

Měnová statistika

Březen
2010

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: 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. Při zpracování dat měnové a bankovní statistiky k 31.3.2010 byla provedena revize za období od 31.1.2009 do 28.2.2010.

2) Všechna data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v systému ARAD na adrese www.cnb.cz/cs/statistika/ (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční 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

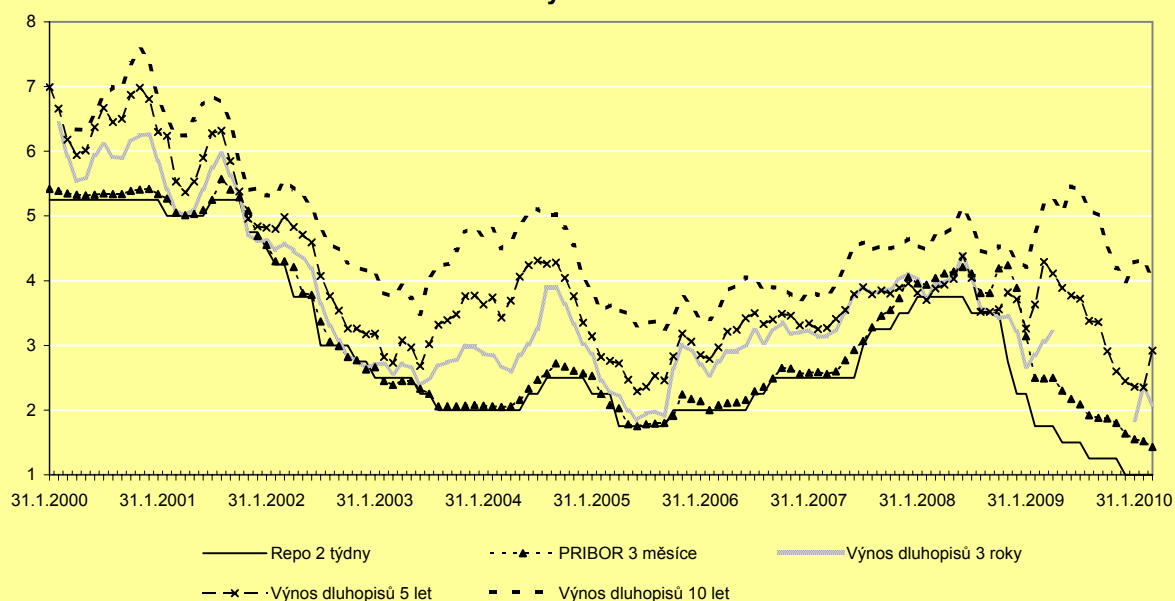
	ČNB			ECB
	od 11.5.2009	od 7.8.2009	od 17.12.2009	od 13.5.2009
Repo 2 týdny	1,50	1,25	1,00	1,00
Diskontní sazba	0,50	0,25	0,25	0,25
Lombardní sazba	2,50	2,25	2,00	1,75

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2009		2010					
	březen		leden		únor		březen	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,62	1,06	0,95	0,34	0,94	0,34	0,93	0,35
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,27	1,27	1,26	0,44	1,25	0,42	1,22	0,41
3 měsíce	2,49	1,64	1,55	0,68	1,52	0,66	1,43	0,64
6 měsíců	2,63	1,77	1,80	0,98	1,75	0,96	1,68	0,95
1 rok	2,84	1,91	2,10	1,23	2,03	1,23	1,94	1,21
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,06	2,24	-	2,01	2,35	2,02	2,09	1,81
5 let	4,29	3,00	2,36	2,72	2,35	2,74	2,92	2,60
10 let (Maastricht)	5,16	4,15	4,28	4,10	4,33	4,11	4,02	3,98

Úrokové sazby finančních trhů v ČR



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Březen 2010

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od 17. prosince 2009 přenastavena na hodnotu 1,00 %. Základní úroková sazba ČNB je proto od tohoto okamžiku na stejné úrovni jako základní sazba ECB.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR v březnu oproti únoru poklesly, nejvýraznější změnu zaznamenaly sazby 3M PRIBOR a 1Y PRIBOR (pokles shodně o 0,09 p.b.). U sazeb eurozóny došlo v březnu pouze k nepatrné korekci únorových hodnot. 3M PRIBOR dosáhl hodnoty 1,43 % (v únoru 1,52 %) a 3M EURIBOR hodnoty 0,64 % (v únoru 0,66 %).

V březnu ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenal na kapitálovém trhu v ČR výrazný nárůst výnosů 5Y (o 0,57 p.b.). Naproti tomu výnosy 3Y a 10Y poklesly (přibližně o 0,30 p.b.). V rámci eurozóny došlo k poklesu všech sledovaných výnosů (nejvíce u 3Y o 0,21 p.b.). Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci březnu činil 4,02 % (v únoru 4,33 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 3,98 % (v únoru 4,11 %).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2009			2010			2010			2010		
	březen			leden			únor			březen		
	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	1 692,9	11,0	7,9	1 765,0	-6,3	6,7	1 775,6	11,3	6,1	1 803,9	30,8	7,3
M3 ¹⁾	2 702,8	-18,4	11,0	2 671,6	-36,9	-0,9	2 666,7	-3,8	-1,5	2 680,8	17,8	-0,2
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 896,1	3,4	12,5	1 903,7	0,0	1,4	1 896,7	-4,5	1,2	1 894,3	1,5	1,1
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 015,2	3,1	-1,1	1 015,8	10,1	1,0	1 023,6	6,3	1,5	1 024,1	17,0	2,8

