví hlavní směry pro přezkum v polovině období a pomůže směřovat dodatečné financování s ohledem na socioekonomické souvislosti a výzvy v členských státech a regionech a zároveň podpoří doplňkovost s Nástrojem pro oživení a odolnost a dalšími fondy EU.
- (9) Podpora soukromých investic, inovací a rozvoje dovedností je klíčem ke zvýšení produktivity a posílení konkurenceschopnosti eurozóny, zejména pokud jde o podporu ekologické a digitální transformace. K podpoře soukromých investic by přispělo odstranění překážek pro investice, a to i prostřednictvím reforem, které zefektivní a digitalizují plánování, povolování a další správní postupy. Přispět může i průmyslová politika, a to podporou investic a ochranou konkurenceschopnosti a rovněž tím, že zamezí rizikům, která souvisejí s nadměrným spoléháním se na klíčové technologie, suroviny a průmyslové vstupy z omezeného počtu třetích zemí. V rámci svého průmyslového plánu Zelené dohody předložila Evropská komise několik iniciativ na posílení strategických odvětví, včetně aktu o průmyslu

⁴ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2021/241 ze dne 12. února 2021, kterým se zřizuje Nástroj pro oživení a odolnost (Úř. věst. L 57, 18.2.2021, s. 17), ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/241/oj>

pro nulové čisté emise⁵, aktu o kritických surovinách⁶ a Platformy strategických technologií pro Evropu (STEP)⁷. Inovační fond a modernizační fond rovněž poskytují finanční podporu na nezbytnou transformaci v soukromém sektoru. Přijetím dočasného krizového a transformačního rámce⁸ navíc Evropská komise umožnila členským státům využít flexibilitu stanovenou v pravidlech státní podpory na podporu opatření v odvětvích, která jsou klíčová pro transformaci na klimaticky neutrální hospodářství. Členské státy eurozóny sice přijaly opatření na podporu odvětví, která jsou nejvíce vystavena energetické krizi, a na podporu ekologické transformace, obecně se o těchto opatřeních však rozhoduje na úrovni jednotlivých zemí, což s sebou nese riziko narušení rovných podmínek na jednotném trhu. Iniciativa STEP je prvním krokem k řešení zvýšené potřeby veřejných investic EU do těchto kritických technologií, aby bylo možné mobilizovat v mnohem větší míře soukromé investice, a může pomoci ochránit soudržnost a jednotný trh. Je také důležitým prvkem pro testování proveditelnosti a přípravu nových intervencí jako kroku k vytvoření Evropského fondu suverenity. Silné kapitálové trhy jsou zásadní pro inkluzivní, konkurenceschopnou a odolnou ekonomiku eurozóny. Hlubší unie kapitálových trhů by pomohla mobilizovat potřebné soukromé financování pro ekologickou a digitální transformaci, zmenšit roztržičnost a zlepšit přístup k financování. V únoru 2023 vyzvala Evropská rada Radu EU a Evropský parlament, aby urychlily provádění akčního plánu unie kapitálových trhů tím, že zajistí pokrok v práci na legislativních návrzích v této oblasti a tuto práci dokončí. V květnu 2023 si Euroskupina stanovila za cíl, že do března 2024 dosáhne dohody o oblastech, které by Evropská komise měla zvážit k dalšímu prohloubení unie kapitálových trhů. V rámci práce na hospodářské a měnové unii předložila Komise v roce 2023 návrh právního rámce pro digitální euro. Digitální euro, které by doplnilo hotovostní euro, by podpořilo digitalizaci ekonomiky a inovace v oblasti maloobchodních plateb a zároveň snížilo roztržičnost plateb v celé Unii. Pokud by bylo digitální euro vydáno, přineslo by novou možnost používat v evropských platebních službách bezrizikovou měnovou bázi. Rovněž by usnadnilo přeshraniční platby a přispělo by k posílení mezinárodní úlohy eura, jakož i otevřené strategické autonomie Evropy.

