

Měnová statistika

Září
2006

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.3)

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

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.4)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.5)

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

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

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.7)

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

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

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.10)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

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

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

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.13)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

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

Zprostředkovatelé financování aktiv

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

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

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

Slovník pojmů (str.18)

Technické poznámky (str.21)

Seznam příloh

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

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

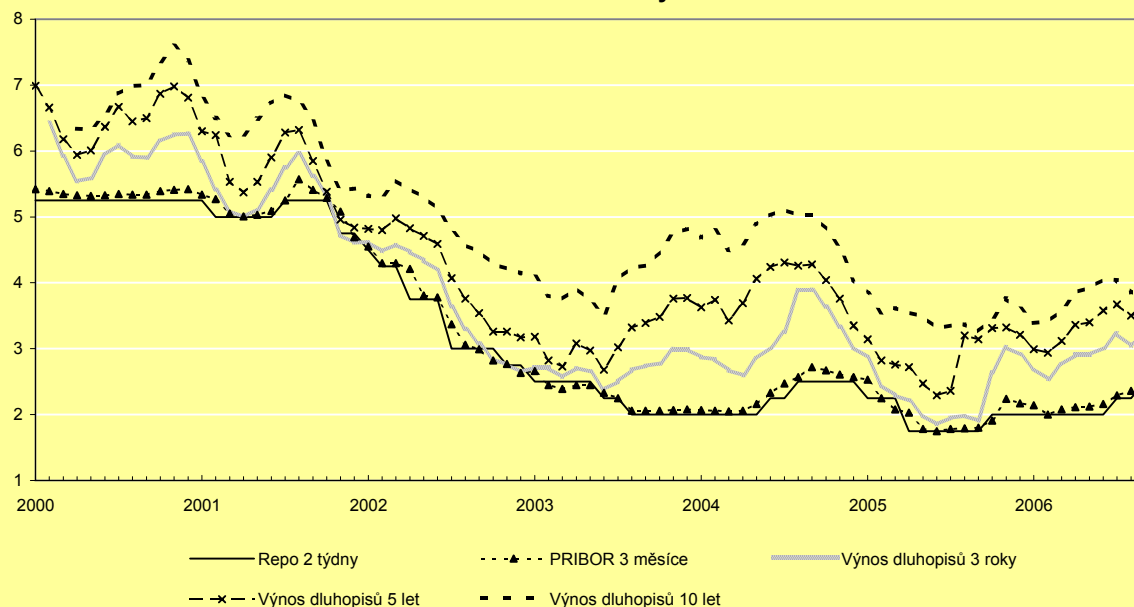
	ČNB			ECB
	od 31.10.2005	od 28.7.2006	od 29.9.2006	od 11.10.2006
Repo 2 týdny	2,00	2,25	2,50	3,25
Diskontní sazba	1,00	1,25	1,50	2,25
Lombardní sazba	3,00	3,25	3,50	4,25

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2005		2006					
	září		červenec		srpen		září	
	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro	ČR	Euro
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,70	2,09	1,66	2,82	2,22	2,97	2,01	3,04
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	1,77	2,11	2,15	2,94	2,28	3,09	2,36	3,15
3 měsíce	1,80	2,14	2,29	3,10	2,36	3,23	2,49	3,33
6 měsíců	1,82	2,17	2,48	3,29	2,50	3,41	2,66	3,53
1 rok	1,88	2,22	2,79	3,54	2,75	3,62	2,94	3,72
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	1,91	2,34	3,23	3,69	3,04	3,65	3,22	3,64
5 let	3,14	2,60	3,67	3,84	3,50	3,75	3,57	3,70
10 let (Maastricht)	3,26	3,16	4,04	4,10	3,85	3,97	3,90	3,84

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od konce září 2006 nastavena na hodnotu 2,5 % a základní úroková sazba ECB byla v říjnu 2006 přenastavena na 3,25 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB tak vzrostl na 0,75 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Trend zvyšování sazeb na trhu mezibankovních depozit nadále pokračoval i v září. Ve srovnání s eurozónou probíhal tento měsíc růst úrokových sazeb mírně rychlejším tempem v ČR, zejména pak pro splatnost jednoho roku; 1-roční PRIBOR vzrostl o 0,19 procentního bodu (na 2,94 %), 1-roční EURIBOR zaznamenal zvýšení o desetinu procentního bodu (na 3,72 %).

Oproti peněžnímu trhu zaznamenal vývoj na kapitálovém trhu v obou sledovaných regionech rozdílné tendence. Zatímco výnosy dluhopisů v ČR rostly, v eurozóně došlo k jejich mírnému snížení. Pro splatnost 10 let byly výnosy dluhopisů v ČR (3,90 %) dokonce nepatrně vyšší, než tomu bylo v eurozóně (3,84 %).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005 září			2006								
				červenec			srpen			září		
	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	1 096,3	-18,5	6,6	1 281,5	46,3	17,9	1 292,1	11,8	16,4	1 273,9	-18,9	16,7
M3 ¹⁾	1 741,8	-1,2	6,7	1 949,0	22,2	13,1	1 980,4	33,7	14,3	1 965,6	-16,2	13,4
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 026,9	19,1	20,2	1 199,2	21,4	22,8	1 212,4	14,8	21,2	1 235,4	22,5	21,2
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 080,8	-2,6	19,3	1 015,7	-20,9	-1,2	1 012,0	8,4	-0,5	1 019,0	-1,7	-0,4