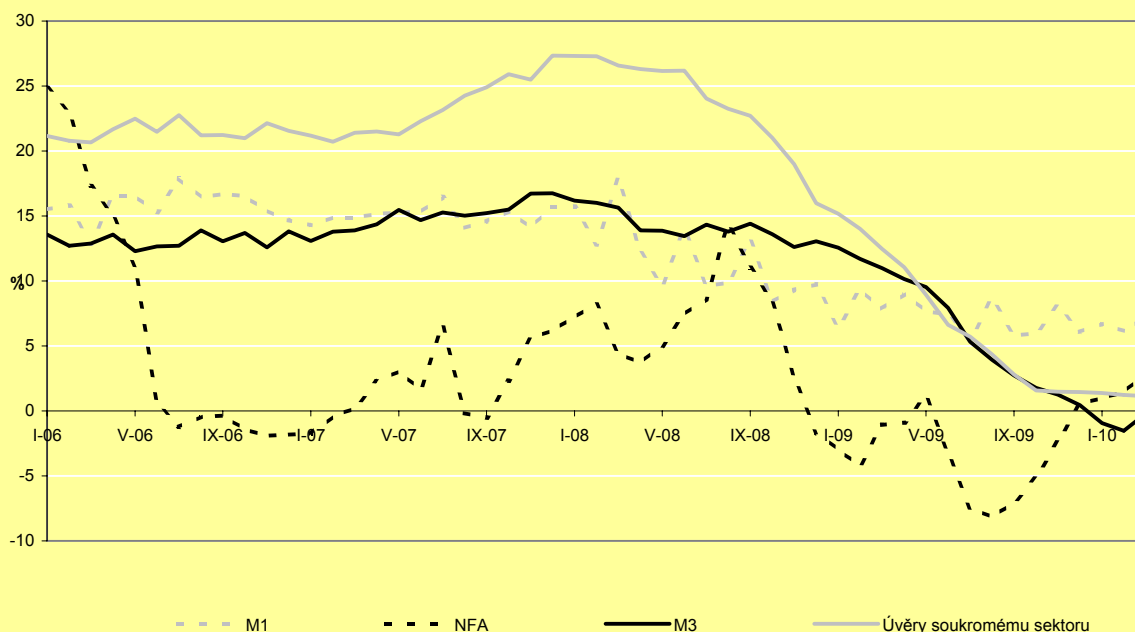
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2009			2010		
	březen			leden		
	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)	2 702,8	-18,4	11,0	2 671,6	-36,9	-0,9
(1.1) Oběživo	359,3	-4,5	11,4	353,6	0,1	-2,5
(1.2) Jednodenní vklady	1 333,6	15,5	6,9	1 411,4	-6,4	9,3
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	1 692,9	11,0	7,9	1 765,0	-6,3	6,7
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	530,0	-32,2	2,1	455,1	-26,7	-20,2
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	407,9	-0,3	54,0	392,9	-2,7	-2,5
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	937,9	-32,5	19,7	848,1	-29,3	-12,9
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 630,7	-21,5	11,8	2 613,1	-35,7	-0,6
(1.8) Repo operace ²⁾	30,7	4,0	-	13,5	-0,8	-
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu ²⁾	40,6	-1,0	-	43,1	-0,5	-
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let ²⁾	0,7	0,0	-	1,8	0,1	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	72,1	3,1	-16,1	58,4	-1,3	-14,7
PROTIPOLOŽKY M3						
MFI pasiva						
(2) Vklady od centrální vlády	287,2	11,1	33,7	280,3	7,6	-4,0
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	524,9	19,0	-12,1	632,9	18,4	35,2
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	108,8	4,4	-41,8	148,7	6,1	48,8
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	61,9	1,1	-2,1	96,3	7,0	54,4
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	77,8	2,6	-11,6	90,3	1,6	8,9
(3.4) Kapitál a rezervy	276,5	10,9	12,2	297,6	3,8	32,9
MFI aktiva						
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	2 438,5	-1,9	12,7	2 528,9	-6,0	4,0
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	487,1	-5,3	17,0	575,8	-4,8	14,2
v tom: úvěry	53,3	-1,0	-1,3	66,2	-1,5	18,5
CP jiné než akcie	433,7	-4,3	19,7	509,6	-3,3	13,6
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 951,4	3,4	11,7	1 953,1	-1,2	1,4
v tom: úvěry	1 896,1	3,4	12,5	1 903,7	0,0	1,4
CP jiné než akcie	14,0	-0,1	-30,3	13,2	-1,1	-8,4
akcie a ostatní majetkové účasti	41,3	0,2	1,6	36,2	-0,1	4,8
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 015,2	3,1	-1,1	1 015,8	10,1	1,0
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	61,1	10,4	42,0	40,0	-15,0	81,6

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

²⁾ Vzhledem ke značné variabilitě podkladových hodnot nejsou roční míry růstu počítány.

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2009		2010	
	březen		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 333,6	15,5	1 411,4	-6,4
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	143,5	-11,3	129,9	20,4
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	32,1	7,9	28,8	1,8
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	11,6	0,8	10,5	3,7
(1.4) Nefinanční podniky	394,0	9,4	419,3	-50,9
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	752,3	8,8	822,9	18,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	937,9	-32,5	848,1	-29,3
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	43,1	-1,0	33,1	2,2
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	20,7	-4,0	19,1	-0,7
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	38,7	-2,3	32,1	-6,4
(2.4) Nefinanční podniky	204,8	-19,9	190,0	-11,6
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	630,5	-5,3	573,7	-12,8
(3) Repo operace (část M3-M2)	30,7	4,0	13,5	-0,8
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	1,1	-1,1	0,7	-0,1
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	16,1	6,6	10,2	0,0
(3.4) Nefinanční podniky	0,0	0,0	0,4	0,3
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	13,6	-1,4	2,2	-1,1

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2009		2010	
	březen		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	835,2	-5,1	786,3	3,4
(1.1) Do 1 roku včetně	303,9	-0,4	263,9	9,6
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	183,3	-3,6	165,8	-3,2
(1.3) Nad 5 let	348,0	-1,1	356,6	-3,0
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	906,4	10,2	985,7	2,4
(2.1) Na spotřebu	174,7	3,3	186,1	-1,0
(2.2) Na bydlení	633,1	6,1	691,2	0,9
(2.3) Ostatní	98,7	0,8	108,3	2,5
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	153,9	-2,0	131,5	-5,2
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	0,6	0,2	0,2	-0,7

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

	2009	2010		
	březen	leden	únor	březen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	5,1	4,1	3,8	4,6
v tom: oběživo	1,5	-0,3	-0,4	-0,3
jednodenní vklady	3,6	4,5	4,1	4,9
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	6,3	-4,7	-5,0	-4,6
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,5	-0,4	-0,3	-0,2
M3	11,0	-0,9	-1,5	-0,2

