

Měnová statistika

Leden
2006

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.3)

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

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.4)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.5)

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

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

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.7)

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

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

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.10)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

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

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

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.13)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

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

Komentář k tabulce 12 (str.15)

Slovník pojmů (str.16)

Technické poznámky (str.19)

Seznam příloh

Příloha

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

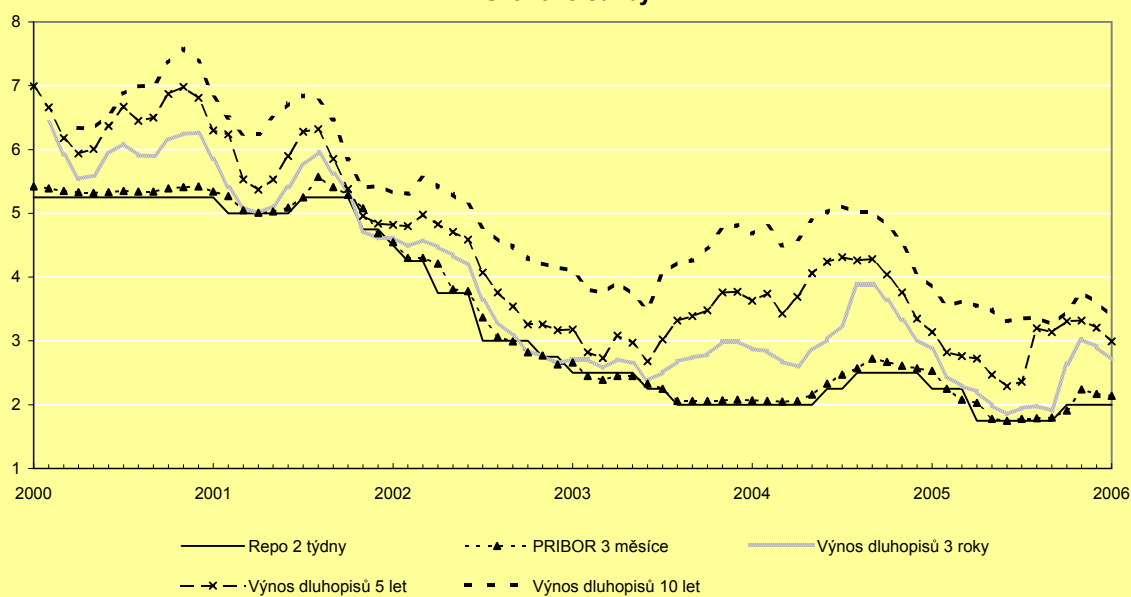
	ČNB			ECB
	od 1.4.2005	od 29.4.2005	od 31.10.2005	od 6.12.2005
Repo 2 týdny	2,00	1,75	2,00	2,25
Diskontní sazba	1,00	0,75	1,00	1,25
Lombardní sazba	3,00	2,75	3,00	3,25

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005						2006	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	2,45	2,08	1,95	2,09	1,97	2,28	1,96	2,33
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,50	2,11	2,08	2,22	2,05	2,41	2,05	2,39
3 měsíce	2,53	2,15	2,24	2,36	2,17	2,47	2,14	2,51
6 měsíců	2,61	2,19	2,40	2,50	2,33	2,60	2,23	2,65
1 rok	2,72	2,31	2,61	2,69	2,53	2,79	2,40	2,83
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	2,87	2,57	3,02	2,86	2,91	2,88	2,70	2,94
5 let	3,14	2,92	3,32	3,10	3,21	3,07	2,99	3,10
10 let (Maastricht)	3,84	3,63	3,76	3,53	3,61	3,41	3,39	3,39

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

Základní úrokové sazby ECB a ČNB zůstaly beze změny na hodnotách z předcházejících měsíců. 2T Repo sazba ČNB je 2,00 %, a je tak i nadále o 0,25 procentního bodu nižší ve srovnání se základní sazbou ECB.

Úrokové sazby finančních trhů

Vývoj sazeb na peněžním trhu kopíroval trend z předchozího měsíce; tedy v ČR úrokové sazby dále mírně klesaly, zatímco v eurozóně pokračoval jejich mírný růst (výjimkou je pouze 1-měsíční EURIBOR, který zaznamenal nepatrný pokles o dvě setiny procentního bodu). Rozdíl mezi sazbami peněžního trhu v obou regionech se tak v prosinci ještě více prohloubil (nejvíce u 1-ročního PRIBORu a EURIBORu, kde rozdíl dosáhl 0,43 procentního bodu). 1-měsíční PRIBOR zůstal na hodnotě 2,05 %, 1-měsíční EURIBOR dosáhl hodnoty 2,39 %.

Také úrokové sazby na kapitálovém trhu v ČR zaznamenaly v prosinci pokles, a to o 0,2 procentního bodu u výnosů dluhopisů pro všechny sledované splatnosti. V eurozóně zaznamenaly výnosy dluhopisů pro splatnosti 3 roky a 5 let velmi malé zvýšení (do 0,06 procentního bodu), pro splatnost 10 let byl naopak zaznamenán nepatrný pokles. V lednu tak byly po několika měsících výnosy dluhopisů v ČR nižší než v eurozóně; největšího rozdílu bylo dosaženo u výnosů pro splatnost 3 roky, které se v ČR snížily na 2,70 % a v eurozóně stouply na hodnotu 2,94 %.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005									2006		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (%)
M1	1 032,8	6,4	9,7	1 161,8	24,8	11,3	1 162,6	0,7	13,4	1 188,9	29,0	15,5
M3 ¹⁾	1 625,1	-10,3	6,0	1 799,6	33,9	9,4	1 814,5	14,5	11,1	1 838,4	28,7	13,6
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	895,5	6,8	16,6	1 056,2	14,7	19,9	1 067,4	11,4	20,7	1 076,4	8,7	20,8
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	874,5	5,3	9,8	1 066,5	-11,0	19,6	1 076,4	9,0	24,3	1 061,2	14,9	25,3

