

Měnová statistika

Únor
2008

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.4)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.4)

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.5)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.6)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.7)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.8)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.8)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.9)

Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (str.9)

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.11)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.12)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.13)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.14)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI (str.15)

Zprostředkovatelé financování aktiv

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.16)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.17)

Komentáře k tabulkám 12-14 (str.18)

Slovník pojmů (str.19)

Technické poznámky (str.22)

Seznam příloh

Příloha

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007

1) Zdrojem dat 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.
2) Všechna data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v databázi ARAD (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a bankovní statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ

Kódy

CP	Cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA95	Evropský systém účtů
Eurozóna	Členské státy Evropské unie, které přijaly euro
FKI	Fondy kolektivního investování jiné než fondy peněžního trhu
FPT	Fondy peněžního trhu
LTIR	Výnos 10-ti letého státního dluhopisu
M1, M2, M3	Peněžní agregáty
MFI	Měnové finanční instituce
NFA	Čistá zahraniční aktiva
NISD	Neziskové instituce sloužící domácnostem
Non-MFI	Instituce jiné než měnové finanční instituce
OFZ	Ostatní finanční zprostředkovatelé
ZFA	Zprostředkovatelé financování aktiv

Institucionální sektory a subsektory

S.11	Nefinanční podniky
S.121	Centrální banka
S.122	Ostatní měnové finanční instituce
S.123	Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů)
S.124	Pomocné finanční instituce
S.125	Pojišťovací společnosti a penzijní fondy
S.13	Vládní instituce
S.1311	Ústřední vládní instituce
S.14	Domácnosti
S.15	Neziskové instituce sloužící domácnostem

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

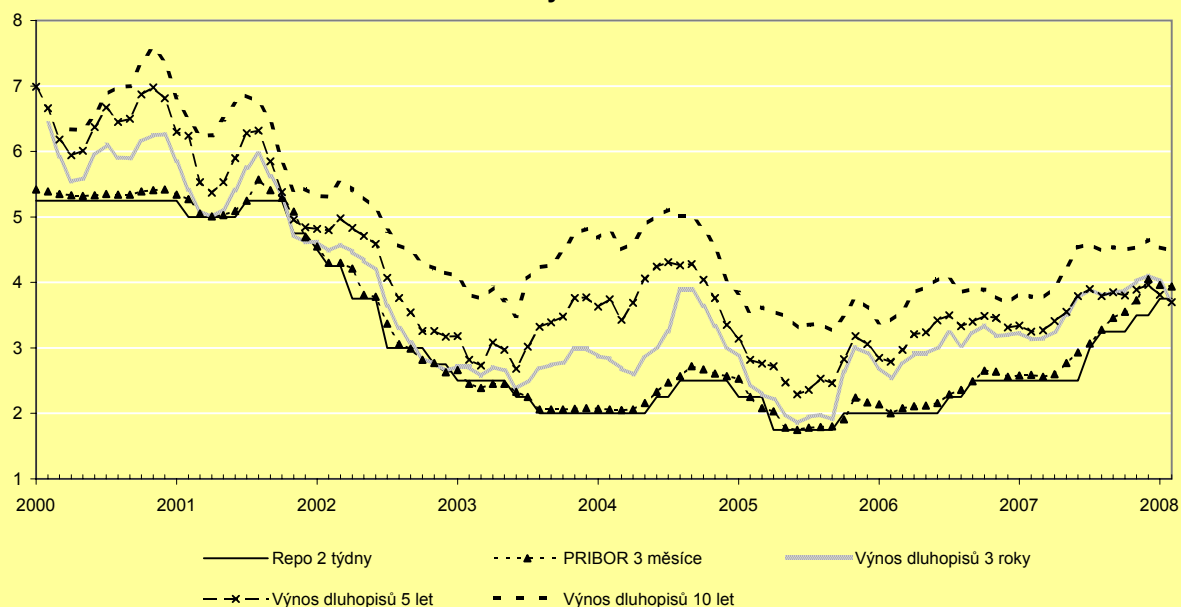
	ČNB			ECB
	od 27.7.2007	od 30.11.2007	od 8.2.2008	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	3,00	3,50	3,75	4,00
Diskontní sazba	2,00	2,50	2,75	3,00
Lombardní sazba	4,00	4,50	4,75	5,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2007				2008			
	únor		prosinec		leden		únor	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA overnight	2,43	3,57	3,37	3,88	3,47	4,02	3,53	4,03
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,54	3,65	3,98	4,73	3,70	4,20	3,81	4,18
3 měsíce	2,59	3,82	4,05	4,85	3,96	4,48	3,94	4,36
6 měsíců	2,67	3,94	4,09	4,82	4,06	4,50	4,02	4,36
1 rok	2,83	4,10	4,20	4,79	4,16	4,50	4,11	4,35
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,13	3,98	4,11	4,06	4,02	3,75	3,71	3,44
5 let	3,25	4,02	3,96	4,14	3,81	3,86	3,70	3,63
10 let (Maastricht)	3,78	4,12	4,65	4,38	4,54	4,23	4,48	4,18

Úrokové sazby finančních trhů v ČR



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Únor 2008

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od 8. února 2008 nastavena na hodnotu 3,75 %, základní úroková sazba ECB je od poloviny měsíce června 2007 ponechána na hodnotě 4,00 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB v současné době tedy činí čtvrt procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Sledované úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit (včetně referenční úrokové sazby CZEONIA) se v měsíci únoru oproti předcházejícímu měsíci v ČR téměř nezměnily, s výjimkou 1-měsíční sazby PRIBOR, která výrazněji vzrostla (nárůst o 0,11 procentního bodu). V rámci eurozóny došlo u sazeb EURIBOR nad 3 měsíce k poklesu (o více než 0,10 procentního bodu). 1-měsíční EURIBOR (stejně jako referenční úroková sazba EONIA) se téměř nezměnil. 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 3,94 % (v lednu 3,96 %) a 3-měsíční EURIBOR hodnoty 4,36 % (v lednu 4,48 %).

