

Měnová statistika

Leden
2007

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

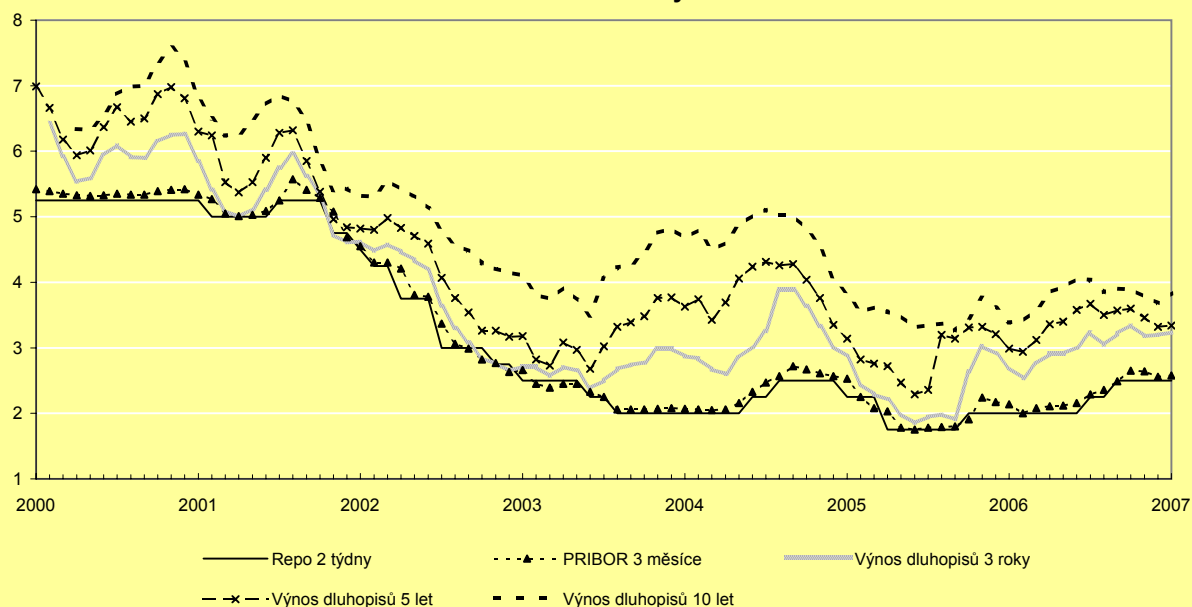
	ČNB			ECB
	od 31.10.2005	od 28.7.2006	od 29.9.2006	od 13.12.2006
Repo 2 týdny	2,00	2,25	2,50	3,50
Diskontní sazba	1,00	1,25	1,50	2,50
Lombardní sazba	3,00	3,25	3,50	4,50

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2006						2007	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	1,96	2,33	2,40	3,33	2,46	3,51	2,46	3,56
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,05	2,39	2,52	3,42	2,52	3,64	2,53	3,62
3 měsíce	2,14	2,51	2,64	3,60	2,56	3,68	2,58	3,75
6 měsíců	2,23	2,65	2,78	3,73	2,67	3,79	2,67	3,89
1 rok	2,40	2,83	3,02	3,86	2,89	3,92	2,86	4,06
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	2,70	2,94	3,18	3,70	3,20	3,79	3,23	3,96
5 let	2,99	3,10	3,46	3,73	3,32	3,83	3,34	4,02
10 let (Maastricht)	3,39	3,39	3,78	3,80	3,68	3,90	3,84	4,10

Úrokové sazby



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Leden 2007

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od konce září 2006 nastavena na hodnotu 2,5 %. Základní úroková sazba ECB je od prosince 2006 přenastavena na 3,5 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB tak i nadále činí jeden procentní bod.

Úrokové sazby finančních trhů

Na trhu mezibankovních depozit v ČR došlo jen k nepatrnému pohybu úrokových sazeb (do $\pm 0,03$ procentního bodu), oproti tomu úrokové sazby v Eurozóně zaznamenaly zvýšení (až na 1-měsíční EURIBOR, jehož sazba se o 0,02 procentního bodu snížila). Rozdíl mezi úrokovými sazbami na peněžním trhu v Eurozóně a v ČR se tedy i v lednu 2007 opět mírně prohloubil, přičemž největšího rozdílu sazeb na obou sledovaných územích bylo dosaženo pro splatnost 6 měsíců, a to 1,22 procentního bodu (ve prospěch Eurozóny). 3-měsíční PRIBOR se nepatrně zvýšil na 2,58 % a 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 3,75 %.

Na kapitálovém trhu v ČR došlo u dluhopisů se splatností 3 a 5 let pouze k nepatrnému zvýšení výnosů (do 0,03 procentního bodu). U 10-letého dluhopisu byl nárůst výnosu už výraznější - 0,16 procentního bodu na 3,84 %; zvýšení výnosů tímto tempem zaznamenaly i dluhopisy v Eurozóně, a to pro všechny splatnosti (nárůst o 0,17-0,20 procentního bodu). Výnos 10-letého dluhopisu v Eurozóně dosáhl 4,10 %.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2006									2007		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	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	1 189,0	28,9	15,5	1 335,1	15,9	15,4	1 325,6	-7,7	14,7	1 355,5	27,1	14,2
M3 ¹⁾	1 838,6	28,7	13,6	2 014,5	11,8	12,6	2 049,6	38,4	13,8	2 057,3	1,9	12,1
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 076,6	11,7	21,1	1 281,4	29,8	22,2	1 286,2	7,8	21,6	1 296,8	7,4	20,9
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 061,1	9,8	24,8	977,7	-15,0	-1,9	972,7	9,0	-1,8	1 009,7	10,9	-1,6

