

Měnová statistika

Srpen
2005

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.3)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.3)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.4)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.5)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.6)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.6)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.7)

Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (str.7)

Tabulka 9: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (str.8)

Komentář k tabulkám 3-9 (str.9)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.10)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.11)

Komentáře k tabulkám 10-11 a k tabulce 12 (str.12)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI (str.13)

Slovník pojmů (str.14)

Technické poznámky (str.17)

Zdrojem údajů pro tabulky 3-12 je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank.

Data tabulek 3-12 nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

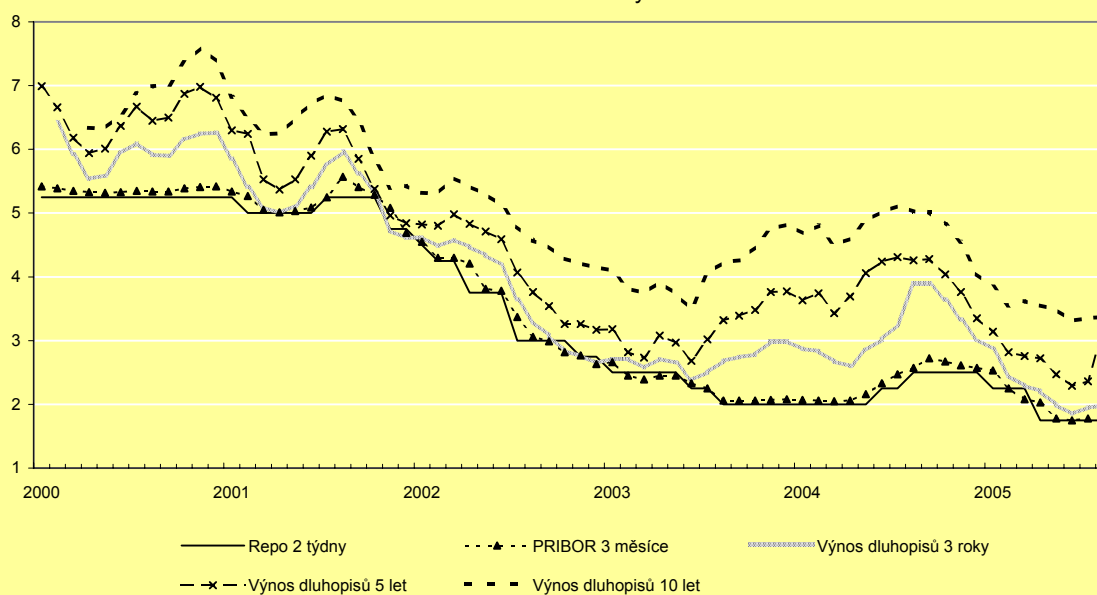
	ČNB			ECB
	od 28.1.2005	od 1.4.2005	od 29.4.2005	od 6.6.2003
Repo 2 týdny	2,25	2,00	1,75	2,00
Diskontní sazba	1,25	1,00	0,75	1,00
Lombardní sazba	3,25	3,00	2,75	3,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2004 srpen		2005					
	ČR	Euro	červen		červenec		srpen	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA overnight	2,09	2,04	1,72	2,06	1,72	2,07	1,76	2,06
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,40	2,08	1,75	2,10	1,76	2,11	1,77	2,11
3 měsíce	2,57	2,11	1,75	2,11	1,78	2,12	1,79	2,13
6 měsíců	2,73	2,17	1,75	2,11	1,80	2,14	1,82	2,16
1 rok	3,01	2,30	1,75	2,10	1,82	2,17	1,87	2,22
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,89	2,83	1,85	2,25	1,95	2,34	1,98	2,40
5 let	4,26	3,33	2,29	2,58	2,36	2,66	3,20	2,70
10 let (Maastricht)	5,02	4,17	3,31	3,25	3,35	3,32	3,37	3,32

Úrokové sazby



TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2004 srpen			2005								
				červen			červenec			srpen		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)
M1	1 038,7	28,9	15,6	1 076,5	-5,3	6,6	1 092,4	15,7	8,7	1 114,5	23,9	8,0
M3 ¹⁾	1 640,5	7,5	8,9	1 720,0	6,6	7,0	1 734,4	13,9	6,9	1 742,4	11,7	7,1
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	842,8	10,4	13,6	977,7	28,1	19,9	985,3	7,5	19,6	1 008,0	24,8	21,1
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	958,5	-10,0	11,8	1 101,0	110,0	17,7	1 100,5	-2,1	19,4	1 080,1	0,4	20,7

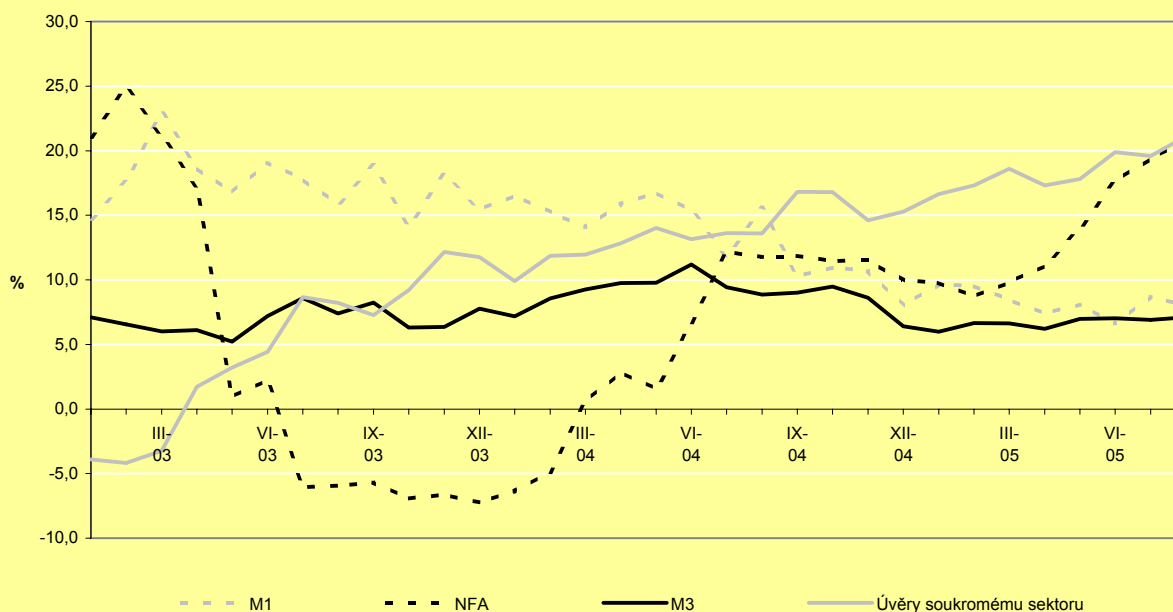
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního trhu a dluhových cenných papírů do dvou let.

²⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

³⁾ Čistá zahraniční aktiva (NFA) jsou saldem krátkodobých a dlouhodobých pohledávek a závazků MFI ve vztahu k nerezidentům.

⁴⁾ Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

Roční míry růstu



TABULKA 4

Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2004			2005								
	srpen			červen			červenec			srpen		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 640,5	7,5	8,9	1 720,0	6,6	7,0	1 734,4	13,9	6,9	1 742,4	11,7	7,1
(1.1) Oběživo	233,7	0,6	7,1	253,2	4,4	7,8	253,0	-0,2	8,5	252,9	-0,1	8,2
(1.2) Jednodenní vklady	805,0	28,3	18,3	823,3	-9,8	6,2	839,4	15,9	8,8	861,6	24,0	8,0
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 038,7	28,9	15,6	1 076,5	-5,3	6,6	1 092,4	15,7	8,7	1 114,5	23,9	8,0
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	460,3	-15,9	-6,8	469,2	10,6	3,6	467,3	-2,1	-0,7	447,9	-17,6	-1,2
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	82,3	0,9	16,1	110,8	0,8	37,2	111,5	0,7	37,1	112,3	0,9	36,8
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	542,6	-15,1	-3,9	580,0	11,4	8,7	578,8	-1,4	4,8	560,2	-16,8	4,6
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 581,3	13,8	8,0	1 656,5	6,1	7,3	1 671,2	14,3	7,4	1 674,7	7,1	6,9
(1.8) Repo operace	10,8	-6,3	82,9	8,1	-1,4	-43,3	9,2	1,1	-46,1	13,7	4,5	27,0
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	48,4	0,0	-	55,1	2,6	12,2	53,7	-1,4	9,3	53,8	0,1	9,5
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,0	0,0	-	0,3	-0,6	-	0,3	0,0	-	0,3	0,0	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	59,2	-6,3	92,9	63,5	0,5	0,1	63,2	-0,3	-4,7	67,7	4,6	13,1
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	179,4	2,5	21,5	261,4	133,2	51,6	260,3	-1,3	47,7	256,2	-3,0	44,0
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	602,4	-6,5	3,6	605,7	4,1	8,3	614,9	8,8	8,2	603,7	6,8	10,6
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	242,7	1,2	22,2	252,9	-2,1	5,1	252,5	-0,4	4,6	252,1	-0,3	3,9
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	97,6	-0,9	-12,2	89,0	-0,8	-10,4	88,2	-0,8	-10,5	87,3	-0,8	-10,5
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	29,0	-7,4	-13,1	41,2	-0,6	24,8	44,2	2,6	27,3	44,7	0,7	62,1
(3.4) Kapitál a rezervy	233,0	0,6	-2,6	222,6	7,7	18,4	230,0	7,4	18,2	219,5	7,3	21,6
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 418,4	5,7	7,3	1 473,9	43,3	4,6	1 474,7	1,4	4,8	1 486,2	13,6	5,4
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	538,7	-5,2	-1,7	464,7	13,9	-16,7	459,0	-5,0	-16,0	447,9	-11,1	-17,3
v tom: úvěry	149,0	-3,2	-18,2	110,3	2,9	-29,9	108,0	-2,3	-28,8	103,1	-4,8	-30,5
CP jiné než akcie	389,8	-2,0	7,8	354,4	11,0	-11,5	350,9	-2,8	-11,1	344,8	-6,3	-12,3
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	879,7	10,9	13,4	1 009,2	29,4	18,4	1 015,7	6,4	18,0	1 038,3	24,7	19,3
v tom: úvěry	842,8	10,4	13,6	977,7	28,1	19,9	985,3	7,5	19,6	1 008,0	24,8	21,1
CP jiné než akcie	25,7	0,1	-2,6	20,2	1,4	-21,8	19,0	-1,1	-25,8	19,0	0,0	-26,1
akcie a ostatní majetkové účasti	11,3	0,4	30,7	11,3	-0,1	-1,3	11,3	0,1	0,0	11,2	-0,1	-4,7
(5) Čistá zahraniční aktiva	958,5	-10,0	11,8	1 101,0	110,0	17,7	1 100,5	-2,1	19,4	1 080,1	0,4	20,7
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	45,3	7,8	-19,3	12,3	-9,3	-196,5	34,4	22,1	-8,8	35,9	1,6	-21,0

¹⁾ Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2004		2005					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	805,0	28,3	823,3	-9,8	839,4	15,9	861,6	24,0
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	72,8	-3,3	72,5	-2,1	88,2	15,7	86,4	-1,8
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,4	1,4	14,8	1,6	14,3	-0,6	15,3	1,0
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	14,6	7,1	7,6	-9,3	5,8	-1,8	12,9	7,1
(1.4) Nefinanční podniky	281,3	17,7	282,2	-2,5	280,2	-2,3	292,2	13,2
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	420,8	5,4	446,0	2,5	450,9	4,8	454,8	4,4
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	542,6	-15,1	580,0	11,4	578,8	-1,4	560,2	-16,8
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	23,3	-3,0	20,7	2,6	24,2	3,6	20,8	-3,4
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,9	0,3	12,1	-0,6	15,1	3,0	15,9	0,8
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	18,5	-4,0	32,5	9,4	34,7	2,2	23,9	-10,7
(2.4) Nefinanční podniky	185,3	-11,4	199,7	2,1	190,4	-9,3	186,6	-3,1
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	300,6	3,0	315,1	-2,1	314,3	-0,9	313,0	-0,4
(3) Repo operace (část M3-M2)	10,8	-6,3	8,1	-1,4	9,2	1,1	13,7	4,5
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,7	0,0	1,3	-0,7	0,7	-0,5	1,9	1,2
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	10,0	-6,3	6,5	-0,8	8,2	1,7	11,5	3,2
(3.4) Nefinanční podniky	0,0	0,0	0,3	0,1	0,2	0,0	0,3	0,1
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2004		2005					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	453,4	6,2	502,4	14,2	503,7	1,1	517,4	15,5
(1.1) Do 1 roku včetně	180,6	-2,1	208,3	13,9	208,0	-0,4	208,2	0,7
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	115,0	6,0	129,6	2,6	124,8	-4,9	131,2	6,8
(1.3) Nad 5 let	157,8	2,3	164,5	-2,3	170,9	6,3	178,0	8,0
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	278,5	6,9	355,0	10,4	362,1	7,3	371,5	9,5
(2.1) Na spotřebu	59,5	0,9	76,0	1,7	76,9	1,1	79,0	2,2
(2.2) Na bydlení	185,7	5,6	239,7	7,4	245,1	5,5	252,5	7,4
(2.3) Ostatní	33,2	0,4	39,4	1,4	40,1	0,7	40,0	-0,1
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	108,4	-2,5	115,8	2,7	114,9	-0,9	114,8	0,1
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	2,4	-0,3	4,6	0,8	4,7	0,1	4,3	-0,3

¹⁾ Tabulka 5 neobsahuje ty komponenty M3, které dosud nelze sektorově členit, tj. oběživo, akcie/podílové listy FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

²⁾ Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťoven a penzijních fondů (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95)

⁴⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95.

TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ M3

	2004	2005		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,4	4,1	5,4	5,1
v tom: oběživo	1,0	1,1	1,2	1,2
jednodenní vklady	8,3	3,0	4,2	3,9
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	-1,5	2,9	1,6	1,5
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	1,0	0,0	-0,2	0,5
M3	8,9	7,0	6,9	7,1

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

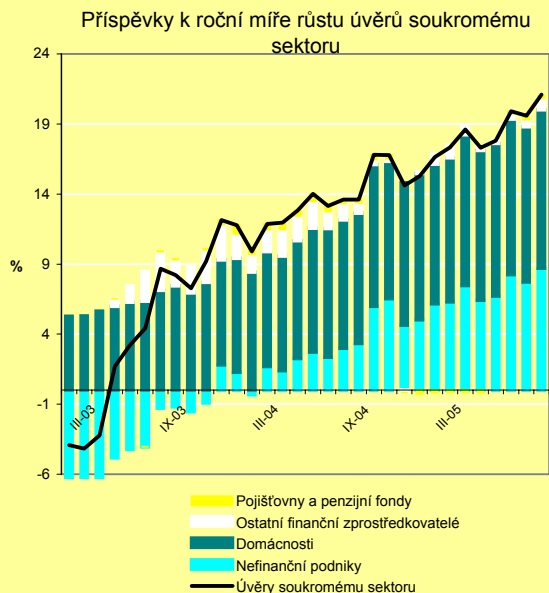
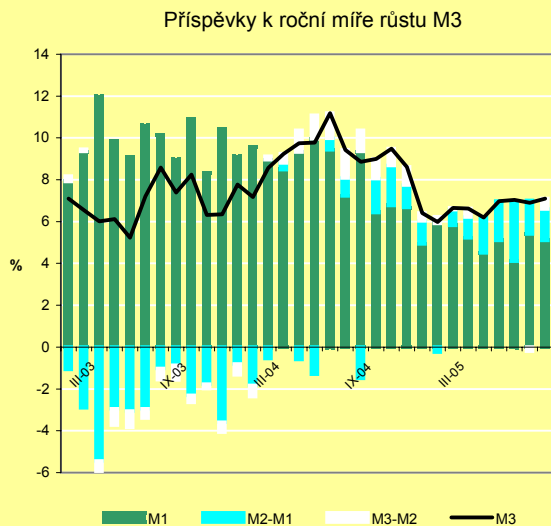
	2004	2005		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	3,3	8,2	7,7	8,7
Domácnosti ²⁾	9,3	11,1	11,1	11,3
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,7	0,4	0,5	0,8
Pojišťovny a penzijní fondy	0,3	0,2	0,2	0,2
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	13,6	19,9	19,6	21,1

¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionální sektorů ESA95.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťoven a penzijních fondů (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95)

⁴⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

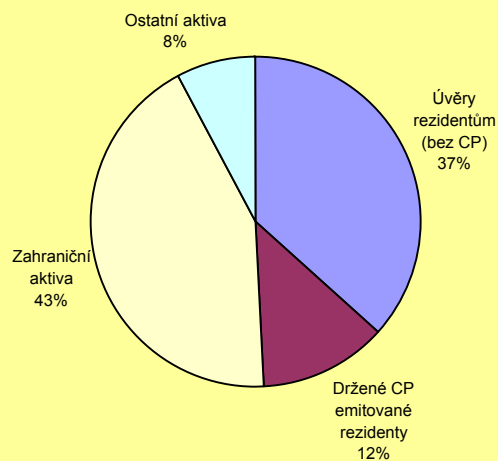


Tabulka 9

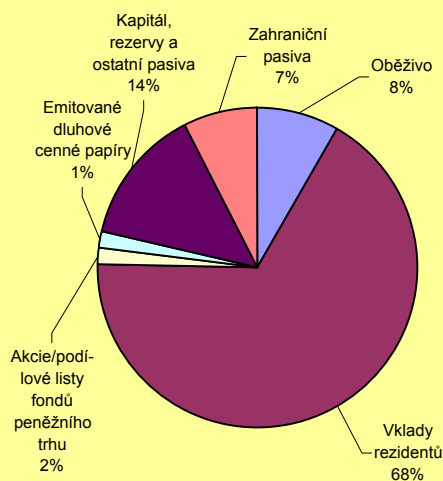
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: srpen 2005

v mlrd. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhava MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	828,3	2 874,4	74,7	3 027,8
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	44,3	1 700,6	12,6	1 111,1
MFI	0,8	633,0	12,6	-
Vládní instituce	12,5	90,6	0,0	103,1
Ostatní rezidenti	31,0	977,0	0,0	1 008,0
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	403,2	21,9	363,9
MFI	0,0	60,3	0,9	-
Vládní instituce	0,0	328,3	16,6	344,8
Ostatní rezidenti	0,0	14,6	4,4	19,0
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	7,1	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	20,9	0,1	11,2
MFI	0,0	9,8	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	11,2	0,1	11,2
(1.5) Zahraniční aktiva	762,4	502,7	39,7	1 304,7
(1.6) Stálá aktiva	11,8	105,5	0,0	117,3
(1.7) Ostatní aktiva	9,9	134,5	0,5	119,6
(2) PASIVA CELKEM	828,3	2 874,4	74,7	3 027,8
(2.1) Oběživo	278,1	-	-	252,9
(2.2) Vklady rezidentů	587,1	2 083,7	0,0	2 031,2
MFI	496,5	143,1	0,0	-
Centrální vláda	88,0	168,1	0,0	256,2
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,6	1 772,4	0,0	1 775,0
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	60,8	53,8
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	106,3	0,0	45,0
(2.5) Kapitál a rezervy	-76,7	293,4	12,5	219,5
(2.6) Zahraniční pasiva	34,1	190,4	0,1	224,6
(2.7) Ostatní pasiva	5,7	200,7	1,2	207,7
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-6,7

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje ¹⁾ (tabulky 3-9): Srpen 2005

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 v srpnu 2005 nepatrně vzrostla na 7,1 % (v červenci 6,9 %) a naopak meziměsíční míra růstu nepatrně poklesla z 0,8 % na 0,7 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 115,7 mld. Kč, (meziměsíčně vzrostl o 11,7 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1742,4 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má nadále rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3. Podíl peněžního agregátu M1 na ročním růstu peněžního agregátu M3 (Tabulka 7) se snížil ze tří čtvrtin v červenci na více jak dvě třetiny v srpnu.

