

Měnová statistika — XII/2020



Česká národní banka — Měnová statistika — XII/2020

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), není-li uvedeno jinak.

Data nejsou očištěna o sezónní vlivy. Údaje za poslední období jsou vždy předběžné. Publikované údaje mohou být zatíženy nepřesností na posledním desetinném místě vzhledem k zaokrouhlování.

Data z této publikace jsou zveřejněna v časových řadách v systému ARAD na adrese https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.STROM_SESTAVY?p_strid=AAAG&p_sestuid=&p_lang=CS (Databáze časových řad ARAD >> Statistická data >> 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>.

Obsah

OBSAH	3
I. ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY A ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ	5
I.1 Tabulka 1 – Základní úrokové sazby	5
I.2 Tabulka 2a – Úrokové sazby peněžního trhu	5
I.3 Tabulka 2b – Úrokové sazby kapitálového trhu	5
I.4 Komentář k tabulkám 1 – 2	6
I.4.1 Základní úrokové sazby	6
I.4.2 Úrokové sazby finančních trhů	6
II. MĚNOVÝ VÝVOJ	7
II.1 Tabulka 3 – Základní měnové indikátory	7
II.2 Tabulka 4 – Peněžní agregáty a protipoložky	8
II.3 Tabulka 5 – Členění komponent M3 podle sektoru klienta	9
II.4 Tabulka 6 – Úvěry soukromému sektoru	10
II.5 Tabulka 7 – Příspěvky k roční míře růstu M3	11
II.6 Tabulka 8 – Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru	12
II.7 Tabulka 9a – Rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (aktiva): Říjen 2020	13
II.8 Tabulka 9b – Rozvahy měnových finančních institucí dle vykazujících subjektů (pasiva): Říjen 2020	14
II.9 Komentář k tabulkám 3 – 9	15
II.9.1 Hlavní složky M3	15
II.9.2 Hlavní protipoložky M3	15
III. ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ	16
III.1 Tabulka 10 – Úrokové sazby měnových finančních institucí – nové obchody	16
III.2 Tabulka 11 – Úrokové sazby měnových finančních institucí – stavy obchodů	17
III.3 Komentář k tabulkám 10 – 11	19
III.3.1 Úrokové sazby z nových obchodů	19
III.3.2 Úrokové sazby ze stavů obchodů	19
III.4 Ukazatele nákladů úvěrů	20
III.5 Tabulka 12 – Odvozené ukazatele nákladů úvěrů v České republice a v Rakousku	21
III.5.1 Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a v Rakousku	22

IV. INVESTIČNÍ FONDY JINÉ NEŽ FONDY PENĚŽNÍHO TRHU	23
IV.1 Tabulka 13 – Agregovaná rozvaha investičních fondů	23
IV.2 Komentář k tabulce 13	24
V. ZPROSTŘEDKOVATELÉ FINANCOVÁNÍ AKTIV (FINANČNÍ LEASING, SPLÁTKOVÝ PRODEJ, SPOTŘEBITELSKÝ ÚVĚR, FAKTORING A FORFAITING)	25
V.1 Tabulka 14 – Čtvrtletní agregovaná rozvaha zprostředkovatelů financování aktiv	25
V.2 Tabulka 15a – Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv rezidentům	26
V.3 Tabulka 15b – Přehled půjček poskytnutých zprostředkovateli financování aktiv domácnostem	27
V.4 Komentář k tabulkám 14 – 15	27
VI. SLOVNÍK POJMŮ	28
VII. TECHNICKÉ POZNÁMKY	31
VII.1 Výpočet míry růstu	31
VII.1.1 Způsob výpočtu	31
VII.2 Výpočet příspěvku k roční míře růstu sledované veličiny (například M3)	31
SEZNAM ZKRATEK	32

I. ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY A ÚROKOVÉ SAZBY FINANČNÍCH TRHŮ

I.1 TABULKA 1 – ZÁKLADNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

(v %)

	ČNB			ECB
	od 17. 3. 2020	od 27. 3. 2020	od 11. 5. 2020	od 18. 9. 2019
Repo 2 týdny	1,75	1,00	0,25	0,00
Diskontní sazba	0,75	0,05	0,05	-0,50
Lombardní sazba	2,75	2,00	1,00	0,25

I.2 TABULKA 2A – ÚROKOVÉ SAZBY PENĚŽNÍHO TRHU

(v %, měsíční průměr)