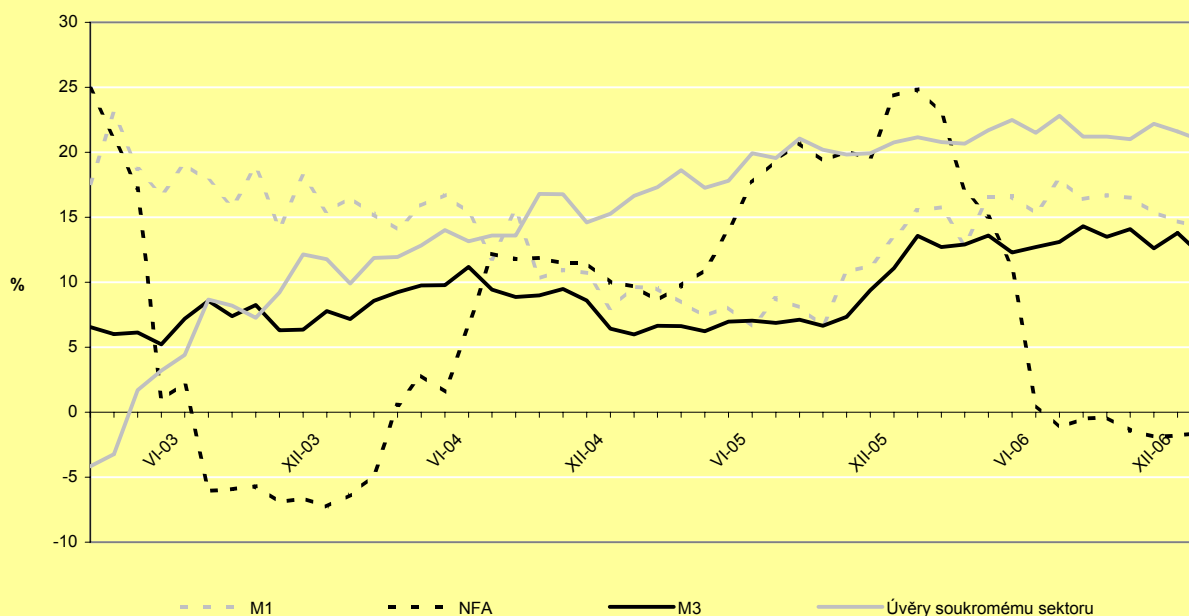
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2006									2007		
	leden			listopad			prosinec			leden		
	Stav	Měsíční tran- sakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (=položky 1.3, 1.6 a 1.11)	1 838,6	28,7	13,6	2 014,5	11,8	12,6	2 049,6	38,4	13,8	2 057,3	1,9	12,1
(1.1) Oběživo	261,8	-2,0	10,1	292,0	4,9	11,2	295,3	3,2	11,9	292,2	-3,0	11,6
(1.2) Jednodenní vklady	927,2	30,8	17,1	1 043,1	11,0	16,7	1 030,3	-11,0	15,5	1 063,3	30,1	14,9
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 189,0	28,9	15,5	1 335,1	15,9	15,4	1 325,6	-7,7	14,7	1 355,5	27,1	14,2
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	425,9	-15,1	-0,8	435,3	-9,0	-1,6	465,4	31,5	6,7	458,9	-9,1	8,3
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	151,1	11,0	41,8	176,2	5,6	43,2	193,6	17,5	38,3	179,5	-14,1	18,9
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	576,9	-4,1	7,6	611,5	-3,4	8,1	659,0	49,0	14,3	638,4	-23,2	11,1
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 765,9	24,8	12,8	1 946,6	12,5	13,0	1 984,6	41,2	14,6	1 993,9	3,8	13,2
(1.8) Repo operace	14,2	4,9	129,1	11,1	-0,8	14,3	8,4	-2,7	-10,0	8,3	-0,1	-41,6
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	58,4	-0,9	24,8	55,6	0,0	-2,0	55,3	-0,2	-6,3	55,1	-0,5	-5,7
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,1	0,0	-	1,3	0,2	-	1,4	0,1	-	0,0	-1,4	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	72,7	3,9	36,4	67,9	-0,7	2,0	65,0	-2,9	-4,9	63,4	-2,0	-12,8
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	223,8	-19,5	74,4	203,6	3,7	-16,2	213,5	10,4	-11,9	218,9	4,8	-2,1
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	594,7	-6,4	11,1	556,2	4,6	1,1	549,6	6,8	1,8	602,7	30,3	8,6
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	246,5	-1,0	1,5	227,8	-2,6	-7,7	228,3	0,6	-7,7	228,1	-0,3	-7,4
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	75,3	-9,8	-20,0	73,6	-0,5	-13,5	73,7	0,1	-13,4	88,5	14,8	17,6
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	60,4	1,0	85,3	68,0	0,3	21,1	65,1	-2,8	7,8	79,2	13,6	28,3
(3.4) Kapitál a rezervy	212,5	3,5	25,4	186,9	7,5	13,1	182,5	9,0	19,6	206,9	2,1	19,2
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 543,5	3,3	10,4	1 753,4	44,9	14,6	1 778,0	27,8	16,3	1 799,1	18,1	17,2
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	431,5	-8,5	-10,0	438,3	14,8	-1,0	456,7	18,6	4,7	467,2	10,8	9,3
v tom: úvěry	89,0	-0,7	-32,1	66,8	-2,2	-32,7	67,6	0,9	-24,4	66,4	-1,4	-25,4
CP jiné než akcie	342,5	-7,8	-1,6	371,4	17,0	8,2	389,0	17,7	12,2	400,9	12,2	18,4
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 112,0	11,8	21,0	1 315,1	30,1	21,0	1 321,3	9,2	20,9	1 331,9	7,4	20,3
v tom: úvěry	1 076,6	11,7	21,1	1 281,4	29,8	22,2	1 286,2	7,8	21,6	1 296,8	7,4	20,9
CP jiné než akcie	14,6	0,1	-35,1	12,1	-0,6	-31,4	13,6	1,5	-5,0	13,5	-0,2	-6,9
akcie a ostatní majetkové účasti	20,8	0,0	117,2	21,5	0,9	4,6	21,5	-0,1	3,4	21,6	0,1	4,1
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 061,1	9,8	24,8	977,7	-15,0	-1,9	972,7	9,0	-1,8	1 009,7	10,9	-1,6
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	52,5	-10,3	40,1	43,2	-9,8	-23,7	62,1	18,9	-1,0	70,1	8,0	33,5