V únoru ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR i eurozóně pokles ve výnosech, zřetelněji u střednědobých instrumentů. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci únoru činil 4,48%, výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny byl o 0,30 procentního bodu nižší, tj. 4,18 %.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007						2008					
	únor			prosinec			leden			únor		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	1 369,6	13,1	14,9	1 526,5	12,2	15,7	1 556,5	32,8	15,7	1 527,7	-24,2	12,8
M3 ¹⁾	2 102,9	29,0	13,8	2 380,0	44,9	16,7	2 386,4	10,5	16,2	2 408,4	29,8	16,0
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 312,3	12,5	20,7	1 628,7	33,6	27,4	1 637,4	11,9	27,3	1 647,7	15,3	27,3
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 011,6	5,0	-0,4	969,2	13,2	6,1	968,5	17,5	6,9	954,6	17,4	8,3

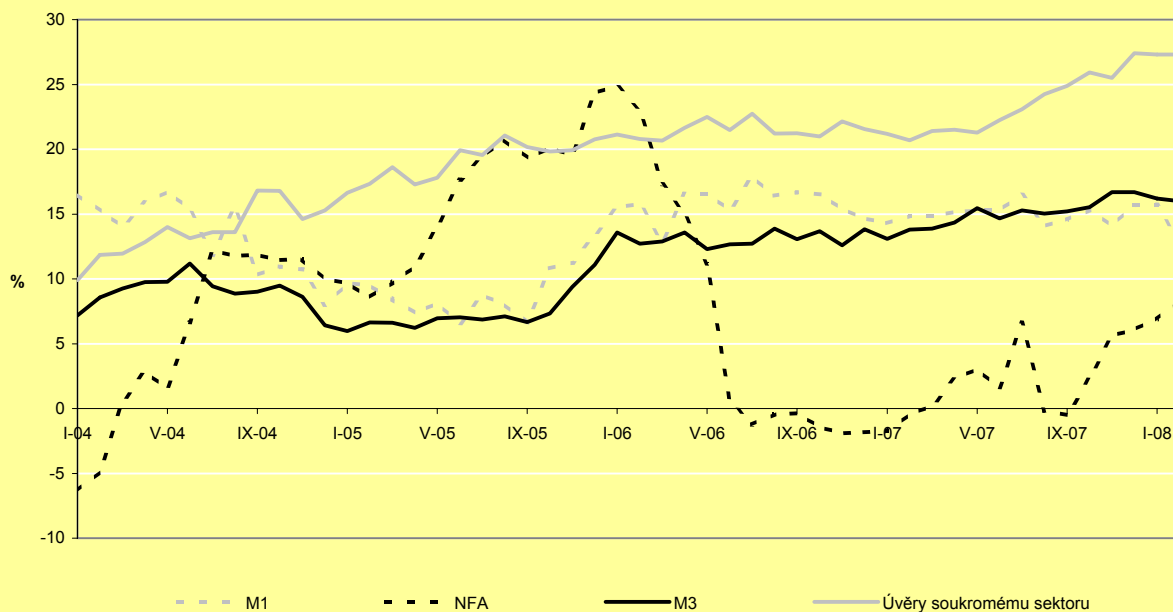
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2007						2008					
	únor			prosinec			leden			únor		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	2 102,9	29,0	13,8	2 380,0	44,9	16,7	2 386,4	10,5	16,2	2 408,4	29,8	16,0
(1.1) Oběživo	296,2	4,5	12,1	324,1	0,8	10,0	320,9	-3,1	10,0	323,5	2,6	9,2
(1.2) Jednodenní vklady	1 073,4	8,6	15,7	1 202,5	11,5	17,3	1 235,6	35,9	17,3	1 204,1	-26,8	13,8
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 369,6	13,1	14,9	1 526,5	12,2	15,7	1 556,5	32,8	15,7	1 527,7	-24,2	12,8
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	468,7	11,8	8,4	531,5	13,0	15,3	503,4	-25,0	12,6	545,5	44,9	19,5
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	196,5	1,2	29,4	250,6	20,3	29,5	255,2	4,7	30,8	259,6	4,4	32,3
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	665,2	13,0	13,9	782,1	33,3	19,5	758,7	-20,3	18,1	805,0	49,3	23,3
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 034,8	26,2	14,5	2 308,7	45,5	17,0	2 315,2	12,5	16,5	2 332,7	25,1	16,2
(1.8) Repo operace	10,5	2,3	-18,8	14,4	2,6	72,4	13,6	-0,7	66,1	17,6	4,0	68,8
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	55,0	-0,1	-5,9	55,7	-1,3	1,1	56,2	-1,4	-0,6	56,4	0,4	0,3
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	2,6	0,6	-	1,3	-1,9	-	1,3	0,1	-	1,6	0,2	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	68,1	2,8	-4,7	71,3	-0,6	10,0	71,2	-2,1	6,9	75,6	4,7	9,2
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	210,3	-8,7	-5,3	284,2	35,6	33,0	257,9	-26,0	18,2	225,5	-31,6	8,0
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	575,0	2,2	3,2	548,3	19,5	11,6	533,2	2,2	11,7	509,0	3,9	12,0
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	226,0	-0,7	-7,8	200,1	-2,2	-12,3	197,4	-2,6	-12,8	194,8	-2,5	-13,7
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	72,0	-0,8	-3,1	66,1	0,0	-10,2	65,2	-0,8	-10,3	63,9	-1,3	-11,0
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	69,3	0,9	8,4	102,9	10,0	51,5	106,1	4,2	52,8	102,8	-2,6	47,1
(3.4) Kapitál a rezervy	207,7	2,8	18,9	179,3	11,7	37,0	164,5	1,4	36,5	147,5	10,2	43,0
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 823,6	20,6	17,2	2 162,7	48,7	22,4	2 153,7	-6,6	20,6	2 133,3	-15,0	18,4
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	475,0	7,3	9,6	467,1	0,2	3,0	454,2	-13,7	-2,3	424,5	-29,4	-10,1
v tom: úvěry	65,9	0,6	-25,6	57,5	-1,5	-14,7	54,5	-2,8	-15,8	54,7	0,4	-16,0
CP jiné než akcie	409,1	6,8	18,6	409,7	1,8	6,1	399,6	-10,9	-0,1	369,8	-29,8	-9,1
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 348,6	13,3	20,1	1 695,6	48,4	29,0	1 699,5	7,1	28,6	1 708,8	14,5	28,4
v tom: úvěry	1 312,3	12,5	20,7	1 628,7	33,6	27,4	1 637,4	11,9	27,3	1 647,7	15,3	27,3
CP jiné než akcie	14,0	0,1	-2,8	26,6	10,5	91,3	21,8	-4,8	58,6	20,5	-1,2	48,6
akcie a ostatní majetkové účasti	22,2	0,6	6,6	40,3	4,4	87,6	40,3	-0,1	86,3	40,7	0,4	82,6
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 011,6	5,0	-0,4	969,2	13,2	6,1	968,5	17,5	6,9	954,6	17,4	8,3
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	53,0	-3,2	-4,0	80,6	38,2	32,1	55,3	-24,2	0,7	55,0	-0,3	6,1