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

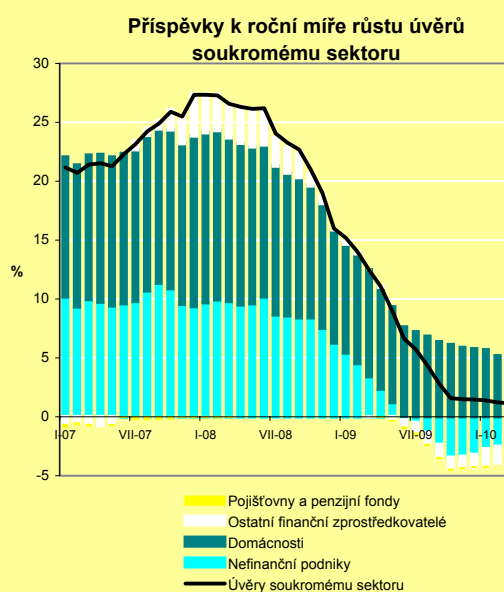
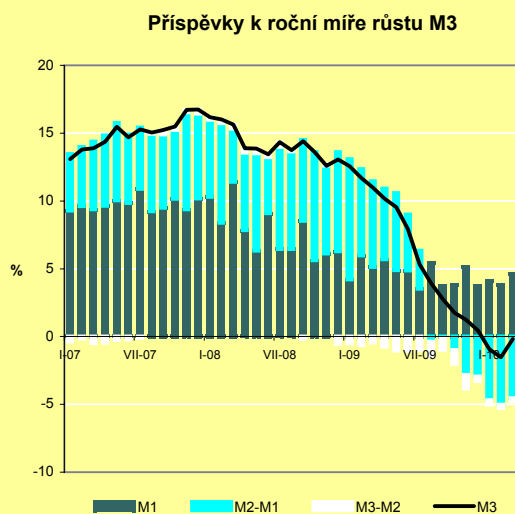
	2009	2010		
	březen	leden	únor	březen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	3,4	-2,7	-2,5	-2,3
Domácnosti ²⁾	9,1	5,7	5,2	4,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,0	-1,5	-1,4	-1,4
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	0,0	0,0	0,0
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	12,5	1,4	1,2	1,1

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

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

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

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



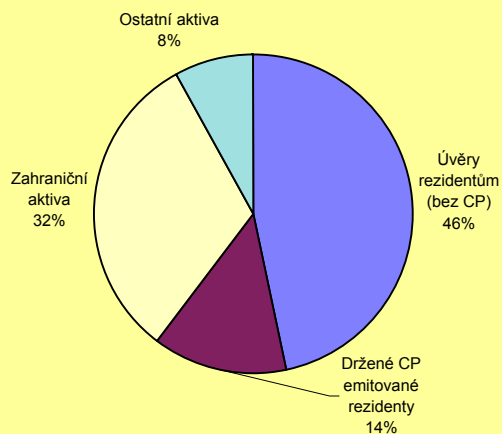
TABULKA 9

Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: březen 2010

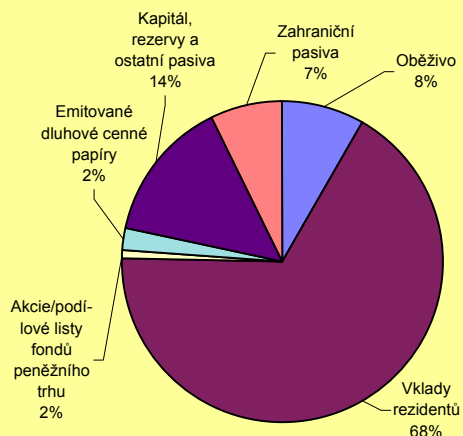
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	779,8	4 260,0	48,1	4 210,2
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,8	2 556,9	12,5	1 959,9
MFI	0,3	605,5	12,5	-
Vládní instituce	0,0	65,6	0,0	65,6
Ostatní rezidenti	8,5	1 885,7	0,0	1 894,3
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	732,8	16,3	546,1
MFI	0,0	200,9	2,1	-
Vládní instituce	0,0	520,0	13,1	533,1
Ostatní rezidenti	0,0	11,9	1,0	13,0
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	0,0	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	64,6	0,0	35,9
MFI	0,0	28,7	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	35,9	0,0	35,9
(1.5) Zahraniční aktiva	756,0	557,4	19,1	1 332,4
(1.6) Stálá aktiva	11,0	108,7	0,0	119,7
(1.7) Ostatní aktiva	4,0	239,5	0,2	216,2
(2) PASIVA CELKEM	779,8	4 260,0	48,1	4 210,2
(2.1) Oběživo	379,3	-	-	351,7
(2.2) Vklady rezidentů	492,1	2 936,9	0,0	2 816,4
MFI	415,6	197,0	0,0	-
Centrální vláda	72,5	187,6	0,0	260,1
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	4,0	2 552,3	0,0	2 556,3
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	43,2	43,2
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	295,5	0,0	92,4
(2.5) Kapitál a rezervy	-139,9	464,9	0,0	296,3
(2.6) Zahraniční pasiva	1,2	303,2	4,0	308,3
(2.7) Ostatní pasiva	47,1	259,5	0,9	307,5
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-5,7

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje¹⁾ (tabulky 3-9): Březen 2010

Podle předběžných údajů došlo v březnu k obratu v dynamice vývoje peněžního agregátu M3. Roční míra růstu tohoto základního ukazatele, charakterizujícího nabídku peněz v ekonomice, se v březnu zvýšila, a to na -0,2 % (v únoru -1,5 % a v lednu -0,9 %). Meziměsíční míra růstu se zvýšila z -0,1 % v únoru na 0,7 % v březnu. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziměsíčně vzrostl o 17,8 mld. Kč (v meziročním srovnání však klesl o 4,9 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2680,8 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Ve struktuře peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, jehož příspěvek k roční míře růstu M3 se oproti únoru zvýšil z 3,8 procentních bodů na 4,6 procentních bodů v březnu (Tabulka 7). Nicméně příspěvky ostatních komponent k roční míře růstu M3 jsou i nadále záporné (zejména složka quasi peněz).

