



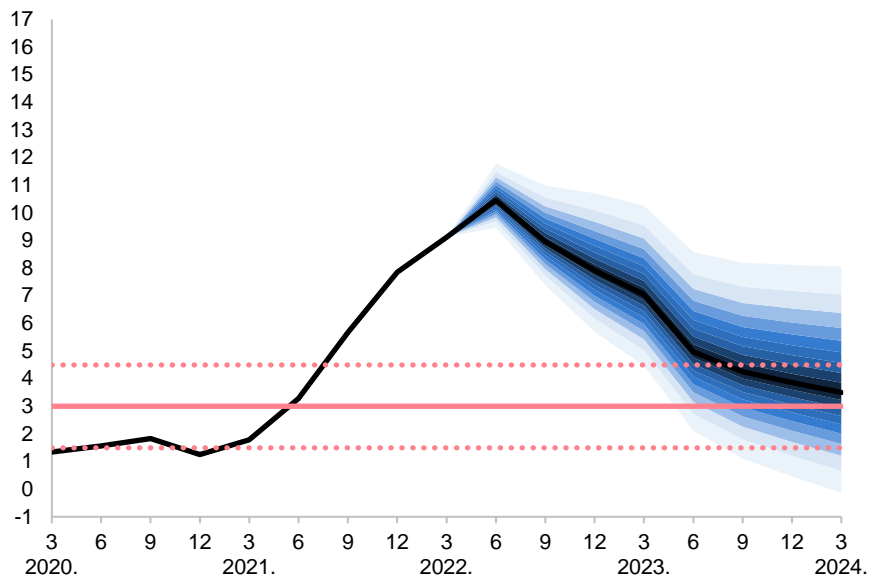
Народна банка Србије

Извештај о инфлацији – август 2022. године

Београд, 17. август 2022.

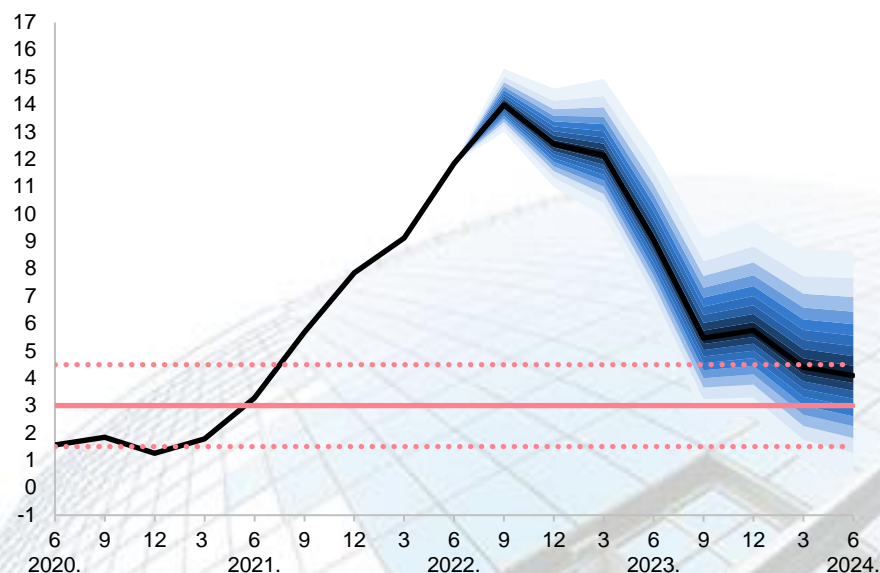
У августовској пројекцији инфлација у овој години виша је за 2,2 п.п. него у мајској пројекцији

Графикон 1. Мајска пројекција инфлације
(мг. стопе, у %)



Извор: НБС.

Графикон 2. Августовска пројекција инфлације
(мг. стопе, у %)



Извор: НБС.



