

Měnová statistika

Červen
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

Příloha

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

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

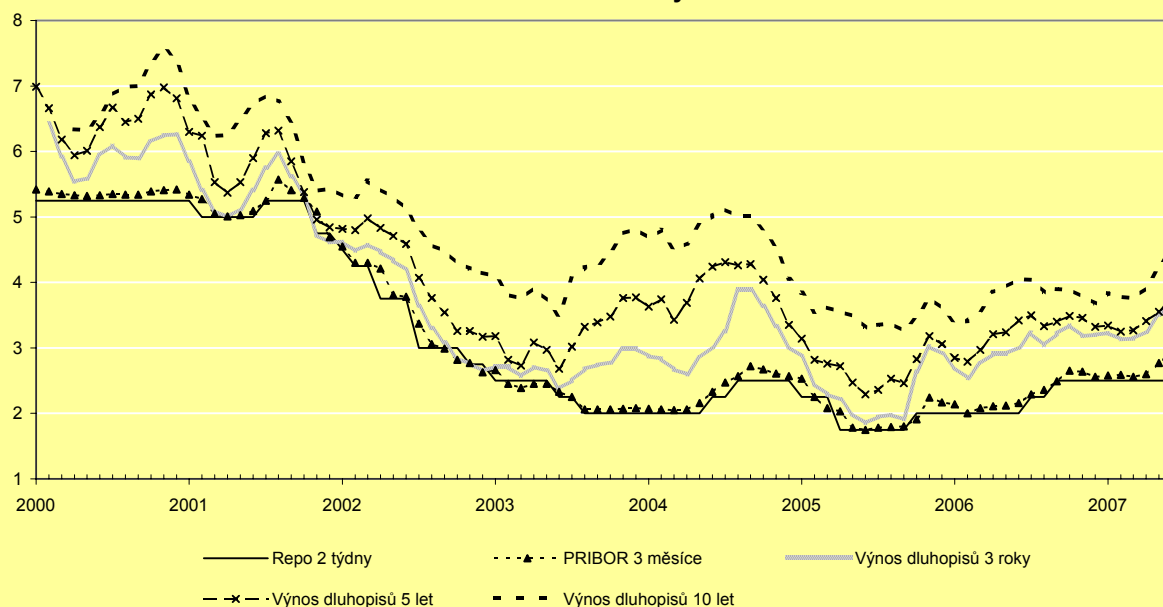
	ČNB			ECB
	od 28.7.2006	od 29.9.2006	od 1.6.2007	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	2,25	2,50	2,75	4,00
Diskontní sazba	1,25	1,50	1,75	3,00
Lombardní sazba	3,25	3,50	3,75	5,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2006		2007					
	červen		duben		květen		červen	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA overnight	1,94	2,70	2,39	3,82	2,18	3,79	2,69	3,96
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,07	2,87	2,54	3,86	2,61	3,92	2,81	4,10
3 měsíce	2,16	2,99	2,60	3,97	2,77	4,07	2,93	4,15
6 měsíců	2,30	3,16	2,71	4,09	2,92	4,20	3,09	4,28
1 rok	2,55	3,40	2,92	4,25	3,16	4,38	3,38	4,51
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,01	3,59	3,25	4,12	3,51	4,28	3,76	4,51
5 let	3,42	3,78	3,41	4,15	3,55	4,31	3,79	4,58
10 let (Maastricht)	4,05	4,07	3,92	4,23	4,23	4,37	4,53	4,66

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od začátku června 2007 nastavena na hodnotu 2,75 % a základní úroková sazba ECB byla v polovině stejného měsíce přenastavena na 4,00 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB tak v současné době činí 1,25 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit se v červnu zvýšily v obou sledovaných regionech, nicméně tempo růstu úrokových sazeb bylo výraznější v ČR. Rozdíl mezi úrokovými sazbami v ČR a eurozóně se tak po několika měsících mírně snížil. 3-měsíční PRIBOR dosáhl 2,93 % a 3-měsíční EURIBOR vzrostl na 4,15 %.

V červnu zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR a eurozóně pokračující růst ve výnosech. Výrazný vzrůst ve výnosech 5-letého a 10-letého dluhopisu v ČR mezi měsíci dubnem a květnem je způsoben přechodem na nově emitované dluhopisy při výpočtu výnosů. Pro 5 let byl až do dubna 2007 výpočet výnosu založen na dluhopisu CZ0001001242 (jehož průměrný výnos v květnu byl 3,68 %), od května 2007 je používán nově emitovaný dluhopis CZ0001001887. Pro 10 let byl až do dubna 2007 výpočet výnosu založen na dluhopisu CZ0001001143 (jehož průměrný výnos v květnu byl 4,05 %), od května 2007 je používán nově emitovaný dluhopis CZ0001001903.

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2006			2007			2007			2007		
	červen			duben			květen			červen		
	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční tran- sakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	1 235,2	-19,8	15,3	1 387,9	52,1	15,1	1 444,0	55,2	15,2	1 423,2	-22,3	15,3
M3 ¹⁾	1 925,8	13,7	12,7	2 174,1	67,8	14,3	2 203,4	27,5	15,4	2 206,5	0,6	14,6
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 177,9	24,3	21,5	1 365,7	26,6	21,5	1 394,9	28,3	21,3	1 437,2	40,7	22,2
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 036,3	5,5	0,6	1 030,8	28,7	2,3	1 035,9	-4,2	3,1	1 037,2	-9,0	1,6

