

TABULKA INDIKÁTORŮ – ČÁST 1

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017			
							leden	únor	březen	duben
Makroekonomické prostředí										
MP.1 Růst reálného HDP (meziročně, v %)	2,0	-0,7	-0,5	2,7	4,6	2,3				
MP.2 Růst spotřebitelských cen (přírůstek průměrného ročního indexu, v %)	1,9	3,3	1,4	0,4	0,3	0,7	2,2	2,5	2,6	2,0
MP.3 Přebytek/deficit veřejných financí/HDP (v %)	-2,7	-3,9	-1,2	-1,9	-0,6	0,1				
MP.4 Veřejný dluh/HDP (v %)	39,8	44,5	44,9	42,2	40,3	37,6				
MP.5 Obchodní bilance/HDP (v %)	1,9	3,0	4,1	5,1	4,1	5,3				
MP.6 Zahraniční dluh v % zahraničních aktiv bankovního sektoru	165,8	162,6	149,4	152,7	137,0	121,3				
MP.7 Běžný účet platební bilance/HDP (v %)	-2,1	-1,6	-0,5	0,2	0,2	1,1				
MP.8 Měnověpolitická 2T repo sazba (konec období, v %)	0,75	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Nefinanční podniky										
NP.1 Rentabilita kapitálu (v %)	7,9	7,0	6,9	9,2	10,8	10,4				
NP.2 Zadluženost (v % celkových pasiv)	54,7	55,0	56,7	56,9	56,2	56,7				
NP.3 Úvěrová zadluženost (v % HDP)	50,4	50,1	51,8	53,9	50,4	52,1				
NP.4 – úvěry od bank v ČR (v % HDP)	20,5	20,6	21,2	20,3	20,2	20,7				
NP.5 – úvěry od nebankovních zprostředkovatelů v ČR (v % HDP)	4,4	4,2	4,0	4,0	4,2	4,5				
NP.6 – ostatní (včetně financování ze zahraničí, v % HDP)	25,4	25,3	26,7	29,7	26,0	26,4				
NP.7 Úrokové krytí (zisk před zdaněním+placené úroky/placené úroky, v %)	9,1	8,4	9,5	10,8	13,5	13,5				
NP.8 12M míra defaultu (v %)	3,0	1,9	1,9	1,6	1,5	1,7				
Domácnosti (včetně živnostníků a NISD)										
D.1 Dluh k hrubým disponibilním příjmům (v %)	54,2	55,7	57,7	56,5	57,9	59,7				
D.2 Dluh k finančním aktivům (v %)	31,0	30,5	30,1	28,7	28,3	28,8				
D.3 Čistá finanční aktiva (celková finanční aktiva – celkové závazky, v % HDP)	63,1	66,9	69,8	72,4	73,9	75,1				
D.4 Dluh k HDP (v %)	29,7	30,7	31,5	30,3	30,4	31,5				
D.5 – úvěry od bank v ČR obyvatelstvu (v % HDP)	25,0	25,7	26,7	26,5	27,1	28,2				
D.6 – úvěry od nebankovních zprostředkovatelů v ČR obyvatelstvu	1,7	1,7	1,6	1,6	1,1	1,1				
D.7 – úvěry od bank v ČR živnostníkům (v % HDP)	0,9	0,9	0,9	0,8	0,8	0,8				
D.8 – úvěry od nebankovních zprostředkovatelů v ČR živnostníkům	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2				
D.9 – ostatní (včetně financování ze zahraničí, v % HDP)	1,7	2,1	2,1	1,3	1,2	1,2				
D.10 Podíl čistých placených úroků na hrubém disponibilním důchodu (v %)	1,9	1,9	1,9	1,7	1,9	1,9				
D.11 12M míra defaultu (v %, bez živnostníků)	4,4	3,9	3,6	3,3	2,8	2,3				
Finanční trhy										
FT.1 3M PRIBOR (průměr za období, v %)	1,2	1,0	0,5	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
FT.2 1Y PRIBOR (průměr za období, v %)	1,8	1,5	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5
FT.3 10Y výnos vládního dluhopisu (průměr za období, v %)	3,7	2,8	2,1	1,6	0,6	0,4	0,5	0,6	0,9	1,0
FT.4 Měnový kurz CZK/EUR (průměr za období)	24,6	25,1	26,0	27,5	27,3	27,0	27,0	27,0	27,0	26,8
FT.5 Změna akciového indexu PX (meziročně v %, konec období)	-25,6	14,0	-4,8	-4,3	1,0	-3,6	1,2	11,2	9,0	10,0
Trh nemovitostí										
TN.1 Změna realizovaných cen rezidenčních nemovitostí (meziročně v %, konec období)	0,9	0,4	1,1	1,5	3,1	11,0*				
TN.2 Změna realizovaných cen bytů (meziročně v %, konec období)	0,2	-1,4	0,8	2,1	4,8	14,5**				
TN.3 Poměr cena bytu / průměrná roční mzda	4,0	3,8	3,9	3,9	3,9	4,3				
TN.4 Poměr cena bytu / roční nájemné (dle IRI)	21,7	21,3	21,6	20,7	21,5	21,4				