Виша инфлација трговинских партнера

Народна банка Србије

Графикон 3. Претпоставка о инфлацији у зони евра

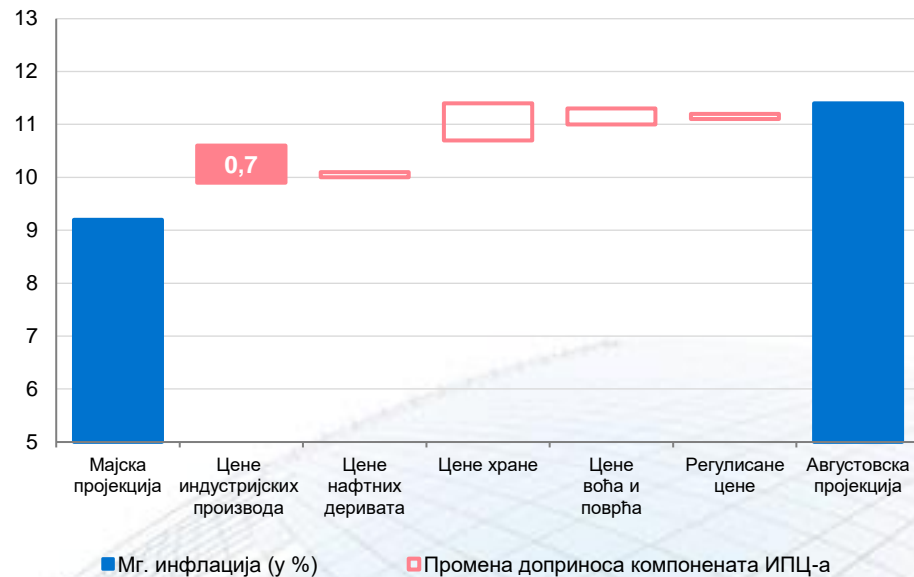
(мг. раст, у %)



Извор: прерачун НБС на основу пројекција релевантних институција.

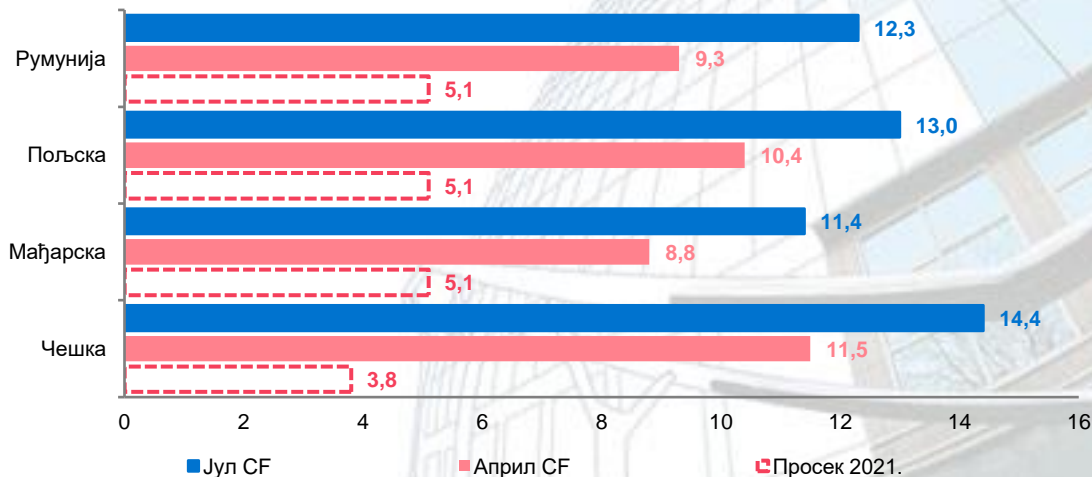
Графикон 4. Промене доприноса цена индустријских производа пројекцији просечне инфлације у 2022. (у п.п.)

(у п.п.)



■ Мг. инфлација (у %) □ Промена доприноса компонента ИПЦ-а
Извор: РЗС и прерачун НБС.

Графикон 5. Ревизија пројекција инфлације за регион (мг. раст, у %)



Извор: Consensus Forecasts.