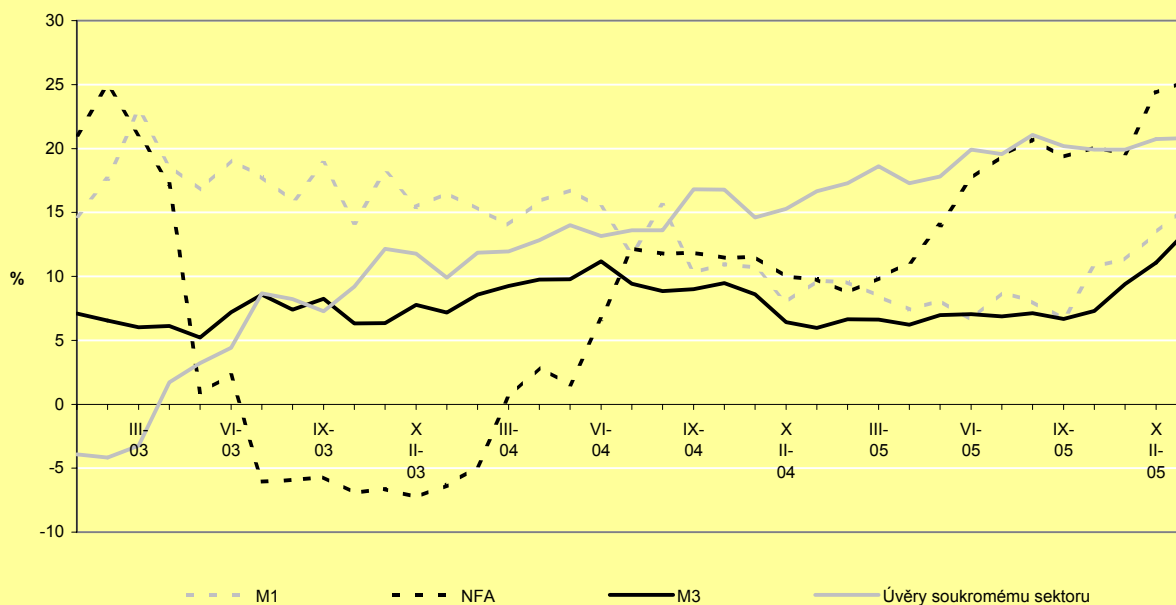
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2005									2006		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (%)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 625,1	-10,3	6,0	1 799,6	33,9	9,4	1 814,5	14,5	11,1	1 838,4	28,7	13,6
(1.1) Oběživo	237,8	1,0	7,2	262,7	4,1	10,2	263,8	1,1	11,4	261,8	-1,9	10,2
(1.2) Jednodenní vklady	795,0	5,4	10,4	899,1	20,6	11,6	898,8	-0,4	14,0	927,0	30,8	17,1
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 032,8	6,4	9,7	1 161,8	24,8	11,3	1 162,6	0,7	13,4	1 188,9	29,0	15,5
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	432,5	-16,4	-6,8	448,0	3,0	-0,2	443,3	-4,9	-1,1	425,8	-15,1	-0,9
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	106,6	2,6	34,9	123,2	6,4	35,4	140,1	16,9	34,8	151,0	11,0	41,8
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	539,1	-13,8	-0,7	571,2	9,4	5,8	583,4	12,1	5,6	576,8	-4,2	7,6
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 571,8	-7,5	5,8	1 732,9	34,2	9,4	1 746,0	12,7	10,7	1 765,7	24,8	12,8
(1.8) Repo operace	6,2	-1,4	-33,9	9,7	-0,3	-0,5	9,3	-0,4	22,7	14,2	4,9	129,1
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	46,8	-1,5	-	56,7	0,2	10,9	59,1	2,4	22,9	58,4	-0,9	24,8
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,3	0,0	-	0,2	-0,1	-	0,1	-0,1	-	0,1	0,0	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	53,3	-2,9	9,8	66,7	-0,2	9,1	68,5	1,8	22,4	72,7	3,9	36,4
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	130,0	-8,6	-3,9	244,4	-21,0	58,4	244,6	0,0	77,7	223,8	-19,5	74,4
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	558,1	-2,3	3,6	616,0	7,2	13,7	622,5	3,1	11,8	594,9	-1,4	12,0
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	242,9	-1,9	10,6	247,0	-3,6	2,6	247,6	0,6	1,1	246,4	-1,2	1,4
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	94,2	-1,4	-10,9	85,1	-0,7	-10,8	85,1	0,0	-10,9	75,3	-9,9	-20,1
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	32,2	2,6	-17,5	55,8	5,5	90,0	60,0	4,3	99,9	60,5	1,0	85,4
(3.4) Kapitál a rezervy	188,9	-1,6	7,4	228,1	6,1	28,2	229,8	-1,8	22,6	212,8	8,6	28,3
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 402,2	5,2	3,0	1 536,8	15,4	9,2	1 542,5	2,7	10,6	1 543,2	0,1	10,2
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	478,7	-1,2	-15,1	445,3	-2,9	-9,6	439,8	-6,2	-8,4	431,5	-8,6	-10,0
v tom: úvěry	131,6	-1,1	-25,4	99,6	-6,1	-27,4	89,9	-9,7	-32,1	89,0	-0,7	-32,1
CP jiné než akcie	347,1	-0,1	-10,4	345,7	3,2	-2,7	349,9	3,5	0,7	342,5	-7,9	-1,6
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	923,5	6,4	15,6	1 091,5	18,3	19,2	1 102,7	8,9	20,6	1 111,7	8,7	20,7
v tom: úvěry	895,5	6,8	16,6	1 056,2	14,7	19,9	1 067,4	11,4	20,7	1 076,4	8,7	20,8
CP jiné než akcie	18,6	-0,4	-21,4	14,7	-2,0	-35,6	14,4	-2,8	-36,9	14,6	0,1	-35,2
akcie a ostatní majetkové účasti	9,5	0,0	16,4	20,6	5,6	75,2	20,9	0,3	117,7	20,8	-0,1	117,2
(5) Čistá zahraniční aktiva	874,5	5,3	9,8	1 066,5	-11,0	19,6	1 076,4	9,0	24,3	1 061,2	14,9	25,3
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	36,6	-31,8	-34,8	56,7	15,8	34,8	62,7	6,0	-12,0	52,8	-7,1	51,8