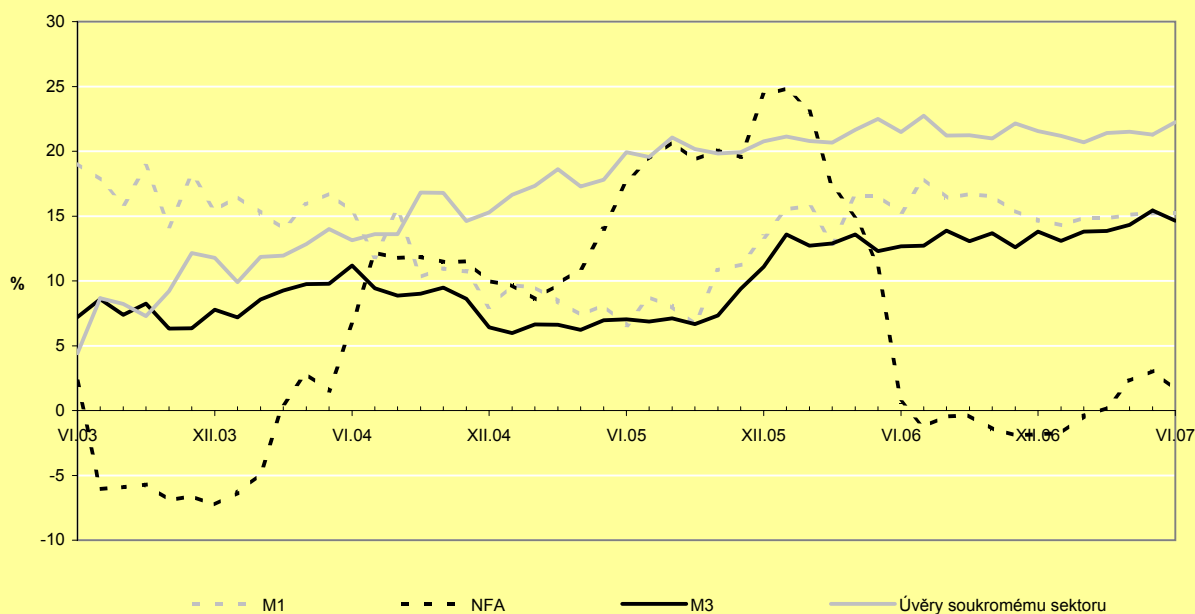
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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			2007			2007		
	červen			duben			květen			červen		
	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)	1 925,8	13,7	12,7	2 174,1	67,8	14,3	2 203,4	27,5	15,4	2 206,5	0,6	14,6
(1.1) Oběživo	279,9	6,7	10,6	306,3	6,0	12,3	309,8	3,6	13,4	314,0	4,1	12,2
(1.2) Jednodenní vklady	955,2	-26,5	16,8	1 081,6	46,1	15,9	1 134,2	51,6	15,7	1 109,2	-26,5	16,2
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 235,2	-19,8	15,3	1 387,9	52,1	15,1	1 444,0	55,2	15,2	1 423,2	-22,3	15,3
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	457,3	29,9	-1,3	519,0	10,8	11,7	489,1	-30,7	14,9	511,4	21,2	12,0
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	160,9	4,3	45,4	201,2	4,6	28,8	202,4	1,2	29,4	204,0	1,5	26,8
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	618,2	34,2	7,6	720,2	15,4	16,0	691,6	-29,4	18,8	715,4	22,7	15,9
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 853,3	14,4	12,6	2 108,1	67,6	15,4	2 135,6	25,7	16,3	2 138,5	0,4	15,5
(1.8) Repo operace	14,6	-0,2	80,5	7,5	0,4	-53,3	9,0	1,6	-38,7	6,3	-2,7	-56,7
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	57,3	-1,4	4,0	56,0	0,0	-4,5	56,0	0,0	-4,5	57,4	1,4	0,3
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	0,6	0,9	-	2,6	-0,1	-	2,7	0,2	-	4,2	1,5	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	72,4	-0,7	14,1	66,0	0,3	-12,1	67,8	1,8	-7,3	67,9	0,2	-6,1
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	242,8	17,3	-6,0	204,3	-19,9	0,6	189,5	-14,8	-15,8	230,2	40,5	-5,1
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	572,1	1,2	5,8	573,6	5,8	4,1	581,3	-0,2	6,5	591,9	1,3	6,5
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	245,4	-5,3	-2,9	230,8	7,4	-8,5	228,3	-2,5	-8,9	226,0	-2,3	-7,9
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	72,6	-0,3	-18,4	70,2	-0,7	-3,2	69,5	-0,7	-4,6	69,0	-0,5	-4,9
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	60,3	0,2	40,1	71,6	0,3	11,1	76,0	3,8	24,2	77,5	0,2	24,0
(3.4) Kapitál a rezervy	193,8	6,6	20,3	201,0	-1,1	21,9	207,5	-0,7	27,0	219,4	4,0	24,8
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 650,7	27,2	12,8	1 869,5	37,3	17,3	1 896,1	26,2	17,2	1 953,5	55,7	18,6
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	438,3	2,9	-4,7	466,6	10,8	7,7	464,2	-2,0	7,0	469,0	4,9	7,4
v tom: úvěry	74,8	-4,2	-31,9	64,6	0,9	-24,5	63,7	-1,0	-19,4	63,0	-0,7	-15,9
CP jiné než akcie	363,4	7,1	3,9	402,1	9,9	15,6	400,5	-1,0	12,9	406,0	5,6	12,2
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 212,5	24,2	20,9	1 402,9	26,5	20,9	1 432,0	28,2	20,9	1 484,5	50,9	22,7
v tom: úvěry	1 177,9	24,3	21,5	1 365,7	26,6	21,5	1 394,9	28,3	21,3	1 437,2	40,7	22,2
CP jiné než akcie	13,8	0,0	-42,6	14,8	0,0	-0,7	14,7	-0,1	5,9	15,2	0,6	10,4
akcie a ostatní majetkové účasti	20,8	0,0	84,3	22,4	-0,1	5,1	22,4	0,0	7,7	32,0	9,6	54,0
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 036,3	5,5	0,6	1 030,8	28,7	2,3	1 035,9	-4,2	3,1	1 037,2	-9,0	1,6
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	53,6	-0,5	336,1	51,7	-12,2	-5,1	42,2	-9,5	-23,4	37,9	-4,4	-30,7

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					
	červen		duben		květen		červen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	955,2	-26,5	1 081,6	46,1	1 134,2	51,6	1 109,2	-26,5
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	93,9	1,0	109,7	13,1	105,6	-4,2	110,6	5,0
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	16,3	-0,8	23,2	3,0	25,7	2,5	24,8	-0,9
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	8,3	-4,4	5,1	-2,1	19,2	14,1	5,9	-13,3
(1.4) Nefinanční podniky	328,1	-28,5	367,3	12,3	397,2	29,2	375,3	-23,0
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	508,6	6,2	576,3	19,9	586,6	10,1	592,6	5,7
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	618,2	34,2	720,2	15,4	691,6	-29,4	715,4	22,7
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	19,3	-0,8	23,7	0,9	25,3	1,5	23,5	-1,8
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	14,6	0,7	21,3	3,6	19,9	-1,4	26,5	6,6
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	24,3	6,6	32,9	0,0	21,4	-11,5	31,8	10,3
(2.4) Nefinanční podniky	204,7	23,6	225,3	6,1	205,6	-20,0	207,7	1,6
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	355,2	4,0	416,9	4,8	419,3	1,9	425,9	6,0
(3) Repo operace (část M3-M2)	14,6	-0,2	7,5	0,4	9,0	1,6	6,3	-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⁾	2,5	1,1	1,4	-1,3	2,5	1,1	1,7	-0,9
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	10,4	-2,0	4,0	1,6	4,4	0,4	2,3	-2,1
(3.4) Nefinanční podniky	1,7	0,7	0,3	0,0	0,2	0,0	0,0	-0,2
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	1,7	0,1	1,9	0,1	2,3	0,4

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2006		2007					
	červen		duben		květen		červen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	585,6	13,4	667,9	13,6	678,6	9,8	698,1	17,9
(1.1) Do 1 roku včetně	228,3	-0,3	247,5	4,3	249,1	1,4	257,9	8,5
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	145,4	10,4	161,6	4,0	168,3	6,4	171,6	2,9
(1.3) Nad 5 let	211,9	3,3	258,8	5,4	261,2	1,9	268,6	6,5
(2) Úvěry domácnostem⁴⁾	468,7	12,5	584,3	13,0	599,8	15,6	616,3	16,6
(2.1) Na spotřebu	97,1	2,1	116,6	2,5	120,1	3,6	123,3	3,3
(2.2) Na bydlení	320,9	9,2	405,6	9,9	416,7	11,1	428,7	12,1
(2.3) Ostatní	50,7	1,2	62,1	0,7	63,0	0,9	64,3	1,2
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	122,2	-1,7	112,4	0,1	115,5	3,0	121,9	6,3
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	1,5	0,1	1,1	-0,2	1,0	-0,1	0,9	-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		
	červen	duben	květen	červen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	9,6	9,6	10,0	9,8
v tom: oběživo	1,6	1,8	1,9	1,8
jednodenní vklady	8,0	7,8	8,1	8,0
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	2,6	5,2	5,7	5,1
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,5	-0,5	-0,3	-0,2
M3	12,7	14,3	15,4	14,6