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	2006						2007	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	927,2	30,8	1 043,1	11,0	1 030,3	-11,0	1 063,3	30,1
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	89,1	13,7	93,2	-7,5	85,8	-7,3	99,5	13,7
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	19,7	4,1	20,1	0,3	18,9	-1,2	22,6	3,6
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	14,9	6,5	17,4	0,6	7,8	-9,6	19,2	11,4
(1.4) Nefinanční podniky	332,9	-8,3	379,2	12,5	388,5	10,6	379,5	-11,2
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	470,6	14,8	533,1	5,1	529,3	-3,5	542,5	12,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	576,9	-4,1	611,5	-3,4	659,0	49,0	638,4	-23,2
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	22,7	2,6	23,0	-5,6	20,0	-2,9	25,2	5,1
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,0	-0,6	15,0	-0,5	16,0	1,0	14,7	-1,3
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	23,6	-5,4	20,7	-2,4	28,2	7,6	19,0	-9,3
(2.4) Nefinanční podniky	166,9	-11,3	176,5	-0,7	198,3	22,5	191,3	-8,2
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	348,7	10,6	376,4	5,8	396,5	20,8	388,2	-9,5
(3) Repo operace (část M3-M2)	14,2	4,9	11,1	-0,8	8,4	-2,7	8,3	-0,1
(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⁾	1,6	1,1	0,7	-0,7	1,0	0,2	2,3	1,3
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	12,1	3,7	7,3	-0,4	4,6	-2,7	3,8	-0,7
(3.4) Nefinanční podniky	0,5	0,2	3,0	0,3	2,8	-0,2	0,2	-2,7
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2006						2007	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	535,0	10,4	639,9	23,5	636,9	-0,8	639,3	-0,5
(1.1) Do 1 roku včetně	215,0	6,4	244,6	4,8	236,8	-7,3	236,9	-0,6
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	130,5	-1,2	156,8	5,9	153,6	-2,6	155,8	1,5
(1.3) Nad 5 let	189,5	5,2	238,5	12,8	246,5	9,1	246,6	-1,5
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	422,6	5,0	524,8	12,1	540,6	16,4	548,3	7,7
(2.1) Na spotřebu	89,4	0,0	106,7	2,7	110,1	3,8	110,2	0,2
(2.2) Na bydlení	287,0	4,9	363,7	8,3	374,3	10,6	379,5	5,2
(2.3) Ostatní	46,2	0,1	54,3	1,1	56,2	2,0	58,5	2,2
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	115,7	-5,1	115,8	-3,9	107,5	-8,1	108,0	0,2
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	3,3	1,4	1,0	-1,9	1,2	0,2	1,3	0,1

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

	2006			2007
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,9	10,0	9,4	9,2
v tom: oběživo	1,5	1,6	1,7	1,7
jednodenní vklady	8,4	8,3	7,7	7,5
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	2,5	2,6	4,6	3,5
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	1,2	0,1	-0,2	-0,5
M3	13,6	12,6	13,8	12,1

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

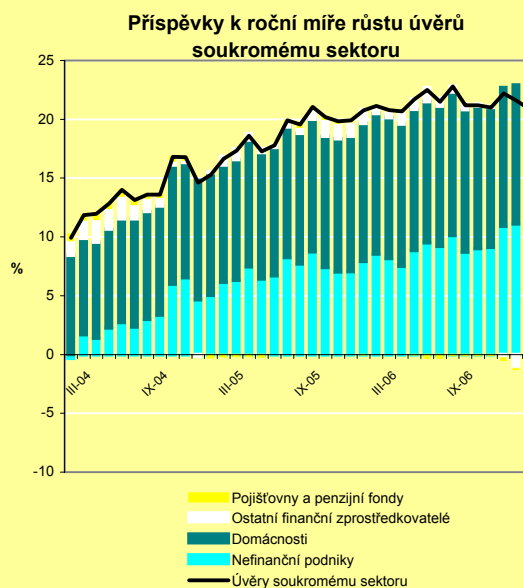
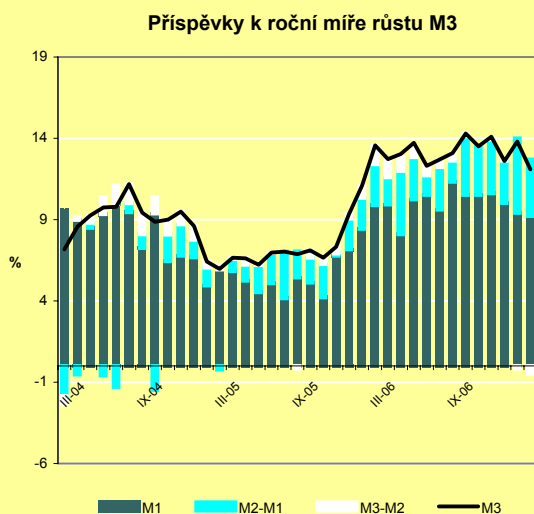
	2006			2007
	leden	listopad	prosinec	leden
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	8,5	10,9	11,1	9,9
Domácnosti ²⁾	11,9	11,8	11,8	11,9
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,6	-0,3	-1,2	-0,7
Pojišťovny a penzijní fondy	0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,1	22,2	21,6	20,9

