

Měnová statistika

Říjen
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

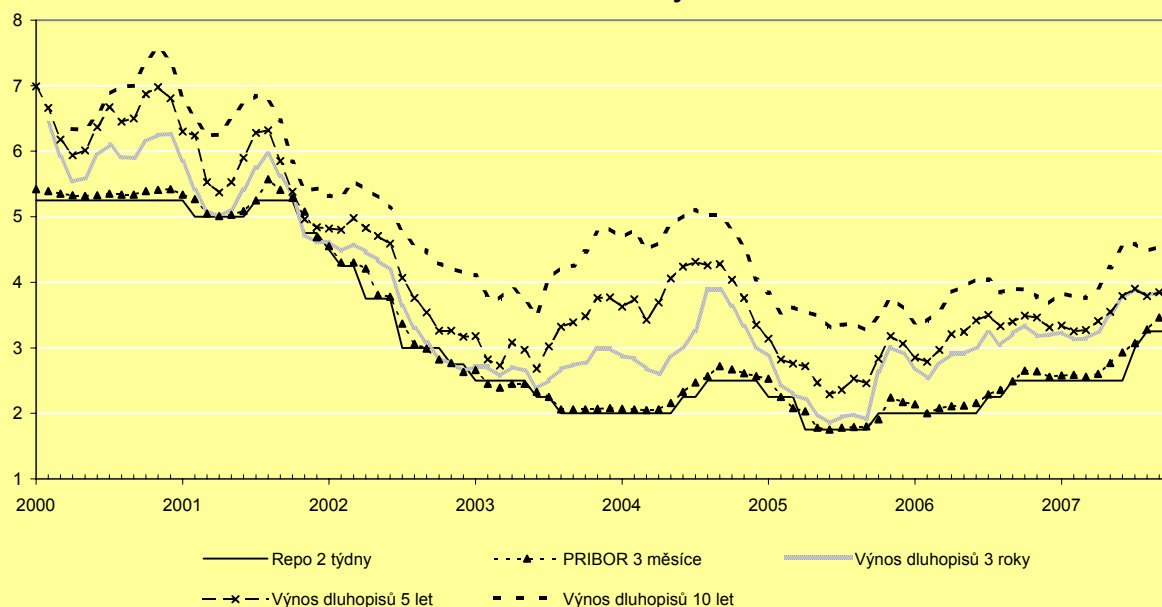
	ČNB			ECB
	od 1.6.2007	od 27.7.2007	od 31.8.2007	od 13.6.2007
Repo 2 týdny	2,75	3,00	3,25	4,00
Diskontní sazba	1,75	2,00	2,25	3,00
Lombardní sazba	3,75	4,00	4,25	5,00

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2006		2007					
	říjen		srpen		září		říjen	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	2,24	3,28	2,90	4,05	3,23	4,02	3,20	3,93
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	2,53	3,35	3,07	4,31	3,33	4,44	3,35	4,24
3 měsíce	2,65	3,50	3,28	4,54	3,46	4,74	3,55	4,69
6 měsíců	2,81	3,64	3,48	4,59	3,63	4,75	3,64	4,67
1 rok	3,11	3,80	3,70	4,67	3,82	4,72	3,83	4,65
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,35	3,70	3,80	4,23	3,85	4,14	3,87	4,16
5 let	3,49	3,77	3,79	4,27	3,85	4,19	3,80	4,21
10 let (Maastricht)	3,89	3,88	4,48	4,43	4,54	4,37	4,50	4,40

Úrokové sazby



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

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od konce srpna 2007 nastavena na hodnotu 3,25 %, základní úroková sazba ECB zůstává od poloviny měsíce června 2007 nastavena na hodnotu 4,00 %; rozdíl základních sazeb ECB a ČNB v současné době činí 0,75 procentního bodu.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit se v měsíci říjnu nepatrně zvýšily v ČR (kromě referenční úrokové sazby CZEONIA, která poklesla), v rámci eurozóny mírně poklesly (nejzřetelněji u 1-měsíčního EURIBORu o 0,20 procentního bodu). 3-měsíční PRIBOR dosáhl hodnoty 3,55 % a 3-měsíční EURIBOR hodnoty 4,69 %.

V říjnu zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR pokles ve výnosech, kromě výnosu 3-letého dluhopisu, u něhož došlo k mírnému růstu. Výnosy dluhopisů eurozóny ve všech sledovaných pásmech splatností se zvýšily. Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci říjnu činil 4,50 %, výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny byl o 0,10 procentního bodu nižší (tj. 4,40 %).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2006			2007			2007			2007		
	říjen			srpen			září			říjen		
	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	1 321,0	47,2	16,5	1 469,9	-17,2	14,1	1 453,9	-14,8	14,6	1 516,4	65,8	15,5
M3 ¹⁾	1 999,3	41,0	13,7	2 263,0	33,9	15,0	2 246,1	-14,5	15,2	2 293,6	53,2	15,5
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 253,4	18,3	21,0	1 499,4	32,1	24,2	1 534,8	36,6	24,9	1 566,0	35,4	25,9
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 013,6	-1,4	-1,4	973,7	-58,2	-0,2	954,7	-5,0	-0,5	956,9	25,9	2,3

