ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

Měnová statistika

Prosinec
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 12-14 (str.17)

Slovník pojmů (str.18)

Technické poznámky (str.21)

Seznam příloh

---

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

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

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

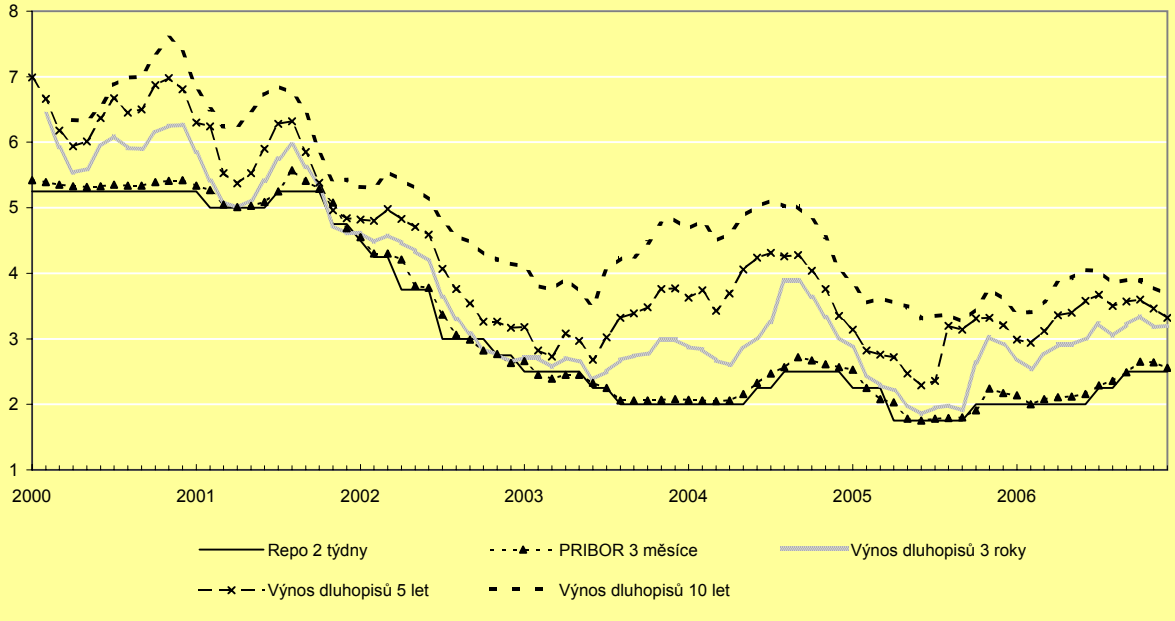
	ČNB			ECB
	od 31.10.2005	od 28.7.2006	od 29.9.2006	od 13.12.2006
Repo 2 týdny	2,00	2,25	2,50	3,50
Diskontní sazba	1,00	1,25	1,50	2,50
Lombardní sazba	3,00	3,25	3,50	4,50

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

	2005		2006					
měsíční průměr	prosinec		říjen		listopad		prosinec	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,97	2,28	2,24	3,28	2,40	3,33	2,46	3,51
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,05	2,41	2,53	3,35	2,52	3,42	2,52	3,64
3 měsíce	2,17	2,47	2,65	3,50	2,64	3,60	2,56	3,68
6 měsíců	2,33	2,60	2,81	3,64	2,78	3,73	2,67	3,79
1 rok	2,53	2,79	3,11	3,80	3,02	3,86	2,89	3,92
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	2,91	2,28	3,35	3,70	3,18	3,70	3,20	3,79
5 let	3,21	3,07	3,60	3,77	3,46	3,73	3,32	3,83
10 let (Maastricht)	3,61	3,41	3,89	3,88	3,78	3,80	3,68	3,90

Úrokové sazby



Zdroj: Česká národní banka, ECB

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

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od konce září 2006 nastavena na hodnotu 2,5 %. Základní úroková sazba ECB byla v prosinci 2006 zvýšena na 3,5 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB tak činí jeden procentní bod.

Úrokové sazby finančních trhů

Na trhu mezibankovních depozit v ČR došlo stejně jako minulý měsíc ke snížení úrokových sazeb, přičemž pokles sazeb byl už v prosinci výraznější. Vývoj v Eurozóně byl odlišný; tam naopak pokračoval trend růstu úrokových sazeb, nejvýznamnější zvýšení sazby nastalo u 1-měsíčního EURIBORu, a to o 0,22 procentního bodu na 3,64 %. Rozdíl mezi úrokovými sazbami na peněžním trhu v ČR a v Eurozóně se tak během posledního sledovaného měsíce ještě více prohloubil. 3-měsíční PRIBOR dosáhl 2,56 %, 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 3,68 %.

Na kapitálovém trhu v ČR došlo k nepatrnému zvýšení výnosu dluhopisu se splatností 3 roky na 3,20 %, naopak dluhopisy s delšími splatnostmi zaznamenaly snížení výnosů (o 0,10-0,14 procentního bodu). V Eurozóně došlo k mírnému nárůstu výnosů dluhopisů pro všechny splatnosti, a to kolem desetiny procentního bodu. Výnos 10-letého dluhopisu v ČR poklesl na 3,68 %, v Eurozóně vzrostl na 3,90 %.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005 prosinec			2006 říjen			2006 listopad			2006 prosinec		
	Stav	Měsíční transakce [4]	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce [4]	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce [4]	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce [4]	Roční míra růstu (v %)
M1	1 162,8	0,8	13,4	1 321,0	47,2	16,5	1 335,1	15,9	15,4	1 325,7	-7,6	14,7
M3 [1]	1 814,7	14,7	11,1	2 006,3	41,0	14,1	2 014,5	11,8	12,6	2 049,9	38,7	13,8
Úvěry soukromému sektoru [2]	1 067,5	11,5	20,8	1 253,4	18,3	21,0	1 281,4	29,8	22,2	1 286,3	7,8	21,6
Čistá zahraniční aktiva [3]	1 076,4	9,0	24,3	1 013,6	-1,4	-1,4	977,7	-15,0	-1,9	973,0	9,3	-1,8

