

## Vstup Slovenska do mechanizmu výmenných kurzov ERM II.

Po dohode ministrov financií krajín Eurozóny, Slovenska a prezidenta Európskej centrálnej banky dňa 25. novembra 2005 vstúpila Slovenská koruna do Mechanizmu výmenných kurzov ERM II.

Pri vstupe do Európskej únie sa Slovenská republika a ďalších deväť krajín zaviazalo pre vstup do Európskej menovej únie (EMÚ) a teda pre prijatie spoločnej európskej meny. Vstup do mechanizmu ERM II je jednou z podmienok, ktorú musí krajina EÚ splniť, pokiaľ chce prijať spoločnú menu.

ERM II - Mechanizmus výmenných kurzov (Exchange Rate Mechanism) vyžaduje povinné, minimálne dvojročné, obdobie pred prijatím spoločnej meny, kedy by mal byť kurz domácej meny k euru stabilný (oficiálne pohybujúci sa v pásme  $\pm 15\%$ ).

Centrálna parita koruny voči euru bola stanovená na úrovni 1 euro = 38,4550 Sk. Koruna bude v ERM II využívať štandardné fluktučné pásmo  $\pm 15\%$  okolo centrálnej parity. Spodná hranica pre povinné intervencie je 32.69 SKK/EUR a horná hranica je 44.22 SKK/EUR.

Vstupom do ERM II začína Slovensko plniť kritérium kurzovej stability. Podľa ministerstva financií by počas nášho členstva v ERM II mali byť splnené aj všetky ostatné maastrichtské kritériá. Slovensko by tak začiatkom roku 2008 malo byť pripravené na hodnotenie konvergencie a po posledných technických prípravách zaviesť spoločnú európsku menu euro 1. 1. 2009.

Bankových analytikov rozhodnutie o vstupe do mechanizmu prekvapilo, keďže predchádzajúce vyjadrenia naznačovali, že vstup do ERM II je plánovaný na 2. štvrtrok 2006. NBS a Ministerstvo financií SR skorší vstup odôvodnili tým, že to v roku 2008 zabezpečí viac času na prípravu pred prijatím eura. Plánovaný dátum prechodu na európsku menu 1. januára 2009 však zostáva nezmenený.

Slovensko vstúpilo do ERM II ako siedme spomedzi nových členských štátov EÚ po Litve, Lotyšsku, Estónsku, Slovinsku, Malte a Cypre. Slovensko je tak v súčasnosti najväčšou ekonomikou v mechanizme ERM II. Tri najväčšie ekonomiky spomedzi nových členov EÚ Poľsko, Maďarsko a Česká republika pravdepodobne nevstúpia do eurozóny skôr ako v roku 2010. Spomedzi starých členských štátov únie sa nachádza v mechanizme ERM II len Dánsko, na rozdiel od nových členov EÚ však nie je formálne zaviazané k prijatiu eura.

Podľa vyjadrení predstaviteľov ministerstva financií a NBS by členstvo v ERM II a stanovená centrálna parita mali prispieť k stabilizácii kurzového vývoja slovenskej koruny a nominálnej konvergencii. Zároveň podporia aj stabilný rozvoj slovenského hospodárstva.

Oponenti skorého vstupu Slovenska do EMÚ zdôrazňujú stratu autonómnej monetárnej politiky, ktorá jej umožňuje vystihnúť potreby hospodárstva presnejšie ako parametre nastavené pre niekoľko ďalších ekonomicky odlišných štátov na rovnakej úrovni.