Roční míra růstu M1 se v březnu zvýšila na 7,3 % (v únoru činila 6,1 %). K uvedenému nárůstu došlo následkem zvýšení roční míry růstu jednodenních vkladů (z 8,6 % v únoru na 9,8 % v březnu). Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 33,4 mld. Kč, tj. o 2,4 %. V rámci jednodenních vkladů došlo k následujícím změnám: nejvíce vzrostly vklady sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 53,8 %, tj. o 4,4 mld. Kč); dále vzrostly vklady sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů (o 12,8 %, tj. o 3,4 mld. Kč), vklady sektoru ostatní vlády (o 11,1 %, tj. o 14,1 mld. Kč) a vklady sektoru nefinančních podniků (o 3,2 %, tj. o 13,4 mld. Kč); naproti tomu klesly vklady sektoru domácností (o 0,2 %, tj. o 2,0 mld. Kč). Roční míra růstu oběživa vzrostla o 0,5 procentního bodu, z -2,6 % v únoru na -2,1 % v březnu. Meziměsíčně kleslo oběživo v březnu vlivem finančních transakcí o 0,7 % a dosáhlo hodnoty 351,7 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 17,3 mld. Kč, tj. o 2,1 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v březnu ve srovnání s únorem zvýšila o 1,1 procentních bodů a dosáhla hodnoty -13,0 % (v únoru -14,1 %). Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu mírně převažující složkou krátkodobých vkladů, se ve srovnání s minulým měsícem zvýšila o 2,1 procentních bodů a dosáhla hodnoty -17,6 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců, které dříve byly charakterizovány vysokými meziročními nárůsty, má v současné době klesající tendenci a v sledovaném období je zaznamenána v záporné hodnotě (-7,1 % ve srovnání s 54,0 % v odpovídajícím období předchozího roku). V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 16,5 %, tj. o 5,7 mld. Kč), vkladů nefinančních podniků (o 2,9 %, tj. o 5,5 mld. Kč) a vkladů domácností (o 1,5 %, tj. o 8,4 mld. Kč). Naproti tomu vzrostly vklady ostatní vlády (o 4,6 %, tj. o 1,5 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 4,3 %, tj. o 0,8 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se meziměsíčně zvýšily o 6,8 % na 66,2 mld. Kč (v únoru 62,1 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 2,0 procentních bodů na -9,0 % (v únoru -11,0 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v březnu vzrostla na 20,8 % (v únoru 19,9 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v březnu zvýšila na 20,9 % (v únoru 15,3 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v březnu dále mírně klesala a dosáhla hodnoty 1,1 % (v únoru 1,2 %). Dosažení kladné hodnoty roční míry růstu úvěrů soukromému sektoru je podmíněno výhradně kladnou roční mírou růstu úvěrů sektoru domácností, která kompenzuje pokles roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a úvěrů ostatním finančním zprostředkovatelům do záporných hodnot (Tabulka 8). V meziměsíčním srovnání roční míra růstu úvěrů domácnostem v březnu v porovnání s únorem klesla o 0,6 procentního bodu (v únoru činila 10,9 %, v březnu 10,3 %). V posledních dvou měsících dochází k mírnému nárůstu roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům, která nicméně stále zůstává v záporných hodnotách (-5,3 % v březnu, -5,8 % v únoru). Roční míry růstu úvěrů u ostatních sektorů ekonomiky v březnu opět poklesly, přestože v únoru byl např. u roční míry růstu úvěrů pojišťovnam a penzijním fondům zaznamenán nárůst (objemově tato položka však představuje minimální příspěvek k celkovým poskytnutým úvěrům soukromému sektoru).

U čistých zahraničních aktiv došlo ke konci března k nárůstu roční míry růstu na 2,8 % (z 1,5 % v únoru). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv klesla z 37,5 % v únoru na 36,1 % v březnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se rovněž snížila z -7,4 % na -8,3 %.

Údaje obsažené v Tabulce 9 a v příslušných grafech znázorňují významnost základních položek v konsolidované rozvaze měnových finančních institucí. Úvěry rezidentům poskytnuté měnovými finančními institucemi představují ve sledovaném období 46 % podíl na celkových aktivech tohoto sektoru, naproti tomu přijaté vklady od rezidentů dosahují 68 % z celkových pasiv MFI.

TABULKA 10

Úrokové sazby měnových finančních institucí - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2009		2010					
	březen		leden		únor		březen	
	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⁾	1,26	1212,3	1,14	1269,5	1,13	1269,2	1,11	1262,5
(1.1) Jednodenní	0,70	725,8	0,65	792,6	0,66	801,9	0,63	799,6
(1.2) S dohodnutou splatností	1,74	44,5	1,19	28,8	1,20	26,0	1,09	25,2
Z toho: Do 2 let včetně	1,71	43,5	1,12	27,4	1,14	24,7	1,03	23,8
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	2,14	463,8	1,99	482,8	1,96	478,2	1,95	475,8
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,31	402,7	2,20	387,2	2,17	375,8	2,16	372,0
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,97	61,1	1,14	95,6	1,17	102,4	1,19	103,8
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,07	538,1	0,55	530,9	0,55	517,1	0,56	557,3
(2.1) Jednodenní	0,69	294,1	0,37	327,3	0,38	329,9	0,39	337,5
(2.2) S dohodnutou splatností	1,50	229,5	0,74	178,1	0,74	160,2	0,72	192,4
Z toho: Do 2 let včetně	1,50	229,5	0,74	178,0	0,73	159,8	0,72	192,3
(3) Úvěry domácnostem²⁾	13,32	57,5	15,71	47,3	15,28	49,6	14,50	56,1
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	17,35	32,5	18,68	34,3	18,53	34,3	18,45	35,4
(3.2) Na spotřebu	13,89	7,1	14,55	3,3	14,66	4,1	14,73	4,9
(3.3) Na bydlení	5,47	14,7	5,37	8,0	5,35	9,1	5,36	12,9
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	5,71	7,4	5,54	4,3	5,49	4,7	5,41	7,5
Stavební spoření	5,00	5,5	5,02	3,0	5,08	3,7	5,17	4,4
(3.4) Ostatní	7,13	3,2	6,60	1,6	6,37	2,0	6,50	2,8
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,34	187,6	4,07	125,0	4,02	133,1	4,07	141,0
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,67	119,6	4,42	88,0	4,30	89,4	4,41	88,4
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	5,03	11,8	4,34	6,4	4,31	6,1	4,34	10,4
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	5,00	10,2	4,23	5,6	4,21	5,5	4,06	9,1
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,50	56,2	3,00	30,7	3,30	37,6	3,29	42,2
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	3,45	49,6	2,83	28,1	3,25	32,4	3,19	35,1
(5) RPSN⁸⁾ úvěrů domácnostem	8,72	21,8	8,57	11,3	8,76	13,3	8,37	17,9
(5.1) Na spotřebu	14,81	7,1	15,74	3,3	15,80	4,1	15,65	4,9
(5.2) Na bydlení	5,76	14,7	5,60	8,0	5,57	9,1	5,60	12,9

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.