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

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2005						2006	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	795,0	5,4	899,1	20,6	898,8	-0,4	927,0	30,8
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	67,3	3,3	83,6	-6,6	75,4	-8,1	89,1	13,7
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,8	0,8	18,2	3,0	15,6	-2,6	19,7	4,1
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	15,5	10,1	13,6	0,7	8,4	-5,2	14,9	6,5
(1.4) Nefinanční podniky	273,2	-22,1	320,2	20,5	342,9	22,5	332,9	-8,2
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	424,2	13,3	463,5	3,0	456,5	-7,0	470,5	14,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	539,1	-13,8	571,2	9,4	583,4	12,1	576,8	-4,2
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	19,5	1,6	25,2	1,6	20,2	-5,0	22,7	2,6
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	13,1	-0,4	17,6	-0,9	15,6	-2,0	15,0	-0,6
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	18,4	-9,8	21,5	-2,0	29,0	7,5	23,6	-5,4
(2.4) Nefinanční podniky	166,3	-7,3	189,9	5,2	179,0	-10,9	166,9	-11,3
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	321,8	2,2	316,9	5,5	339,5	22,5	348,6	10,5
(3) Repo operace (část M3-M2)	6,2	-1,4	9,7	-0,3	9,3	-0,4	14,2	4,9
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	2,7	0,8	0,8	-0,3	0,5	-0,3	1,6	1,1
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	3,4	-2,2	8,8	0,1	8,5	-0,3	12,1	3,7
(3.4) Nefinanční podniky	0,1	0,0	0,2	0,0	0,3	0,1	0,5	0,2
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2005						2006	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	464,6	4,3	530,5	3,7	526,6	-3,9	535,0	10,5
(1.1) Do 1 roku včetně	188,7	1,0	217,3	2,8	209,0	-8,1	215,0	6,5
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	117,8	2,7	133,6	-1,1	132,3	-1,3	130,5	-1,2
(1.3) Nad 5 let	158,1	0,6	179,7	2,0	185,3	5,6	189,5	5,2
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	317,4	2,2	402,2	11,2	417,8	15,7	422,4	1,9
(2.1) Na spotřebu	67,3	-1,0	84,9	3,0	89,5	4,7	89,4	-0,7
(2.2) Na bydlení	213,0	3,2	273,2	7,2	282,1	8,9	286,8	2,8
(2.3) Ostatní	37,1	0,0	44,1	0,9	46,1	2,1	46,1	-0,3
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	111,2	0,3	119,9	0,6	121,0	1,1	115,7	-5,1
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	2,2	0,0	3,5	-0,8	1,9	-1,6	3,3	1,4

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 netransakční změny.

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

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

TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ M3

	2005			2006
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	5,9	7,1	8,4	9,9
v tom: oběživo	1,0	1,5	1,7	1,5
jednodenní vklady	4,9	5,7	6,8	8,4
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	-0,2	1,9	1,9	2,5
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,3	0,3	0,8	1,2
M3	6,0	9,4	11,1	13,6

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

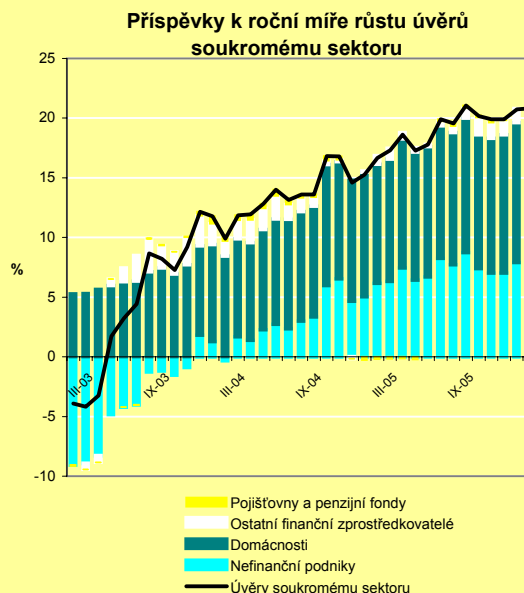
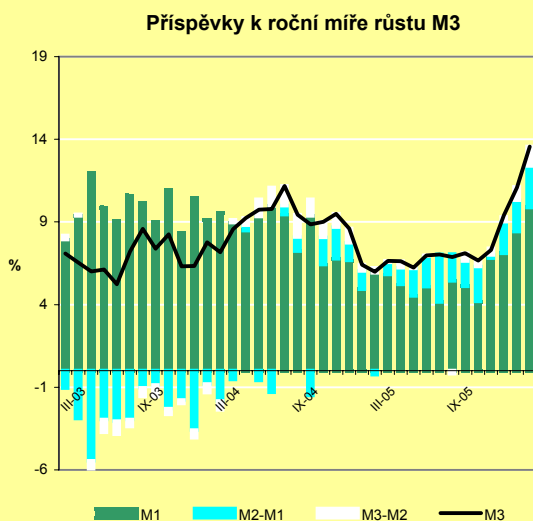
	2005			2006
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	6,1	7,0	7,9	8,5
Domácnosti ²⁾	10,0	11,5	11,7	11,6
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,7	1,2	1,2	0,6
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,2	0,1	0,0	0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	16,6	19,9	20,7	20,8

