

MĚNOVÁ STATISTIKA – LEDEN

2019

OBSAH

Tabulka 1: Základní úrokové sazby	4
Tabulka 2: Úrokové sazby finančních trhů	4
Komentáře k tabulkám 1-2	5
Měnový vývoj	
Tabulka 3: Základní měnové indikátory	6
Tabulka 4: Peněžní agregáty a protipoložky	7
Tabulka 5: Členění komponent M3 podle sektoru klienta	8
Tabulka 6: Úvěry soukromému sektoru	9
Tabulka 7: Příspěvky k roční míře růstu M3	10
Tabulka 8: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru	11
Tabulka 9a: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (aktiva)	12
Tabulka 9b: Rozvahy MFI podle vykazujících subjektů (pasiva)	13
Komentář k tabulkám 3-9	14
Úrokové sazby měnových finančních institucí	
Tabulka 10: Úrokové sazby MFI - nové obchody	15
Tabulka 11: Úrokové sazby MFI - stavy obchodů	16
Grafy: Úrokové sazby MFI	17
Komentáře k tabulkám 10-11	18
Ukazatele nákladů úvěrů	19
Tabulka 12 a grafy: Odvozené ukazatele nákladů úvěrů	20
Komentář k tabulce 12	21
Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu	
Tabulka 13: Agregovaná rozvaha IF	22
Zprostředkovatelé financování aktiv (finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)	
Tabulka 14: Čtvrtletní agregovaná rozvaha ZFA	23
Tabulka 15a: Přehled půjček poskytnutých ZFA rezidentům	24
Tabulka 15b: Členění půjček poskytnutých domácnostem	24
Komentáře k tabulkám 13-15	25
Slovník pojmů	26
Technické poznámky	30

Zdrojem dat je měnová statistika ČNB harmonizovaná s měnovou statistikou Evropského systému centrálních bank (ESCB) (tabulky 3-13) resp. neharmonizovaná data dle ESCB (tabulky 14-15). Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné.

Data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v systému ARAD na adrese http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAG&p_sestuid=&p_lang=CS (Databáze časových řad ARAD >> Měnová a finanční statistika >> Měnová statistika >> Publikace Měnová statistika), s výjimkou dat za ukazatele nákladů úvěrů ze zemí eurozóny, která jsou dostupná na adrese <http://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000004934>.

Zdroj dat: ČNB, není-li uvedeno jinak

SEZNAM ZKRATEK A POUŽITÝCH KÓDŮ**Kódy**

CP	Cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA	Evropský systém účtů
Eurozóna	Členské státy Evropské unie, které přijaly euro
IF	Investiční fondy 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 (finanční leasing, splátkový prodej, spotřebitelský úvěr, faktoring a forfaiting)

Institucionální sektory a subsektory podle ESA2010

S.11	Nefinanční podniky
S.121	Centrální banka
S.122	Instituce přijímající vklady
S.123	Fondy peněžního trhu
S.124	Investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
S.125	Ostatní finanční zprostředkovatelé (bez pojišťoven a penzijních fondů)
S.126	Pomocné finanční instituce
S.127	Kaptivní finanční instituce a půjčovatelé peněz
S.128	Pojišťovací společnosti
S.129	Penzijní fondy
S.13	Vládní instituce
S.1311	Ústřední vládní instituce
S.14	Domácnosti
S.15	Neziskové instituce sloužící domácnostem

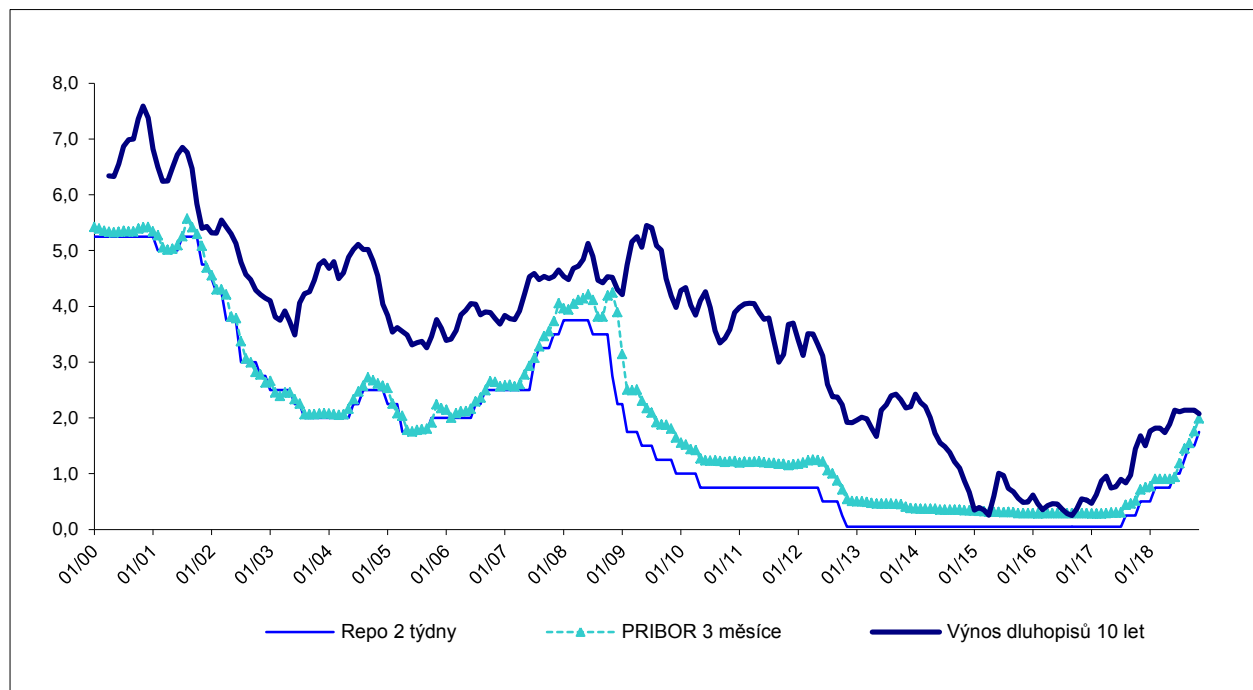
TABULKA 1 - ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

	ČNB			ECB od 16. 3. 2016
	od 3. 8. 2018	od 27. 9. 2018	od 2. 11. 2018	
Repo 2 týdny	1,25	1,50	1,75	0,00
Diskontní sazba	0,25	0,50	0,75	-0,40
Lombardní sazba	2,25	2,50	2,75	0,25

TABULKA 2 - ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

Měsíční průměr	2017 listopad		2018			
			září		říjen	
						listopad
Peněžní trh						
CZEONIA						
overnight	0,05		0,41		0,60	1,12
PRIBOR						
1 měsíc	0,60		1,40		1,62	1,86
3 měsíce	0,71		1,54		1,76	1,99
6 měsíců	0,79		1,65		1,84	2,05
1 rok	0,91		1,79		1,95	2,18
Kapitálový trh	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Výnosy dluhopisů						
2 roky	0,31	-0,48	1,34	-0,11	1,44	0,02
5 let	0,87	0,05	1,70	0,68	1,81	0,95
10 let (Maastricht)	1,68	0,95	2,14	1,32	2,14	1,56

Zdroj: Česká národní banka, Evropská centrální banka

Úrokové sazby finančních trhů v ČR (%)**KOMENTÁŘ K ZÁKLADNÍM ÚROKOVÝM SAZBÁM (TABULKA 1) A K ÚROKOVÝM SAZBÁM FINANČNÍCH TRHŮ (TABULKA 2): LISTOPAD 2018****Základní úrokové sazby**

2T Repo sazba České národní banky (ČNB) se 2. listopadu 2018 zvýšila v roce 2018 popáté o 0,25 procentního bodu, a to na 1,75 %. Základní úroková sazba Evropské centrální banky (ECB) zůstává na nule od března 2016. Lombardní sazba ECB se snížila o 0,05 procentního bodu k témuž datu jako základní úroková sazba ECB, a to na 0,25 %. Lombardní sazba ČNB se změnila také na začátku listopadu 2018, a to nárůstem o 0,25 procentního bodu na 2,75 %. Diskontní sazba ČNB se zvýšila také v listopadu 2018, když vzrostla na 0,75 %. Diskontní sazba ECB poklesla v březnu 2016 na své historické minimum, a to na -0,40 %, kdy se snížila o 0,10 procentního bodu z -0,30 %, kde byla od prosince 2015.

Úrokové sazby finančních trhů

Všechny úrokové sazby na trhu mezibankovních depozit v České republice (ČR) v listopadu vzrostly v průměru o více jak dvě desetiny procentního bodu. 1M PRIBOR se zvýšil nejvíce, a to o 0,24 procentního bodu na 1,86 %. 3M PRIBOR vzrostl shodně jako 1R PRIBOR o 0,23 procentního bodu na 1,99 %, resp. na 2,18 %. 6M PRIBOR se zvýšil ze všech sledovaných úrokových sazeb nejméně, a to o 0,21 procentního bodu na 2,05 %. V listopadu rovněž významně vzrostla úroková sazba CZEONIA (tj. nezajištěných O/N depozit uložených referenčními bankami na mezibankovním trhu), meziměsíčně o 0,52 procentního bodu na 1,12 %.

Na kapitálovém trhu se úrokové sazby měnily v porovnání s peněžním trhem méně. Výnos u českého dvouletého dluhopisu vzrostl o 0,05 procentního bodu na 1,49 %. Výnos u pětiletého dluhopisu se snížil o 0,02 procentního bodu na 1,79 %. Výnos u desetiletého dluhopisu poklesl o 0,07 procentního bodu na 2,07 %. Výnos u dvouletého dluhopisu v eurozóně se snížil o 0,06 procentního bodu na -0,04 %. Výnos u pětiletého dluhopisu v eurozóně poklesl o 0,12 procentního bodu. V listopadu činila jeho hodnota 0,83 %. Výnos u desetiletého dluhopisu se snížil o 0,15 procentního bodu na 1,41 %. Největší rozdíl mezi českými a eurovými dluhopisy byl u dvouletého dluhopisu. Rozdíl jejich výnosů činil 1,53 procentního bodu.

