

Měnová statistika

Září
2009

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby (str.4)

Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů (str.4)

Komentáře k tabulkám 1-2 (str.5)

Měnový vývoj

Tabulka 3: Základní měnové indikátory (str.6)

Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky (str.7)

Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta (str.8)

Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru (str.8)

Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3 (str.9)

Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (str.9)

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

Komentář k tabulkám 3-9 (str.11)

Úrokové sazby měnových finančních institucí

Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody (str.12)

Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů (str.13)

Komentáře k tabulkám 10-11 (str.14)

Fondy kolektivního investování kromě fondů peněžního trhu

Tabulka 12: Agregovaná rozvaha FKI (str.15)

Zprostředkovatelé financování aktiv

Tabulka 13: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA (str.16)

Tabulka 14: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům (str.17)

Komentáře k tabulkám 12-14 (str.18)

Slovník pojmů (str.19)

Technické poznámky (str.22)

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 systému ARAD na adrese www.cnb.cz/cs/statistika/ (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika).

SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ

Kódy

CP	Cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA95	Evropský systém účtů
Eurozóna	Členské státy Evropské unie, které přijaly euro
FKI	Fondy kolektivního investování jiné než fondy peněžního trhu
FPT	Fondy peněžního trhu
LTIR	Výnos 10-ti letého státního dluhopisu
M1, M2, M3	Peněžní agregáty
MFI	Měnové finanční instituce
NFA	Čistá zahraniční aktiva
NISD	Neziskové instituce sloužící domácnostem
Non-MFI	Instituce jiné než měnové finanční instituce
OFZ	Ostatní finanční zprostředkovatelé
ZFA	Zprostředkovatelé financování aktiv

Institucionální sektory a subsektory

S.11	Nefinanční podniky
S.121	Centrální banka
S.122	Ostatní měnové finanční instituce
S.123	Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů)
S.124	Pomocné finanční instituce
S.125	Pojišťovací společnosti a penzijní fondy
S.13	Vládní instituce
S.1311	Ústřední vládní instituce
S.14	Domácnosti
S.15	Neziskové instituce sloužící domácnostem

TABULKA 1

Základní úrokové sazby

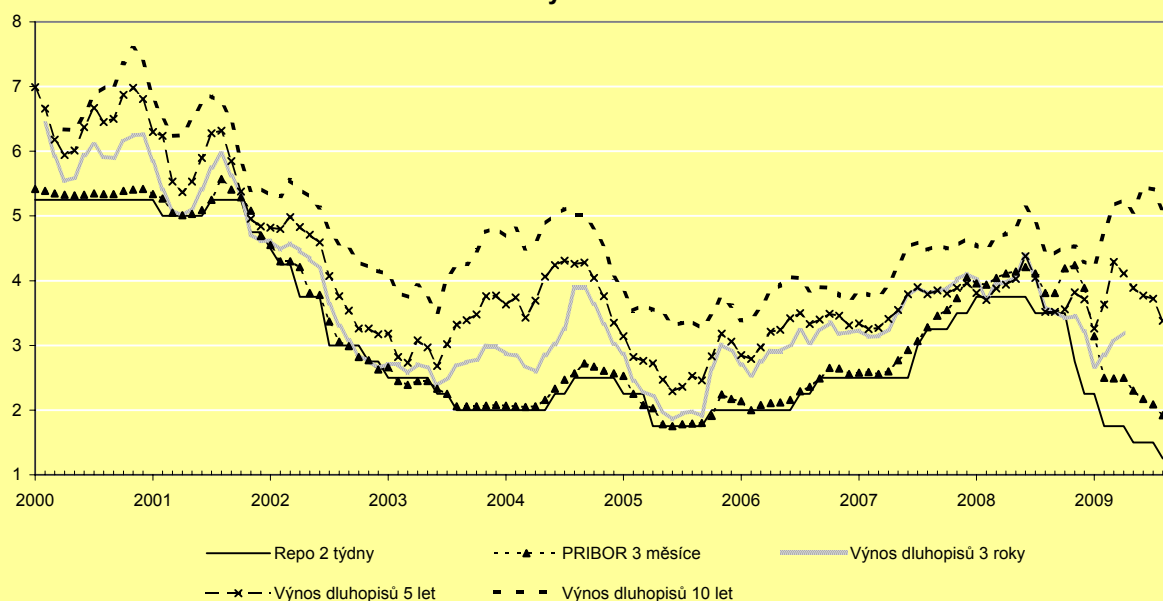
	ČNB			ECB
	od 6.2.2009	od 11.5.2009	od 7.8.2009	od 13.5.2009
Repo 2 týdny	1,75	1,50	1,25	1,00
Diskontní sazba	0,75	0,50	0,25	0,25
Lombardní sazba	2,75	2,50	2,25	1,75

TABULKA 2

Úrokové sazby finančních trhů

měsíční průměr	2008		2009					
	září		červenec		srpen		září	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Peněžní trh								
CZEONIA/ EONIA								
overnight	3,42	4,27	1,51	0,36	1,34	0,35	1,21	0,36
PRIBOR/ EURIBOR								
1 měsíc	3,67	4,66	1,85	0,61	1,61	0,51	1,57	0,46
3 měsíce	3,81	5,02	2,09	0,97	1,92	0,86	1,88	0,77
6 měsíců	3,83	5,22	2,29	1,21	2,16	1,12	2,14	1,04
1 rok	3,89	5,38	2,57	1,41	2,44	1,33	2,42	1,26
Kapitálový trh								
Výnosy dluhopisů								
3 roky	3,52	4,11	-	1,97	-	2,00	-	1,80
5 let	3,52	4,21	3,72	2,86	3,38	2,81	3,36	2,68
10 let (Maastricht)	4,42	4,50	5,41	4,09	5,09	3,89	5,01	3,86

Úrokové sazby finančních trhů v ČR



Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a k úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Září 2009

Základní úrokové sazby

2T Repo sazba ČNB je od 7. srpna 2009 nastavena na hodnotu 1,25 %, základní úroková sazba ECB je od 13. května 2009 přenastavena na hodnotu 1,00 %; rozdíl základních sazeb ČNB a ECB ke konci měsíce září činí 0,25 procentních bodů.

Úrokové sazby finančních trhů

Úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v ČR i v eurozóně nevýrazně v září poklesly ve srovnání s předchozím měsícem (nejvíce u sazby CZEONIA, a to o 0,13 p.b.). 3M PRIBOR dosáhl hodnoty 1,88 % (v srpnu 1,92 %) a 3M EURIBOR hodnoty 0,77 % (v srpnu 0,86 %).

V září ve srovnání s předchozím měsícem zaznamenaly dluhopisy na kapitálovém trhu v ČR mírný pokles výnosů. V rámci eurozóny došlo také ke snížení výnosů dluhopisů (nejvíce u 3Y o 0,20 p.b.). Výnos 10-ti letého dluhopisu ČR v měsíci září činil 5,01 % (v srpnu 5,09 %), výnos 10-ti letého dluhopisu eurozóny činil 3,86 % (v srpnu 3,89 %).