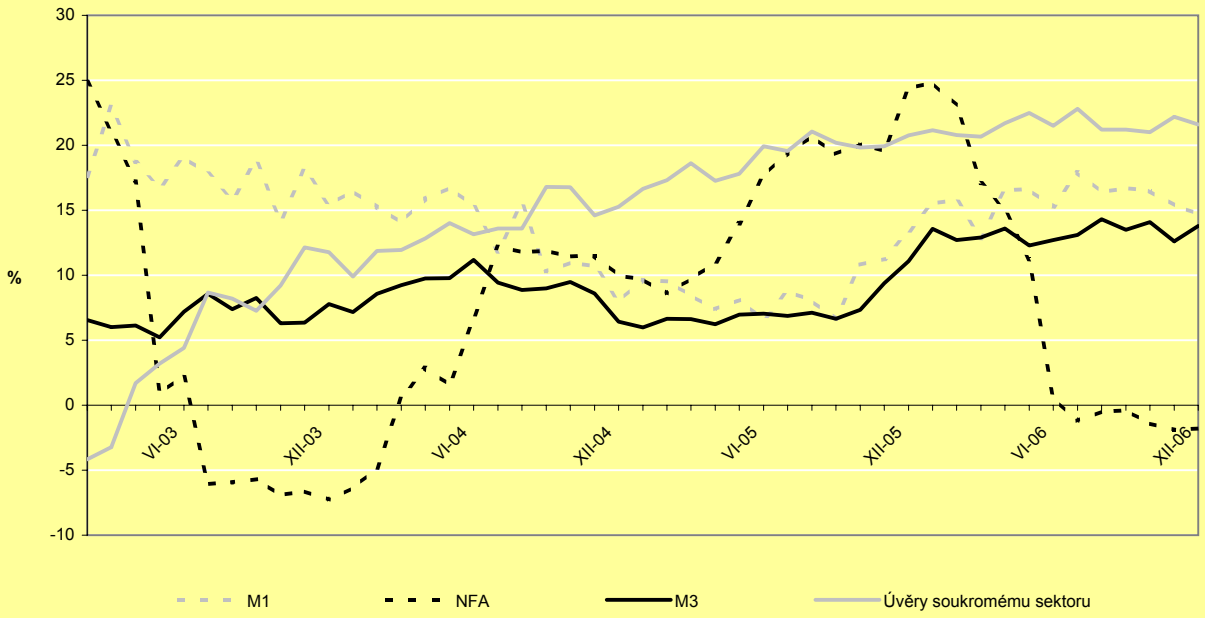
[1] Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

Roční míry růstu



Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 4

Peněžní agregáty a protipoložky

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2005 prosinec			2006 říjen			2006 listopad			2006 prosinec		
	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)	1 814,7	14,7	11,1	2 006,3	41,0	14,1	2 014,5	11,8	12,6	2 049,9	38,7	13,8
(1.1) Oběživo	263,8	1,1	11,4	287,2	-0,4	11,1	292,0	4,9	11,2	295,3	3,3	12,0
(1.2) Jednodenní vklady	899,0	-0,3	14,0	1 033,8	47,6	18,1	1 043,1	11,0	16,7	1 030,4	-10,9	15,5
(1.3) **M1** (=položky 1.1 a 1.2)	1 162,8	0,8	13,4	1 321,0	47,2	16,5	1 335,1	15,9	15,4	1 325,7	-7,6	14,7
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	443,3	-4,9	-1,1	446,0	-9,7	1,1	435,3	-9,0	-1,6	465,3	31,4	6,7
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	140,1	16,9	34,8	170,6	3,4	46,2	176,2	5,6	43,2	193,5	17,4	38,3
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	583,4	12,1	5,6	616,6	-6,2	10,5	611,5	-3,4	8,1	658,8	48,8	14,3
(1.7) **M2** (položky 1.3 a 1.6)	1 746,1	12,9	10,7	1 937,6	40,9	14,5	1 946,6	12,5	13,0	1 984,5	41,2	14,5
(1.8) Repo operace	9,3	-0,4	22,7	11,9	2,1	19,4	11,1	-0,8	14,3	8,4	-2,7	-10,0
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	59,1	2,4	22,9	55,6	-0,2	-1,6	55,6	0,0	-2,0	55,7	0,1	-5,6
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,1	-0,1	-	1,1	-1,8	-	1,3	0,2	-	1,4	0,1	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8,1.9 a 1.10)	68,5	1,8	22,4	68,7	0,0	2,7	67,9	-0,7	2,0	65,4	-2,5	-4,3
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	244,6	0,0	77,7	200,1	-31,8	-24,2	203,6	3,7	-16,2	213,5	10,4	-11,9
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	622,3	2,9	11,8	570,1	5,0	1,4	556,2	4,6	1,1	550,1	7,4	1,9
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	247,6	0,6	1,1	230,5	-2,0	-8,0	227,8	-2,6	-7,7	228,2	0,5	-7,7
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	85,1	0,0	-10,9	74,1	-0,6	-13,6	73,6	-0,5	-13,5	73,6	0,0	-13,5
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	59,9	4,3	99,8	68,3	5,6	33,6	68,0	0,3	21,1	65,6	-2,3	8,6
(3.4) Kapitál a rezervy	229,7	-2,0	22,5	197,2	2,0	11,8	186,9	7,5	13,1	182,7	9,2	19,7
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 542,4	2,5	10,6	1 709,8	10,8	12,8	1 753,4	44,9	14,6	1 778,0	27,8	16,3
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	439,7	-6,3	-8,4	423,1	-8,1	-4,9	438,3	14,8	-1,0	456,7	18,6	4,7
v tom: úvěry	89,9	-9,7	-32,1	69,1	1,4	-34,5	66,8	-2,2	-32,7	67,6	0,9	-24,4
CP jiné než akcie	349,8	3,4	0,6	354,0	-9,4	4,2	371,4	17,0	8,2	389,1	17,7	12,2
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 102,7	8,9	20,6	1 286,8	18,9	20,3	1 315,1	30,1	21,0	1 321,3	9,2	20,9
v tom: úvěry	1 067,5	11,5	20,8	1 253,4	18,3	21,0	1 281,4	29,8	22,2	1 286,3	7,8	21,6
CP jiné než akcie	14,4	-2,8	-36,9	12,7	0,7	-36,8	12,1	-0,6	-31,4	13,6	1,5	-5,2
akcie a ostatní majetkové účasti	20,8	0,2	116,6	20,7	-0,1	37,7	21,5	0,9	4,6	21,5	-0,1	3,4
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 076,4	9,0	24,3	1 013,6	-1,4	-1,4	977,7	-15,0	-1,9	973,0	9,3	-1,8
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	62,8	6,1	-11,7	53,0	4,8	29,7	43,2	-9,8	-23,7	62,6	19,3	-0,3