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

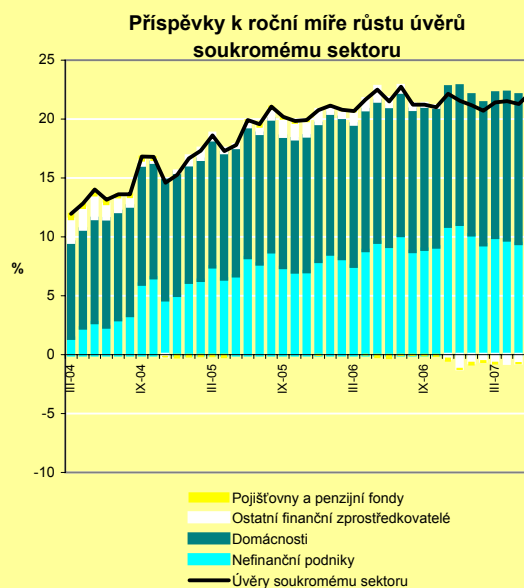
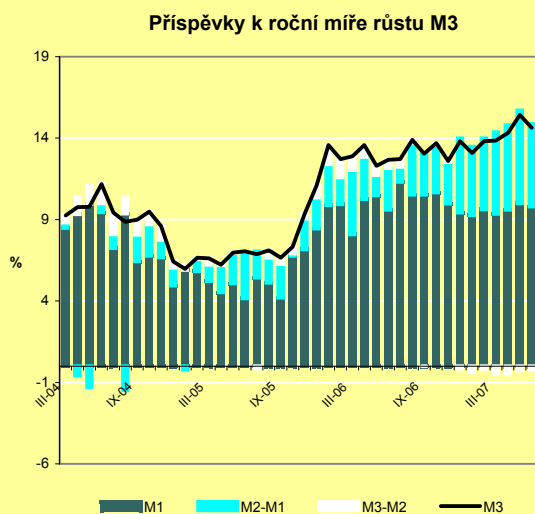
	2006	2007		
	červen	duben	květen	červen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	9,2	9,7	9,4	9,6
Domácnosti ²⁾	11,9	12,5	12,6	12,7
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,7	-0,7	-0,7	0,0
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,3	0,0	0,0	0,0
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,5	21,5	21,3	22,2

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

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

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

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



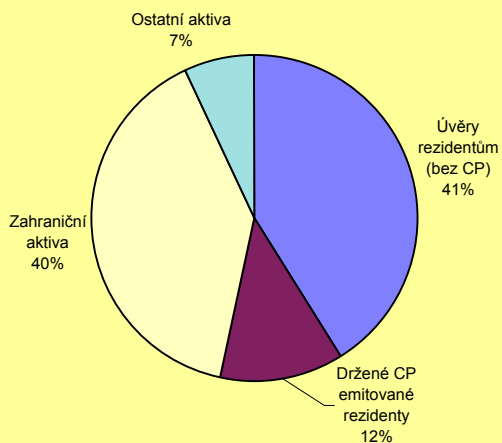
TABULKA 9

Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: červen 2007

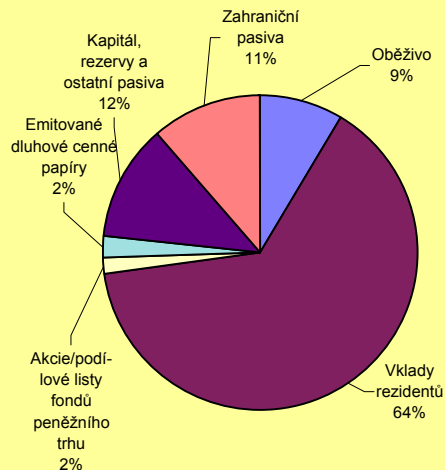
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	795,5	3 554,8	79,6	3 658,5
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 086,3	14,5	1 500,2
MFI	0,0	594,7	14,5	-
Vládní instituce	0,0	63,0	0,0	63,0
Ostatní rezidenti	8,7	1 428,5	0,0	1 437,2
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	515,9	21,9	421,2
MFI	0,0	114,5	2,0	-
Vládní instituce	0,0	390,5	15,5	406,0
Ostatní rezidenti	0,0	10,8	4,4	15,2
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	6,4	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	49,2	0,2	32,0
MFI	0,0	17,4	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	31,8	0,2	32,0
(1.5) Zahraniční aktiva	764,3	646,8	42,7	1 453,8
(1.6) Stálá aktiva	11,4	104,3	0,0	115,7
(1.7) Ostatní aktiva	11,1	146,0	0,3	135,5
(2) PASIVA CELKEM	795,5	3 554,8	79,6	3 658,5
(2.1) Oběživo	335,8	-	-	314,0
(2.2) Vklady rezidentů	464,2	2 489,3	0,0	2 356,1
MFI	438,1	159,4	0,0	-
Centrální vláda	23,1	207,0	0,0	230,2
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,0	2 122,9	0,0	2 125,9
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	63,8	57,4
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	198,3	0,0	81,7
(2.5) Kapitál a rezervy	-112,0	333,9	14,8	219,4
(2.6) Zahraniční pasiva	96,3	320,2	0,1	416,6
(2.7) Ostatní pasiva	11,1	213,1	0,8	225,0
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-11,7

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se snížila z 15,4 % v květnu na 14,6 % v červnu a meziměsíční míra růstu se snížila z 1,3 % na 0 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 281,5 mld. Kč (meziměsíčně vzrostl o 0,6 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 206,5 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 zůstala v červnu téměř na stejné úrovni jako v květnu, tj. na 15,3 % (v květnu 15,2 %). Zvýšila se i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 15,7 % v květnu na 16,2 % v červnu. Meziměsíčně jednodenní vklady poklesly o 2,3 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší meziměsíční pokles u vkladů pojišťoven a penzijních fondů, a to o 69,2 % (13,3 mld. Kč). Vklady nefinančních podniků poklesly o 5,8 %, tj. 23 mld. Kč a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů o 3,6 %, tj. 0,9 mld. Kč. Nárůst zaznamenaly naopak vklady ostatní vlády, a to o 4,8 % (5 mld. Kč) a vklady domácností o 1 %, tj. o 5,7 mld. Kč.

