

Měnová statistika

Duben
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

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

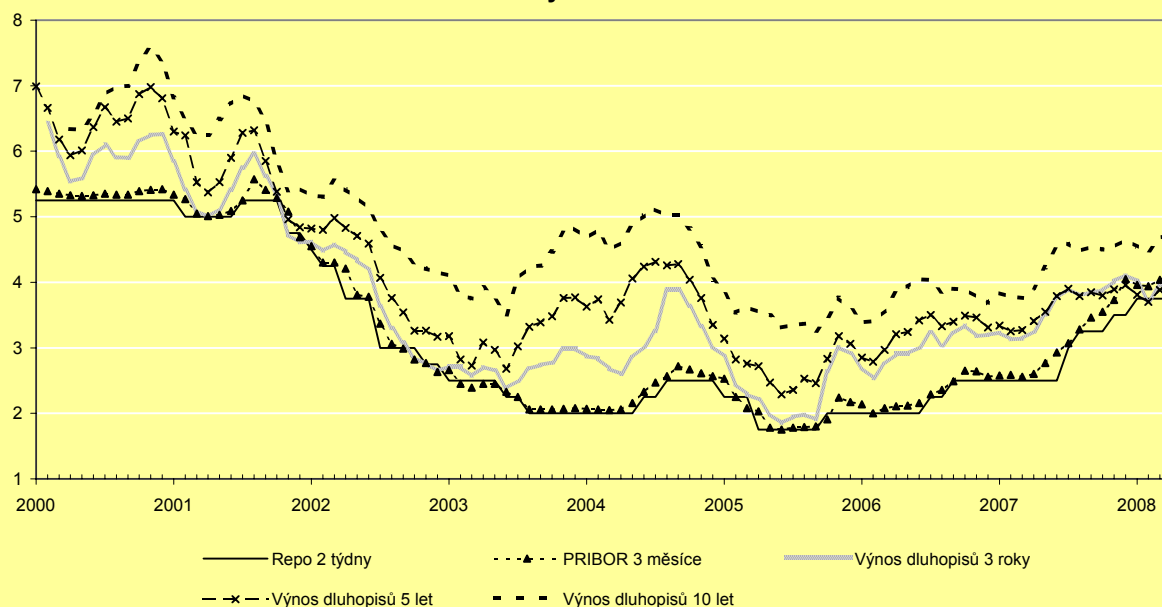
	ČNB			ECB
	od 27.7.2007	od 30.11.2007	od 8.2.2008	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	3,00	3,50	3,75	4,00
Diskontní sazba	2,00	2,50	2,75	3,00
Lombardní sazba	4,00	4,50	4,75	5,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2007		2008					
	duben		únor		březen		duben	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA overnight	2,39	3,82	3,53	4,03	3,56	4,09	3,68	3,99
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,54	3,86	3,81	4,18	3,87	4,30	3,89	4,37
3 měsíce	2,60	3,97	3,94	4,36	4,04	4,59	4,11	4,78
6 měsíců	2,71	4,09	4,02	4,36	4,14	4,59	4,20	4,80
1 rok	2,92	4,25	4,11	4,35	4,24	4,58	4,28	4,82
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,25	4,12	3,71	3,44	3,95	3,55	3,97	3,90
5 let	3,41	4,15	3,70	3,63	3,88	3,65	3,94	4,00
10 let (Maastricht)	3,92	4,25	4,48	4,18	4,68	4,07	4,72	4,30

Úrokové sazby finančních trhů v ČR



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Duben 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) v měsíci dubnu oproti předcházejícímu měsíci v ČR vzrostly. V rámci eurozóny došlo u sledovaných úrokových sazeb (kromě referenční úrokové sazby EONIA) také ke zvýšení, jejich růst byl ve srovnání s růstem úrokových sazeb v ČR zřetelnější. 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 4,11 % (v březnu 4,04 %) a 3-měsíční EURIBOR hodnoty 4,78 % (v březnu 4,59 %).

V dubnu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR i eurozóně nárůst ve výnosech. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci dubnu činil 4,72 %, výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 4,30 %.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007			2008			2008					
	duben			únor			březen			duben		
	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	1 387,9	52,1	15,2	1 527,7	-24,2	12,8	1 558,7	31,3	17,9	1 540,6	-17,8	12,2
M3 ¹⁾	2 174,1	67,8	14,3	2 408,3	29,7	16,0	2 406,5	-0,9	15,6	2 445,8	39,7	13,9
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 365,7	26,6	21,5	1 647,8	15,4	27,3	1 673,8	25,9	26,6	1 702,2	29,2	26,3
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 030,8	28,7	2,3	953,6	16,4	8,2	917,2	-27,2	4,4	937,2	19,8	3,7