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

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

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

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

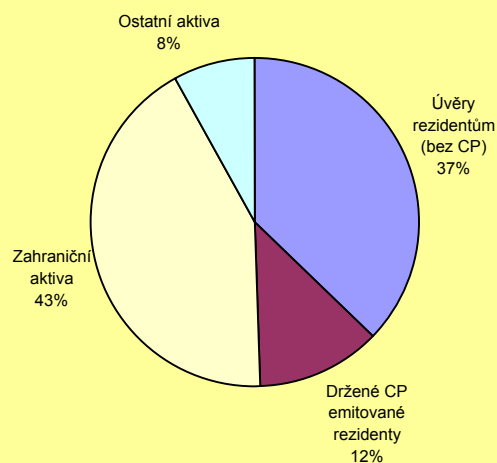


Tabulka 9

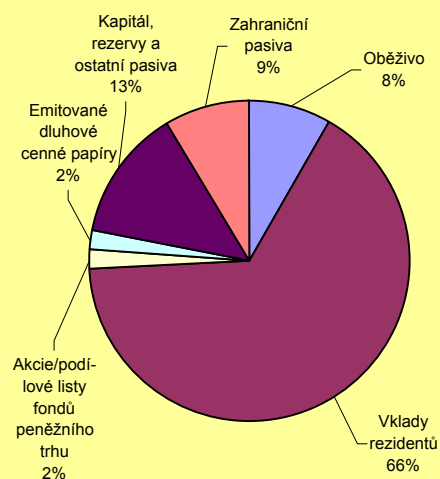
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: leden 2006

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	835,4	2 933,0	78,7	3 124,2
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	29,9	1 724,1	16,5	1 165,4
MFI	0,1	588,6	16,5	-
Vládní instituce	4,1	85,0	0,0	89,0
Ostatní rezidenti	25,8	1 050,5	0,0	1 076,4
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	413,7	22,2	357,0
MFI	0,0	78,0	0,9	-
Vládní instituce	0,0	324,2	18,3	342,5
Ostatní rezidenti	0,0	11,5	3,1	14,6
(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	32,4	0,1	20,8
MFI	0,0	11,7	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	20,7	0,1	20,8
(1.5) Zahraniční aktiva	783,5	505,7	39,6	1 328,8
(1.6) Stálá aktiva	12,0	102,6	0,0	114,6
(1.7) Ostatní aktiva	10,1	149,1	0,2	137,7
(2) PASIVA CELKEM	835,4	2 933,0	78,7	3 124,2
(2.1) Oběživo	283,5	-	-	261,8
(2.2) Vklady rezidentů	554,5	2 108,6	0,0	2 063,5
MFI	471,9	127,6	0,0	-
Centrální vláda	80,1	143,7	0,0	223,8
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,4	1 837,3	0,0	1 839,7
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	63,9	58,4
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	139,4	0,0	60,5
(2.5) Kapitál a rezervy	-96,7	307,6	13,6	212,8
(2.6) Zahraniční pasiva	83,3	184,2	0,1	267,6
(2.7) Ostatní pasiva	10,9	193,3	1,0	205,1
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-5,6

Konsolidovaná rozhaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozhaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 vzrostla z 11,1 % v prosinci na 13,6 % v lednu a meziměsíční míra růstu vzrostla z 0,8 % na 1,6 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 220,3 mld. Kč, (meziměsíčně narostl o 28,7 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1838,4 mld. Kč.

Hlavní složky M3

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

Roční míra růstu M1 vzrostla z 13,4 % v prosinci na 15,5 % v lednu. Podobně se vyvíjela i roční míra růstu jednodenních vkladů, ta vzrostla o 3,1 procentního bodu ze 14,0 % v prosinci na 17,1 % v lednu. Meziměsíční míra růstu jednodenních vkladů vzrostla o 3,4 %. V rámci jednodenních vkladů zaznamenaly meziměsíční nárůst vklady všech sektorů kromě nefinančních podniků, ty klesly o 2,4 % (8,2 mld. Kč). Vklady pojišťoven a penzijních fondů vzrostly o 77,6 % (6,5 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 26,4 % (4,1 mld. Kč), vklady ostatní vlády o 18,2 % (13,7 mld. Kč) a vklady domácností o 3,2 % (14,6 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla z 11,4 % v prosinci na 10,2 % v lednu. Meziměsíčně oběživo kleslo o 0,7 % (pokles o 1,9 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně poklesly vlivem finančních transakcí o 4,2 mld. Kč, tj. o 0,7 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v lednu zvýšila ve srovnání s prosincem o 2 procentní body a dosáhla 7,6 % (v prosinci 5,6 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v lednu činila 41,8 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, se ve srovnání s minulým měsícem nepatrně zvýšila o 0,2 procentního bodu a dosáhla -0,9 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně vzrostly vklady ostatní vlády (bez centrální) o 12,7 % (2,6 mld. Kč) a vklady domácností o 3,1 % (10,5 mld. Kč). Naopak poklesly vklady nefinančních podniků o 6,3 % (11,3 mld. Kč), vklady pojišťoven a penzijních fondů o 18,7 % (5,4 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 3,5 % (0,6 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, vzrostly vlivem finančních transakcí o 3,9 mld. Kč, jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem vzrostla o 14,0 procentních bodů na 36,4 % (v prosinci 22,4 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v lednu zůstala stejně jako v prosinci na hodnotě -32,1 % . Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů klesla o 2,3 procentních bodů a dosáhla hodnoty -1,6 % (v prosinci 0,7 %). Celková zadluženost vládního sektoru vůči MFI v absolutním vyjádření poklesla z 478,7 mld. Kč v lednu 2005 na 431,5 mld. Kč v lednu 2006, z toho úvěry poklesly ze 131,6 mld. Kč na 89 mld. Kč.

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se nepatrně zvýšila z 20,7 % v prosinci na 20,8 % v lednu. 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 lednu 2006 to bylo 32,7 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla z 15,2 % na 16,5 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se zvýšila z 24,3 % v prosinci na 25,3 % v lednu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv mírně vzrostla z 11,8 % na 12 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády klesla ze 77,7 % na 74,4 %.