TABULKA 3 - ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

v mld. Kč, není-li uvedeno jinak

	2017			2018								
	listopad			září			říjen			listopad		
	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	3 745,6	38,0	9,4	3 886,1	-16,4	4,1	3 901,1	11,0	5,0	3 938,2	36,8	4,9
M3 ¹⁾	4 244,8	23,2	10,4	4 455,3	-17,0	5,2	4 491,2	31,3	6,2	4 541,1	49,6	6,8
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	2 810,8	1,5	7,4	3 009,0	25,6	6,9	3 023,2	10,5	7,5	3 019,5	1,6	7,5
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	1 947,2	-45,2	19,0	1 981,1	-12,4	2,7	2 045,0	43,6	1,7	2 034,1	-21,3	2,9

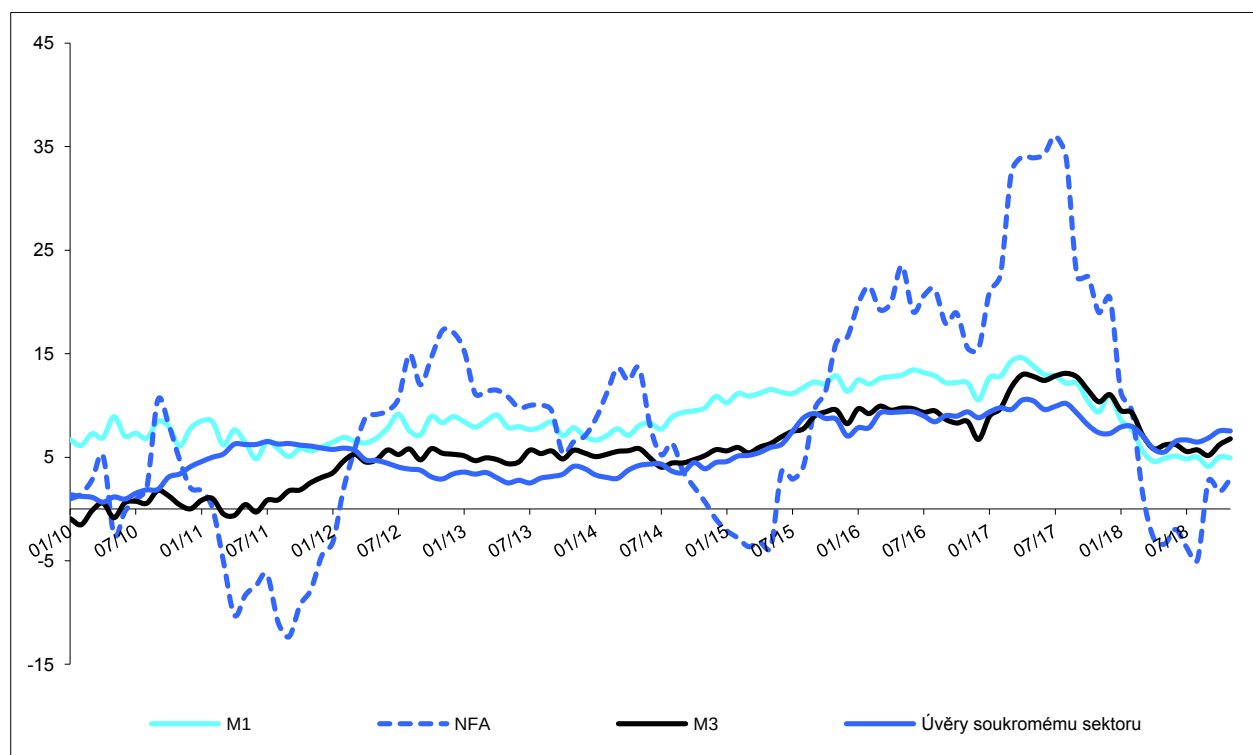
¹⁾ Peněžní agregáty zahrnují měnová pasiva MFI vůči non-MFI rezidentům kromě centrální vlády. M1 je suma oběživa a jednodenních vkladů; M2 je suma M1, vkladů s dohodnutou splatností do dvou let a vkladů s výpovědní lhůtou do třech měsíců; a M3 je suma M2, repo operací, akcií/podílových listů fondů peněžního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

²⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi rezidentskými institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

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

	2017			2018								
	listopad			září			říjen			listopad		
	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 1.8)	4 244,8	23,2	10,4	4 455,3	-17,0	5,2	4 491,2	31,3	6,2	4 541,1	49,6	6,8
(1.1) Oběživo	538,1	5,0	6,6	562,7	6,6	5,2	561,6	-1,1	5,3	566,7	5,1	5,3
(1.2) Jednodenní vklady	3 207,4	33,0	9,9	3 323,4	-23,0	3,9	3 339,5	12,1	5,0	3 371,5	31,7	4,9
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	3 745,6	38,0	9,4	3 886,1	-16,4	4,1	3 901,1	11,0	5,0	3 938,2	36,8	4,9
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	192,4	-3,6	7,4	217,5	-7,0	16,0	242,6	24,6	23,4	263,9	21,3	36,7
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	202,7	-0,1	-8,5	194,5	-1,0	-5,2	193,4	-1,1	-4,6	194,2	0,8	-4,2
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	395,1	-3,6	-1,3	412,0	-8,1	4,9	436,0	23,4	9,1	458,1	22,1	15,7
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	4 140,7	34,4	8,3	4 298,1	-24,5	4,2	4 337,1	34,4	5,4	4 396,3	59,0	6,0
(1.8) Obchodovatelné nástroje ^{2),3)}	104,1	-11,2	-	157,2	7,4	-	154,1	-3,1	-	144,8	-9,3	-
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	300,3	-55,2	42,8	369,4	5,2	42,2	380,9	11,3	7,0	311,8	-69,2	3,7
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezid. (pol. 3.1 až 3.4)	859,5	-6,3	1,4	866,0	-0,9	1,3	913,7	28,6	5,2	927,8	9,0	7,0
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	231,0	-0,8	0,5	230,2	0,0	-1,1	230,3	0,1	-0,7	230,7	0,5	-0,1
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	24,1	-0,7	-11,2	23,4	-0,1	-7,8	23,3	-0,1	-6,4	23,3	0,1	-3,3
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	120,0	-2,7	1,2	102,5	-2,3	-15,8	106,2	3,0	-13,8	107,9	1,6	-10,5
(3.4) Kapitál a rezervy	484,3	-2,1	2,8	509,9	1,4	7,4	553,9	25,6	13,6	565,8	6,8	15,4
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (pol. 4.1 a 4.2)	3 405,1	6,1	3,2	3 656,5	25,5	8,1	3 667,9	7,8	8,2	3 654,8	-8,1	7,7
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	515,8	4,0	-15,6	572,0	-0,2	16,3	569,3	-2,5	13,4	560,3	-9,2	10,7
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	2 889,3	2,0	7,5	3 084,5	25,6	6,6	3 098,6	10,3	7,2	3 094,4	1,2	7,2
(5) Čistá zahraniční aktiva	1 947,2	-45,2	19,0	1 981,1	-12,4	2,7	2 045,0	43,6	1,7	2 034,1	-21,3	2,9
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) ²⁾	52,2	0,8	-	53,1	-25,9	-	73,0	19,9	-	91,8	18,8	-

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.³⁾ Obchodovatelné nástroje zahrnují repooperace, podílové listy/akcie FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

TABULKA 5 - ČLENĚNÍ KOMPONENT M3 PODLE SEKTORU KLIENTA

v mld. Kč

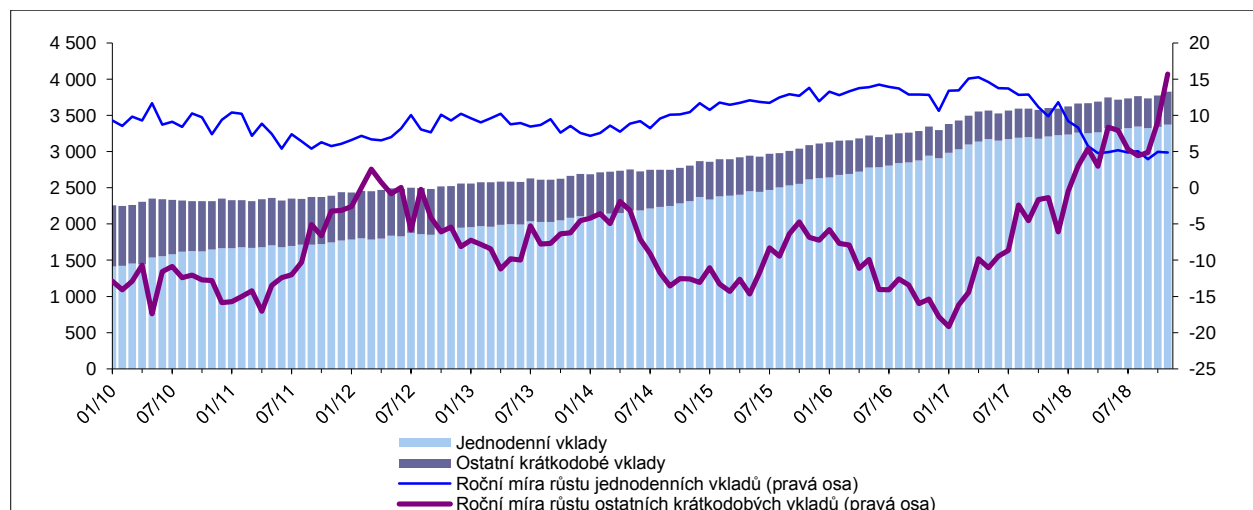
	2017		2018					
	listopad		září		říjen		listopad	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Jednodenní vklady	3 207,4	33,0	3 323,4	-23,0	3 339,5	12,1	3 371,5	31,7
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	227,1	3,1	241,3	2,6	227,2	-14,1	230,4	3,2
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	99,2	0,4	92,3	-0,8	86,6	-6,0	89,7	3,1
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	25,2	-5,2	13,5	-2,7	17,4	3,8	16,1	-1,2
(1.4) Nefinanční podniky	945,3	25,9	902,3	-28,3	934,9	30,0	951,2	16,0
(1.5) Domácnosti ³⁾	1 910,6	8,8	2 073,9	6,2	2 073,4	-1,6	2 084,0	10,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	395,1	-3,6	412,0	-8,1	436,0	23,4	458,1	22,1
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	14,8	-1,4	26,2	1,1	27,7	1,6	25,7	-2,1
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	44,7	-2,2	43,0	-0,5	42,6	-0,5	43,9	1,3
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	34,3	3,9	26,6	-8,4	28,1	1,4	31,5	3,4
(2.4) Nefinanční podniky	58,4	-3,3	70,3	-0,2	82,0	11,5	94,2	12,2
(2.5) Domácnosti ³⁾	243,0	-0,7	246,0	0,0	255,7	9,4	262,9	7,3
(3) Repo operace (část M3-M2)	102,5	-11,2	150,9	6,7	146,3	-4,6	138,4	-7,9

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

²⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

³⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady (mld. Kč) a jejich roční míry růstu (%)



TABULKA 6 - ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

v mld. Kč

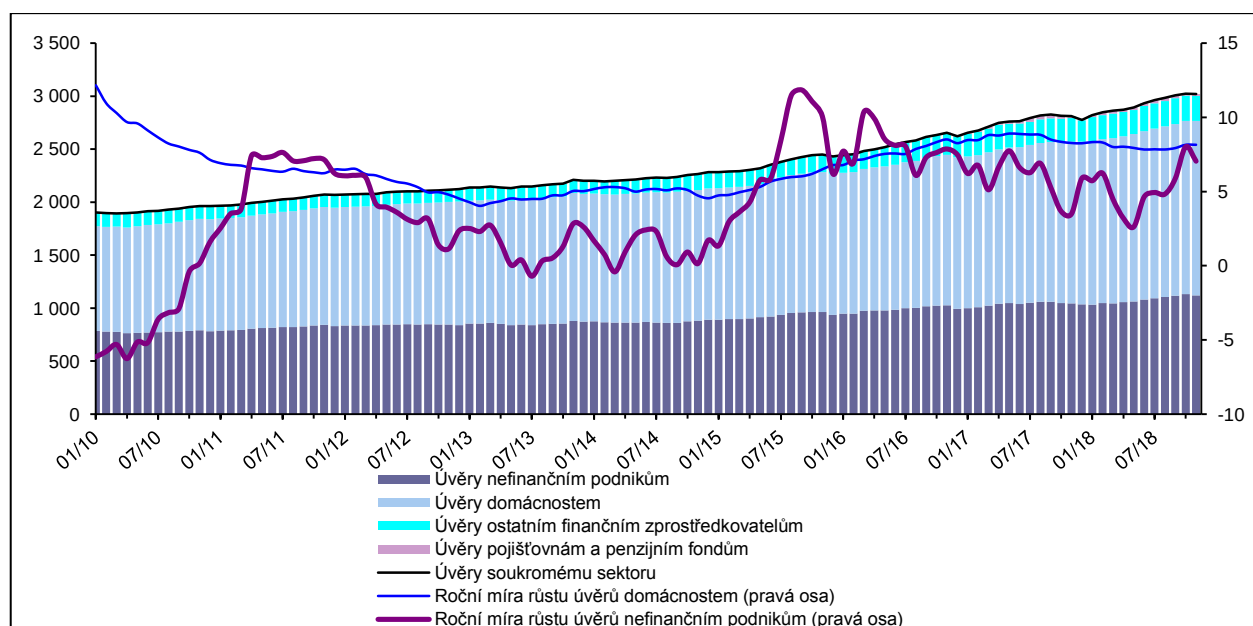
	2017		2018					
	listopad		září		říjen		listopad	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	1 044,1	-0,2	1 116,3	12,9	1 132,2	12,7	1 119,6	-10,4
(1.1) Do 1 roku včetně	273,4	-1,0	280,7	8,1	285,7	4,0	269,7	-15,7
(1.2) Od 1 do 5 let včetně	200,6	-1,1	226,8	2,8	229,4	2,0	231,8	2,0
(1.3) Nad 5 let	570,2	1,9	608,8	1,9	617,1	6,8	618,1	3,3
(2) Úvěry domácnostem²⁾	1 526,6	11,3	1 620,1	9,5	1 634,0	14,7	1 645,6	12,2
(2.1) Na spotřebu	230,0	2,3	241,3	0,8	243,4	2,7	244,7	1,7
(2.2) Na bydlení	1 145,1	8,6	1 222,0	8,5	1 233,4	11,5	1 243,4	10,2
(2.3) Ostatní	151,5	0,4	156,8	0,1	157,3	0,5	157,5	0,3
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	223,7	0,6	242,8	6,0	239,6	-4,0	235,2	-1,8
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	16,3	-10,2	29,8	-2,8	17,4	-12,9	19,0	1,6