[1] *Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransankční změny.*

Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta[1)]

v mld. Kč	2005 prosinec		2006 říjen		2006 listopad		2006 prosinec	
	Stav	Měsíční transakce [2)]	Stav	Měsíční transakce [2)]	Stav	Měsíční transakce [2)]	Stav	Měsíční transakce [2)]
(1) Jednodenní vklady	899,0	-0,3	1 033,8	47,6	1 043,1	11,0	1 030,4	-10,9
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	75,4	-8,1	100,6	7,3	93,2	-7,5	85,8	-7,3
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé[3)]	15,6	-2,6	19,9	4,1	20,1	0,3	18,9	-1,2
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	8,4	-5,2	16,9	11,5	17,4	0,6	7,8	-9,6
(1.4) Nefinanční podniky	343,0	22,6	367,9	23,3	379,2	12,5	388,5	10,6
(1.5) Domácnosti[4)]	456,6	-7,0	528,5	1,5	533,1	5,1	529,4	-3,5
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	583,4	12,1	616,6	-6,2	611,5	-3,4	658,8	48,8
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	20,2	-5,0	28,6	2,9	23,0	-5,6	20,0	-2,9
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé[3)]	15,6	-2,0	15,5	-0,3	15,0	-0,5	16,0	1,0
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	29,0	7,5	23,1	-3,8	20,7	-2,4	28,2	7,6
(2.4) Nefinanční podniky	179,0	-10,9	177,9	-10,2	176,5	-0,7	198,3	22,5
(2.5) Domácnosti[4)]	339,5	22,5	371,6	5,2	376,4	5,8	396,4	20,6
(3) Repo operace (část M3-M2)	9,3	-0,4	11,9	2,1	11,1	-0,8	8,4	-2,7
(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)]	0,5	-0,3	1,4	-0,3	0,7	-0,7	1,0	0,2
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	8,5	-0,3	7,7	2,2	7,3	-0,4	4,6	-2,7
(3.4) Nefinanční podniky	0,3	0,1	2,8	0,2	3,0	0,3	2,8	-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 prosinec		2006 říjen		2006 listopad		2006 prosinec	
	Stav	Měsíční transakce[2)]	Stav	Měsíční transakce[2)]	Stav	Měsíční transakce[2)]	Stav	Měsíční transakce[2)]
(1) Úvěry nefinančním podnikům	526,7	-3,8	617,8	9,7	639,9	23,5	636,9	-0,8
(1.1) Do 1 roku včetně	209,1	-8,0	240,4	-0,1	244,6	4,8	236,8	-7,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	132,3	-1,3	151,2	4,9	156,8	5,9	153,6	-2,6
(1.3) Nad 5 let	185,3	5,6	226,2	4,9	238,5	12,8	246,5	9,1
(2) Úvěry domácnostem[4)]	417,8	15,7	512,9	10,4	524,8	12,1	540,7	16,4
(2.1) Na spotřebu	89,5	4,7	104,1	2,4	106,7	2,7	110,1	3,8
(2.2) Na bydlení	282,1	8,9	355,5	9,6	363,7	8,3	374,3	10,7
(2.3) Ostatní	46,1	2,1	53,3	-1,6	54,3	1,1	56,2	2,0
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům[3)]	121,0	1,1	119,9	-0,9	115,8	-3,9	107,5	-8,1
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	1,9	-1,6	2,9	-0,9	1,0	-1,9	1,2	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 netransankční 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.

Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 7

Příspěvky k roční míře růstu[1)] M3

	2005 prosinec	2006		
		říjen	listopad	prosinec
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	8,4	10,6	10,0	9,4
v tom: oběživo	1,7	1,6	1,6	1,7
jednodenní vklady	6,8	9,0	8,3	7,7
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	1,9	3,3	2,6	4,6
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,8	0,1	0,1	-0,2
M3	11,1	14,1	12,6	13,8

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu[1)] úvěrů soukromému sektoru

	2005 prosinec	2006		
		říjen	listopad	prosinec
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	7,9	9,1	10,9	11,1
Domácnosti[2)]	11,7	11,9	11,8	11,8
Ostatní finanční zprostředkovatelé[3)]	1,2	0,1	-0,3	-1,2
Pojišťovny a penzijní fondy	0,0	-0,1	-0,2	-0,1
Úvěry soukromému sektoru[4)]	20,8	21,0	22,2	21,6

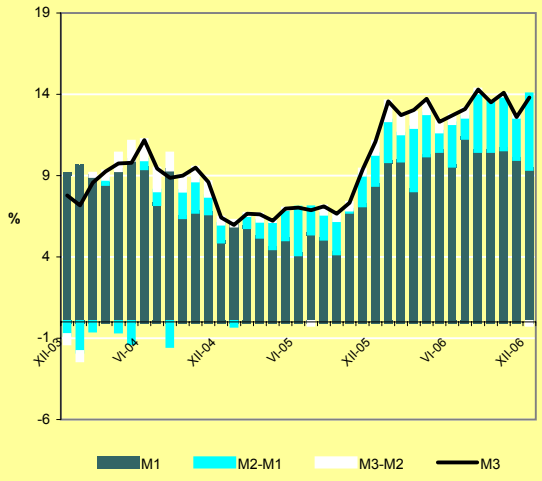
[1)] Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

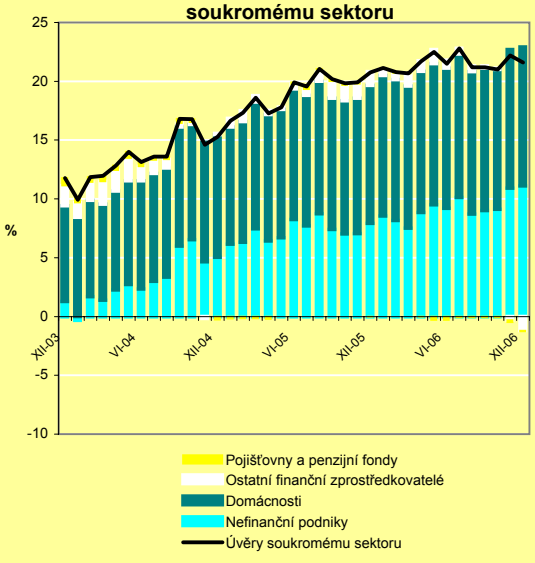
[3)] Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťoven a penzijních fondů (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95)

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

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru



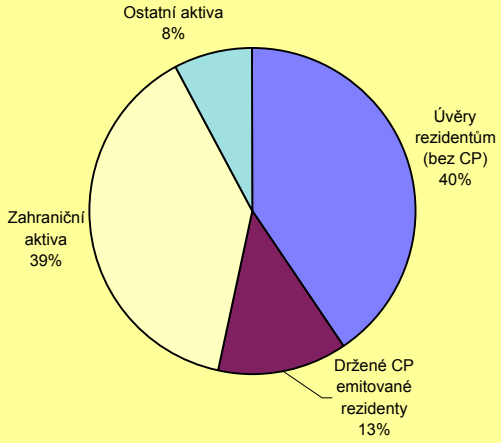
Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 9