* Odhad pomocí údajů o realizovaných cenách a indexu cen bytových nemovitostí ČSÚ.

** Odhad pomocí údajů o realizovaných cenách ČSÚ.

Pozn.: Z důvodu revize dat nemusí být některé historické hodnoty ukazatelů srovnatelné s hodnotami uvedenými v předchozích publikacích ZFS.

TABULKA INDIKÁTORŮ – ČÁST 2

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017			
							leden	únor	březen	duben
Finanční sektor										
FS.1 Podíl aktiv finančního sektoru na HDP (v %)	142.3	148.0	160.5	160.0	158.0	163.3				
FS.2 Podíl jednotlivých segmentů na aktivech finančního sektoru (v %)										
FS.3 banky	78.1	77.2	78.1	77.8	77.4	77.4				
FS.4 družstevní záložny	0.5	0.7	0.5	0.5	0.5	0.4				
FS.5 pojišťovny	7.6	7.8	7.3	7.1	6.8	6.4				
FS.6 penzijní společnosti a fondy	4.3	4.6	4.7	4.9	5.3	5.2				
FS.7 investiční fondy*	2.9	3.6	3.8	4.3	4.8	5.2				
FS.8 nebankovní zprostředkovatelé financování aktiv	6.2	5.8	5.3	5.2	5.0	5.0				
FS.9 obchodníci s cennými papíry	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.3				
Bankovní sektor										
BS.1 Podíl aktiv bank na HDP (v %)	111.3	114.6	126.1	124.6	122.3	126.4				
BS.2 Struktura aktiv (v %, konec období)										
BS.3 úvěry u centrální banky	8.7	8.3	12.9	8.8	11.6	12.5				
BS.4 mezibankovní úvěry	9.8	9.6	9.1	6.4	4.5	3.8				
BS.5 klientské úvěry	51.1	50.5	50.0	50.7	51.8	50.8				
BS.6 držené dluhopisy	22.2	24.1	21.7	22.8	21.0	18.2				
BS.7 – vládní dluhopisy	16.5	18.3	15.8	16.3	14.1	11.4				
BS.8 – české vládní dluhopisy	15.3	16.9	14.6	14.8	12.5	10.0				
BS.9 ostatní	8.3	7.5	6.3	11.3	11.1	14.8				
BS.10 Struktura pasiv (v %, konec období)										
BS.11 závazky vůči centrální bance	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2	0.2				
BS.12 mezibankovní vklady	11.0	8.9	11.3	10.5	7.6	10.2				
BS.13 klientské vklady	67.1	69.1	67.8	66.9	66.4	65.3				
BS.14 emitované dluhopisy	8.5	8.1	8.3	8.6	11.9	11.5				
BS.15 ostatní	13.3	13.7	12.5	13.9	13.8	12.9				
BS.16 Podíl klientských úvěrů na klientských vkladech (v %)	76.2	73.1	73.8	75.8	78.0	77.8				
BS.17 Sektorové rozložení úvěrů na úvěrech celkem (v %)										
BS.18 nefinanční podniky	35.9	35.4	34.5	33.2	33.1	33.1	32.8	32.8	33.0	
BS.19 obyvatelstvo	43.8	44.3	43.4	43.3	44.4	45.1	44.6	44.5	44.5	