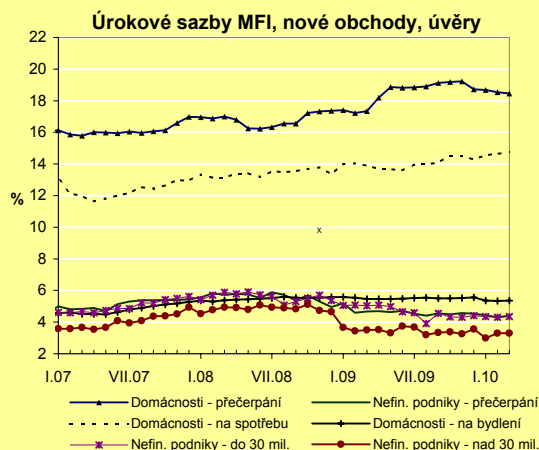
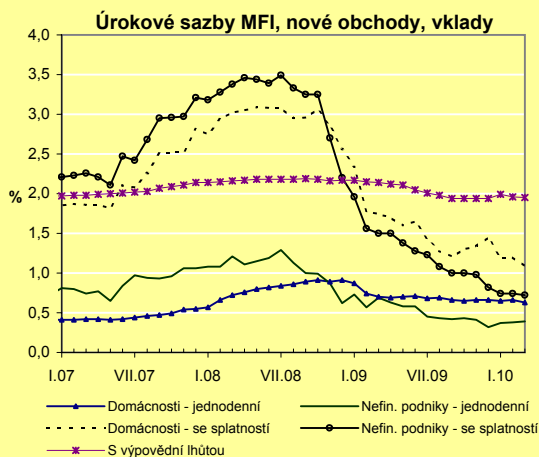
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

⁶⁾ Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

⁷⁾ Doba fixace úrokové sazby, tj. období na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Pro období do 1 roku včetně zahrnuje i variabilní sazbu.

⁸⁾ Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující 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	2009		2010		2010		2010	
	březen		leden		únor		březen	
	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⁾	1,43	1485,6	1,30	1563,1	1,30	1574,7	1,29	1568,4
(1.1) S dohodnutou splatností	2,08	298,2	1,93	310,8	1,98	319,9	1,99	318,7
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,97	196,4	1,78	173,6	1,79	167,6	1,80	163,1
(1.1.2) Nad 2 roky	2,30	101,8	2,11	137,2	2,19	152,2	2,19	155,6
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,11	467,8	0,61	497,9	0,62	501,2	0,63	506,2
(2.2) S dohodnutou splatností	1,79	159,1	1,00	145,2	1,02	144,3	1,03	141,3
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,79	156,4	0,97	141,8	0,97	140,6	0,98	137,3
(2.2.2) Nad 2 roky	1,44	2,7	2,64	3,4	2,70	3,7	2,59	4,0
(3) Úvěry domácnostem	6,95	905,2	7,00	984,3	7,00	986,9	7,02	991,8
(3.1) Na bydlení	5,20	632,7	5,25	690,9	5,26	693,3	5,27	696,2
Z toho: Hypoteční úvěry	5,19	485,0	5,23	561,6	5,24	564,2	5,25	569,1
Stavební spoření	5,27	121,8	5,37	103,2	5,37	103,0	5,38	100,9
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,16	272,5	11,29	293,4	11,28	293,6	11,32	295,7
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,76	683,3	4,21	640,2	4,19	636,0	4,17	634,7
(4.1) Do 1 roku včetně	4,50	263,8	3,99	221,0	3,93	218,7	3,86	212,3
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,89	147,1	4,29	134,1	4,29	132,1	4,36	138,6
(4.3) Nad 5 let	4,95	272,4	4,34	285,1	4,34	285,2	4,30	283,9

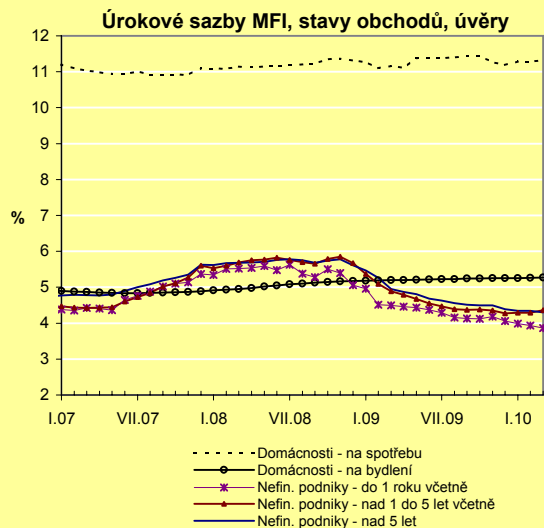
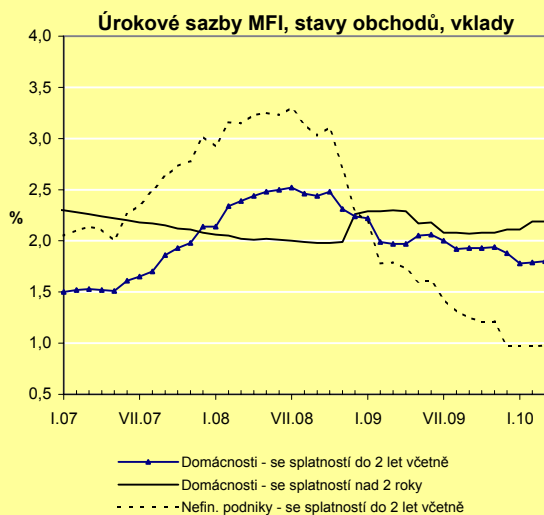
¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