	2019	2020		
	Říjen	Srpen	Září	Říjen
CZEONIA				
overnight	1,13	0,10	0,11	0,11
PRIBOR				
1 měsíc	2,10	0,30	0,30	0,30
3 měsíce	2,17	0,34	0,34	0,35
6 měsíců	2,21	0,36	0,36	0,36
1 rok	2,28	0,43	0,44	0,43

I.3 TABULKA 2B – ÚROKOVÉ SAZBY KAPITÁLOVÉHO TRHU

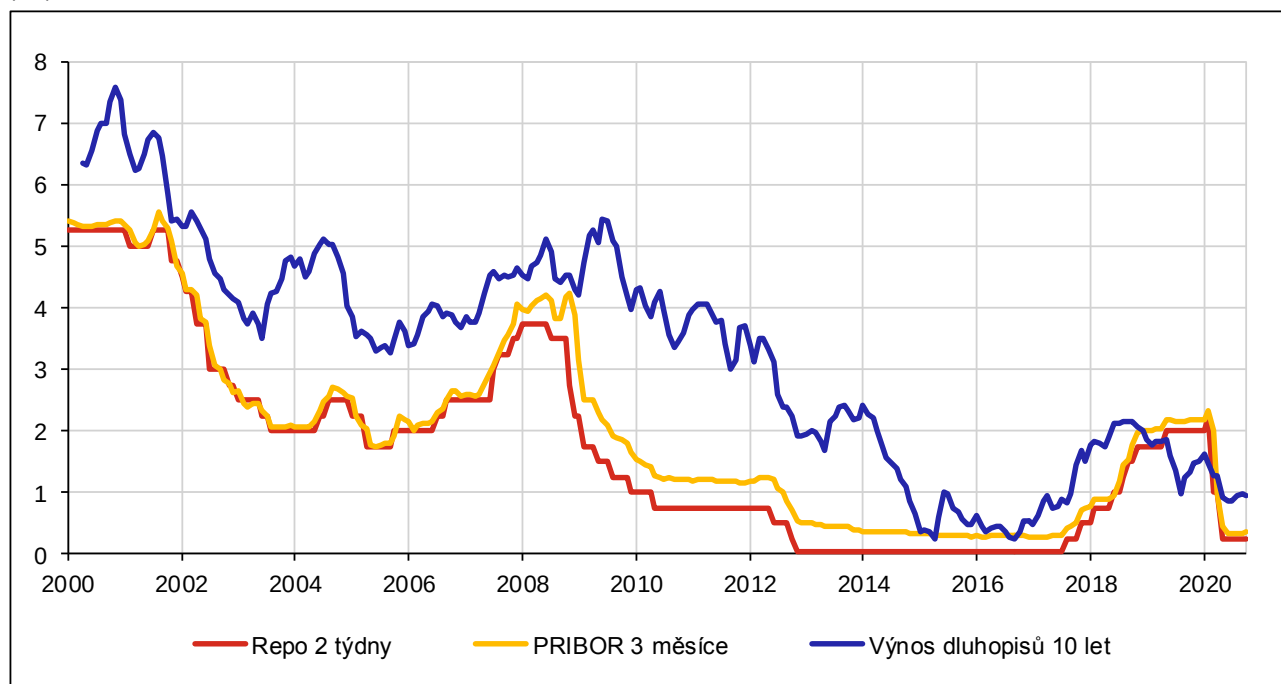
(v %, měsíční průměr)

	2019		2020					
	Říjen		Srpen		Září		Říjen	
	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna	ČR	Eurozóna
Výnosy dluhopisů								
2 roky	1,17	-0,49	0,04	-0,45	0,05	-0,50	0,00	-0,58
5 let	1,23	-0,25	0,58	-0,21	0,58	-0,27	0,54	-0,38
10 let (Maastricht)	1,32	0,14	0,95	0,16	0,98	0,12	0,94	0,00

Zdroj: Česká národní banka, Evropská centrální banka.

Graf I.1 Úrokové sazby finančních trhů v ČR

(v %)



I.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 1 – 2

Komentář k základním úrokovým sazbám (tabulka 1) a úrokovým sazbám finančních trhů (tabulka 2): Říjen 2020.

I.4.1 Základní úrokové sazby

2T Repo sazba České národní banky (ČNB) se změnila v květnu 2020, a to poklesem o 0,75 procentního bodu na 0,25 %. 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 v květnu 2020 také, a to snížením o 1,00 procentního bodu na 1,00 %. Diskontní sazba ČNB se v květnu 2020 nezměnila a zůstala na hodnotě 0,05 %, kam poklesla na konci března 2020. Diskontní sazba ECB poklesla v září 2019 na své historické minimum, a to na -0,50 %, kdy se snížila o 0,10 procentního bodu.