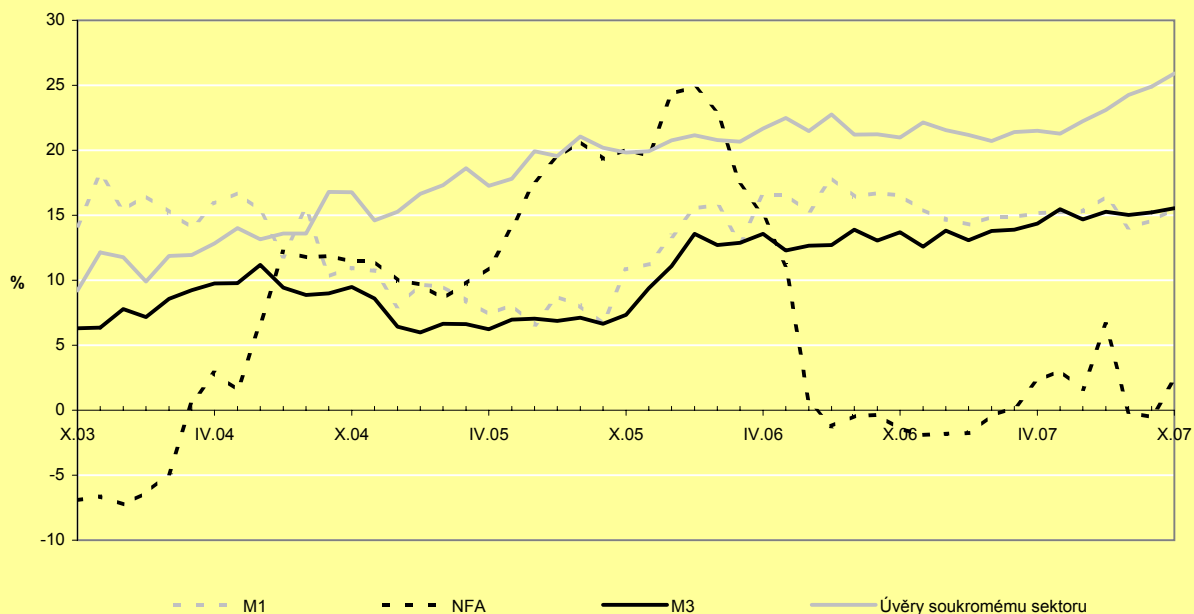
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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		
	říjen			srpen			září			říjen		
	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)	1 999,3	41,0	13,7	2 263,0	33,9	15,0	2 246,1	-14,5	15,2	2 293,6	53,2	15,5
(1.1) Oběživo	287,2	-0,3	11,1	314,0	2,6	11,4	319,4	5,4	11,3	316,8	-2,6	10,5
(1.2) Jednodenní vklady	1 033,8	47,6	18,1	1 155,9	-19,8	14,8	1 134,5	-20,2	15,5	1 199,7	68,5	16,9
(1.3) M1 (=položky 1.1 a 1.2)	1 321,0	47,2	16,5	1 469,9	-17,2	14,1	1 453,9	-14,8	14,6	1 516,4	65,8	15,5
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	439,0	-9,7	-0,5	511,4	43,7	16,6	504,2	-6,1	13,4	481,8	-20,2	11,2
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	170,6	3,4	46,2	208,9	3,3	23,4	213,0	4,1	27,5	221,2	8,2	29,7
(1.6) Krátkodobé vklady (položka 1.4 a 1.5)	609,6	-6,2	9,2	720,4	46,9	18,5	717,2	-2,0	17,2	702,9	-12,0	16,4
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	1 930,6	41,0	14,1	2 190,2	29,8	15,5	2 171,1	-16,8	15,4	2 219,4	53,9	15,8
(1.8) Repo operace	11,9	2,1	19,4	11,5	5,0	-11,4	14,7	3,2	49,3	14,0	-0,7	17,6
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžních trhů	55,6	-0,2	-1,6	57,7	0,2	1,2	56,7	-0,9	1,8	56,8	0,2	2,6
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let	1,1	-1,8	-	3,6	-1,0	-	3,6	0,0	-	3,4	-0,2	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	68,7	0,0	2,7	72,8	4,1	3,0	75,0	2,4	9,6	74,2	-0,7	8,5
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	207,1	-31,8	-21,5	208,5	-40,5	-4,5	236,2	27,8	-1,0	240,9	4,9	16,5
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	569,9	5,0	1,4	575,5	8,3	10,9	565,4	2,4	10,1	543,6	0,8	9,3
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	230,5	-2,0	-8,0	220,6	-3,5	-5,3	216,9	-3,7	-6,6	209,3	-7,5	-9,1
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	74,1	-0,6	-13,6	67,9	-0,7	-5,3	67,4	-0,5	-9,7	66,8	-0,5	-9,8
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	68,3	5,6	33,6	83,9	5,2	30,6	84,0	0,4	30,0	84,0	0,2	19,6
(3.4) Kapitál a rezervy	197,1	2,0	11,7	203,2	7,3	31,7	197,1	6,1	33,3	183,5	8,7	37,8
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	1 709,8	10,8	12,8	2 008,6	23,3	20,1	2 041,2	33,6	20,6	2 075,0	38,6	22,1
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	423,1	-8,1	-4,9	459,0	-10,3	6,1	453,3	-5,8	5,3	456,6	3,8	8,2
v tom: úvěry	69,1	1,4	-34,5	63,7	0,7	-8,4	61,2	-2,5	-9,4	58,2	-2,8	-15,3
CP jiné než akcie	354,0	-9,4	4,2	395,3	-11,1	8,9	392,1	-3,3	8,0	398,4	6,6	12,7
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 286,8	18,9	20,3	1 549,6	33,6	25,0	1 587,9	39,4	25,9	1 618,4	34,8	26,7
v tom: úvěry	1 253,4	18,3	21,0	1 499,4	32,1	24,2	1 534,8	36,6	24,9	1 566,0	35,4	25,9
CP jiné než akcie	12,7	0,7	-36,8	18,0	2,7	47,0	17,9	-0,1	50,6	17,3	-0,6	37,4
akcie a ostatní majetkové účasti	20,7	-0,1	37,7	32,2	-1,3	54,4	35,2	3,0	69,1	35,1	-0,1	69,5
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 013,6	-1,4	-1,4	973,7	-58,2	-0,2	954,7	-5,0	-0,5	956,9	25,9	2,3
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	52,9	4,8	29,3	64,8	36,6	18,0	51,8	-12,9	10,3	46,2	-5,6	-10,5