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 mlrd. Kč	2007				2008			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 073,4	8,6	1 202,5	11,5	1 235,6	35,9	1 204,1	-26,8
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	102,7	3,1	87,9	-41,4	133,5	45,6	135,9	2,5
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	22,2	-1,5	31,5	1,8	31,6	0,4	30,9	-0,5
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	14,3	-5,0	8,0	-1,6	12,5	4,5	11,6	-0,8
(1.4) Nefinanční podniky	378,5	-1,2	473,9	65,3	440,7	-31,0	395,3	-41,8
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	555,6	13,2	601,2	-12,7	617,3	16,5	630,4	13,8
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	665,2	13,0	782,1	33,3	758,7	-20,3	805,0	49,3
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	25,3	0,1	22,3	-3,9	25,4	3,1	29,6	4,3
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	16,0	1,1	33,8	15,2	18,5	-14,2	20,8	2,4
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	23,4	4,2	38,4	4,3	32,5	-5,9	37,4	5,0
(2.4) Nefinanční podniky	192,5	3,4	207,8	-5,5	196,2	-10,8	225,9	30,9
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	408,1	4,2	479,8	23,2	486,2	7,4	491,3	6,7
(3) Repo operace (část M3-M2)	10,5	2,3	14,4	2,6	13,6	-0,7	17,6	4,0
(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⁾	2,5	0,3	0,5	0,5	2,5	2,0	2,8	0,2
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	6,1	2,3	7,3	1,3	3,5	-3,8	5,9	2,4
(3.4) Nefinanční podniky	0,2	0,0	0,3	0,3	0,3	0,0	0,1	-0,2
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	1,7	-0,2	6,2	0,5	7,3	1,1	8,8	1,5

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mlrd. Kč	2007				2008			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	643,6	1,4	746,3	-2,5	750,4	6,8	752,0	6,0
(1.1) Do 1 roku včetně	238,6	0,9	298,1	-2,4	300,5	3,3	303,8	4,6
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	156,6	0,5	161,8	-1,0	160,3	-0,9	159,9	0,6
(1.3) Nad 5 let	248,4	0,0	286,5	1,0	289,6	4,3	288,3	0,7
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	557,1	8,9	726,3	28,0	735,1	8,9	744,4	9,5
(2.1) Na spotřebu	111,3	1,1	138,7	2,6	140,2	1,5	142,1	2,1
(2.2) Na bydlení	386,2	6,6	514,8	24,0	521,5	6,8	528,1	6,6
(2.3) Ostatní	59,6	1,2	72,8	1,5	73,4	0,6	74,2	0,9
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	110,3	2,2	155,8	8,1	151,6	-3,8	151,0	-0,1
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	1,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,0

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

	2007		2008	
	únor	prosinec	leden	únor
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,6	10,2	10,3	8,4
v tom: oběživo	1,7	1,4	1,4	1,3
jednodenní vklady	7,9	8,7	8,9	7,1
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	4,4	6,3	5,7	7,3
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,2	0,3	0,2	0,3
M3	13,8	16,7	16,2	16,0

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

	2007		2008	
	únor	prosinec	leden	únor
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	9,3	9,3	9,6	9,8
Domácnosti ²⁾	12,0	14,6	14,6	14,5
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	-0,5	3,6	3,3	3,1
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	20,7	27,4	27,3	27,3

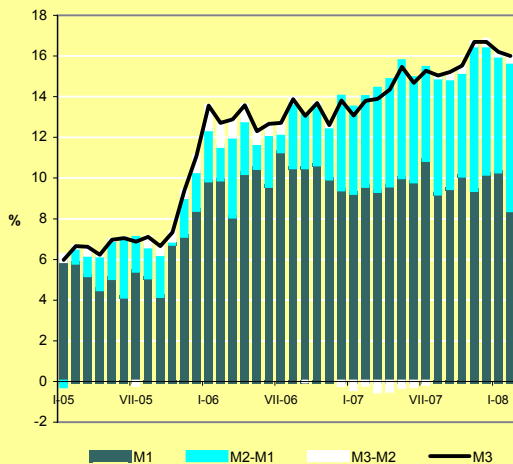
¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

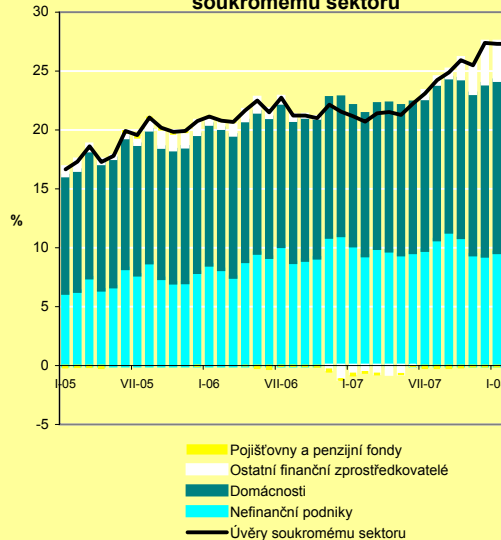
³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

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.

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

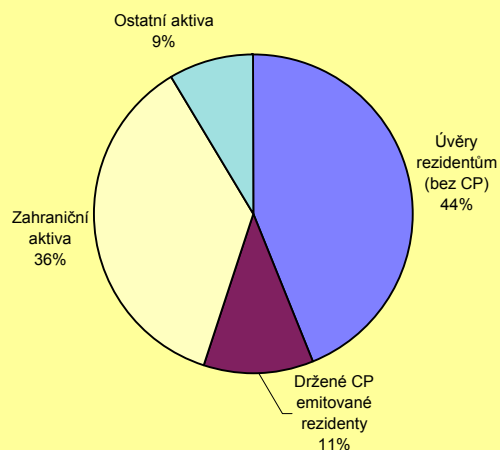


TABULKA 9

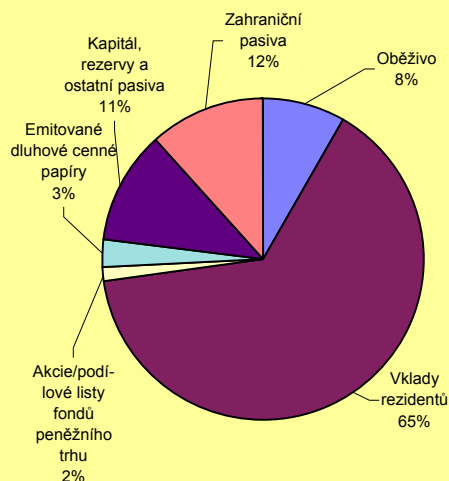
Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: únor 2008

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhava MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	732,9	3 836,2	77,2	3 870,8
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 258,9	15,7	1 702,4
MFI	0,0	565,2	15,7	-
Vládní instituce	0,0	54,7	0,0	54,7
Ostatní rezidenti	8,7	1 639,0	0,0	1 647,7
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	520,7	18,3	390,2
MFI	0,0	146,7	2,1	-
Vládní instituce	0,0	357,2	12,5	369,8
Ostatní rezidenti	0,0	16,8	3,6	20,5
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,3	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	58,1	0,2	40,7
MFI	0,0	17,6	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	40,5	0,2	40,7
(1.5) Zahraniční aktiva	707,2	657,7	42,7	1 407,6
(1.6) Stálá aktiva	11,2	106,3	0,0	117,6
(1.7) Ostatní aktiva	5,7	229,2	0,3	212,3
(2) PASIVA CELKEM	732,9	3 836,2	77,2	3 870,8
(2.1) Oběživo	346,5	-	-	323,5
(2.2) Vklady rezidentů	478,6	2 589,9	0,0	2 511,1
MFI	429,6	127,9	0,0	-
Centrální vláda	46,0	179,5	0,0	225,5
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,1	2 282,5	0,0	2 285,5
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	61,7	56,4
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	253,2	0,0	104,4
(2.5) Kapitál a rezervy	-208,2	358,7	14,6	147,5
(2.6) Zahraniční pasiva	89,4	363,2	0,4	453,1
(2.7) Ostatní pasiva	26,6	271,2	0,5	298,2
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-23,4