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⁾ Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

⁵⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přecherpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Březen 2010

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností i nefinančních podniků nezaznamenaly v měsíci březnu téměř žádnou změnu.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** zůstala téměř na úrovni měsíce února, a to na 1,11 %. Sazba u jednodenních vkladů se jen mírně snížila o 0,03 procentního bodu na 0,63 %, sazba u vkladů s dohodnutou splatností poklesla o 0,11 procentního bodu na 1,09 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala téměř na úrovni měsíce února, a to na 1,95 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** zakotvila téměř na úrovni minulého měsíce, a to na 0,56 %. Sazba u jednodenních vkladů zkopírovala trend minulých měsíců a zvýšila se jen nepatrně na 0,39 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) zaznamenala jen nepatrné snížení o 0,02 procentního bodu na 0,72 %.

Sazby u **nových úvěrů** poskytnutých domácnostem zaznamenaly v březnu pokles, sazby u nových úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům mírně vzrostly.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** klesla o 0,78 procentního bodu na 14,50 %. Pokles celkové úrokové sazby úvěrů domácnostem nebyl způsoben reálným poklesem sazeb, ale zvýšením podílu přečerpání bankovních účtů s vysokou sazbou na celkovém objemu úvěrů. Úroková sazba z úvěrů na přečerpání bankovních účtů zaznamenala pokles o 0,08 procentního bodu na 18,45 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu vzrostla o 0,07 procentního bodu na 14,73 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení zůstala téměř na úrovni měsíce února, a to na 5,36 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou vyšší o 0,13 procentního bodu, a to 6,50 %.

U sazby z nových úvěrů **nefinančním podnikům** došlo k mírnému zvýšení o 0,05 procentního bodu na 4,07 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů vzrostla o 0,11 procentního bodu na 4,41 %. Sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala jen mírné zvýšení o 0,03 procentního bodu, a to na 4,34 %. Úvěry ostatní s objemem nad 30 mil. byly úročeny sazbou jen nepatrně nižší než v předchozím měsíci, a to 3,29 %.

Celková **roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem** se snížila o 0,39 procentního bodu na 8,37 %, RPSN úvěrů na spotřebu zaznamenala snížení o 0,15 procentního bodu a zakotvila na 15,65 %. RPSN úvěrů na bydlení jen mírně vzrostla o 0,03 procentního bodu, a to na 5,60 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností i nefinančních podniků nezaznamenala v měsíci březnu téměř změnu.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** se zastavila na 1,29 %. Sazba z jednodenních vkladů zaznamenala jen mírnou změnu, klesla jen o 0,03 procentního bodu a zakotvila na 0,63 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou zůstala téměř na úrovni měsíce února a to na 1,95 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností také nezaznamenala výraznou změnu a zůstala na 1,99 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** se téměř nezměnila a zůstala na 0,63 %, také sazba z jednodenních vkladů zakotvila na 0,39 %. Stejný trend zaznamenala úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností a ustálila se na 1,03 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácností v měsíci březnu je velmi mírně stoupla, sazba u úvěrů nefinančních podniků jen nepatrně poklesla.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** stoupla jen o 0,02 procentního bodu, a to na 7,02 %. Sazba z úvěrů na bydlení nezaznamenala téměř změnu a zůstala na 5,27 %, úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní stoupla jen o 0,04 procentního bodu na 11,32 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** zaznamenala velmi mírné snížení na 4,17 %. Sazba z úvěrů nefinančním podnikům poklesla u splatnosti do 1 roku včetně o 0,07 procentního bodu na 3,86 %, u splatnosti nad 1 rok do 5 let stoupla o 0,07 procentního bodu na 4,36 % a u splatnosti nad 5 let zaznamenala pokles o 0,04 procentního bodu na 4,30 %.

TABULKA 12

Agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování ¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci období	2009			2010	
	únor	listopad	prosinec	leden	únor
AKTIVA					
Celkem	84,9	98,0	99,7	101,3	101,0
(1.1) Vklady	9,2	12,1	11,4	11,2	10,4
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	41,9	41,6	42,3	44,2	45,0
Rezidenti	21,3	21,6	22,6	23,3	23,9
MFI	0,9	1,0	1,1	1,5	1,5
Vládní instituce	19,0	19,5	20,1	20,2	20,8
Ostatní rezidenti	1,5	1,2	1,4	1,6	1,6
Nerezidenti	20,6	20,0	19,7	20,9	21,1
(1.3) Akcie	12,9	21,9	23,8	22,9	22,7
Rezidenti	3,9	5,0	6,0	5,4	5,4
MFI	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3
Ostatní rezidenti	3,7	4,8	5,8	5,1	5,0
Nerezidenti	8,9	16,8	17,8	17,5	17,4
(1.4) Podílové listy fondů	15,7	15,7	16,0	16,0	15,7
Rezidenti	3,8	3,8	3,8	3,8	3,9
Nerezidenti	11,9	12,0	12,2	0,8	11,8
(1.5) Ostatní aktiva	5,2	6,7	6,2	6,9	7,2
PASÍVA					
Celkem	84,9	98,0	99,7	101,3	101,0
(2.1) Přijaté úvěry	0,2	0,4	0,4	0,5	0,4
(2.2) Emitované podílové listy FKI	82,4	94,6	95,7	96,6	97,1
Rezidenti	81,4	93,3	94,3	95,2	95,7
Nerezidenti	0,9	1,3	1,4	1,4	1,4
(2.3) Ostatní pasiva	2,4	3,0	3,6	4,1	3,5

