

Měnová statistika

Srpen
2006

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.3)

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

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.4)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.5)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.6)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.7)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.7)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.8)

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

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.10)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.11)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.12)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.13)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI (str.14)

Zprostředkovatelé financování aktiv

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.15)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.16)

Komentáře k tabulkám 12-13-14 (str.17)

Slovník pojmů (str.18)

Technické poznámky (str.21)

Seznam příloh

Zdrojem údajů pro tabulky 3-14 je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank. Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

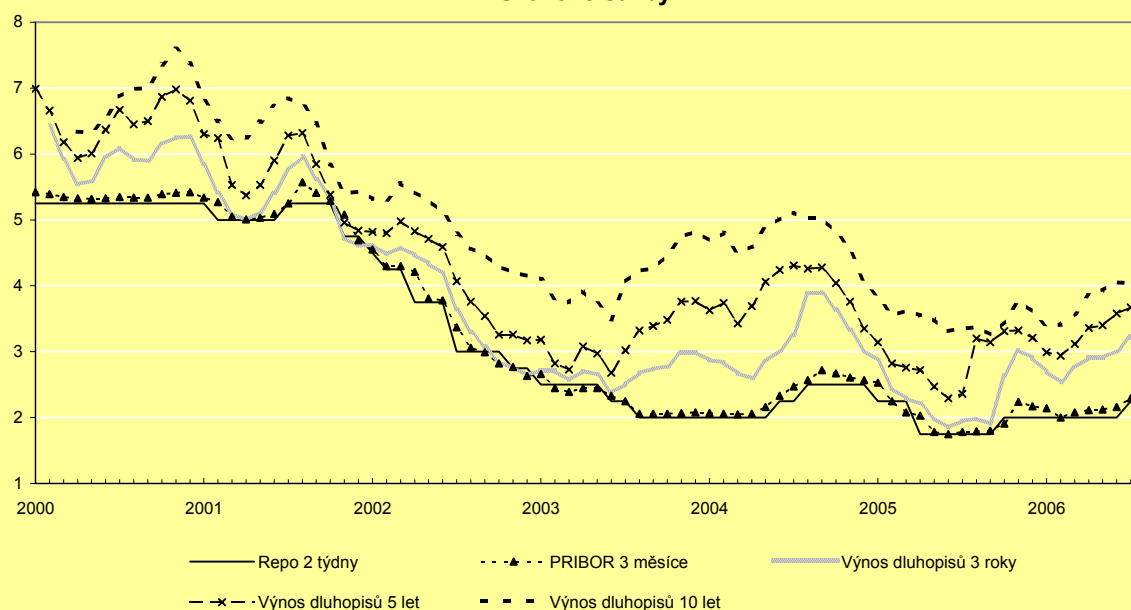
	ČNB			ECB
	od 31.10.2005	od 28.7.2006	od 29.9.2006	od 9.8.2006
Repo 2 týdny	2,00	2,25	2,50	3,00
Diskontní sazba	1,00	1,25	1,50	2,00
Lombardní sazba	3,00	3,25	3,50	4,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005		2006					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,76	2,06	1,94	2,70	1,66	2,82	2,22	2,97
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	1,77	2,11	2,07	2,87	2,15	2,94	2,28	3,09
3 měsíce	1,79	2,13	2,16	2,99	2,29	3,10	2,36	3,22
6 měsíců	1,82	2,16	2,30	3,16	2,48	3,29	2,50	3,41
1 rok	1,87	2,22	2,55	3,40	2,79	3,54	2,75	3,61
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	1,98	2,40	3,01	3,59	3,23	3,69	3,04	3,65
5 let	3,20	2,70	3,58	3,78	3,67	3,84	3,50	3,75
10 let (Maastricht)	3,37	3,32	4,05	4,07	4,04	4,10	3,85	3,97

Úrokové sazby



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Srpen 2006

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB byla koncem září 2006 přenastavena na hodnotu 2,5 %. Základní úroková sazba ECB je od srpna 2006 nastavena na 3 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB tak klesl na půl procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit během srpna 2006 vzrostly jak v eurozóně, tak v ČR (kromě 1-ročního PRIBORu), přičemž tempo růstu bylo v eurozóně oproti ČR významnější, zejména pak pro delší splatnosti. 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 2,36 %, 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 3,22 %.

Naopak výnosy na kapitálovém trhu klesly, a to jak v ČR, tak i v eurozóně. Výraznější pokles výnosů dluhopisů zaznamenala ČR, zejména pak pro splatnost 3 roky (v ČR výnosy klesly o 0,2 procentního bodu na 3,04 %, v eurozóně o 0,04 procentního bodu na 3,65 %). Tedy rozdíl mezi výnosy dluhopisů v ČR a eurozóně se v srpnu ve srovnání s minulým měsícem prohloubil (pro všechny splatnosti).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005			2006								
	srpen			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	1 114,6	24,0	8,0	1 235,2	-19,8	15,3	1 281,5	46,3	17,9	1 292,1	11,8	16,4
M3 ¹⁾	1 742,6	11,8	7,1	1 926,8	14,7	12,7	1 949,0	22,2	13,1	1 980,4	33,7	14,3
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 008,0	24,8	21,1	1 177,9	24,3	21,5	1 199,2	21,4	22,8	1 212,4	14,8	21,2
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 080,1	0,4	20,7	1 036,3	5,5	0,6	1 015,7	-20,9	-1,2	1 012,0	8,4	-0,5