Roční míra růstu oběživa v červnu klesla na 12,2 % z 13,4 % v květnu. Meziměsíčně oběživo vzrostlo o 1,3 % (nárůst o 4,1 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) se meziměsíčně zvýšily vlivem finančních transakcí o 22,7 mld. Kč, tj. o 3,3 %. Roční míra růstu těchto vkladů poklesla v červnu ve srovnání s květnem o 2,9 procentních bodů a dosáhla 15,9 % (v květnu 18,8 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v červnu činila 26,8 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem klesla, a to o 2,9 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 12 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl nejvýraznější meziměsíční nárůst zaznamenán u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 48 %, tj. 10,3 mld. Kč). Vysoký nárůst byl i u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 33,2 %, tj. 6,6 mld. Kč). Podstatně méně vzrostly vklady domácností, a to o 1,4 %, tj. 6 mld. Kč, a vklady nefinančních podniků (o 0,8 %, tj. 1,6 mld. Kč). Naopak poklesly vklady ostatní vlády (o 7,1 % tj. 1,8 mld. Kč).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, zůstaly v červnu 2007 téměř na stejné úrovni jako v květnu na 67,9 mld. Kč (v květnu 67,8 mld. Kč), jejich roční míra růstu ve srovnání s minulým měsícem vzrostla o 1,2 procentních bodů na -6,1 % (v květnu -7,3 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru se dlouhodobě pohybuje v záporných hodnotách a v červnu činila -15,9 % (v květnu -19,4 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů v červnu nepatrně poklesla na 12,2 % (v květnu 12,9 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se v červnu zvýšila na 22,2 % (v květnu 21,3 %). 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 červnu 32 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu vzrostla z květnové hodnoty 18,9 % na 19,3 % v červnu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv se snížila z 3,1 % v květnu na 1,6 % v červnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv zůstala na stejné úrovni jako v květnu, tj. na 6,5 %, a roční míra růstu vkladů od centrální vlády vzrostla z -15,8 % na -5,1 %.

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		2007		2007	
	červen		duben		květen		červen	
	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⁾	0,85	756,5	0,99	873,7	0,98	888,0	1,01	894,9
(1.1) Jednodenní	0,37	485,9	0,42	555,7	0,41	566,3	0,42	571,9
(1.2) S dohodnutou splatností	1,39	47,3	1,86	57,7	1,82	60,9	2,10	61,2
Z toho: Do 2 let včetně	1,40	46,9	1,87	57,3	1,83	60,5	2,09	60,7
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,77	228,2	1,99	267,0	2,00	267,6	2,01	268,4
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,20	157,0	2,34	198,2	2,34	199,4	2,34	200,8
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,82	71,2	1,01	68,8	1,02	68,1	1,02	67,6
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,15	497,5	1,44	530,6	1,29	554,2	1,58	533,2
(2.1) Jednodenní	0,62	260,5	0,77	283,4	0,65	309,3	0,84	290,3
(2.2) S dohodnutou splatností	1,75	233,3	2,21	243,6	2,11	241,9	2,47	240,1
Z toho: Do 2 let včetně	1,75	233,3	2,21	243,6	2,11	241,8	2,47	240,1
(3) Úvěry domácnostem²⁾	10,15	47,3	10,77	52,1	10,44	56,4	10,26	59,6
(3.1) Přecherpání bankovních účtů ⁵⁾	15,72	20,0	16,01	23,9	15,99	24,4	15,94	25,3
(3.2) Na spotřebu	12,59	4,7	11,63	6,2	11,81	6,4	12,00	5,8
(3.3) Na bydlení	4,33	16,4	4,51	16,5	4,50	19,8	4,63	22,8
Z toho: Hypoteční úvěry	4,17	11,2	4,38	11,3	4,41	13,2	4,55	15,9
Stavební spoření	4,86	3,7	4,75	3,9	4,72	4,5	4,68	4,8
(3.4) Ostatní	5,68	6,2	5,93	5,6	5,81	5,8	5,81	5,7
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,04	148,6	4,44	146,7	4,35	152,6	4,71	176,6
(4.1) Přecherpání bankovních účtů ⁵⁾	4,64	68,4	4,90	85,8	4,69	84,7	5,14	89,2
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,44	22,4	4,60	15,5	4,74	16,6	4,88	20,0
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,31	16,3	4,58	14,4	4,72	14,8	4,85	17,9
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,16	57,8	3,53	45,4	3,65	51,3	4,09	67,4
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,08	54,6	3,52	44,2	3,62	46,5	4,08	66,3
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	6,63	21,1	6,75	22,7	6,60	26,2	6,42	28,6
(5.1) Na spotřebu	13,91	4,7	12,14	6,2	12,34	6,4	12,54	5,8
(5.2) Na bydlení	4,53	16,4	4,74	16,5	4,74	19,8	4,86	22,8

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.

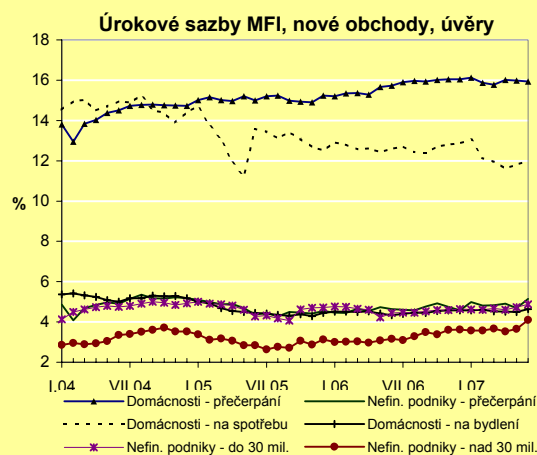
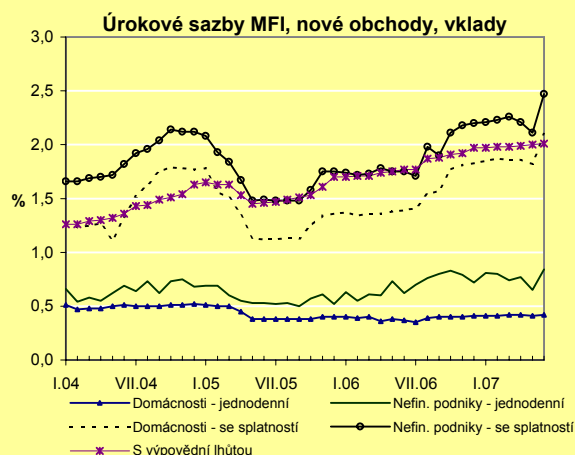
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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