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⁾

	2006				2007			
v mld. Kč	říjen		srpen		září		říjen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 033,8	47,6	1 155,9	-19,8	1 134,5	-20,2	1 199,7	68,5
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	100,6	7,3	123,6	-5,4	117,5	-6,2	130,0	12,5
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	19,9	4,1	27,3	-3,1	29,3	2,1	30,8	1,6
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	16,9	11,5	10,5	-8,4	9,8	-0,7	22,1	12,4
(1.4) Nefinanční podniky	367,9	23,3	389,5	-7,3	370,8	-17,9	407,6	39,3
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	528,5	1,5	604,9	4,4	607,1	2,5	609,2	2,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	609,6	-6,2	720,4	46,9	717,2	-2,0	702,9	-12,0
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	21,6	2,9	26,9	3,2	27,3	0,4	29,8	2,6
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	15,5	-0,3	28,7	4,2	24,7	-3,9	15,9	-8,8
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	23,1	-3,8	33,3	9,7	29,9	-3,3	22,0	-7,8
(2.4) Nefinanční podniky	177,9	-10,2	199,5	25,2	197,8	-1,3	191,0	-5,9
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	371,6	5,2	432,0	4,6	437,4	6,1	444,2	7,9
(3) Repo operace (část M3-M2)	11,9	2,1	11,5	5,0	14,7	3,2	14,0	-0,7
(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⁾	1,4	-0,3	1,2	-0,3	1,1	-0,1	0,4	-0,6
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	7,7	2,2	6,9	4,4	9,0	2,1	8,4	-0,6
(3.4) Nefinanční podniky	2,8	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	0,0	0,0	3,4	0,9	4,6	1,1	5,1	0,6

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2006		2007					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	617,8	9,7	722,0	16,7	740,2	19,1	742,9	6,1
(1.1) Do 1 roku včetně	240,4	-0,1	270,5	6,8	287,4	17,1	287,5	1,0
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	151,2	4,9	176,2	2,0	174,3	-1,6	175,1	1,7
(1.3) Nad 5 let	226,2	4,9	275,2	7,9	278,5	3,6	280,4	3,4
(2) Úvěry domácnostem ⁴⁾	512,9	10,4	648,3	16,7	662,1	13,9	679,1	17,6
(2.1) Na spotřebu	104,1	2,4	128,5	3,0	130,4	1,9	132,5	2,7
(2.2) Na bydlení	354,8	8,9	453,0	12,8	463,2	10,2	476,1	12,8
(2.3) Ostatní	54,0	-0,9	66,8	0,9	68,5	1,8	70,5	2,0
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům ³⁾	119,9	-0,9	128,4	-0,9	131,6	3,3	143,4	12,1
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	2,9	-0,9	0,7	-0,4	0,9	0,2	0,5	-0,3

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		
	říjen	srpen	září	říjen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	10,6	9,2	9,5	10,2
v tom: oběživo	1,6	1,6	1,7	1,5
jednodenní vklady	9,0	7,6	7,8	8,7
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	2,9	5,7	5,4	5,0
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	0,1	0,1	0,3	0,3
M3	13,7	15,0	15,2	15,5

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

	2006	2007		
	říjen	srpen	září	říjen
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	9,1	10,7	11,3	10,9
Domácnosti ²⁾	11,9	13,2	13,1	13,5
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,1	0,6	0,7	1,7
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	21,0	24,2	24,9	25,9

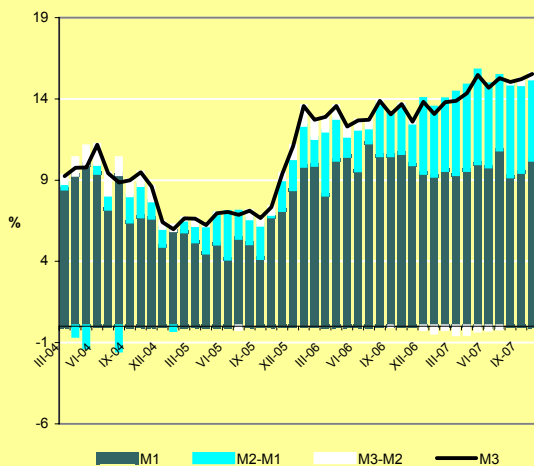
¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

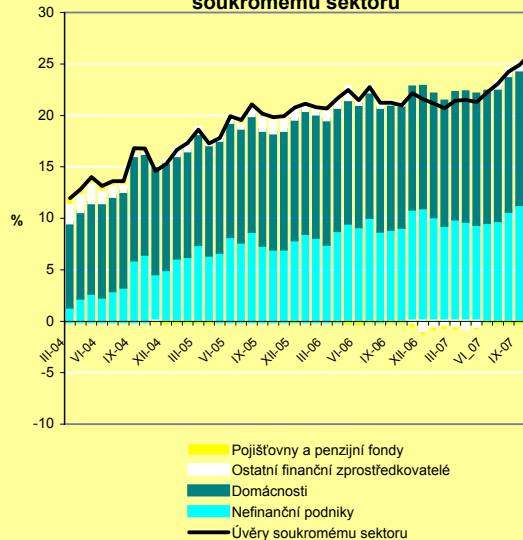
³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťoven a penzijních fondů (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95)

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.

Příspěvky k roční míře růstu M3



Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

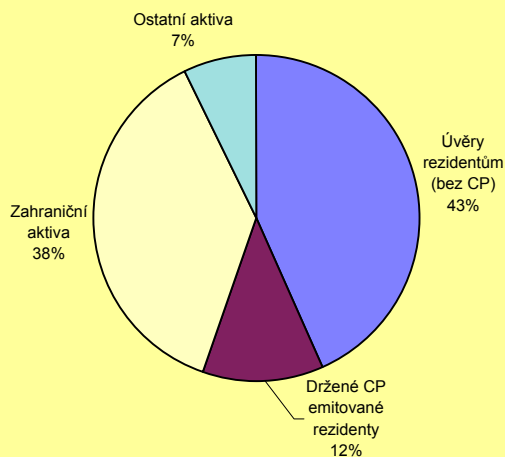


TABULKA 9

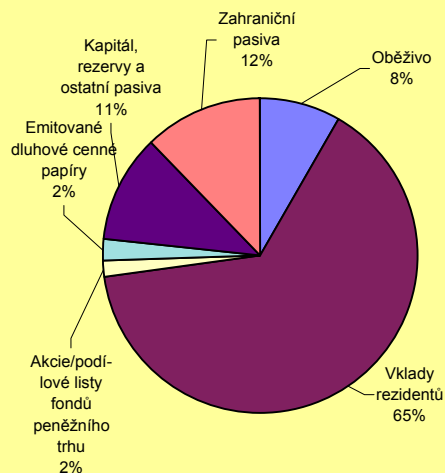
Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů: říjen 2007