TABULKA 3

Základní měnové indikátory

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak	2008			červenec			2009			září		
	září						srpen					
	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ⁴⁾	Roční míra růstu (v %)
M1	1 629,7	31,5	13,2	1 702,1	-19,8	5,4	1 736,1	35,3	8,6	1 722,3	-12,0	5,8
M3 ¹⁾	2 541,6	-2,5	14,4	2 670,1	-8,3	5,3	2 659,5	-8,7	3,9	2 623,5	-33,3	2,7
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	1 860,9	34,8	22,7	1 904,6	-1,7	5,7	1 907,1	4,4	4,4	1 912,2	7,2	2,8
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	956,7	-34,1	11,0	965,0	-1,8	-6,9	965,9	-17,8	-8,1	938,9	-18,2	-6,7

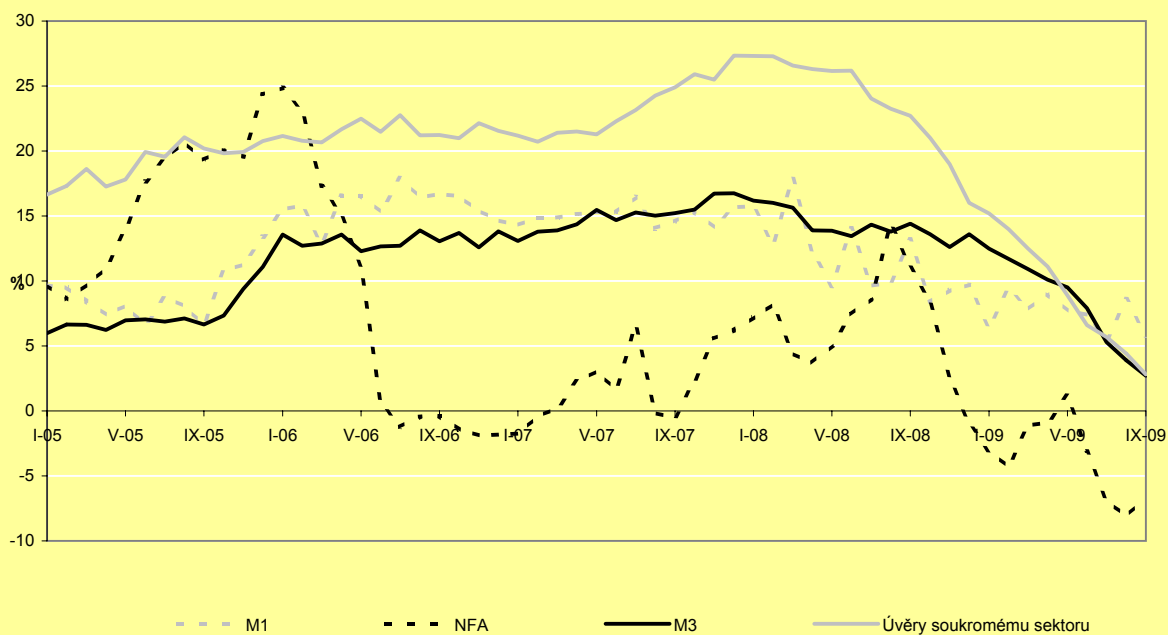
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednoduchých vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního 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	2008			2009			2009			2009		
	září			červenec			srpen			září		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (položky 1.3, 1.6 a 1.11)	2 541,6	-2,5	14,4	2 670,1	-8,3	5,3	2 659,5	-8,7	3,9	2 623,5	-33,3	2,7
(1.1) Oběživo	331,7	2,3	3,8	352,4	-1,9	7,8	351,4	-1,1	6,7	351,4	0,0	5,9
(1.2) Jednodenní vklady	1 298,1	29,1	15,8	1 349,7	-17,9	4,8	1 384,8	36,4	9,1	1 370,9	-12,0	5,8
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	1 629,7	31,5	13,2	1 702,1	-19,8	5,4	1 736,1	35,3	8,6	1 722,3	-12,0	5,8
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	538,9	-39,9	9,2	512,3	11,6	-6,5	476,1	-35,6	-18,4	458,1	-17,2	-15,5
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	302,0	10,4	41,9	393,2	-5,0	37,8	390,0	-3,2	33,7	384,5	-5,4	27,3
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	841,0	-29,5	19,0	905,5	6,6	8,7	866,1	-38,7	-1,0	842,6	-22,6	-0,2
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	2 470,7	2,0	15,1	2 607,6	-13,2	6,5	2 602,2	-3,4	5,2	2 564,9	-34,6	3,7
(1.8) Repo operace ²⁾	19,3	-4,1	-	19,8	4,9	-	14,5	-5,3	-	15,3	0,9	-
(1.9) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu ²⁾	50,8	-0,5	-	41,5	0,0	-	41,6	0,0	-	41,9	0,3	-
(1.10) Dluhové cenné papíry do 2let ²⁾	0,8	0,1	-	1,2	0,0	-	1,1	0,0	-	1,3	0,2	-
(1.11) Obchodovatelné nástroje (položky 1.8, 1.9 a 1.10)	70,9	-4,5	-5,9	62,5	4,9	-31,6	57,3	-5,3	-36,0	58,6	1,3	-30,4
PROTIPOLOŽKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	301,2	-19,9	28,6	350,7	-5,4	10,8	344,1	-6,1	7,0	364,3	20,7	20,9
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	481,7	-3,5	0,5	517,1	17,0	0,3	524,1	2,0	2,5	530,5	17,9	6,8
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	163,7	-9,1	-24,4	119,1	2,5	-33,0	122,8	3,7	-29,0	126,1	3,3	-23,0
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	58,8	-0,6	-12,7	79,4	2,4	32,8	82,1	2,7	38,4	86,7	4,6	47,6
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	99,0	1,4	23,6	86,0	0,8	-3,5	86,5	0,7	-3,8	87,1	0,8	-4,3
(3.4) Kapitál a rezervy	160,3	4,7	32,0	232,6	11,3	22,7	232,7	-5,1	24,0	230,5	9,1	25,0
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	2 323,0	16,4	14,8	2 518,3	-7,3	10,4	2 528,7	10,0	9,4	2 553,0	26,3	9,7
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	405,8	-16,9	-10,6	557,7	-5,0	32,5	565,2	5,4	32,7	584,6	19,2	42,9
v tom: úvěry	53,3	-0,6	-11,9	57,8	1,5	5,0	58,9	1,1	6,0	58,7	-0,1	7,1
CP jiné než akcie	352,6	-16,3	-10,4	499,9	-6,5	36,6	506,4	4,3	36,7	525,9	19,3	48,4
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	1 917,2	33,2	22,1	1 960,6	-2,3	5,5	1 963,5	4,6	4,2	1 968,4	7,1	2,7
v tom: úvěry	1 860,9	34,8	22,7	1 904,6	-1,7	5,7	1 907,1	4,4	4,4	1 912,2	7,2	2,8
CP jiné než akcie	16,9	-0,2	-3,9	12,7	-0,6	-22,7	13,1	0,1	-20,9	12,9	-0,1	-20,9
akcie a ostatní majetkové účasti	39,4	-1,4	11,8	43,2	0,0	6,2	43,3	0,0	6,0	43,3	0,0	9,7
(5) Čistá zahraniční aktiva	956,7	-34,1	11,0	965,0	-1,8	-6,9	965,9	-17,8	-8,1	938,9	-18,2	-6,7
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5)	44,7	-8,3	-11,8	54,7	12,4	23,6	33,2	-4,9	18,0	26,4	-2,8	27,8

¹⁾ Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

²⁾ Vzhledem ke značné variabilitě podkladových hodnot nejsou roční míry růstu počítány.