Roční míra růstu M1 poklesla z 8,7 % v červenci na 8 % v srpnu. Zpomalení dynamiky růstu M1 ovlivnil především vývoj v jednodenních vkladech. Roční míra růstu jednodenních vkladů ve srovnání s minulým měsícem poklesla z 8,8 % na 8 % a meziměsíční míra růstu vzrostla o 1 procentní bod. V rámci jednodenních vkladů zaznamenaly meziměsíční snížení pouze vklady ostatní vlády (bez centrální vlády), které poklesly o 2,1 % (pokles o 1,8 mld. vlivem finančních transakcí). Naopak všechny ostatní sektory zaznamenaly nárůst. Vklady nefinančních podniků vzrostly o 13,2 mld., vklady pojišťoven a penzijních fondů o 7,1 mld., domácností o 4,4 mld. a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 1 mld. Kč.

Obdobně i roční míra růstu oběživa poklesla z 8,5 % v červenci na 8,2 % v srpnu. Meziměsíčně oběživo pokleslo o 0,1 % a snížilo se o 0,1 mld. Kč.

Krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně poklesly vlivem finančních transakcí o 16,8 mld. Kč, tj. o 2,9 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v srpnu 2005 snížila ve srovnání s červencem o 0,2 procentního bodu a dosáhla 4,6 % (v červenci 4,8 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v srpnu činila 36,8%. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, se meziměsíčně snížila o 0,5 procentního bodu. Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, vzrostly vlivem finančních transakcí o 4,6 mld. Kč.

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v posledních šestnácti měsících trvale klesá a v srpnu dosáhla -30,5 %. Podobně je tomu i u nakoupených vládních dluhopisů. Jejich roční míra růstu se v posledních jedenácti měsících pohybuje v záporných hodnotách a v srpnu 2005 dosáhla -12,3 %. Celková zadluženost vládního sektoru vůči MFI v absolutním vyjádření poklesla z 538,7 mld. Kč v srpnu 2004 na 447,9 mld. Kč v srpnu 2005, z toho úvěry poklesly ze 149 mld. Kč na 103,1 mld. Kč a vládní cenné papíry v držbě MFI se snížily ze 389,8 mld. Kč na 344,8 mld. Kč.

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru vzrostla z 19,6 % v červenci na 21,1 % v srpnu 2005. K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Podíl úvěrů domácnostem na ročním růstu úvěrů soukromému sektoru činil v srpnu téměř tři pětiny (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v srpnu 2005 to bylo 33,9 %. Dalším sektorem, který se podílí více jak dvěma pětinami na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla ze 14,4 % na 16,3 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se zvýšila ze 19,4 % v červenci na 20,7 % v srpnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 8,2 % na 10,6 %. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády poklesla ze 47,7 % na 44 %.

¹⁾ Veškeré nárůsty a poklesy v zmíněné v tomto komentáři se týkají pouze finančních transakcí očištěných o netransakční vlivy

TABULKA 10

Úrokové sazby MFI - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2004		2005					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾	0,85	611,4	0,75	657,2	0,75	659,9	0,75	666,5
(1.1) Jednodenní	0,50	392,8	0,38	420,5	0,38	425,0	0,38	428,5
(1.2) S dohodnutou splatností	1,63	45,3	1,12	45,1	1,12	43,3	1,13	46,5
Z toho: Do 2 let včetně	1,63	45,2	1,11	44,9	1,12	43,2	1,13	46,3
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,44	176,2	1,46	194,6	1,47	194,5	1,49	194,5
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	1,86	78,9	2,05	106,0	2,06	106,8	2,07	107,5
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,11	97,3	0,76	88,6	0,75	87,8	0,77	87,0
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,26	393,6	0,99	428,9	0,95	402,2	0,95	410,2
(2.1) Jednodenní	0,73	223,8	0,53	222,7	0,52	221,2	0,53	227,7
(2.2) S dohodnutou splatností	1,96	166,8	1,49	203,0	1,48	178,0	1,48	179,5
Z toho: Do 2 let včetně	1,96	166,8	1,49	203,0	1,48	178,0	1,48	179,4
(3) Úvěry domácnostem²⁾	11,54	25,8	10,76	34,9	11,48	31,2	11,08	34,3
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	14,77	14,5	15,00	17,9	15,20	18,0	15,24	18,3
(3.2) Na spotřebu	15,23	2,4	13,58	3,2	13,44	2,7	13,10	3,3
(3.3) Na bydlení	5,17	7,6	4,44	11,9	4,41	9,1	4,35	11,0
Z toho: Hypotéční úvěry	5,04	4,4	-	-	-	-	-	-
Stavební spoření	5,40	3,3	5,11	4,6	5,09	3,5	5,08	3,9
(3.4) Ostatní	5,82	1,3	5,49	1,8	5,69	1,3	5,77	1,7
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,51	93,9	3,76	128,7	3,70	118,4	3,64	121,9
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	5,36	40,9	4,37	60,1	4,45	55,4	4,27	56,0
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,91	12,8	4,27	18,1	4,32	14,9	4,17	16,1
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,81	10,1	4,14	13,3	4,30	10,7	3,99	12,3
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,51	40,2	2,85	50,5	2,64	48,1	2,76	49,8
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,42	34,3	2,78	46,9	2,58	41,9	2,72	47,4
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	8,24	10,0	6,83	15,1	6,87	11,8	6,81	14,3
(5.1) Na spotřebu	17,02	2,4	14,73	3,2	14,57	2,7	14,24	3,3
(5.2) Na bydlení	5,49	7,6	4,70	11,9	4,62	9,1	4,56	11,0

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby z nových obchodů jsou sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionální sektorů ESA95.