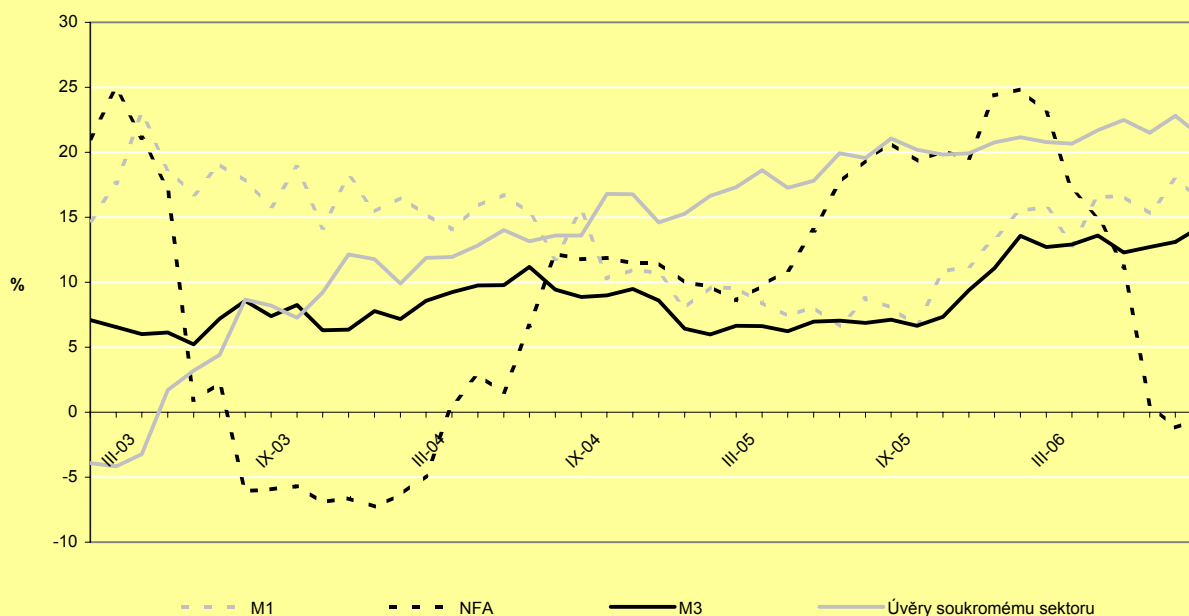
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2005			2006								
	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)	1 742,6	11,8	7,1	1 926,8	14,7	12,7	1 949,0	22,2	13,1	1 980,4	33,7	14,3
(1.1) Oběživo	252,9	-0,1	8,2	279,9	6,7	10,6	279,1	-0,8	10,3	282,4	3,3	11,7
(1.2) Jednodenní vklady	861,8	24,2	8,0	955,2	-26,5	16,8	1 002,4	47,1	20,2	1 009,7	8,5	17,8
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 114,6	24,0	8,0	1 235,2	-19,8	15,3	1 281,5	46,3	17,9	1 292,1	11,8	16,4
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	447,9	-17,6	-1,2	458,3	30,9	-1,1	433,5	-24,8	-6,0	448,2	15,7	1,2
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	112,3	0,9	36,8	160,9	4,3	45,4	162,4	1,6	45,9	169,3	6,9	50,9
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	560,2	-16,7	4,6	619,2	35,2	7,8	595,9	-23,3	4,0	617,5	22,7	11,2
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 674,8	7,3	6,9	1 854,3	15,4	12,7	1 877,4	23,0	13,1	1 909,6	34,4	14,7
(1.8) Repo operace	13,7	4,5	27,0	14,6	-0,2	80,5	13,9	-0,6	51,8	13,0	-0,9	-4,7
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	53,8	0,1	9,5	57,3	-1,4	4,0	57,0	-0,2	6,3	57,1	0,1	6,3
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,3	0,0	-	0,6	0,9	-	0,6	0,0	-	0,7	0,1	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	67,7	4,6	13,1	72,4	-0,7	14,1	71,6	-0,8	13,4	70,8	-0,8	4,7
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	256,2	-3,0	44,0	242,8	17,3	-6,0	229,4	-13,4	-10,7	211,6	-17,5	-16,6
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	603,7	6,9	10,0	572,3	1,4	5,8	572,6	-0,2	4,2	556,1	-5,0	2,2
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	252,2	-0,3	3,9	245,4	-5,3	-2,9	243,0	-2,4	-3,7	233,1	-9,9	-7,5
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	87,4	-0,8	-10,5	72,6	-0,3	-18,4	72,1	-0,5	-18,3	71,7	-0,4	-18,0
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	44,7	0,7	46,3	60,3	0,2	40,1	60,9	0,7	33,5	62,0	1,8	35,3
(3.4) Kapitál a rezervy	219,5	7,3	21,7	194,0	6,8	20,4	196,7	2,0	17,7	189,4	3,4	16,1
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 486,2	13,6	5,4	1 650,7	27,2	12,8	1 666,8	15,9	13,8	1 679,5	14,6	13,8
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	447,9	-11,1	-17,3	438,3	2,9	-4,7	434,1	-4,5	-4,6	433,9	0,1	-2,2
v tom: úvěry	103,1	-4,8	-30,5	74,8	-4,2	-31,9	69,4	-5,4	-35,5	69,7	0,4	-32,1
CP jiné než akcie	344,8	-6,3	-12,3	363,4	7,1	3,9	364,7	0,9	4,9	364,2	-0,3	6,8
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 038,2	24,7	19,3	1 212,5	24,2	20,9	1 232,7	20,3	22,1	1 245,6	14,5	20,6
v tom: úvěry	1 008,0	24,8	21,1	1 177,9	24,3	21,5	1 199,2	21,4	22,8	1 212,4	14,8	21,2
CP jiné než akcie	19,0	0,0	-26,1	13,8	0,0	-42,6	12,6	-1,1	-44,2	12,3	-0,3	-45,8
akcie a ostatní majetkové účasti	11,2	-0,1	-4,7	20,8	0,0	84,3	20,9	0,1	84,0	20,8	0,0	85,9
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 080,1	0,4	20,7	1 036,3	5,5	0,6	1 015,7	-20,9	-1,2	1 012,0	8,4	-0,5
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	36,2	1,8	-27,1	54,8	0,7	345,5	68,5	13,7	99,3	56,7	-11,9	56,6