TABULKA 5

Členění komponent M3 podle sektoru klienta¹⁾

v mld. Kč	2008				2009			
	září		červenec		srpen		září	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Jednodenní vklady	1 298,1	29,1	1 349,7	-17,9	1 384,8	36,4	1 370,9	-12,0
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	160,2	9,4	147,1	-12,1	141,3	-5,8	130,7	-10,5
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	30,8	1,9	26,1	-2,8	29,0	3,0	27,1	-1,8
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	21,0	8,9	6,4	-8,4	14,5	8,2	17,1	2,6
(1.4) Nefinanční podniky	389,4	2,0	388,7	-3,5	410,8	23,1	403,3	-6,4
(1.5) Domácnosti ⁴⁾	696,6	6,9	781,4	8,9	789,1	8,0	792,7	4,1
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	841,0	-29,5	905,5	6,6	866,1	-38,7	842,6	-22,6
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	37,3	-0,9	41,4	3,6	42,6	1,2	38,1	-4,5
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	19,2	-1,5	21,2	3,2	20,9	-0,3	20,9	0,0
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	36,1	-4,8	35,7	1,6	31,6	-4,1	30,5	-1,0
(2.4) Nefinanční podniky	210,4	-29,2	203,2	7,4	175,6	-27,5	170,1	-5,2
(2.5) Domácnosti ⁴⁾	537,9	6,9	603,9	-9,2	595,4	-8,1	583,0	-11,8
(3) Repo operace (část M3-M2)	19,3	-4,1	19,8	4,9	14,5	-5,3	15,3	0,9
(3.1) Ostatní vláda (bez centrální)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(3.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,7	-0,4	0,8	0,6	0,8	0,0	0,6	-0,1
(3.3) Pojišťovny a penzijní fondy	2,7	-4,0	13,3	5,4	8,1	-5,1	9,4	1,3
(3.4) Nefinanční podniky	0,0	0,0	0,4	0,3	0,4	0,0	0,5	0,0
(3.5) Domácnosti ⁴⁾	15,9	0,3	5,4	-1,4	5,2	-0,2	4,9	-0,3

TABULKA 6

Úvěry soukromému sektoru

v mld. Kč	2008				2009			
	září		červenec		srpen		září	
	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾	Stav	Měsíční transakce ²⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	851,7	19,7	809,4	-7,4	810,3	2,4	808,9	0,1
(1.1) Do 1 roku včetně	368,2	14,8	277,9	-12,9	285,2	8,0	283,8	-0,9
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	168,5	-0,2	181,8	2,5	175,6	-5,9	173,7	-1,5
(1.3) Nad 5 let	315,0	5,1	349,8	3,1	349,5	0,3	351,4	2,6
(2) Úvěry domácnostem ⁴⁾	842,5	14,3	943,0	9,8	950,9	8,1	958,4	8,1
(2.1) Na spotřebu	163,3	3,0	182,5	2,2	183,8	1,5	185,0	1,7
(2.2) Na bydlení	593,2	9,4	658,8	6,4	664,6	5,8	670,2	5,6
(2.3) Ostatní	85,9	1,9	101,7	1,2	102,4	0,8	103,2	0,8
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům ³⁾	164,5	0,7	151,9	-3,7	145,6	-6,1	144,3	-1,1
(4) Úvěry pojišťovněm a penzijním fondům	2,1	0,1	0,3	-0,4	0,4	0,1	0,5	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

	2008	2009		
	září	červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
M1	8,5	3,5	5,4	3,8
v tom: oběživo	0,6	1,0	0,9	0,8
jednodenní vklady	8,0	2,5	4,6	3,0
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	6,0	2,8	-0,4	-0,1
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,2	-1,0	-1,1	-0,9
M3	14,4	5,3	3,9	2,7

TABULKA 8

Příspěvky k roční míře růstu¹⁾ úvěrů soukromému sektoru

	2008	2009		
	září	červenec	srpen	září
	p.b.	p.b.	p.b.	p.b.
Nefinanční podniky	8,4	-0,5	-1,3	-2,4
Domácnosti ²⁾	11,9	7,2	6,8	6,3
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	2,3	-0,9	-1,0	-1,1
Pojišťovny a penzijní fondy	0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	22,7	5,7	4,4	2,8

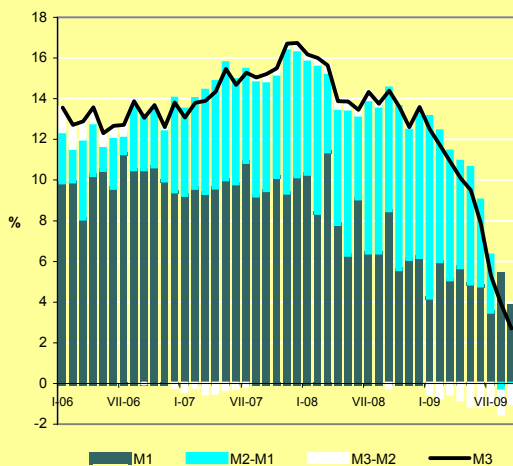
¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu M3 / úvěrům soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

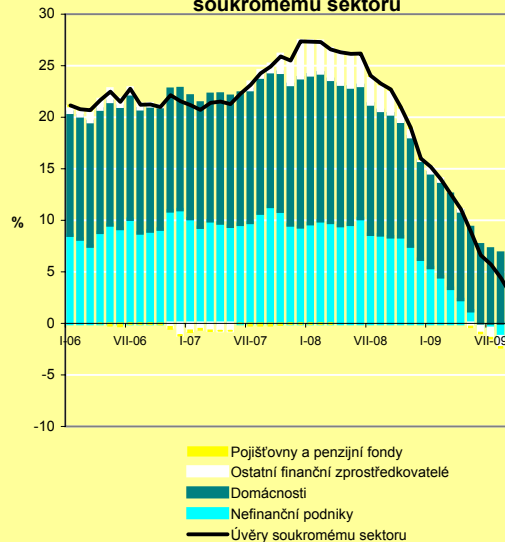
³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.123) a pomocných finančních institucí (S.124) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA95