Светска цена нафте снажно порасла у Т2

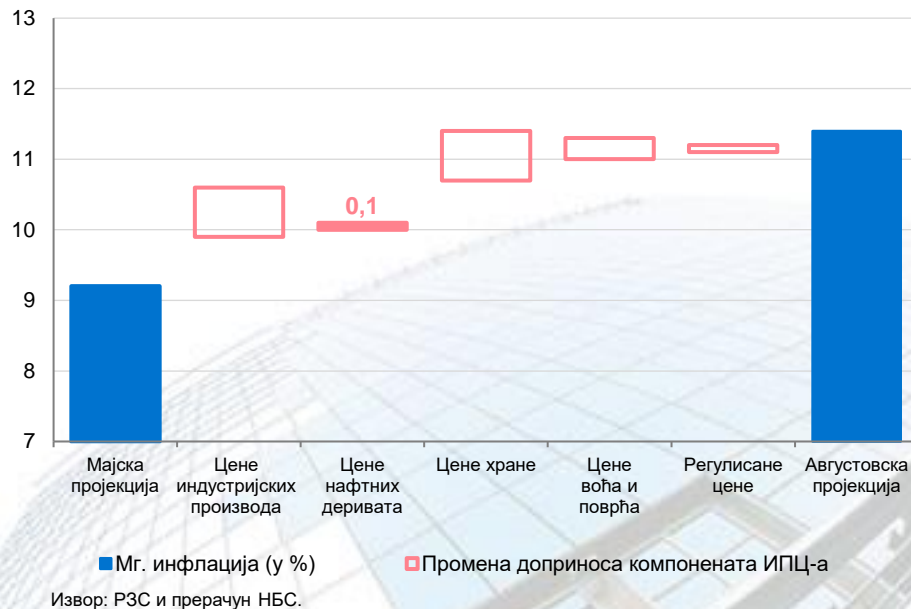
Народна банка Србије

Графикон 6. Претпоставка о кретању светске цене нафте типа брент (USD/барел)



Извор: Блумберг.

Графикон 7. Промене доприноса цена нафтних деривата пројекцији просечне инфлације у 2022. (у п.п.)



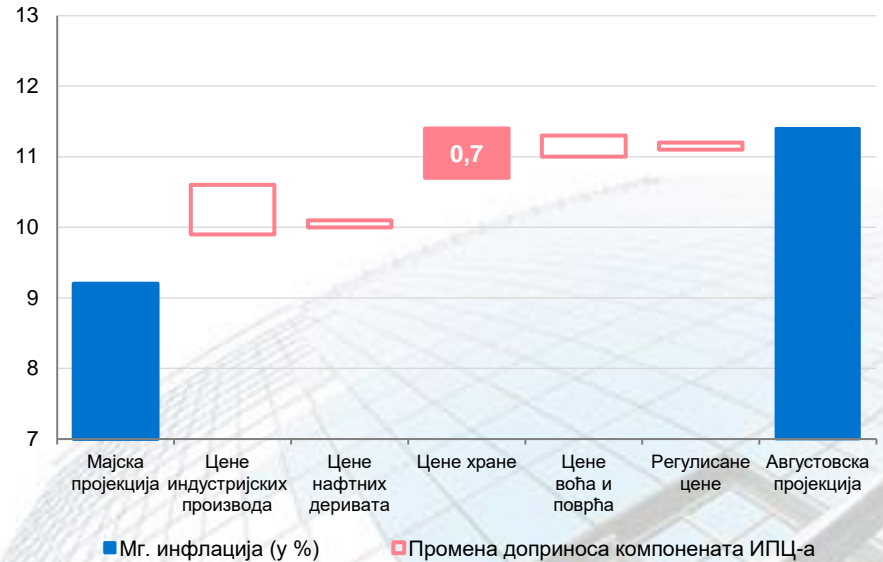
Светске цене примарних пољопривредних производа такође бележе снажан раст

Графикон 8. Претпоставка о кретању светских цена примарних пољопривредних производа (Т4 2013 = 100)



Извор: СВOT, Euronext и прерачун НБС.

Графикон 9. Промене доприноса цена хране пројекцији просечне инфлације у 2022. (у п.п.)



Извор: РЗС и прерачун НБС.