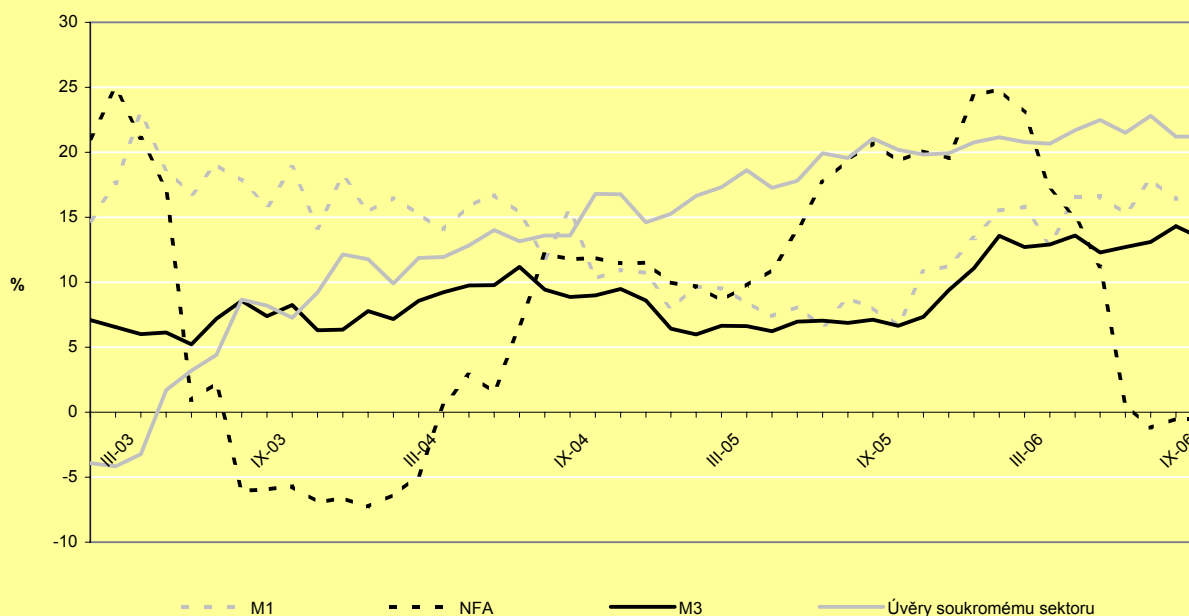
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

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

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

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

Roční míry růstu



TABULKA 4

Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005			2006								
	září			červenec			srpen			září		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 741,8	-1,2	6,7	1 949,0	22,2	13,1	1 980,4	33,7	14,3	1 965,6	-16,2	13,4
(1.1) Oběživo	256,3	3,4	8,2	279,1	-0,8	10,3	282,4	3,3	11,7	287,5	5,1	12,2
(1.2) Jednodenní vklady	840,0	-21,9	6,2	1 002,4	47,1	20,2	1 009,7	8,5	17,8	986,3	-24,1	18,0
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 096,3	-18,5	6,6	1 281,5	46,3	17,9	1 292,1	11,8	16,4	1 273,9	-18,9	16,7
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	462,8	14,6	0,9	433,5	-24,8	-6,0	448,2	15,7	1,2	456,0	7,1	-0,4
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	113,7	1,3	35,1	162,4	1,6	45,9	169,3	6,9	50,9	167,1	-2,2	47,2
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	576,5	15,9	6,2	595,9	-23,3	4,0	617,5	22,7	11,2	623,1	4,8	9,0
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 672,8	-2,6	6,5	1 877,4	23,0	13,1	1 909,6	34,4	14,7	1 896,9	-14,1	14,0
(1.8) Repo operace	12,1	-1,6	10,2	13,9	-0,6	51,8	13,0	-0,9	-4,7	9,9	-3,2	-18,3
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	56,6	2,9	10,6	57,0	-0,2	6,3	57,1	0,1	6,3	55,9	-1,2	-1,2
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,4	0,1	-	0,6	0,0	-	0,7	0,1	-	2,9	2,2	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	69,1	1,4	11,1	71,6	-0,8	13,4	70,8	-0,8	4,7	68,7	-2,1	-0,5
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasíva												
(2) Vklady od centrální vlády	276,4	20,2	57,1	229,4	-13,4	-10,7	211,6	-17,5	-16,6	232,0	20,3	-15,2
(3) Dlouhodobější finanční pasíva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	608,5	2,3	9,8	572,6	-0,2	4,2	555,8	-5,4	2,1	568,9	6,0	2,8
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	251,5	-0,7	3,9	243,0	-2,4	-3,7	233,1	-9,9	-7,5	232,3	-0,8	-7,6
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	86,6	-0,7	-10,6	72,1	-0,5	-18,3	71,7	-0,4	-18,0	74,7	3,0	-13,8
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	44,0	-1,0	57,9	60,9	0,7	33,5	61,7	1,4	34,6	62,6	0,6	39,0
(3.4) Kapitál a rezervy	226,4	4,7	20,4	196,7	2,0	17,7	189,4	3,5	16,1	199,2	3,2	15,5
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 507,3	21,4	6,9	1 666,8	15,9	13,8	1 679,5	14,6	13,8	1 699,5	20,1	13,5
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	447,4	-0,4	-13,8	434,1	-4,5	-4,6	433,9	0,1	-2,2	431,4	-2,0	-2,6
v tom: úvěry	102,4	-0,7	-28,6	69,4	-5,4	-35,5	69,7	0,3	-32,1	67,7	-2,0	-33,7
CP jiné než akcie	345,0	0,3	-8,2	364,7	0,9	4,9	364,2	-0,3	6,8	363,7	0,0	6,7
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 059,9	21,8	18,9	1 232,7	20,3	22,1	1 245,6	14,5	20,6	1 268,1	22,1	20,2
v tom: úvěry	1 026,9	19,1	20,2	1 199,2	21,4	22,8	1 212,4	14,8	21,2	1 235,4	22,5	21,2
CP jiné než akcie	18,1	-0,9	-29,5	12,6	-1,1	-44,2	12,3	-0,3	-45,8	11,9	-0,4	-44,8
akcie a ostatní majetkové účasti	14,9	3,7	27,2	20,9	0,1	84,0	20,8	0,0	85,9	20,8	-0,1	39,5
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 080,8	-2,6	19,3	1 015,7	-20,9	-1,2	1 012,0	8,4	-0,5	1 019,0	-1,7	-0,4
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	38,6	2,4	-19,4	68,5	13,7	99,3	56,4	-12,2	55,7	48,0	-8,3	24,4