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	2005				2006			
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	861,8	24,2	955,2	-26,5	1 002,4	47,1	1 009,7	8,5
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	86,4	-1,8	93,9	1,0	103,7	9,8	99,1	-4,6
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,3	1,0	16,3	-0,8	17,6	1,3	17,0	-0,6
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	12,9	7,1	8,3	-4,4	13,1	4,8	13,4	0,4
(1.4) Nefinanční podniky	292,2	13,2	328,1	-28,5	352,7	24,6	359,8	8,0
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	454,9	4,6	508,6	6,2	515,2	6,6	520,3	5,3
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	560,2	-16,7	619,2	35,2	595,9	-23,3	617,5	22,7
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	20,8	-3,4	19,3	-0,8	29,0	9,7	28,0	-0,9
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,9	0,8	15,6	1,7	12,7	-2,9	15,5	2,9
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	23,9	-10,7	24,3	6,6	17,1	-7,3	17,7	0,6
(2.4) Nefinanční podniky	186,6	-3,1	204,7	23,6	178,4	-26,3	188,7	10,8
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	313,0	-0,4	355,2	4,0	358,7	3,5	367,5	9,3
(3) Repo operace (část M3-M2)	13,7	4,5	14,6	-0,2	13,9	-0,6	13,0	-0,9
(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⁾	1,9	1,2	2,5	1,1	2,0	-0,5	2,0	0,0
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	11,5	3,2	10,4	-2,0	10,1	-0,3	8,4	-1,7
(3.4) Nefinanční podniky	0,3	0,1	1,7	0,7	1,8	0,2	2,6	0,8
(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	2005		2006					
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	517,4	15,5	585,6	13,4	596,1	10,6	599,3	4,4
(1.1) Do 1 roku včetně	208,2	0,7	228,3	-0,3	230,0	1,8	228,0	-1,6
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	131,2	6,8	145,4	10,4	149,8	4,4	151,8	2,4
(1.3) Nad 5 let	178,0	8,0	211,9	3,3	216,4	4,4	219,4	3,7
(2) Úvěry domácnostem ⁴⁾	371,5	9,5	468,7	12,5	479,7	11,1	490,6	11,1
(2.1) Na spotřebu	79,0	2,2	97,1	2,1	98,8	1,7	100,4	1,7
(2.2) Na bydlení	252,5	7,4	320,9	9,2	328,6	7,8	337,5	8,9
(2.3) Ostatní	39,9	-0,1	50,7	1,2	52,3	1,6	52,7	0,4
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům ³⁾	114,8	0,1	122,2	-1,7	119,4	-2,8	118,8	-0,4
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	4,3	-0,3	1,5	0,1	3,9	2,5	3,7	-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

	2005	2006		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	5,1	9,6	11,3	10,5
v tom: oběživo	1,2	1,6	1,5	1,7
jednodenní vklady	3,9	8,0	9,8	8,8
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	1,5	2,6	1,3	3,6
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,5	0,5	0,5	0,2
M3	7,1	12,7	13,1	14,3

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

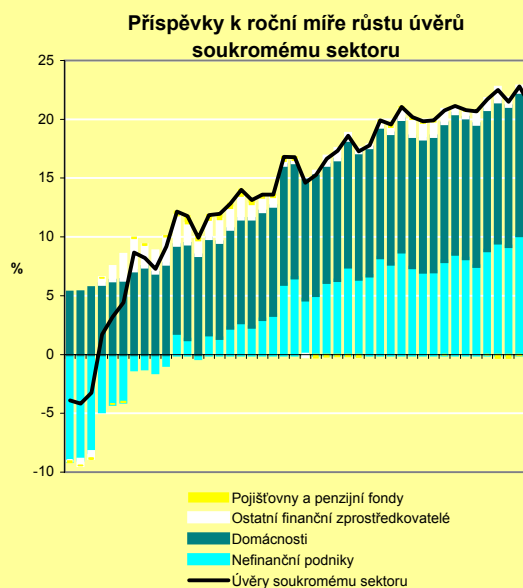
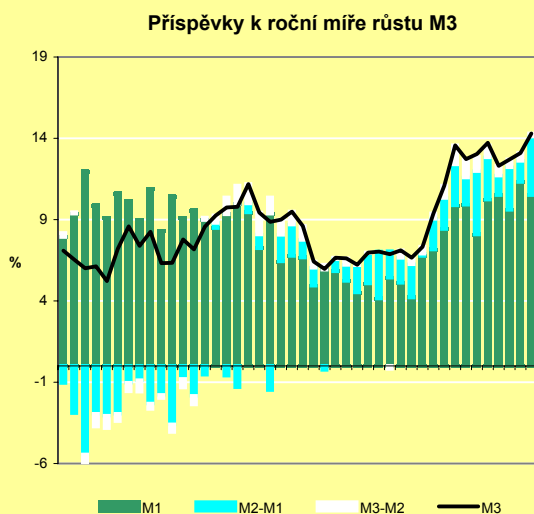
	2005	2006		
	srpen	červen	červenec	srpen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	8,7	9,2	10,1	8,7
Domácnosti ²⁾	11,3	11,9	12,2	12,1
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,8	0,7	0,5	0,5
Pojišťovny a penzijní fondy	0,2	-0,3	-0,1	-0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,1	21,5	22,8	21,2

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.