v mld. Kč	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	763,3	3 708,0	79,2	3 758,4
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,7	2 215,2	17,1	1 624,2
MFI	0,0	599,7	17,1	-
Vládní instituce	0,0	58,2	0,0	58,2
Ostatní rezidenti	8,7	1 557,3	0,0	1 566,0
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	526,0	19,0	415,7
MFI	0,0	127,1	2,2	-
Vládní instituce	0,0	385,7	12,7	398,4
Ostatní rezidenti	0,0	13,2	4,1	17,3
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	6,1	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	52,4	0,2	35,1
MFI	0,0	17,5	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	34,9	0,2	35,1
(1.5) Zahraniční aktiva	736,2	637,0	42,3	1 415,5
(1.6) Stálá aktiva	11,3	105,3	0,0	116,7
(1.7) Ostatní aktiva	7,1	166,0	0,5	151,3
(2) PASIVA CELKEM	763,3	3 708,0	79,2	3 758,4
(2.1) Oběživo	339,1	-	-	316,8
(2.2) Vklady rezidentů	461,5	2 570,9	0,0	2 433,6
MFI	435,5	163,3	0,0	-
Centrální vláda	22,7	218,2	0,0	240,9
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	3,3	2 189,4	0,0	2 192,7
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	62,9	56,8
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	216,7	0,0	87,4
(2.5) Kapitál a rezervy	-163,9	349,8	15,0	183,5
(2.6) Zahraniční pasiva	111,1	347,2	0,3	458,5
(2.7) Ostatní pasiva	15,4	223,3	0,9	239,7
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-18,0

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



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

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 se zvýšila z 15,2 % v září na 15,5 % v říjnu. Meziměsíčně peněžní agregát M3 narostl o 2,4 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 309,9 mld. Kč (meziměsíčně narostl o 53,2 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2 293,6 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 téměř dvěma třetinami na roční míře růstu M3 (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 vzrostla v říjnu na 15,5 % (v září 14,6 %). Vzrostla i roční míra růstu jednodenních vkladů, a to z 15,5 % v září na 16,9 % v říjnu. Meziměsíčně jednodenní vklady vzrostly vlivem finančních transakcí o 6 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán meziměsíční nárůst u všech sektorů, nejvíce vzrostly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 126,7 %, tj. 12,4 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 10,7 %, tj. 12,5 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 10,6 %, tj. 39,3 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 5,6 %, tj. 1,6 mld. Kč). U vkladů sektoru domácností byl zaznamenán jen nepatrný nárůst (o 0,4 %, tj. 2,6 mld. Kč).

Roční míra růstu oběživa klesla z 11,3 % v září na 10,5 % v říjnu. Meziměsíčně oběživo pokleslo o 0,8 % (pokles o 2,6 mld. Kč vlivem finančních transakcí).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně poklesly vlivem finančních transakcí (o 12 mld. Kč, tj. o 1,7 %). Roční míra růstu těchto vkladů poklesla v říjnu ve srovnání se zářím o 0,8 procentního bodu a dosáhla 16,4 % (v září 17,2 %). Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v říjnu činila 29,7 %. Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou dominantní složkou v krátkodobých vkladech, ve srovnání s minulým měsícem poklesla, a to o 2,2 procentního bodu, a dosáhla hodnoty 11,2 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl nejvýraznější meziměsíční pokles zaznamenán u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 35,6 %, tj. 8,8 mld. Kč), pojišťoven a penzijních fondů (o 26 %, tj. 7,8 mld. Kč) a nefinančních podniků (o 3 %, tj. 5,9 mld. Kč). Přibližně o 9,5 % vzrostly vklady ostatní vlády a vklady domácností vzrostly o 1,8 %, tj. 7,9 mld. Kč..

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, meziměsíčně poklesly o 0,9 % na 74,2 mld. Kč (v září 75 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů poklesla o 1,1 procentního bodu na 8,5 % (v září 9,6 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru dosáhla v říjnu -15,3 % (v září -9,4 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů vzrostla v říjnu na 12,7 % (v září 8 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru se v říjnu zvýšila na 25,9 % (v září 24,9 %). 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 říjnu 32,9 %. Dalším sektorem, který se výrazně podílí na roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou nefinanční podniky. Jejich roční míra růstu poklesla z 23 % v září na 22,1 % v říjnu.

Roční míra růstu čistých zahraničních aktiv vzrostla z -0,5 % v září na 2,3 % v říjnu. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv poklesla z 10,1 % v září na 9,3 % v říjnu. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se zvýšila z -1 % na 16,5 %.

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			
	říjen		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾	0,94	794,7	1,04	912,2	1,08	914,3
(1.1) Jednodenní	0,40	507,0	0,46	584,7	0,47	586,8
(1.2) S dohodnutou splatností	1,77	53,7	2,26	61,3	2,51	57,6
Z toho: Do 2 let včetně	1,78	53,2	2,27	60,9	2,51	57,3
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	1,91	239,3	2,03	272,1	2,07	275,6
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,30	166,6	2,35	205,6	2,38	209,5
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,01	72,6	1,03	66,5	1,08	66,1
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	1,35	484,7	1,68	518,1	1,74	470,9
(2.1) Jednodenní	0,83	285,8	0,94	295,1	0,93	280,6
(2.2) S dohodnutou splatností	2,11	195,9	2,68	220,1	2,95	186,7
Z toho: Do 2 let včetně	2,11	195,9	2,68	220,1	2,95	186,7
(3) Úvěry domácnostem²⁾	11,00	47,0	11,05	56,6	11,51	53,0
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	16,01	21,8	15,97	27,0	16,06	27,4
(3.2) Na spotřebu	12,71	5,5	12,53	5,5	12,45	4,9
(3.3) Na bydlení	4,54	13,5	4,90	18,9	5,02	16,7
Z toho: Hypoteční úvěry	4,45	9,2	4,94	11,8	5,11	9,7
Stavební spoření	4,79	3,4	4,63	5,6	4,64	5,1
(3.4) Ostatní	5,97	6,3	6,24	5,1	6,35	4,1
(4) Úvěry nefinančním podnikům	4,38	138,8	4,94	164,7	5,02	180,8
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	4,92	76,6	5,38	91,3	5,39	100,3
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	4,59	16,6	5,22	19,4	5,20	19,2
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	4,58	14,9	5,21	16,8	5,16	17,2
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	3,38	45,6	4,09	54,0	4,37	61,3
Z toho: Fixace ⁶⁾ do 1 roku včetně	3,38	44,4	4,08	52,6	4,36	60,2
(5) RPSN⁷⁾ úvěrů domácnostem	7,35	18,9	6,92	24,5	7,01	21,6
(5.1) Na spotřebu	13,80	5,5	13,13	5,5	13,04	4,9
(5.2) Na bydlení	4,74	13,5	5,10	18,9	5,23	16,7