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					
	září		červenec		srpen		září	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	840,0	-21,9	1 002,4	47,1	1 009,7	8,5	986,3	-24,1
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	81,1	-5,3	103,7	9,8	99,1	-4,6	93,4	-5,7
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,9	-0,4	17,6	1,3	17,0	-0,6	15,8	-1,2
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	4,9	-8,1	13,1	4,8	13,4	0,4	5,4	-8,0
(1.4) Nefinanční podniky	282,7	-9,6	352,7	24,6	359,8	8,0	344,6	-15,7
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	456,5	1,4	515,2	6,6	520,3	5,3	527,1	6,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	576,5	15,9	595,9	-23,3	617,5	22,7	623,1	4,8
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	22,3	1,5	29,0	9,7	28,0	-0,9	25,7	-2,4
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	16,3	0,3	12,7	-2,9	15,5	2,9	15,8	0,3
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	32,1	8,1	17,1	-7,3	17,7	0,6	26,9	9,2
(2.4) Nefinanční podniky	194,0	7,3	178,4	-26,3	188,7	10,8	188,3	-0,7
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	311,8	-1,4	358,7	3,5	367,5	9,3	366,4	-1,5
(3) Repo operace (část M3-M2)	12,1	-1,6	13,9	-0,6	13,0	-0,9	9,9	-3,2
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	1,8	-0,1	2,0	-0,5	2,0	0,0	1,7	-0,3
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	10,0	-1,4	10,1	-0,3	8,4	-1,7	5,5	-2,8
(3.4) Nefinanční podniky	0,2	0,0	1,8	0,2	2,6	0,8	2,6	0,0
(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					
	září		červenec		srpen		září	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	522,5	5,1	596,1	10,6	599,3	4,4	608,2	8,4
(1.1) Do 1 roku včetně	212,6	4,4	230,0	1,8	228,0	-1,6	240,5	12,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	131,4	0,3	149,8	4,4	151,8	2,4	146,2	-5,8
(1.3) Nad 5 let	178,4	0,5	216,4	4,4	219,4	3,7	221,5	1,9
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	380,4	9,1	479,7	11,1	490,6	11,1	502,5	12,0
(2.1) Na spotřebu	80,4	1,6	98,8	1,7	100,4	1,7	102,0	1,6
(2.2) Na bydlení	259,0	6,5	328,6	7,8	337,5	8,9	345,7	8,2
(2.3) Ostatní	40,9	1,0	52,3	1,6	52,7	0,4	54,8	2,1
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	119,3	4,5	119,4	-2,8	118,8	-0,4	120,9	2,0
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	4,7	0,3	3,9	2,5	3,7	-0,3	3,8	0,2

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 září	2006		
		červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	4,2	11,3	10,5	10,5
v tom: oběživo	1,2	1,5	1,7	1,8
jednodenní vklady	3,0	9,8	8,8	8,7
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	2,1	1,3	3,6	3,0
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,4	0,5	0,2	0,0
M3	6,7	13,1	14,3	13,4

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

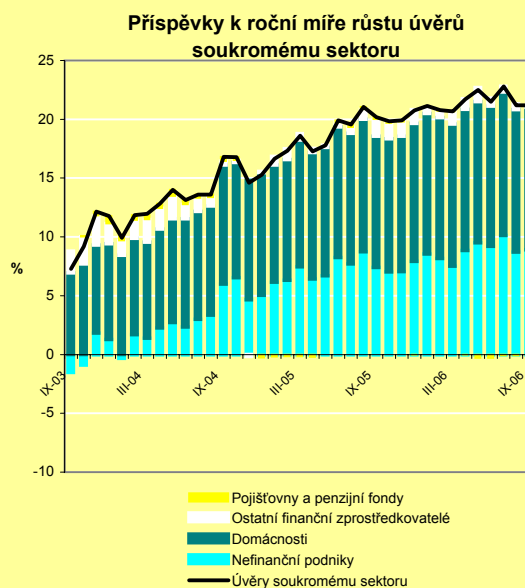
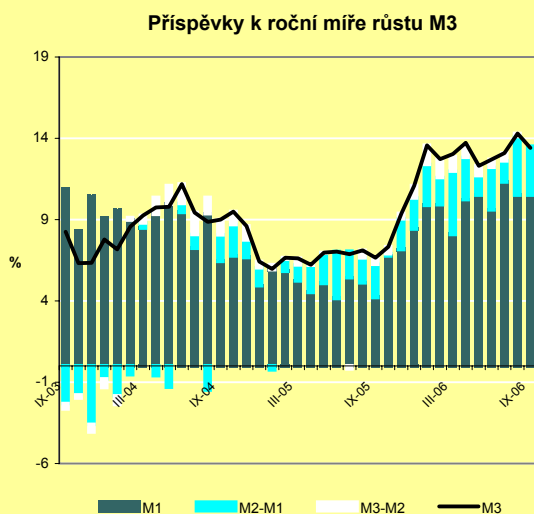
	2005 září	2006		
		červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	7,4	10,1	8,7	8,9
Domácnosti ²⁾	11,2	12,2	12,1	12,1
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	1,5	0,5	0,5	0,2
Pojišťovny a penzijní fondy	0,2	-0,1	-0,1	-0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	20,2	22,8	21,2	21,2