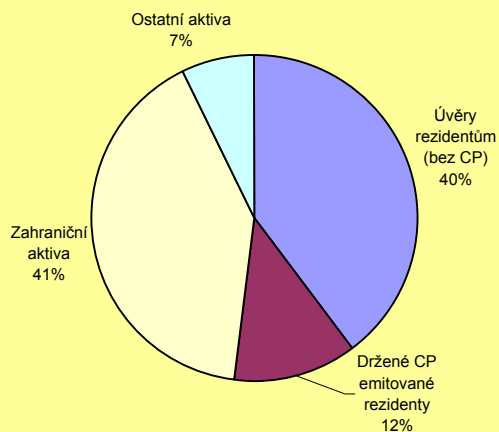
Tabulka 9

Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: srpen 2006

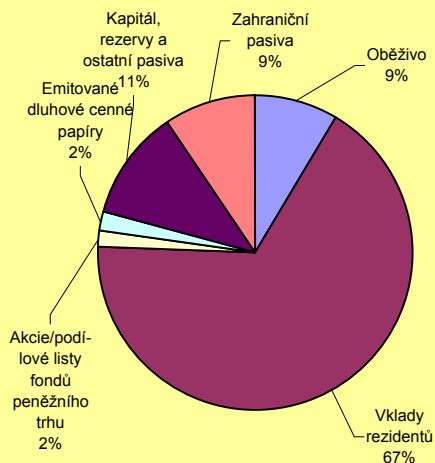
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	791,1	3 101,1	76,7	3 230,1
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	25,8	1 850,9	13,4	1 282,2
MFI	0,0	594,5	13,4	-
Vládní instituce	0,0	69,7	0,0	69,7
Ostatní rezidenti	25,7	1 186,7	0,0	1 212,4
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	449,6	20,2	376,5
MFI	0,0	92,5	0,9	-
Vládní instituce	0,0	348,0	16,2	364,2
Ostatní rezidenti	0,0	9,1	3,2	12,3
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,2	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	32,6	0,1	20,8
MFI	0,0	11,9	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	20,7	0,1	20,8
(1.5) Zahraniční aktiva	744,8	528,5	42,7	1 316,0
(1.6) Stálá aktiva	11,7	101,7	0,0	113,4
(1.7) Ostatní aktiva	8,8	132,5	0,3	121,1
(2) PASIVA CELKEM	791,1	3 101,1	76,7	3 230,1
(2.1) Oběživo	302,9	-	-	282,4
(2.2) Vklady rezidentů	531,0	2 230,8	0,0	2 156,6
MFI	485,8	119,4	0,0	-
Centrální vláda	41,9	169,7	0,0	211,6
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,3	1 941,7	0,0	1 945,0
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	62,3	57,1
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	156,0	0,0	62,7
(2.5) Kapitál a rezervy	-118,3	305,9	13,6	189,4
(2.6) Zahraniční pasiva	63,0	241,0	0,1	304,1
(2.7) Ostatní pasiva	12,5	167,4	0,7	180,6
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-2,7

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje ¹⁾ (tabulky 3-9): Srpen 2006

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 vzrostla z 13,1 % v červenci na 14,3 % v srpnu a meziměsíční míra růstu vzrostla z 1,2 % na 1,7 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 248,4 mld. Kč, (meziměsíčně narostl o 33,7 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1 980,4 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má nadále rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3. Peněžní agregát M1 se podílí téměř třemi čtvrtinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 klesla z 17,9 % v červenci na 16,4 % v srpnu. Obdobně i roční míra růstu jednoduchých vkladů klesla z 20,2 % v červenci na 17,8 % v srpnu. Jednodenní vklady meziměsíčně vzrostly o 0,9 %. V rámci jednoduchých vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční růst u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 3,1 % (0,4 mld. Kč). Vklady nefinančních podniků vzrostly o 2,3 % (8 mld. Kč) a vklady domácností vzrostly o 1,0 % (5,3 mld. Kč). Vklady ostatní vlády klesly o 4,4 % (4,6 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů klesly o 3,4 % (0,6 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa vzrostla z 10,3 % v červenci na 11,7 % v srpnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,2 % (nárůst o 3,3 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednoduchých) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 22,7 mld. Kč, tj. o 3,8 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v srpnu zvýšila ve srovnání s červencem o 7,2 procentních bodů a dosáhla 11,2 % (v červenci 4,0 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v srpnu činila 50,9 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem vzrostla, a to o 7,2 procentního bodu, a dosáhla 1,2 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně vzrostly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 22,8 % (2,9 mld. Kč), vklady nefinančních podniků vzrostly o 6,1 % (10,8 mld. Kč), nepatrně vzrostly i vklady pojišťoven a penzijních fondů o 3,5 % (0,6 mld. Kč) a vklady domácností vzrostly o 2,6 % (9,3 mld. Kč). Naopak vklady ostatní vlády poklesly o 3,1 % (0,9 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, v srpnu nepatrně poklesly na 70,8 mld. Kč, jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 8,7 procentního bodu na 4,7 % (v červenci 13,4 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v srpnu činila -32,1 % (v červenci -35,5 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla o necelé 2 procentní body a dosáhla hodnoty 6,8 % (v červenci 4,9 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se snížila z 22,8 % v červenci na 21,2 % v srpnu. K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Ty se na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru podílejí více jak jednou polovinou (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v srpnu 2006 to bylo 32,6 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu klesla z 19,8 % na 17,1 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se zvýšila z -1,2 % v červenci na -0,5 % v srpnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla z 4,2 % na 2,2 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády poklesla z -10,7 % na -16,6 %.

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	2005		2006					
	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 domácností ²⁾	0,75	666,5	0,85	756,5	0,84	762,5	0,90	773,8
(1.1) Jednodenní	0,38	428,5	0,37	484,6	0,35	491,6	0,39	497,5
(1.2) S dohodnutou splatností	1,13	46,5	1,39	47,3	1,41	45,0	1,54	44,3
Z toho: Do 2 let včetně	1,13	46,3	1,40	46,9	1,40	44,8	1,54	43,8
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,49	194,5	1,77	227,2	1,77	228,5	1,87	234,9
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,07	107,5	2,20	156,3	2,19	158,1	2,24	164,8
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,77	87,0	0,82	70,9	0,84	70,4	0,99	70,0
(2) Vklady nefinančních podniků ⁴⁾	0,95	410,2	1,15	497,5	1,12	474,1	1,29	499,7
(2.1) Jednodenní	0,53	227,7	0,62	260,5	0,70	276,6	0,76	282,0
(2.2) S dohodnutou splatností	1,48	179,5	1,75	233,3	1,71	194,4	1,98	213,9
Z toho: Do 2 let včetně	1,48	179,4	1,75	233,3	1,71	194,4	1,98	213,9
(3) Úvěry domácnostem ²⁾	11,08	34,3	10,15	47,3	11,03	41,3	10,86	43,5
(3.1) Přecherpání bankovních účtů ⁵⁾	15,24	18,3	15,72	20,0	15,90	20,6	15,96	20,9
(3.2) Na spotřebu	13,10	3,3	12,59	4,7	12,71	3,5	12,42	3,9
(3.3) Na bydlení	4,35	11,0	4,33	16,4	4,40	11,6	4,47	13,7
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	0,00	0,0	4,17	11,2	4,27	7,2	4,34	8,7
Stavební spoření	5,08	3,9	4,86	3,7	4,82	3,0	4,83	3,7
(3.4) Ostatní	5,77	1,7	5,68	6,2	5,82	5,6	5,82	5,0
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,64	121,9	4,04	148,6	4,06	132,9	4,14	129,0
(4.1) Přecherpání bankovních účtů ⁵⁾	4,27	56,0	4,64	68,4	4,61	67,9	4,58	71,0
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,17	16,1	4,44	22,4	4,46	19,0	4,46	15,6
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	3,99	12,3	4,31	16,3	4,42	17,5	4,41	14,1
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	2,76	49,8	3,16	57,8	3,09	45,9	3,29	42,3
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	2,72	47,4	3,08	54,6	3,07	44,2	3,28	41,3
(5) RPSN ⁸⁾ úvěrů domácnostem	6,81	14,3	6,63	21,1	6,74	15,1	6,62	17,6
(5.1) Na spotřebu	14,24	3,3	13,91	4,7	13,92	3,5	13,52	3,9
(5.2) Na bydlení	4,56	11,0	4,53	16,4	4,60	11,6	4,66	13,7

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.