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

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

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

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

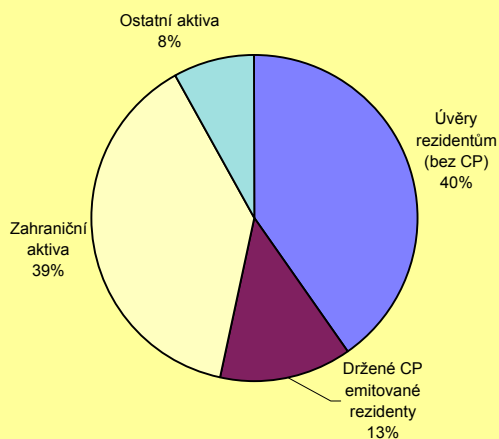


TABULKA 9

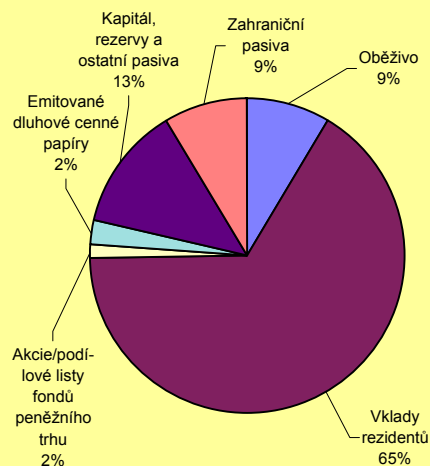
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: leden 2007

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	764,7	3 278,7	77,9	3 379,0
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	9,0	1 947,7	14,2	1 363,2
MFI	0,3	593,2	14,2	-
Vládní instituce	0,0	66,4	0,0	66,4
Ostatní rezidenti	8,7	1 288,2	0,0	1 296,8
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	480,6	23,6	414,3
MFI	0,0	88,4	1,5	-
Vládní instituce	0,0	382,6	18,3	400,9
Ostatní rezidenti	0,0	9,6	3,9	13,5
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	5,9	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	38,8	0,2	21,6
MFI	0,0	17,4	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	21,4	0,2	21,6
(1.5) Zahraniční aktiva	738,1	526,1	39,5	1 303,7
(1.6) Stálá aktiva	11,7	103,4	0,0	115,1
(1.7) Ostatní aktiva	5,9	176,2	0,3	161,1
(2) PASIVA CELKEM	764,7	3 278,7	77,9	3 379,0
(2.1) Oběživo	313,6	-	-	292,2
(2.2) Vklady rezidentů	499,7	2 331,7	0,0	2 245,4
MFI	461,0	124,9	0,0	-
Centrální vláda	36,0	182,9	0,0	218,9
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,6	2 023,9	0,0	2 026,5
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	61,0	55,1
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	169,0	0,0	79,2
(2.5) Kapitál a rezervy	-116,4	325,8	14,9	206,9
(2.6) Zahraniční pasiva	53,4	240,4	0,1	294,0
(2.7) Ostatní pasiva	14,4	211,6	1,8	227,9
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-21,8

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje¹⁾ (tabulky 3-9): Leden 2007

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 13,8 % v prosinci na 12,1 % v lednu a meziměsíční míra růstu se snížila z 1,9 % na 0,1 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 223,0 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 1,9 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 057,3 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 třemi čtvrtinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 klesla z 14,7 % v prosinci 2006 na 14,2 % v lednu 2007. Roční míra růstu jednodenních vkladů poklesla v lednu na 14,9 % (v prosinci 15,5 %). Meziměsíčně stouply jednodenní vklady o 2,9 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční nárůst u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 146,1 % (11,4 mld. Kč), dále rostly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 19,2 % (3,6 mld. Kč), vklady ostatní vlády o 15,9 % (13,7 mld. Kč) a vklady domácností o 2,4 % (12,6 mld. Kč). Pouze jednodenní vklady nefinančních podniků meziměsíčně klesly o 2,9 % (11,2 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla v lednu o 0,3 procentního bodu na 11,6 % (v prosinci 11,9 %). Meziměsíčně oběživo kleslo o 1,0 % (pokles o 3,0 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 23,2 mld. Kč, tj. o 3,5 %. Roční míra růstu těchto vkladů klesla v lednu ve srovnání s prosincem o 3,2 procentních bodů a dosáhla 11,1 % (v prosinci 14,3 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v lednu 2007 činila 18,9 %. 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 1,6 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 8,3 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů meziměsíčně rostly pouze vklady ostatní vlády, a to o 25,5 % (5,1 mld. Kč). V ostatních sektorech došlo k poklesu těchto vkladů. Nejzřetelnější byl u pojišťoven a penzijních fondů (pokles o 32,9 %, tedy o 9,3 mld. Kč), následován sektorem ostatních finančních zprostředkovatelů (pokles o 8,3 %, tedy o 1,3 mld. Kč), nefinančních podniků (pokles o 4,1 %, tedy o 8,2 mld. Kč) a domácností (pokles o 2,4 %, tedy o 9,5 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, v lednu 2007 poklesly na 63,4 mld. Kč (v prosinci předchozího roku 65,0 mld. Kč), jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem klesla o 7,9 procentního bodu na -12,8 % (prosinci -4,9 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v lednu činila -25,4 % (v prosinci -24,4 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla v lednu na 18,4 % (v prosinci 12,2 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v lednu 2007 poklesla na 20,9 % (v prosinci předchozího roku 21,6 %). K roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru nejvíce přispívají domácnosti. Ty se na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru podílejí více jak jednou polovinou (Tabulka 8). Roční míry růstu úvěrů domácnostem dosahují dlouhodobě vysokých hodnot; v lednu 2007 to bylo 30,3 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu nicméně klesla z prosincové hodnoty 22,5 % na 20 %.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv v lednu nepatrně vzrostla na -1,6 % (v prosinci -1,8 %). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 1,8 % na 8,6 % a roční míra růstu vkladů od centrální vlády se zvýšila z -11,9 % na -2,1 %.