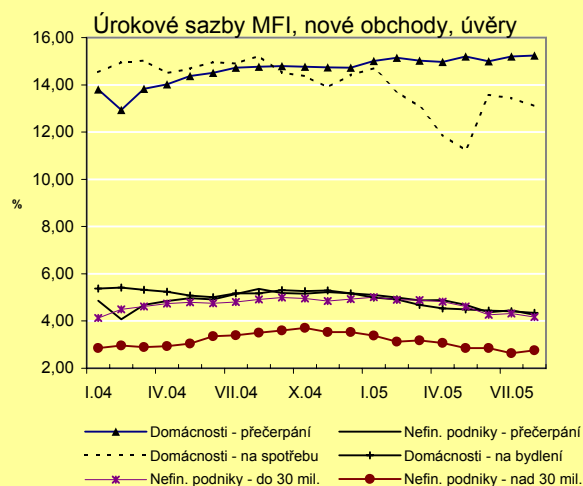
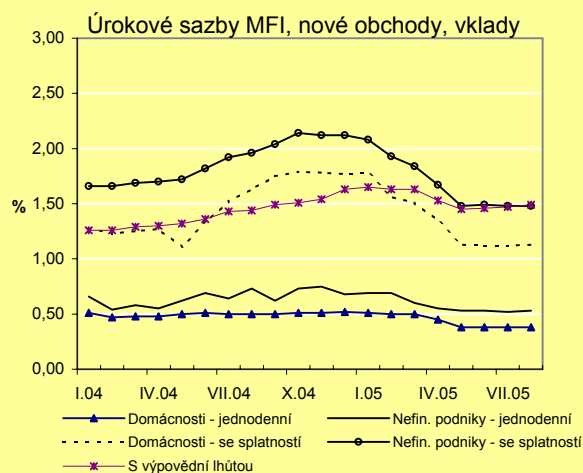
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

⁴⁾ Bez vkladů s výpovědní lhůtou zahrnutých v položce (1.3).

⁵⁾ Přečerpání účtu, tj. kontokorenty a povolené i nepovolené debety.

⁶⁾ Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

⁷⁾ Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující v sobě kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

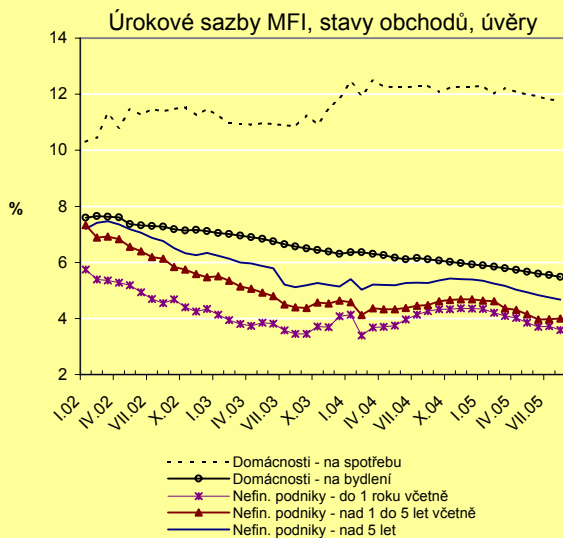
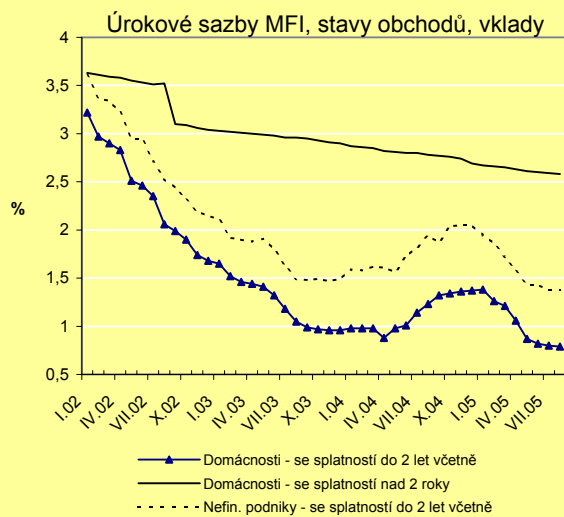
Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

stav ke konci měsíce	2004 srpen		2005					
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	červen		červenec		srpen	
			Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,35	977,5	1,19	1025,9	1,18	1027,9	1,18	1029,3
(1.1) S dohodnutou splatností	2,12	410,7	1,88	412,5	1,87	410,1	1,87	408,1
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,23	175,0	0,82	166,3	0,80	164,5	0,79	162,8
(1.1.2) Nad 2 roky	2,78	235,7	2,60	246,3	2,59	245,6	2,58	245,3
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,22	369,7	0,93	390,9	0,89	376,0	0,88	380,1
(2.2) S dohodnutou splatností	1,97	145,9	1,46	168,0	1,41	154,7	1,41	152,2
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,94	142,2	1,43	164,4	1,38	151,0	1,38	148,5
(2.2.2) Nad 2 roky	3,13	3,6	2,57	3,7	2,56	3,7	2,56	3,7
(3) Úvěry domácnostem	8,07	277,4	7,56	353,6	7,48	360,7	7,41	370,1
(3.1) Na bydlení	6,11	185,3	5,60	239,2	5,55	244,7	5,48	252,1
Z toho: Hypotéční úvěry	6,07	102,9	-	-	-	-	-	-
Stavební spoření	6,40	73,9	5,98	92,0	5,95	91,2	5,91	93,6
(3.2) Na spotřebu a ostatní	12,30	92,0	11,92	114,3	11,81	116,0	11,79	118,0
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,63	366,2	4,09	411,1	4,09	411,6	4,03	419,8
(4.1) Do 1 roku včetně	4,26	160,1	3,70	185,8	3,72	185,4	3,59	185,4
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,48	94,7	3,96	107,2	3,98	103,5	4,00	105,4
(4.3) Nad 5 let	5,27	111,4	4,83	118,1	4,75	122,7	4,67	129,0

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionální sektorů ESA95.

³⁾ Zahnuje i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10. Pro tyto typy vkladů se stavy shodují s novými obchody.



Komentář k úrokovým sazbám MFI (tabulky 10 a 11): Srpen 2005

Úrokové sazby z nových obchodů

V několika posledních měsících došlo ke stabilizaci úrokových sazeb z nových vkladů domácností i nefinančních podniků.

Průměrná úroková sazba z jednodenních vkladů stagnovala pro domácnosti na úrovni 0,38 %, pro nefinanční podniky na 0,53 %. Průměrné sazby nových vkladů s dohodnutou splatností uložených v srpnu domácnostmi činily 1,13 %, nefinančními podniky stejně jako v červenci 1,48 %. Průměrná sazba vkladů s výpovědní lhůtou v srpnu mírně stoupla na 1,49 % (z 1,47 % v červenci).

Vývoj průměrných úrokových sazeb z nových úvěrových obchodů domácností v srpnu odpovídal zejména obvyklým dobám fixace úrokové sazby pro různé typy úvěrových produktů.