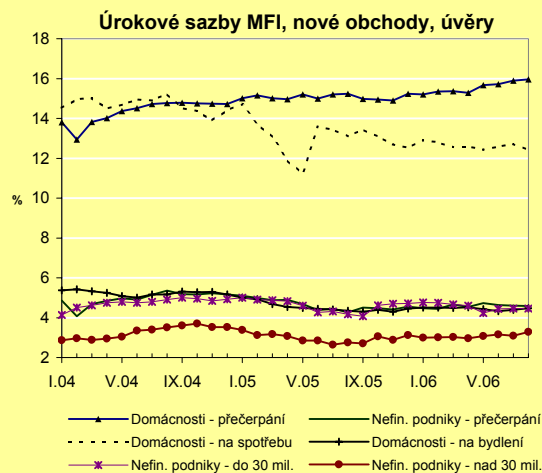
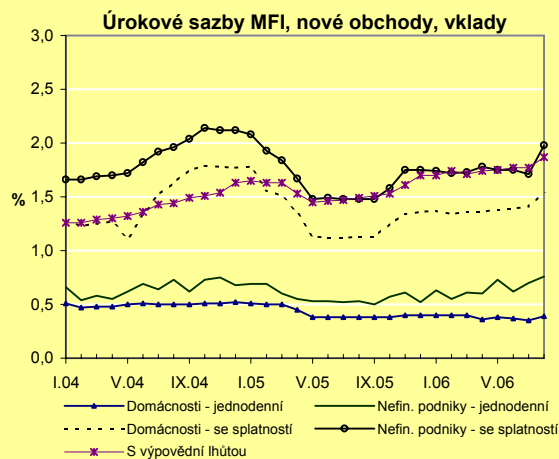
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

⁶⁾ Z důvodu nepřesné interpretace definice hypotečních úvěrů nebyla data pro tento ukazatel Českou národní bankou publikována od 31. března 2005 do 31. prosince 2005.

⁷⁾ 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.

⁸⁾ Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující v sobě kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

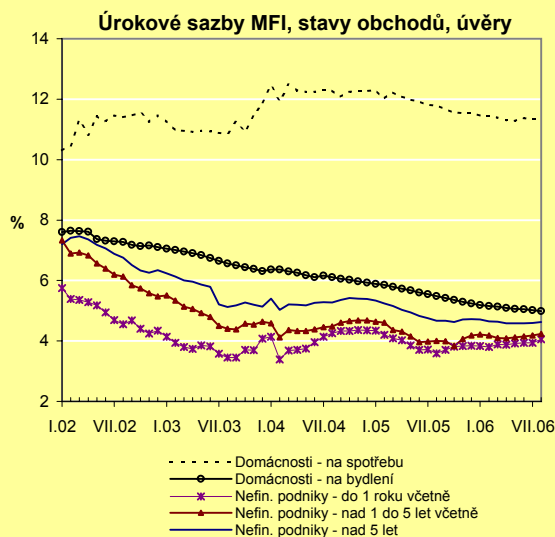
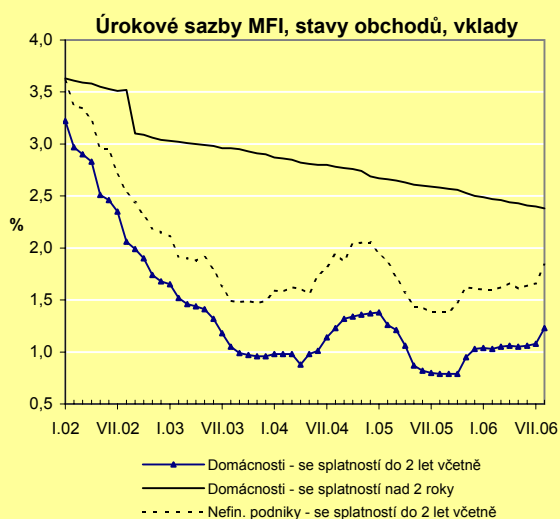
stav ke konci měsíce	2005		2006		2006		2006	
	srpen		červen		červenec		srpen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,18	1029,5	1,19	1107,1	1,18	1114,1	1,22	1121,2
(1.1) S dohodnutou splatností	1,87	408,2	1,87	395,6	1,87	394,3	1,90	389,2
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,79	162,8	1,06	157,7	1,08	158,9	1,23	161,1
(1.1.2) Nad 2 roky	2,58	245,3	2,41	237,9	2,40	235,4	2,38	228,2
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,88	380,1	1,02	423,7	1,04	420,9	1,14	432,6
(2.2) S dohodnutou splatností	1,41	152,2	1,66	161,9	1,69	142,8	1,84	148,4
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,38	148,5	1,64	157,5	1,66	138,4	1,84	146,6
(2.2.2) Nad 2 roky	2,56	3,7	2,44	4,4	2,59	4,4	2,42	1,7
(3) Úvěry domácnostem	7,41	370,1	6,95	467,4	6,91	478,4	6,87	489,4
(3.1) Na bydlení	5,48	252,1	5,05	320,5	5,02	328,3	4,99	337,2
Z toho: Hypoteční úvěry ⁴⁾	0,00	147,8	4,82	203,8	4,79	209,3	4,77	215,4
Stavební spoření	5,91	93,6	5,61	102,5	5,58	103,9	5,55	106,1
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,79	118,0	11,37	146,8	11,33	150,1	11,32	152,2
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,03	419,8	4,21	476,2	4,22	486,8	4,29	490,4
(4.1) Do 1 roku včetně	3,59	185,4	3,94	199,4	3,94	201,9	4,05	201,3
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,00	105,4	4,15	119,2	4,18	122,9	4,23	124,4
(4.3) Nad 5 let	4,67	129,0	4,58	157,6	4,59	162,0	4,63	164,7

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.

⁴⁾ Z důvodu nepřesné interpretace definice hypotečních úvěrů nebyla data pro tento ukazatel Českou národní bankou publikována od 31. března 2005 do 31. prosince 2005.