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

TABULKA 10

Úrokové sazby MFI - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2005						2006	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾	0,95	640,0	0,82	682,3	0,87	696,7	0,87	711,0
(1.1) Jednodenní	0,51	398,0	0,40	438,6	0,40	431,7	0,40	446,4
(1.2) S dohodnutou splatností	1,78	49,5	1,34	43,2	1,36	47,8	1,37	46,8
Z toho: Do 2 let včetně	1,77	49,2	1,35	42,6	1,36	46,9	1,37	46,5
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,65	195,4	1,61	203,1	1,70	219,8	1,70	220,6
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,14	101,6	2,19	118,5	2,25	135,2	2,16	145,8
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,11	93,9	0,81	84,6	0,82	84,6	0,81	74,8
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,30	376,0	1,14	465,9	1,05	482,5	1,13	461,1
(2.1) Jednodenní	0,69	211,7	0,61	248,8	0,52	273,0	0,63	253,5
(2.2) S dohodnutou splatností	2,08	161,3	1,75	214,4	1,75	205,9	1,74	204,6
Z toho: Do 2 let včetně	2,08	161,2	1,75	214,3	1,75	205,9	1,74	204,6
(3) Úvěry domácnostem²⁾	12,15	26,5	10,51	38,6	10,96	39,7	11,36	35,1
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,01	16,9	14,90	17,7	15,23	20,7	15,20	20,0
(3.2) Na spotřebu	14,70	2,0	12,70	5,6	12,52	3,7	12,92	2,7
(3.3) Na bydlení	5,00	6,6	4,29	11,7	4,45	11,2	4,51	8,6
Z toho: Hypoteční úvěry	4,84	4,4	-	-	-	-	-	-
Stavební spoření	5,40	2,4	5,05	3,3	4,97	3,6	4,91	2,8
(3.4) Ostatní	5,80	1,0	5,75	3,6	5,67	4,0	5,75	3,9
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,44	91,3	3,89	133,1	3,95	139,1	3,93	127,1
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	5,10	46,6	4,41	65,3	4,55	57,9	4,47	62,7
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	5,01	10,0	4,70	19,0	4,72	20,0	4,78	14,3
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,95	8,2	4,63	14,1	4,62	14,3	4,75	10,5
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,38	34,7	2,88	48,8	3,13	61,1	3,00	50,1
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,39	31,9	2,84	47,1	3,07	54,6	2,92	46,7
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	7,95	8,6	7,83	17,3	7,05	14,9	7,05	11,3
(5.1) Na spotřebu	16,78	2,0	14,72	5,6	14,21	3,7	14,50	2,7
(5.2) Na bydlení	5,28	6,6	4,53	11,7	4,68	11,2	4,72	8,6

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

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

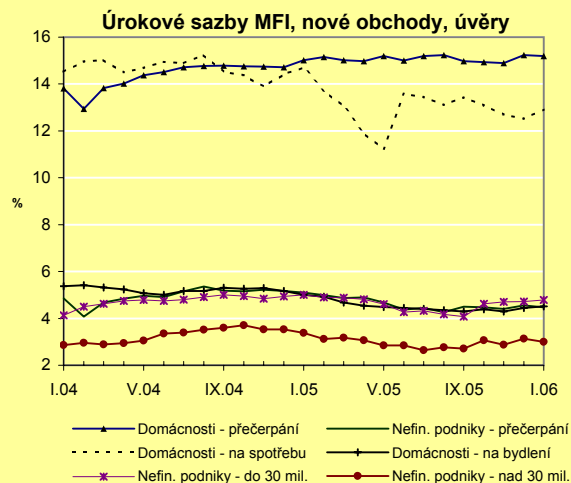
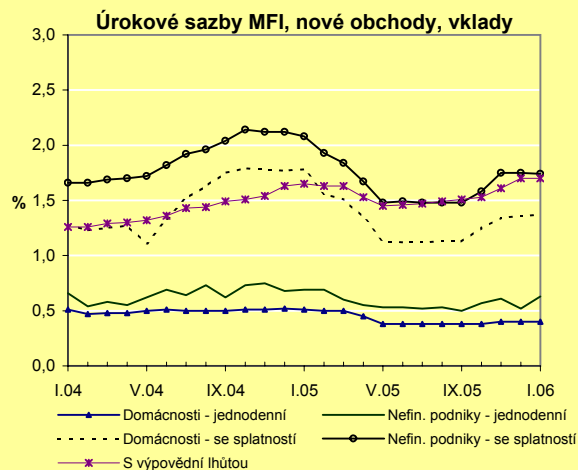
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

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

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

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



TABULKA 11

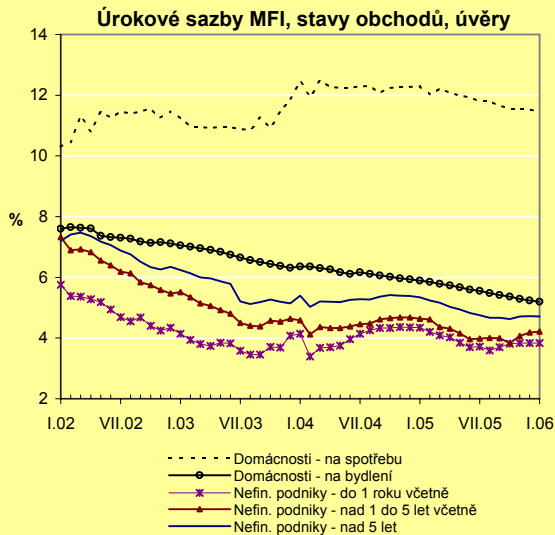
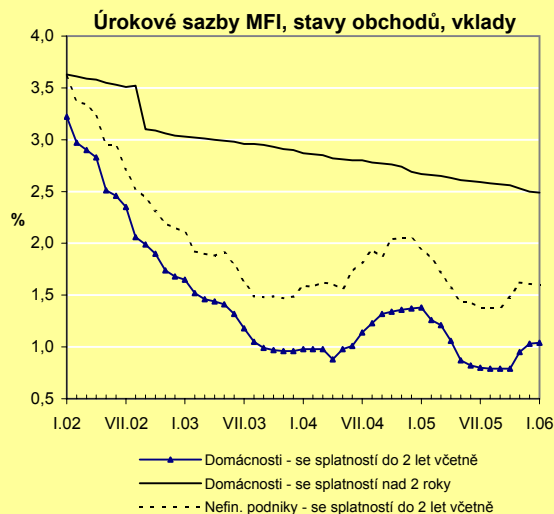
Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