Oproti červenci mírně vzrostla sazba na přečerpání bankovních účtů (z 15,20 % na 15,24 %). Průměrné sazby z nových úvěrů domácnostem na spotřebu poklesly na 13,10 % (z 13,44 %) a to zejména díky výraznému poklesu - o 0,8 procentního bodu - sazeb fixovaných na dobu nad 1 rok do 5-ti let včetně a - o 0,4 procentního bodu - sazeb fixovaných na dobu delší než 5 let (zatímco sazby s krátkodobou fixací do 1 roku zůstaly téměř nezměněny). U úvěrů na bydlení došlo k poklesu průměrné sazby z 4,41 % na 4,35 %. Podobně jako u úvěrů na spotřebu byl pokles dán zejména snížením sazeb s delšími fixacemi, které však nebylo zdaleka tak výrazné. Naopak o něco výrazněji - o 0,04 procentního bodu - se zvýšily sazby s krátkodobou fixací. Podobný vývoj zaznamenaly i sazby z úvěrů domácnostem na ostatní účely, ty v celkovém výsledku díky výrazné převaze sazeb s krátkodobými fixacemi vzrostly z 5,69 % na průměrných 5,77 %.

K téměř identickému poklesu jako u úrokových sazeb došlo i u ročních procentních sazeb nákladů úvěrů na spotřebu a bydlení.

U nových úvěrů nefinančním podnikům nebyla v srpnovém vývoji patrná jednoznačná návaznost na dobu fixace sazeb podobná jako u domácností.

Průměrná sazba na přečerpání bankovních účtů se oproti červenci snížila z 4,45 % na 4,27 % a stejně i sazba úvěrů menších objemů poklesla z 4,32 % na 4,17 %. Naopak mírně vzrostla průměrná sazba poskytnutých úvěrů velkých objemů (z 2,64 % na 2,76 %).

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby vyplácené bankami ze zůstatků vkladů a úvěrů domácností a nefinančních podniků byly, podobně jako sazby z nových vkladů, v srpnu v porovnání s červencem stabilní.

Průměrné sazby z vkladů s dohodnutou splatností byly v srpnu stejné jako v červenci a to na úrovních 1,87 % pro domácnosti a 1,41 % pro nefinanční podniky.

Sazby účtované ze zůstatků úvěrů v srpnu v průměru většinou mírně poklesly. Průměrné sazby pro domácnosti na úvěry na bydlení poklesly z 5,55 % na 5,48 %, u úvěrů na spotřebu a ostatní účely byl pokles téměř zanedbatelný (z 11,81% na 11,79 %). Pro nefinanční podniky nejvýrazněji poklesly sazby z krátkodobých úvěrů (do 1 roku) - z 3,72 % na 3,59 %, u dlouhodobých úvěrů (nad 5 let) byl pokles o něco méně výrazný - z 4,75 % na 4,67 %, u střednědobých úvěrů (nad 1 rok do 5-ti let) dokonce došlo k velmi mírnému zvýšení průměrných sazeb - z 3,98 % na 4,00 %.

Komentář k čtvrtletní agregované rozvaze FKI (tabulka12): Červen 2005

Ve druhém čtvrtletí roku 2005 došlo k celkovému nárůstu bilanční sumy fondů kolektivního investování (FKI) ze 53,04 mld. Kč ke 31.3.2005 na 55,43 mld. Kč k 30.6.2005, což představuje nárůst o 4,5 %.

Mezi investory jsou stále nejoblíbenější a objemově nejvýznamnější dluhopisové a smíšené fondy. Na nárůstu celkové bilanční sumy se podílely především fondy fondů (nárůst z 1,99 mld. Kč na 3,26 mld. Kč), dluhopisové fondy (nárůst z 23,95 mld. Kč na 25,98 mld. Kč) a akciové fondy (nárůst z 5,44 mld. Kč na 6,01 mld. Kč). Bilanční suma smíšených fondů ve druhém čtvrtletí roku 2005 poklesla z 21,65 mld. Kč na 20,17 mld. Kč. U tohoto snížení je však třeba brát do úvahy, že počet těchto fondů v uvedeném období klesl o tři, z nichž dva se přesunuly do kategorie fondy z fondů

V portfoliích fondů všeobecně převažují dluhopisy. Během druhého čtvrtletí 2005 bylo 39,71 % prostředků FKI umístěno v domácích a 17,45 % v zahraničních dluhopisech. Celkový podíl dluhopisů tedy dosáhl 57,15 % bilanční sumy, což znamená nárůst o 0,31 p.b. proti prvnímu čtvrtletí. Podíl domácích podílových listů fondů dosáhl 0,40 % a zahraničních 7,54 %. Celkový podíl podílových listů byl tedy 7,94 % bilanční sumy, což představovalo nárůst o 2,86 p.b. proti prvnímu čtvrtletí. Domácí akcie činily 5,27 % a zahraniční akcie 18,24 %. Celkově tak akcie představovaly 23,51% bilanční sumy, což znamenalo pokles o 1,47 p.b. proti prvnímu čtvrtletí. Peníze na bankovních účtech tvořily 10,14 % bilanční sumy; jejich podíl tak poklesl o 1,69 p.b. proti prvnímu čtvrtletí. Ostatní aktiva stagnovala a zůstala na úrovni 1,25 % z bilanční sumy.

K 30.6.2005 působilo na našem území aktivně 60 FKI, z toho bylo 59 otevřených podílových fondů a 1 investiční fond. Ke stejnému datu došlo k nárůstu počtu fondů o pět oproti prvnímu čtvrtletí 2005. Bylo evidováno 10 akciových fondů (nárůst o 1 fond, který byl v předešlých obdobích klasifikován jako fond smíšený, v důsledku změny statutu), 10 fondů fondů (nárůst o šest fondů, nově vzniklé byly pouze 4 fondy, dva fondy byly překlasifikovány z fondů smíšených vlivem změny statutu fondu), 12 dluhopisových fondů (nárůst o jeden nově vzniklý fond), 28 smíšených fondů (vznikl pouze jeden nový fond, dva fondy ukončily svoji činnost a dva fondy změnily status a byly přeměněny na fondy fondů (vznikl pouze jeden nový fond, dva fondy ukončily svoji činnost a dva fondy změnily status a byla přeměněny na fondy fondů).