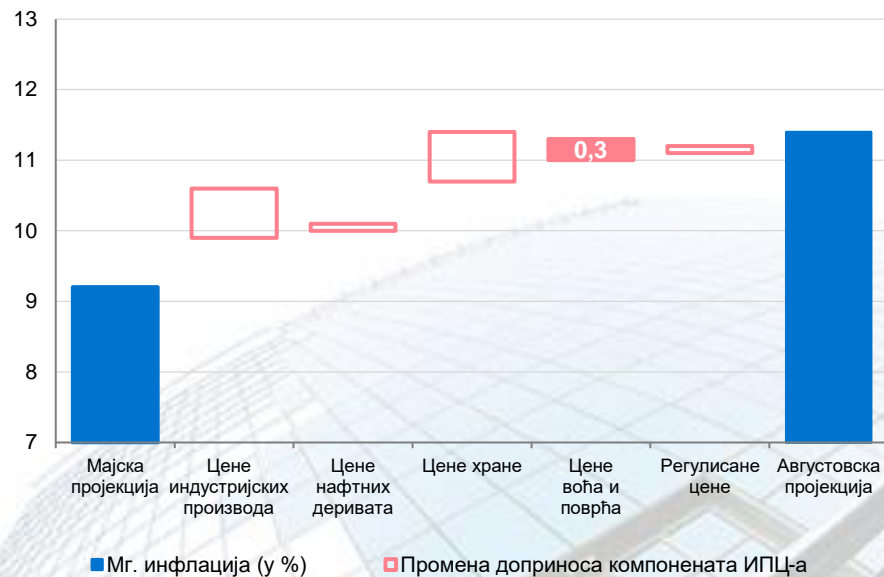
Цене воћа и поврћа на вишем нивоу од претпостављеног у мају због суше током лета

Графикон 10. Претпоставка о кретању цене воћа и поврћа (мг. раст, у %)



Извор: РЗС, пројекција НБС.