⁵⁾ Přecherpání 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⁾

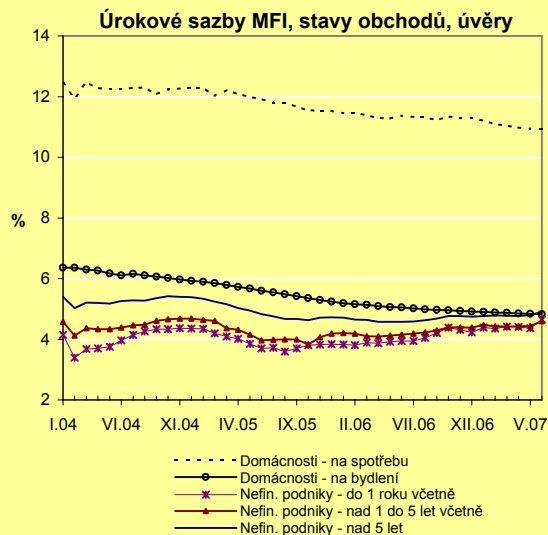
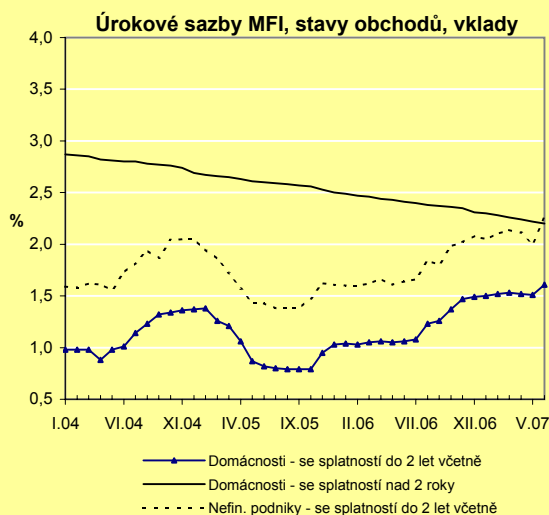
stavy ke konci měsíce	2006		2007		2007		2007	
	červen		duben		květen		červen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,19	1107,1	1,26	1225,3	1,24	1235,4	1,26	1244,6
(1.1) S dohodnutou splatností	1,87	395,6	1,92	404,0	1,91	402,9	1,94	405,1
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,06	157,7	1,52	177,9	1,51	179,3	1,61	184,1
(1.1.2) Nad 2 roky	2,41	237,9	2,24	226,2	2,22	223,6	2,20	221,0
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,02	426,4	1,30	470,0	1,13	482,6	1,37	463,4
(2.2) S dohodnutou splatností	1,66	161,9	2,11	183,4	2,00	170,2	2,26	170,2
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,64	157,5	2,11	181,5	2,00	168,3	2,26	168,3
(2.2.2) Nad 2 roky	2,44	4,4	2,22	1,9	2,20	1,9	2,20	1,9
(3) Úvěry domácnostem	6,95	467,4	6,65	583,0	6,62	598,4	6,61	615,0
(3.1) Na bydlení	5,05	320,5	4,85	405,3	4,84	416,3	4,83	428,4
Z toho: Hypoteční úvěry	4,82	203,7	4,65	264,9	4,65	272,9	4,65	281,6
Stavební spoření	5,61	102,5	5,35	122,2	5,32	124,6	5,30	127,4
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,37	146,8	10,98	177,7	10,94	182,1	10,93	186,6
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,21	476,2	4,54	540,6	4,54	547,8	4,73	559,7
(4.1) Do 1 roku včetně	3,94	199,4	4,41	219,2	4,36	218,3	4,65	225,8
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,15	119,2	4,43	129,5	4,44	133,0	4,60	131,8
(4.3) Nad 5 let	4,58	157,6	4,77	192,0	4,80	196,5	4,90	202,2

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

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

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

⁴⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpání bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



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

Úrokové sazby z nových obchodů

Celková průměrná úroková sazba na **nové vklady** domácností v červnu nepatrně vzrostla, stejně jako na vklady nefinančních podniků, které ovšem zaznamenaly nárůst sazby značně rychlejším tempem.

Nové vklady **domácností** byly ve srovnání s předešlým obdobím tento měsíc úročeny průměrnou sazbou o 0,03 procentního bodu vyšší, tedy 1,01 %. Toto zvýšení bylo způsobeno zejména nárůstem úrokové sazby na vklady s dohodnutou splatností do dvou let (zhruba o čtvrtinu procentního bodu na 2,09 %). Celková sazba na všechny vklady s dohodnutou splatností se celkově zvýšila o 0,28 procentního bodu a dosáhla 2,10 %, oproti tomu vklady s výpovědní lhůtou byly bankami úročeny sazbou srovnatelnou z minulého měsíce (2,01 %).

Nové vklady uložené v bankách **nefinančními podniky** zaznamenaly výrazné zvýšení průměrné sazby, a to o necelou třetinu procentního bodu na 1,58 %. Co se týče jednotlivých typů vkladů, průměrná úroková sazba se významně zvýšila jak na jednodenní vklady na 0,84 %, tak na vklady s dohodnutou splatností do 2 let na 2,47 % (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %).

Nové úvěry poskytnuté bankami domácnostem zaznamenaly v červnu pokles celkové průměrné úrokové sazby, naopak u úvěrů poskytnutých bankami nefinančním podnikům došlo k výraznému zdražení.

Úvěry **domácnostem** byly úročeny průměrnou sazbou 10,26 %, tedy oproti minulému měsíci sazbou o pětinu procentního bodu nižší. Na snížení celkové sazby se podílely přečerpání bankovních účtů, u nichž klesla úroková sazba na 15,94 %, a úvěry na bydlení, které jsou ve srovnání s ostatními typy úvěrů poskytovány za nízké sazby (4,63 %) a u nichž došlo v tomto měsíci k nárůstu jejich podílu na celkových úvěrech. Naopak ve srovnání s předešlým měsícem byly úvěry na spotřebu poskytovány domácnostem průměrně za vyšší úrokovou sazbu (o pětinu procentního bodu za 12,00 %) a ostatní úvěry i nadále za 5,81 %.

U **nefinančních podniků** došlo v červnu k výraznému zvýšení průměrné úrokové sazby - o více jak třetinu procentního bodu na 4,71 %. Tento nárůst celkové úrokové sazby byl způsoben všemi typy úvěrů; průměrná sazba na přečerpání bankovních účtů značně vzrostla na 5,14 %, ostatní úvěry s objemem do 30 mil. CZK zdražily na 4,88 % a úvěry s objemem nad 30 mil. CZK byly poskytovány též za sazbu významně vyšší, za 4,09 %.

Celková roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem klesla (o 0,18 procentního bodu) na 6,42 %, přestože se zvýšila jak RPSN úvěrů na bydlení na 4,86 %, tak RPSN úvěrů na spotřebu na 12,54 %. Celkový pokles RPSN byl způsoben nárůstem podílu úvěrů na bydlení (s nízkou úrokovou sazbou) na celkovém objemu úvěrů.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Zůstatky vkladů domácností byly v červnu úročeny průměrnou sazbou srovnatelnou s předešlým měsícem, vklady uložené nefinančními podniky banky průměrně úročily sazbou vyšší.

Průměrná úroková sazba na vklady **domácností** tento měsíc nepatrně stoupla na 1,26 % a vrátila se tak na hodnotu z dubna 2007. Zůstatky jednodenních vkladů a vkladů s výpovědní lhůtou byly úročeny sazbami srovnatelnými z minulého měsíce (změna sazby o setinu procentního bodu). Na vklady s dohodnutou splatností domácností úroková sazba dosáhla celkově nárůstu o 0,03 procentního bodu na 1,94 %; nicméně zatímco úroková sazba na vklady se splatností do 2 let stoupla, na vklady se splatností nad 2 roky nepatrně klesla.