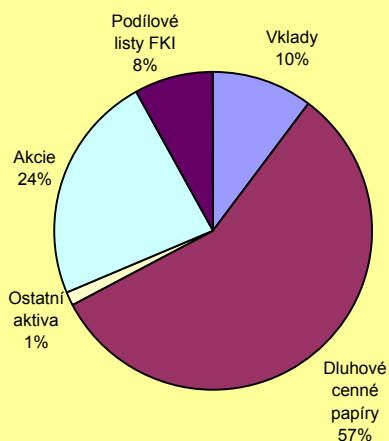
TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

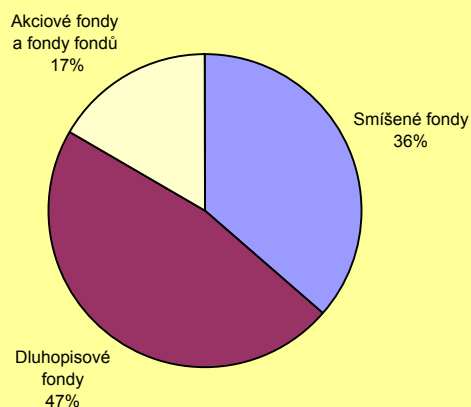
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2004	2005			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4		
(1.1) Vklady	6,1	6,3	5,6		
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	29,4	30,1	31,7		
MFI	0,7	0,7	0,6		
Vládní instituce	16,8	15,7	19,2		
Ostatní rezidenti	2,7	2,3	2,2		
Nerezidenti	9,2	11,4	9,7		
Do 1 roku	0,9	0,9	0,8		
Nad 1 rok	28,5	29,3	30,9		
(1.3) Akcie	13,0	13,3	13,0		
MFI	0,4	0,4	0,4		
Ostatní rezidenti	2,8	2,6	2,5		
Nerezidenti	9,8	10,3	10,1		
(1.4) Podílové listy fondů	2,6	2,7	4,4		
Rezidenti	0,2	0,2	0,2		
Nerezidenti	2,4	2,5	4,2		
(1.5) Ostatní aktiva	0,5	0,7	0,7		
PASÍVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4		
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,0		
(2.2) Emitované podílové listy FKI	44,9	44,5	45,0		
Rezidenti	44,7	44,4	44,8		
Nerezidenti	0,2	0,2	0,2		
(2.3) Kapitál a rezervy	6,4	7,4	8,6		
(2.4) Ostatní pasiva	0,3	1,1	1,8		
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ					
CELKEM	51,7	53,0	55,4		
Akciové fondy a fondy fondů	6,3	7,4	9,2		
Dluhopisové fondy	23,1	24,0	26,0		
Smišené fondy	22,3	21,6	20,2		

¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



Slovník pojmů

Harmonizace statistik: Smlouva o založení Evropského společenství uložila Evropské centrální bance (ECB) zabezpečit jednotnou statistiku podle čl. 5 Statutu Evropského systému centrálních bank. Centrální banky jednotlivých členských zemí ES proto shromažďují jednotně definované statistické informace a ECB z nich poté sestavuje agregované hodnoty pro měnovou politiku eurozóny. Přestože nařízení Rady č.2533/98, které specifikuje požadavky na sběr statistických dat, se týká pouze zemí eurozóny, ECB dostává úplné sestavy dat i od tzv. nezúčastněných zemí (například ČR), aby monitorovala jejich ekonomický a finanční vývoj.

Měnové statistiky: Finanční makrostatistiky sektorů S.121, S.122 a S.123 založené výhradně na tzv. "host country" principu. Podle tohoto principu se rezidentskou vykazující jednotkou rozumí taková instituce, která je rezidentem v daném ekonomickém teritoriu. Soubor vykazujících jednotek zahrnuje 1) instituce založené a umístěné v daném teritoriu, včetně dceřinných společností jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium a 2) pobočky institucí, které mají své ústředí mimo toto teritorium.

Čistá zahraniční aktiva: Zahrnují zahraniční aktiva MFI ČR (jako měnové zlato, hotovost jiná než Kč, cenné papíry emitované nerezidenty ČR a úvěry poskytnuté nerezidentům ČR) minus zahraniční pasiva MFI ČR (jako vklady v držbě nerezidentů ČR, repo operace, podíly a akcie fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry s dobou splatnosti do dvou let včetně emitované MFI a v držení nerezidentů).

Dlouhodobější finanční závazky MFI: Skládají se z vkladů s dohodnutou dobou splatnosti přesahující dva roky, vkladů s výpovědní lhůtou přesahující tři měsíce, dluhových cenných papírů emitovaných s původní dobou splatnosti delší než dva roky a kapitálu a rezerv MFI v ČR.

Fixace úrokové sazby: Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

Fondy kolektivního investování (FKI): Pro měnovou statistiku zahrnují podílové a investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty v ČR. Jedná se o subjekty, jejichž výhradním předmětem činnosti je kolektivní investování, tzn. shromažďování peněžních prostředků od investorů a jejich investování za podmínek stanovených zákonem o kolektivním investování (č.189/2004 Sb.). Tyto subjekty mohou být zřizovány podle zákona buď jako podílové fondy spravované investiční společností nebo jako investiční fondy.

Fondy peněžního trhu: Jsou definovány obdobně jako fondy kolektivního investování, jejichž podílovými jednotkami jsou, co se týče likvidity, prostředky velmi podobné vkladům, a které především investují do nástrojů peněžního trhu a/nebo do akcií/podílových jednotek fondů peněžního trhu a/nebo do ostatních převoditelných dluhových nástrojů se zbytkovou splatností do jednoho roku včetně a/nebo do bankovních vkladů a/nebo které sledují míru návratnosti blížící se úrokovým sazbám nástrojů peněžního trhu. Kritéria použitá pro určení fondů peněžního trhu lze odvodit z veřejných prospektů, statutů fondů, zakládacích dokumentů, stanov nebo vnitřních řádů, upisovacích dokumentů nebo investičních smluv, obchodních dokumentů nebo jiných dokladů s podobným účelem, které se týkají subjektů kolektivního investování.

Konsolidovaná rozvaha v sektoru MFI: Základní statistický přehled měnové statistiky. Je založen na rezidentském principu a získá se vyloučením vzájemných pozic mezi MFI v jejich agregované rozvaze.

Měnové finanční instituce (MFI): Finanční instituce, které tvoří sektor tvorby peněz. Podle právních předpisů Společenství sem patří centrální banka, rezidentské úvěrové instituce a všechny ostatní rezidentské finanční instituce, jejichž předmětem činnosti je přijímat vklady a/nebo prostředky velmi podobné vkladům od jiných subjektů než měnových finančních institucí a na vlastní účet (přínejmenším v ekonomickém smyslu) poskytovat úvěry a/nebo investovat do cenných papírů. V podmínkách ČR MFI zahrnují centrální banku, banky, fondy peněžního trhu a družstevní záložny.