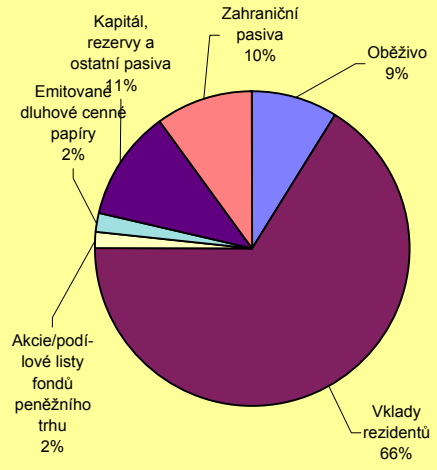
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: prosinec 2006

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	769,7	3 139,1	78,0	3 339,9
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	1 825,5	14,3	1 353,9
MFI	0,0	480,3	14,3	-
Vládní instituce	0,0	67,6	0,0	67,6
Ostatní rezidenti	8,7	1 277,6	0,0	1 286,3
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	482,8	23,5	402,7
MFI	0,0	102,3	1,4	-
Vládní instituce	0,0	370,8	18,3	389,1
Ostatní rezidenti	0,0	9,7	3,9	13,6
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,7	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	38,1	0,2	21,5
MFI	0,0	16,8	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	21,3	0,2	21,5
(1.5) Zahraniční aktiva	740,5	526,0	39,6	1 306,1
(1.6) Stálá aktiva	11,7	103,3	0,0	115,0
(1.7) Ostatní aktiva	8,8	157,8	0,3	140,7
(2) PASIVA CELKEM	769,7	3 139,1	78,0	3 339,9
(2.1) Oběživo	321,5	-	-	295,3
(2.2) Vklady rezidentů	490,7	2 211,0	0,0	2 212,9
MFI	331,6	157,1	0,0	-
Centrální vláda	156,4	57,1	0,0	213,5
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,7	1 996,7	0,0	1 999,4
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	61,3	55,7
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	170,7	0,0	67,0
(2.5) Kapitál a rezervy	-136,9	321,9	14,5	182,7
(2.6) Zahraniční pasiva	81,5	251,5	0,1	333,1
(2.7) Ostatní pasiva	12,9	184,2	2,0	199,1
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-5,9

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Zdroj: Česká národní banka

Komentář ke statistice měnového vývoje [1)] (tabulky 3-9): Prosinec 2006

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 vzrostla z 12,6 % v listopadu na 13,8 % v prosinci a meziměsíční míra růstu se zvýšila z 0,6 % na 1,9 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 250,2 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 38,7 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 049,9 mld. Kč.

Hlavní složky M3

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

Roční míra růstu M1 klesla z 15,4 % v listopadu na 14,7 % v prosinci. Roční míra růstu jednodenních vkladů poklesla v prosinci na 15,5 % (v listopadu 16,7 %). Meziměsíčně poklesly jednodenní vklady o 1 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 55 % (9,6 mld. Kč), dále poklesly vklady ostatní vlády o 7,8 % (7,3 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 6 % (1,2 mld. Kč) a vklady domácností o 0,7 % (3,5 mld. Kč). Pouze jednodenní vklady nefinančních podniků vzrostly o 2,8 % (10,6 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa vzrostla v prosinci o 0,8 procentního bodu na 12 % (v listopadu 11,2%). Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,1 % (nárůst o 3,3 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně výrazně vzrostly vlivem finančních transakcí o 48,8 mld. Kč, tj. o 8 %. Roční míra růstu těchto vkladů vzrostla v prosinci ve srovnání s listopadem o 6,2 procentních bodů a dosáhla 14,3 % (v listopadu 8,1 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v prosinci činila 38,3 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem vzrostla, a to o 8,3 procentního bodu, a dosáhla 6,7 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně nejvíce vzrostly vklady pojišťoven a penzijních fondů, a to o 36,6 % (7,6 mld. Kč), vklady nefinančních podniků vzrostly o 12,7 % (22,5 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů vzrostly o 6,8 % (1 mld. Kč) a vklady domácností vzrostly o 5,5 % (20,6 mld. Kč). Naopak vklady ostatní vlády poklesly o 12,5 % (2,9 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, v prosinci poklesly na 65,4 mld. Kč (v listopadu 67,9 mld. Kč), jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 6,3 procentního bodu na -4,3 % (listopadu 2 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v prosinci činila -24,4 % (v listopadu -32,7 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla v prosinci na 12,2 % (v listopadu 8,2 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v prosinci mírně poklesla na 21,6 % (v listopadu 22,2 %). 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 prosinci 2006 to bylo 30 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla z 21,7 % na 22,5 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv v prosinci nepatrně vzrostla na - 1,8 % (v listopadu -1,9%). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 1,1 % na 1,9 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády se zvýšila z -16,2 % na -11,9%.

[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 obchody[1)]

průměr a suma za měsíc	2005 prosinec		2006 říjen		2006 listopad		2006 prosinec	
	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 domácností[2)]	0,87	696,7	0,94	794,7	0,95	799,7	0,99	816,0
(1.1) Jednodenní	0,40	431,7	0,40	505,6	0,40	510,2	0,41	506,5
(1.2) S dohodnutou splatností	1,36	47,8	1,77	53,7	1,81	49,6	1,83	52,5
Z toho: Do 2 let včetně	1,36	46,9	1,78	53,2	1,82	49,0	1,84	51,4
(1.3) S výpovědní lhůtou[3)]	1,70	219,8	1,91	238,1	1,92	242,6	1,97	259,7
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,25	135,2	2,30	165,8	2,31	170,9	2,33	187,9
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,82	84,6	1,01	72,3	1,01	71,8	1,01	71,8
(2) Vklady nefinančních podniků[4)]	1,05	482,5	1,35	484,7	1,35	490,9	1,32	520,1
(2.1) Jednodenní	0,52	273,0	0,83	285,8	0,79	294,0	0,72	307,0
(2.2) S dohodnutou splatností	1,75	205,9	2,11	195,9	2,18	193,7	2,20	210,3
Z toho: Do 2 let včetně	1,75	205,9	2,11	195,9	2,18	193,7	2,20	210,2
(3) Úvěry domácnostem[2)]	10,96	39,7	11,00	47,0	11,12	47,2	10,77	52,1
(3.1) Přečerpání bankovních účtů[5)]	15,23	20,7	16,01	21,8	16,05	21,9	16,04	23,4
(3.2) Na spotřebu	12,52	3,7	12,71	5,5	12,81	6,0	12,86	5,1
(3.3) Na bydlení	4,45	11,2	4,54	13,6	4,57	13,4	4,58	14,7
Z toho: Hypotéční úvěry[6)]	-	-	4,47	8,4	4,48	9,3	4,49	10,7
Stavební spoření	4,97	3,6	4,79	3,4	4,79	3,2	4,76	3,2
(3.4) Ostatní	5,67	4,0	6,00	6,1	5,93	5,9	5,97	8,9
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,95	139,1	4,52	138,8	4,34	145,7	4,20	153,9
(4.1) Přečerpání bankovních účtů[5)]	4,55	57,9	5,18	76,6	4,75	79,0	4,58	74,6
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,72	20,0	4,59	16,6	4,59	16,4	4,63	17,7
Z toho: Fixace7) do 1 roku včetně	4,62	14,3	4,58	14,9	4,56	14,9	4,56	15,5
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,13	61,1	3,38	45,6	3,61	50,3	3,62	61,6
Z toho: Fixace7) do 1 roku včetně	3,07	54,6	3,38	44,4	3,62	48,1	3,59	59,8
(5) RPSN[8)] úvěrů domácnostem	7,05	14,9	7,33	19,0	7,45	19,3	7,02	19,8
(5.1) Na spotřebu	14,21	3,7	13,80	5,5	13,43	6,0	13,52	5,1
(5.2) Na bydlení	4,68	11,2	4,74	13,6	4,77	13,4	4,78	14,7