I.4.2 Úrokové sazby finančních trhů

Dvě ze čtyř sledovaných úrokových sazeb na trhu mezibankovních depozit v České republice zůstaly v říjnu na svých zářijových hodnotách. 1M PRIBOR stagnoval na 0,30 %. 3M PRIBOR se nepatrně zvýšil o 0,01 procentního bodu na 0,35. % 6M PRIBOR se nezměnil a zůstal na 0,36 %. Úroková sazba 1R PRIBOR se oproti září nepatrně snížila na 0,43 %. Úroková sazba CZEONIA (tj. sazba nezajištěných O/N depozit uložených bankami a pobočkami zahraničních bank na mezibankovním trhu včetně depozit uložených do depozitní facility ČNB) v říjnu setrvala na zářijové hodnotě, tedy na 0,11 %.

Na českém kapitálovém trhu všechny sledované úrokové sazby zaznamenaly mezi zářím a říjnem změny do pěti setin procentního bodu. Konkrétně výnos českého dvouletého dluhopisu se snížil o 0,05 procentního bodu na 0,00 %. Výnos pětiletého dluhopisu poklesl o 0,04 procentního bodu na 0,54 %. Výnos desetiletého dluhopisu se se snížil o tutéž hodnotu jako výnos pětiletého dluhopisu na 0,94 %. Výnos dvouletého dluhopisu v eurozóně poklesl o 0,08 procentního bodu na -0,58 %. Výnos pětiletého dluhopisu v eurozóně se snížil o 0,11 procentního bodu na -0,38 %. Výnos desetiletého dluhopisu poklesl ze sledovaných výnosů nejvíce, a to o 0,12 procentního bodu na 0,00 %. Největší rozdíl mezi českými a eurovými dluhopisy byl zaznamenán u desetiletého dluhopisu. Rozdíl těchto výnosů činil 0,94 procentního bodu.

II. MĚNOVÝ VÝVOJ

II.1 TABULKA 3 – ZÁKLADNÍ MĚNOVÉ INDIKÁTORY

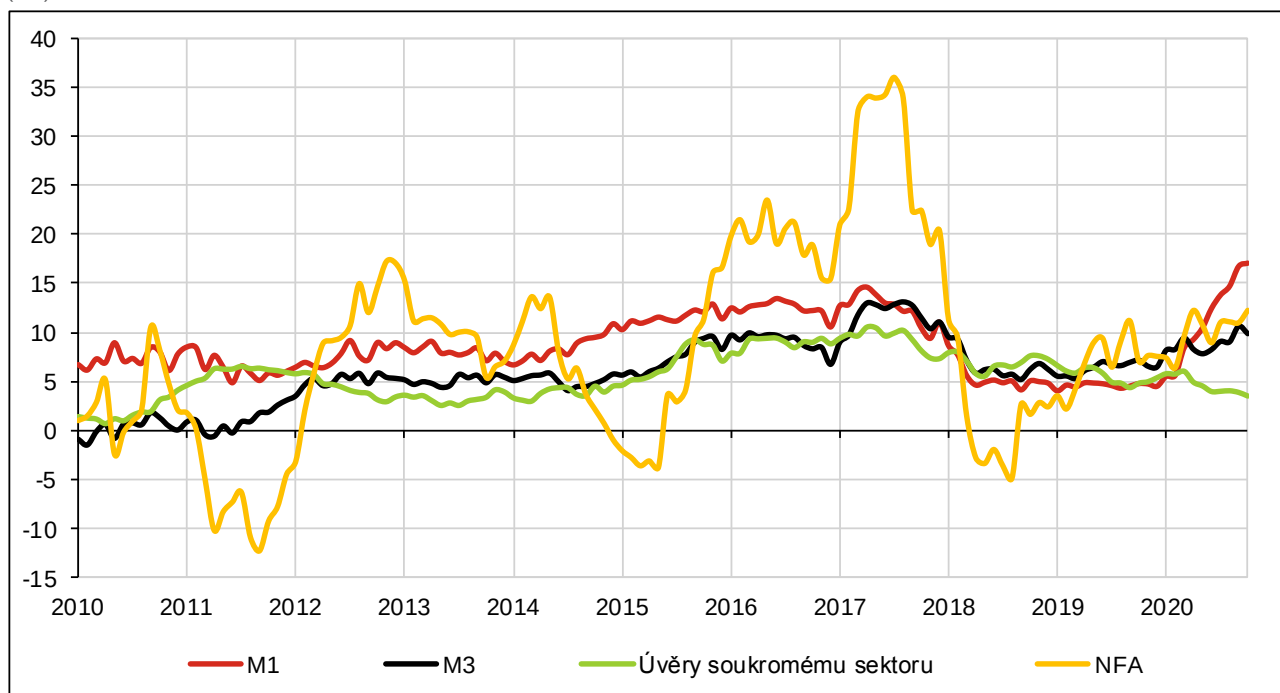
(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2019			2020								
	Říjen			Srpen			Září			Říjen		
	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	4 079,6	21,6	4,8	4 672,8	51,6	14,7	4 761,4	72,7	16,7	4 800,8	38,6	17,1
M3 ¹⁾	4 805,6	43,2	7,1	5 203,1	36,0	9,0	5 292,7	72,7	10,6	5 304,6	11,1	9,9
Úvěry soukromému sektoru ²⁾	3 146,7	24,6	4,8	3 239,0	20,5	4,0	3 267,8	9,8	3,9	3 278,9	14,0	3,5
Čistá zahraniční aktiva ³⁾	2 260,4	-40,1	7,0	2 570,9	29,1	11,1	2 702,5	29,0	11,0	2 673,5	-15,2	12,2