BS.20 živnostníci	1.7	1.5	1.5	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2	
BS.21 ostatní (včetně nerezidentů)	18.6	18.8	20.6	22.1	21.2	20.6	21.4	21.5	21.3	
BS.22 Růst úvěrů (v %, konec období, meziročně):										
BS.23 celkem	6.0	2.4	6.5	4.8	5.6	6.0	7.0	7.2	7.3	
BS.24 nefinanční podniky	6.1	0.9	3.8	0.9	5.3	6.0	5.2	5.9	4.7	
BS.25 – činnosti v oblasti nemovitosti (NACE L)	11.5	0.7	6.3	3.6	5.6	12.1	11.5	12.8	9.7	
BS.26 obyvatelstvo	5.0	3.6	4.5	4.5	8.2	7.7	8.3	8.2	8.7	
BS.27 – na bydlení	6.1	4.8	5.2	5.6	8.0	8.4	9.1	9.2	9.4	
BS.28 – spotřební	-1.6	-0.7	0.4	-0.6	8.9	4.5	4.6	3.8	5.0	
BS.29 živnostníci	-5.5	-5.0	1.0	-4.0	0.0	4.4	4.4	4.7	5.4	
BS.30 Podíl úvěrů se selháním na úvěrech (v %):										
BS.31 celkem	6.0	6.0	5.9	6.1	5.8	4.8	4.7	4.7	4.5	
BS.32 nefinanční podniky	8.2	7.4	7.2	6.7	5.7	5.1	5.2	5.2	5.0	
BS.33 obyvatelstvo	4.9	5.1	5.0	4.7	4.0	3.2	3.1	3.1	2.9	
BS.34 – na bydlení	3.2	3.4	3.3	3.1	2.6	2.0	2.0	1.9	1.9	
BS.35 – spotřebitelské	11.3	12.3	12.2	12.0	11.1	8.9	8.8	8.8	7.8	
BS.36 živnostníci	12.4	13.7	13.0	12.6	11.0	8.6	8.6	8.3	7.5	
BS.37 Krytí úvěrů v selhání opravnými položkami (v %) **	51.5	53.8	55.0	55.6	54.6	56.3	56.4	55.7	55.2	
BS.38 Agregátní LTV hypotečních úvěrů k financování nemovitosti na bydlení	57.0	58.7	59.4	54.6	55.8	55.8				
BS.39 Kapitálová přiměřenost (%)	15.3	16.4	17.1	18.0	18.4	18.4				
BS.40 Kapitálová přiměřenost Tier 1 (%)	13.9	15.7	16.5	17.5	17.9	17.9				
BS.41 Finanční páka (leverage, aktiva jako násobek Tier 1 kapitálu)	14.3	13.7	13.1	12.4	12.1	12.6				
BS.42 Pákový poměr (leverage ratio, Tier 1 kapitál / aktiva)	n.a.	n.a.	n.a.	7.2	7.6	7.2				
BS.43 Rentabilita aktiv (v %)	1.2	1.4	1.3	1.2	1.2	1.3	0.8	0.9	1.1	
BS.44 Rentabilita kapitálu Tier 1 (v %)	19.8	21.8	18.6	16.8	16.7	17.9				
BS.45 Rychle likvidní aktiva na celkových aktivech (v %)	26.9	29.1	30.6	31.0	32.0	34.4	38.1			
BS.46 Rychle likvidní aktiva na vkladech klientů (v %)	40.8	42.5	45.6	46.4	48.3	52.8	60.6			
BS.47 Čistá externí pozice bankovního sektoru (v % HDP)	3.9	6.1	3.1	1.6	-1.0	-7.5				
BS.48 Zahraniční dluh bankovního sektoru na bilanční sumě bankovního sektoru (%)	12.1	10.1	12.2	13.9	15.3	18.7				

* V roce 2013 byl přijat zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který zavedl pojem investiční fondy.