[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.

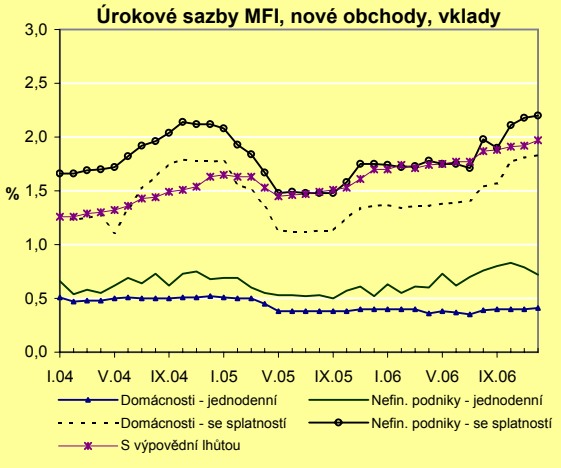
[4)] Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

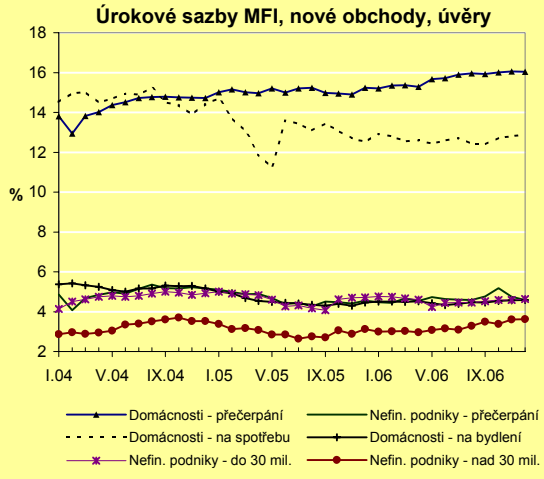
[5)] Přečerpání účtu, tj. kontokorenty a povolené i nepovolene debety.

[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.).





Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 11

Úrokové sazby MFI - stavy obchodů1)

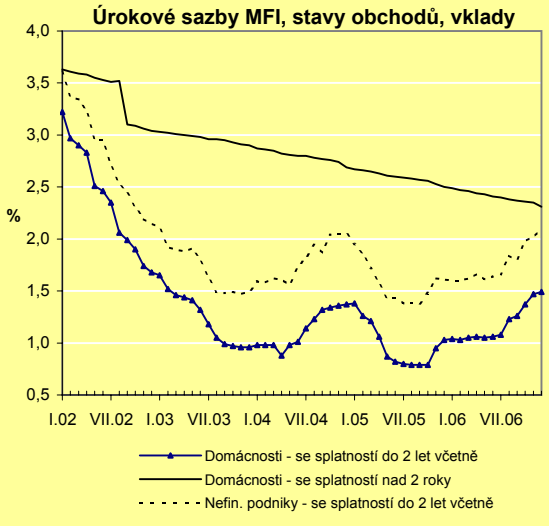
stavy ke konci měsíce	2005 prosinec		2006 říjen		2006 listopad		2006 prosinec	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností[2)3)]	1,25	1047,0	1,25	1133,7	1,26	1140,8	1,28	1157,8
(1.1) S dohodnutou splatností	1,92	396,2	1,94	390,1	1,98	387,6	1,96	391,2
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,03	156,0	1,37	164,6	1,47	164,7	1,49	167,5
(1.1.2) Nad 2 roky	2,50	240,1	2,36	225,5	2,35	223,0	2,31	223,7
(2) Vklady nefin. podniků[3)]	0,91	418,5	1,19	416,3	1,19	433,3	1,18	459,7
(2.2) S dohodnutou splatností	1,64	145,3	1,98	128,3	2,02	137,0	2,09	150,5
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,61	141,0	1,98	126,5	2,02	135,3	2,09	148,8
(2.2.2) Nad 2 roky	2,47	4,3	2,37	1,7	2,39	1,7	2,28	1,8
(3) Úvěry domácnostem	7,20	416,5	6,82	511,6	6,79	523,5	6,80	539,4
(3.1) Na bydlení	5,24	281,8	4,95	355,2	4,93	363,4	4,91	374,0
Z toho: Hypotéční úvěry[4)]	-	-	4,75	224,0	4,72	235,2	4,70	242,2
Stavební spoření	5,79	95,0	5,50	109,3	5,47	111,4	5,45	114,5
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,53	134,8	11,37	156,5	11,31	160,1	11,30	165,4
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,20	432,8	4,53	506,5	4,49	522,1	4,45	518,1
(4.1) Do 1 roku včetně	3,84	187,8	4,39	212,6	4,31	217,1	4,23	210,8
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,18	107,8	4,40	124,4	4,39	127,4	4,38	123,9
(4.3) Nad 5 let	4,72	137,2	4,77	169,5	4,77	177,6	4,74	183,4

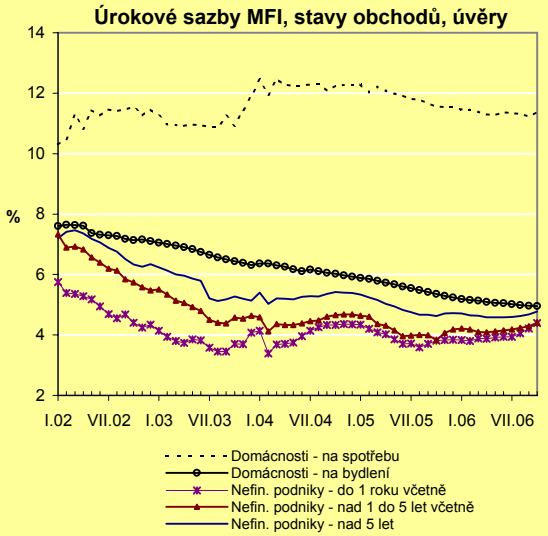
[1)] Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

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

[3)] Zahrnuje 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.