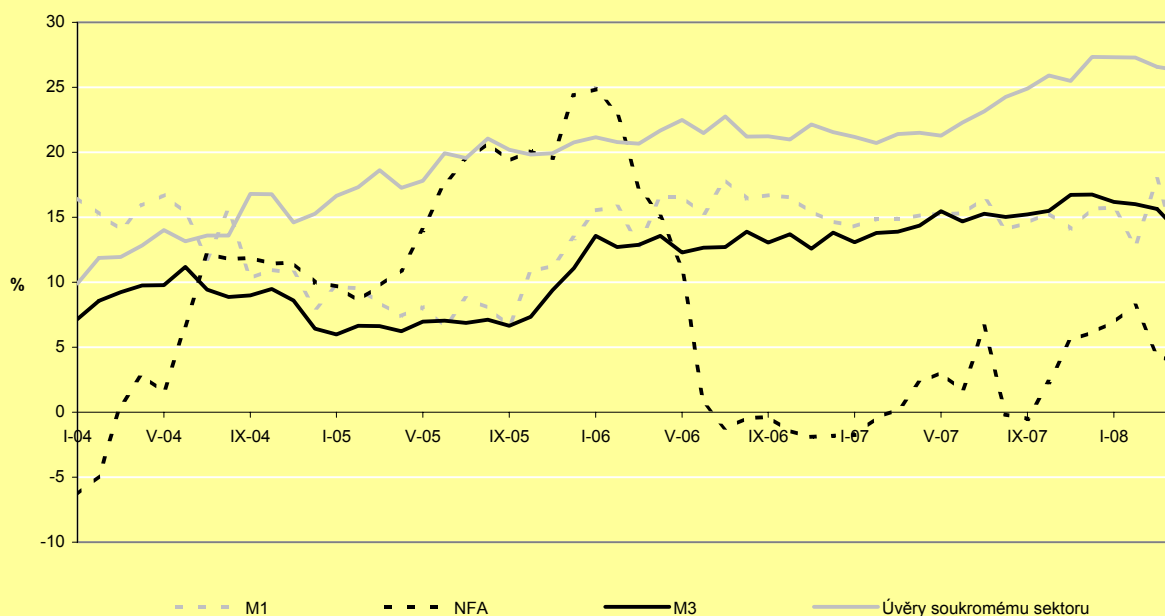
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

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

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

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

Roční míry růstu



TABULKA 4

Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2007			2008			2008					
	duben			únor			březen			duben		
	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)	2 174,1	67,8	14,3	2 408,3	29,7	16,0	2 406,5	-0,9	15,6	2 445,8	39,7	13,9
(1.1) Oběživo	306,3	6,0	12,5	323,5	2,6	9,2	322,5	-1,0	7,4	326,4	4,0	6,6
(1.2) Jednodenní vklady	1 081,6	46,1	15,9	1 204,1	-26,8	13,8	1 236,3	32,4	21,0	1 214,1	-21,8	13,8
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 387,9	52,1	15,2	1 527,7	-24,2	12,8	1 558,7	31,3	17,9	1 540,6	-17,8	12,2
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	519,0	10,8	11,7	545,5	44,9	19,5	509,2	-35,8	2,8	557,0	47,8	10,1
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	201,2	4,6	28,8	259,5	4,4	32,3	264,7	5,2	34,8	273,8	9,1	36,2
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	720,2	15,4	16,0	805,0	49,3	23,3	773,9	-30,6	11,8	830,8	56,8	17,4
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 108,1	67,6	15,4	2 332,7	25,1	16,2	2 332,6	0,7	15,8	2 371,4	39,0	14,0
(1.8) Repo operace	7,5	0,4	-53,3	17,6	4,0	68,8	20,2	2,6	189,7	20,1	-0,2	171,5
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	56,0	0,0	-4,5	56,4	0,4	0,3	53,0	-3,3	-7,5	52,8	0,0	-7,4
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	2,6	-0,1	-	1,6	0,2	-	0,7	-0,9	-	1,5	0,9	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	66,0	0,3	-12,1	75,6	4,7	9,3	73,9	-1,6	10,7	74,4	0,7	11,3
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	204,3	-19,9	0,6	225,5	-31,6	8,0	212,9	-12,7	-4,5	211,0	-1,9	3,9
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	572,2	6,2	4,2	508,1	2,9	11,8	502,3	3,3	11,1	495,6	-6,6	8,5
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	230,8	7,4	-8,5	193,9	-3,5	-14,1	186,6	-7,2	-16,3	190,0	3,4	-17,6
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	70,2	-0,7	-3,2	63,9	-1,3	-11,0	63,1	-0,8	-10,9	62,3	-0,8	-11,1
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	71,6	0,3	11,1	102,8	-2,6	47,1	99,6	-3,5	39,3	100,0	0,4	39,4
(3.4) Kapitál a rezervy	199,6	-0,7	22,3	147,5	10,3	42,9	153,0	14,9	50,4	143,4	-9,6	41,5
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 869,5	37,3	17,3	2 133,6	-14,7	18,4	2 150,1	17,2	18,6	2 173,9	24,4	17,6
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	466,6	10,8	7,7	424,7	-29,2	-10,0	414,5	-9,3	-8,5	412,2	-2,4	-11,2
v tom: úvěry	64,6	0,9	-24,5	54,7	0,4	-16,0	53,6	-1,2	-15,0	53,2	-0,3	-16,6
CP jiné než akcie	402,1	9,9	15,7	370,0	-29,6	-9,1	360,9	-8,2	-7,5	358,9	-2,1	-10,3
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 402,9	26,5	20,9	1 709,0	14,6	28,4	1 735,7	26,6	27,7	1 761,8	26,9	27,2
v tom: úvěry	1 365,7	26,6	21,5	1 647,8	15,4	27,3	1 673,8	25,9	26,6	1 702,2	29,2	26,3
CP jiné než akcie	14,8	0,0	-0,8	20,5	-1,2	48,7	21,1	0,6	44,9	19,1	-2,0	31,4
akcie a ostatní majetkové účasti	22,4	-0,1	5,1	40,7	0,4	82,5	40,8	0,1	81,0	40,5	-0,3	80,6
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 030,8	28,7	2,3	953,6	16,4	8,2	917,2	-27,2	4,4	937,2	19,8	3,7
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	50,3	-11,8	-3,6	54,6	-0,7	5,4	54,3	-0,3	-10,6	41,3	-13,1	-16,2