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

²⁾ Domácnosti - klienti MFI náležející do sektoru domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle klasifikace institucionálních sektorů ESA2010.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

Úvěry soukromému sektoru (mld. Kč) a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem (%)

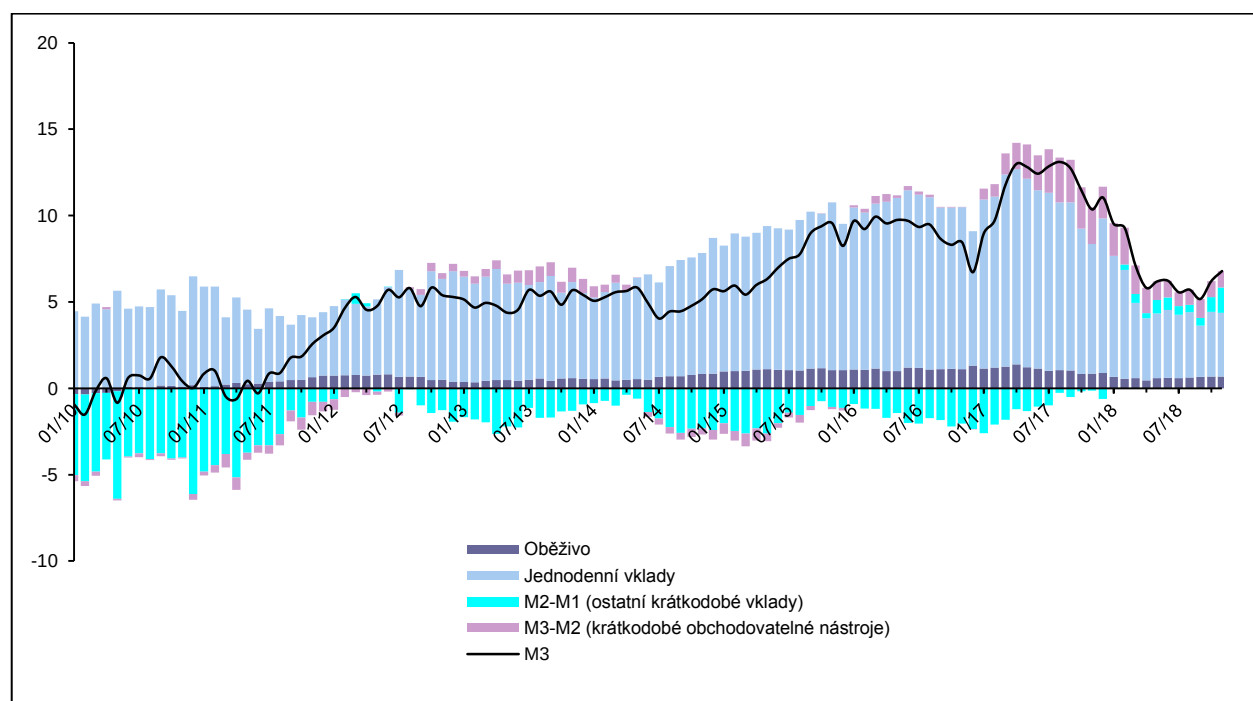


TABULKA 7 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU¹⁾ M3

	2017	2018		
	listopad	září	říjen	listopad
	p. b.	p. b.	p. b.	p. b.
M1	8,3	3,6	4,4	4,4
v tom: oběživo	0,9	0,7	0,7	0,7
jednodenní vklady	7,5	3,0	3,7	3,7
M2 - M1 (ostatní krátkodobé vklady)	-0,1	0,5	0,9	1,5
M3 - M2 (krátkodobé obchodovat. nástroje)	2,1	1,1	0,9	1,0
M3	10,4	5,2	6,2	6,8

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

Příspěvky k roční míře růstu M3 (%)



TABULKA 8 - PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU¹⁾ ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU

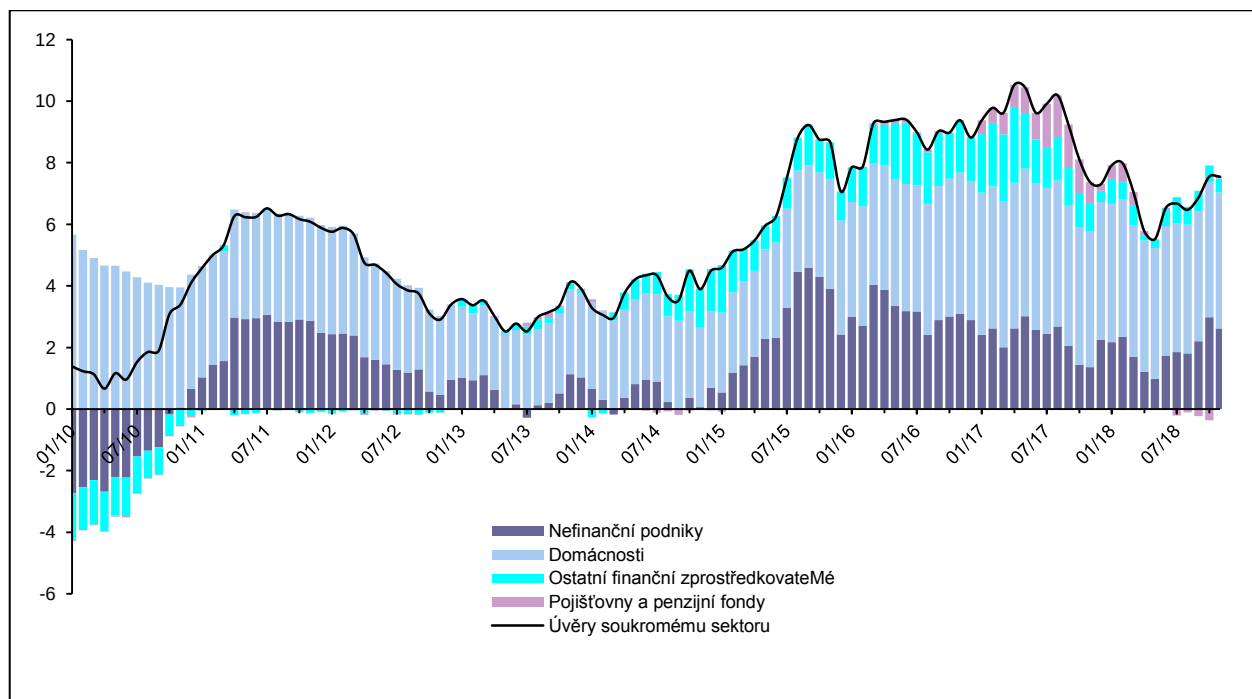
	2017	2018		
	listopad	září	říjen	listopad
	p. b.	p. b.	p. b.	p. b.
Nefinanční podniky	1,4	2,2	3,0	2,6
Domácnosti ²⁾	4,4	4,2	4,4	4,4
Ostatní finanční zprostředkovatelé ³⁾	0,9	0,7	0,5	0,4
Pojišťovny a penzijní fondy	0,7	-0,2	-0,4	0,1
Úvěry soukromému sektoru ⁴⁾	7,4	6,9	7,5	7,5

¹⁾ Příspěvky k roční míře růstu úvěrů 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 ESA2010.

³⁾ Ostatní finanční zprostředkovatelé - klienti MFI náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů (bez pojišťoven a penzijních fondů) (S.124 a S.125 podle ESA2010), pomocných finančních institucí (S.126 podle ESA2010) a kaptivních finančních institucí (S.127 podle ESA2010).

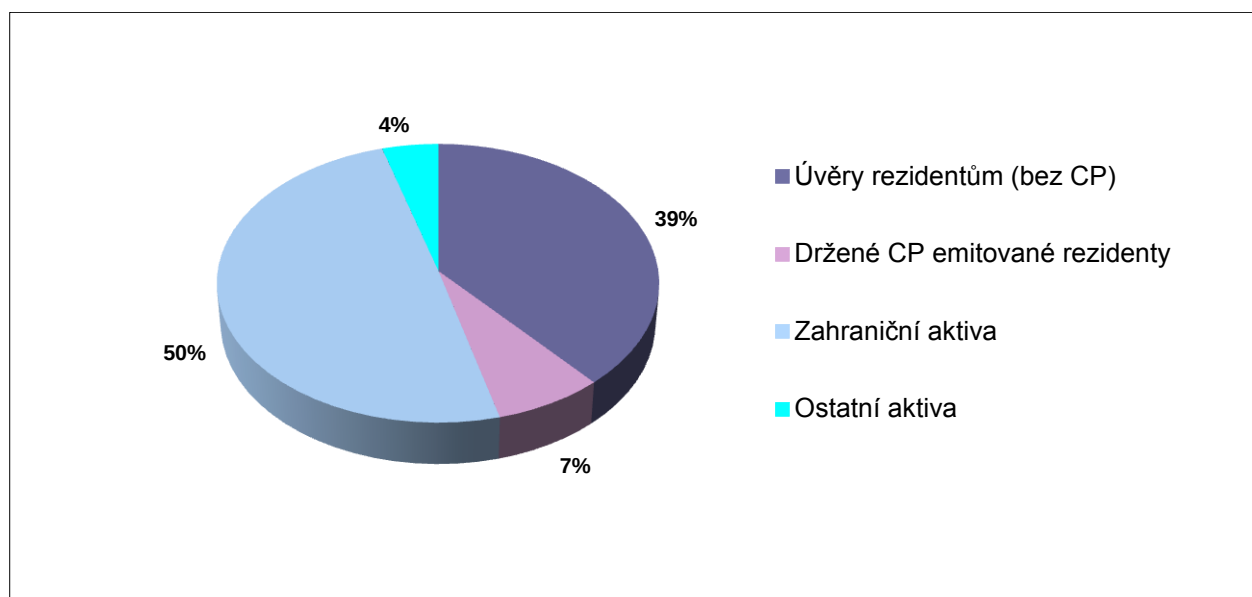
⁴⁾ Soukromý sektor je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123 podle klasifikace ESA2010).

Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru (%)

TABULKA 9a - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): LISTOPAD 2018

v mld. Kč

	Měnové finanční instituce		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní měnové finanční instituce	
(1) AKTIVA CELKEM	3 254,0	7 707,1	7 961,1
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	1,6	5 664,9	3 067,8
MFI	0,0	2 598,7	-
Vládní instituce	0,0	48,3	48,3
Ostatní rezidenti	1,5	3 017,9	3 019,5
(1.2) Držené CP jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	849,5	535,6
MFI	0,0	313,9	-
Vládní instituce	0,0	512,0	512,0
Ostatní rezidenti	0,0	23,5	23,5
(1.3) Držené akcie a jiné maj. účasti emit. rezidenty	0,0	98,8	51,4
MFI	0,0	47,3	-
Ostatní rezidenti	0,0	51,4	51,4
(1.4) Zahraniční aktiva	3 235,5	714,9	3 950,4
(1.5) Stálá aktiva	10,7	134,9	145,6
(1.6) Ostatní aktiva	6,2	244,2	210,3

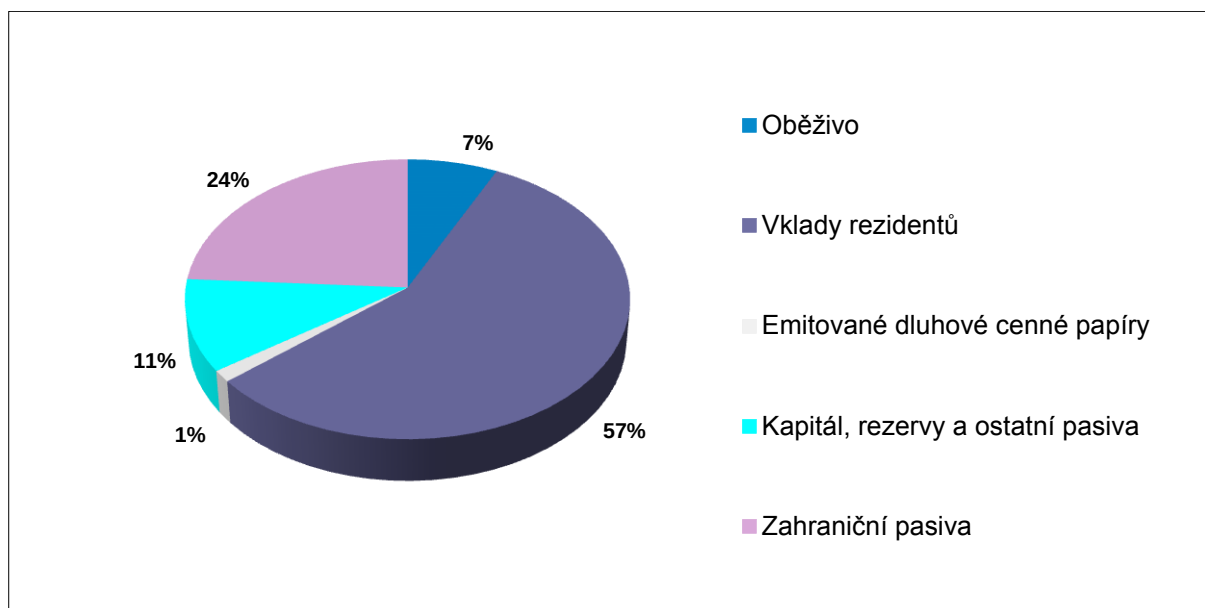
Konsolidovaná rozvaha MFI - aktiva

TABULKA 9b - ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ PODLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): LISTOPAD 2018

v mld. Kč

	Měnové finanční instituce		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní měnové finanční instituce	
(2) PASIVA CELKEM	3 254,0	7 707,1	7 961,1
(2.1) Oběživo	606,8	-	566,7
(2.2) Vklady rezidentů	2 633,4	4 485,0	4 533,8
MFI	2 459,7	124,9	-
Centrální vláda	171,9	139,8	311,8
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	1,8	4 220,3	4 222,1
(2.3) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	421,8	107,9
(2.4) Kapitál a rezervy ¹⁾	-116,3	735,8	572,2
(2.5) Zahraniční pasiva	125,8	1 790,4	1 916,3
(2.6) Ostatní pasiva	4,3	274,0	278,2
(2.7) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-14,1

1) Položka Kapitál a rezervy obsahuje také podílové listy/akcie fondů peněžního trhu.

Konsolidovaná rozvaha MFI - pasiva

KOMENTÁŘ KE STATISTICE MĚNOVÉHO VÝVOJE¹⁾ (TABULKY 3-9): LISTOPAD 2018

Vývoj roční míry růstu peněžního agregátu M3 byl v prvních osmi měsících roku 2016 charakterizován fluktuacemi kolem hodnoty 9,5 %. V posledních čtyřech měsících roku 2016 byl zaznamenán pokles z 8,7 % v září na 6,7 % v prosinci. Od ledna 2017 přetrvával rostoucí trend až do srpna 2017, kdy roční míra růstu dosáhla hodnoty 13,1 %. V následujících měsících roční míra růstu přes nepatrné výkyvy postupně klesala až na hodnotu 5,2 % v září 2018. V říjnu pak vzrostla o 1 procentní bod a v listopadu o dalších 0,6 procentního bodu na 6,8 %.

Vlivem finančních transakcí vzrostl peněžní agregát M3 meziměsíčně o 49,6 mld. Kč (v meziročním srovnání vzrostl o 288,1 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 4 541,1 mld. Kč.

Hlavní složky M3

K nárůstu roční míry růstu peněžního agregátu M3 z říjnových 6,2 % na 6,8 % v listopadu dochází v důsledku zvýšení příspěvku ostatních krátkodobých vkladů na 1,5 procentního bodu z 0,9 procentního bodu v říjnu. Výše příspěvku jednodenních vkladů stagnovala na zářiové hodnotě 3,7 procentního bodu a příspěvek peněžního agregátu M1 rovněž stagnoval na zářiové hodnotě, tj. 4,4 procentního bodu. (Tabulka 7)

Pokles roční míry růstu jednodenních vkladů z 5,0 % v říjnu na 4,9 % v listopadu ovlivnil výši roční míry růstu M1, která poklesla z 5,0 % na 4,9 %. Jednodenní vklady meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 1,0 %, tj. o 31,7 mld. Kč. V rámci jednodenních vkladů byl zaznamenán největší nárůst u vkladů ostatních finančních zprostředkovatelů (o 3,6 %, tj. o 3,1 mld. Kč). Dále vzrostly vklady nefinančních podniků (o 1,7 %, tj. o 16,0 mld. Kč), vklady ostatní vlády (o 1,4 %, tj. o 3,2 mld. Kč) a vklady domácností (o 0,5 %, tj. o 10,6 mld. Kč).

Pokles oproti tomu nastal u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 7,0 %, tj. o 1,2 mld. Kč). Oběživo se meziměsíčně zvýšilo o 0,9 % a dosáhlo hodnoty 566,7 mld. Kč (v říjnu 561,6 mld. Kč).

Ostatní krátkodobé vklady (bez jednodenních) meziměsíčně vzrostly vlivem finančních transakcí o 5,1 %, tj. o 22,1 mld. Kč. Roční míra růstu těchto vkladů vzrostla na 15,7 % (v říjnu 9,1 %). Roční míra růstu vkladů s dohodnutou splatností do 2 let se ve srovnání s minulým měsícem zvýšila o 13,3 procentního bodu a dosáhla hodnoty 36,7 %. Roční míra růstu vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců vzrostla na -4,2 % (v říjnu -4,6 %). V rámci ostatních krátkodobých vkladů byl zaznamenán největší nárůst u vkladů nefinančních podniků (o 14,9 %, tj. o 12,2 mld. Kč). Dále vzrostly vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 12,2 %, tj. o 3,4 mld. Kč), vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 3,1 %, tj. o 1,3 mld. Kč) a vklady domácností (o 2,9 %, tj. o 7,3 mld. Kč). Pokles oproti tomu nastal u vkladů ostatní vlády (7,4 %, tj. o 2,1 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 snížily vlivem finančních transakcí o 9,3 mld. Kč a dosáhly hodnoty 144,8 mld. Kč.

Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku M3, dosáhla v listopadu 2018 hodnoty 7,5 % a zůstala na stejné hodnotě jako v říjnu. Důležitou komponentou tohoto indikátoru je roční míra růstu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům, u které docházelo od počátku roku 2016 k nepravidelnému kolísání s klesajícím trendem. Po poklesu z 6,2 % v únoru až na 2,6 % v květnu 2018 dochází v následujících měsících k opětovnému růstu a ke konci listopadu roční míra dosáhla hodnoty 7 %. Druhou z významných komponent je roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem, která zvolna rostla od ledna 2015 (4,7 %) až do června 2017 (8,9 %). Od července 2017 roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem mírně klesala, od října 2017 osciluje kolem 8 % (8,1 % v listopadu).

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru a nakoupených cenných papírů dosáhla v listopadu 10,7 %, v říjnu 13,4 %. U čistých zahraničních aktiv vzrostla hodnota roční míry růstu ke konci listopadu na 2,9 % (v říjnu 1,7 %). Roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv vzrostla v listopadu na 7,0 % (v říjnu 5,2 %). Roční míra růstu vkladů od centrální vlády se v listopadu snížila na 3,7 % (ze 7,0 % v říjnu).

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⁾

	2017		září		2018		listopad	
	listopad		říjen		říjen		listopad	
	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⁾								
(1.1) Jednodenní ³⁾	0,10	1 845,1	0,12	2 002,6	0,13	2 000,8	0,13	2 011,3
z toho: běžné účty	0,04	1 181,8	0,05	1 300,4	0,05	1 299,4	0,06	1 307,2
(1.2) S dohodnutou splatností	0,59	3,1	1,05	8,6	1,13	18,4	1,30	22,2
z toho: do 2 let včetně	0,50	2,6	1,00	8,0	1,09	17,4	1,28	21,2
(1.3) S výpovědní lhůtou ^{3, 4)}	1,06	222,4	1,08	212,0	1,10	210,3	1,11	211,3
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	1,17	198,4	1,20	188,9	1,21	187,3	1,22	188,2
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,10	24,0	0,16	23,1	0,17	23,0	0,18	23,1
(2) Vklady nefinančních podniků								
(2.1) Jednodenní ³⁾	0,03	745,4	0,09	699,8	0,10	730,2	0,12	737,8
z toho: běžné účty	0,02	675,9	0,08	633,4	0,10	663,2	0,11	669,5
(2.2) S dohodnutou splatností	0,25	22,7	0,95	46,0	1,14	54,6	1,36	72,5
z toho: do 1 roku včetně	0,25	22,6	0,95	45,9	1,14	54,4	1,36	72,4
(3) Úvěry domácnostem²⁾								
(3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní	4,01	45,5	3,92	44,7	4,04	51,3	4,21	46,1
(3.1.1) Na spotřebu	8,73	11,1	8,53	8,8	8,44	10,6	8,56	10,4
(3.1.2) Na bydlení	2,37	30,8	2,70	32,3	2,77	36,8	2,83	32,2
z toho: hypoteční úvěry ⁵⁾	2,19	26,5	2,54	27,6	2,61	30,4	2,68	27,3
stavební spoření	3,38	3,0	3,48	3,7	3,41	5,2	3,48	4,0
(3.1.3) Ostatní	3,54	3,5	3,71	3,6	4,04	3,9	4,10	3,6
(3.2) Kontokorent ⁶⁾ a revolving ³⁾	12,63	26,2	12,30	26,8	12,41	27,1	12,42	26,7
(3.3) Kreditní karty ³⁾	19,41	22,3	19,51	19,6	19,13	19,9	19,06	20,0
(4) Úvěry nefinančním podnikům								
(4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)	2,24	38,6	2,97	45,2	3,09	38,6	3,14	28,5
(4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč	3,38	3,1	3,87	2,7	4,09	3,1	4,09	3,2
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	3,14	1,7	3,99	1,4	4,16	1,7	4,32	1,5
(4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč	2,24	4,9	2,84	5,1	3,07	5,8	3,31	5,6
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	2,20	3,1	2,79	3,2	3,01	3,8	3,28	3,5
(4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč	2,12	30,6	2,92	37,4	2,99	29,7	2,93	19,7
z toho: fixace ⁷⁾ do 3 měsíců včetně	1,96	24,3	2,80	25,5	2,86	23,0	2,90	16,5
(4.2) Kontokorent ⁶⁾ , revolving, kreditní karty ³⁾	2,54	211,8	3,31	221,3	3,43	220,1	3,64	215,4
(5) RPSN⁸⁾ - úvěry domácnostem²⁾	4,35	42,0	4,17	41,1	4,25	47,4	4,45	42,6
(5.1) Na spotřebu	9,18	11,1	8,86	8,8	8,76	10,6	8,88	10,4
(5.2) Na bydlení	2,60	30,8	2,89	32,3	2,95	36,8	3,02	32,2

¹⁾ Úroková statistika MFI sleduje pouze vklady a úvěry v Kč. Sazby z nových obchodů (NO) jsou sazby sjednané mezi bankou a klientem na veškeré dohody uzavřené v průběhu referenčního období.