Průměrná úroková sazba na zůstatky vkladů **nefinančních podniků** vzrostla o čtvrtinu procentního bodu na 1,37 %. Toto zvýšení sazby bylo zapříčiněno jak nárůstem sazby na jednodenní vklady na 0,84 %, tak na vklady s dohodnutou splatností do 2 let na 2,26 % (vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky byly úročeny sazbou shodnou z minulého období a navíc jejich podíl byl nepatrný).

Banky ve srovnání s minulým měsícem v červnu účtovaly na **zůstatky úvěrů** poskytnutých nefinančním podnikům průměrnou úrokovou sazbou značně vyšší, zatímco průměrná sazba na úvěry domácnostem se držela na téměř shodné úrovni.

Zůstatky úvěrů **domácnostem** byly v tomto měsíci průměrně úročeny 6,61 %. Stejně nepatrné snížení sazby o setinu procentního bodu zaznamenaly jak úvěry na bydlení (4,83 %), tak úvěry na spotřebu a ostatní (10,93 %).

Celková úroková sazba na zůstatky úvěrů poskytnutých **nefinančním podnikům** stoupla o pětinu procentního bodu na 4,73 %. Nárůst sazby zaznamenaly úvěry se všemi splatnostmi, přičemž se zvyšující se splatností úvěru tempo růstu sazby klesalo; úvěry se splatností do 1 roku výrazně podražily na 4,65 %, úvěry se splatností nad 1 rok do 5 let byly úročeny průměrnou sazbou 4,60 % a úvěry se splatností nad 5 let byly úročeny 4,90 %.

TABULKA 12

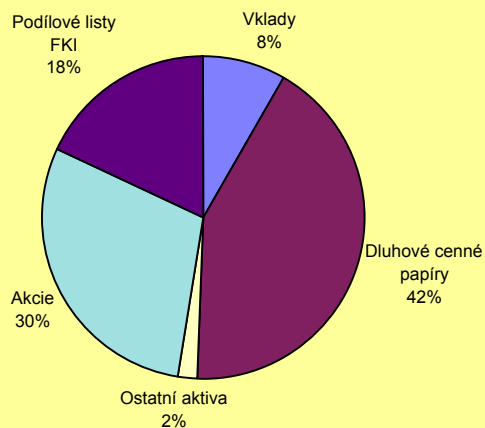
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006				2007
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	73,4	73,9	76,5	80,1	84,8
(1.1) Vklady	7,4	6,8	5,4	7,1	7,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	35,5	33,9	35,0	33,7	35,7
MFI	0,6	0,6	0,6	0,7	0,9
Vládní instituce	19,7	18,8	20,5	20,7	19,2
Ostatní rezidenti	2,2	2,0	1,9	1,8	1,9
Nerezidenti	12,9	12,4	12,0	10,6	13,7
Do 1 roku	0,5	0,4	0,3	0,5	1,7
Nad 1 rok	34,9	33,5	34,6	33,3	34,0
(1.3) Akcie	19,3	20,7	22,2	23,7	25,0
MFI	0,6	0,6	0,6	0,5	0,5
Ostatní rezidenti	3,6	3,8	3,7	3,4	3,4
Nerezidenti	15,2	16,3	18,0	19,8	21,1
(1.4) Podílové listy fondů	10,2	11,7	12,8	14,5	15,2
Rezidenti	1,6	2,1	2,2	2,7	3,2
Nerezidenti	8,7	9,6	10,6	11,9	12,0
(1.5) Ostatní aktiva	1,0	0,8	1,1	1,0	1,5
PASÍVA					
Celkem	73,4	73,9	76,5	80,1	84,8
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	4,2	0,0	0,0	0,0
(2.2) Emitované podílové listy FKI	58,5	77,6	64,9	64,4	67,1
Rezidenti	58,2	77,3	64,5	64,0	66,7
Nerezidenti	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
(2.3) Kapitál a rezervy	12,8	-5,5	9,4	14,0	15,6
(2.4) Ostatní pasiva	2,1	1,8	2,1	1,8	2,2
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	73,4	73,9	76,5	80,1	84,8
Akciové fondy	9,6	10,0	10,8	11,8	12,7
Dluhopisové fondy	27,4	25,5	25,5	24,9	24,6
Směšené fondy	26,5	26,5	27,6	29,5	30,9
Fondy fondů	9,9	11,9	12,7	14,0	15,1
Ostatní fondy ²⁾					1,5

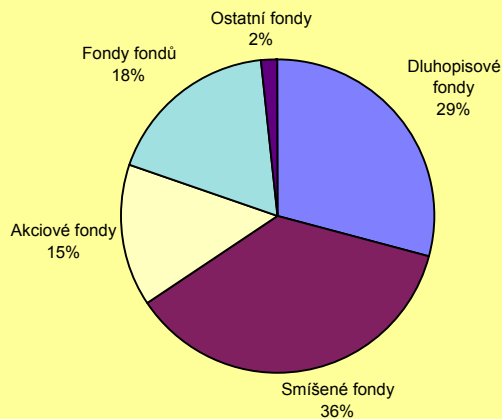
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

²⁾ Ostatní fondy zahrnují fondy kvalifikovaných investorů a nemovitostní fondy
- data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce následujícího po konci čtvrtletí

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu fondu



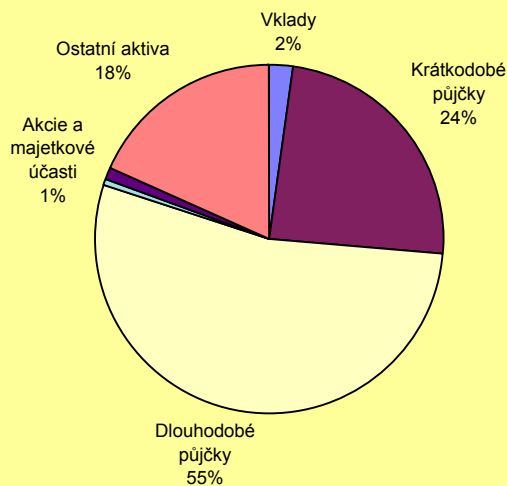
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