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

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

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

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



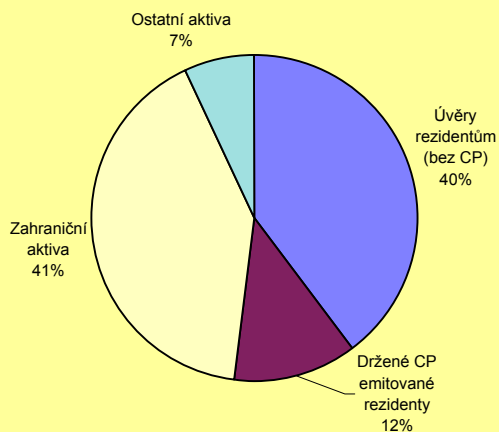
TABULKA 9

Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: září 2006

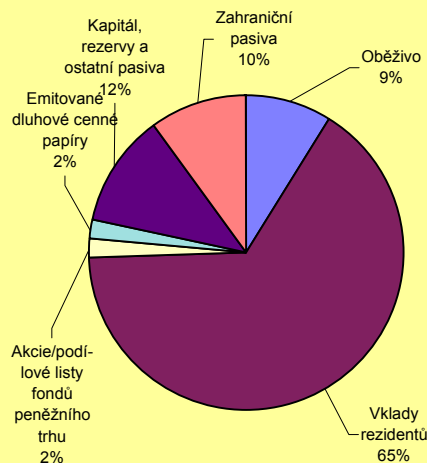
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	815,8	3 172,9	76,9	3 274,9
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	29,1	1 919,4	14,3	1 303,1
MFI	3,4	642,0	14,3	-
Vládní instituce	0,0	67,7	0,0	67,7
Ostatní rezidenti	25,7	1 209,7	0,0	1 235,4
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	448,2	21,2	375,6
MFI	0,0	92,4	1,4	-
Vládní instituce	0,0	346,8	16,9	363,7
Ostatní rezidenti	0,0	9,0	2,9	11,9
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,3	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	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	768,4	535,2	41,0	1 344,6
(1.6) Stálá aktiva	11,7	101,8	0,0	113,6
(1.7) Ostatní aktiva	6,6	130,7	0,3	117,2
(2) PASIVA CELKEM	815,8	3 172,9	76,9	3 274,9
(2.1) Oběživo	307,9	-	-	287,5
(2.2) Vklady rezidentů	526,1	2 286,2	0,0	2 158,3
MFI	485,1	168,9	0,0	-
Centrální vláda	37,8	194,3	0,0	232,0
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,3	1 923,0	0,0	1 926,3
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	61,2	55,9
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	159,3	0,0	65,5
(2.5) Kapitál a rezervy	-111,3	308,6	13,7	199,2
(2.6) Zahraniční pasiva	77,5	247,9	0,1	325,5
(2.7) Ostatní pasiva	15,6	170,9	1,9	188,4
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-5,6

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 klesla z 14,3 % v srpnu na 13,4 % v září a meziměsíční míra růstu poklesla z 1,7 % na - 0,8 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 233,3 mld. Kč (meziměsíčně klesl o 16,2 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 1 965,6 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 více než třemi čtvrtinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 mírně vzrostla z 16,4 % v srpnu na 16,7 % v září. Obdobně i roční míra růstu jednodenních vkladů mírně vzrostla z 17,8 % v srpnu na 18,0 % v září. Jednodenní vklady meziměsíčně klesly o 2,4 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 59,5 % (8 mld. Kč), dále klesly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 7,3 % (1,2 mld. Kč), vklady ostatní vlády klesly o 5,8 % (5,7 mld. Kč) a vklady nefinančních podniků klesly o 4,4 % (15,7 mld. Kč). Naopak vklady domácností vzrostly o 1,3 % (6,6 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa vzrostla z 11,7 % v srpnu na 12,2 % v září. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,8 % (nárůst o 5,1 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně mírně vzrostly vlivem finančních transakcí o 4,8 mld. Kč, tj. o 0,8 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v září snížila ve srovnání se srpnem o 2,2 procentních bodů a dosáhla 9,0 % (v srpnu 11,2 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v září činila 47,2 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem klesla, a to o 1,6 procentního bodu, a dosáhla - 0,4 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně nejvíce vzrostly vklady pojišťoven a penzijních fondů, a to o 51,7 % (9,2 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů vzrostly o 1,8 % (0,3 mld. Kč). Naopak vklady ostatní vlády poklesly o 8,6 % (2,4 mld. Kč), vklady nefinančních podniků poklesly o 0,4 % (0,7 mld. Kč) a vklady domácností klesly o 0,4 % (1,5 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, v září poklesly na 68,7 mld. Kč, jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 5,2 procentního bodu na - 0,5 % (v srpnu 4,7 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v září činila -33,7 % (v srpnu - 32,1 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů zůstala na téměř stejné úrovni a dosáhla hodnoty 6,7 % (v srpnu 6,8 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru zůstala na stejné úrovni jako v srpnu, tj. na 21,2 %. 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 září 2006 to bylo 32,6 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu mírně vzrostla z 17,1 % na 17,6 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv zůstala v září téměř na stejné úrovni, tj. na - 0,4 % (v srpnu - 0,5%). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 2,1 % na 2,8 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády vzrostla z -16,6 % na -15,2 %.