stav ke konci měsíce	2005						2006	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. CZK)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,39	1003,6	1,21	1035,8	1,25	1047,0	1,23	1061,0
(1.1) S dohodnutou splatností	2,12	412,2	1,91	395,1	1,92	396,2	1,92	394,9
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,38	176,2	0,95	155,6	1,03	156,0	1,04	155,9
(1.1.2) Nad 2 roky	2,67	236,0	2,53	239,5	2,50	240,1	2,49	239,0
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,21	351,4	1,02	411,4	0,91	418,5	0,98	393,5
(2.2) S dohodnutou splatností	1,98	139,6	1,65	162,5	1,64	145,3	1,63	139,7
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,95	136,0	1,62	158,3	1,61	141,0	1,60	135,4
(2.2.2) Nad 2 roky	2,93	3,6	2,47	4,3	2,47	4,3	2,46	4,3
(3) Úvěry domácnostem	7,91	316,2	7,21	401,1	7,20	416,5	7,12	421,1
(3.1) Na bydlení	5,89	212,6	5,29	272,8	5,24	281,8	5,19	286,5
Z toho: Hypoteční úvěry	5,79	119,8	-	-	-	-	-	-
Stavební spoření	6,21	84,3	5,80	97,5	5,79	95,0	5,77	95,8
(3.2) Na spotřebu a ostatní	12,30	103,7	11,54	128,3	11,53	134,8	11,46	134,6
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,72	375,4	4,16	438,5	4,20	432,8	4,20	439,7
(4.1) Do 1 roku včetně	4,34	168,6	3,83	194,3	3,84	187,8	3,83	192,5
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,64	94,9	4,07	110,1	4,18	107,8	4,21	106,1
(4.3) Nad 5 let	5,34	111,9	4,71	134,1	4,72	137,2	4,71	141,2

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

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

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



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

Úrokové sazby z nových obchodů

Hodnota celkové úrokové sazby z **nových vkladů** domácností byla v lednu shodná se sazbou z minulého měsíce, u nefinančních podniků úrokové sazby rostly a dosáhly úrovně z listopadu 2005.

Celková průměrná úroková sazba na nové vklady pro **domácnosti** se držela na úrovni 0,87 %. Nepatrné zvýšení zaznamenaly jen vklady s dohodnutou splatností do 2 let (o setinu procentního bodu) na 1,37 %. Průměrné úrokové sazby na jednodenní vklady (0,4 %) a vklady s výpovědní lhůtou (1,7 %) zůstaly na úrovni z prosince 2005.

U **nefinančních podniků** se průměrná úroková sazba na nové vklady zvýšila výrazněji (téměř o desetinu procentního bodu) na 1,13 %, a dosáhla tak hodnoty z listopadu 2005. Tento růst sazby byl způsoben zvýšením průměrné úrokové sazby na nové jednodenní vklady (o 0,11 procentního bodu) na 0,63 %.

Stejně jako v předešlém měsíci, tak i v lednu zaznamenaly průměrné úrokové sazby z **nových úvěrů** pro domácnosti výrazné zvýšení, naopak k nepatrnému snížení celkové průměrné úrokové sazby došlo u nově uzavřených úvěrů pro nefinanční podniky.

Průměrná úroková sazba z úvěrů **domácnostem** stoupla (o 0,4 procentního bodu) na hodnotu 11,36 %. V tomto měsíci klesla úroková sazba pouze u přečerpání bankovních účtů (o 0,03 procentního bodu na 15,2 %); tedy nárůst celkové sazby na úvěry domácnostem byl způsoben podražením úvěrů na spotřebu (na 12,92 %), úvěrů na bydlení (na 4,51 %) i ostatních úvěrů (na 5,75 %).

Celková průměrná úroková sazba z úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** se jen velmi mírně snížila (o 0,02 procentního bodu) na 3,93 %, a to v důsledku poklesu průměrné sazby z přečerpání bankovních účtů (o necelou desetinu procentního bodu) a z ostatních úvěrů s objemem nad 30 mil. CZK s fixací sazby do 5 let (o zhruba dvě desetiny procentního bodu). Malé zvýšení (způsobené úvěry s fixací sazby do 5 let) zaznamenala jen průměrná úroková sazba z ostatních úvěrů s objemem do 30 mil. CZK na 4,78 %.

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem se v lednu držela na úrovni z minulého měsíce na 7,05 %, přestože byl zaznamenán nárůst jak RPSN úvěrů na spotřebu (o 0,29 procentního bodu) na 14,5 %, tak RPSN úvěrů na bydlení (nepatrně o 0,04 procentního bodu) na 4,72. Celková RPSN z úvěrů domácnostem se přesto nezvýšila, neboť v tomto měsíci mírně vzrostl podíl úvěrů na bydlení (se znatelně nižšími sazbami než je tomu u úvěrů na spotřebu) na celkovém objemu úvěrů.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností v lednu nepatrně klesla a dosáhla hodnoty 1,23 %, u vkladů nefinančních podniků průměrná sazba naopak mírně stoupla na hodnotu 0,98 %.

U vkladů **domácností** došlo k celkovému snížení sazby v důsledku mírného snížení podílu objemu vkladů s dohodnutou splatností (s vyššími úrokovými sazbami) ve prospěch podílu jednodenních vkladů (s nižšími úrokovými sazbami). Samotné průměrné sazby na jednodenní vklady (0,4 %), vklady s dohodnutou splatností (1,92 %) i vklady s výpovědní lhůtou (1,7 %) zůstaly ve srovnání s minulým měsícem beze změny.

Nárůst průměrné úrokové sazby na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** byl zapříčiněn zvýšením průměrné sazby u jednodenních vkladů na 0,63 % (o desetinu procentního bodu), průměrná sazba vkladů s dohodnutou splatností zůstala téměř beze změny (pokles o setinu procentního bodu).

Trend snižujících se hodnot průměrné úrokové sazby účtované bankami ze **zůstatků úvěrů** domácnostem pokračoval i v lednu, a to o necelou desetinu procentního bodu na hodnotu 7,12 %. U stavů úvěrů nefinančním podnikům se průměrná sazba drží na úrovni 4,2 %.