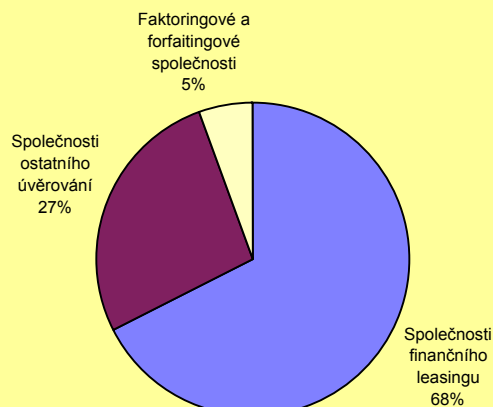
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006				2007
	březen	červen	září	prosinec	březen
AKTIVA					
Celkem	322,8	333,8	338,3	349,6	350,2
(1.1) Vklady	5,5	5,6	5,6	6,9	7,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	255,2	262,2	266,3	274,7	272,5
Rezidenti	253,4	260,0	263,3	270,7	268,5
Do 1 roku	85,8	85,6	86,0	88,8	82,4
Nad 1 rok	167,6	174,4	177,3	181,9	186,1
Nerezidenti	1,8	2,2	3,0	3,9	4,0
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,2	0,3	1,8	1,7	1,7
Do 1 roku	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2
Nad 1 rok	0,1	0,1	1,6	1,6	1,4
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,6	4,8	4,6	4,3	3,7
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,6	4,8	4,6	4,3	3,7
(1.5) Ostatní aktiva	57,3	60,9	60,0	62,0	64,7
PASIVA					
Celkem	322,8	333,8	338,3	349,6	350,2
(2.1) Přijaté úvěry	197,1	208,5	214,9	215,7	218,2
Rezidenti	128,1	137,0	147,5	148,1	154,2
Nerezidenti	69,0	71,4	67,4	67,5	64,0
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	22,4	22,9	20,5	27,3	23,3
Do 1 roku	10,9	12,4	10,0	13,5	10,1
Nad 1 rok	11,6	10,6	10,5	13,7	13,2
(2.3) Vlastní kapitál	62,1	62,2	66,0	67,8	67,6
(2.4) Ostatní pasiva	41,2	40,2	36,9	39,0	41,1
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	322,8	333,8	338,3	349,6	350,2
Společnosti finančního leasingu	226,8	231,4	234,1	239,7	236,7
Společnosti ostatního úvěrování	80,4	84,9	85,6	91,1	94,3
Faktoringové a forfaitingové společnosti	15,7	17,6	18,5	18,7	19,3

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí

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	2006				2007
	březen	červen	září	prosinec	březen
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	143,4	146,1	148,6	151,7	147,0
do 1 roku	45,1	45,9	47,0	48,7	44,9
od 1 do 5 let	82,8	83,9	85,1	86,3	87,7
nad 5 let	15,4	16,3	16,5	16,7	14,4
(2) Finanční podniky	2,9	2,5	2,4	1,8	0,9
do 1 roku	2,0	1,7	1,6	1,1	0,3
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4
nad 5 let	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
(3) Vládní instituce	1,1	1,2	1,2	1,2	1,0
do 1 roku	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,4	0,6	0,5
nad 5 let	0,4	0,4	0,3	0,2	0,1
(4) Domácnosti	105,8	110,0	110,9	115,9	119,4
do 1 roku	38,2	37,5	36,9	38,5	36,7
od 1 do 5 let	62,7	66,6	67,6	71,2	75,3
nad 5 let	4,9	5,9	6,4	6,2	7,3
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
do 1 roku	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
od 1 do 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH DOMÁCNOSTEM

(1) Celkem	105,8	110,0	110,9	115,9	119,4
(1.1) Na spotřebu	93,4	97,8	96,6	101,3	104,2
do 1 roku	36,9	36,6	36,0	37,6	35,9
od 1 do 5 let	52,0	55,6	54,6	58,0	61,6
nad 5 let	4,6	5,6	6,0	5,8	6,7
(1.2) Na bydlení	0,6	0,6	0,7	0,8	0,8
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,4	0,5	0,5	0,6	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3
(1.3) Ostatní	11,8	11,6	13,6	13,8	14,4
do 1 roku	1,3	0,9	0,9	0,9	0,8
od 1 do 5 let	10,3	10,5	12,5	12,6	13,2
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	253,4	260,0	263,3	270,7	268,5
Společnosti finančního leasingu	181,2	183,7	184,5	190,5	185,9
Společnosti ostatního úvěrování	57,9	60,3	62,0	63,3	65,3
Faktoringové a forfaitingové společnosti	14,3	15,9	16,9	16,9	17,4
z toho Nefinanční podniky	143,4	146,1	148,6	151,7	147,0
Společnosti finančního leasingu	125,9	126,7	128,1	131,4	126,2
Společnosti ostatního úvěrování	3,2	3,4	3,6	3,4	3,4
Faktoringové a forfaitingové společnosti	14,3	15,9	16,9	16,9	17,4
z toho Domácnosti	105,8	110,0	110,9	115,9	119,4
Společnosti finančního leasingu	53,6	55,1	54,5	57,3	58,1
Společnosti ostatního úvěrování	52,2	54,9	56,4	58,5	61,3
Faktoringové a forfaitingové společnosti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv
- data jsou publikována 75 kalendářních dnů po konci čtvrtletí;

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Březen 2007

Ke konci prvního čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 82,7 mld. Kč. V prvním čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 4,3 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 5,45 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 15,88 %, což znamená zvýšení majetku fondů o 11,3 mld. Kč.

Největší nárůst objemu spravovaného majetku zaznamenaly smíšené fondy, jejichž majetek vzrostl z 28,7 mld. Kč na 30,1 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 5 %. Nárůst vykázaly i fondy fondů (z 13,9 mld. Kč na 14,9 mld. Kč) a akciové fondy (z 11,4 mld. Kč na 12,2 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy zaznamenaly pokles majetku o 0,4 mld. Kč na hodnotu 24 mld. Kč, což znamená pokles o 1,47 %.

Fondy nejčastěji investovaly do dluhových cenných papírů a to zejména do dluhových cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů činí 35,7 mld. Kč a dosahuje tak 43,21 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zvýšil o 0,17 pb. Meziročně poklesl podíl dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 6,51 pb.

Největší nárůst objemu oproti předcházejícímu čtvrtletí zaznamenaly nakoupené dluhové cenné papíry. Objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů vzrostl o 1,98 mld. Kč. Čtvrtletně se tedy objem prostředků investovaných do dluhových cenných papírů zvýšil o 5,85 %. Meziročně nejvíce stoupl objem prostředků investovaných do akcií. Objem prostředků investovaných do akcií vzrostl o 5,6 mld. Kč, což představuje nárůst o 28,96 %.

Na území České republiky působilo ke konci prvního čtvrtletí 79 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 13 akciových fondů, 19 fondů z fondů, 29 smíšených fondů, 13 dluhopisových fondů, 4 fondy kvalifikovaných investorů a 1 nemovitostní fond.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv (Tabulka 13, 14): Březen 2007

K 31. 3. 2007 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 350,2 mld. Kč¹⁾. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 0,6 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 0,2 %. Meziročně celková bilanční suma vzrostla o 27,4 mld. Kč, tj. o 8,5 %. Největší podíl na bilanční sumě mají společnosti poskytující finanční leasing, jejichž celková aktiva činila 236,7 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 94,3 mld. Kč a faktoringové a forfaitingové společnosti částkou 19,3 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 272,5 mld. Kč. Poskytnuté půjčky tak zaznamenaly pokles o 2,2 mld. Kč oproti předcházejícímu čtvrtletí. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 22,3 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 6,8 %. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci prvního čtvrtletí byl 84,5 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak tvoří 24,1 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 188 mld. Kč, což je 53,7 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly poskytnuty rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 147 mld. Kč, což je 54,7 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím poklesly půjčky nefinančním podnikům o 4,7 mld. Kč, což znamená pokles o 3,1 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 3,6 mld. Kč, tj. 2,5 %. 126,2 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se poskytováním finančního leasingu, 3,4 mld. Kč společnostmi, které poskytují tzv. ostatní úvěry a 17,4 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s dobou splatnosti od 1 do 5 let, které dosáhly výše 87,7 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 119,4 mld. Kč, které vzrostly o 3,5 mld. Kč. To představuje nárůst o 3 %. Meziročně se zvýšila hodnota půjček poskytnutých domácnostem o 13,6 mld. Kč, tj. o 12,9 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 44,5 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 58,1 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi provozující finanční leasing a 61,3 mld. Kč společnostmi poskytující tzv. ostatní úvěry. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry se splatností od 1 do 5 let v hodnotě 75,3 mld. Kč.