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					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾	0,76	667,3	0,84	762,5	0,90	773,8	0,91	785,2
(1.1) Jednodenní	0,38	430,9	0,35	491,6	0,39	497,5	0,40	504,3
(1.2) S dohodnutou splatností	1,13	43,8	1,41	45,0	1,54	44,3	1,57	48,2
Z toho: Do 2 let včetně	1,13	43,6	1,40	44,8	1,54	43,8	1,57	47,9
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,51	195,6	1,77	228,5	1,87	234,9	1,88	235,3
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,09	109,4	2,19	158,1	2,24	164,8	2,28	162,5
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,77	86,2	0,84	70,4	0,99	70,0	0,98	72,9
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	0,95	410,0	1,12	474,1	1,29	499,7	1,29	495,0
(2.1) Jednodenní	0,50	220,5	0,70	276,6	0,76	282,0	0,80	273,1
(2.2) S dohodnutou splatností	1,48	186,5	1,71	194,4	1,98	213,9	1,90	218,8
Z toho: Do 2 let včetně	1,48	186,4	1,71	194,4	1,98	213,9	1,90	218,8
(3) Úvěry domácnostem²⁾	11,01	34,7	11,03	41,3	10,86	43,5	10,80	44,9
(3.1) Přecherpaní bankovních účtů ⁵⁾	14,98	19,0	15,90	20,6	15,96	20,9	15,93	21,3
(3.2) Na spotřebu	13,43	3,0	12,71	3,5	12,42	3,9	12,40	4,1
(3.3) Na bydlení	4,30	10,7	4,40	11,6	4,47	13,7	4,45	13,7
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	-	-	4,27	7,2	4,34	8,7	4,35	9,6
Stavební spoření	5,08	3,7	4,82	3,0	4,83	3,7	4,79	3,1
(3.4) Ostatní	5,73	2,1	5,82	5,6	5,82	5,0	5,75	5,7
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,63	140,5	4,06	132,9	4,14	129,0	4,27	148,7
(4.1) Přecherpaní bankovních účtů ⁵⁾	4,50	59,1	4,61	67,9	4,58	71,0	4,77	77,4
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,07	17,4	4,46	19,0	4,46	15,6	4,53	15,9
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	3,92	13,6	4,42	17,5	4,41	14,1	4,48	14,4
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	2,71	63,9	3,09	45,9	3,29	42,3	3,49	55,4
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	2,68	62,2	3,07	44,2	3,28	41,3	3,47	53,8
(5) RPSN⁸⁾ úvěrů domácnostem	6,77	13,6	6,74	15,1	6,62	17,6	6,69	17,8
(5.1) Na spotřebu	14,80	3,0	13,92	3,5	13,52	3,9	13,49	4,1
(5.2) Na bydlení	4,52	10,7	4,60	11,6	4,66	13,7	4,64	13,7

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

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

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

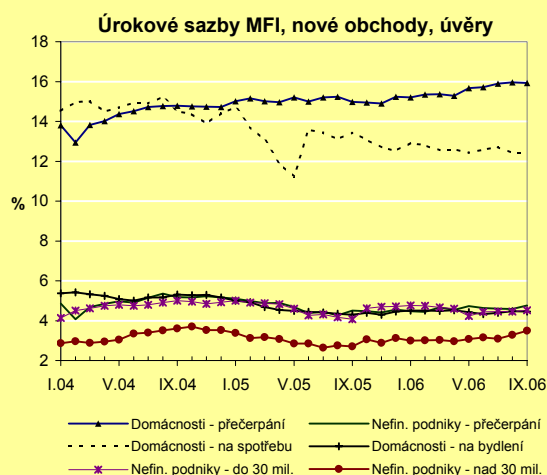
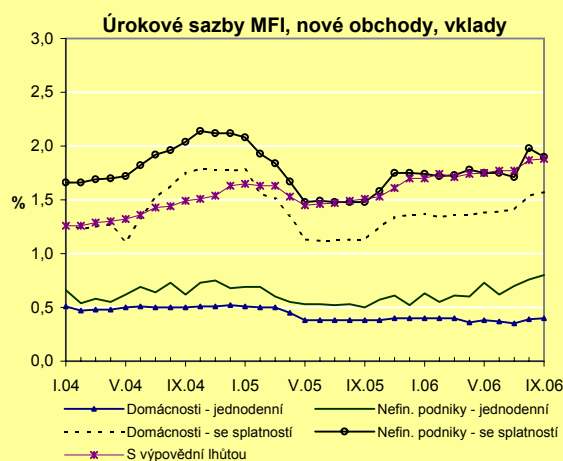
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