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



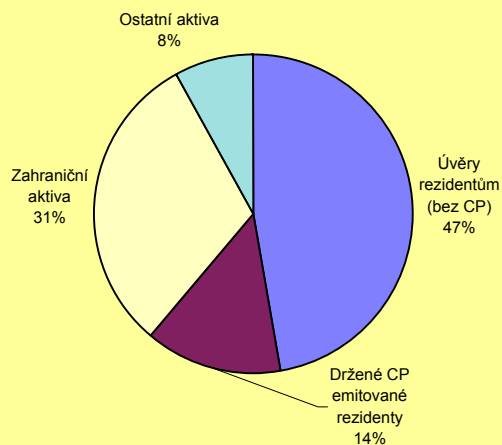
TABULKA 9

Rozvahy měnových finančních institucí podle vykazujících subjektů: září 2009

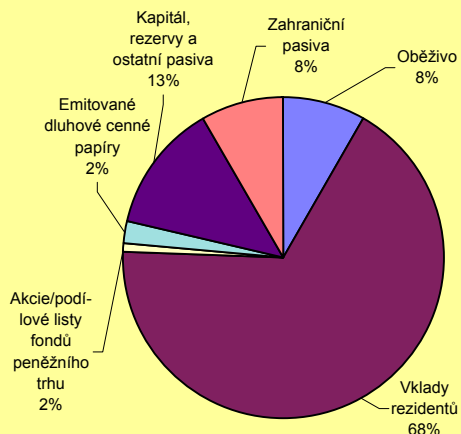
v mld. Kč

	MFI			Konsolidovaná rozhaha MFI
	ČNB	Úvěrové instituce	Fondy peněžního trhu	
(1) AKTIVA CELKEM	733,7	4 196,6	45,3	4 180,2
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	8,5	2 503,0	11,1	1 970,9
MFI	0,0	540,6	11,1	-
Vládní instituce	0,0	58,7	0,0	58,7
Ostatní rezidenti	8,5	1 903,7	0,0	1 912,2
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	719,8	11,5	538,8
MFI	0,0	190,4	2,2	-
Vládní instituce	0,0	517,4	8,5	525,9
Ostatní rezidenti	0,0	12,1	0,9	12,9
(1.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	0,0	0,0	0,0	-
(1.4) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	65,9	0,0	43,3
MFI	0,0	22,6	0,0	-
Ostatní rezidenti	0,0	43,3	0,0	43,3
(1.5) Zahraniční aktiva	709,9	557,8	22,4	1 290,1
(1.6) Stálá aktiva	11,0	111,9	0,0	123,0
(1.7) Ostatní aktiva	4,3	238,1	0,2	214,2
(2) PASIVA CELKEM	733,7	4 196,6	45,3	4 180,2
(2.1) Oběživo	379,8	-	-	351,4
(2.2) Vklady rezidentů	476,4	2 877,7	0,0	2 806,0
MFI	396,5	151,5	0,0	-
Centrální vláda	75,2	289,1	0,0	364,3
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	4,7	2 437,0	0,0	2 441,7
(2.3) Akcie/podílové listy fondů peněžního trhu	-	-	41,9	41,9
(2.4) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	281,0	0,0	88,4
(2.5) Kapitál a rezervy	-169,5	422,7	0,0	230,5
(2.6) Zahraniční pasiva	1,7	346,6	2,8	351,2
(2.7) Ostatní pasiva	45,3	268,6	0,6	314,5
(2.8) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-	-3,7

Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva



Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva



Komentář ke statistice měnového vývoje¹⁾ (tabulky 3-9): Září 2009

Roční míra růstu peněžního agregátu M3 klesla ze 3,9 % v srpnu na 2,7 % v září a meziměsíční míra růstu se snížila z -0,3 % na -1,3 %. Vlivem finančních transakcí peněžní agregát M3 meziročně narostl o 69,3 mld. Kč (meziměsíčně klesl o 33,3 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 2623,5 mld. Kč.

Hlavní složky M3

Mezi komponentami peněžního agregátu M3 má rozhodující podíl peněžní agregát M1, který jako jediný z komponentů přispívá k dosažení kladné hodnoty roční míry růstu M3, a jehož příspěvek se v září oproti srpnu snížil z 5,4 procentních bodů na 3,8 procentních bodů (Tabulka 7).

Roční míra růstu M1 se v září snížila na 5,8 % (v srpnu činila 8,6 %). Roční míra růstu jednodenních vkladů se snížila, a to z 9,1 % v srpnu na 5,8 % v září. Meziměsíčně jednodenní vklady klesly vlivem finančních transakcí o 12,0 mld. Kč, tj. o 0,9 %. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán pokles u vkladů ostatní vlády (o 7,5 %, tj. o 10,5 mld. Kč), vkladů sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů (o 6,2 %, tj. o 1,8 mld. Kč) a vkladů sektoru nefinančních podniků (o 1,6 %, tj. o 6,4 mld. Kč). Naproti tomu vzrostly vklady sektoru pojišťoven a penzijních fondů (o 17,8 %, tj. o 2,6 mld. Kč) a vklady sektoru domácností (o 0,5 %, tj. o 4,1 mld. Kč). Roční míra růstu oběživa se snížila o 0,8 procentního bodu, a to z 6,7 % v srpnu na 5,9 % v září. Meziměsíčně zůstalo v září oběživo na stejné úrovni jako v srpnu, tj. dosáhlo hodnoty 351,4 mld. Kč.

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně klesly vlivem finančních transakcí o 22,6 mld. Kč, tj. o 2,6 %. Roční míra růstu těchto vkladů se v září ve srovnání se srpnem zvýšila o 0,8 procentního bodu a dosáhla hodnoty -0,2 % (v srpnu -1,0 %). Roční míra růstu vkladů se splatností do 2 let, které jsou z pohledu objemu převažující složkou krátkodobých vkladů, se ve srovnání s minulým měsícem zvýšila, a to o 2,9 procentních bodů, a dosáhla hodnoty -15,5%. Trvale vysoký meziroční nárůst zaznamenávají vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců (menší z komponent). Jejich roční míra růstu v září činila 27,3 %.

V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán meziměsíční pokles depozit téměř všech sektorů ekonomiky. Nejvíce klesly vklady ostatní vlády (o 10,6 %, tj. o 4,5 mld. Kč). Dále klesly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 3,3 %, tj. o 1,0 mld. Kč), vklady nefinančních podniků (o 3,0 %, tj. o 5,2 mld. Kč) a vklady domácností (o 2,0 %, tj. o 11,8 mld. Kč). Vklady ostatních finančních zprostředkovatelů dosáhly stejné hodnoty jako v srpnu, tj. 20,9 mld. Kč.

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se meziměsíčně zvýšily o 2,3 % na 58,6 mld. Kč (v srpnu 57,3 mld. Kč). Roční míra růstu obchodovatelných nástrojů vzrostla o 5,6 procentních bodů na -30,4 % (v srpnu -36,0 %).

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru v září vzrostla na 7,1 % (v srpnu 6,0 %). Roční míra růstu nakoupených vládních dluhopisů se v září zvýšila na 48,4 % (v srpnu 36,7 %).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru v září poklesla na 2,8 % (v srpnu 4,4 %). K dosažení kladné hodnoty roční míry růstu úvěrů soukromému sektoru přispívá v září, stejně jako v srpnu, výhradně sektor domácností (Tabulka 8). Roční míra růstu úvěrů domácnostem v září v porovnání se srpnem klesla o 1,0 procentní bod (v srpnu činila 15,1 %, v září 14,1 %). Taktéž se v září prohloubil pokles ročních měr růstu úvěrů nefinančním podnikům a ostatním finančním zprostředkovatelům (např. roční míra růstu úvěrů nefinančním podnikům klesla z -2,9 % v srpnu na -5,1 % v září). Roční míra růstu u sektoru pojišťoven a penzijních fondů se mírně zvýšila, přesto dosahuje -76,9 %.

U čistých zahraničních aktiv byl zaznamenán nárůst roční míry růstu z -8,1 % v srpnu na -6,7 % v září. Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla z 2,5 % v srpnu na 6,8 % v září. Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se zvýšila z 7,0 % na 20,9 %.