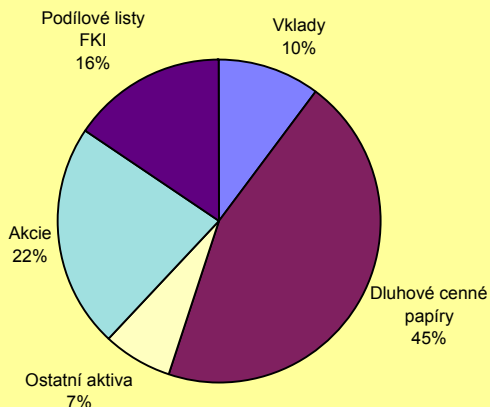
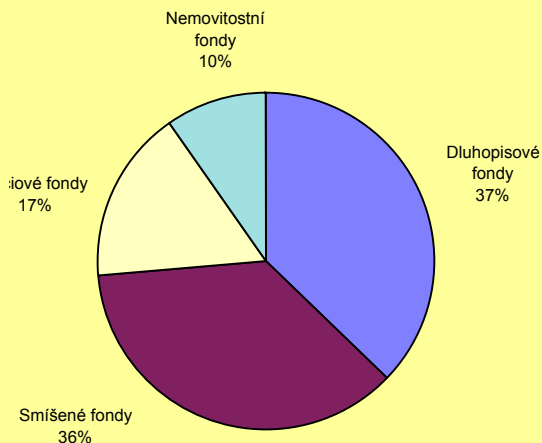
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU

CELKEM	84,9	98,0	99,7	101,3	101,0
Akciové fondy	8,8	16,3	17,1	16,9	16,8
Dluhopisové fondy	34,3	36,4	37,5	37,7	37,7
Smíšené fondy	35,2	36,6	35,7	36,9	36,7
Nemovitostní fondy	6,7	8,6	9,5	9,8	9,8

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

- fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují.

- data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období

Bilanční suma členěná podle položek aktiv**Bilanční suma členěná podle typu fondu**

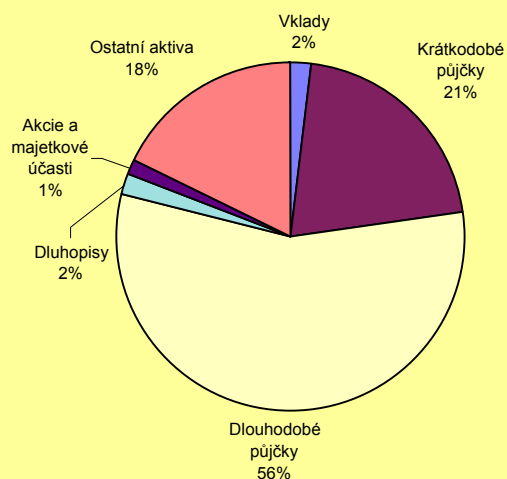
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv¹⁾

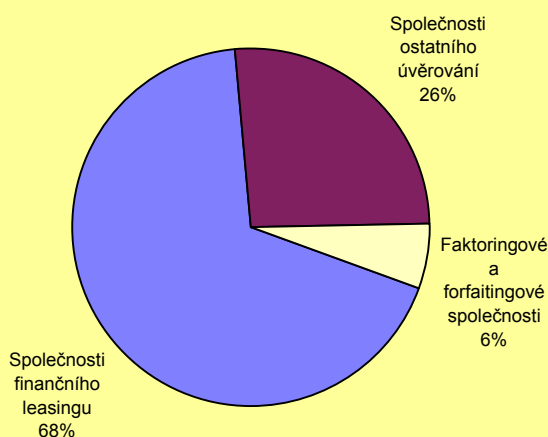
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2008	2009			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	448,9	440,7	422,2	412,3	405,5
(1.1) Vklady	7,7	7,4	6,6	8,0	8,1
(1.2) Poskytnuté půjčky	357,7	352,1	330,7	309,6	303,4
Rezidenti	352,8	345,3	323,9	303,3	297,0
Do 1 roku	103,7	97,7	88,3	81,9	81,0
Nad 1 rok	249,1	247,6	235,7	221,4	216,0
Nerezidenti	4,8	6,8	6,8	6,3	6,4
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	7,8	6,0	6,0	5,9	2,7
Do 1 roku	5,9	4,0	4,1	4,2	1,0
Nad 1 rok	1,9	2,0	1,9	1,8	1,7
(1.4) Akcie a majetkové účasti	5,8	8,1	8,3	8,3	5,8
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	5,8	8,1	8,3	8,3	5,8
(1.5) Ostatní aktiva	69,8	67,2	70,5	80,4	85,5
PASIVA					
Celkem	448,9	440,7	422,2	412,3	405,5
(2.1) Přijaté úvěry	274,9	265,5	252,2	244,9	239,8
Rezidenti	194,3	187,5	184,3	175,9	169,3
Nerezidenti	80,6	78,1	67,9	69,0	70,4
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	28,7	24,6	20,2	16,9	13,7
Do 1 roku	10,7	10,7	10,7	10,6	10,7
Nad 1 rok	18,0	13,9	9,6	6,2	3,0
(2.3) Vlastní kapitál	99,4	104,0	105,2	107,8	109,7
(2.4) Ostatní pasiva	45,8	46,6	44,6	42,7	42,4
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	448,9	440,7	422,2	412,3	405,5
Společnosti finančního leasingu	309,5	304,8	294,2	289,7	283,1
Společnosti ostatního úvěrování	114,4	113,2	106,0	100,9	101,2
Faktoringové a forfaitingové společnosti	25,0	22,7	22,0	21,7	21,2

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	2008	2009			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	195,7	192,6	181,9	171,1	168,6
do 1 roku	56,0	51,0	49,8	46,8	45,0
od 1 do 5 let	113,0	112,4	107,8	98,5	97,2
nad 5 let	26,7	29,2	24,3	25,8	26,5
(2) Finanční podniky	1,7	2,8	1,7	0,6	0,6
do 1 roku	0,4	0,2	0,2	0,2	0,2
od 1 do 5 let	1,3	2,6	1,4	0,3	0,3
nad 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,0	1,0	1,2	1,2	1,2
do 1 roku	0,4	0,5	0,5	0,6	0,5
od 1 do 5 let	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	154,3	148,7	139,0	130,3	126,5
do 1 roku	46,9	45,9	37,6	34,3	35,2
od 1 do 5 let	91,8	86,3	85,0	79,5	74,0
nad 5 let	15,6	16,5	16,3	16,5	17,3
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
do 1 roku	0,1	0,0	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	154,3	148,7	139,0	130,3	126,5
(1.1) Na spotřebu	137,1	132,3	121,2	113,3	111,2
do 1 roku	45,7	44,8	36,4	33,1	33,9
od 1 do 5 let	77,3	72,6	70,4	65,5	61,7
nad 5 let	14,0	14,9	14,3	14,7	15,6
(1.2) Na bydlení	1,5	1,5	1,5	1,4	1,4
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,3	0,3	0,3
nad 5 let	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
(1.3) Ostatní	15,6	14,9	16,3	15,5	13,9
do 1 roku	1,1	1,1	1,2	1,2	1,3
od 1 do 5 let	14,1	13,4	14,3	13,6	12,1
nad 5 let	0,4	0,4	0,8	0,7	0,6