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje¹⁾ (tabulky 3-9): Únor 2008

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 16,2 % v lednu na 16,0 % v únoru. Meziměsíčně peněžní agregát M3 narostl o 1,3 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 335,3 mld. Kč (meziměsíčně narostl o 29,8 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 408,4 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, který nejvíce přispívá k růstu M3 a podílí se více než jednou polovinou na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 se v únoru snížila na 12,8 % (v lednu činila 15,7 %). Současně se snížila i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 17,3 % v lednu na 13,8 % v únoru. Meziměsíčně jednodenní vklady klesly vlivem finančních transakcí o 2,2 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů nefinančních podniků (o 9,5 %, tj. o 41,8 mld. Kč), dále klesly i vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 6,6 %, tj. o 0,8 mld. Kč) a vklady sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů (o 1,5 %, tj. o 0,5 mld. Kč). Naopak vzrostly vklady domácností (o 2,2 %, tj. o 13,8 mld. Kč) a vklady ostatní vlády (o 1,9 %, tj. o 2,5 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa poklesla z 10,0 % v lednu na 9,2 % v únoru. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 0,8 % (nárůst o 2,6 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 49,3 mld. Kč, tj. o 6,5 %. Roční míra růstu těchto vkladů se zvýšila v únoru ve srovnání s lednem o 5,2 procentních bodů a dosáhla hodnoty 23,3 % (v lednu 18,1 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v únoru činila 32,3 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu dominantní složkou krátkodobých vkladů, ve srovnání s minulým měsícem vzrostla, a to o 6,9 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 19,5 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl největší meziměsíční nárůst zaznamenán u vkladů ostatní vlády (o 17,0 %, tj. o 4,3 mld. Kč), dále vzrostly vklady nefinančních podniků (o 15,8 %, tj. o 30,9 mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 15,5 %, tj. o 5 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 12,9 %, tj. o 2,4 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,4 %, tj. o 6,7 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, meziměsíčně vzrostly o 6,5 % na 75,6 mld. Kč (v lednu 71,2 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 2,3 procentního bodu na 9,2 % (v lednu 6,9 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru dosáhla v únoru -16,0 % (v lednu -15,8 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů klesla v únoru na -9,1 % (v lednu -0,1 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru zůstala v únoru na stejné výši jako v lednu, tj. na 27,3 %. 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 únoru činila 34,0 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu nepatrně vzrostla z 19,4 % v lednu na 20,0 % v únoru.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv vzrostla z 6,9 % v lednu na 8,3 % v únoru. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 11,7 % v lednu na 12,0 % v únoru. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se snížila z 18,2 % na 8,0 %.

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

TABULKA 10

Úrokové sazby měnových finančních institucí - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2007				2008			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾	0,99	845,7	1,21	950,7	1,22	971,0	1,28	985,7
(1.1) Jednodenní	0,41	535,4	0,55	582,4	0,57	598,3	0,66	612,4
(1.2) S dohodnutou splatností	1,87	53,5	2,81	61,8	2,75	62,8	2,94	59,4
Z toho: Do 2 let včetně	1,87	53,1	2,82	60,8	2,76	62,3	2,94	59,0
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,98	263,0	2,14	312,4	2,14	315,6	2,15	318,9
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,33	192,5	2,41	247,4	2,41	251,3	2,41	255,8
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,01	70,5	1,09	65,0	1,09	64,2	1,09	63,1
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,39	498,8	1,77	562,6	1,88	540,6	1,90	490,8
(2.1) Jednodenní	0,80	292,5	1,06	373,5	1,08	332,8	1,08	306,6
(2.2) S dohodnutou splatností	2,23	203,3	3,21	185,5	3,18	203,8	3,28	180,1
Z toho: Do 2 let včetně	2,23	203,3	3,21	185,4	3,18	203,7	3,28	180,0
(3) Úvěry domácnostem²⁾	11,38	44,6	11,81	58,2	12,89	49,6	12,63	49,5
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,87	23,3	16,97	28,6	16,95	28,5	16,87	28,5
(3.2) Na spotřebu	12,14	4,4	12,94	5,2	13,33	4,8	13,13	3,4
(3.3) Na bydlení	4,61	11,6	5,27	19,1	5,36	13,0	5,30	13,7
Z toho: Hypoteční úvěry	4,47	7,5	5,32	13,2	5,51	7,7	5,50	7,4
Stavební spoření	4,85	3,2	4,82	4,3	4,80	3,7	4,85	5,0
(3.4) Ostatní	5,70	5,2	6,42	5,3	6,91	3,3	6,94	3,9
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,37	136,5	5,30	177,6	5,17	183,4	5,50	168,5
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,81	77,3	5,45	100,2	5,57	100,3	5,83	103,3
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,60	13,2	5,63	19,0	5,43	14,0	5,71	14,5
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,58	12,0	5,65	16,2	5,44	12,6	5,71	12,9
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,58	46,0	4,93	58,4	4,54	69,0	4,78	50,7
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,57	44,8	4,90	55,5	4,50	66,2	4,77	50,1
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	6,99	16,0	7,22	24,3	7,85	17,8	7,14	17,1
(5.1) Na spotřebu	12,66	4,4	13,51	5,2	13,94	4,8	13,66	3,4
(5.2) Na bydlení	4,81	11,6	5,50	19,1	5,59	13,0	5,53	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 institucionálních sektorů ESA95.

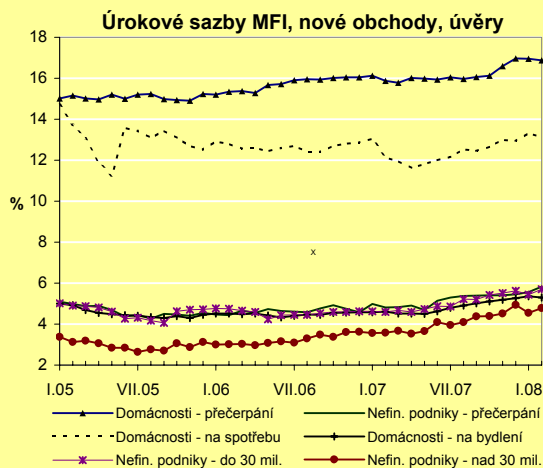
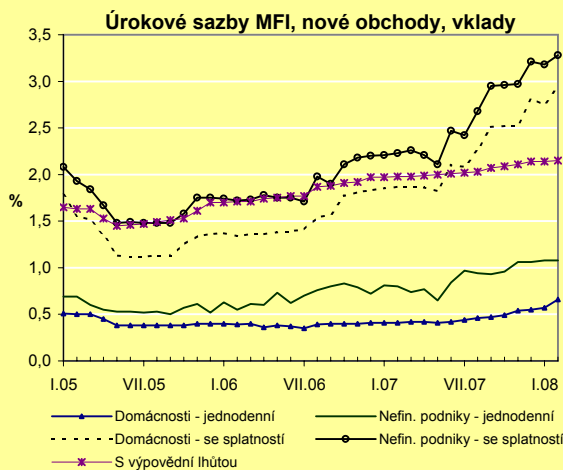
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

⁵⁾ Přečerpání bankovních účtů zahrnují poskytnuté kontokorentní úvěry, debetní zůstatky na bankovních účtech a pohledávky z kreditních karet.