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		únor		2008		duben	
	duben		únor		březen		duben	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 081,6	46,1	1 204,1	-26,8	1 236,3	32,4	1 214,1	-21,8
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	109,7	13,1	135,9	2,5	151,4	15,5	142,5	-8,9
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	23,2	2,9	30,9	-0,5	32,9	2,0	31,0	-1,9
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	5,1	-2,1	11,6	-0,8	13,8	2,1	7,9	-5,8
(1.4) Nefinanční podniky	367,3	12,3	395,3	-41,8	401,9	6,7	375,7	-25,9
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	576,3	19,9	630,4	13,8	636,3	5,9	657,0	20,7
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	720,2	15,4	805,0	49,3	773,9	-30,6	830,8	56,8
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	23,7	0,9	29,6	4,3	28,9	-0,7	32,8	3,8
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	21,3	3,6	20,8	2,4	15,3	-5,5	17,7	2,4
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	32,9	0,0	37,4	5,0	37,7	0,4	43,1	5,3
(2.4) Nefinanční podniky	225,3	6,1	225,9	30,9	197,0	-28,8	232,0	35,0
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	416,9	4,8	491,3	6,6	494,9	4,0	505,2	10,3
(3) Repo operace (část M3-M2)	7,5	0,4	17,6	4,0	20,2	2,6	20,1	-0,2
(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⁾	1,4	-1,3	2,8	0,2	2,1	-0,7	1,3	-0,8
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	4,0	1,6	5,9	2,4	8,5	2,5	7,8	-0,7
(3.4) Nefinanční podniky	0,3	0,0	0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	1,7	0,1	8,8	1,5	9,6	0,8	11,0	1,4

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mlrd. Kč	2007		únor		2008		duben	
	duben		únor		březen		duben	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	667,9	13,7	752,0	6,0	764,6	12,4	776,2	12,2
(1.1) Do 1 roku včetně	247,5	4,3	303,8	4,6	314,0	10,3	323,2	9,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	161,6	4,0	159,9	0,6	159,0	-0,9	156,0	-2,9
(1.3) Nad 5 let	258,8	5,4	288,3	0,7	291,6	3,0	297,1	5,8
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	584,3	13,0	744,5	9,6	756,2	11,8	769,8	13,8
(2.1) Na spotřebu	116,6	2,5	142,2	2,1	145,1	3,1	148,0	3,0
(2.2) Na bydlení	405,6	9,9	528,1	6,6	535,0	6,9	544,4	9,4
(2.3) Ostatní	62,1	0,7	74,2	0,9	76,0	1,8	77,4	1,4
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	112,4	0,1	151,0	-0,1	152,6	1,6	155,3	2,7
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	1,1	-0,2	0,3	0,0	0,4	0,2	0,9	0,4

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 netranksankční 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	
	duben	únor	březen	duben
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,6	8,4	11,4	7,8
v tom: oběživo	1,8	1,3	1,1	0,9
jednodenní vklady	7,8	7,1	10,3	6,9
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	5,2	7,3	3,9	5,7
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,5	0,3	0,3	0,3
M3	14,3	16,0	15,6	13,9

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

	2007		2008	
	duben	únor	březen	duben
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	9,7	9,9	9,8	9,5
Domácnosti ²⁾	12,5	14,4	13,9	13,7
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	-0,7	3,1	3,0	3,1
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	-0,1	-0,1	0,0
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,5	27,3	26,6	26,3

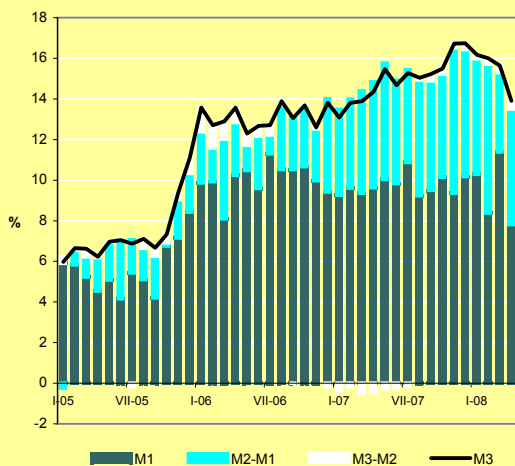
¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

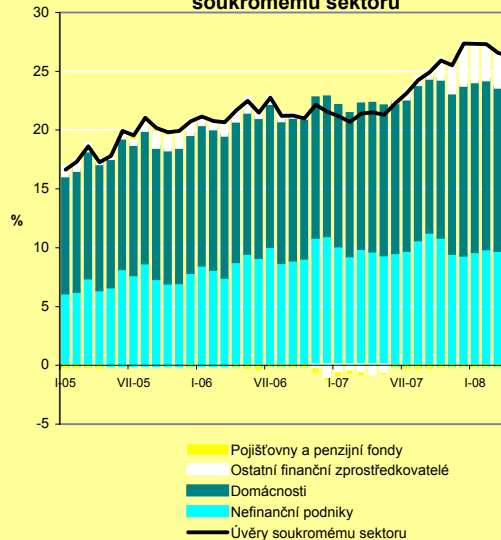
³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