Zdroj: Česká národní banka

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

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková průměrná úroková sazba na ***nové vklady*** domácností i nadále mírným tempem rostla, naopak vklady nefinančních podniků byly úročeny sazbou nepatrně nižší, než tomu bylo v minulém měsíci.
U nových vkladů ***domácností*** průměrná úroková sazba dosáhla po pěti měsících růstu hodnoty 0,99 %. Na jednodenní vklady se úroková sazba držela na srovnatelné úrovni z minulého měsíce a v prosinci dosáhla 0,41 %. Nárůst celkové průměrné úrokové sazby na vklady byl tedy způsoben zejména mírným zvyšováním sazeb na vklady s výpovědní lhůtou (o 0,05 procentního bodu na 1,97 %) a s dohodnutou splatností (o 0,02 procentního bodu na 1,83 %).
Celková průměrná úroková sazba na vklady ***nefinančních podniků*** v prosinci nepatrně klesla na 1,32 %; toto snížení zapříčinily jednodenní vklady, u nichž se průměrná úroková sazba snížila (o 0,07 procentního bodu) na 0,72 %. Naopak vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) zaznamenaly třetím měsícem nepatrné zvýšení úrokové sazby, která v prosinci dosáhla 2,20 %.

Nové úvěry poskytnuté bankami domácnostem a nefinančním podnikům zaznamenaly v prosinci snížení celkových průměrných úrokových sazeb.
U nových úvěrů ***domácnostem***, jež byly v prosinci uzavřené, došlo k výraznému snížení celkové průměrné úrokové sazby na 10,77 % (tedy zhruba o třetinu procentního bodu). Toto snížení sazby bylo však způsobeno změnou podílů jednotlivých typů úvěrů na celkovém objemu úvěrů; podíl přečerpání bankovních účtů a úvěrů na spotřebu (tedy úvěrů s relativně vysokými úrokovými sazbami) se na celkovém objemu úvěrů snížil, a to téměř o 5 procentních bodů. Podíl úvěrů na bydlení se nezměnil a naopak ostatní úvěry (s nižšími úrokovými sazbami) představovaly v prosinci oproti předchozímu období podíl na celku o necelých 5 procentních bodů vyšší. Reálně úrokové sazby na jednotlivé typy úvěrů neklesly, spíše naopak; sazby na přečerpání bankovních účtů a na úvěry na bydlení v podstatě zůstaly na úrovni z minulého měsíce a úrokové sazby na úvěry na spotřebu a ostatní mírně rostly (do 0,05 procentního bodu).
Pokles úrokové sazby na přečerpání bankovních účtů o 0,17 procentního bodu na 4,58 % způsobil snížení celkové průměrné úrokové sazby na nové úvěry poskytnutých ***nefinančním podnikům*** na 4,20 %. Ostatní úvěry (jak s objemem do 30 mil. CZK, tak nad 30 mil. CZK) zaznamenaly nepatrné zvýšení úrokových sazeb (do 0,04 procentního bodu).

Celková roční procentní sazba nákladů na úvěry poskytnuté v prosinci domácnostem výrazně klesla o 0,43 procentního bodu na 7,02 %. Nicméně RPSN na úvěry na spotřebu vzrostla na 13,52 % a RPSN z úvěrů na bydlení se též zvýšila (i když jen nepatrně) na 4,78 %.Celkový pokles sazby nákladů úvěrů domácnostem byl způsoben zvýšením podílu úvěrů na bydlení (s nízkou sazbou) na celkovém objemu úvěrů.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Stejně jako v předchozích čtyřech obdobích, tak i v prosinci zaznamenaly ***zůstatky vkladů*** domácností nepatrné zvýšení celkové průměrné úrokové sazby. Zůstatky vkladů nefinančních podniků byly úročeny sazbou srovnatelnou z minulého měsíce.
Vklady ***domácností*** byly úročeny celkovou sazbou 1,28 %, přičemž k tomuto mírnému zvýšení sazby přispěly vklady s výpovědní lhůtou (nárůst sazby o 0,05 procentního bodu na 1,97 %) a vklady s dohodnutou splatností do 2 let (nepatrný nárůst sazby o 0,02 procentního bodu na 1,49 %). Naopak zůstatky vkladů s dohodnutou splatností nad 2 roky zaznamenaly malé snížení úrokové sazby (o 0,04 procentního bodu) na 2,31 % a u sazby na jednodenní vklady nenastala žádná významná změna (0,41 %).
Také zůstatky vkladů ***nefinančních podniků*** byly úročeny téměř shodnou celkovou průměrnou úrokovou sazbou jako v minulém měsíci (1,18 %). U vkladů s dohodnutou splatností došlo sice k mírnému zvýšení úrokové sazby na 2,09 %, nicméně zůstatky jednodenních vkladů byly naopak ve srovnáním s předchozím měsícem úročeny sazbou nižší (0,72 %).

Na ***zůstatky úvěrů*** poskytnutých nefinančním podnikům účtovaly banky v tomto měsíci celkovou průměrnou úrokovou sazbu nepatrně nižší a na úvěry domácnostem sazbu srovnatelnou s minulým měsícem.
Zůstatky úvěrů poskytnutých ***domácnostem*** byly úročeny průměrnou sazbou 6,80 %. Úroková sazba se nepatrně snížila u všech typů úvěrů (do 0,02 procentního bodu) a dosáhla hodnoty 4,91 % na úvěry na bydlení a 11,30 % na úvěry na spotřebu a ostatní.
Úroková sazba na zůstatky úvěrů poskytnutých ***nefinančním podnikům*** v prosinci nepatrně klesla, a to na hodnotu 4,45 %. Ke snížení celkové sazby přispěly především, stejně jako v minulém měsíci, úvěry se splatností do 1 roku (pokles sazby o 0,08 procentního bodu na 4,23 %).