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	2006						2007	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	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⁾	0,87	711,0	0,95	799,7	0,99	816,0	0,99	835,6
(1.1) Jednodenní	0,40	446,4	0,40	510,2	0,41	506,5	0,41	520,0
(1.2) S dohodnutou splatností	1,37	46,8	1,81	49,6	1,83	52,5	1,85	56,9
Z toho: Do 2 let včetně	1,37	46,5	1,82	49,0	1,84	51,4	1,86	56,5
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,70	220,6	1,92	242,6	1,97	259,7	1,97	261,4
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,16	145,8	2,31	170,9	2,33	187,9	2,48	174,8
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,81	74,8	1,01	71,8	1,01	71,8	0,95	86,6
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,13	461,0	1,35	490,9	1,32	520,1	1,40	521,0
(2.1) Jednodenní	0,63	253,5	0,79	294,0	0,72	307,0	0,81	299,2
(2.2) S dohodnutou splatností	1,74	204,6	2,18	193,7	2,20	210,3	2,21	218,9
Z toho: Do 2 let včetně	1,74	204,6	2,18	193,7	2,20	210,2	2,21	218,8
(3) Úvěry domácnostem²⁾	11,36	35,1	11,12	47,2	10,77	52,1	11,65	42,9
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	15,20	20,0	16,05	21,9	16,04	23,4	16,12	23,0
(3.2) Na spotřebu	12,92	2,7	12,81	6,0	12,86	5,1	13,05	3,8
(3.3) Na bydlení	4,51	8,6	4,57	13,4	4,58	14,7	4,58	11,4
Z toho: Hypotéční úvěry	4,28	4,6	4,48	9,3	4,49	10,7	4,48	7,7
Stavební spoření	4,91	2,8	4,79	3,2	4,76	3,2	4,74	2,9
(3.4) Ostatní	5,75	3,9	5,93	5,9	5,97	8,9	5,86	4,7
(4) Úvěry nefinančním podnikům	3,93	127,2	4,34	145,7	4,20	153,9	4,44	138,8
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,47	62,7	4,75	79,0	4,58	74,6	4,99	75,5
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,77	14,4	4,59	16,4	4,63	17,7	4,62	13,5
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,75	10,5	4,56	14,9	4,56	15,5	4,58	12,4
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,00	50,1	3,61	50,3	3,62	61,6	3,57	49,8
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	2,92	46,7	3,62	48,1	3,59	59,8	3,56	48,9
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	7,05	11,3	7,45	19,3	7,02	19,8	7,02	15,2
(5.1) Na spotřebu	14,50	2,7	13,43	6,0	13,52	5,1	13,65	3,8
(5.2) Na bydlení	4,72	8,6	4,77	13,4	4,78	14,7	4,80	11,4

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

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

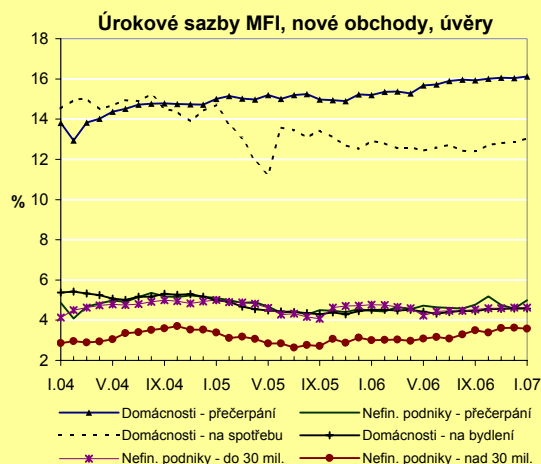
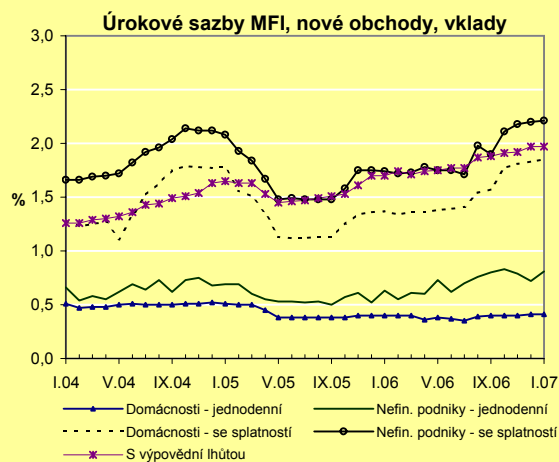
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