1) Veškeré nárůsty a poklesy v zmíněné v tomto komentáři se týkají pouze finančních transakcí očištěných o netransakční vlivy

TABULKA 10

Úrokové sazby měnových finančních institucí - nové obchody¹⁾

průměr a suma za měsíc	2008		2009					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾	1,43	1094,1	1,18	1226,9	1,17	1228,0	1,14	1227,5
(1.1) Jednodenní	0,89	677,3	0,68	753,5	0,69	760,6	0,66	763,3
(1.2) S dohodnutou splatností	2,96	68,4	1,43	32,7	1,28	29,9	1,21	28,9
Z toho: Do 2 let včetně	2,97	67,9	1,41	32,1	1,25	29,1	1,17	28,1
(1.3) S výpovědní lhůtou ³⁾	2,19	355,9	2,01	466,1	1,98	465,5	1,94	464,5
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	2,41	297,9	2,23	387,2	2,22	383,9	2,20	378,4
(1.3.2) Nad 3 měsíce	1,06	58,0	0,95	78,8	0,86	81,5	0,83	86,2
(2) Vklady nefinančních podniků⁴⁾	2,09	601,3	0,84	545,6	0,73	525,2	0,69	531,0
(2.1) Jednodenní	1,00	307,0	0,45	285,8	0,43	303,5	0,42	304,3
(2.2) S dohodnutou splatností	3,25	289,0	1,23	241,7	1,08	202,2	1,00	206,2
Z toho: Do 2 let včetně	3,25	289,0	1,23	241,7	1,08	202,2	1,00	206,1
(3) Úvěry domácnostem²⁾	12,46	61,3	14,53	55,2	14,76	53,8	14,78	55,3
(3.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	16,55	33,1	18,84	33,4	18,90	33,7	19,13	34,1
(3.2) Na spotřebu	13,53	6,7	13,97	5,7	13,98	5,1	14,08	5,2
(3.3) Na bydlení	5,55	16,7	5,53	12,9	5,54	11,9	5,50	13,1
Z toho: Hypoteční úvěry ⁶⁾	5,75	9,6	5,76	7,4	5,76	6,9	5,73	7,6
Stavební spoření	5,05	5,4	5,03	5,2	5,03	4,8	5,03	5,2
(3.4) Ostatní	6,83	4,8	6,52	3,1	6,27	3,1	6,55	2,8
(4) Úvěry nefinančním podnikům	5,21	208,3	4,32	161,2	4,00	169,7	4,17	171,9
(4.1) Přečerpání bankovních účtů ⁵⁾	5,38	126,4	4,54	106,3	4,40	105,5	4,56	105,1
(4.2) Ostatní s objemem do 30 mil. CZK	5,30	20,4	4,60	12,8	3,91	13,6	4,56	12,3
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	5,31	18,7	4,55	11,2	3,79	12,3	4,48	10,7
(4.3) Ostatní s objemem nad 30 mil. CZK	4,84	61,5	3,68	42,2	3,20	50,6	3,33	54,5
Z toho: Fixace ⁷⁾ do 1 roku včetně	4,83	60,8	3,66	36,4	3,10	42,7	3,29	48,3
(5) RPSN⁸⁾ úvěrů domácnostem	8,24	23,4	8,62	18,6	8,57	16,9	8,44	18,3
(5.1) Na spotřebu	14,32	6,7	15,09	5,7	15,11	5,1	15,17	5,2
(5.2) Na bydlení	5,80	16,7	5,77	12,9	5,79	11,9	5,77	13,1

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.

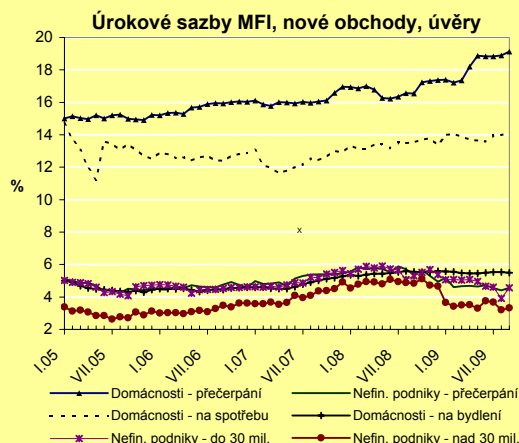
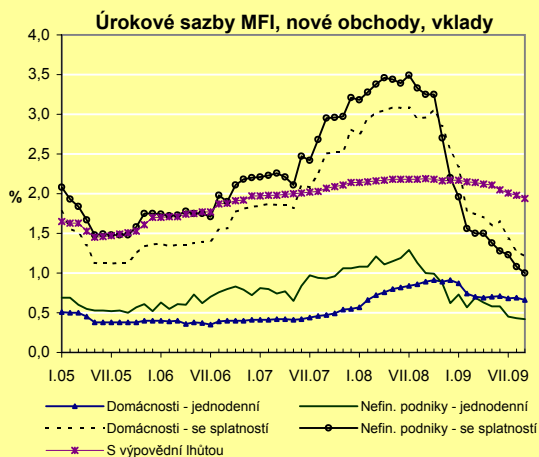
⁴⁾ Včetně vkladů s výpovědní lhůtou přijatých od nefinančních podniků (jež jsou zároveň zahrnuty v položce 1.3).

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

⁶⁾ Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

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

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



TABULKA 11

Úrokové sazby měnových finančních institucí - stavy obchodů¹⁾

stav ke konci měsíce	2008		2009					
	září		červenec		srpen		září	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností²⁾³⁾	1,58	1398,1	1,35	1512,7	1,33	1517,1	1,31	1516,0
(1.1) S dohodnutou splatností	2,25	371,5	2,03	306,3	1,98	305,6	1,98	304,1
(1.1.1) Do 2 let včetně	2,46	204,8	2,00	194,6	1,92	191,4	1,93	186,8
(1.1.2) Nad 2 roky	1,99	166,7	2,08	111,7	2,08	114,1	2,07	117,3
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	1,92	504,6	0,85	467,9	0,76	459,7	0,72	454,0
(2.2) S dohodnutou splatností	3,13	196,4	1,45	164,0	1,34	136,7	1,28	129,0
(2.2.1) Do 2 let včetně	3,14	192,9	1,43	161,6	1,31	134,3	1,25	126,5
(2.2.2) Nad 2 roky	2,84	3,5	3,10	2,4	3,08	2,4	2,95	2,5
(3) Úvěry domácnostem	6,86	827,3	7,03	941,9	7,03	949,8	7,04	957,3
(3.1) Na bydlení	5,10	583,4	5,23	658,4	5,23	664,2	5,24	669,8
Z toho: Hypoteční úvěry	5,10	382,3	5,21	532,2	5,21	537,0	5,22	542,2
Stavební spoření	5,11	171,4	5,37	99,2	5,37	100,1	5,37	100,5
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	11,21	243,9	11,38	283,4	11,40	285,5	11,43	287,4
(4) Úvěry nefin. podnikům	5,58	693,7	4,48	671,2	4,38	673,0	4,34	668,9
(4.1) Do 1 roku včetně	5,38	301,3	4,29	240,8	4,16	248,3	4,13	243,0
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	5,70	139,4	4,47	151,9	4,39	146,2	4,37	146,2
(4.3) Nad 5 let	5,75	253,1	4,63	278,6	4,56	278,5	4,51	279,7