TABULKA 12

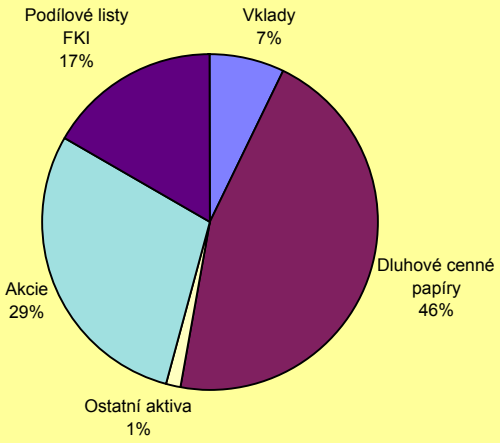
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI[1)]

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005		2006		
	září	prosinec	březen	červen	září
AKTIVA					
Celkem	62,7	65,4	73,4	73,9	76,5
(1.1) Vklady	6,6	6,0	7,4	6,8	5,4
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	34,1	34,6	35,5	33,9	35,0
MFI	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6
Vládní instituce	19,7	20,1	19,7	18,8	20,5
Ostatní rezidenti	2,2	2,1	2,2	2,0	1,9
Nerezidenti	11,6	11,8	12,9	12,4	12,0
Do 1 roku	0,7	0,6	0,5	0,4	0,3
Nad 1 rok	33,4	33,9	34,9	33,5	34,6
(1.3) Akcie	16,1	17,4	19,3	20,7	22,2
MFI	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
Ostatní rezidenti	3,0	3,0	3,6	3,8	3,7
Nerezidenti	12,6	13,9	15,2	16,3	18,0
(1.4) Podílové listy fondů	5,2	6,9	10,2	11,7	12,8
Rezidenti	0,4	0,5	1,6	2,1	2,2
Nerezidenti	4,8	6,4	8,7	9,6	10,6
(1.5) Ostatní aktiva	0,7	0,6	1,0	0,8	1,1
PASÍVA					
Celkem	62,7	65,4	73,4	73,9	76,5
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	60,6	0,0	4,2	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKI	48,8	52,5	58,5	77,6	64,9
Rezidenti	48,5	52,2	58,2	77,3	64,5
Nerezidenti	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4
(2.3) Kapitál a rezervy	11,2	11,5	12,8	-5,5	9,4
(2.4) Ostatní pasiva	2,8	1,4	2,1	1,8	2,1
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	62,7	65,4	73,4	73,9	76,5
Akciové fondy	7,5	7,9	9,6	10,0	10,8
Dluhopisové fondy	28,0	26,9	27,4	25,5	25,5
Smíšené fondy	23,2	24,1	26,5	26,5	27,6
Fondy fondů	3,9	6,5	9,9	11,9	12,7

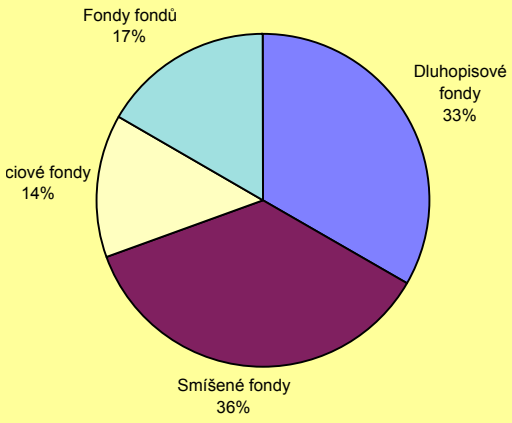
[1)] Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



Zdroj: Česká národní banka

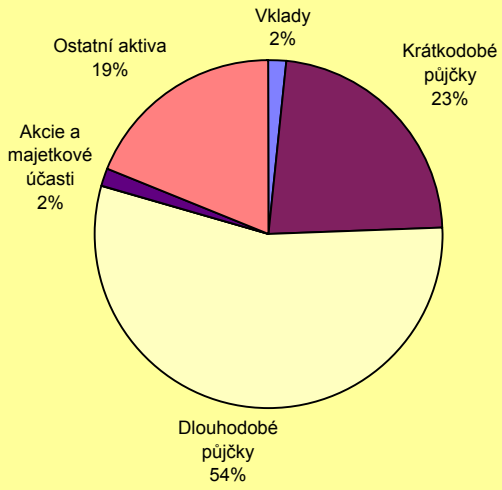
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA [1)]

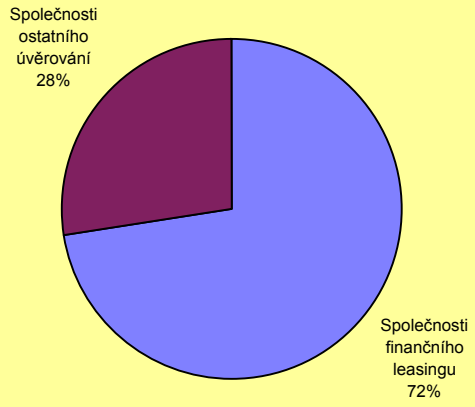
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005		2006		
	září	prosinec	březen	červen	září
AKTIVA					
Celkem		283,7	283,8	293,1	296,6
(1.1) Vklady		6,1	4,8	4,8	4,9
(1.2) Poskytnuté půjčky		221,2	222,5	228,0	231,1
Rezidenti		221,1	221,1	226,3	228,7
Do 1 roku		65,5	67,1	66,1	65,8
Nad 1 rok		155,6	154,0	160,3	162,9
Nerezidenti		0,2	1,4	1,7	2,4
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem		0,3	0,2	0,3	1,6
Do 1 roku		0,2	0,1	0,2	0,1
Nad 1 rok		0,1	0,1	0,1	1,5
(1.4) Akcie a majetkové účasti		3,7	4,1	4,4	4,2
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)		0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti		3,7	4,1	4,4	4,2
(1.5) Ostatní aktiva		52,3	52,2	55,6	54,7
PASIVA					
Celkem		283,7	283,8	293,1	296,6
(2.1) Přijaté úvěry		170,9	170,4	179,8	183,8
Rezidenti		113,7	107,2	114,1	121,7
Nerezidenti		57,1	63,1	65,7	62,1
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry		18,6	20,7	21,3	20,3
Do 1 roku		7,7	10,1	11,5	10,5
Nad 1 rok		10,9	10,7	9,8	9,8
(2.3) Vlastní kapitál		53,7	55,2	55,5	58,9
(2.4) Ostatní pasiva		40,5	37,5	36,6	33,7
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM		283,7	283,8	293,1	296,6
Společnosti finančního leasingu		207,7	207,4	212,0	214,8
Společnosti ostatního úvěrování		76,0	76,4	81,1	81,8

[1)] Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;
- data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