Investiční fondy zahrnují fondy kolektivního investování a fondy kvalifikovaných investorů.

** Do výpočtu nebyly zahrnuty úvěry ČEB a ČMZRB.

Pozn.: Z důvodu revize dat nemusí být některé historické hodnoty ukazatelů srovnatelné s hodnotami uvedenými v předchozích publikacích ZFS.

TABULKA INDIKÁTORŮ – ČÁST 3

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
							leden	únor
Nebankovní finanční instituce								
NI.1 Podíl na aktivech finančního sektoru (v %)	21,1	21,7	21,0	21,5	21,9	21,8		
Pojišťovny*								
NI.2 Předepsané pojistné/HDP (v %)	3,8	3,8	3,8	3,7	3,4	3,2		
NI.3 Vlastní kapitál/technické rezervy (v %)	28,3	30,8	30,3	28,8	29,4	30,4		
NI.4 Změna výše finančních investic pojišťoven (v %)	1,2	4,8	0,7	2,6	-2,8	-0,2		
NI.5 Rentabilita kapitálu pojišťoven (v %)	12,4	14,7	13,0	7,6	9,3	13,1		
NI.6 Náklady na pojistná plnění/čisté technické rezervy (životní, v %)	16,0	16,4	17,7	20,0	17,8	15,1		
NI.7 Náklady na pojistná plnění/čisté technické rezervy (neživotní, v %)	61,7	60,8	67,9	64,1	66,2	72,1		
Penzijní společnosti (PS) a fondy PS								
NI.8 Změna aktiv fondů spravovaných penzijními společnostmi (v %)	6,5	10,4	8,4	14,1	10,0	7,8		
NI.9 Nominální míra zhodnocování majetku fondy penzijních společností**	0,8	7,0	-0,1	3,3	1,0	0,3		
Fondy kolektivního investování								
NI.10 Růst čistých aktiv (= vlastního kapitálu; meziročně v %)	-3,1	17,1	19,4	19,0	17,8	17,4	19,7	21,6
Nebankovní zprostředkovatelé financování aktiv								
NI.11 Růst půjček nebankovních zprostředkovatelů financování aktiv (v %)**								
NI.12 celkem	1,5	-3,6	-4,1	3,3	0,8	8,6		
NI.13 domácnosti	6,5	-2,5	-2,3	5,0	-26,4	4,1		
NI.14 nefinanční podniky	0,5	-3,1	-4,4	3,7	11,4	10,8		

* Indikátory zahrnují tuzemské pojišťovny a pobočky zahraničních pojišťoven.