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

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

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



TABULKA 11

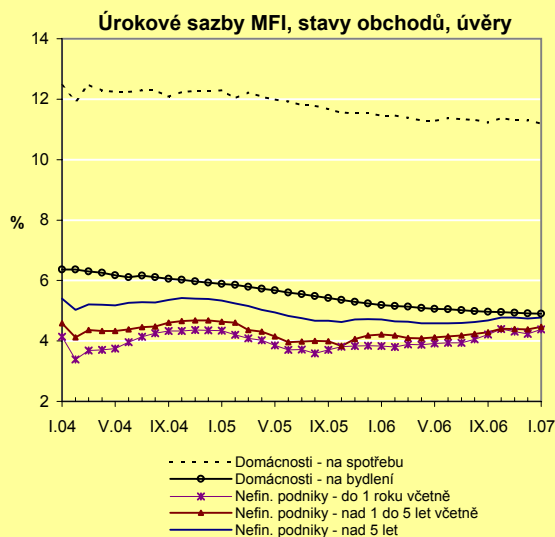
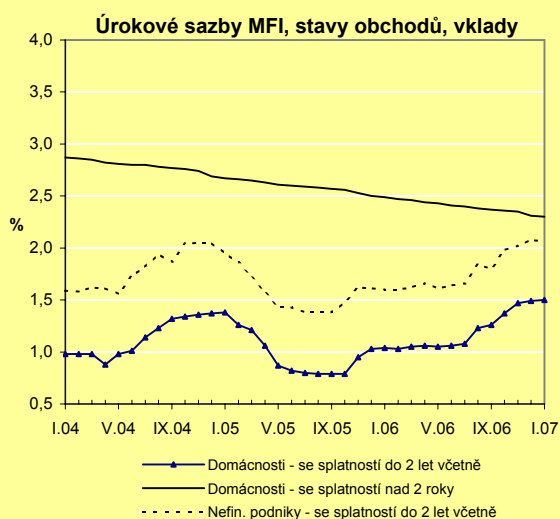
Úrokové sazby MFI - stavy obchodů¹⁾

stavy ke konci měsíce	2006						2007	
	leden		listopad		prosinec		leden	
	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⁾	1,23	1061,3	1,26	1140,8	1,28	1158,1	1,27	1175,2
(1.1) S dohodnutou splatností	1,92	395,0	1,98	387,6	1,96	391,4	1,95	393,4
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,04	156,0	1,47	164,7	1,49	167,6	1,50	171,6
(1.1.2) Nad 2 roky	2,49	239,0	2,35	223,0	2,31	223,8	2,30	221,9
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,98	393,5	1,19	433,3	1,18	459,7	1,23	447,0
(2.2) S dohodnutou splatností	1,63	139,7	2,02	137,0	2,09	150,5	2,08	148,9
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,60	135,4	2,02	135,3	2,08	148,8	2,06	145,8
(2.2.2) Nad 2 roky	2,46	4,3	2,39	1,7	2,28	1,8	2,94	3,1
(3) Úvěry domácnostem	7,12	421,4	6,79	523,5	6,80	539,4	6,75	546,9
(3.1) Na bydlení	5,19	286,7	4,93	363,4	4,91	374,0	4,90	379,2
Z toho: Hypoteční úvěry	4,97	174,8	4,72	235,2	4,70	242,2	4,69	246,2
Stavební spoření	5,77	95,8	5,47	111,4	5,45	114,5	5,43	115,8
(3.2) Na spotřebu a ostatní	11,46	134,7	11,31	160,1	11,30	165,4	11,19	167,7
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,20	439,7	4,49	522,1	4,45	518,1	4,54	516,8
(4.1) Do 1 roku včetně	3,83	192,5	4,31	217,1	4,23	210,8	4,38	208,4
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,21	106,1	4,39	127,4	4,38	123,9	4,47	125,0
(4.3) Nad 5 let	4,71	141,2	4,77	177,6	4,74	183,4	4,77	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 institucionálních sektorů ESA95.

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



Komentář k úrokovým sazbám MFI (tabulky 10 a 11): Leden 2007

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková průměrná úroková sazba na **nové vklady** domácností se držela na úrovni z konce loňského roku, oproti tomu byly vklady nefinančních podniků v lednu 2007 úročeny sazbou mírně vyšší.

U nových vkladů **domácností** průměrná úroková sazba zůstala beze změny na hodnotě 0,99 %. Výše úrokových sazeb na jednodenní vklady (0,41 %) a na vklady s výpovědní lhůtou (1,97 %) také oproti minulému měsíci nezaznamenaly žádnou změnu; u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců nastalo sice zvýšení sazby (o 0,15 procentního bodu) na 2,48 %, nicméně to bylo kompenzováno poklesem sazby na vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce na 0,95 %. Průměrná úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností zaznamenala i tento měsíc nepatrný nárůst (o 0,02 procentního bodu na 1,85 %), nicméně na celkovou průměrnou sazbu na všechny vklady domácností to nemělo žádný vliv.

Mírné zvýšení celkové průměrné úrokové sazby na vklady **nefinančních podniků** na 1,40 % bylo způsobeno nárůstem sazby především na jednodenní vklady (o 0,09 procentního bodu) na 0,81 %. Vklady s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) byly úročeny sazbou srovnatelnou z prosince 2006 (2,21 %).