Zdroj: Česká národní banka

TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA[1)] rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005			2006	
	září	prosinec	březen	červen	září
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky		119,3	119,5	120,6	122,3
do 1 roku		28,6	29,6	29,2	29,6
od 1 do 5 let		76,4	75,7	76,5	77,5
nad 5 let		14,2	14,2	14,9	15,2
(2) Finanční podniky		1,2	2,7	2,3	2,2
do 1 roku		0,4	1,9	1,5	1,5
od 1 do 5 let		0,6	0,5	0,5	0,5
nad 5 let		0,2	0,3	0,3	0,3
(3) Vládní instituce		1,2	1,1	1,1	1,1
do 1 roku		0,5	0,3	0,4	0,4
od 1 do 5 let		0,5	0,4	0,4	0,4
nad 5 let		0,2	0,3	0,4	0,3
(4) Domácnosti		99,1	97,7	102,1	103,0
do 1 roku		35,9	35,2	34,8	34,3
od 1 do 5 let		59,0	58,0	61,7	62,8
nad 5 let		4,3	4,5	5,5	5,9
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem		0,2	0,2	0,2	0,2
do 1 roku		0,1	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let		0,1	0,1	0,1	0,1
nad 5 let		0,0	0,0	0,0	0,0
ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM					
(1) Celkem		99,1	97,7	102,1	103,0
(1.1) Na spotřebu		87,5	86,2	90,7	89,7
do 1 roku		34,9	34,0	34,0	33,4
od 1 do 5 let		48,7	48,0	51,6	50,7
nad 5 let		4,0	4,2	5,2	5,5
(1.2) Na bydlení		0,5	0,5	0,6	0,7
do 1 roku		0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let		0,4	0,4	0,4	0,5
nad 5 let		0,1	0,1	0,2	0,2
(1.3) Ostatní		11,2	10,9	10,8	12,6
do 1 roku		1,1	1,2	0,8	0,8
od 1 do 5 let		9,9	9,6	9,7	11,6
nad 5 let		0,1	0,1	0,2	0,2
ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM		221,1	221,1	226,3	228,7
Společnosti finančního leasingu		168,9	167,6	170,1	171,0
Společnosti ostatního úvěrování		52,2	53,5	56,2	57,7
z toho Nefinanční podniky		119,3	119,5	120,6	122,3
Společnosti finančního leasingu		117,2	116,3	117,3	118,7
Společnosti ostatního úvěrování		2,2	3,2	3,4	3,5
z toho Domácnosti		99,1	97,7	102,1	103,0
Společnosti finančního leasingu		49,7	49,6	51,1	50,6
Společnosti ostatního úvěrování		49,4	48,1	50,9	52,4

[1)] Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;
- data za faktoringové společnosti nejsou dosud publikována.

Zdroj: Česká národní banka

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

Ke konci třetího čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 74,3 mld.Kč. Ve třetím čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 2,2 mld.Kč, což představuje čtvrtletní růst o 3,11%. Oproti stejnému období roku 2005 došlo k nárůstu o 23,93%, což znamená zvýšení majetku fondů o 14,4 mld.Kč.

Největší nárůst objemu za třetí čtvrtletí vykázaly smíšené fondy, jejichž majetek vzrostl z 25,8 mld.Kč na 26,7 mld.Kč, což představuje čtvrtletní růst o 3,48%. Nárůst zaznamenaly i fondy fondů (z 11,7 mld.Kč na 12,5 mld.Kč) a akciové fondy (z 9,6 mld.Kč na 10,4 mld.Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 0,2 mld.Kč na 24,7 mld.Kč, což znamená pokles o 0,9%.

Fondy nejčastěji investovaly do dluhových cenných papírů a to zejména do dluhových cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakoupených dluhových papírů činí 35 mld.Kč a dosahuje tak 47,07% hodnoty vlastního kapitálů FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitál v podstatě nezměnil. Meziročně podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu poklesl o 9,91pb. Největší nárůst objemu oproti předchozímu čtvrtletí zaznamenaly nakoupené akcie. Objem prostředků investovaných do akcií stoupl o 1,3 mld.Kč na hodnotu 22,2 mld.Kč, což znamená čtvrtletní růst o 6,26%. Meziročně objem prostředků investovaných do akcií stoupl o 6,1 mld. Kč. Meziročně nejvíce vzrostl objem prostředků investovaných do podílových listů fondů. Ke konci třetího čtvrtletí činí hodnota nakoupených podílových listů fondů v majetku FKI 12,8 mld.Kč. Ve srovnání se stejným obdobím roku 2005 narostla hodnota nakoupených podílových listů o 7,5 mld.Kč, což představuje růst o 143,25%.

Na území České republiky působilo ke konci 3. čtvrtletí 67 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 11 akciových fondů, 18 fondů z fondů, 12 dluhopisových fondů a 26 smíšených fondů.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13, 14): Září 2006

K 30.09.2006 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 296,6 mld. Kč. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 3,5 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 1,2 %. Největší podíl na celkové bilanční sumě mají společnosti poskytující finanční leasing, jejichž celková aktiva činila 214,8 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 81,8 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 231,1 mld. Kč, jež vzrostly o 3,1 mld. Kč oproti druhému čtvrtletí. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci třetího čtvrtletí byl 66,6 mld. Kč. Poskytnuté krátkodobé půjčky tvoří 22,5 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 164,5 mld. Kč, což je 55,5 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly úvěry poskytnuté rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 122,3 mld. Kč, což je 53,4 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s druhým čtvrtletím vzrostly půjčky poskytnuté nefinančním podnikům o 1,7 mld., což znamená čtvrtletní nárůst o 1,4 %. 118,7 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se poskytováním finančního leasingu a 3,5 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 77,5 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček jsou půjčky domácnostem v hodnotě 103 mld. Kč, které vzrostly o 0,9 mld. Kč. To představuje nárůst o 0,9 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 45 % poskytnutých půjček rezidentům. 50,6 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi provozující finanční leasing a 52,4 mld. Kč společnostmi poskytující tzv. ostatní úvěry. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry se splatností od 1 do 5 let v hodnotě 62,8 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 teriroriu. 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, zakládacích dokumentů, stanov nebo vnitřních řádů, upisovacích dokumentů nebo investičních smluv, obchodních dokumentů nebo jiných dokladů s podobným účelem, které se týkají subjektů kolektivního investování.

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

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

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

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

Slovník pojmů - pokračování

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

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

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

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

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

Rezident: Všechny domácí a zahraniční právnické a fyzické osoby, včetně poboček zahraničních bank a zahraničních vlastníků budov a pozemků, které mají centrum ekonomického zájmu v daném území. Zahraniční právnické a fyzické osoby se považují za rezidenty minimálně po jednom roce ekonomické aktivity na daném území, s vyjímkou 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 splatnost. 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) $$a_t^M = \left(F_t^M \Big/ L_{t-1} \right) \times 100$$

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

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:

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

Seznam příloh

Prosinec 2005
Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)

Leden 2006
Neúplný sběr dat v rozvahové statistice sektoru měnových finančních institucí

Duben 2006
Statistika úrokových sazeb (MIR)

Říjen 2006
Dluhopisový trh v roce 2005