²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

³⁾ Pro tuto kategorii finančních nástrojů NO odpovídají zůstatkům ke konci sledovaného období (tj. stavy a NO se rovnají).

⁴⁾ Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nef. podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.

⁵⁾ 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),

⁶⁾ Kontokorent zahrnuje kontokorentní úvěry a debetní zůstatky na běžných účtech.

⁷⁾ Doba fixace úrokové sazby, tj. období stanovené na počátku kontraktu, po které se sjednaná úroková sazba nemůže měnit. Fixace sazby do 3 měsíců zahrnuje i pohyblivou 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⁾

	2017		2018					
	listopad		září		říjen		listopad	
	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)	Sazba (% p.a.)	Objem (mld. Kč)
(1) Vklady domácností^{2),3)}	0,33	2 310,4	0,32	2 471,3	0,33	2 479,6	0,34	2 498,0
(1.1) S dohodnutou splatností	1,42	250,7	1,27	265,5	1,27	277,4	1,28	285,3
(1.1.1) Do 2 let včetně	0,62	38,0	0,87	52,7	0,95	63,6	1,07	71,1
(1.1.2) Nad 2 roky	1,56	212,7	1,37	212,8	1,36	213,8	1,35	214,2
(2) Vklady nefin. podniků³⁾	0,05	806,2	0,16	776,2	0,19	814,0	0,22	826,8
(2.2) S dohodnutou splatností	0,36	49,1	0,76	59,4	0,90	67,1	1,09	76,5
(2.2.1) Do 2 let včetně	0,19	44,6	0,71	56,5	0,86	64,4	1,06	73,8
(2.2.2) Nad 2 roky	2,10	4,5	1,65	2,9	1,79	2,7	1,80	2,7
(3) Úvěry domácnostem	3,92	1 523,4	3,71	1 616,5	3,70	1 630,4	3,69	1 641,9
(3.1) Na bydlení	2,62	1 144,2	2,51	1 221,3	2,51	1 232,7	2,51	1 242,8
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	2,40	1 028,9	2,30	1 103,0	2,30	1 114,5	2,30	1 124,8
stavební spoření	5,14	81,8	5,03	84,1	5,03	84,6	5,02	84,9
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁵⁾	7,97	379,2	7,53	395,1	7,51	397,6	7,48	399,2
z toho: na spotřebu	10,87	229,8	10,05	241,0	9,98	243,0	9,92	244,4
ostatní	3,62	149,3	3,64	154,2	3,67	154,6	3,68	154,8
(4) Úvěry nefin. podnikům	2,68	747,8	3,27	771,9	3,39	775,4	3,52	775,5
(4.1) Do 1 roku včetně	2,49	204,7	3,34	192,4	3,43	190,9	3,65	185,9
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	2,90	125,0	3,50	145,2	3,64	144,5	3,83	146,4
(4.3) Nad 5 let	2,71	418,1	3,16	434,3	3,29	440,0	3,37	443,1

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

²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

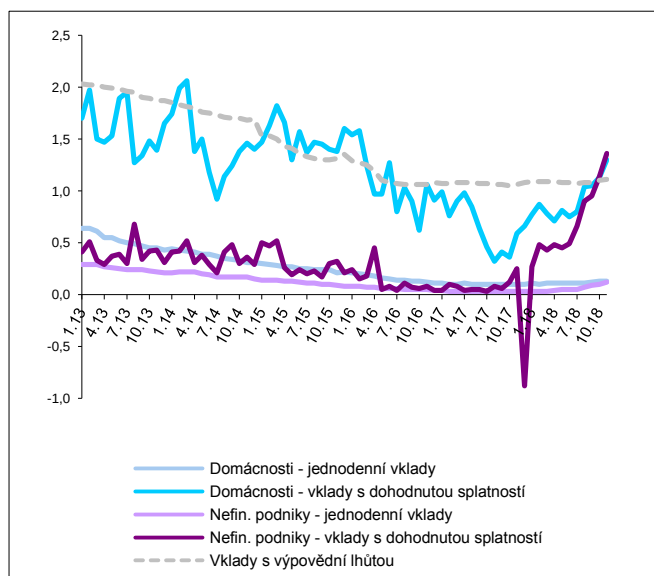
³⁾ Zahrnují i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10, Pro tyto typy vkladů se nové obchody a stavy shodují.

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).

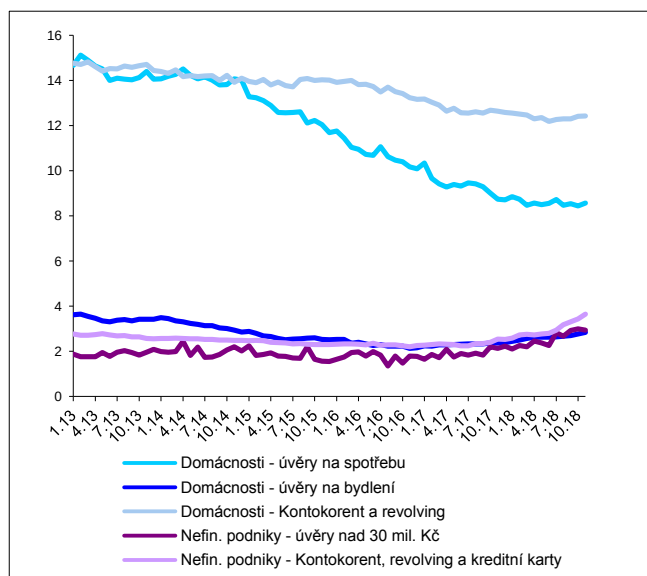
⁵⁾ Úvěry na spotřebu a ostatní zahrnují kontokorenty, revolvingové úvěry a kreditní uvedené v tabulce 10.

ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - NOVÉ OBCHODY

Nové obchody, vklady (v %)

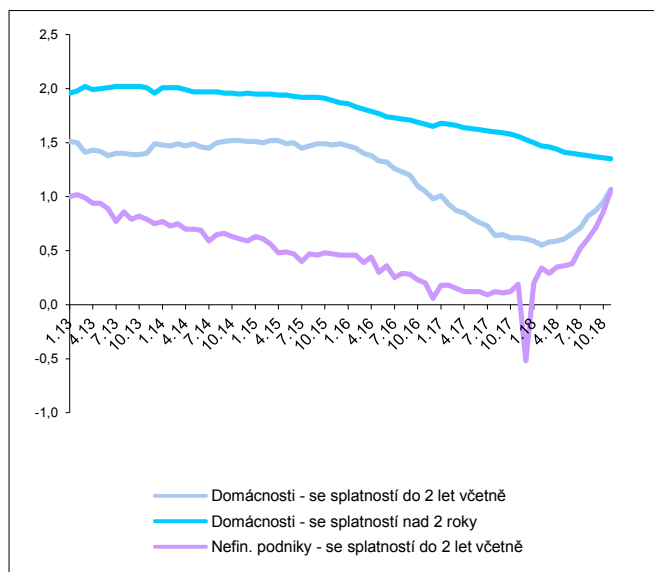


Nové obchody, úvěry (v %)

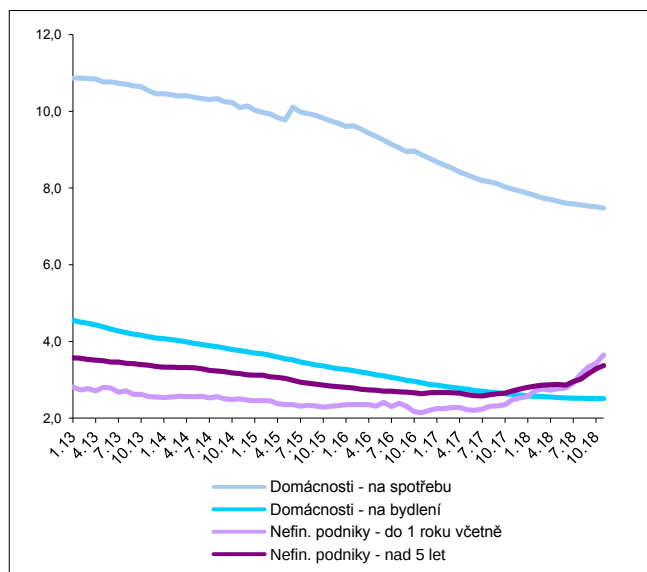


ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ - STAVY OBCHODŮ

Stavy obchodů, vklady (v %)



Stavy obchodů, úvěry (v %)



KOMENTÁŘ K ÚROKOVÝM SAZBÁM MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ (TABULKY 10 A 11) – LISTOPAD 2018

Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů se v listopadu změnily v sektoru domácností především u vkladů s dohodnutou splatností. Sazba z jednodenních vkladů domácností stagnovala na říjnových 0,13 %. Sazba z vkladů na běžných účtech mírně vzrostla na 0,06 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností vzrostla o 0,17 procentního bodu na 1,30 %, sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se zvýšila na 1,11 % (ta jako jediná zahrnuje kromě sektoru domácností také obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné).

V případě jednodenních vkladů nefinančních podniků úroková sazba vzrostla o 0,02 procentního bodu na 0,12 %. Sazba na běžných účtech zaznamenala nárůst o 0,01 procentního bodu na 0,11 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností do 1 roku (jež se u tohoto sektoru podílejí na všech vkladech s dohodnutou splatností zpravidla 100 %) se zvýšila o 0,22 procentního bodu na 1,36 %.

U sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v listopadu k největší změně u úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům se nejvýrazněji změnily v kategorii úvěry s objemem od 7,5 do 30 mil. Kč.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní se úroková sazba domácnostem zvýšila o 0,17 procentního bodu na 4,21 %. Sazba u spotřebitelských úvěrů vzrostla o 0,12 procentního bodu na 8,56 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení zaznamenala nárůst o 0,06 procentního bodu na 2,83 %. Hypoteční úvěry byly úročeny sazbou 2,68 %, tedy o 0,07 procentního bodu výše než v říjnu. Úroková sazba z úvěrů ze stavebního spoření vzrostla také o 0,07 procentního bodu na 3,48 %. Sazba z ostatních úvěrů vzrostla o 0,06 procentního bodu na 4,10 %. Úroková sazba u úvěrů z kreditních karet se meziměsíčně snížila o 0,07 procentního bodu na 19,06 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) došlo ke zvýšení úrokové sazby o 0,05 procentního bodu na 3,14 %. Sazba z úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč stagnovala na říjnové hodnotě 4,09 %. Úvěry s objemem 7,5 – 30 mil. Kč byly úročeny sazbou 3,31 %, tedy o 0,24 procentního bodu výše než v říjnu. Úroková sazba u úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč se snížila o 0,06 procentního bodu na 2,93 %. Úroková sazba u kontokorentů, revolvingových úvěrů a úvěrů z kreditních karet vzrostla o 0,21 procentního bodu na 3,64 %.

Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby ze zůstatků vkladů domácností se v listopadu změnily jen mírně. U nefinančních podniků byly změny znatelnější.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 0,34 %, tedy o 0,01 procentního bodu výše než v říjnu. Sazba z jednodenních vkladů stagnovala na 0,13 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou se zvýšila na 1,11 % a úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností vzrostla na 1,28 %.

Úroková sazba u celkových vkladů nefinančních podniků vzrostla o 0,03 procentního bodu na 0,22 %. Sazba z jednodenních vkladů se zvýšila na 0,12 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností vzrostla o 0,19 procentního bodu na 1,09 %.

U zůstatků úvěrů domácnostem se v listopadu změnily úrokové sazby pouze mírně. U sazeb ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům se jednalo o větší změny.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem nepatrně poklesla o 0,01 procentního bodu na 3,69 %. Sazba z úvěrů na bydlení stagnovala na zářijových 2,51 %. Spotřebitelské a ostatní úvěry byly úročeny sazbou 7,48 %, tedy o 0,03 procentního bodu níže než v říjnu.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům vzrostla na 3,52 %. U úvěrů se splatností do 1 roku došlo také k navýšení sazby, a to na 3,65 %. U splatnosti 1 až 5 let se sazba zvýšila na 3,83 %. Sazba z úvěrů se splatností nad 5 let také rostla, a to na 3,37 %.

UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ

Od ledna 2004 publikuje Česká národní banka plně harmonizovanou statistiku úrokových sazeb měnových a finančních institucí (MIR) v souladu s nařízením ECB/2013/34. Údaje této statistiky se používají v ekonomických a měnových analýzách ČNB a jsou pravidelně měsíčně reportovány do ECB. Postupem času se ukázalo, že kromě standardních indikátorů MIR je pro odhady efektivnosti měnové politiky napříč zeměmi eurozóny či zeměmi EU nezbytné použít i přesné a porovnatelné měřítko tzv. „vypůjčovacích nákladů“ neboli „nákladů či nákladnosti úvěrů“ (borrowing costs), které mají nefinanční podniky a domácnosti v těchto zemích. Z toho důvodu země eurozóny přistoupily v roce 2013 k publikaci tzv. ukazatelů nákladů úvěrů (cost-of-borrowing indicators, CBI). CBI vznikly pro potřeby hodnocení efektivnosti měnové politiky, ekonomických predikcí a za účelem porovnání ekonomických podmínek zemí eurozóny. Česká republika se k publikaci CBI dobrovolně připojila od června 2014.

Zavedení CBI indikátorů bylo motivováno tím, že v případě MIR statistiky nelze v určitých případech jednoduše sestavit souhrnné indikátory, a to z důvodu „definičních nehomogenit“ podkladových nástrojů. Například, nástroje typu overdraftů¹ se sice započítávají do měsíční statistiky nových úvěrových smluv - tzv. nových obchodů, mají však vyšší periodicitu a odlišnou charakteristiku. Nelze je totiž z důvodu úplného pokrytí tohoto segmentu vynechat. Definiční odlišnost však zapříčinila, že dosud bylo možné sledovat úrokové sazby pouze samostatně pro jednotlivé nástroje a ne v souhrnu. Algoritmus pro výpočet CBI tento „nedostatek“ pro určité nástroje eliminuje.

Pro výpočet CBI se použily čtyři základní kategorie podkladových nástrojů. Jsou to úrokové sazby z úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům a úrokové sazby z úvěrů poskytovaných bankami domácnostem na nákup bytových nemovitostí. Při konstrukci CBI se zdrojová data z MIR statistiky použila dvojím způsobem. V prvním případě se použila data přímo z MIR statistiky, kdy se konkrétně jednalo o úrokové sazby z dlouhodobých úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům a o úrokové sazby z krátkodobých a dlouhodobých úvěrů poskytovaných bankami domácnostem na nákup bytových nemovitostí. V druhém případě, kdy se jednalo o úrokové sazby z krátkodobých úvěrů poskytovaných bankami nefinančním podnikům, bylo třeba provést dodatečné dva dopočty tak, aby tento souhrnný indikátor byl aplikovatelný. Jednalo se jednak o započtení váhy výše uvedených overdraftů, jakožto důležitého zdroje financování podniků, a za druhé o započtení odhadu podílu dlouhodobých poskytnutých úvěrů s původní a zbytkovou splatností nad 1 rok a s možností přenastavení úrokové sazby v následujícím roce, neboť i tyto dlouhodobé úvěry mají charakter úvěrů krátkodobých.

Jedná se o 8 ukazatelů, přičemž 4 jsou základní a 4 z nich jsou odvozené. Základní ukazatele představují hodnocení nákladů úvěrů v členění na krátkodobé a dlouhodobé poskytnuté domácnostem a neziskovým institucím sloužících domácnostem na nákup bytových nemovitostí a nefinančním podnikům. Pomocí těchto čtyř základních CBI jsou sestaveny odvozené CBI krátkodobé, dlouhodobé, za nefinanční podniky celkem a za domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem celkem. Do CBI jsou započítány úvěry uzavřené v CZK.

Podkladem pro sestavení CBI jsou již existující ukazatele úrokové (MIR) a rozvahové statistiky měnových finančních institucí (MFI). CBI pro domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (households, HH) jsou vypočítány z úvěrů na nákup bytových nemovitostí v nových obchodech. Spotřebitelské a ostatní úvěry zde zahrnuty nejsou, protože jejich úrokové míry jsou napříč zeměmi příliš volatilní a nejsou tedy relevantní pro makroekonomické projektování.

¹ Overdrafty jsou debetní zůstatky na běžných účtech (přečerpání = kontokorent), revolvingové úvěry a úvěry z kreditních karet.

TABULKA 12 - ODVOZENÉ UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ V ČESKÉ REPUBLICE A V LOTYŠSKU

	2017		2018					
	říjen		srpen		září		říjen	
	Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)		Sazba (% p. a.)	
	ČR	LV ⁵⁾	ČR	LV	ČR	LV	ČR	LV
(1) Domácnosti - celkem ^{1).2)}	2,38	2,68	2,67	2,82	2,70	2,70	2,77	2,72
(2) Nefinanční podniky - celkem	2,24	2,60	2,92	3,02	3,09	3,12	3,20	3,02
(3) Krátkodobé náklady úvěrů - celkem ³⁾	2,21	2,56	2,93	2,86	3,08	2,99	3,20	2,94
(4) Dlouhodobé náklady úvěrů - celkem ⁴⁾	2,41	3,58	2,69	5,89	2,77	4,91	2,83	3,85

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

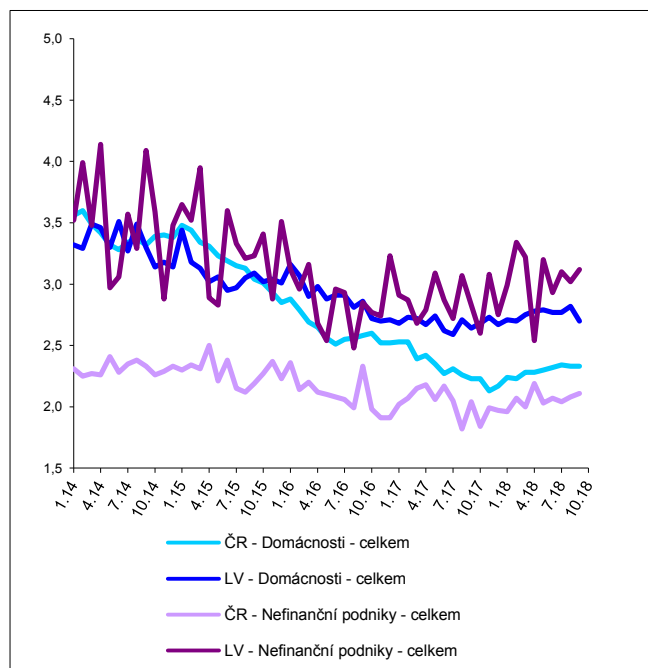
²⁾ Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) dle ESA2010.

³⁾ Krátkodobými úvěry jsou myšleny úvěry floatingové a s fixací úrokové sazby do 1 roku včetně.

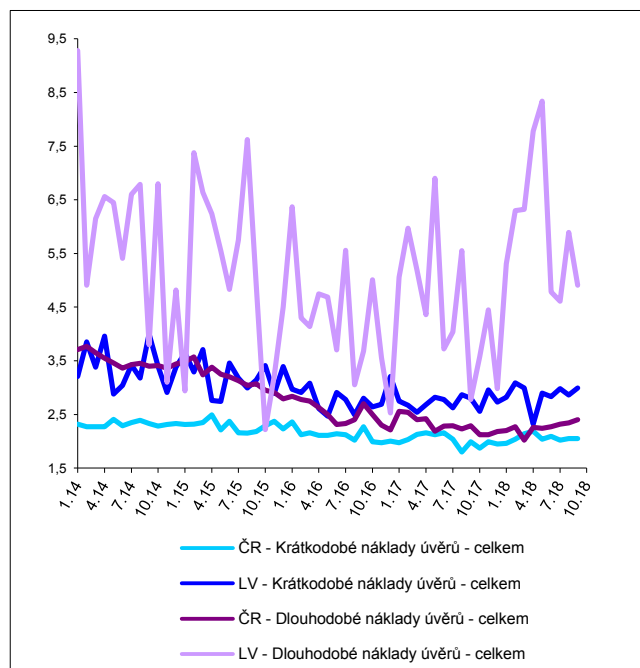
⁴⁾ Dlouhodobými úvěry jsou myšleny úvěry s fixací úrokové sazby od 1 roku.

⁵⁾ LV = Lotyšsko.

Ukazatele nákladů úvěrů domácností a nefinančních podniků



Krátkodobé a dlouhodobé ukazatele nákladů úvěrů



Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a v Lotyšsku

Nákladnost českých úvěrů byla v říjnu 2018 u tří ukazatelů nákladů úvěrů (CBI) vyšší, než tomu bylo v Lotyšsku. Ze všech českých a lotyšských CBI tři lotyšské v říjnu meziměsíčně poklesly. V meziročním srovnání zaznamenaly všechny české i lotyšské odvozené CBI nárůst. Nejnížší náklady úvěrů byly v říjnu u lotyšských CBI pro domácnosti. Nejvyšší náklady úvěrů byly u lotyšských dlouhodobých CBI.

Nákladnost českých úvěrů poskytnutých domácnostem se oproti září zvýšila, a to o 0,07 procentního bodu. V Lotyšsku došlo k mírnému nárůstu o 0,02 procentního bodu. Výše tohoto českého CBI v říjnu činila 2,77 % a v Lotyšsku 2,72 %. Rozdíl mezi tímto českým a lotyšským CBI byl tedy 0,05 procentního bodu, což představovalo nejmenší rozdíl mezi odvozenými CBI v ČR a v Lotyšsku. Meziročně se v případě tuzemska jedná o nárůst o 0,39 procentního bodu, v případě Lotyšska pouze o 0,04 procentního bodu, což představovalo nejmenší meziroční změnu ze všech sledovaných CBI v Česku a v Lotyšsku.