¹⁾ Dle vyhlášky 307/2004 Sb. se jedná o společnosti, které v rámci svého podnikání jako svou rozhodující nebo podstatnou činnost poskytují úvěry nebo půjčky nebo uzavírají smlouvy obdobné povahy, například finanční leasing, faktoring, spotřebitelský úvěr, financování splátkového prodeje, apod.

Slovník pojmů

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

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

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

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

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

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

Fondy peněžního trhu: Jsou definovány obdobně jako fondy kolektivního investování, jejichž podílovými jednotkami jsou, co se týče likvidity, prostředky velmi podobné vkladům, a které především investují do nástrojů peněžního trhu a/nebo do akcií/podílových jednotek fondů peněžního trhu a/nebo do ostatních převoditelných dluhových nástrojů se zbytkovou splatností do jednoho roku včetně a/nebo do bankovních vkladů a/nebo které sledují míru návratnosti 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

Červen 2007

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

Odbor měnové a bankovní statistiky ČNB je mimo jiné zodpovědný i za výpočet ukazatele dlouhodobých úrokových sazeb České republiky, který je (podle Článku 121 Smlouvy o založení Evropského společenství) jedním ze čtyř konvergenčních kritérií hospodářské a měnové unie. Podle Článku 4 Protokolu č. 21 Smlouvy se úrokové sazby zjišťují na základě výnosů dlouhodobých vládních dluhopisů nebo srovnatelných cenných papírů s přihlédnutím k rozdílnému vymezení pojmů v jednotlivých členských státech. V podmínkách ČR je výpočet dlouhodobých úrokových sazeb založen na výnosu (domácích) státních dluhopisů (podrobně viz. např. příloha "Dlouhodobé úrokové sazby v kontextu hodnocení konvergence (LTIR)" z prosince 2005) a z toho důvodu odbor měnové a bankovní statistiky také podrobněji sleduje české státní dluhopisy a jejich obchodování na českém kapitálovém trhu.

TABULKA 1 - Statistika státních dluhopisů za období leden 2007 - červen 2007

ISIN	Datum emise první tranše	Datum původní splatnosti	Vydaný objem emise ke konci ref. období (mil. Kč)	Kupónová míra (v %)	Průměrný výnos do splatnosti za ref. období dle ISMA 6.3 ²⁾ (v %)	Průměrná cena Prodej za ref. období ¹⁾ (v %)	Průměrná cena Nákup za ref. období ¹⁾ (v %)	Prodej/Nákup spread	Počet dnů obchodování na burze v ref. období ¹⁾	Průměrný denní počet transakcí za ref. období ¹⁾	Průměrný denní objem transakcí za ref. období ¹⁾ (nominální hodnota, mil. Kč)	Průměrný denní objem transakcí za ref. období ¹⁾ (tržní hodnota, mil. Kč)	Ukazatel likvidity ³⁾
CZ0001000731	14.4.2000	14.4.2010	21 000,0	6,40	3,34	108,88	108,58	0,30	126	0,87	49,33	55,43	0,235
CZ0001000749	26.1.2001	26.1.2016	35 000,0	6,95	3,93	122,32	122,02	0,30	126	1,27	97,52	120,76	0,279
CZ0001000764	5.10.2001	5.10.2011	50 272,4	6,55	3,47	112,81	112,51	0,30	126	1,36	75,28	87,38	0,150
CZ0001000798	17.3.2003	17.3.2008	41 000,0	2,90	2,94	100,11	99,84	0,26	126	0,63	19,05	19,22	0,046
CZ0001000814	16.6.2003	16.6.2013	64 963,7	3,70	3,75	99,88	99,58	0,30	126	1,40	92,10	92,90	0,142
CZ0001000822	18.8.2003	18.8.2018	47 035,4	4,60	4,16	104,05	103,75	0,29	126	2,71	191,74	205,53	0,408
CZ0001000855	22.3.2004	22.3.2009	48 641,7	3,80	3,19	101,32	101,03	0,29	126	1,20	44,31	45,48	0,091
CZ0001000863	2.8.2004	2.8.2007	22 982,7	3,95	2,68	100,52	100,34	0,17	124	0,43	6,19	6,36	0,027
CZ0001001143	11.4.2005	11.4.2015	62 339,0	3,80	3,95	99,14	98,84	0,30	126	2,88	243,42	245,74	0,390
CZ0001001242	18.7.2005	18.10.2010	56 976,1	2,55	3,48	97,11	96,82	0,29	126	2,08	173,69	170,43	0,305
CZ0001001309	26.9.2005	26.9.2008	48 975,8	2,30	3,06	99,06	98,77	0,28	126	0,91	79,65	79,67	0,163
CZ0001001317	12.9.2005	12.9.2020	68 048,4	3,75	4,27	94,94	94,64	0,30	126	4,38	275,91	267,57	0,405
CZ0001001754	27.11.2006	27.11.2009	43 570,9	3,25	3,34	99,93	99,64	0,29	126	2,08	258,14	260,40	0,592
CZ0001001796	4.12.2006	4.12.2036	20 074,7	4,20	4,42	96,77	96,17	0,60	126	2,21	71,91	70,57	0,358
CZ0001001887	16.4.2007	18.10.2012	13 954,6	3,55	3,64	98,11	97,81	0,30	53	3,28	397,04	391,22	2,845
CZ0001001903	30.4.2007	11.4.2017	22 875,5	4,00	4,38	97,36	97,06	0,30	43	4,63	394,90	386,60	1,726
CZ0001001945	18.6.2007	12.9.2022	7 000,0	4,70	4,79	99,19	98,88	0,31	10	6,40	534,60	530,33	7,637

Zdroj: Česká národní banka

1) Údaje o cenách a transakcích se vztahují k obchodování na Burze cenných papírů Praha (BCPP).

2) Výpočet vychází ze středu intervalu mezi cenami Nákup a Prodej. Vlastní výpočet je proveden podle vzorce pro výpočet výnosu dluhopisů doporučený asociací International Securities Market Association - ISMA verze 6.3 jehož popis lze nalézt v metodickém listu pro výpočet výnosů státních dluhopisů v systému časových řad ARAD České národní banky v části *Statistika finančních trhů >>> Kapitálový trh >>> Výnosy státních dluhopisů*

3) Ukazatel likvidity = Průměrný denní objem transakcí/Vydaný objem emise ke konci ref. období