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

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

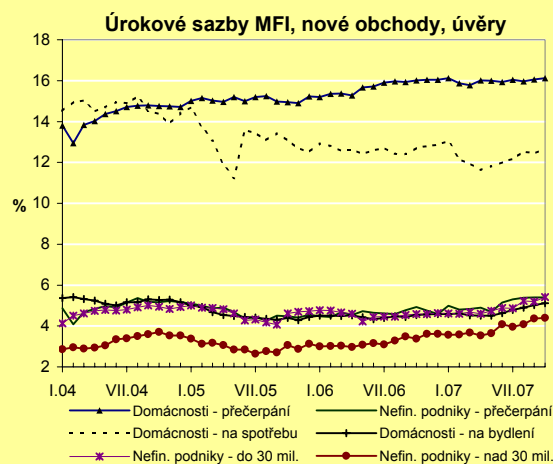
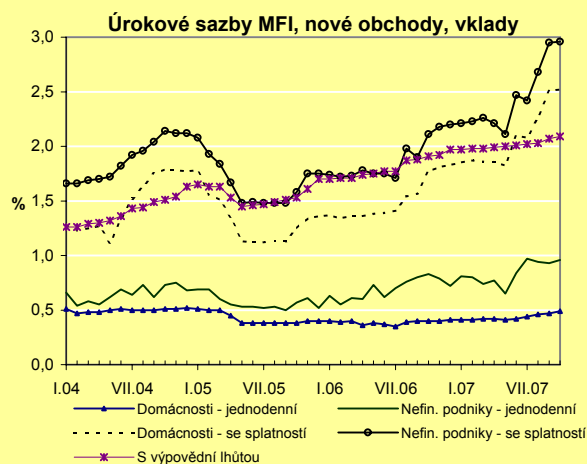
³⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

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⁾

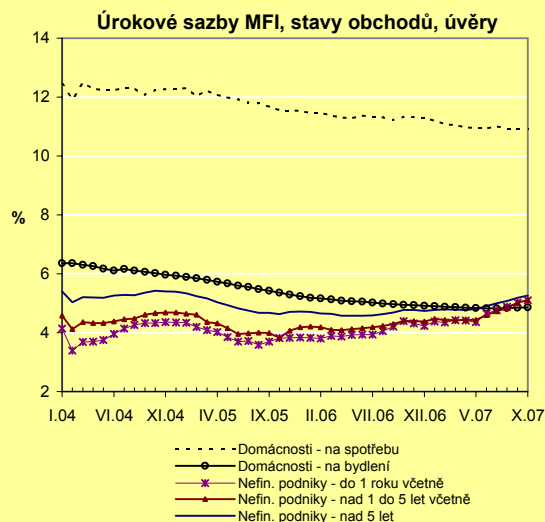
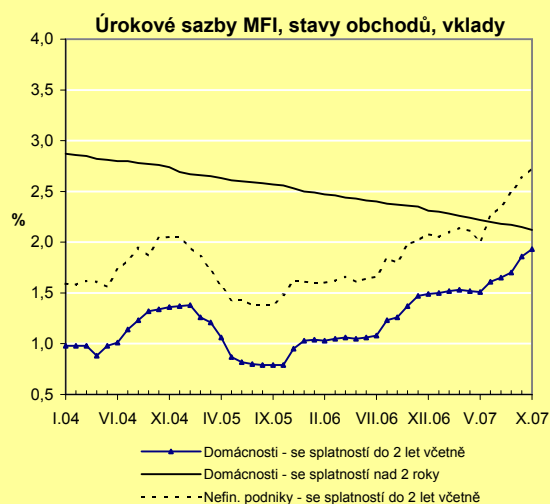
stavy ke konci měsíce	2006		2007					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,25	1133,7	1,27	1258,7	1,31	1262,8	1,33	1266,1
(1.1) S dohodnutou splatností	1,94	390,1	1,95	401,7	2,01	399,3	2,03	391,9
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,37	164,6	1,70	186,2	1,86	187,7	1,93	187,6
(1.1.2) Nad 2 roky	2,36	225,5	2,17	215,5	2,15	211,6	2,12	204,3
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,19	419,0	1,49	458,3	1,54	443,0	1,56	463,4
(2.2) S dohodnutou splatností	1,98	128,3	2,49	160,3	2,63	159,6	2,72	156,4
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,98	126,5	2,49	158,2	2,63	157,4	2,73	154,2
(2.2.2) Nad 2 roky	2,37	1,7	2,16	2,1	2,15	2,2	2,13	2,2
(3) Úvěry domácnostem	6,82	511,6	6,60	647,1	6,60	660,9	6,61	677,9
(3.1) Na bydlení	4,95	354,5	4,84	452,7	4,85	462,9	4,86	475,8
Z toho: Hypoteční úvěry	4,73	228,7	4,67	298,0	4,70	304,0	4,72	312,7
Stavební spoření	5,50	109,3	5,25	133,3	5,23	136,4	5,21	140,4
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,34	157,1	10,92	194,4	10,92	198,0	10,92	202,2
(4) Úvěry nefin. podnikům	4,53	506,5	4,94	584,1	5,08	604,0	5,16	613,4
(4.1) Do 1 roku včetně	4,39	212,6	4,88	237,4	5,02	253,7	5,10	254,8
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,40	124,4	4,84	135,9	5,02	137,3	5,11	140,5
(4.3) Nad 5 let	4,77	169,5	5,08	210,9	5,19	213,1	5,26	218,1