CBI pro nefinanční podniky zaznamenaly v ČR meziměsíční zvýšení o 0,11 procentního bodu na 3,20 %. V Lotyšsku činila výše tohoto CBI 3,02 %, tedy o 0,18 procentního bodu níže, než tomu bylo v Česku. Úvěry nefinančním podnikům jsou v Lotyšsku v porovnání s ČR tedy méně nákladné. Meziměsíčně se v případě Lotyšska jedná o pokles o 0,10 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto ukazatele byla v České republice 0,96 procentního bodu, v Lotyšsku 0,42 procentního bodu.

Celkové krátkodobé náklady úvěrů, které zahrnují jak domácnosti, tak nefinanční podniky, v Česku meziměsíčně vzrostly o 0,12 procentního bodu na 3,20 %. V Lotyšsku byla tato hodnota nižší, a to o 0,26 procentního bodu. Její výše tedy byla 2,94 %. Meziměsíční pokles byl u tohoto CBI v Lotyšsku 0,05 procentního bodu. Meziročně se v případě Česka jedná o zvýšení o 0,99 procentního bodu, v případě Lotyšska o 0,38 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech českých i lotyšských CBI nejvýraznější.

U dlouhodobých nákladů úvěrů (zahrnující jak domácnosti, tak nefinanční podniky) tento CBI v říjnu v ČR vzrostl o 0,06 procentního bodu na 2,83 %. V Lotyšsku tento CBI meziměsíčně poklesl o 1,06 procentního bodu na hodnotu 3,85 %, což představovalo největší meziměsíční změnu ze všech českých a lotyšských CBI. V případě tuzemska tento CBI zaznamenal meziroční nárůst o 0,42 procentního bodu. V případě Lotyšska se tento CBI meziročně zvýšil, a to o 0,27 procentního bodu. V Lotyšsku byly v říjnu tyto náklady úvěrů o 1,02 procentního bodu výše, než tomu bylo v tuzemsku, což představovalo největší rozdíl ze všech sledovaných CBI v Česku a v Lotyšsku.

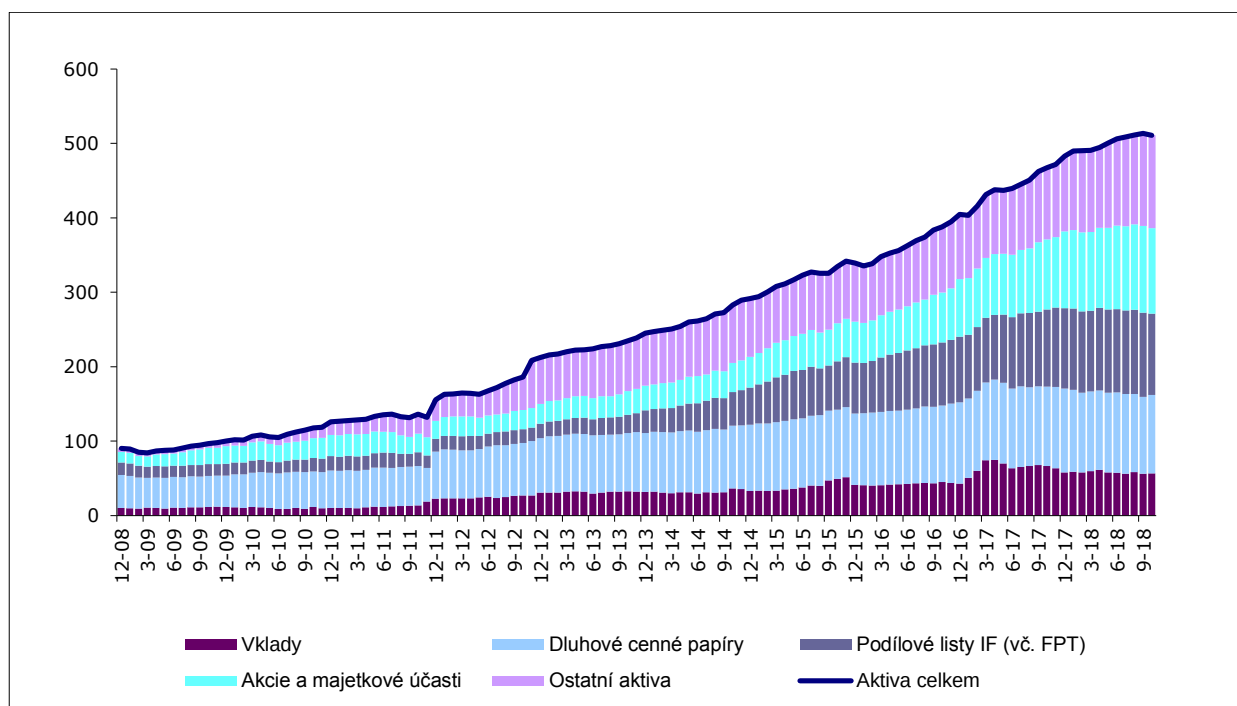
TABULKA 13 - AGREGOVANÁ ROZVAHA INVESTIČNÍCH FONDŮ¹⁾

v mld. Kč

	2017		2018					
	říjen		srpen		září		říjen	
	stav	transakce	stav	transakce	stav	transakce	stav	transakce
Aktiva celkem	467,5	4,7	511,3	2,8	513,3	1,3	511,0	1,6
(1.1) Vklady	66,4	-1,7	58,3	2,0	56,1	-2,2	56,9	0,8
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	106,8	2,3	104,8	-1,4	103,4	-1,5	105,0	0,8
Rezidenti	53,3	1,6	54,1	0,2	52,8	-1,2	53,1	0,2
Nerezidenti	53,5	0,6	50,7	-1,6	50,6	-0,3	51,9	0,6
(1.3) Akcie	94,1	0,6	114,8	0,9	116,7	1,4	115,0	0,5
Rezidenti	34,4	0,0	41,6	0,2	42,1	0,2	41,6	-0,3
Nerezidenti	59,7	0,6	73,2	0,7	74,6	1,2	73,4	0,9
(1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT)	103,5	2,5	113,3	0,5	113,1	-0,2	109,4	-1,7
Rezidenti	18,7	0,6	23,2	-0,3	22,8	-0,4	23,0	0,4
Nerezidenti	84,9	1,9	90,1	0,7	90,3	0,2	86,4	-2,1
(1.5) Ostatní aktiva	96,6	1,0	120,1	0,8	124,0	3,9	124,7	1,1
Pasiva celkem	467,5	4,7	511,3	2,8	513,3	1,3	511,0	1,6
(2.1) Přijaté úvěry	24,9	-1,7	25,7	1,5	26,2	0,5	26,1	-0,1
(2.2) Emitované podílové listy FKI	416,7	5,2	462,0	1,0	465,1	1,6	460,0	1,2
(2.3) Ostatní pasiva	25,8	1,3	23,6	0,3	22,0	-0,7	24,9	0,4

¹⁾ Investiční fondy (IF) jsou investiční a podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty ČR. Fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou rozříděny v kategoriích podle druhu aktiv či fondů, do kterých investují. Data jsou publikována 15. kalendářní den druhého měsíce následujícího po konci období.

Bilanční suma IF členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



TABULKA 14 - AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾

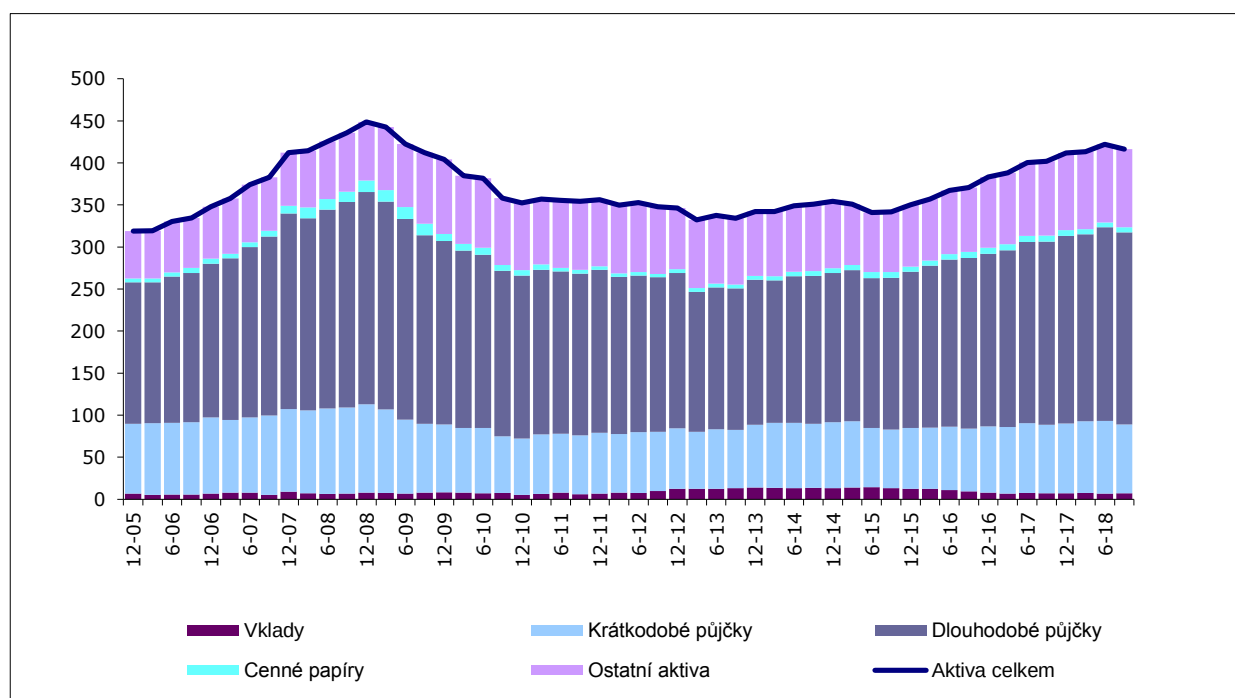
v mld. Kč, stav ke konci období

	2017			2018	
	červen	září	prosinec	červen	září
Aktiva celkem	400,2	402,0	411,9	422,0	416,6
(1.1) Vklady	7,6	7,1	7,0	6,9	7,0
(1.2) Poskytnuté půjčky	298,3	299,3	306,2	316,5	310,4
Rezidenti	287,7	288,6	295,0	305,9	299,9
Nerezidenti	10,6	10,7	11,3	10,6	10,6
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	1,2	1,0	0,8	0,7	0,7
(1.4) Akcie a majetkové účasti	6,2	6,3	6,0	5,1	5,3
Podílové listy / akcie FK I (včetně FPT)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Ostatní akcie a majetkové účasti	6,2	6,3	6,0	5,1	5,2
(1.5) Ostatní aktiva	87,0	88,4	91,8	92,9	93,1
Pasiva celkem	400,2	402,0	411,9	422,0	416,6
(2.1) Přijaté úvěry	244,6	245,6	248,7	259,5	254,9
Rezidenti	184,0	184,5	185,0	192,0	189,2
Nerezidenti	60,5	61,1	63,7	67,5	65,7
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	11,8	9,3	15,3	15,0	15,4
(2.3) Vlastní kapitál	102,5	104,7	106,1	106,4	107,4
(2.4) Ostatní pasiva	41,4	42,3	41,9	41,2	38,8

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).

Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv (mld. Kč)



TABULKA 15a – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾ REZIDENTŮM

v mld. Kč, stav ke konci období

	2017			2018	
	červen	září	prosinec	červen	září
(1) Nefinanční podniky	223,9	223,9	230,1	240,9	234,7
do 1 roku	58,7	57,7	58,7	62,4	58,7
od 1 do 5 let	130,3	131,2	134,4	140,4	137,9
nad 5 let	34,9	35,0	37,1	38,1	38,1
(2) Finanční podniky	1,5	1,9	1,9	2,1	2,4
do 1 roku	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
od 1 do 5 let	1,2	1,4	1,5	1,8	2,0
nad 5 let	0,3	0,4	0,4	0,4	0,4
(3) Vládní instituce	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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
(4) Domácnosti	62,1	62,7	62,8	62,7	62,3
do 1 roku	20,1	19,8	19,4	19,2	18,5
od 1 do 5 let	32,8	33,4	34,2	34,4	34,4
nad 5 let	9,1	9,5	9,2	9,1	9,5
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
od 1 do 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).
Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

TABULKA 15b – ČLENĚNÍ PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV¹⁾ DOMÁCNOSTEM

v mld. Kč, stav ke konci období

	2017			2018	
	červen	září	prosinec	červen	září
(1) Celkem	62,1	62,7	62,8	62,7	62,3
(1.1) Na spotřebu	52,6	53,3	54,1	54,0	53,8
do 1 roku	19,0	18,6	18,5	18,3	17,7
od 1 do 5 let	27,3	27,8	28,4	28,4	28,4
nad 5 let	6,4	6,9	7,2	7,3	7,6
(1.2) Na bydlení	0,4	0,4	1,1	0,9	0,9
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,4	0,3	1,0	0,9	0,8
(1.3) Ostatní	9,0	9,0	7,6	7,8	7,7
do 1 roku	1,1	1,1	0,9	0,9	0,7
od 1 do 5 let	5,5	5,5	5,8	6,0	5,9
nad 5 let	2,4	2,4	0,9	0,9	1,0

¹⁾ Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru 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 č. 314/2013 Sb.).
Data jsou publikována poslední pracovní den druhého měsíce po konci čtvrtletí.

KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE IF (TABULKA 13) – ŘÍJEN 2018

Vlastní kapitál: Hodnota vlastního kapitálu investičních fondů na konci října činila 460,0 mld. Kč. Oproti září tato hodnota poklesla o 5,1 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +1,2 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku hodnota vlastního kapitálu investičních fondů vzrostla o 10,4 %. Největší meziměsíční změna byla zaznamenána u akciových fondů, u kterých hodnota vlastního kapitálu poklesla o 4,1 mld. Kč na 77,7 mld. Kč.

Investice do dluhopisů: Hodnota držených dluhopisů ke konci října činila 105,0 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů v portfoliu fondů vzrostl o 1,5 mld. Kč (měsíční transakce představovaly 0,8 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl, a to na 22,8 %.

Investice do majetkových cenných papírů: V průběhu sledovaného měsíce došlo k poklesu objemu majetkových cenných papírů v portfoliu fondů. Ke konci měsíce představovala hodnota držených majetkových cenných papírů 224,4 mld. Kč, z toho 109,4 mld. Kč činily investice do akcií a podílových listů investičních fondů (včetně fondů peněžního trhu) a 115,0 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti září hodnota majetkových cenných papírů poklesla o 5,3 mld. Kč (měsíční transakce činily -1,1 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci poklesl na 48,8 %.

Ostatní investice: Hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv se během sledovaného období zvýšila. Celkový objem ostatních investic v říjnu činil 168,6 mld. Kč, z toho 47,0 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 56,9 mld. Kč do vkladů. Podíl ostatních investic na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl na 36,6 %.

Počet vykazujících subjektů: Ke konci října 2018 působilo na území České republiky 457 rezidentských investičních fondů. Z toho bylo 64 akciových fondů, 59 dluhopisových fondů, 81 smíšených fondů, 85 nemovitostních fondů, 166 ostatních fondů a 2 fondy bez investiční politiky.

KOMENTÁŘ K AGREGOVANÉ ROZVAZE ZFA (TABULKY 14 A 15) – ZÁŘÍ 2018

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 30. 09. 2018 činila 416,6 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma poklesla o 5,5 mld. Kč. Ve srovnání se třetím čtvrtletím roku 2017 se meziročně bilanční suma zvýšila o 14,5 mld. Kč, což je nárůst o 3,6 %.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v celkové hodnotě 310,4 mld. Kč. Z toho bylo 299,9 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem ve třetím čtvrtletí roku 2018 zaznamenaly oproti předchozímu čtvrtletí pokles, a to o 6,1 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky zaznamenaly nárůst o 3,7 %, resp. o 11,2 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 234,7 mld. Kč, což představuje 78,3 % celkového objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím poklesly půjčky nefinančním podnikům o 6,2 mld. Kč. Meziročně hodnota půjček nefinančním podnikům vzrostla, a to o 10,8 mld. Kč.

Druhou největší skupinu poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 62,3 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí poklesly o 0,3 mld. Kč. Poskytnuté půjčky domácnostem tvořily 20,8 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

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 dílčích subsektorů sektoru S.12 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.

Investiční fondy: Pro měnovou statistiku zahrnují investiční a podílové 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 investičních společnostech a investičních fondech (č. 240/2013 Sb.). Tyto subjekty mohou být zřizovány podle zákona buď jako podílové fondy spravované investiční společností nebo jako investiční fondy s právní osobností.

Fondy peněžního trhu: Za fondy peněžního trhu se považují ty subjekty kolektivního investování, které splňují všechna následující kritéria:

a) jejich investičním cílem je uchování vlastního kapitálu v paritě a dosažení výnosu v souladu s úrokovými sazbami nástrojů peněžního trhu;

b) investují do nástrojů peněžního trhu, jež splňují kritéria pro nástroje peněžního trhu vymezená ve směrnici Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES ze dne 13. července 2009 o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP) (*), nebo do vkladů u úvěrových institucí, popřípadě zajišťují, že likvidita a ocenění jejich investičního portfolia se hodnotí na rovnocenném základě;

c) zajišťují, že nástroje peněžního trhu, do kterých investují, jsou vysoce kvalitní, tak jak stanoví správcovská společnost. Při posuzování kvality nástroje peněžního trhu se vezmou v úvahu zejména tyto faktory:

- úvěrová kvalita nástroje peněžního trhu,
- povaha třídy aktiv, do níž nástroj peněžního trhu patří,
- v případě strukturovaných finančních nástrojů operační riziko a riziko protistrany, které je se strukturovanou finanční transakcí spjato,
- profil likvidity;

d) zajišťují, že jejich portfolio má váženou průměrnou splatnost nepřekračující 6 měsíců a váženou průměrnou životnost nepřekračující 12 měsíců, kdy

- „váženou průměrnou splatností“ se rozumí vážený průměr doby splatnosti všech podkladových cenných papírů ve fondu, který odráží relativní podíl v každém nástroji, za předpokladu, že dobou splatnosti nástroje s pohyblivou úrokovou sazbou se rozumí čas zbývajících do dalšího nastavení úrokové sazby na sazbu peněžního trhu, nikoli doba, která zbývá do dne, kdy musí být splacena jmenovitá hodnota cenného papíru. V praxi se vážená průměrná splatnost používá pro měření citlivosti fondu peněžního trhu na změnu úrokových sazeb na peněžním trhu,
- „váženou průměrnou životností“ se rozumí vážený průměr zbytkové splatnosti jednotlivých cenných papírů v majetku fondu, tedy doba, než je jistina splacena v plné výši (bez ohledu na úrok a diskont). Na rozdíl od výpočtu vážené průměrné splatnosti neumožňuje výpočet vážené průměrné životnosti cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou a strukturovaných finančních nástrojů použití časového období zbývajících do dalšího nastavení úrokové sazby a namísto toho používá pouze stanovenou konečnou splatnost cenného papíru. Vážená průměrná životnost se používá pro měření úvěrového rizika, neboť čím delší je období do splacení jistiny, tím větší je úvěrové riziko. Vážená průměrná životnost se používá též k omezení rizika likvidity;

e) provádějí denní výpočet čisté hodnoty aktiv a výpočet hodnoty svých akcií/podílových jednotek a denně vydávají a odkupují akcie/podílové jednotky;

f) investují pouze do cenných papírů, jejichž zbytková splatnost do právně závazného data odkupu nepřesahuje dva roky, za předpokladu, že doba do dalšího data nastavení úrokových sazeb nepřesahuje 397 dní, přičemž u cenných papírů s pohyblivou úrokovou sazbou by se sazba měla upravovat na sazbu peněžního trhu, nebo na index;

g) investují do jiných subjektů kolektivního investování, pouze pokud splňují podmínky definice fondů peněžního trhu;

h) přímo ani nepřímo se nevystavují riziku akcií či komodit, včetně prostřednictvím derivátů, a používají deriváty pouze v souladu s investiční strategií fondu na peněžním trhu. Deriváty, z nichž vyplývá měnové riziko, lze používat jen za účelem zajištění. Investování do cenných papírů denominovaných v jiné než základní měně je dovoleno pouze za podmínky plného zajištění proti měnovému riziku;

i) jejich čistá hodnota aktiv je buď stálá, nebo pohyblivá.

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.124, S.125, S.126, S.127, S.128 a S.129), a domácnosti a neziskové instituce sloužící domácnostem (S.14 a S.15) podle klasifikace ESA2010.

Ostatní finanční zprostředkovatelé (OFZ): Subjekty náležející do sektorů ostatních finančních zprostředkovatelů bez pojišťovacích společností a penzijních fondů (S.125), do sektoru pomocných finančních institucí (S.126), do sektoru kaptivních finančních institucí a půjčovatелů peněz (S.127), do sektoru pojišťovacích společností (S.128) a penzijních fondů (S.129) podle klasifikace ESA2010.

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 – tj. fondy, které investují zejména do akcií a jiných majetkových účastí.
2. Dluhopisové fondy – tj. fondy, které investují zejména do cenných papírů jiných než akcie.
3. Smíšené fondy – tj. fondy, které investují do majetkových účastí i dluhových cenných papírů bez převažujícího přístupu upřednostňujícího jeden či druhý nástroj.
4. Nemovitostní fondy – tj. fondy, které investují zejména do nemovitostí.
5. Hedge fondy – tj. fondy, které uplatňují relativně neomezené investiční strategie za účelem dosažení kladných absolutních výnosů a jejichž vedoucí pracovníci jsou kromě manažerského platu odměňováni na základě výkonnosti fondu.
6. Ostatní fondy – tj. investiční fondy jiné než akciové fondy, dluhopisové fondy, smíšené fondy, nemovitostní fondy nebo hedge fondy.

Fondy fondů a fondy kvalifikovaných investorů jsou řazeny do výše uvedených skupin na základě investiční strategie.

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 ESA2010.

Sektor držby peněz: Všechny rezidentské institucionální jednotky mimo centrální vládu (S.1311) a sektor měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

Sektor tvorby peněz: Všechny institucionální jednotky náležející do sektoru centrální banka (S.121) a sektoru ostatních měnových finančních institucí (S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

Sektor měnově neutrální: Institucionální sektor, který je tvořen sektorem centrální vlády (S.1311) podle klasifikace ESA2010.

Soukromý sektor: Sektor, který je tvořen všemi institucionálními sektory kromě sektoru vlády (S.13) a sektoru měnových finančních institucí (S.121, S.122 a S.123) podle klasifikace ESA2010.

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.125 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 314/2013 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 - 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.

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:

$$(a) \quad a_t^M = \left(F_t^M / L_{t-1} \right) \times 100$$

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.

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

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:

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