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



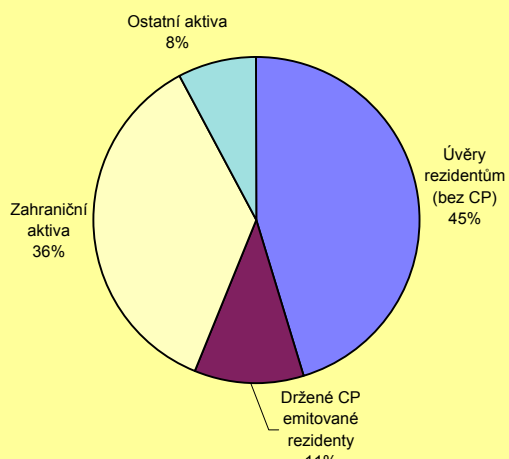
TABULKA 9

Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: duben 2008

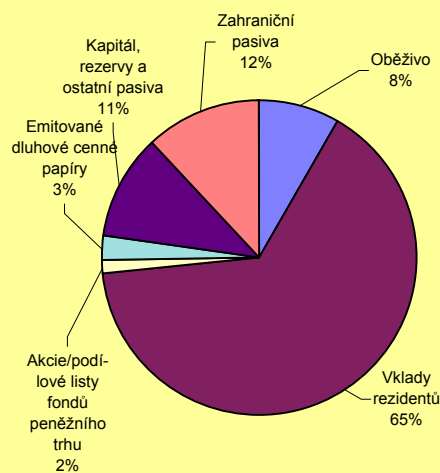
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	700,8	3 940,0	72,7	3 875,8
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,9	2 368,4	14,3	1 755,5
MFI	0,2	621,6	14,3	-
Vládní instituce	0,0	53,2	0,0	53,2
Ostatní rezidenti	8,7	1 693,6	0,0	1 702,2
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	507,7	17,3	378,0
MFI	0,0	144,8	2,3	-
Vládní instituce	0,0	347,5	11,4	358,9
Ostatní rezidenti	0,0	15,5	3,6	19,1
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,5	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	62,9	0,2	40,5
MFI	0,0	22,6	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	40,3	0,2	40,5
(1.5) Zahraniční aktiva	675,2	683,7	40,4	1 399,3
(1.6) Stálá aktiva	11,2	107,0	0,0	118,2
(1.7) Ostatní aktiva	5,5	204,7	0,4	184,4
(2) PASIVA CELKEM	700,8	3 940,0	72,7	3 875,8
(2.1) Oběživo	352,7	-	-	326,4
(2.2) Vklady rezidentů	491,6	2 653,9	0,0	2 528,3
MFI	432,8	184,4	0,0	-
Centrální vláda	55,6	155,5	0,0	211,0
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,2	2 314,0	0,0	2 317,2
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	58,4	52,8
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	248,5	0,0	101,5
(2.5) Kapitál a rezervy	-212,4	365,4	13,1	143,4
(2.6) Zahraniční pasiva	50,9	410,5	0,6	462,1
(2.7) Ostatní pasiva	18,0	261,6	0,6	280,3
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-18,9

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 15,6 % v březnu na 13,9 % v dubnu a meziměsíční míra růstu se zvýšila z 0 % na 1,7 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 300,3 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 39,7 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 445,8 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 dubnu snížila na 12,2 % (v březnu činila 17,9 %). Současně poklesla i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 21,0 % v březnu na 13,8 % v dubnu. Meziměsíčně jednodenní vklady klesly vlivem finančních transakcí o 1,8 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 42,4 %, tj. o 5,8 mld. Kč), dále klesly vklady nefinančních podniků (o 6,4 %, tj. o 25,9 mld. Kč), vklady sektoru ostatní vlády (o 5,9 %, tj. o 8,9 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 5,8 %, tj. o 1,9 mld. Kč). Naopak vzrostly vklady domácností (o 3,2 %, tj. o 20,7 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa poklesla ze 7,4 % v březnu na 6,6 % v dubnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,2 % (nárůst o 4,0 mld. Kč vlivem finančních transakcí). Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 56,8 mld. Kč, tj. o 7,3 %. Roční míra růstu těchto vkladů se zvýšila v dubnu ve srovnání s březnem o 5,6 procentních bodů a dosáhla hodnoty 17,4 % (v březnu 11,8 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v dubnu činila 36,2 %. 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 7,3 procentních bodů, a dosáhla hodnoty 10,1 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl největší meziměsíční růst zaznamenán u vkladů nefinančních podniků (o 17,7 %, tj. o 35 mld. Kč), dále vzrostly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 15,7 %, tj. o 2,4 mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 14,1 %, tj. o 5,3 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 13,3 %, tj. o 3,8 mld. Kč) a vklady domácností (o 2,1 %, tj. o 10,3 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 1,0 % na 74,4 mld. Kč (v březnu 73,9 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 0,6 procentního bodu na 11,3 % (v březnu 10,7 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru dosáhla v dubnu - 16,6 % (v březnu - 15,0 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v dubnu snížila na - 10,3 % (v březnu - 7,5 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v dubnu oproti březnu mírně poklesla, a to na 26,3 %. 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 dubnu činila 31,9 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu klesla z 20,1 % v březnu na 19,5 % v dubnu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 4,4 % v březnu na 3,7 % v dubnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla z 11,1 % v březnu na 8,5 % v dubnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se zvýšila z - 4,5 % na 3,9 %.

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		únor		březen		duben	
	duben		únor		březen		duben	
	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	873,7	1,28	985,5	1,32	995,1	1,35	1025,0
(1.1) Jednodenní	0,42	555,7	0,66	612,4	0,72	618,2	0,76	639,4
(1.2) S dohodnutou splatností	1,86	57,7	2,94	59,2	3,02	59,0	3,05	60,2
Z toho: Do 2 let včetně	1,87	57,3	2,94	58,8	3,03	58,7	3,05	59,9
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,99	267,0	2,15	318,8	2,16	323,2	2,17	331,2
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,34	198,2	2,41	255,7	2,41	260,9	2,41	269,7
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,01	68,8	1,09	63,1	1,09	62,3	1,09	61,5
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,44	530,6	1,90	491,4	1,98	485,0	2,06	493,8
(2.1) Jednodenní	0,77	283,4	1,08	306,6	1,21	309,6	1,11	291,4
(2.2) S dohodnutou splatností	2,21	243,6	3,28	180,8	3,38	171,4	3,46	198,2
Z toho: Do 2 let včetně	2,21	243,6	3,28	180,7	3,38	171,4	3,46	198,2
(3) Úvěry domácnostem²⁾	10,77	52,1	12,63	49,5	12,56	52,2	12,15	59,7
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	16,01	23,9	16,87	28,5	17,00	29,3	16,79	29,2
(3.2) Na spotřebu	11,63	6,2	13,13	3,4	13,14	3,5	13,40	7,7
(3.3) Na bydlení	4,51	16,5	5,30	13,7	5,38	15,2	5,43	17,9
Z toho: Hypoteční úvěry	4,38	11,3	5,50	7,4	5,53	8,5	5,53	11,0
Stavební spoření	4,75	3,9	4,85	5,0	4,92	5,1	4,98	5,1
(3.4) Ostatní	5,93	5,6	6,94	3,9	7,02	4,2	6,96	4,8
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,44	146,7	5,50	168,5	5,50	175,9	5,54	179,5
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,90	85,8	5,83	103,3	5,72	107,3	5,79	110,5
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,60	15,5	5,71	14,5	5,88	15,2	5,78	18,2
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,58	14,4	5,71	12,9	5,90	13,6	5,82	16,1
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,53	45,4	4,78	50,7	4,94	53,5	4,92	50,8
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,52	44,2	4,77	50,1	4,93	52,3	4,91	50,1
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	6,75	22,7	7,14	17,1	7,12	18,7	8,21	25,6
(5.1) Na spotřebu	12,14	6,2	13,66	3,4	13,69	3,5	14,01	7,7
(5.2) Na bydlení	4,74	16,5	5,53	13,7	5,61	15,2	5,70	17,9