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): Říjen 2007

Úrokové sazby z nových obchodů

V říjnu pokračoval trend mírného zvyšování úrokových sazeb na **nové vklady** domácností i nefinančních podniků. Průměrná úroková sazba na celkové nové vklady **domácností** se mírně zvýšila o 0,03 procentního bodu na 1,11 %. Úroková míra na jednodenní vklady i na vklady s výpovědní lhůtou zaznamenala nepatrný nárůst o 0,02 procentního bodu, a tak na jednodenní vklady dosáhla 0,49 % a na vklady s výpovědní lhůtou 2,09 %. Úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností zůstala téměř beze změny (2,52 %). Průměrná úroková sazba na celkové vklady **nefinančních podniků** stoupla na 1,81 % (o 0,07 procentního bodu), přičemž nepatrně vzrostla úroková sazba na jednodenní vklady (na 0,96 %), zatímco úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností zůstala téměř beze změny (2,96 %).

Nové úvěry poskytnuté bankami domácnostem i nefinančním podnikům v říjnu mírně podražily.

I když u úvěrů **domácnostem** celková průměrná úroková sazba mírně klesla 11,42 % (o 0,09 procentního bodu), sazby u jednotlivých typů úvěrů rostly. Celkový pokles byl tak způsoben zvýšením relativního podílu úvěrů s nižší úrokovou sazbou (zejména úvěry na bydlení) na celkovém objemu úvěrů domácnostem. Úroková sazba nejvíce stoupla u úvěrů na spotřebu na 12,65 % (o 0,20 procentního bodu). U úvěrů na bydlení stoupla úroková sazba téměř o jednu desetinu na 5,11 %. Mírněji vzrostla úroková sazba u přečerpání bankovních účtů na 16,12 % a u ostatních úvěrů na 6,41 % (o 0,06 procentního bodu). Celková průměrná úroková sazba na nové úvěry poskytnuté **nefinančním podnikům** mírně vzrostla (o 0,07 procentního bodu) na 5,09 %. Na zvýšení sazby se podílely zejména ostatní úvěry s objemem do 30 mil CZK, kde úroková sazba výrazněji stoupla (o 0,22 procentního bodu) na 5,42 %. Velmi mírně stoupla úroková sazba u přečerpání bankovních účtů a ostatních úvěrů s objemem nad 30 mil CZK (na 5,40 %, resp. 4,39 %).

Celková RPSN z úvěrů domácnostem oproti minulému měsíci výrazně stoupla (o 0,41 procentního bodu) na 7,42 % a je tak téměř na úrovni listopadu minulého roku. RPSN na spotřebu je na výši 13,23 % a na bydlení na výši 5,33 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Zůstatky vkladů domácností i zůstatky vkladů nefinančních podniků zaznamenaly v říjnu stejně jako v předchozím měsíci jen mírný nárůst úrokových sazeb.

Průměrná úroková sazba na celkové vklady **domácností** se opět mírně zvýšila na úroveň 1,33 % (o 0,02 procentního bodu), o stejnou výši procentních bodů se zvýšila i úroková sazba na vklady s dohodnutou splatností (na 2,03 %). Stejným tempem vzrostla i průměrná úroková sazba na celkové vklady **nefinančních podniků** (o 0,02 procentního bodu) na 1,56 %. O téměř jednu desetinu procentního bodu vzrostla úroková sazba na zůstatky vkladů s dohodnutou splatností (na 2,72 %).

Úrokové sazby na **zůstatky úvěrů** poskytnutých domácnostem zůstaly téměř na stejné úrovni jako v předchozím měsíci, úrokové sazby na zůstatky úvěrů nefinančních podniků o něco vzrostly.

Průměrná úroková sazba na celkové zůstatky úvěrů **domácnostem** skončila na úrovni 6,61 %, úvěrů na bydlení na úrovni 4,86 % a na spotřebu a ostatní na úrovni 10,92 %.

Celková úroková sazba na zůstatky úvěrů **nefinančních podniků** vzrostla o 0,08 procentního bodu na 5,16 %, přičemž úvěry do 1 roku podražily na 5,10 %, úvěry nad 1 do 5 let na 5,11 % a úvěry nad 5 let na 5,26 %.

TABULKA 12

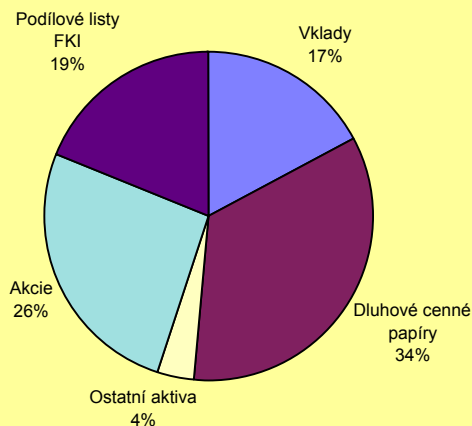
Čtvrtletní agregovaná rozvaha FKI¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006		2007		
	září	prosinec	březen	červen	září
AKTIVA					
Celkem	76,5	80,1	84,8	98,8	105,4
(1.1) Vklady	5,4	7,1	7,0	15,7	18,2
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	35,0	33,7	35,7	35,7	35,9
MFI	0,6	0,7	0,9	0,9	1,1
Vládní instituce	20,5	20,7	19,2	17,6	16,3
Ostatní rezidenti	1,9	1,8	1,9	3,7	4,7
Nerezidenti	12,0	10,6	13,7	13,4	13,9
Do 1 roku	0,3	0,5	1,7	1,3	1,1
Nad 1 rok	34,6	33,3	34,0	34,4	34,8
(1.3) Akcie	22,2	23,7	25,0	26,4	27,7
MFI	0,6	0,5	0,5	0,2	0,3
Ostatní rezidenti	3,7	3,4	3,4	3,6	4,0
Nerezidenti	18,0	19,8	21,1	22,6	23,4
(1.4) Podílové listy fondů	12,8	14,5	15,2	19,0	19,8
Rezidenti	2,2	2,7	3,2	4,5	5,1
Nerezidenti	10,6	11,9	12,0	14,5	14,7
(1.5) Ostatní aktiva	1,1	1,0	1,9	1,9	3,8
PASÍVA					
Celkem	76,5	80,1	84,8	98,8	105,4
(2.1) Přijaté úvěry	0,0	12,9	0,0	0,1	0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	74,3	78,4	82,7	95,7	102,5
Rezidenti	73,9	77,9	82,1	95,2	102,0
Nerezidenti	0,4	0,5	0,5	0,6	0,6
(2.3) Ostatní pasiva	2,1	1,8	2,2	3,0	2,8
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU					
CELKEM	76,5	80,1	84,8	98,8	105,4
Akciové fondy	10,8	11,8	12,7	14,3	16,0
Dluhopisové fondy	25,5	24,9	24,6	24,1	23,0
Smišené fondy	27,6	29,5	30,9	33,5	34,8
Fondy fondů	12,7	14,0	15,1	17,5	19,9
Ostatní fondy ²⁾		0,1	1,5	9,5	11,6