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

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

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



TABULKA 11

Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

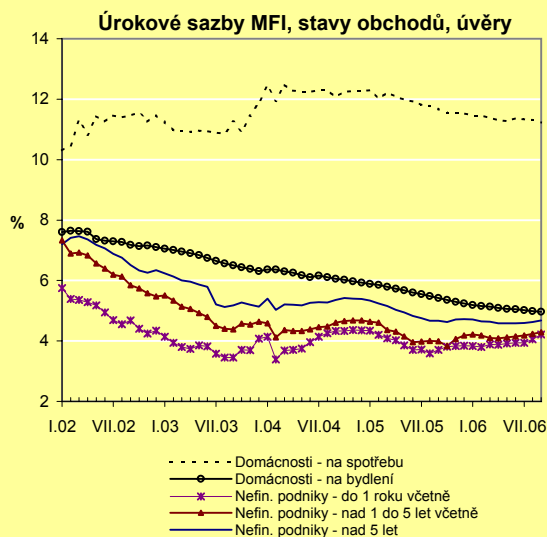
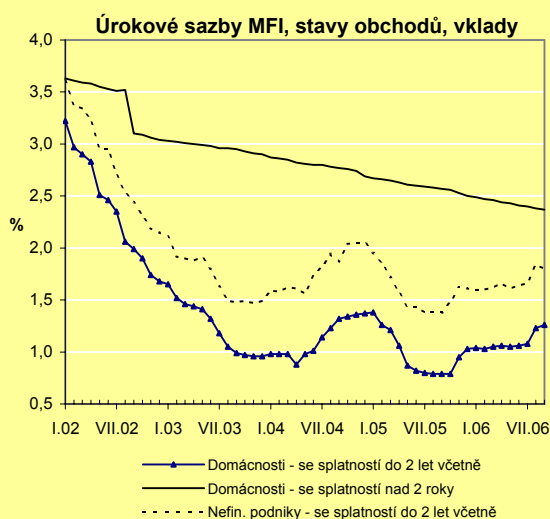
stav ke konci měsíce	2005		2006					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,18	1028,6	1,18	1114,1	1,22	1121,2	1,23	1129,8
(1.1) S dohodnutou splatností	1,87	403,7	1,87	394,3	1,90	389,2	1,91	390,4
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,79	159,1	1,08	158,9	1,23	161,1	1,26	163,0
(1.1.2) Nad 2 roky	2,57	244,6	2,40	235,4	2,38	228,2	2,37	227,4
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,88	380,9	1,04	420,9	1,14	432,6	1,17	429,9
(2.2) S dohodnutou splatností	1,41	160,3	1,69	142,8	1,84	148,4	1,81	154,9
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,38	156,6	1,66	138,4	1,84	146,6	1,80	153,2
(2.2.2) Nad 2 roky	2,56	3,7	2,59	4,4	2,42	1,7	2,40	1,7
(3) Úvěry domácnostem	7,33	379,0	6,91	478,4	6,87	489,4	6,83	501,3
(3.1) Na bydlení	5,42	258,7	5,02	328,3	4,99	337,2	4,97	345,4
Z toho: Hypoteční úvěry ⁴⁾	-	-	4,79	209,3	4,77	215,4	4,75	222,1
Stavební spoření	5,87	95,5	5,58	103,9	5,55	106,1	5,53	107,5
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,67	120,4	11,33	150,1	11,32	152,2	11,22	155,9
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,07	425,4	4,22	486,8	4,29	490,4	4,38	497,5
(4.1) Do 1 roku včetně	3,70	189,5	3,94	201,9	4,05	201,3	4,21	211,2
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	3,99	105,6	4,18	122,9	4,23	124,4	4,29	119,9
(4.3) Nad 5 let	4,67	130,3	4,59	162,0	4,63	164,7	4,68	166,4

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

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

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

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



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

Úrokové sazby z nových obchodů

Celkové průměrné úrokové sazby na **nové vklady** domácností a nefinančních podniků se v září držely na srovnatelné úrovni z minulého měsíce.

Průměrná úroková sazba na nové vklady **domácností** se nepatrně zvýšila jen o 0,01 procentního bodu na 0,91 %. Ke ztelnějšímu nárůstu sazby došlo jen u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (na 1,57 %) a u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (na 2,28 %). U jednodenních vkladů byla změna úrokové sazby oproti minulému měsíci minimální (nárůst o setinu procentního bodu) na 0,40 %.

Úroková sazba na jednodenní vklady **nefinančních podniků** mírně stoupla na 0,80 %, nicméně u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jenž se u nefinančních podniků podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) zaznamenala úroková sazba snížení (o 0,08 procentního bodu) na 1,90 %. U celkové průměrné úrokové sazby na vklady nefinančních podniků tak v září nenastala žádná změna a sazba se i nadále držela na úrovni z předcházejícího měsíce na 1,29 %.

Nové úvěry domácnostem byly v září oproti minulému měsíci bankami poskytované průměrně za mírně nižší sazbu, naopak úvěry nefinančním podnikům zaznamenaly zdražení.

Celková průměrná úroková sazba na nové úvěry **domácnostem** se snížila na 10,80 % (tedy o 0,06 procentního bodu). Tento pokles celkové sazby byl zapříčiněn snížením sazeb u všech typů úvěrů; u přečerpání bankovních účtů o 0,03 procentního bodu na 15,93 %, u úvěrů na spotřebu (12,40 %) a na bydlení (4,45 %) sazba nepatrně klesla o 0,02 procentního bodu a u ostatních úvěrů došlo k poklesu sazby o 0,07 procentního bodu na 5,75 %.

Úvěry **nefinančním podnikům** i tento měsíc mírně podražily (o 0,13 procentního bodu) a celková úroková sazba tak dosáhla 4,27 %. Ke zvýšení úrokové sazby došlo především u přečerpání bankovních účtů (o 0,19 procentního bodu na 4,77 %) a u ostatních úvěrů s objemem nad 30 mil. CZK (nárůst o 0,2 procentního bodu na 3,49 %; a to díky úvěrům s floatingem a fixací sazby do 1 roku), u ostatních úvěrů s objemem do 30 mil. CZK byl nárůst sazby poněkud mírnější (0,07 procentního bodu na 4,53 %).

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry domácnostem mírně vzrostla o 0,07 procentního bodu na hodnotu 6,69 %, nicméně jak RPSN na úvěry na spotřebu, tak RPSN z úvěrů na bydlení zaznamenaly nepatrné snížení sazby (do 0,03 procentního bodu). Celkový nárůst sazby nákladů úvěrů domácnostem byl způsoben mírným zvýšením podílu úvěrů na spotřebu (s vysokou sazbou) na celkovém objemu úvěrů.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Zůstatky vkladů domácností a nefinančních podniků zaznamenaly v září nepatrné zvýšení celkových průměrných úrokových sazeb.

Vklady **domácností** byly úročeny celkovou sazbou 1,23 %. K nepatrnému zvýšení sazby došlo u zůstatků vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (na 1,26 %) a u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (na 2,28 %). Průměrné sazby, kterými byly úročeny jednodenní vklady, vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky a vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce, zůstaly na srovnatelné úrovni z předešlého měsíce (změna sazeb o ± setinu procentního bodu).