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.

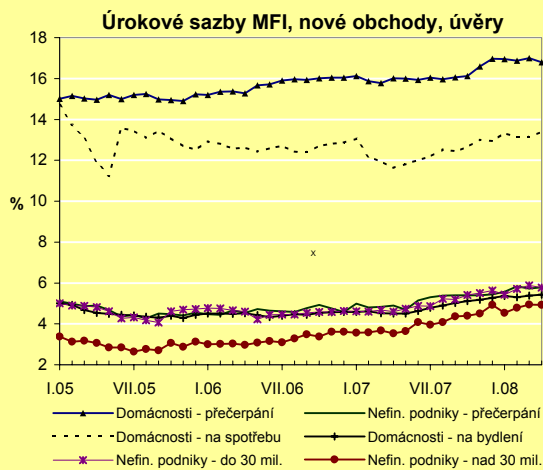
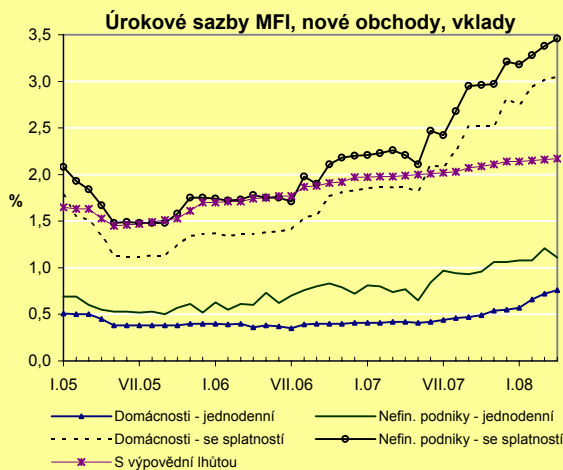
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuti 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⁾

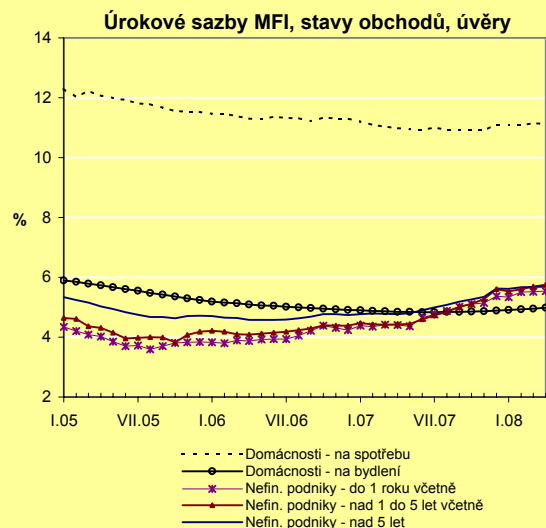
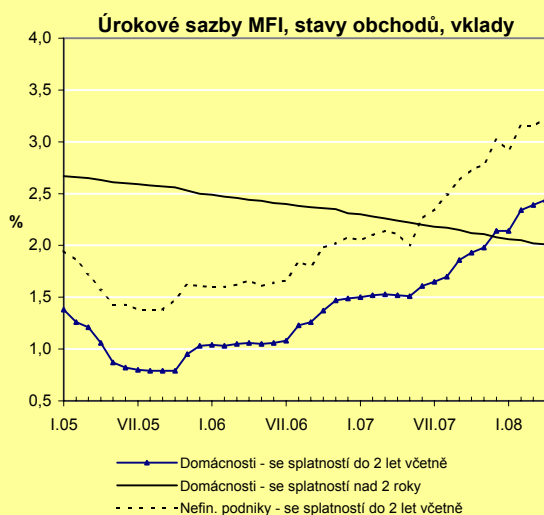
stav ke konci měsíce	2007		únor		březen		duben	
	duben		únor		březen		duben	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,26	1225,3	1,48	1321,2	1,51	1324,0	1,53	1358,0
(1.1) S dohodnutou splatností	1,92	404,0	2,20	385,9	2,22	377,6	2,23	381,4
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,52	177,9	2,34	198,3	2,39	197,2	2,44	197,9
(1.1.2) Nad 2 roky	2,24	226,2	2,05	187,6	2,02	180,4	2,01	183,5
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,30	470,0	1,86	496,1	1,89	482,4	1,94	486,2
(2.2) S dohodnutou splatností	2,11	183,4	3,14	185,4	3,14	168,8	3,22	190,6
(2.2.1) Do 2 let včetně	2,11	181,5	3,16	182,0	3,15	165,4	3,23	187,2
(2.2.2) Nad 2 roky	2,22	1,9	2,59	3,4	2,59	3,4	2,59	3,4
(3) Úvěry domácnostem	6,65	583,0	6,65	743,4	6,69	755,1	6,73	768,8
(3.1) Na bydlení	4,85	405,3	4,93	527,7	4,95	534,6	4,98	544,0
Z toho: Hypoteční úvěry	4,65	264,9	4,84	346,4	4,88	350,5	4,93	357,9
Stavební spoření	5,35	122,2	5,15	155,2	5,14	157,5	5,13	159,1
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	10,98	177,7	11,08	215,7	11,14	220,5	11,13	224,8
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,54	540,6	5,59	629,7	5,61	638,2	5,64	646,6
(4.1) Do 1 roku včetně	4,41	219,2	5,51	266,5	5,52	274,3	5,54	278,1
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,43	129,5	5,60	133,1	5,69	131,0	5,75	128,5
(4.3) Nad 5 let	4,77	192,0	5,67	230,1	5,68	232,9	5,69	240,1