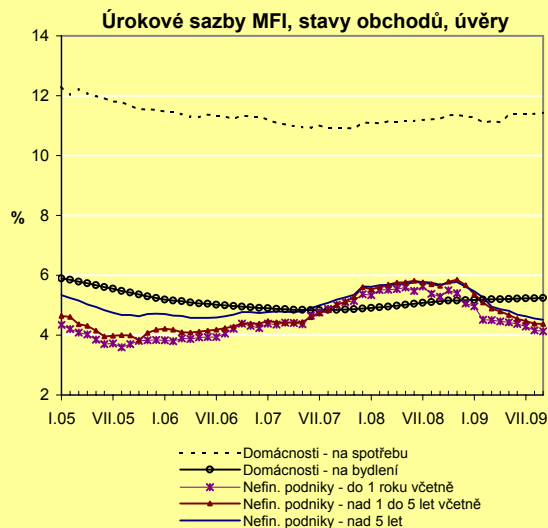
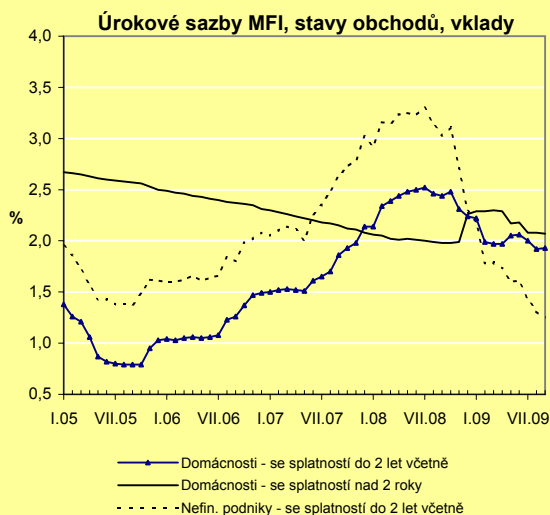
¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze korunové vklady a úvěry. Sazby ze stavů obchodů jsou sazby aplikované na bilanční zůstatky ke konci období.

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⁾ Od roku 2009 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, jehož splacení včetně příslušenství je zajištěno zástavním právem k nemovitosti, i rozestavěné, když pohledávka z úvěru nepřevyšuje dvojnásobek zástavní hodnoty zastavené nemovitosti (§ 28, odst. 3).

⁵⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují přečerpaní bankovních účtů uvedené v tabulce 10.



Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 a 11): Září 2009

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z **nových vkladů** domácností i nefinančních podniků zaznamenaly v měsíci září jen velmi mírný pokles.

Průměrná úroková sazba z celkových nových vkladů **domácností** poklesla pouze o 0,03 procentního bodu a ustálila se na 1,14 %. Stejně tak i sazba u jednodenních vkladů zaznamenala jen mírný pokles o 0,03 procentního bodu a zakotvila na 0,66 %. U vkladů s dohodnutou splatností sazba klesla o 0,07 procentního bodu na 1,21 %. Úroková sazba z vkladů s výpovědní lhůtou mírně poklesla o 0,04 procentního bodu na 1,94 %.

Celková úroková sazba z nových vkladů **nefinančních podniků** se mírně snížila o 0,04 procentního bodu na 0,69 %. U jednodenních vkladů se sazba téměř nezměnila a ustálila se na 0,42 %, u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) sazba poklesla o 0,08 procentního bodu na 1,00 %.

Nové úvěry poskytnuté domácnostem zaznamenaly v září jen nepatrné zvýšení, avšak sazba u nefinančních podniků stoupla výrazněji.

Celková úroková sazba z nových úvěrů **domácnostem** se velmi mírně zvedla o 0,02 procentního bodu na 14,78 %. Úrokové sazby z úvěrů na přečerpání bankovních účtů však zaznamenala výraznější vzrůst o 0,23 procentního bodu na 19,13 %. Úrokové sazby z úvěrů na spotřebu stoupla o 0,10 procentního bodu na 14,08 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení se mírně snížila o 0,04 procentního bodu na 5,50 %. Ostatní úvěry byly úročeny sazbou vyšší o 0,28 procentního bodu, a to 6,55 %.

U celkových úvěrů **nefinančním podnikům** došlo ke zvýšení úrokové sazby o 0,17 procentního bodu, a to na 4,17 %. Sazba u přečerpání bankovních účtů se zvýšila o 0,16 procentního bodu na 4,56 %. Sazba u úvěrů ostatních s objemem do 30 mil. CZK zaznamenala výrazné zvýšení o 0,65 procentního bodu, a to na 4,56 %, také úvěry ostatní s objemem nad 30 mil. byly úročeny sazbou vyšší o 0,13 procentního bodu, a to 3,33 %.

Celková **roční procentní sazba nákladů úvěrů domácnostem** se snížila o 0,13 procentního bodu na 8,44 %, RPSN úvěrů na spotřebu zaznamenala v měsíci září jen mírný vzrůst úrokové sazby o 0,06 procentního bodu, a to na 15,17 %. RPSN úvěrů na bydlení jen mírně poklesla o 0,02 procentního bodu na 5,77 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků vkladů** domácností i nefinančních podniků zaznamenala v měsíci září jen mírné snížení.

Úroková sazba z celkových vkladů **domácností** se oproti srpnu snížila o 0,02 procentního bodu, a to na 1,31 %. Stejně tak sazba z jednodenních vkladů zakotvila na 0,66 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou mírně poklesla na 1,94 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností zůstala na úrovni měsíce srpna, a to na 1,98 %.

Úroková sazba z celkových vkladů **nefinančních podniků** mírně klesla o 0,04 procentního bodu na 0,72 %. Sazba z jednodenních vkladů se téměř udržela na úrovni minulého měsíce, a to na 0,42 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností zaznamenala mírný pokles o 0,06 procentního bodu, a to na 1,28 %.

Průměrná úroková sazba ze **zůstatků úvěrů** domácností zůstala téměř na úrovni předchozího měsíce, u nefinančních podniků sazba mírně poklesla.

Celková úroková sazba z úvěrů **domácnostem** nezaznamenala téměř změnu a zakotvila na 7,04 %. Sazba z úvěrů na bydlení se také téměř nezměnila a ustálila se na 5,24 %. Úroková sazba z úvěrů na spotřebu a ostatní velmi mírně vzrostla na 11,43 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů **nefinančním podnikům** zaznamenala jen mírný pokles o 0,04 procentního bodu na 4,34 %. Také sazba z úvěrů nefinančním podnikům mírně poklesla u všech splatností, a to se splatností do 1 roku se snížila o 0,03 procentního bodu na 4,13 %, se splatností nad 1 rok do 5 let včetně o 0,02 procentního bodu na 4,37 % a se splatností nad 5 let o 0,05 procentního bodu na 4,51 %.