Nové úvěry poskytnuté bankami domácnostem a nefinančním podnikům zaznamenaly začátkem roku 2007 zdražení a celkové průměrné úrokové sazby na úvěry pro oba tyto sektory vzrostly.

U nových úvěrů **domácnostem** nasmlouvaných během ledna 2007 došlo k výraznému zvýšení celkové průměrné úrokové sazby o 0,88 procentního bodu na 11,65 %. Tato změna byla způsobena významným nárůstem průměrných úrokových sazeb na přečerpání bankovních účtů (na 16,12 %) a úvěrů na spotřebu (na 13,05 %) - tedy úvěrů s relativně vysokými úrokovými sazbami a které mají na celkových úvěrech domácnostem dohromady podíl přes 60 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou shodnou z předešlého měsíce (4,58 %) a úroková sazba na ostatní úvěry dokonce klesla (o 0,11 procentního bodu) na 5,86 %.

Zvýšení úrokové sazby na nové úvěry poskytnutých **nefinančním podnikům** (na 4,44 %) bylo výhradně způsobeno výrazným zdražením přečerpání bankovních účtů (o 0,41 procentního bodu) na 4,99 %. Ostatní úvěry s objemem do 30 mil. CZK byly v lednu 2007 úročeny sazbou srovnatelnou z minulého měsíce (4,62 %) a ostatní úvěry s objemem nad 30 mil. CZK naopak zaznamenaly mírný pokles průměrné úrokové sazby (na 3,57 %).

RPSN na úvěry na spotřebu vzrostla na 13,65 % a RPSN z úvěrů na bydlení se též zvýšila (i když jen nepatrně) na 4,80 %. Přesto celková RPSN z úvěrů domácnostem nezaznamenala žádnou změnu (a druhým měsícem se drží na úrovni 7,02 %). To je způsobeno změnou ve struktuře úvěrů, kdy došlo k mírnému zvýšení podílu úvěrů na bydlení (s nízkou sazbou) na celkovém objemu úvěrů.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Oproti několika předchozím obdobím zaznamenaly **zůstatky vkladů** domácností nepatrné snížení celkové průměrné úrokové sazby, naopak zůstatky vkladů nefinančních podniků byly ve srovnání s koncem minulého roku úročeny sazbou mírně vyšší.

Vklady **domácností** byly úročeny celkovou průměrnou úrokovou sazbou 1,27 %. O setinu procentního bodu na 1,95 % se snížila úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností, zůstatky jednodenních vkladů (sazba 0,41 %) a vkladů s výpovědní lhůtou (1,97 %) byly úročeny sazbou shodnou z prosince 2006.

Úroková sazba na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** mírně stoupla na 1,23 %, a to v důsledku zvýšení sazby na jednodenní vklady (o 0,09 procentního bodu) na 0,81 %. U vkladů s dohodnutou splatností úroková sazba zůstala ve srovnání s minulým měsícem téměř beze změny (2,08 %); vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky zaznamenaly sice výrazný nárůst sazby o 0,66 procentního bodu (na 2,94 %), ale jejich podíl na vkladech s dohodnutou splatností je téměř zanedbatelný (2 %).

Na **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem účtovaly banky v tomto měsíci celkovou průměrnou úrokovou sazbu nižší, naopak na úvěry nefinančním podnikům sazbu mírně vyšší.

Zůstatky úvěrů **domácnostem** byly úročeny průměrnou sazbou 6,75 %. Na toto snížení celkové sazby měl vliv pokles sazby (o 0,11 procentního bodu) na úvěry na spotřebu a ostatní na 11,19 %. Úvěry na bydlení byly úročeny sazbou 4,90 %, což je srovnatelná úroveň s obdobími z konce minulého roku.

Úroková sazba na zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** v lednu 2007 mírně vzrostla, a to na 4,54 %. Na zvýšení celkové sazby přispěly úvěry se všemi splatnostmi, nejvýrazněji však úvěry se splatností do 1 roku (nárůst sazby o 0,15 procentního bodu na 4,38 %).

TABULKA 12

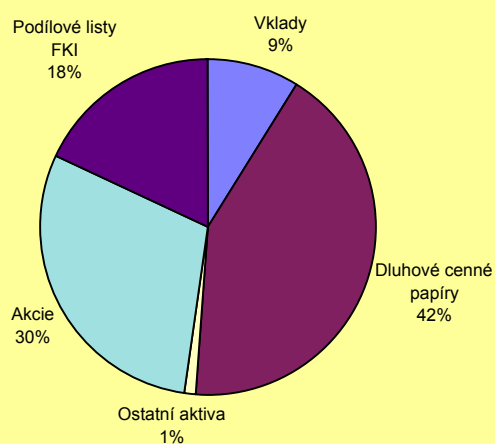
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2005	2006			
	prosinec	březen	červen	září	prosinec
AKTIVA					
Celkem	65,4	73,4	73,9	76,5	80,1
(1.1) Vklady	6,0	7,4	6,8	5,4	7,1
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	34,6	35,5	33,9	35,0	33,7
MFI	0,5	0,6	0,6	0,6	0,7
Vládní instituce	20,1	19,7	18,8	20,5	20,7
Ostatní rezidenti	2,1	2,2	2,0	1,9	1,8
Nerezidenti	11,8	12,9	12,4	12,0	10,6
Do 1 roku	0,6	0,5	0,4	0,3	0,5
Nad 1 rok	33,9	34,9	33,5	34,6	33,3
(1.3) Akcie	17,4	19,3	20,7	22,2	23,7
MFI	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5
Ostatní rezidenti	3,0	3,6	3,8	3,7	3,4
Nerezidenti	13,9	15,2	16,3	18,0	19,8
(1.4) Podílové listy fondů	6,9	10,2	11,7	12,8	14,5
Rezidenti	0,5	1,6	2,1	2,2	2,7
Nerezidenti	6,4	8,7	9,6	10,6	11,9
(1.5) Ostatní aktiva	0,6	1,0	0,8	1,1	1,0
PASÍVA					
Celkem	65,4	73,4	73,9	76,5	80,1
(2.1) Přijaté úvěry	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKI	52,5	58,5	77,6	64,9	64,4
Rezidenti	52,2	58,2	77,3	64,5	64,0
Nerezidenti	0,2	0,3	0,3	0,4	0,4
(2.3) Kapitál a rezervy	11,5	12,8	-5,5	9,4	14,0
(2.4) Ostatní pasiva	1,4	2,1	1,8	2,1	1,8
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	65,4	73,4	73,9	76,5	80,1
Akciové fondy	7,9	9,6	10,0	10,8	11,8
Dluhopisové fondy	26,9	27,4	25,5	25,5	24,9
Smišené fondy	24,1	26,5	26,5	27,6	29,5
Fondy fondů	6,5	9,9	11,9	12,7	14,0