- (10) Navzdory zpomalujícímu růstu zůstává trh práce odolný. Zaměstnanost i pracovní doba v roce 2023 nadále rostly, a to i přes nedostatek pracovních sil a dovedností a rostoucí tendenci k hromadění pracovních sil ze strany podniků. Ačkoli jednotlivé členské státy vykazují celkově dobré výsledky, některé skupiny jsou na trhu práce i nadále nedostatečně zastoupeny (ženy, mládež, osoby s nízkou kvalifikací, osoby se zdravotním postižením). Aktivní politiky na trhu práce (spolu s poskytováním kvalitního a cenově dostupného předškolního vzdělávání a péče) hrají klíčovou úlohu při zvyšování účasti a podpoře poskytování a získávání dovedností, což má v dlouhodobém horizontu pozitivní dopad na růst potenciálního produktu a konkurenceschopnost. Nedostatek pracovních sil a dovedností může napomoci řešit řízená legální migrace z třetích zemí, která doplní využívání talentů v rámci Unie a zajistí dodržování a prosazování základních pracovních práv a sociálních práv. Členské státy eurozóny vydaly v roce 2022 státním příslušníkům třetích zemí 664 000 prvních pracovních povolení za účelem zaměstnání, přičemž tento počet se za deset let téměř ztrojnásobil.

⁵ COM(2023) 161 final.

⁶ COM(2023) 160 final.

⁷ COM(2023) 335 final.

⁸ Úř. věst. C 101, 17.3.2023, s. 3.

- (11) Nominální mzdy se v důsledku vysoké inflace a napjatých trhů práce zvýšily v roce 2022 (+4,8 %) i během prvních měsíců roku 2023. I když to částečně zmírnilo pokles kupní síly, růst nominálních mezd neudržel krok s inflací (−3,7 % u reálných mezd v roce 2022). Růst nominálních mezd bude v letech 2023 a 2024 pravděpodobně silný, zatímco reálné mzdy se budou zvyšovat pouze mírně, což posílí domácí poptávku. Zároveň může očekávaný růst mezd ovlivnit ceny zboží se silnou složkou domácí pracovní síly, jako jsou služby, i když dopad na ceny by mohl být zmírněn, pokud se sníží dřívější růst jednotkových zisků. Vyšší mzdy by rovněž mohly ovlivnit konkurenceschopnost a trvalé rozdíly v eurozóně mohou mimo jiných faktorů vést k makroekonomickým nerovnováhám. Mzdová ujednání by proto měla vedle vnitrostátní dynamiky náležitě odrážet i vývoj v eurozóně.
- (12) Nárůst životních nákladů, zejména v souvislosti s energetickou krizí a souvisejícím zhoršením obchodních podmínek, měl negativní dopad na reálný příjem a rovněž významné sociální důsledky. V roce 2022 vzrostly ceny bydlení, vody, elektřiny, plynu a dalších paliv o 17,5 %, ceny potravin a nealkoholických nápojů o 10,5 % a ceny dopravy o 11,2 %. Obzvláště velké úpravy v souvislosti s životními náklady výrazně postihly domácnosti s nízkými příjmy. Navzdory vývoji nominálních mezd a podpůrným mechanismům zaznamenala více než polovina členských států eurozóny nárůst materiální a sociální deprivace a i energetické chudoby. V několika členských státech zvýšení životních nákladů neúměrně postihlo starší osoby a osoby žijící ve venkovských oblastech.
- (13) Navzdory různým případům zvýšených turbulencí na trhu se bankovní sektor eurozóny ukázal jako odolný. Jak potvrdily zátěžové testy v celé EU v roce 2023, které provedl Evropský orgán pro bankovníctví, je bankovní sektor eurozóny nyní dobře kapitalizovaný a ziskový. Kromě zpřísnění měnových a úvěrových standardů se úvěrové toky do soukromého sektoru výrazně zpomalují. Do budoucna se prudké zhoršení makroekonomického výhledu spolu s úrokovými sazbami, které zůstanou po delší dobu vysoké, může promítnout do slabší kvality aktiv. Odvětví nebankovního finančního zprostředkování se zároveň může potýkat s oslabením. V kontextu přísnějších podmínek financování bude pro zachování schopnosti finančního sektoru financovat ekonomiku důležité včasné sledování rizik, aktivní spolupráce s dlužníky a aktivní řízení úvěrů se selháním. Mohou se objevit i další rizika pro finanční trhy. Zejména vyšší rizikové prémie mohou při zpřísnění podmínek likvidity vést k silnější a potenciálně nekontrolované korekci cen aktiv. Je rovněž třeba pečlivě sledovat probíhající přizpůsobování trhů s obytnými a obchodními nemovitostmi. Rostoucí hypoteční sazby a zhoršující se schopnost obsluhovat dluh mohou vést k podstatným korekcím cen rezidenčních nemovitostí a mohly by podnítit finanční nestabilitu.
- (14) Prohlášení eurosummitu z března 2023 zopakovalo závazky vedoucích představitelů eurozóny dokončit bankovní unii. Odolnost eurozóny by dále posílila zejména ratifikace revidované Smlouvy o zřízení Evropského mechanismu stability, která umožní zavedení společného jistění pro Jednotný fond pro řešení krizí bank. V této souvislosti předložila Komise v dubnu 2023 návrh reformy rámce pro krizové řízení a pojištění vkladů s cílem umožnit orgánům organizovat řádný odchod z trhu pro banky jakékoli velikosti a obchodních modelů v krizové situaci, včetně menších subjektů,