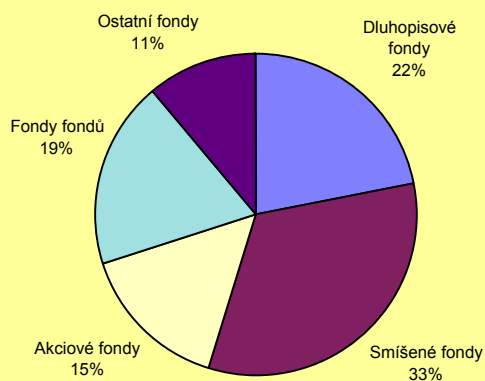
¹⁾ Fondy kolektivního investování (FKI) jsou podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu a investiční fondy, které jsou rezidenty v ČR

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



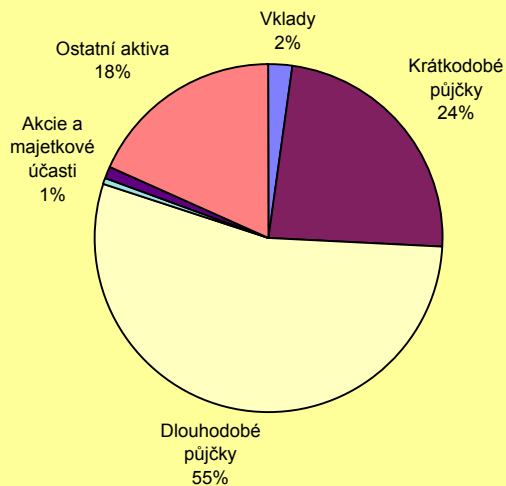
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA¹⁾

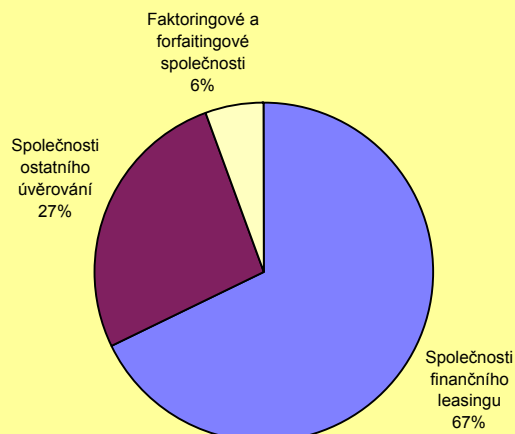
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2006			2007	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
(1.1) Vklady	5,4	5,5	6,8	7,6	7,7
(1.2) Poskytnuté půjčky	259,4	263,5	273,3	271,1	284,1
Rezidenti	257,3	260,6	269,3	267,1	279,9
Do 1 roku	84,5	84,9	88,2	81,8	84,3
Nad 1 rok	172,8	175,7	181,1	185,3	195,6
Nerezidenti	2,2	2,9	3,9	4,0	4,2
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,3	1,8	1,7	1,7	1,7
Do 1 roku	0,2	0,1	0,1	0,2	0,2
Nad 1 rok	0,1	1,6	1,6	1,4	1,5
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,7	4,6	4,3	3,7	3,7
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,7	4,5	4,3	3,7	3,7
(1.5) Ostatní aktiva	60,2	59,3	61,6	64,3	67,1
PASIVA					
Celkem	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
(2.1) Přijaté úvěry	206,4	212,8	214,6	217,2	220,5
Rezidenti	135,8	146,2	147,5	153,6	165,4
Nerezidenti	70,6	66,6	67,1	63,6	55,1
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	22,7	20,3	27,1	23,1	23,6
Do 1 roku	12,3	9,9	13,5	10,1	11,1
Nad 1 rok	10,4	10,4	13,6	13,0	12,6
(2.3) Vlastní kapitál	61,5	65,1	67,3	67,1	69,8
(2.4) Ostatní pasiva	39,7	36,5	38,7	40,9	50,4
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	330,2	334,6	347,7	348,3	364,3
Společnosti finančního leasingu	230,1	232,8	239,3	236,3	247,6
Společnosti ostatního úvěrování	82,5	83,3	89,6	92,7	95,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	17,6	18,5	18,7	19,3	21,7

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	
	červen	září	prosinec	březen	červen
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	145,3	147,8	151,4	146,7	154,0
do 1 roku	45,7	46,8	48,6	44,9	47,2
od 1 do 5 let	83,4	84,6	86,1	87,5	93,3
nad 5 let	16,2	16,4	16,7	14,3	13,5
(2) Finanční podniky	2,4	2,3	1,8	0,9	0,8
do 1 roku	1,6	1,5	1,1	0,3	0,2
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
nad 5 let	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
(3) Vládní instituce	1,2	1,2	1,2	1,0	1,1
do 1 roku	0,4	0,4	0,5	0,4	0,4
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,6	0,5	0,6
nad 5 let	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1
(4) Domácnosti	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
do 1 roku	36,6	36,0	38,0	36,2	36,3
od 1 do 5 let	65,7	66,8	70,7	74,8	79,0
nad 5 let	5,8	6,3	6,2	7,2	8,5
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	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	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
(1.1) Na spotřebu	96,0	94,8	100,3	103,1	107,5
do 1 roku	35,7	35,1	37,0	35,4	35,3
od 1 do 5 let	54,8	53,9	57,5	61,2	64,4
nad 5 let	5,5	5,8	5,7	6,6	7,7
(1.2) Na bydlení	0,6	0,7	0,8	0,8	0,9
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4
(1.3) Ostatní	11,5	13,5	13,8	14,3	15,4
do 1 roku	0,9	0,9	0,9	0,8	1,0
od 1 do 5 let	10,4	12,4	12,6	13,2	14,1
nad 5 let	0,2	0,2	0,2	0,3	0,4