Komentář k úrokovým sazbám MFI (tabulky 10 a 11): Srpen 2006

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková úroková sazba na **nové vklady** domácností zaznamenala ve srovnání s předcházejícími měsíci nárůst, nové vklady nefinančních podniků byly oproti minulým obdobím též úročeny sazbou vyšší.

Průměrná úroková sazba na nové vklady **domácností** dosáhla 0,90 %; na tomto nárůstu sazby se nejvíce podílelo zvýšení sazby na vklady s dohodnutou splatností (nárůst o 0,13 procentního bodu na 1,54 %) a na vklady s výpovědní lhůtou (o desetinu procentního bodu na 1,87 %). Nicméně i jednodenní vklady zaznamenaly mírné zvýšení sazby (na 0,39 %).

Nárůst celkové průměrné úrokové sazby na nové vklady **nefinančních podniků** (o 0,17 procentního bodu) na 1,29 % byl zapříčiněn zejména výrazným zvýšením sazby na vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jenž se u nefinančních podniků podílí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %). Jednodenní vklady byly též úročeny vyšší sazbou než minulý měsíc, nicméně tempo růstu sazby bylo v tomto případě značně pozvolnější (o 0,06 procentního bodu na 0,76 %).

Nové úvěry domácnostem byly v srpnu oproti minulému měsíci celkově levnější, naopak sazba, za kterou byly poskytovány úvěry nefinančním podnikům, se mírně zvýšila.

Celková průměrná úroková sazba na nové úvěry poskytnutých **domácnostem** se snížila na 10,86 % (pokles o 0,17 procentního bodu), a to v důsledku snížení sazby na spotřebitelské úvěry (o 0,3 procentního bodu) na 12,42 %. Naopak úvěry na bydlení a přečerpání bankovních účtů nepatrně podražily (o 0,06-0,07 procentního bodu) a ostatní úvěry byly úročeny sazbou shodnou z předešlého měsíce (5,82 %).

U přečerpání bankovních účtů poskytnutých **nefinančním podnikům** došlo k nepatrnému poklesu úrokové sazby na 4,58 %. Sazba na ostatní úvěry s objemem do 30 mil. CZK nezaznamenala žádnou změnu a drží se na hodnotě z minulého měsíce na 4,46 %. Oproti tomu zvýšení úrokové sazby na ostatní úvěry s objemem nad 30 mil. CZK (o 0,2 procentního bodu) na 3,29 % zapříčinilo nárůst celkové průměrné úrokové sazby na úvěry nefinančním podnikům o 0,08 procentního bodu na 4,14 %.

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem klesla o 0,12 procentního bodu na hodnotu 6,62 %, což je úroveň z června 2006. RPSN na úvěry na spotřebu výrazně klesla na 13,52 %, naopak RPSN z úvěrů na bydlení zaznamenala nepatrné zvýšení na 4,66 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** nefinančních podniků v srpnu mírně vzrostla. Také zůstatky vkladů domácností byly v tomto měsíci úročeny vyšší průměrnou sazbou, přičemž tento sektor zaznamenal nárůst sazby na vklady po pěti měsíčním pozvolném poklesu sazby.

Vklady **domácností** byly v srpnu úročeny celkovou průměrnou sazbou 1,22 %. Na tomto nárůstu sazby se podílely zejména vklady s dohodnutou splatností do 2 let (nárůst sazby o 0,15 procentního bodu na 1,23 %), a dále pak jednodenní vklady (zvýšení sazby na 0,39 %) a vklady s výpovědní lhůtou (nárůst sazby na 1,87 %).

Celková průměrná úroková sazba z vkladů **nefinančních podniků** v srpnu mírně vzrostla na 1,14 %. Ke zvýšení sazby došlo jak u jednodenních vkladů (na 1,29 %), tak u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (na 1,84 %). Naopak vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky zaznamenaly pokles sazby (o 0,17 procentního bodu na 2,42 %), nicméně podíl těchto vkladů na všech vkladech s dohodnutou splatností je minimální (kolem jednoho procenta), a tak na změnu celkové průměrné úrokové sazby na vklady neměly žádný vliv.

Celková průměrná úroková sazba na **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem se v srpnu nepatrně snížila, oproti tomu zůstatky úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům zaznamenaly mírné zdražení.

Průměrná úroková sazba na úvěry **domácnostem** poklesla, i když jen nepatrně, na 6,87 %. Toto snížení bylo především způsobeno úvěry na bydlení, u nichž průměrná sazba v srpnu klesla pod 5 %. Úvěry na spotřebu a ostatní byly úročeny sazbou téměř shodnou z minulého měsíce (11,32 %).

Sazba účtovaná bankami na zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** již čtvrtým měsícem mírně vzrostla a dosáhla hodnoty 4,29 %. Ke zvýšení sazby došlo u úvěrů se všemi splatnostmi, nicméně nejvýraznější relativní zdražení zaznamenaly úvěry s krátkodobou splatností (o 0,11 procentního bodu na 4,05 %).

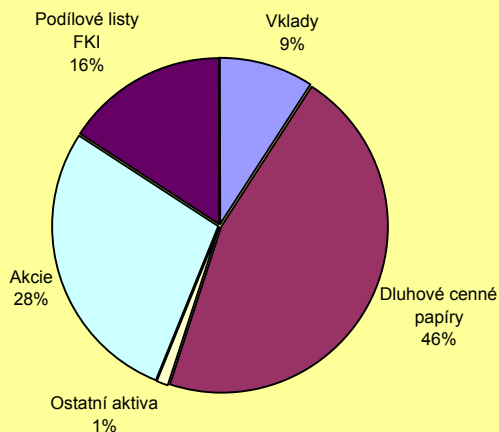
TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKl¹⁾