TABULKA 12

Agregovaná rozvaha fondů kolektivního investování ¹⁾

v mld. Kč; stav ke konci období	2009				
	duben	květen	červen	červenec	srpen
AKTIVA					
Celkem	86,7	87,6	88,2	90,6	93,2
(1.1) Vklady	10,4	9,4	10,8	10,5	11,0
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	40,9	41,3	41,3	41,3	41,7
Rezidenti	20,9	21,6	21,5	21,2	21,7
MFI	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Vládní instituce	18,6	19,3	19,3	19,0	19,5
Ostatní rezidenti	1,3	1,4	1,3	1,3	1,3
Nerezidenti	20,0	19,7	19,7	20,1	20,0
(1.3) Akcie	15,5	16,5	16,3	18,0	19,5
Rezidenti	4,0	3,8	3,9	3,9	4,4
MFI	0,4	0,3	0,3	0,4	0,2
Ostatní rezidenti	3,6	3,5	3,5	3,5	4,2
Nerezidenti	11,5	12,7	12,5	14,2	15,1
(1.4) Podílové listy fondů	15,4	15,5	14,8	15,4	15,3
Rezidenti	3,7	3,7	3,6	3,6	3,6
Nerezidenti	11,7	11,8	11,2	11,8	11,7
(1.5) Ostatní aktiva	4,6	5,0	5,0	5,5	5,7
PASÍVA					
Celkem	86,7	87,6	88,2	90,6	93,2
(2.1) Přijaté úvěry	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
(2.2) Emitované podílové listy FKI	84,1	85,1	86,7	88,9	90,7
Rezidenti	83,0	84,0	85,6	87,7	89,5
Nerezidenti	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2
(2.3) Ostatní pasiva	2,4	2,4	1,4	1,4	2,3

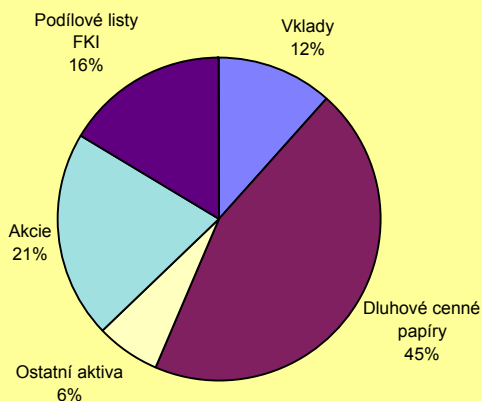
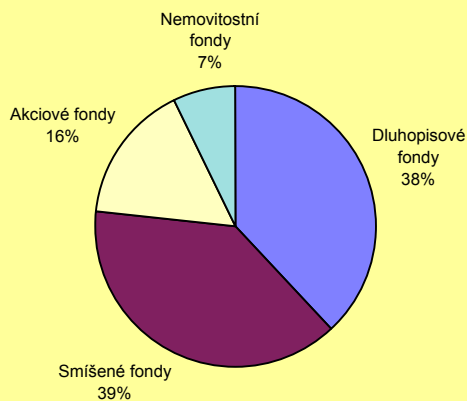
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU FONDU

CELKEM	86,7	87,6	88,3	90,6	93,2
Akciové fondy	10,9	12,3	12,1	13,4	15,2
Dluhopisové fondy	33,5	32,8	34,4	34,8	35,5
Smišené fondy	35,7	35,9	35,3	35,9	35,9
Nemovitostní fondy	6,7	6,7	6,6	6,5	6,6

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

- fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozřazeny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují.

- data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období

Bilanční suma členěná podle položek aktiv**Bilanční suma členěná podle typu fondu**

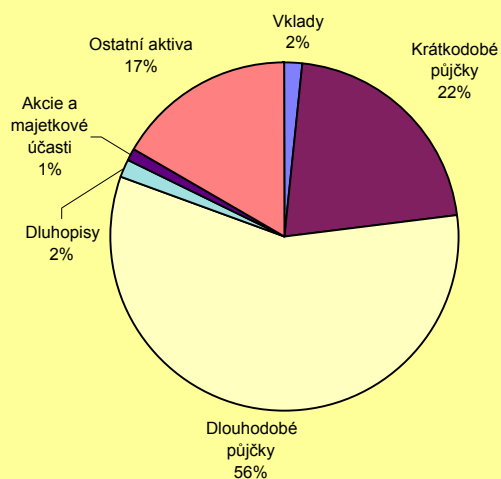
TABULKA 13

Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv ¹⁾

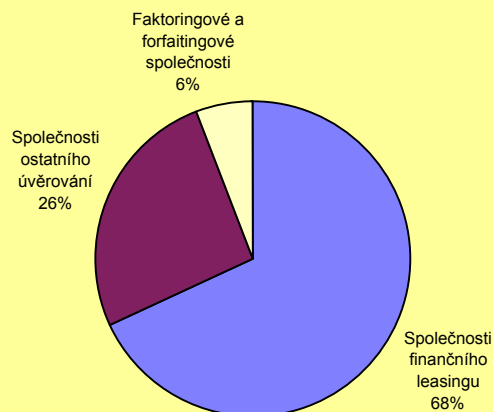
v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2008			2009	
	červen	září	prosinec	březen	červen
AKTIVA					
Celkem	425,7	435,7	448,9	440,7	422,2
(1.1) Vklady	6,4	6,6	7,7	7,4	6,6
(1.2) Poskytnuté půjčky	337,9	346,8	357,7	352,1	330,7
Rezidenti	332,6	342,5	352,8	345,3	323,9
Do 1 roku	98,3	100,4	103,7	97,7	88,3
Nad 1 rok	234,4	242,1	249,1	247,6	235,7
Nerezidenti	5,3	4,4	4,8	6,8	6,8
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	7,6	7,3	7,8	6,0	6,0
Do 1 roku	5,6	5,4	5,9	4,0	4,1
Nad 1 rok	2,1	2,0	1,9	2,0	1,9
(1.4) Akcie a majetkové účasti	4,9	5,0	5,8	8,1	8,3
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatní akcie a majetkové účasti	4,9	5,0	5,8	8,1	8,3
(1.5) Ostatní aktiva	68,8	70,0	69,8	67,2	70,5
PASIVA					
Celkem	425,7	435,7	448,9	440,7	422,2
(2.1) Přijaté úvěry	272,3	275,0	274,9	265,5	252,2
Rezidenti	196,4	196,4	194,3	187,5	184,3
Nerezidenti	75,9	78,6	80,6	78,1	67,9
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	29,6	29,5	28,7	24,6	20,2
Do 1 roku	11,5	11,5	10,7	10,7	10,7
Nad 1 rok	18,1	18,0	18,0	13,9	9,6
(2.3) Vlastní kapitál	87,5	88,5	99,4	104,0	105,2
(2.4) Ostatní pasiva	36,3	42,7	45,8	46,6	44,6
BILANČNÍ SUMA ČLENĚNÁ PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE					
CELKEM	425,7	435,7	448,9	440,7	422,2
Společnosti finančního leasingu	291,6	297,2	309,5	304,8	294,2
Společnosti ostatního úvěrování	107,1	111,6	114,4	113,2	106,0
Faktoringové a forfaitingové společnosti	27,0	26,9	25,0	22,7	22,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma členěná podle položek aktiv