Celková průměrná úroková sazba na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** třetím měsícem mírně vzrostla a dosáhla hodnoty 1,17 %. K tomuto zvýšení došlo v důsledku mírného nárůstu sazby na jednodenní vklady (na 0,80 %). Naopak vklady s dohodnutou splatností byly v září úročeny sazbou nepatrně nižší (pokles o 0,03 procentního bodu na 1,81 %).

Zůstatky úvěrů poskytnutých domácnostem byly tento měsíc úročeny průměrnou úrokovou sazbou mírně nižší, u zůstatků úvěrů nefinančních podniků tomu bylo naopak.

Trend snižování průměrné úrokové sazby na zůstatky úvěrů **domácnostem** pokračoval i v září a úroková sazba tak dosáhla hodnoty 6,83 %. Toto snížení nastalo díky nepatrnému poklesu průměrných sazeb (do 0,02 procentního bodu) na všechny typy úvěrů - na bydlení i na spotřebu a ostatní.

Naopak již pátým měsícem mírně vzrostla průměrná úroková sazba účtovaná bankami na zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** a dosáhla úrovně 4,38 %. I tento měsíc došlo ke zvýšení sazby pro všechny splatnosti, přičemž nejvýraznější zdražení zaznamenaly opět úvěry s krátkodobou splatností (o 0,16 procentního bodu na 4,21 %).

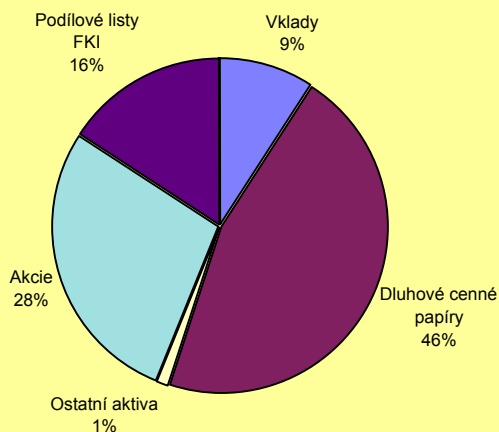
TABULKA 12

Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKl¹⁾

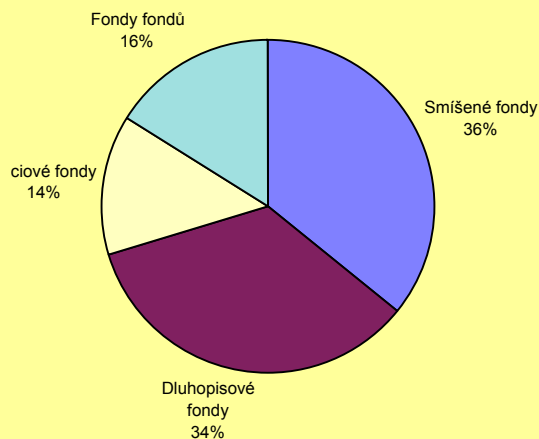
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005			2006	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	55,4	62,7	65,4	73,4	73,9
(1.1) Vklady	5,6	6,6	6,0	7,4	6,8
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	31,7	34,1	34,6	35,5	33,9
MFI	0,6	0,6	0,5	0,6	0,6
Vládní instituce	19,2	19,7	20,1	19,7	18,8
Ostatní rezidenti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

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

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



TABULKA 13

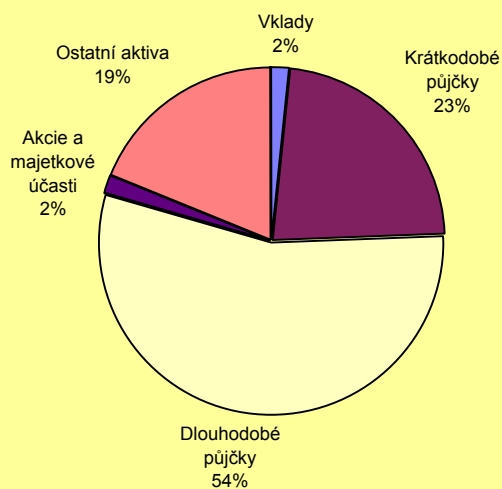
Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

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

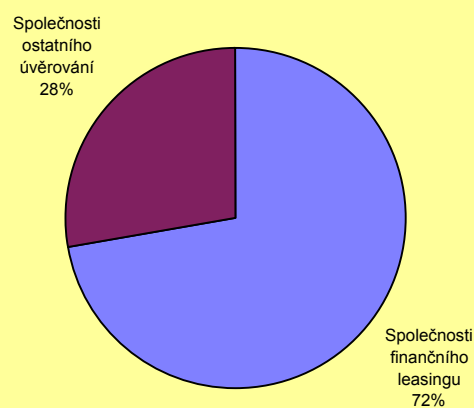
¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv

Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA¹⁾ rezidentům

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

ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM

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

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

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

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv

Data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Slovník pojmů

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Non-MFI: Všechny rezidentské sektory kromě MFI, tj. vládní instituce (S.13), nefinanční podniky (S.11), finanční instituce jiné než MFI (S.123 a S.124), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA 95.

Slovník pojmů - pokračování

Ostatní finanční zprostředkovatelé (OFZ): Subjekty náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.123), do sektoru pomocných finančních institucí (S.124) a do sektoru pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.125) podle klasifikace ESA 95.

Peněžní agregáty: Zahrnují pasiva měnového charakteru měnových finančních institucí vůči non-MFI rezidentům ČR, kromě centrální vlády. Úzký peněžní agregát M1 zahrnuje oběživo (bez hotovosti na pokladnách bank) a jednodenní vklady. Střední peněžní agregát M2 zahrnuje M1, vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců a vklady se splatností do 2 let. Široký peněžní agregát M3 zahrnuje M2, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu, emitované dluhové cenné papíry se splatností do 2 let a repo operace.

Podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu:

1. *akciové fondy a fondy fondů* – fondy, které trvale investují na akciovém trhu minimálně 66% aktiv (tj. do akcií a instrumentů nesoucích riziko akcií) a/nebo fondy, které trvale investují minimálně 66% aktiv do podílových listů a akcií fondů. Akciové fondy zahrnují i indexové fondy a garantované fondy vázané na akciové indexy.
2. *dluhopisové fondy* – fondy, které trvale investují na trhu dluhopisů. Doplnkové investování do akcií je možné, ale podíl akcií nesmí překročit 10% aktiv fondu. Dluhopisové fondy zahrnují i indexové a garantované fondy vázané na obligační indexy.
3. *smíšené fondy* – fondy investující do různých aktiv (akcií a dluhopisů) na různých trzích. Limity pro podíl akcií či dluhopisů nejsou stanoveny.

Příspěvek k meziroční míře růstu: Míra růstu vybrané komponenty vážená jejím podílem na celkové míře růstu agregátu.

Reklasifikace: Zahrnují jakékoliv změny v rozvaze MFI, které vznikají v důsledku změn v souboru vykazujících jednotek, firemní restrukturalizace, reklasifikace aktiv a pasiv a korekce vykazovaných chyb

Rezident: Všechny domácí a zahraniční právnické a fyzické osoby, včetně poboček zahraničních bank a zahraničních vlastníků budov a pozemků, které mají centrum ekonomického zájmu v daném území. Zahraniční právnické a fyzické osoby se považují za rezidenty minimálně po jednom roce ekonomické aktivity na daném území, s výjimkou poboček zahraničních bank a vlastníků budov a pozemků, kteří se stanou rezidenty v okamžiku právoplatného právního aktu (zahraniční vlastníci budov a pozemků pouze ve vztahu k transakcím týkajícím se dané budovy nebo pozemku).

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

Sazby z nových obchodů: Sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

Sazby ze stavů obchodů: Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

Sektor domácností: Institucionální jednotky náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace ESA95.

Sektor držby peněz: Všechny institucionální jednotky mimo centrální vládu (S.1311) a sektor měnových finančních institucí (S.121 a S.122) podle klasifikace ESA95.

Sektor tvorby peněz: Všechny institucionální jednotky náležející do sektoru centrální banka (S.121) a sektoru ostatních měnových finančních institucí (S.122) podle klasifikace ESA95

Sektor měnově neutrální: Institucionální sektor, který je tvořen sektorem centrální vlády (S.1311) podle klasifikace ESA95.

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

Slovník pojmů - pokračování

Transakční (toková) data: Hodnoty, které jsou vztaženy k celému období a počítají se jako rozdíly zůstatků ke konci aktuálního a předcházejícího období očištěné o tzv. netransakční vlivy, tj. vlivy které souvisejí s reklasifikací, změnami v ocenění a změnami devizových kurzů v daném období. V důsledku existence těchto faktorů vznikají zlomy v časových řadách a tím je ovlivněna porovnatelnost bilančních zůstatků na koncích sledovaných období. Transakční (toková) data odrážejí pouze ty změny, které vznikají jako důsledek transakcí, tj. z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv.

Úvěry na bydlení: Úvěry poskytnuté domácnostem za účelem pořízení / investování do bydlení, včetně stavby a úpravy bytových nemovitostí.

Úvěry na spotřebu: Úvěry poskytnuté domácnostem pro osobní účely na spotřebu zboží a služeb.

Vklady s dohodnutou splatností: Vklady, které nemohou být klienty vybrány před uplynutím předem stanovené doby splatnosti.

Vklady s výpovědní lhůtou: Vklady, které mohou být klienty vybrány až po uplynutí předem sjednané výpovědní lhůty od okamžiku oznámení úmyslu vklad vybrat.

ZFA - Typy poskytovaných služeb:

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

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

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

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

Technické poznámky

A. Výpočet míry růstu

Míra růstu pro referenční období se počítá z objemů měsíčních finančních transakcí a ze zůstatkových hodnot na počátku každého z měsíců. Měsíční transakce jsou počítány z rozdílů zůstatkových hodnot očištěných o reklasifikace, ostatní přecenění, pohyby směnných kurzů a případně ostatní změny, které nejsou důsledkem transakcí. Tato data pak odrážejí pouze ty změny, které vznikají z přijímání finančních aktiv nebo poskytování finančních pasiv. Reklasifikace a ostatní netransakční korekce jsou v transakční statistice zaváděny z toho důvodu, aby byla zachována srovnatelnost postupných sledování a tím umožněny výpočty indexů předpokládaných zůstatků sledovaných hodnot a odvození jejich míry růstu.

Způsob výpočtu

1. Měsíční procentuální změna a_t^M pro měsíc t se počítá podle vztahu:

$$(a) \quad a_t^M = \left(\frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right) \times 100$$

2. Roční míra růstu pro měsíc t , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem t se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce. Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

$$(b) \quad a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] \times 100$$

kde

F_t^M - transakce v měsíci t

$F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M$

a

L_t - zůstatek na konci měsíce t

C_t^M - reklasifikace v měsíci t

E_t^M - změny směnných kurzů v měsíci t

V_t^M - změny v ocenění měsíci t

Míry růstu pro jiná referenční období se odvozují od vzorce (b).

B. Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3)

Jestliže $a_t(M3)$ reprezentuje roční míru růstu M3 za rok končící měsícem t , a $F_{t-i}(M1)$, $F_{t-i}(M2-M1)$, $F_{t-i}(M3-M2)$ jsou měsíční transakce komponent M1, M2-M1 a M3-M2 v měsíci $t-i$, pak příspěvek například M1 k roční míře růstu M3 se počítá jako:

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

Seznam příloh

Prosinec 2005

Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

Leden 2006

Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

Duben 2006

Statistika úrokových sazeb (MIR)