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 kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).



TABULKA 11

Úrokové sazby měnových finančních institucí - stavy obchodů¹⁾

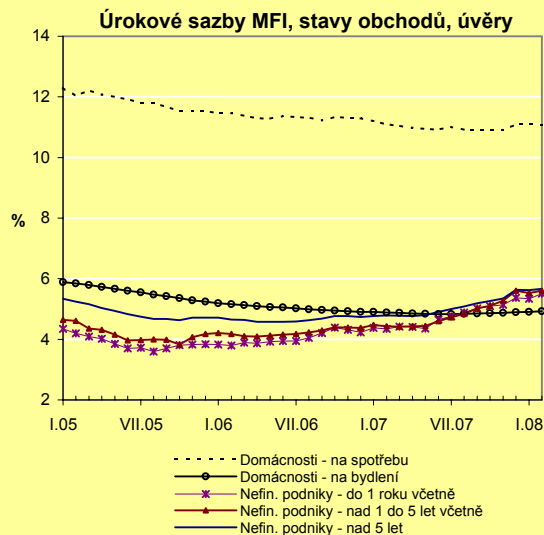
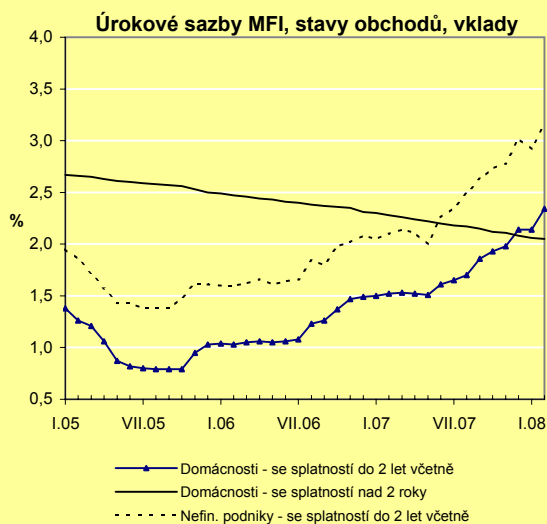
stavy ke konci měsíce	2007				2008			
	únor		prosinec		leden		únor	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,26	1193,2	1,41	1285,3	1,41	1305,0	1,48	1321,2
(1.1) S dohodnutou splatností	1,94	396,4	2,11	388,3	2,10	388,2	2,20	385,9
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,52	175,4	2,14	194,4	2,14	196,9	2,34	198,3
(1.1.2) Nad 2 roky	2,28	221,0	2,08	193,9	2,06	191,3	2,05	187,6
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,26	454,0	1,67	546,8	1,69	500,2	1,86	496,1
(2.2) S dohodnutou splatností	2,10	158,6	3,01	169,7	2,92	163,5	3,14	185,4
(2.2.1) Do 2 let včetně	2,10	156,7	3,02	166,4	2,92	160,2	3,16	182,0
(2.2.2) Nad 2 roky	2,27	1,8	2,62	3,3	2,63	3,2	2,59	3,4
(3) Úvěry domácnostem	6,71	555,7	6,63	725,1	6,63	733,9	6,65	743,3
(3.1) Na bydlení	4,88	385,9	4,89	514,3	4,91	521,1	4,93	527,6
Z toho: Hypoteční úvěry	4,68	251,4	4,78	337,7	4,81	342,0	4,84	346,4
Stavební spoření	5,41	117,1	5,17	150,7	5,16	153,1	5,15	155,2
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,09	169,9	11,10	210,8	11,09	212,8	11,08	215,7
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,53	517,9	5,52	618,6	5,49	623,5	5,59	629,7
(4.1) Do 1 roku včetně	4,35	209,3	5,37	260,1	5,34	262,5	5,51	266,5
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,43	125,4	5,60	132,6	5,53	132,1	5,60	133,1
(4.3) Nad 5 let	4,79	183,2	5,63	226,0	5,62	228,9	5,67	230,1

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 institucionálních 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⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Únor 2008

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností zaznamenaly oproti minulému měsíci v únoru jisté zvýšení a také vklady nefinančních podniků byly úročeny sazbou nepatrně vyšší.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** dosáhla úrovně 1,28 % (tj. nárůst o 0,06 procentního bodu). Toto zvýšení úrokové sazby bylo zapříčiněno jednodenními vklady, v jejichž případě vzrostla úroková sazba o 0,09 procentního bodu na 0,66 %, a vklady s dohodnutou splatností, které byly úročeny sazbou o 0,19 procentního bodu vyšší, tj. 2,94. Oproti tomu úroková sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala na srovnatelné úrovni z předešlého měsíce (2,15 %).

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** zaznamenala zvýšení jen nepatrné, a to o 0,02 procentního bodu na 1,90 %. Nárůst sazby nastal pouze u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) o desetinu procentního bodu na 3,28 %. Naopak jednodenní vklady uložené nefinančními podniky byly úročeny sazbou shodnou z minulého měsíce, tj. 1,08 %.

U **nových úvěrů** poskytnutých v únoru domácnostem došlo k relativně výraznému snížení průměrné úrokové sazby, naopak nové úvěry, které banky poskytly nefinančním podnikům, byly úročeny sazbou značně vyšší.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** dosáhla 12,63 %, což ve srovnání s lednem 2008 představuje průměrně pokles sazby o čtvrtinu procentního bodu. To bylo způsobeno v důsledku snížení dílčích úrokových sazeb na úvěry na spotřebu (o 0,2 procentního bodu) na 13,13 %, na úvěry na bydlení (o 0,06 procentního bodu) a také přečerpání bankovních účtů byla úročena sazbou nižší (o 0,08 procentního bodu), 16,87 %. Pouze u ostatních úvěrů došlo k nepatrnému nárůstu úrokové sazby na 6,94 %.