Pozvolný, avšak dlouhodobý pokles průměrných sazeb z úvěrů **domácnostem** trvá již téměř rok jak u úvěrů na bydlení (tento měsíc klesla úroková sazba na 5,19 %), tak u úvěrů na spotřebu a ostatních úvěrů (lednová sazba činila 11,46 %).

V lednu byly zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** úročeny sazbou shodnou z minulého měsíce, tedy 4,2 %. Průměrná úroková sazba z úvěrů se splatností nad 1 do 5 let sice mírně vzrostla o 0,03 procentního bodu, nicméně toto navýšení bylo kompenzováno snížením průměrných sazeb na úvěry do 1 roku a na úvěry nad 5 let (snížení bylo jen nepatrné – o setinu procentního bodu, nicméně tyto kategorie představovaly na celkovém objemu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům ¾ podíl).

TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

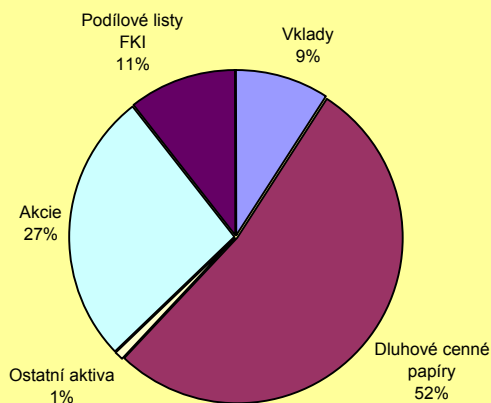
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2004	2005			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
(1.1) Vklady	6,1	6,3	5,6	6,6	6,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	29,4	30,1	31,7	34,1	34,6
MFI	0,7	0,7	0,6	0,6	0,5
Vládní instituce	16,8	15,7	19,2	19,7	20,1
Ostatní rezidenti	2,7	2,3	2,2	2,2	2,1
Nerezidenti	9,2	11,4	9,7	11,6	11,8
Do 1 roku	0,9	0,9	0,8	0,7	0,6
Nad 1 rok	28,5	29,3	30,9	33,4	33,9
(1.3) Akcie	13,0	13,3	13,0	16,1	17,4
MFI	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6
Ostatní rezidenti	2,8	2,6	2,5	3,0	3,0
Nerezidenti	9,8	10,3	10,1	12,6	13,9
(1.4) Podílové listy fondů	2,6	2,7	4,4	5,2	6,9
Rezidenti	0,2	0,2	0,2	0,4	0,5
Nerezidenti	2,4	2,5	4,2	4,8	6,4
(1.5) Ostatní aktiva	0,5	0,7	0,7	0,7	0,6
PASÍVA					
Celkem	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	44,9	44,5	45,0	48,8	52,5
Rezidenti	44,7	44,4	44,8	48,5	52,2
Nerezidenti	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
(2.3) Kapitál a rezervy	6,4	7,4	8,6	11,2	11,5
(2.4) Ostatní pasiva	0,3	1,1	1,8	2,8	1,4

BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU

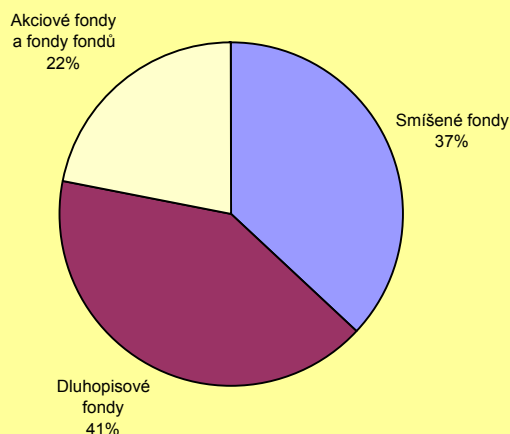
CELKEM	51,7	53,0	55,4	62,7	65,4
Akciové fondy a fondy fondů	6,3	7,4	9,3	11,5	14,4
Dluhopisové fondy	23,1	24,0	26,0	28,0	26,9
Smišené fondy	22,3	21,6	20,2	23,2	24,1

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

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



Komentář k čtvrtletní agregované rozvaze FKI (tabulka 12): Prosinec 2005

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2005 došlo k celkovému nárůstu bilanční sumy fondů kolektivního investování (FKI) ze 62,7 mld. Kč na 65,4 mld. Kč, což představuje nárůst pouze o 4,3 %.

Stále k objemově nejvýznamnějším druhům investic patří smíšené a dluhopisové fondy v oblasti fondů kolektivního investování. Kladné přírůstky bilanční sumy ve čtvrtém čtvrtletí byly zaznamenány u smíšených fondů (čtvrtletní nárůst z 23,243 mld. Kč na 24,109 mld. Kč k 31.12.2005) a u fondů z fondů (nárůst z 3,941 mld. Kč na 6,511 Kč k 31.12.2005), menší nárůst byl patrný i u akciových fondů (z 7,541 mld. Kč na 7,881 mld. Kč), naopak k mírnému poklesu bilanční sumy došlo u dluhopisových fondů (z 28,023 mld. Kč na 26,946 mld. Kč k 31.12.2005).

Ke konci čtvrtého čtvrtletí 2005 bylo 34,75 % prostředků umístěno do domácích dluhopisů a 18,09 % do zahraničních dluhopisů. Celkem se dluhové cenné papíry podílely 52,84 % na bilanční sumě. Podíl domácích akcií tvořil 5,41%, podíl zahraničních akcií činil 21,22 %. Celkem akcie představovaly 26,63 %. Podíl domácích podílových listů dosáhl 0,81% (objemově větší podíl zaujímaly PL emitované FKI, naopak PL emitované FPT dosáhl pouze 0,11%), podíl zahraničních podílových listů činil 9,7 %. Celkový podíl podílových listů se na bilanční sumě podílel 10,51 %. Vklady v bankách se podílely na bilanční sumě 9,16 %. Ostatní aktiva zaznamenaly opět pokles a podíl činil pouhých 0,86 %.