Míra růstu: Procentuální změna sledované veličiny v referenčním období počítaná z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců.

Non-MFI: Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123 a S.124), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA 95

Slovník pojmů - pokračování

Ostatní finanční zprostředkovatelé (OFZ): Subjekty náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.123), do sektoru pomocných finančních institucí (S.124) a do sektoru pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.125) podle klasifikace ESA 95.

Peněžní agregáty: Zahrnují pasiva měnového charakteru měnových finančních institucí vůči non-MFI rezidentům ČR, kromě centrální vlády. Úzký peněžní agregát M1 zahrnuje oběživo (bez hotovosti na pokladnách bank) a jednodenní vklady. Střední peněžní agregát M2 zahrnuje M1, vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců a vklady se splatností do 2 let. Široký peněžní agregát M3 zahrnuje M2, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu, emitované dluhové cenné papíry se splatností do 2 let a repo operace.

Podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu:

1. **akciové fondy a fondy fondů** – fondy, které trvale investují na akciovém trhu minimálně 66% aktiv (tj. do akcií a instrumentů nesoucích riziko akcií) a/nebo fondy které trvale investují minimálně 66% aktiv do podílových listů a akcií fondů. Akciové fondy zahrnují i indexové fondy a garantované fondy vázané na akciové indexy.
2. **dluhopisové fondy** – fondy, které trvale investují na trhu dluhopisů. Doplnkové investování do akcií je možné, ale podíl akcií nesmí překročit 10% aktiv fondu. Dluhopisové fondy zahrnují i indexové a garantované fondy vázané na obligační indexy.
3. **smíšené fondy** – fondy investující do různých aktiv (akcií a dluhopisů) na různých trzích. Limity pro podíl akcií či dluhopisů nejsou stanoveny.

Příspěvek k meziroční míře růstu: Míra růstu vybrané komponenty vážená jejím podílem na celkové míře růstu agregátu.

Reklasifikace: Zahrnují jakékoliv změny v rozvaze MFI, které vznikají v důsledku změn v souboru vykazujících jednotek, firemní restrukturalizace, reklasifikace aktiv a pasiv a korekce vykazovaných chyb

Rezident: Všechny domácí a zahraniční právnické a fyzické osoby, včetně poboček zahraničních bank a zahraničních vlastníků budov a pozemků, které mají centrum ekonomického zájmu v daném území. Zahraniční právnické a fyzické osoby se považují za rezidenty minimálně po jednom roce ekonomické aktivity na daném území, s výjimkou poboček zahraničních bank a vlastníků budov a pozemků, kteří se stanou rezidenty v okamžiku právoplatného právního aktu (zahraniční vlastníci budov a pozemků pouze ve vztahu k transakcím týkajícím se dané budovy nebo pozemku).

RPSN: Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující v sobě kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).

Sazby z nových obchodů: Sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

Sazby ze stavů obchodů: Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

Sektor domácností: Institucionální jednotky náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace ESA95.

Sektor držby peněz: Všechny institucionální jednotky mimo centrální vládu (S.1311) a sektor měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

Sektor tvorby peněz: Všechny institucionální jednotky náležející do sektoru centrální banka (S.121) a sektoru ostatních měnových finančních institucí (S.122) podle klasifikace ESA95

Sektor měnově neutrální: Institucionální sektor, který je tvořen sektorem centrální vlády (S.1311) podle klasifikace ESA95.

Soukromý sektor: Sektor, který je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

Slovník pojmů - pokračování

Transakční (toková) data: Hodnoty, které jsou vztaženy k celému období a počítají se jako rozdíly zůstatků ke konci aktuálního a předcházejícího období očištěné o tzv. netransakční vlivy, tj. vlivy které souvisejí s reklasifikací, změnami v ocenění a změnami devizových kurzů v daném období. V důsledku existence těchto faktorů vznikají zlomy v časových řadách a tím je ovlivněna porovnatelnost bilančních zůstatků na koncích sledovaných období. Transakční (toková) data odrážejí pouze ty změny, které vznikají jako důsledek transakcí, tj. z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv.

Úvěry na bydlení: Úvěry poskytnuté domácnostem za účelem pořízení / investování do bydlení, včetně stavby a úpravy bytových nemovitostí.

Úvěry na spotřebu: Úvěry poskytnuté domácnostem pro osobní účely na spotřebu zboží a služeb.

Vklady s dohodnutou splatností: Vklady, které nemohou být klienty vybrány před uplynutím předem stanovené doby splatnosti.

Vklady s výpovědní lhůtou: Vklady, které mohou být klienty vybrány až po uplynutí předem sjednané výpovědní lhůty od okamžiku oznámení úmyslu vklad vybrat.

Technické poznámky

A. Výpočet míry růstu

Míra růstu pro referenční období se počítá z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců. Měsíční transakce jsou počítány z rozdílů zůstatkových hodnot očištěných o reklasifikace, ostatní přecenění, pohyby směnných kurzů a případně ostatní změny, které nejsou důsledkem transakcí. Tato data pak odrážejí pouze ty změny, které vznikají z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv. Reklasifikace a ostatní netransakční korekce jsou v transakční statistice zaváděny z toho důvodu, aby byla zachována srovnatelnost postupných sledování a tím umožněny výpočty indexů předpokládaných zůstatků sledovaných hodnot a odvození jejich míry růstu.

Způsob výpočtu

1. Měsíční procentuální změna a_t^M pro měsíc t se počítá podle vztahu:

$$(a) \quad a_t^M = \left(\frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right) \times 100$$

2. Roční míra růstu pro měsíc t , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem t se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce. Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

$$(b) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

kde

F_t^M - transakce v měsíci t

$F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M$

a

L_t - zůstatek na konci měsíce t

C_t^M - reklasifikace v měsíci t

E_t^M - změny směnných kurzů v měsíci t

V_t^M - změny v ocenění měsíci t

Míry růstu pro jiná referenční období se odvozují od vzorce (b).

B. Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3)

Jestliže $a_t(M3)$ reprezentuje roční míru růstu M3 za rok končící měsícem t , a $F_{t-i}(M1)$, $F_{t-i}(M2-M1)$, $F_{t-i}(M3-M2)$ jsou měsíční transakce komponent M1, M2-M1 a M3-M2 v měsíci $t-i$, pak příspěvek například M1 k roční míře růstu M3 se počítá jako:

$$\frac{\sum_{i=0}^{11} F_{t-i}(M1)}{\sum_{i=0}^{11} [F_{t-i}(M1) + F_{t-i}(M2-M1) + F_{t-i}(M3-M2)]} \times a_t(M3)$$