Bilanční suma členěná podle typu zprostředkovatele



TABULKA 14

Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv¹⁾ rezidentům

v mld. Kč; stav ke konci čtvrtletí	2008			2009	
	červen	září	prosinec	březen	červen
PŮJČKY					
(1) Nefinanční podniky	182,1	191,3	195,7	192,6	181,9
do 1 roku	53,3	55,2	56,0	51,0	49,8
od 1 do 5 let	111,5	116,1	113,0	112,4	107,8
nad 5 let	17,3	20,0	26,7	29,2	24,3
(2) Finanční podniky	1,0	1,3	1,7	2,8	1,7
do 1 roku	0,4	0,3	0,4	0,2	0,2
od 1 do 5 let	0,4	0,9	1,3	2,6	1,4
nad 5 let	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
(3) Vládní instituce	1,0	1,0	1,0	1,0	1,2
do 1 roku	0,4	0,4	0,4	0,5	0,5
od 1 do 5 let	0,5	0,5	0,6	0,5	0,6
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	148,5	148,8	154,3	148,7	139,0
do 1 roku	44,0	44,4	46,9	45,9	37,6
od 1 do 5 let	90,4	89,4	91,8	86,3	85,0
nad 5 let	14,1	14,9	15,6	16,5	16,3
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
do 1 roku	0,1	0,1	0,1	0,0	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	148,5	134,5	154,3	148,7	139,0
(1.1) Na spotřebu	129,6	131,0	137,1	132,3	121,2
do 1 roku	42,9	43,2	45,7	44,8	36,4
od 1 do 5 let	74,2	74,4	77,3	72,6	70,4
nad 5 let	12,5	13,5	14,0	14,9	14,3
(1.2) Na bydlení	1,4	1,5	1,5	1,5	1,5
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3
nad 5 let	0,9	1,0	1,1	1,1	1,1
(1.3) Ostatní	17,6	16,3	15,6	14,9	16,3
do 1 roku	1,1	1,1	1,1	1,1	1,2
od 1 do 5 let	15,8	14,7	14,1	13,4	14,3
nad 5 let	0,7	0,5	0,4	0,4	0,8

ČLENĚNÍ PŮJČEK PODLE TYPU ZPROSTŘEDKOVATELE

CELKEM	332,6	342,5	352,8	345,3	323,9
Společnosti finančního leasingu	228,5	235,0	242,9	239,0	226,4
Společnosti ostatního úvěrování	82,5	86,0	90,8	89,0	80,4
Faktoringové a forfaitingové společnosti	21,5	21,4	19,1	17,2	17,0
z toho Nefinanční podniky	182,1	191,3	195,7	192,6	181,9
Společnosti finančního leasingu	155,6	164,6	170,9	169,7	159,7
Společnosti ostatního úvěrování	4,9	5,2	5,8	5,6	5,1
Faktoringové a forfaitingové společnosti	21,5	21,4	19,1	17,2	17,0
z toho Domácnosti	148,5	134,5	154,3	148,7	139,0
Společnosti finančního leasingu	71,5	69,0	70,7	65,7	64,1
Společnosti ostatního úvěrování	76,9	79,7	83,6	83,0	74,9
Faktoringové a forfaitingové společnosti	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) - 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.). Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Komentář k agregované rozvaze FKI (Tabulka 12): Srpen 2009

Na konci srpna 2009 spravovaly fondy kolektivního investování majetek v hodnotě 90,7 mld. Kč. Nadále tak rostla hodnota spravovaného majetku. Hodnota majetku ve fondech se oproti červenci t. r. zvýšila o 1,78 mld. Kč, což představuje růst o 2 %.

Největší nárůst objemu majetku vykázaly za srpen 2009 akciové fondy, jejichž aktiva se zvýšila z 13,4 mld. Kč na 15,2 mld. Kč, což představuje měsíční růst o 13,34 %. Růst hodnoty majetku zaznamenaly i fondy dluhopisové (ze 34,8 mld. Kč na 35,6 mld. Kč) a fondy nemovitostní (z 6,5 mld. Kč na 6,6 mld. Kč). Hodnota majetku smíšených fondů zůstala oproti červenci nezměněna – tzn. 35,9 mld. Kč.

Fondy kolektivního investování nejvíce investovaly do dluhových cenných papírů. Ve srovnání s předchozím měsícem vzrostl celkový objem nakoupených dluhových cenných papírů o 0,44 mld. Kč na 41,7 mld. Kč. Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů se však oproti červenci t. r. snížil, a to ze 46,41 % na 45,98 %, což znamená pokles o 0,43 pb. Fondy v srpnu zvyšovaly i podíl majetkových cenných papírů ve svém portfoliu. Objem majetkových cenných papírů měsíčně vzrostl o 1,39 mld. Kč na 34,8 mld. Kč, což představuje nárůst o 4,17 %.

Na území České republiky působilo ke konci srpna t. r. 147 rezidentských fondů kolektivního investování. Z toho bylo 28 akciových fondů, 29 dluhopisových fondů, 57 smíšených fondů, 32 nemovitostních fondů a 1 ostatní fond.

Komentář ke čtvrtletní agregované rozvaze zprostředkovatelů financování aktiv¹⁾ (Tabulka 13 a 14): Červen 2009

K 30.6.2009 činila celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv 422,2 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí se bilanční suma snížila o 18,5 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 4,19 %. Meziročně se bilanční suma snížila o 3,5 mld. Kč. Společnosti poskytující finanční leasing mají největší podíl na celkové bilanční sumě a to ve výši 294,2 mld. Kč. Společnosti ostatního úvěrování se podílely na celkové bilanční sumě částkou 106 mld. Kč a společnosti zabývající se faktoringem a forfaitingem částkou 22 mld. Kč.

Největší položku aktiv tvořily poskytnuté půjčky v hodnotě 330,7 mld. Kč. Poskytnuté půjčky zaznamenaly v prvním čtvrtletí roku 2009 pokles o 21,4 mld. Kč, tj. o 6,07 % oproti předchozímu období. Meziročně poskytnuté půjčky klesly o 7,2 mld. Kč, což znamená meziroční pokles o 2,14 %. Naprostá většina tj. 97,95 % objemu půjček byla poskytnuta rezidentským subjektům. Stav krátkodobých půjček byl ke konci prvního čtvrtletí 90,2 mld. Kč. Krátkodobé půjčky tak činily 21,36 % celkový aktiv. Poskytnuté dlouhodobé půjčky činily 240,5 mld. Kč, což je 56,96 % celkových aktiv.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvořily půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 181,9 mld. Kč, což představuje 56,16 % objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím klesly půjčky nefinančním podnikům o 10,7 mld. Kč, což znamená pokles o 5,53 %. Meziročně klesla hodnota půjček poskytnutých nefinančním podnikům o 0,1 mld. Kč, tj. 0,01 %. 159,7 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi zabývající se finančním leasingem, 5,1 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování a 17 mld. Kč faktoringovými a forfaitingovými společnostmi. Z převážné části jsou tyto půjčky tvořeny úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let, které dosáhly výše 107,8 mld. Kč.

Druhou největší skupinou poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 139 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí klesly o 9,7 mld. Kč, což představuje čtvrtletní pokles o 6,53 %. Tento pokles byl způsoben především prodejem poskytnutých půjček na spotřebu do zahraničí, které zároveň tvoří 87,20 % z celkové hodnoty půjček poskytnutých domácnostem. Toto snížení zároveň ovlivnilo i velký pokles bilanční sumy oproti minulému čtvrtletí. Meziročně se hodnota poskytnutých půjček domácnostem snížila o 9,5 mld. Kč, tj. 6,41 %. Poskytnuté půjčky domácnostem tvoří 42,9 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům. 64,1 mld. Kč bylo poskytnuto společnostmi finančního leasingu a 74,9 mld. Kč společnostmi ostatního úvěrování. Největší část půjček domácnostem tvořily úvěry s původní dobou splatnosti od 1 roku do 5 let v hodnotě 85 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.

Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA):

Definice: 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.)

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

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 ocenění v 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

Únor 2008

Statistika státních dluhopisů za období červenec 2007 - prosinec 2007