Ke konci roku 2005 působilo aktivně na našem území 55 rezidentských fondů (FKI). K 31.12.2005 došlo k poklesu o 3 fondy (2 fondy z důvodu sloučení a 1 fond z důvodu ukončení činnosti), rovněž došlo k nárůstu o 3 otevřené podílové fondy. Bylo evidováno 9 akciových fondů, 13 fondů z fondů, 12 dluhopisových fondů a 21 smíšených fondů.

Slovník pojmů

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

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

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

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

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

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

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

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

Měnové finanční instituce (MFI): Finanční instituce, které tvoří sektor tvorby peněz. Podle právních předpisů Společenství sem patří centrální banka, rezidentské úvěrové instituce a všechny ostatní rezidentské finanční instituce, jejichž předmětem činnosti je přijímat vklady a/nebo prostředky velmi podobné vkladům od jiných subjektů než měnových finančních institucí a na vlastní účet (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.

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

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

Harmonizovaná rozvahová statistika měnových finančních institucí (MFI) vychází z Nařízení Evropské centrální banky (ES) č. 2423/2001, ze dne 22. listopadu 2001, o konsolidované rozvaze sektoru měnových finančních institucí (ECB/2001/13). Podle tohoto Nařízení se pro statistické účely mezi měnové finanční instituce zahrnují

rezidentské úvěrové instituce, jak jsou definovány v právních předpisech Společenství, 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 souladu s obecným principem měnové statistiky plní úkoly spojené se shromažďováním nezbytných statistických informací podle svých možností a v rámci svých pravomocí národní centrální banky. Ty mohou za účelem snížení statistické zátěže respondentů v souladu s Nařízením udělit výjimky malým měnovým finančním institucím a snížit tak jejich zpravodajskou povinnost za předpokladu, že měnové finanční instituce přispívající k měsíční konsolidované rozvaze představují alespoň 95% celkové stavové rozvahy MFI. V Nařízení jsou pro tento účel uvedeny minimální požadavky na instituce, kterým je výjimka udělena, a způsob aktualizace jejich seznamu (např. povinnost shromažďovat nejméně jednou ročně údaje o celkové rozvaze).

V podmínkách ČR jsou mezi MFI (spolu s Českou národní bankou) zahrnuty obchodní banky¹, fondy peněžního trhu² (FPT) a spořitelni a úvěrní družstva³. Seznam MFI je pravidelně⁴ aktualizován a publikován na www stránkách ČNB⁵. Jelikož fondy peněžního trhu a spořitelni a úvěrní družstva jsou v porovnání s bankami poměrně nevýznamné skupiny MFI (viz. Tabulka 1), rozhodla se ČNB využít možnosti uvedené v Nařízení a snížit statistickou zátěž kladenou na tyto menší subjekty.

Tabulka 1 – měnové finanční instituce k 31.1.2006

	Počet	Bilanční suma v mld.Kč	Podíl
Česká národní banka	1	835 436,6	21,7%
Obchodní banky	36	2 928 857,4	76,2%
Fondy peněžního trhu	8	78 666,9	2,0%
Spořitelni a úvěrní družstva	20	4 190,3	0,1%
Celkem	65	3 847 151,2	100%

FPT předkládají České národní bance údaje v plném rozsahu nezbytném pro sestavení rozvahové statistiky MFI podle Nařízení ECB/2001/13 avšak namísto měsíční periodicity s prodlouženou čtvrtletní periodicitou. Spořitelni a úvěrní družstva v současnosti ČNB přímo nevykazují. Základní měsíční rozvahové údaje jsou v agregované podobě s měsíčním zpožděním přebírány od Úřadu pro dohled nad družstevními záložnami⁶.

Přestože přímý sběr dat od subjektů MFI je za účelem snížení statistické zátěže neúplný, pro zajištění kvalitní rozvahové statistiky MFI provádí ČNB na základě získaných údajů a vlastních expertních odhadů dopočet na 100% pokrytí sektoru MFI. Čtvrtletní údaje vykazované FPT jsou při sestavování měsíční statistiky vždy přímo využity jako data za poslední měsíc daného čtvrtletí a jsou zároveň i přenášena do chybějících období, tj. opakována v následujících 2 měsících. V případě spořitelních a úvěrních družstev jsou na základě poměrů položek obchodních bank⁷ a s využitím některých předpokladů⁸ týkajících se fungování těchto specifických finančních institucí dopočítávána chybějící členění. Jelikož údaje jsou k dispozici se značným zpožděním, jsou pro aktuální měsíc využívány údaje předchozího měsíce a data jsou publikována jako předběžná. Zpřesnění je prováděno v rámci pravidelné revize dat předchozího období při publikaci údajů následujícího měsíce.

Výše popsanými metodami je při neúplném sběru dat v ČNB sestavována měsíční (i čtvrtletní) rozvahová statistika pokrývající celý sektor MFI. Z celkového počtu 65 institucí zahrnutých v sektoru MFI jich pro účely sestavování měnové rozvahové statistiky pouze 37 podléhá plné zpravodajské povinnosti. Další 8 předkládá údaje s delší periodicitou (čtvrtletní namísto měsíčních) a dalších 20 nepředkládá údaje žádné. Tím se daří významně snižovat statistickou zátěž respondentů a náklady spojené se statistickou zpravodajskou povinností při zachování vysoké kvality⁹ publikovaných údajů rozvahové statistiky MFI.

¹ Podle zákona o bankách č.21/1992 Sb., ve znění pozdějších předpisů

² Podle definice uvedené ve Vyhlášce 307/2004 Sb.

³ Podle zákona o kámpeličkách č.87/1995 Sb., ve znění pozdějších předpisů

⁴ Úplný seznam k ultimu měsíce, změny průběžně

⁵ http://www.cnb.cz/cz/statistika/menova_bankovni_stat/

⁶ Po vzniku jednotného regulátora se předpokládá využití regulatorních dat.

⁷ Např. chybějící členění úvěrů podle splatnosti je odhadnuto z poměrů splatností úvěrů obchodních bank

⁸ Např. protistranami všech vkladových a úvěrových obchodů jsou rezidentské jednotky

⁹ Chybu, která v datech vzniká využitím popsaných metod dopočtů a odhadů, lze ze statistického pohledu považovat za nevýznamnou.