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): Duben 2008

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností i nefinančních podniků se oproti minulému měsíci jen mírně zvýšily. Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** dosáhla úrovně 1,35 % (tj. nárůst o 0,03 procentního bodu). Toto zvýšení úrokové sazby bylo zapříčiněno jednodenními vklady, v jejichž případě vzrostla úroková sazba o 0,04 procentního bodu na 0,76 % a vklady s dohodnutou splatností, které byly úročeny sazbou o 0,03 procentního bodu vyšší, tj. 3,05 %. Úroková sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala téměř na srovnatelné úrovni ledna, února a března (2,17 %).

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** zaznamenala mírné zvýšení, a to o 0,08 procentního bodu na 2,06 %. U jednodenních vkladů se sazba snížila o 0,10 procentního bodu na 1,11 %, u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) se však mírně zvýšila o necelou desetinu procentního bodu na 3,46 %.

U **nových úvěrů** poskytnutých v dubnu domácnostem došlo k výraznějšímu snížení průměrné úrokové sazby, nové úvěry, které banky poskytly nefinančním podnikům, se jen mírně zvýšily.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** klesla na 12,15 %, což ve srovnání s březnem 2008 představuje pokles sazby o 0,41 procentního bodu. Také přečerpání bankovních účtů bylo úročeno sazbou nižší (o 0,21 procentního bodu) a to 16,79 %. Úroková sazba na úvěry na spotřebu naopak stoupla o 0,26 procentního bodu, tj. na 13,40 %. Úroková sazba na úvěry na bydlení se zvýšila jen na 5,43 % (o 0,05 procentního bodu), na ostatní úvěry mírně poklesla na 6,96 % (o 0,06 procentního bodu).

U úvěrů **nefinančním podnikům** úroková sazba jen mírně stoupla o 0,04 procentního bodu, tj. na 5,54 %. Stejně tak úroková sazba u přečerpání bankovních účtů mírněji stoupla na 5,79 %. O desetinu procentního bodu klesla sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK na 5,78 % a u úvěrů ostatních s objemem nad 30 mil. CZK zůstala téměř na stejné úrovni předchozího měsíce na 4,92 %.

Celková roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem výrazněji stoupla (o 1,09 procentního bodu) na 8,21 %. Také se zvýšila RPSN úvěrů na bydlení na 5,70 % a RPSN úvěrů na spotřebu na 14,01 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností i nefinančních podniků zaznamenala v dubnu 2008 jen velmi mírné zvýšení.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** stoupla jen o 0,02 procentního bodu na 1,53 %. U vkladů s výpovědní lhůtou a s dohodnutou splatností se sazba udržela téměř na úrovni předchozího měsíce. Sazba u jednodenních vkladů zaznamenala jen mírné zvýšení o 0,04 procentního bodu na 0,76 %.

Také úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** mírně vzrostla na 1,94 % (o 0,05 procentního bodu). Úroková sazba z jednodenních vkladů se však snížila o desetinu procentního bodu na 1,11 %. Celková úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností zaznamenal mírné zvýšení a to na 3,22 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácnostem i nefinančním podnikům vzrostla oproti minulému měsíci jen nepatrně.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** se zvedla na 6,73 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou 4,98 %, úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní se ustálila na 11,13 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** se zvýšila velmi mírně na 5,64 %. Úrokové sazby ze zůstatků úvěrů u všech pásem splatnosti také zůstaly téměř na stejné úrovni předchozího měsíce. Úroková sazba z úvěrů do 1 roku mírně vzrostla na 5,54 %, z úvěrů se splatností nad 1 do 5 let včetně na 5,75 % a také téměř na stejné úrovni se ustálila sazba z úvěrů se splatností nad 5 let na 5,69 %.

TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2007				2008
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	84,8	98,8	105,4	113,6	104,8
(1.1) Vklady	7,0	15,7	18,2	17,7	14,3
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	35,7	35,7	35,9	41,5	41,4
MFI	0,9	0,9	1,1	1,0	1,0
Vládní instituce	19,2	17,6	16,3	15,3	15,4
Ostatní rezidenti	1,9	3,7	4,7	4,5	4,6
Nerezidenti	13,7	13,4	13,9	20,7	20,5
Do 1 roku	1,7	1,3	1,1	1,2	1,1
Nad 1 rok	34,0	34,4	34,8	40,3	40,3
(1.3) Akcie	25,0	26,4	27,7	29,6	24,6
MFI	0,5	0,2	0,3	0,4	0,2
Ostatní rezidenti	3,4	3,6	4,0	5,5	5,0
Nerezidenti	21,1	22,6	23,4	23,7	19,3
(1.4) Podílové listy fondů	15,2	19,0	19,8	22,3	20,7
Rezidenti	3,2	4,5	5,1	5,9	5,7
Nerezidenti	12,0	14,5	14,7	16,4	15,1
(1.5) Ostatní aktiva	1,9	1,9	3,8	2,6	3,9
PASÍVA					
Celkem	84,8	98,8	105,4	113,6	104,8
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	72,5	0,1	0,9	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	82,7	95,7	102,5	110,3	103,0
Rezidenti	82,1	95,2	102,0	109,7	102,4
Nerezidenti	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
(2.3) Ostatní pasiva	2,2	3,0	2,8	2,4	1,8