DOPORUČUJE členským státům eurozóny učinit v období 2024–2025 samostatně, mimo jiné provedením plánů pro oživení a odolnost, i společně v rámci Euroskupiny následující:

1. Přijmout koordinované a obezřetné fiskální politiky s cílem udržet zadlužení na obezřetné úrovni nebo uvést míry zadlužení na věrohodně sestupnou dráhu. Dosáhnout celkově restriktivní orientace fiskální politiky v eurozóně, a usnadnit tak včasný návrat inflace k 2% cíli, a rovněž zůstat vzhledem k vysoké nejistotě aktivní. Co nejrychleji ukončit opatření na podporu energetiky souvisejících s krizí a využít výsledné úspory ke snížení schodků. Při zajištění souladu s maximálními výšemi výdajů doporučenými Radou upravit orientaci fiskální politiky tak, aby se zabránilo trvalým rozdílům v inflaci. Ve střednědobém horizontu vypracovat fiskální strategie k dosažení obezřetné střednědobé fiskální situace a v případě potřeby posílit udržitelnost dluhu prostřednictvím postupné a udržitelné konsolidace v kombinaci s vysoce kvalitními veřejnými investicemi a reformami. V případě potřeby zahrnout do těchto strategií opatření k dalšímu zvýšení účinnosti a kvality veřejných výdajů a ke zlepšení udržitelnosti a přiměřenosti důchodových systémů a systémů zdravotní péče.
2. Udržet vysokou úroveň veřejných investic na podporu ekologické a digitální transformace a posílit produktivitu a odolnost. Urychlit provádění plánů pro oživení a odolnost, včetně jejich kapitol REPowerEU. Plně využít programy politiky soudržnosti a zajistit, aby jejich přezkum v polovině období zohledňoval mimo jiné výzvy zjištěné v rámci evropského semestru a pokrok při provádění evropského pilíře sociálních práv, aniž by se snížily jejich celkové ambice.
3. V souladu s vnitrostátními postupy a při respektování úlohy sociálních partnerů podporovat vývoj mezd, který zmírňuje pokles kupní síly zejména u osob s nízkými příjmy, a náležitě přihlídnout k dynamice konkurenceschopnosti a vyvarovat se trvalých rozdílů v rámci eurozóny. Podporovat prohlubování dovedností a rekvalifikace, jakož i aktivní politiky na trhu práce s cílem řešit nedostatek pracovních sil a dovedností a zvýšit produktivitu. Přijmout opatření k usnadnění řízené legální migrace pracovníků ze třetích zemí v nedostatkových profesích, a to při plné doplňkovosti s využitím talentů v rámci EU. Zajistit a posílit přiměřené a udržitelné systémy sociální ochrany a začleňování. Zajistit účinné zapojení sociálních partnerů do tvorby politik a posílit sociální dialog.
4. Odstranit investiční překážky s cílem snížit převládající mezeru v investicích do ekologické a digitální transformace. Zlepšit přístup k financování, zejména pro inovativní společnosti a malé a střední podniky, prostřednictvím dalšího pokroku směrem k unii kapitálových trhů. Zajistit, aby veřejná podpora příslušných strategických odvětví byla cílená, nenarušovala rovné podmínky na jednotném trhu a posilovala konkurenceschopnost eurozóny a otevřenou strategickou autonomii. Pokračovat v posilování mezinárodní úlohy eura a dosáhnout dalšího pokroku v práci na digitálním euru.

5. Sledovat rizika spojená s přísnějšími finančními podmínkami, zejména pokud jde o kvalitu aktiv a možné korekce cen aktiv, a to i na trzích s nemovitostmi. Sledovat vývoj v oblasti nebankovního finančního zprostředkování, aby se zabránilo růstu systémového rizika a negativním vedlejším účinkům pro hospodářství. Dále pracovat na všech prvcích, včetně evropského systému pojištění vkladů, a dokončit tak bankovní unii.

Ve Štrasburku dne

*Za Radu
předseda/předsedkyně*