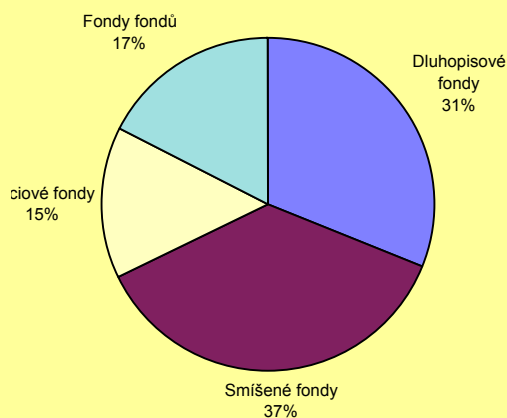
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

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

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



TABULKA 13

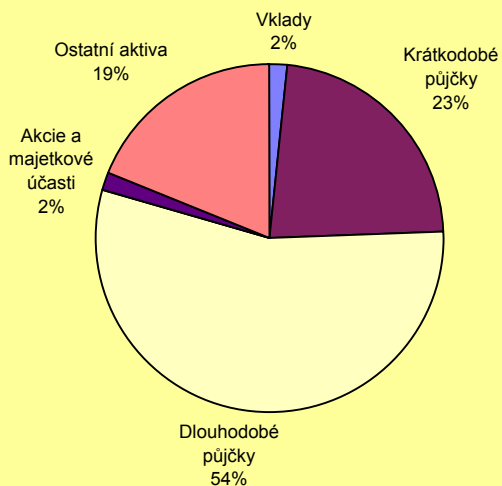
Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

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

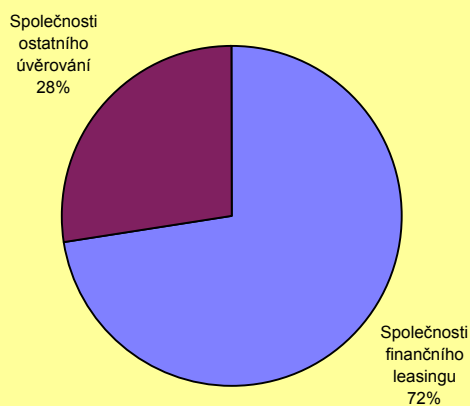
¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv

- 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



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých ZFA¹⁾ 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.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze fondů kolektivního investování (tabulka 12): Prosinec 2006

Ke konci čtvrtého čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 78,4 mld. Kč. Ve čtvrtém čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 4,1 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 5,46 %. Oproti stejnému období roku 2005 došlo k nárůstu o 22,45 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 14,4 mld. Kč.

Největší nárůst objemu za čtvrté čtvrtletí vykázaly smíšené fondy, jejichž majetek vzrostl z 27,6 mld. Kč na 29,5 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 6,93 %. Nárůst zaznamenaly i fondy fondů (z 12,7 mld. Kč na 14 mld. Kč) a akciové fondy (z 10,8 mld. Kč na 11,8 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 0,6 mld. Kč na 24,9 mld. Kč, což znamená pokles o 2,32 %.

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 33,7 mld. Kč a dosahuje tak 43,05 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zmenšil o 4,03 pb. Meziročně poklesl podíl nakoupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 10,98 pb. Největší nárůst objemu oproti předcházejícímu čtvrtletí zaznamenaly nakoupené podílové listy/akcie fondů. Objem prostředků investovaných do podílových listů/akcií fondů stoupl o 1,8 mld. Kč na hodnotu 14,5 mld. Kč, což znamená čtvrtletní růst o 14,02 %. Také meziročně nejvíce stoupl objem prostředků investovaných do podílových listů/akcií fondů. Objem prostředků investovaných do podílových listů/akcií fondů vzrostl o 7,7 mld. Kč, což představuje nárůst o 111,51 %.

Na území České republiky působilo ke konci 4 čtvrtletí 68 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 11 akciových fondů, 18 fondů z fondů, 27 smíšených fondů, 11 dluhopisových fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů.

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 provozujícími finanční leasing a 52,4 mld. Kč společnostmi poskytujícími 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 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)

Říjen 2006

Dluhopisový trh v roce 2005