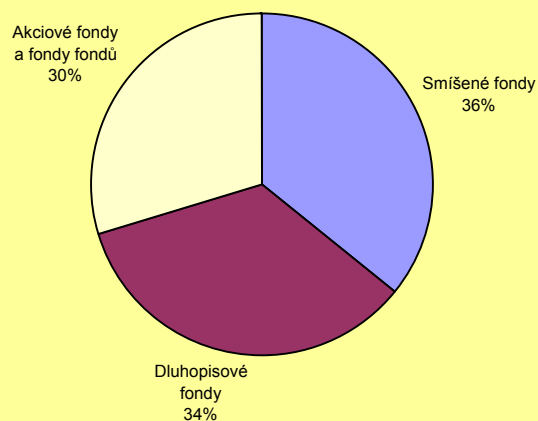
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005			2006	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	55,4	62,7	65,4	73,4	73,9
(1.1) Vklady	5,6	6,6	6,0	7,4	6,8
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	31,7	34,1	34,6	35,5	33,9
MFI	0,6	0,6	0,5	0,6	0,6
Vládní instituce	19,2	19,7	20,1	19,7	18,8
Ostatní rezidenti	2,2	2,2	2,1	2,2	2,0
Nerezidenti	9,7	11,6	11,8	12,9	12,4
Do 1 roku	0,8	0,7	0,6	0,5	0,4
Nad 1 rok	30,9	33,4	33,9	34,9	33,5
(1.3) Akcie	13,0	16,1	17,4	19,3	20,7
MFI	0,4	0,5	0,6	0,6	0,6
Ostatní rezidenti	2,5	3,0	3,0	3,6	3,8
Nerezidenti	10,1	12,6	13,9	15,2	16,3
(1.4) Podílové listy fondů	4,4	5,2	6,9	10,2	11,7
Rezidenti	0,2	0,4	0,5	1,6	2,1
Nerezidenti	4,2	4,8	6,4	8,7	9,6
(1.5) Ostatní aktiva	0,7	0,7	0,6	1,0	0,8
PASÍVA					
Celkem	55,4	62,7	65,4	73,4	73,9
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKl	45,0	48,8	52,5	58,5	77,6
Rezidenti	44,8	48,5	52,2	58,2	77,3
Nerezidenti	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3
(2.3) Kapitál a rezervy	8,6	11,2	11,5	12,8	-5,5
(2.4) Ostatní pasiva	1,8	2,8	1,4	2,1	1,8
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	55,4	62,7	65,4	73,4	73,9
Akciové fondy a fondy fondů	9,3	11,5	14,4	19,5	21,9
Dluhopisové fondy	26,0	28,0	26,9	27,4	25,5
Smišené fondy	20,2	23,2	24,1	26,5	26,5

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



TABULKA 13

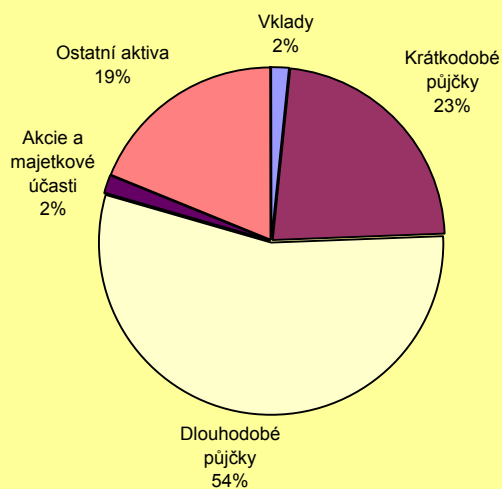
Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005			2006	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem			283,7	283,8	293,1
(1.1) Vklady			6,1	4,8	4,8
(1.2) Poskytnuté půjčky			221,2	222,5	228,0
Rezidenti			221,1	221,1	226,3
Do 1 roku			65,5	67,1	66,1
Nad 1 rok			155,6	154,0	160,3
Nerezidenti			0,2	1,4	1,7
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem			0,3	0,2	0,3
Do 1 roku			0,2	0,1	0,2
Nad 1 rok			0,1	0,1	0,1
(1.4) Akcie a majetkové účasti			3,7	4,1	4,4
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)			0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti			3,7	4,1	4,4
(1.5) Ostatní aktiva			52,3	52,2	55,6
PASIVA					
Celkem			283,7	283,8	293,1
(2.1) Přijaté úvěry			170,9	170,4	179,8
Rezidenti			113,7	107,2	114,1
Nerezidenti			57,1	63,1	65,7
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry			18,6	20,7	21,3
Do 1 roku			7,7	10,1	11,5
Nad 1 rok			10,9	10,7	9,8
(2.3) Vlastní kapitál			53,7	55,2	55,5
(2.4) Ostatní pasiva			40,5	37,5	36,6
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM			283,7	283,8	293,1
Společnosti finančního leasingu			207,7	207,4	212,0
Společnosti ostatního úvěrování			76,0	76,4	81,1

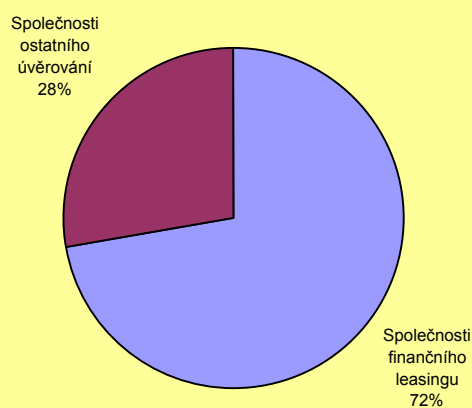
¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv

Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA¹⁾ rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005			2006	
	červen	září	prosinec	březen	červen
PŮJČKY					
(1.1) Nefinanční podniky			119,3	119,5	120,6
do 1 roku			28,6	29,6	29,2
od 1 do 5 let			76,4	75,7	76,5
nad 5 let			14,2	14,2	14,9
(1.2) Finanční podniky			1,2	2,7	2,3
do 1 roku			0,4	1,9	1,5
od 1 do 5 let			0,6	0,5	0,5
nad 5 let			0,2	0,3	0,3
(1.3) Vládní instituce			1,2	1,1	1,1
do 1 roku			0,5	0,3	0,4
od 1 do 5 let			0,5	0,4	0,4
nad 5 let			0,2	0,3	0,4
(1.4) Domácnosti			99,1	97,7	102,1
do 1 roku			35,9	35,2	34,8
od 1 do 5 let			59,0	58,0	61,7
nad 5 let			4,3	4,5	5,5
(1.5) Neziskové instituce sloužící domácnostem			0,2	0,2	0,2
do 1 roku			0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let			0,1	0,1	0,1
nad 5 let			0,0	0,0	0,0

ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM

Celkem			99,1	97,7	102,1
Na spotřebu			87,5	86,2	90,7
do 1 roku			34,9	34,0	34,0
od 1 do 5 let			48,7	48,0	51,6
nad 5 let			4,0	4,2	5,2
Na bydlení			0,5	0,5	0,6
do 1 roku			0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let			0,4	0,4	0,4
nad 5 let			0,1	0,1	0,2
Ostatní			11,2	10,9	10,8
do 1 roku			1,1	1,2	0,8
od 1 do 5 let			9,9	9,6	9,7
nad 5 let			0,1	0,1	0,2

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM			221,1	221,1	226,3
Společnosti finančního leasingu			168,9	167,6	170,1
Společnosti ostatního úvěrování			52,2	53,5	56,2
z toho Nefinanční podniky			119,3	119,5	120,6
Společnosti finančního leasingu			117,2	116,3	117,3
Společnosti ostatního úvěrování			2,2	3,2	3,4
z toho Domácnosti			99,1	97,7	102,1
Společnosti finančního leasingu			49,8	49,6	51,1
Společnosti ostatního úvěrování			49,4	48,1	50,9

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv

Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (tabulka 12): Červen 2006

Ke konci druhého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 72,1 mld.Kč. V druhém čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku fondy kolektivního investování o 0,8 mld.Kč, což představuje čtvrtletní růst o 1,06 %. Oproti stejnému období roku 2005 došlo k nárůstu o 34,46 % , což znamená zvýšení majetku fondů o 18,5mld. Kč.

Největší nárůst za druhé čtvrtletí vykázaly fondy fondů, jejichž majetek vzrostl z 9,7 mld.Kč na 11, 7 mld.Kč, což představuje čtvrtletní růst o 21,18%. Nárůst zaznamenaly i akciové fondy(z 9,2 mld. Kč na 9,6 mld.Kč) a smíšené fondy (z 25,7 mld.Kč na 25,8 mld.Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 1,9 mld.Kč na 24,9 mld.Kč, což znamená pokles o 6,95%.

Fondy nejčastěji investovaly do dluhových cenných papírů a to zejména do dluhových cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů činí 33,9 mld.Kč a dosahuje tak 47,03 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. To znamená pokles o 2,69 p.b. oproti 1. čtvrtletí. Meziročně klesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 12,06 p.b. Největší nárůst objemu oproti předchozímu čtvrtletí zaznamenaly především nakoupené podílové listy fondů. Objem prostředků investovaných do podílových listů stoupl o 1,4mld.Kč, což znamená čtvrtletní růst o 14,1%. Meziročně objem prostředků investovaných do podílových listů stoupl o 7,3 mld.Kč. Objem nakoupených podílových listů fondů činí 11,7mld.Kč. Meziročně nejvíce vzrostl objem prostředků investovaných do akcií. Ke konci druhého čtvrtletí činí hodnota nakoupených akcií v majetku FKI 20,7 mld.Kč. Ve srovnání se stejným obdobím roku 2005 narostla hodnota nakoupených akcií o 7,7 mld.Kč, což představuje růst o 59,2%.

Na území České republiky působilo ke konci 2. čtvrtletí 60 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 10 akciových fondů, 15 fondů z fondů, 12 dluhopisových fondů a 23 smíšených fondů.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (tabulky 13 a 14): Červen 2006

K 30. 6. 2006 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 293,1 mld.Kč¹⁾. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 9,3 mld.Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 3,3%. Největší podíl na celkové bilanční sumě mají společnosti poskytující finanční leasing, jejichž celková aktiva činila 212 mld.Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 81,1 mld.Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 228 mld. Kč, jež vzrostly o 5,5 mld.Kč oproti prvnímu čtvrtletí. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci druhého čtvrtletí byl 66,6 mld.Kč. Poskytnuté krátkodobé půjčky tvoří 22,7 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 161,4 mld.Kč, což je 55,1 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly úvěry poskytnuté rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 120,6 mld.Kč, což je 53,3 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s prvním čtvrtletím vzrostly půjčky poskytnuté nefinančním podnikům o 1,1 mld., což znamená čtvrtletní nárůst o 1%. 117,3 mld.Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývajícími se poskytováním finančního leasing a 3,4 mld.Kč společnostmi, které poskytují tzv. ostatní úvěry. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s dobou splatnosti od 1 do 5 let, které dosáhly výše 76,5 mld.Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček jsou půjčky domácnostem v hodnotě 102,1 mld.Kč, které vzrostly o 4,4 mld.Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 4,5 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 45,1 % poskytnutých půjček rezidentům. 51,1 mld.Kč bylo poskytnuto společnostmi provozujícími finanční leasing a 51 mld.Kč společnostmi poskytujícími tzv. ostatní úvěry. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry se splatností od 1 do 5 let v hodnotě 61,7 mld.Kč.

¹⁾ Dle vyhlášky 307/2004 Sb. se jedná o společnosti, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy, například finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, financování splátkového prodeje, apod. Úváděná čísla zahrnují pouze společnosti finančního leasingu a společnosti ostatního úvěrování. Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována

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 určování fondů peněžního trhu lze odvodit z veřejných prospektů, statutů fondů, základacích 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.

ZFA - Typy poskytovaných služeb:

1. *Finanční leasing* - Jedná se o finanční službu, kdy nájemce za úhradu získává právo užívat sjednanou věc po určité období. Na nájemce jsou převedena všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví dané věci. Po skončení sjednaného období přechází vlastnictví věci na nájemce.

2. *Faktoring* - Faktoring je finanční služba, spočívající v odkupu krátkodobých pohledávek (obvykle se splatností od 30 do 90 dnů) před dobou jejich splatnosti. Dodavatelé zboží nebo služeb postupují na faktoringovou společnost – faktora – své pohledávky za odběrateli.

3. *Ostatní úvěrování* - Zahrnuje poskytování úvěrů, půjček nebo smluv obdobné povahy jiných než finanční leasing a faktoring. Jedná se zejména o spotřebitelské půjčky, splátkový prodej, osobní půjčky apod.

Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA): Jedná se o společnosti zařazené v sektoru S.123 ostatních finančních zprostředkovatelů, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy např. finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, splátkový prodej apod. (viz. vyhláška 307/2004 Sb.)

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:

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

Seznam příloh

Prosinec 2005

Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

Leden 2006

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

Duben 2006

Statistika úrokových sazeb (MIR)