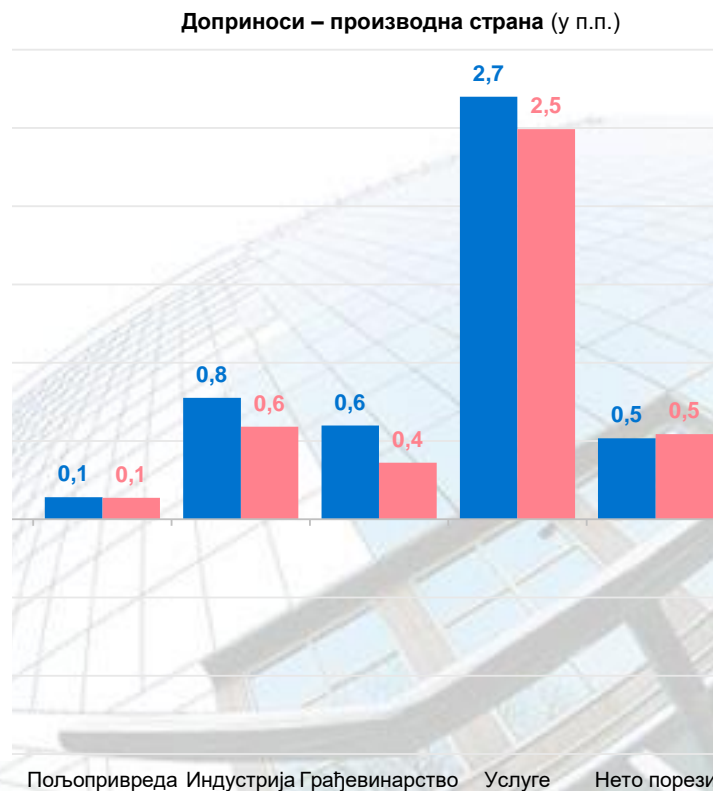
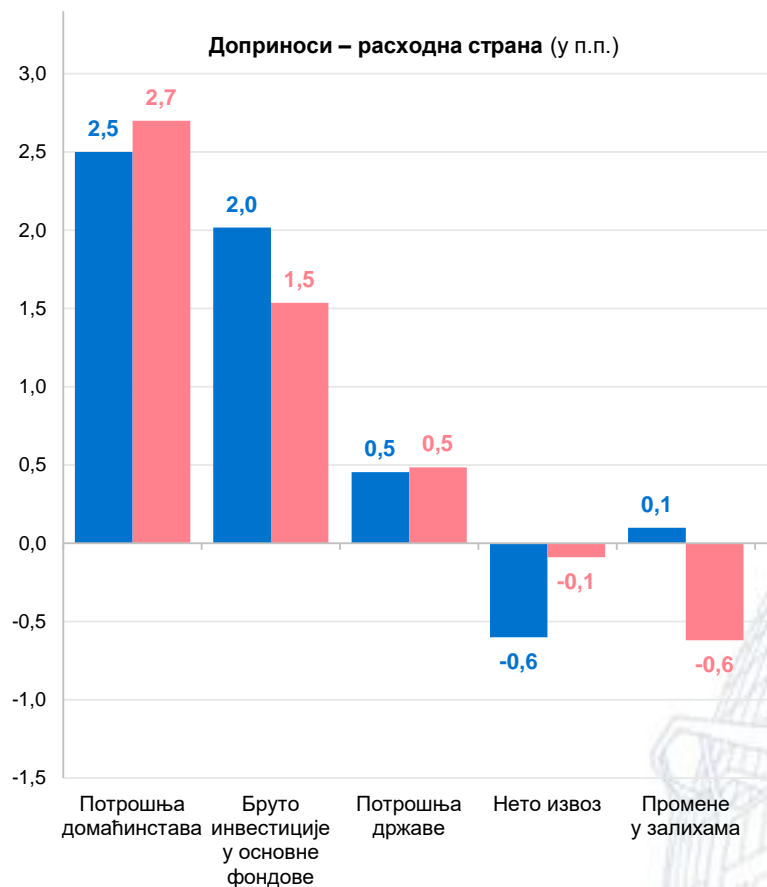
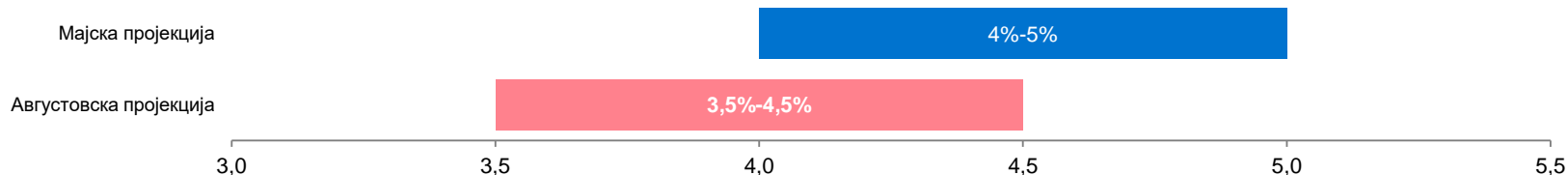
Графикон 11. Промене доприноса цена воћа и поврћа пројекцији просечне инфлације у 2022. (у п.п.)



Извор: РЗС и прерачун НБС.