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	257,3	260,6	269,3	267,1	279,9
Společnosti finančního leasingu	182,7	183,5	190,2	185,6	194,1
Společnosti ostatního úvěrování	58,7	60,2	62,3	64,2	67,2
Faktoringové a forfaitingové společnosti	15,9	16,9	16,9	17,4	18,5
z toho Nefinanční podniky	145,3	147,8	151,4	146,7	154,0
Společnosti finančního leasingu	126,0	127,4	131,2	126,0	131,4
Společnosti ostatního úvěrování	3,3	3,5	3,3	3,4	4,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	15,9	16,9	16,9	17,4	18,5
z toho Domácnosti	108,2	109,1	114,8	118,3	123,9
Společnosti finančního leasingu	54,8	54,2	57,3	58,0	61,2
Společnosti ostatního úvěrování	53,3	54,8	57,5	60,3	62,7
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): Září 2007

Ke konci třetího čtvrtletí spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 102,5 mld. Kč. Ve třetím čtvrtletí tak došlo k nárůstu hodnoty majetku spravovaného fondy kolektivního investování o 6,8 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 7,1 %. Oproti stejnému období roku 2006 došlo k nárůstu o 37,93 %, což znamená zvýšení majetku o 28,2 mld. Kč.

Největší nárůst objemu za třetí čtvrtletí vykázaly fondy fondů, jejichž majetek vzrostl z 17,1 mld. Kč na 19,5 mld. Kč, což představuje čtvrtletní růst o 14,21 %. Nárůst zaznamenaly také smíšené fondy (z 32,7 mld. Kč na 33,9 mld. Kč), akciové fondy (z 13,3 mld. Kč na 15,2 mld. Kč) a tzv. ostatní fondy (z 9,4 Kč na 11,4 mld. Kč). Naopak dluhopisové fondy vykázaly pokles majetku o 0,7 mld. Kč na 22,5 mld. Kč. Dluhopisové fondy tak pokračují v trendu poklesu hodnoty spravovaného majetku.

Navzdory poklesu dluhopisových fondů, fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů, a to zejména cenných papírů emitovaných vládními institucemi České republiky. Celkový objem nakupených dluhových papírů činí 35,9 mld. Kč a dosahuje tak 35,04 % hodnoty vlastního kapitálu FKI. Oproti předchozímu čtvrtletí se podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu zmenšil o 2,23 pb. Meziročně poklesl podíl nakupených dluhových cenných papírů vzhledem k vlastnímu kapitálu o 12,03 pb. Největší nárůst objemu oproti předcházejícímu období zaznamenaly akcie a jiné majetkové účasti. Objem prostředků investovaných do akcií stoupl o 1,2 mld. Kč na hodnotu 27,7 mld. Kč, což znamená čtvrtletní růst o 4,69 %. Meziročně nejvíce rostl objem prostředků investovaných do akcií a podílových listů fondů kolektivního investování. Objem prostředků investovaných do těchto druhů aktiv meziročně vzrostl o 7,1 mld. Kč, což představuje nárůst o 55,32 %. Fondy tak pokračovaly v investování do více rizikovějších aktiv oproti poměrně jistým dluhopisům.

Na území České republiky působilo ke konci 3 čtvrtletí 100 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 14 akciových fondů, 25 fondů z fondů, 33 smíšených fondů, 13 dluhopisových fondů, 14 fondů kvalifikovaných investorů a 1 nemovitostní fond.

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

K 30.6. 2007 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 364,3 mld. Kč. Oproti předcházejícímu čtvrtletí se bilanční suma zvýšila o 16 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 4,6 %. Meziročně celková bilanční suma vzrostla o 34,1 mld. Kč, tj. 10,3 %. Na tomto růstu se nejvíce podílely společnosti poskytující finanční leasing, které také mají největší podíl na celkové bilanční sumě. Jejich podíl na celkové bilanční sumě činí 247,6 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování přispěly k celkové bilanční sumě částkou 95 mld. Kč a faktoringové a forfaitingové společnosti částkou 21,7 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 284,1 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v druhém čtvrtletí nárůst o 13,1 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky vzrostly o 24,7 mld. Kč, což představuje meziroční nárůst o 9,5 %. Stav krátkodobých poskytnutých půjček ke konci druhého čtvrtletí byl 86,6 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činí 23,8 % celkových aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 197,6 mld. Kč, což je 54,2 % celkových aktiv. Téměř výhradně byly půjčky poskytnuty rezidentským subjektům.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 154 mld. Kč, což je 55 % poskytnutých půjček rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím vzrostly půjčky nefinančním podnikům o 7,3 mld. Kč, což znamená růst o 5 %. Meziročně vzrostla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 8,7 mld. Kč, tj. 6 %. 131,4 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se poskytováním finančního leasingu, 4 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 18,5 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 do 5 let, které dosáhly výše 93,3 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům jsou půjčky domácnostem v hodnotě 123,9 mld. Kč, které vzrostly o 5,6 mld. Kč. To představuje čtvrtletní nárůst o 4,7 %. Meziročně se zvýšila hodnota půjček poskytnutých domácnostem o 15,7 mld. Kč, tj. o 14,5 %. Půjčky poskytnuté domácnostem tvoří 44,3 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 61,2 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 62,7 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní splatností od 1 do 5 let v hodnotě 79 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

Srpen 2007

Způsob dopočtu bilanční sumy a rozvahových položek statistiky zprostředkovatelů financování aktiv