

Informacja po posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej w dniach 23-24 kwietnia 2003 r.

W dniach 23-24 kwietnia 2003 r. odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Rada zapoznała się z materiałami przygotowanymi przez Zarząd i departamenty NBP oraz materiałami informacyjnymi i analitycznymi Ministerstwa Finansów, banków oraz instytutów badawczych. Rada omówiła sytuację w otoczeniu zewnętrznym polskiej gospodarki oraz tendencje w sferze realnej, w zakresie płac i świadczeń społecznych, w sektorze finansów publicznych, w zakresie podaży pieniądza, kredytu i stóp procentowych oraz kształtowania się oczekiwań inflacyjnych i cen oraz perspektyw inflacji.

Decyzja Rady Polityki Pieniężnej

Nowe dane ekonomiczne, które pojawiły się w okresie, jaki minął od ostatniego posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej wskazują na:

- spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych do poziomu poniżej 25 USD/bar. i perspektywę ich stabilizacji po zakończeniu działań wojennych w Iraku,
- wzmocnienie dyscypliny płac w sektorze przedsiębiorstw i w efekcie niską dynamikę płac, co wraz z niską dynamiką nominalnych świadczeń społecznych podtrzymuje prognozę słabszego, niż w IV kwartale ub.r. wzrostu popytu konsumpcyjnego,
- niską roczną dynamikę podaży pieniądza M3, ustabilizowanie dynamiki pieniądza gotówkowego w obiegu,
- niski poziom oczekiwań inflacyjnych osób fizycznych i analityków bankowych,
- niski poziom wskaźników inflacji bazowej,
- słabe perspektywy wzrostu gospodarczego w strefie euro; oczekuje się, że ożywienie gospodarcze będzie wolniejsze niż przewidywano wcześniej.

Czynnikami stanowiącymi potencjalne źródło presji inflacyjnej są:

- systematyczny wzrost wskaźnika cen produkcji sprzedanej w przemyśle, spowodowany głównie osłabieniem złotego,
- prawdopodobieństwo przekroczenia poziomu deficytu ekonomicznego sektora finansów publicznych planowanego w projekcie ustawy budżetowej na 2003 r. i niepewność co do polityki fiskalnej w 2004 r.

Rada brała także pod uwagę skalę dotychczas dokonanych obniżek stóp, które z opóźnieniem będą wpływały na stopniowy wzrost popytu krajowego w drugiej połowie 2003 r. i w 2004 r.

Rada Polityki Pieniężnej postanowiła, że:

- **Narodowy Bank Polski będzie prowadził 14-dniowe operacje otwartego rynku o stopie rentowności nie niższej niż 5,75% w skali rocznej;**
- **oprocentowanie kredytu lombardowego zostaje obniżone z 7,75% do 7,25% w skali rocznej;**
- **stopa redyskonta weksli zostaje obniżona z 6,50% do 6,25% w skali rocznej;**
- **stopa oprocentowania lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez NBP wynosi 4,25% w skali rocznej;**

Rada utrzymuje neutralne nastawienie w polityce pieniężnej.

Rada przyjęła *Roczne sprawozdanie finansowe NBP sporządzone na dzień 31-12-2002 r. oraz Bilans płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej za 2002 r.*

Następne posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej odbędzie się 13 maja 2003 r. (w porządku obrad przewidziano przyjęcie *Sprawozdania z wykonania założeń polityki pieniężnej w 2002 roku oraz Raportu o inflacji w 2002 roku*) oraz w dniach 27-28 maja 2003 r.