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	352,8	345,3	323,9	303,3	297,0
Společnosti finančního leasingu	242,9	239,0	226,4	211,2	204,9
Společnosti ostatního úvěrování	90,8	89,0	80,4	75,3	75,4
Faktoringové a forfaitingové společnosti	19,1	17,2	17,0	16,9	16,7
z toho Nefinanční podniky	195,7	192,6	181,9	171,1	168,6
Společnosti finančního leasingu	170,9	169,7	159,7	148,9	146,6
Společnosti ostatního úvěrování	5,8	5,6	5,1	5,3	5,3
Faktoringové a forfaitingové společnosti	19,1	17,2	17,0	16,9	16,7
z toho Domácnosti	154,3	148,7	139,0	130,3	126,5
Společnosti finančního leasingu	70,7	65,7	64,1	60,7	56,8
Společnosti ostatního úvěrování	83,6	83,0	74,9	69,6	69,7
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 k agregované rozvaze FKI (tabulka 12): Únor 2010

Na konci února 2010 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 97,1 mld. Kč. Nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti lednu 2010 zvýšila o 0,49 mld. Kč, což představuje růst o 0,50 %. Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku došlo k nárůstu hodnoty spravovaného majetku o 17,90 %, což znamená zvýšení majetku fondů ve výši 14,74 mld. Kč.

Mírný nárůst objemu majetku vykázaly za únor 2010 dluhopisové fondy, jejichž aktiva se zvýšila ze 37,66 mld. Kč na 37,73 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 0,20 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly i fondy nemovitostní (ze 9,80 mld. Kč na 9,81 mld. Kč). Pokles naopak vykázaly smíšené a akciové fondy. Hodnota majetku smíšených fondů se snížila ze 36,89 mld. Kč na 36,65 mld. Kč, což představuje měsíční pokles o 0,64 %. V případě akciových fondů poklesla hodnota majetku z 16,92 mld. Kč na 16,83 mld. Kč. V meziročním srovnání byl nejvýraznější nárůst objemu majetku zaznamenán u akciových fondů. Hodnota majetku spravovaného akciovými fondy meziročně vzrostla o 8,05 mld. Kč, tj. o 91,78 %. Roční růst objemu majetku vykázaly i fondy nemovitostní, dluhopisové a smíšené.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Ve srovnání s předchozím měsícem vzrostl celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů o 0,81 mld. Kč na 45,05 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se oproti lednu 2010 zvýšil, a to ze 45,78 % na 46,39 %, což znamená růst o 0,60 pb. Meziročně fondy zvýšili objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů, a to o 3,12 mld. Kč, což představuje růst o 7,44 %. V porovnání s únem 2009 však o 4,52 pb poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů. Fondy v průběhu loňského roku zvyšovaly podíl majetkových cenných papírů ve svém portfoliu. Objem majetkových cenných papírů meziročně vzrostl o 9,81 mld. Kč na 38,4 mld. Kč, což představuje nárůst o 34,32 %.

Ke konci února 2010 působilo na území České republiky 153 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 28 akciových fondů, 27 dluhopisových fondů, 56 smíšených fondů, 41 nemovitostních fondů a 1 ostatní fond.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv¹⁾ (tabulky 13 a 14): Prosinec 2009

K 31.12.2009 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 405,5 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 6,8 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 1,64 %. Meziročně se bilanční suma snížila o 43,4 mld. Kč. Společnosti poskytující finanční leasing mají největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 283,1 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 101,2 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 21,2 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 303,4 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v posledním čtvrtletí roku 2009 pokles o 6,2 mld. Kč, tj. o 2 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 54,2 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 15,17 %. Naprostá většina tj. 97,89 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček byl ke konci roku 2009 82,6 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 20,37 % celkový aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 220,7 mld. Kč, což je 54,43 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 168,6 mld. Kč, což představuje 56,77 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím klesly půjčky nefinančním podnikům o 2,5 mld. Kč, což znamená pokles o 1,5 %. Meziročně klesla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 27,1 mld. Kč, tj. 13,84 %. 146,6 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se finančním leasingem, 5,3 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 16,7 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 97,2 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 126,5 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 3,8 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 2,9 %. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 27,8 mld. Kč, tj. 18,01 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 42,59 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 56,8 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 69,6 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 74 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 blížíci se úrokovým sazbám nástrojů peněžního trhu. Kritéria použitá pro určování fondů peněžního trhu lze odvodit z veřejných prospektů, statutů fondů, základacích dokumentů, stanov nebo vnitřních řádů, upisovacích dokumentů nebo investičních smluv, obchodních dokumentů nebo jiných dokladů s podobným účelem, které se týkají subjektů kolektivního investování.

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

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

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

Non-MFI: Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123, S.124 a S.125), 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 rezidentské 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 užitky plynoucí z vlastnictví dané věci. Po skončení sjednaného období přechází vlastnictví věci na nájemce.
2. Faktoring - Faktoring je finanční služba, spočívající v odkupu krátkodobých pohledávek (obvykle se splatností od 30 do 90 dnů) před dobou jejich splatnosti. Dodavatelé zboží nebo služeb postupují na faktoringovou společnost – faktora – své pohledávky za odběrateli.
3. Ostatní úvěrování - Zahrnuje poskytování úvěrů, půjček nebo smluv obdobné povahy jiných než finanční leasing a faktoring. Jedná se zejména o spotřebitelské půjčky, splátkový prodej, osobní půjčky apod.

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 ocenění v 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