Úvěry **nefinančním podnikům** byly v porovnání s minulým měsícem poskytovány průměrně za úrokovou sazbu o třetinu procentního bodu vyšší, tj. 5,50 %. Tento nárůst celkové sazby byl zapříčiněn dílčím zvýšením průměrných úrokových sazeb na všechny typy úvěrů, a to zhruba o čtvrtinu procentního bodu.

Celková roční procentní sazba nákladů z úvěrů domácnostem výrazně klesla na 7,14 % (o 0,71 procentního bodu). RPSN z úvěrů na spotřebu se snížila na 13,66 % a také RPSN z úvěrů na bydlení klesla na 5,53 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností zaznamenala v únoru 2008 mírné zvýšení. Úroková sazba ze zůstatků vkladů nefinančních podniků vzrostla výrazněji.

Nárůst úrokové sazby z celkových vkladů **domácností** o 0,07 procentního bodu na 1,48 % byl způsoben především vklady s dohodnutou splatností do 2 let, u nichž úroková sazba stoupla o 0,20 procentního bodu na 2,34 %. Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky se udržely téměř na srovnatelné úrovni předchozího měsíce. Stejný trend je patrný také u vkladů s výpovědní lhůtou. Úroková sazba z jednodenních vkladů zaznamenala jen mírné zvýšení o 0,09 procentního bodu na 0,66 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** stoupla výrazněji na 1,86 % (o 0,17 procentního bodu). Úroková sazba z jednodenních vkladů zůstala na úrovni předchozího měsíce. Výrazněji stoupla úroková sazba z vkladů do 2 let včetně na 3,16 % (o 0,24 procentního bodu). Úroková sazba z vkladů nad 2 roky mírně klesla na 2,59 % (o 0,04 procentního bodu).

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácnostem stoupla oproti minulému měsíci jen nepatrně, úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům vzrostla o něco výrazněji.

Úroková sazba z úvěrů **domácnostem** se udržela téměř na stejné úrovni předchozího měsíce na 6,65 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou 4,93 %, úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní se udržela téměř na úrovni minulého měsíce na 11,08 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** se v únoru zvýšila o 0,10 procentního bodu a dosáhla 5,59 %. Ke zvýšení úrokové sazby ze zůstatků úvěrů došlo u všech pásem splatnosti. Výrazněji stoupla úroková sazba u úvěrů do 1 roku včetně a to o 0,17 procentního bodu na 5,51 %. Mírněji vzrostla úroková sazba z úvěrů se splatností nad 1 do 5 let včetně na 5,60 % a z úvěrů se splatností nad 5 let na 5,67 %.

TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování ¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
(1.1) Vklady	7,1	7,0	15,7	18,2	17,7
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	33,7	35,7	35,7	35,9	41,5
MFI	0,7	0,9	0,9	1,1	1,0
Vládní instituce	20,7	19,2	17,6	16,3	15,3
Ostatní rezidenti	1,8	1,9	3,7	4,7	4,5
Nerezidenti	10,6	13,7	13,4	13,9	20,7
Do 1 roku	0,5	1,7	1,3	1,1	1,2
Nad 1 rok	33,3	34,0	34,4	34,8	40,3
(1.3) Akcie	23,7	25,0	26,4	27,7	29,6
MFI	0,5	0,5	0,2	0,3	0,4
Ostatní rezidenti	3,4	3,4	3,6	4,0	5,5
Nerezidenti	19,8	21,1	22,6	23,4	23,7
(1.4) Podílové listy fondů	14,5	15,2	19,0	19,8	22,3
Rezidenti	2,7	3,2	4,5	5,1	5,9
Nerezidenti	11,9	12,0	14,5	14,7	16,4
(1.5) Ostatní aktiva	1,0	1,9	1,9	3,8	2,6
PASÍVA					
Celkem	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	10,7	0,1	0,1	0,9
(2.2) Emitované podílové listy FKI	78,4	82,7	95,7	102,5	110,3
Rezidenti	77,9	82,1	95,2	102,0	109,7
Nerezidenti	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6
(2.3) Ostatní pasiva	1,8	2,2	3,0	2,8	2,4

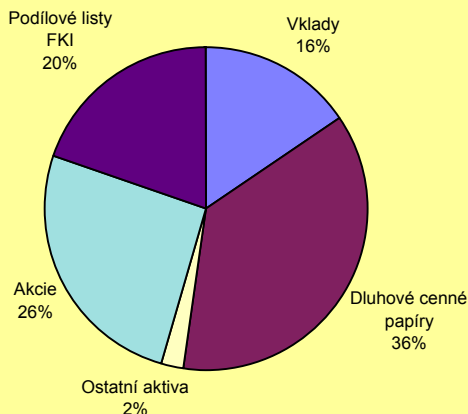
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ

CELKEM	80,1	84,8	98,8	105,4	113,6
Akciové fondy	11,8	12,7	14,3	16,0	16,3
Dluhopisové fondy	24,9	24,6	24,1	23,0	20,9
Smišené fondy	29,5	30,9	33,5	34,8	35,2
Fondy fondů	14,0	15,1	17,5	19,9	23,2
Ostatní fondy ²⁾	0,1	1,5	9,5	11,6	18,1

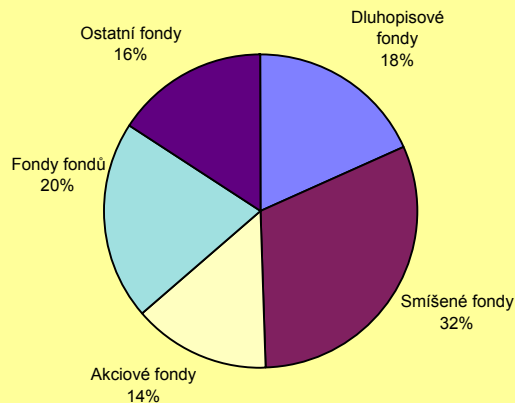
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

²⁾ Ostatní fondy zahrnují fondy kvalifikovaných investorů a nemovitostní fondy
- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



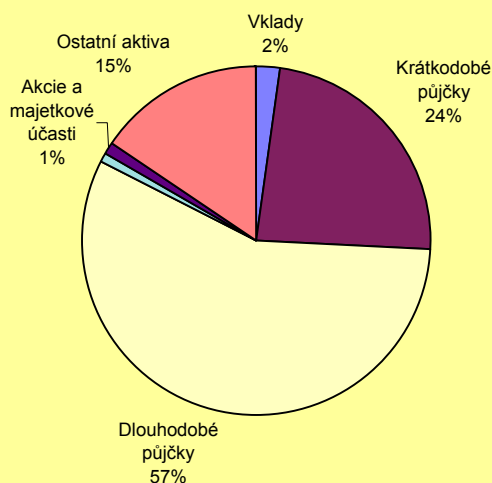
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv¹⁾