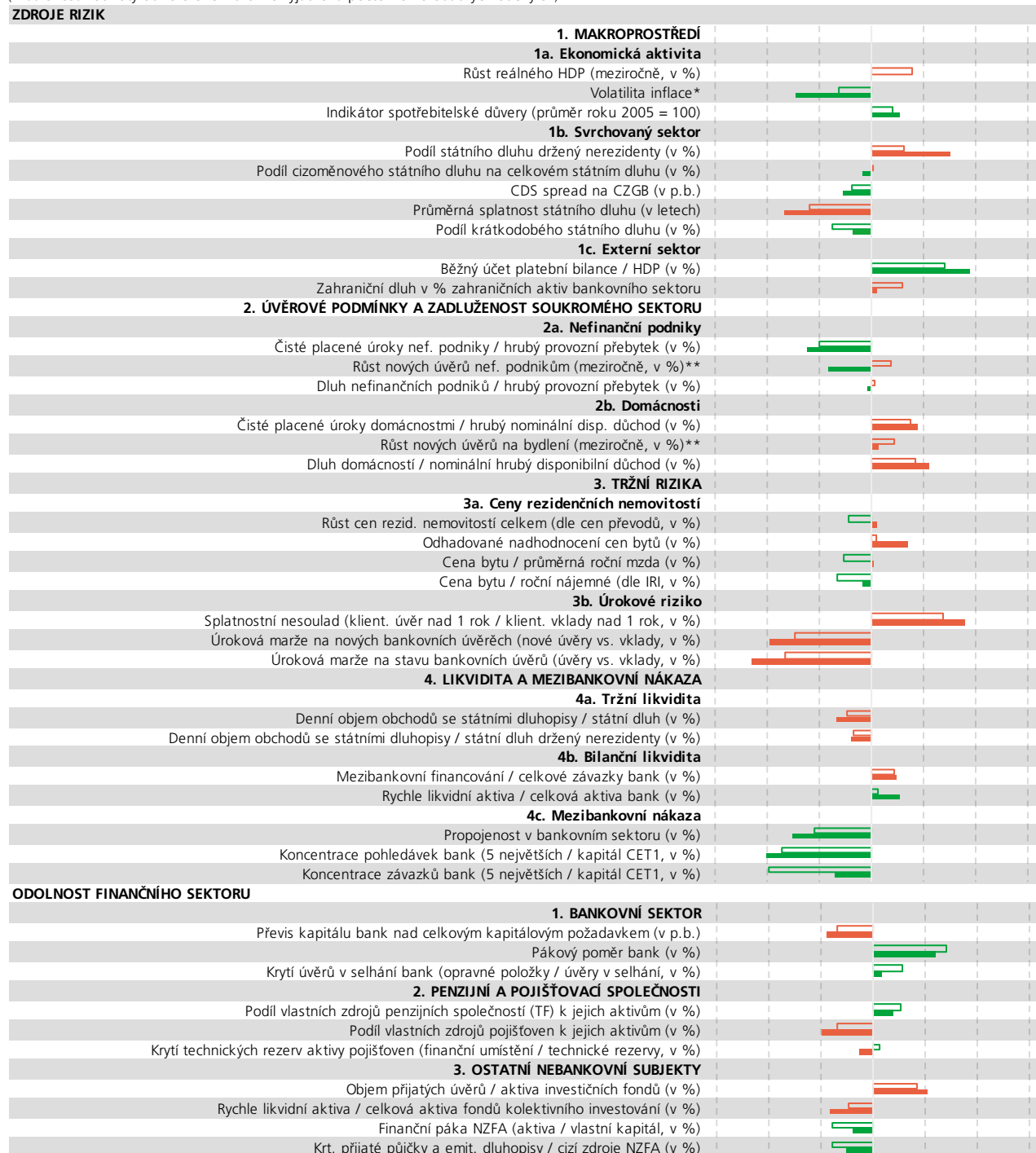
** Změna aktiv penzijních fondů očištěná o přijaté a vyplacené prostředky.

*** Změna objemu půjček poskytnutých nebankovními zprostředkovateli financování aktiv domácnostem byla v roce 2015 ovlivněna přeměnou jednoho ze subjektů poskytujících tyto úvěry na pobočku zahraniční banky.

Pozn.: Z důvodu revize dat nemusí být některé historické hodnoty ukazatelů srovnatelné s hodnotami uvedenými v předchozích publikacích ZFS.

INDIKÁTORY VSTUPUJÍCÍ DO MAKROBEZŘETNOSTNÍHO BAROMETRU

(vzdálenost hodnoty od referenční úrovně vyjádřená počtem směrodatných odchylek)



Pozn.: Hodnoty bez výplně (s výplně) odpovídají roku 2015 (2016). Zelené (červené) jsou vyznačeny hodnoty indikující potřebu zvážit volnější (přísnější) nastavení makrobezpečnostní politiky; šedivě jsou vyznačeny hodnoty, které v současné situaci nelze interpretovat ani jedním z uvedených způsobů. Referenční úrovně pro jednotlivé ukazatele je odhad trendové hodnoty nebo průměr od roku 2002 (případně později – v závislosti na dostupnosti dat). Jednotlivé indikátory nejsou nijak váženy, takže stejná hodnota může u různých ukazatelů naznačovat odlišný příspěvek k celkovému systémovému riziku. Přerušované čáry označují vzdálenost 1, 2 a 3 směrodatných odchylek od průměru.

* Směrodatná odchylka meziročních změn CPI inflace na tříletém klouzavém okně

** 3měsíční klouzavý průměr