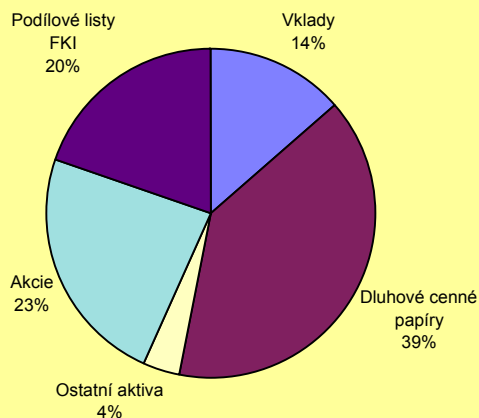
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDŮ

CELKEM	84,8	98,8	105,4	113,6	104,8
Akciové fondy	12,7	14,3	16,0	16,8	14,0
Dluhopisové fondy	24,6	24,1	23,0	20,9	18,3
Smišené fondy	30,9	33,5	34,8	34,9	32,4
Fondy fondů	15,1	17,5	19,9	23,2	21,9
Ostatní fondy ²⁾	1,5	9,5	11,6	17,9	18,3

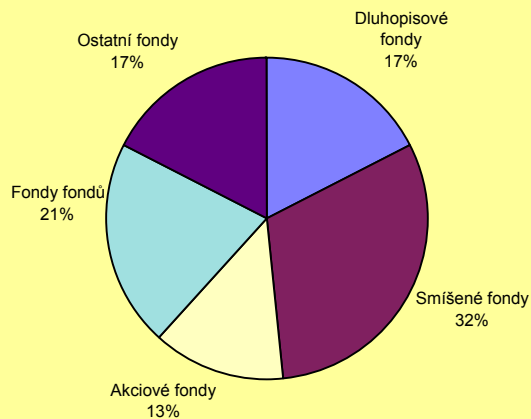
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

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



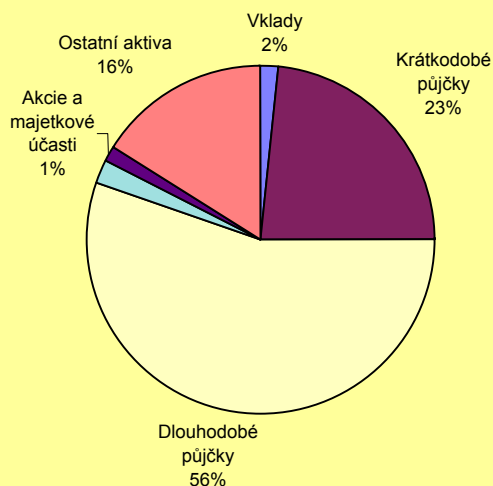
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv¹⁾

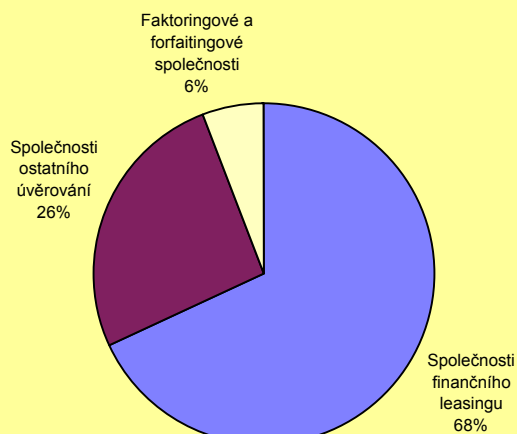
v mlrd. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2007				2008
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	357,8	374,2	382,7	412,2	406,9
(1.1) Vklady	7,8	7,9	5,3	8,9	7,0
(1.2) Poskytnuté půjčky	278,7	292,0	307,1	330,8	319,5
Rezidenti	274,6	287,7	301,4	325,4	315,9
Do 1 roku	84,3	87,0	90,6	95,3	93,8
Nad 1 rok	190,3	200,7	210,8	230,1	222,1
Nerezidenti	4,1	4,4	5,7	5,4	3,7
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	1,7	1,7	1,6	4,4	9,4
Do 1 roku	0,2	0,2	0,3	1,6	6,3
Nad 1 rok	1,5	1,5	1,4	2,8	3,0
(1.4) Akcie a majetkové účasti	3,7	3,8	5,1	4,8	5,0
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	3,7	3,8	5,1	4,8	5,0
(1.5) Ostatní aktiva	65,9	68,7	63,6	63,4	66,0
PASIVA					
Celkem	357,8	374,2	382,7	412,2	406,9
(2.1) Přijaté úvěry	223,4	226,9	233,1	260,7	258,7
Rezidenti	158,2	170,4	174,2	189,8	184,5
Nerezidenti	65,2	56,5	58,9	71,0	74,2
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	23,7	24,2	23,1	34,6	28,6
Do 1 roku	10,3	11,4	10,3	19,9	10,8
Nad 1 rok	13,3	12,8	12,8	14,7	17,7
(2.3) Vlastní kapitál	68,8	71,6	75,7	79,1	82,8
(2.4) Ostatní pasiva	41,9	51,5	50,9	37,8	36,8
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPŘOSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	357,8	374,2	382,7	412,2	406,9
Společnosti finančního leasingu	243,1	254,4	263,9	284,7	279,3
Společnosti ostatního úvěrování	94,3	96,6	94,5	101,5	101,5
Faktoringové a forfaitingové společnosti	20,4	23,2	24,4	26,0	26,0

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.