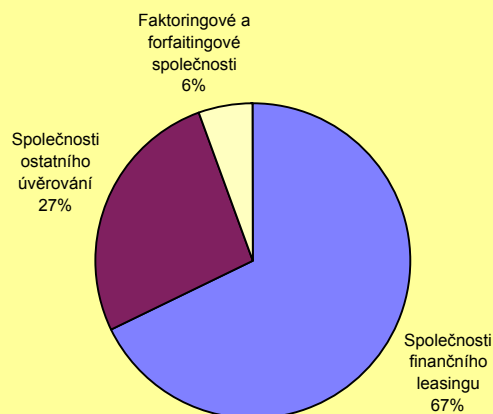
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	347,7	348,3	364,3	372,7	402,0
(1.1) Vklady	6,8	7,6	7,7	5,2	8,6
(1.2) Poskytnuté půjčky	273,3	271,1	284,1	298,9	322,5
Rezidenti	269,3	267,1	279,9	293,4	317,2
Do 1 roku	88,2	81,8	84,3	87,8	92,4
Nad 1 rok	181,1	185,3	195,6	205,6	224,9
Nerezidenti	3,9	4,0	4,2	5,6	5,3
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	1,7	1,7	1,7	1,6	4,3
Do 1 roku	0,1	0,2	0,2	0,3	1,6
Nad 1 rok	1,6	1,4	1,5	1,3	2,7
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,3	3,7	3,7	4,9	4,6
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,3	3,7	3,7	4,9	4,6
(1.5) Ostatní aktiva	61,6	64,3	67,1	62,1	62,0
PASIVA					
Celkem	347,7	348,3	364,3	372,7	402,0
(2.1) Přijaté úvěry	214,6	217,2	220,5	226,6	253,9
Rezidenti	147,5	153,6	165,4	169,2	184,5
Nerezidenti	67,1	63,6	55,1	57,5	69,4
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	27,1	23,1	23,6	22,6	33,8
Do 1 roku	13,5	10,1	11,1	10,0	19,4
Nad 1 rok	13,6	13,0	12,6	12,5	14,4
(2.3) Vlastní kapitál	67,3	67,1	69,8	73,7	77,3
(2.4) Ostatní pasiva	38,7	40,9	50,4	49,8	37,0
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	347,7	348,3	364,3	372,7	402,0
Společnosti finančního leasingu	239,3	236,3	247,6	257,1	278,0
Společnosti ostatního úvěrování	89,6	92,7	95,0	92,9	99,9
Faktoringové a forfaitingové společnosti	18,7	19,3	21,7	22,7	24,1

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování¹⁾ rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006	2007			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	151,4	146,7	154,0	161,9	168,4
do 1 roku	48,6	44,9	47,2	49,2	51,0
od 1 do 5 let	86,1	87,5	93,3	98,7	103,4
nad 5 let	16,7	14,3	13,5	14,0	14,1
(2) Finanční podniky	1,8	0,9	0,8	0,9	1,3
do 1 roku	1,1	0,3	0,2	0,4	0,7
od 1 do 5 let	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,2	1,0	1,1	1,1	1,2
do 1 roku	0,5	0,4	0,4	0,5	0,5
od 1 do 5 let	0,6	0,5	0,6	0,6	0,7
nad 5 let	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0
(4) Domácnosti	114,8	118,3	123,9	129,2	146,1
do 1 roku	38,0	36,2	36,3	37,7	40,1
od 1 do 5 let	70,7	74,8	79,0	81,8	95,0
nad 5 let	6,2	7,2	8,5	9,7	11,0
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
do 1 roku	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM

(1) Celkem	114,8	118,3	123,9	129,2	146,1
(1.1) Na spotřebu	100,3	103,1	107,5	112,5	126,0
do 1 roku	37,0	35,4	35,3	36,7	39,1
od 1 do 5 let	57,5	61,2	64,4	67,0	76,9
nad 5 let	5,7	6,6	7,7	8,8	10,0
(1.2) Na bydlení	0,8	0,8	0,9	1,0	1,1
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
nad 5 let	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6
(1.3) Ostatní	13,8	14,3	15,4	15,7	19,0
do 1 roku	0,9	0,8	1,0	1,0	1,0
od 1 do 5 let	12,6	13,2	14,1	14,4	17,7
nad 5 let	0,2	0,3	0,4	0,4	0,3

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	269,3	267,1	279,9	293,4	317,2
Společnosti finančního leasingu	190,2	185,6	194,1	203,9	222,1
Společnosti ostatního úvěrování	62,3	64,2	67,2	70,0	74,7
Faktoringové a forfaitingové společnosti	16,9	17,4	18,5	19,5	20,4
z toho Nefinanční podniky	151,4	146,7	154,0	161,9	168,4
Společnosti finančního leasingu	131,2	126,0	131,4	138,3	143,4
Společnosti ostatního úvěrování	3,3	3,4	4,0	4,2	4,6
Faktoringové a forfaitingové společnosti	16,9	17,4	18,5	19,5	20,4
z toho Domácnosti	114,8	118,3	123,9	129,2	146,1
Společnosti finančního leasingu	57,3	58,0	61,2	64,0	76,9
Společnosti ostatního úvěrování	57,5	60,3	62,7	65,2	69,1
Faktoringové a forfaitingové společnosti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Prosinec 2007

Ke konci čtvrtého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 110,3 mld. Kč. Ve čtvrtém čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 7,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 7,55 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 40,66 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 31,9 mld. Kč.

Největší nárůst objemu za čtvrté čtvrtletí vykázaly tzv. ostatní fondy, jejich majetek vzrostl z 11,4 mld. Kč na 17 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 48,90 %. Nárůst zaznamenaly také fondy fondů (z 19,5 mld. Kč na 23 mld. Kč), smíšené fondy (z 33,9 mld. Kč na 34,5 mld. Kč) a akciové fondy (z 15,2 mld. Kč na 15,6 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy pokračovaly v sestupném trendu. Hodnota majetku spravovaného dluhopisovými fondy klesl o 2,3 mld. Kč na 20,1 mld. Kč.

Navzdory poklesu dluhopisových fondů, fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů činí 41,5 mld. Kč a dosahuje tak 37,66 % hodnoty vlastního kapitálu fondů. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 2,62pb. Meziročně poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 5,39 pb. Dluhové cenné papíry také zaznamenaly největší nárůst oproti předchozímu čtvrtletí. Objem prostředků investovaných do dluhopisů stoupl o 5,6 mld. Kč, což znamená čtvrtletní růst o 15,59 %. Také meziročně nejvíce rostl objem prostředků investovaných do dluhopisů. Objem prostředků investovaných do těchto aktiv meziročně vzrostl o 7,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 23,07 %.