Пројекција раста БДП-а за 2023. ревидирана наниже за 0,5 п.п., на 3,5-4,5%

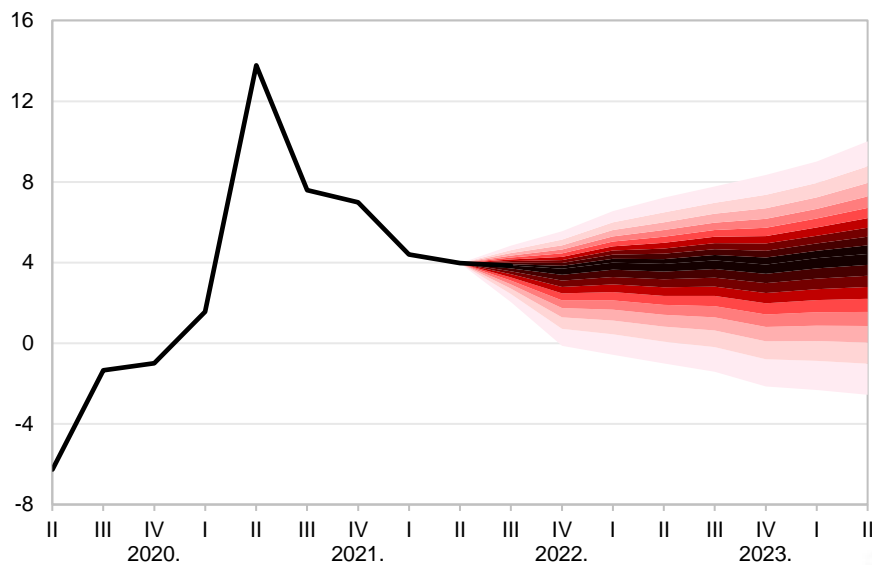
Графикон 12. Поређење пројекција реалног раста БДП-а у 2023.





Ризици пројекције израженији наниже под утицајем фактора из међународног окружења и исхода пољопривредне сезоне

Графикон 13. Пројекција раста БДП-а (мг. стопе, у %)



Извор: НБС.

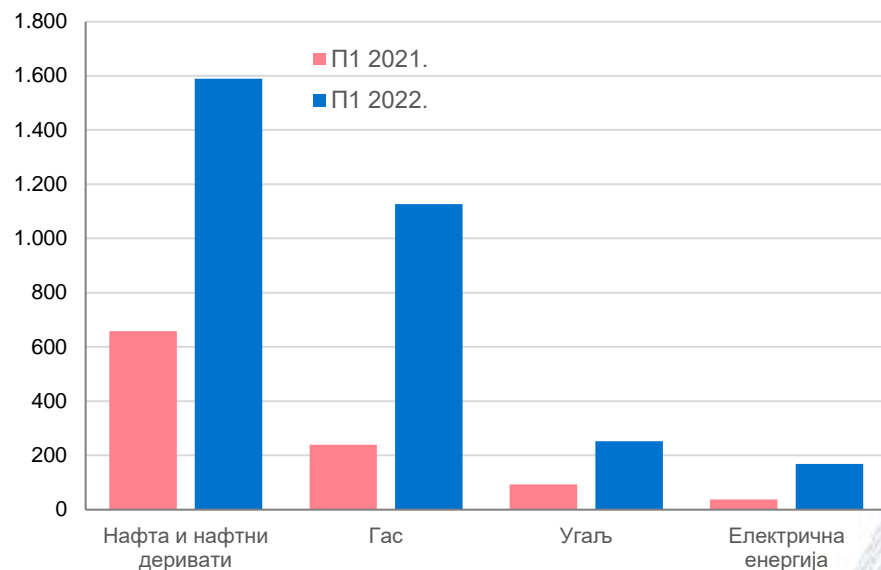
Табела 14. Кључни ризици пројекције БДП-а

Ризик	Процена утицаја ризика на БДП у односу на основни сценарио
Геополитичке тензије и дешавања у Украјини	↓
Изгледи за глобални привредни раст, пре свега раст у зони евра	↓
Цена сирове нафте на светском тржишту (Србија нето увозник)	↓
Цена гаса и струје на светском тржишту (Србија нето увозник гаса, а нето извозник струје)	↓
Светске цене примарних пољопривредних производа и метала (Србија нето извозник)	↑
Раст глобалне инфлације, пре свега инфлације у зони евра, и монетарне политике водећих централних банака	↓
Пољопривредна сезона	↓
Расположиви доходак	↓
Регулисане цене, мере Владе за ограничење цена хране и енергената	↓

Напомена: ↓ нижи привредни раст, ↑ виши привредни раст него у основном сценарију.

Дефицит текућег рачуна већи услед бржег раста увозних цена и већих увезених количина енергената

Графикон 14. Увоз енергената
(у млн EUR)



Извор: РЗС.

Графикон 15. Пројекција биланса текућег рачуна за 2022.
(у % БДП-а)