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	2007				2008
	březen	červen	září	prosinec	březen
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	151,4	159,0	167,1	173,6	175,4
do 1 roku	46,6	49,2	51,3	53,1	51,5
od 1 do 5 let	90,0	95,9	101,4	106,0	107,4
nad 5 let	14,8	13,9	14,4	14,5	16,4
(2) Finanční podniky	1,0	0,8	0,9	1,3	1,0
do 1 roku	0,3	0,2	0,4	0,7	0,4
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,0	1,1	1,2	1,3	1,0
do 1 roku	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4
od 1 do 5 let	0,5	0,6	0,6	0,7	0,6
nad 5 let	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	120,9	126,6	132,0	149,1	138,3
do 1 roku	36,9	37,0	38,4	40,8	41,2
od 1 do 5 let	76,7	80,9	83,7	97,1	85,1
nad 5 let	7,4	8,7	9,9	11,2	12,0
(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	120,9	126,6	132,0	149,1	138,3
(1.1) Na spotřebu	105,4	109,8	114,9	128,5	120,4
do 1 roku	36,1	36,0	37,4	39,8	40,2
od 1 do 5 let	62,6	65,9	68,5	78,5	69,4
nad 5 let	6,7	7,9	9,0	10,2	10,7
(1.2) Na bydlení	0,8	0,9	1,0	1,1	1,2
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	0,3	0,4	0,5	0,6	0,7
(1.3) Ostatní	14,7	15,9	16,1	19,4	16,6
do 1 roku	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0
od 1 do 5 let	13,5	14,5	14,7	18,1	15,2
nad 5 let	0,3	0,4	0,4	0,3	0,5

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	274,6	287,7	301,4	325,4	315,9
Společnosti finančního leasingu	190,9	199,5	209,3	227,5	218,3
Společnosti ostatního úvěrování	65,3	68,3	71,2	75,9	77,3
Faktoringové a forfaitingové společnosti	18,4	19,9	20,9	22,0	20,3
z toho Nefinanční podniky	151,4	159,0	167,1	173,6	175,4
Společnosti finančního leasingu	129,6	135,1	141,9	147,0	149,9
Společnosti ostatního úvěrování	3,4	4,1	4,2	4,7	5,2
Faktoringové a forfaitingové společnosti	18,4	19,9	20,9	22,0	20,3
z toho Domácnosti	120,9	126,6	132,0	149,1	138,3
Společnosti finančního leasingu	59,7	62,8	65,7	78,8	66,9
Společnosti ostatního úvěrování	61,3	63,7	66,3	70,2	71,4
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): Březen 2008

Ke konci prvního čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 103 mld. Kč. V prvním čtvrtletí tak došlo k poklesu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 7,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 6,60 %. Oproti stejnému období roku 2007 došlo k nárůstu o 24,59 %, což znamená zvýšení majetku fondu o 20,3 mld. Kč.

Největší pokles objemu za prvé čtvrtletí vykázaly akciové fondy, jejichž majetek klesl z 16,1 mld. Kč na 13,4 mld. Kč., což představuje čtvrtletní pokles o 16,85 %. Pokles také zaznamenaly dluhopisové fondy (z 20,2 mld. Kč na 17,8 mld. Kč), smíšené fondy (z 34,2 mld. Kč na 31,9 mld. Kč) a fondy fondů (z 23 mld. Kč na 21,7 mld. Kč). Naopak tzv. ostatní fondy pokračovaly v růstu objemu spravovaného majetku. Hodnota majetku spravovaného ostatními fondy vzrostl v prvním čtvrtletí o 1,3 mld. Kč na 18,1 mld. Kč.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů ke konci prvního čtvrtletí činí 41,4 mld. Kč a dosahuje tak 40,23 % hodnoty vlastního kapitálu fondů. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 2,56 pb. Meziročně poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 2,99 pb. V souvislosti s poklesem objemu spravovaného majetku, oproti předchozímu čtvrtletí nejvíce klesl objem prostředku investovaných do akcií. Objem prostředků investovaných do akcií klesl o 5 mld. Kč., což znamená pokles o 17,03 %. Naopak meziročně nejvíce rostl objem prostředku investovaných do dluhopisů. Objem prostředků investovaných do těchto aktiv meziročně vzrostl o 5,7 mld. Kč, což představuje nárůst o 15,98 %.

Na území České republiky působilo ke konci prvního čtvrtletí 119 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 17 akciových fondů, 14 dluhopisových fondů, 35 smíšených fondů, 29 fondů z fondů, 21 fondů kvalifikovaných investorů a 3 nemovitostní fondy.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13 a 14): Březen 2008

K 31.3.2008 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 406,9 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 5,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 1,29 %. Meziročně se celková bilanční suma zvýšila o 49,1 mld. Kč, tj. o 13,7 %. Nejvíce se na tomto růstu podílely společnosti poskytující finanční leasing, které mají rovněž největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 279,3 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 101,5 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 26 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 319,5 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v prvním čtvrtletí pokles o 11,3 mld. Kč, tj. o 3,4 % oproti předchozímu období. Meziročně však poskytnuté půjčky zaznamenaly nárůst o 40,8 mld. Kč, což znamená meziroční nárůst o 14,6 %. Naprostá většina tj. 98,9 % objemu půjček byla poskytnuta residentským subjektům. Stav krátkodobých půjček rezidentům byl ke konci prvního čtvrtletí 93,8 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 23,1 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky rezidentům činily 222,1 mld. Kč, což je 54,6 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 175,4 mld. Kč, což představuje 55,5 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 1,8 mld. Kč, což znamená růst o 1 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 24 mld. Kč, tj. o 15,9 %. 149,9 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývajícími se finančním leasingem, 5,2 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 20,3 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 107,4 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 138,3 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 10,8 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 7,2 %. Meziročně se hodnota poskytnutých domácnostem zvýšila o 17,4 mld. Kč, tj. 14,4 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 43,8 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 66,9 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 71,4 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 85,1 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