Na území České republiky působilo ke konci čtvrtého čtvrtletí 111 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 15 akciových fondů, 13 dluhopisových fondů, 26 fondů z fondů, 36 smíšených fondů, 19 fondů kvalifikovaných investorů a 2 nemovitostní fondy.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13 a 14): prosinec 2007

K 31.12. 2007 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 402 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 29,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní nárůst o 7,86 %. Meziročně se celková bilanční suma zvýšila o 54,3 mld. Kč, tj. o 15,62 %. Nejvíce se na tomto růstu podílely společnosti poskytující finanční leasing, které mají rovněž největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 278 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 99,9 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 24,1 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 322,5 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly ve čtvrtém čtvrtletí nárůst o 23,5 mld. Kč, tj. o 7,87 %. Meziročně vzrostly poskytnuté půjčky o 49,2 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 18,01 %. Naprostá většina tj. 98,4 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček rezidentům byl ke konci čtvrtého čtvrtletí 92,4 mld. Kč. Krátkodobé půjčky rezidentům tak činily 23 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky rezidentům činily 224,9 mld. Kč., což je 55,9 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 168,4 mld. Kč, což představuje 53,1 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 6,5 mld. Kč, což znamená růst o 4,0 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 17,0 mld. Kč, tj. o 11,3 %. 143,4 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývajícími se finančním leasingem, 4,6 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 20,4 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let, které dosáhly výše 103,4 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 146,1 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí vzrostly o 16,9 mld. Kč, což představuje čtvrtletní nárůst o 13,1 %. Meziročně se hodnota půjček poskytnutých domácnostem zvýšila o 31,3 mld. Kč, tj. 27,3 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 46,1 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 76,9 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 69,1 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 95,0 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.

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 blízkou se úrokovým sazbám nástrojů peněžního trhu. Kritéria použitá pro určování 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 (přinejmenším 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. Doplňkové 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.

Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA):

Definice: 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.)

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 užítky 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.

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)

Říjen 2006

Dluhopisový trh v roce 2005

Červen 2007

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

Srpen 2007

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv

Únor 2008

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007

Odbor měnové a finanční statistiky ČNB je mimo jiné zodpovědný i za výpočet ukazatele dlouhodobých úrokových sazeb České republiky, který je (podle Článku 121 Smlouvy o založení Evropského společenství) jedním ze čtyř konvergenčních kritérií hospodářské a měnové unie. Podle Článku 4 Protokolu č. 21 Smlouvy se úrokové sazby zjišťují na základě výnosů dlouhodobých vládních dluhopisů nebo srovnatelných cenných papírů s přihlédnutím k rozdílnému vymezení pojmů v jednotlivých členských státech. V podmínkách ČR je výpočet dlouhodobých úrokových sazeb založen na výnosu (domácích) státních dluhopisů (podrobně viz. např. příloha "Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)" z prosince 2005) a z toho důvodu odbor měnové a finanční statistiky také podrobněji sleduje české státní dluhopisy a jejich obchodování na českém kapitálovém trhu.

TABULKA 1 - Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007

ISIN	Datum emise první tranše	Datum původní splatnosti	Vydaný objem emise ke konci ref. období (mil. Kč)	Kupónová míra (v %)	Průměrný výnos do splatnosti za ref. období dle ISMA 6.3 ²⁾ (v %)	Průměrná cena Prodej za ref. období ¹⁾ (v %)	Průměrná cena Nákup za ref. období ¹⁾ (v %)	Prodej/Nákup spread	Počet dnů obchodování na burze v ref. období ¹⁾	Průměrný denní počet transakcí za ref. období ¹⁾	Průměrný denní objem transakcí za ref. období ¹⁾ (nominální hodnota, mil. Kč)	Průměrný denní objem transakcí za ref. období ¹⁾ (tržní hodnota, mil. Kč)	Ukazatel likvidity ³⁾
CZ0001000731	14.4.2000	14.4.2010	21 000,0	6,40	3,98	105,87	105,58	0,30	124	0,47	41,54	45,34	0,198
CZ0001000749	26.1.2001	26.1.2016	35 000,0	6,95	4,36	117,82	117,52	0,30	124	0,78	162,34	194,70	0,464
CZ0001000764	5.10.2001	5.10.2011	50 272,4	6,55	4,05	109,22	108,92	0,30	124	0,69	106,60	117,09	0,212
CZ0001000798	17.3.2003	17.3.2008	41 000,0	2,90	3,59	99,82	99,57	0,25	124	0,94	137,17	139,44	0,335
CZ0001000814	16.6.2003	16.6.2013	64 963,7	3,70	4,25	97,37	97,07	0,30	124	1,30	173,59	171,03	0,267
CZ0001000822	18.8.2003	18.8.2018	47 035,4	4,60	4,59	100,16	99,87	0,30	124	1,81	175,53	177,00	0,373
CZ0001000855	22.3.2004	22.3.2009	48 641,7	3,80	3,85	100,08	99,78	0,30	124	0,66	59,87	61,20	0,123
CZ0001001143	11.4.2005	11.4.2015	62 339,0	3,80	4,37	96,55	96,25	0,30	124	1,41	211,73	208,28	0,340
CZ0001001242	18.7.2005	18.10.2010	56 976,1	2,55	4,07	95,87	95,57	0,29	124	1,85	97,69	94,21	0,171
CZ0001001309	26.9.2005	26.9.2008	48 975,8	2,30	3,67	98,84	98,55	0,29	124	1,19	67,19	66,71	0,137
CZ0001001317	12.9.2005	12.9.2020	68 048,4	3,75	4,69	91,11	90,81	0,30	124	2,55	296,98	271,47	0,436
CZ0001001754	27.11.2006	27.11.2009	48 769,5	3,25	3,92	98,77	98,48	0,29	124	1,56	104,40	104,59	0,214
CZ0001001796	4.12.2006	4.12.2036	20 074,7	4,20	4,82	90,57	89,97	0,60	124	0,91	28,71	26,40	0,143
CZ0001001887	16.4.2007	18.10.2012	32 581,6	3,55	3,86	96,94	96,64	0,30	124	1,84	180,99	178,16	0,556
CZ0001001903	30.4.2007	11.4.2017	33 505,4	4,00	4,54	96,18	95,88	0,30	124	2,34	262,45	256,48	0,783
CZ0001001945	18.6.2007	12.9.2022	13 840,9	4,70	4,65	99,50	99,18	0,31	124	2,44	190,04	191,72	1,373
CZ0001002059	26.11.2007	26.11.2057	4 750,0	4,85	4,97	98,42	97,18	1,24	22	0,36	208,18	208,26	4,383

Zdroj: Česká národní banka

1) Údaje o cenách a transakcích se vztahují k obchodování na Burze cenných papírů Praha (BCPP).

2) Výpočet vychází ze středu intervalu mezi cenami Nákup a Prodej. Vlastní výpočet je proveden podle vzorce pro výpočet výnosu dluhopisů doporučený asociací International Securities Market Association - ISMA verze 6.3 jehož popis lze nalézt v metodickém listu pro výpočet výnosů státních dluhopisů v systému časových řad ARAD České národní banky v části *Statistika finančních trhů >>> Kapitálový trh >>> Výnosy státních dluhopisů*

3) Ukazatel likvidity = Průměrný denní objem transakcí/Vydaný objem emise ke konci ref. období