- 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 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.

Graf II.1 Roční míry růstu

(v %)



II.2 TABULKA 4 – PENĚŽNÍ AGREGÁTY A PROTIPOLožKY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2019			2020								
	Říjen			Srpen			Září			Říjen		
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Roční míra růstu (v %)
SLOŽKY M3												
(1) M3 (položky 1.3, 1.6 a 1.8)	4 805,6	43,2	7,1	5 203,1	36,0	9,0	5 292,7	72,7	10,6	5 304,6	11,1	9,9
(1.1) Oběživo	594,6	3,1	5,9	645,6	2,6	9,7	650,3	4,8	9,9	655,9	5,5	10,3
(1.2) Jednodenní vklady	3 485,0	18,4	4,6	4 027,3	49,1	15,6	4 111,1	68,0	17,9	4 144,9	33,1	18,2
(1.3) M1 (položky 1.1 a 1.2)	4 079,6	21,6	4,8	4 672,8	51,6	14,7	4 761,4	72,7	16,7	4 800,8	38,6	17,1
(1.4) Vklady s dohodnutou splatností do 2 let	404,1	20,9	67,0	223,0	-14,4	-40,2	218,5	-5,5	-43,1	211,7	-6,8	-47,7
(1.5) Vklady s výpovědní lhůtou do 3 měsíců	197,5	3,1	1,3	198,5	-2,1	2,6	198,2	-0,4	1,9	201,7	3,6	2,1
(1.6) Krátkodobé vklady (položky 1.4 a 1.5)	601,6	24,1	37,7	421,5	-16,5	-25,6	416,6	-5,8	-28,0	413,5	-3,2	-31,4
(1.7) M2 (položky 1.3 a 1.6)	4 681,2	45,6	8,1	5 094,3	35,1	9,8	5 178,0	66,9	11,2	5 214,3	35,4	10,8
(1.8) Obchodovatelné nástroje ^{2), 3)}	124,4	-2,4	-	108,8	0,9	-	114,6	5,8	-	90,3	-24,3	-
PROTIPOLožKY M3												
MFI pasiva												
(2) Vklady od centrální vlády	300,0	-63,6	-21,1	641,8	-9,7	86,7	541,4	-100,8	48,7	533,0	-8,4	77,3
(3) Dlouhodobější finanční pasiva MFI od ostatních rezidentů (položky 3.1 až 3.4)	1 005,9	-8,8	4,1	1 060,8	14,1	2,4	1 198,8	29,6	4,4	1 189,7	8,9	6,0
(3.1) Vklady s dohodnutou splatností nad 2 roky	230,8	-2,5	0,4	227,2	0,1	-2,4	227,4	0,2	-2,5	225,8	-1,7	-2,2
(3.2) Vklady s výpovědní lhůtou nad 3 měsíce	23,9	-0,2	-11,3	22,0	-0,2	-15,9	22,1	0,1	-8,4	21,9	-0,2	-8,2
(3.3) Emitované dluhové cenné papíry nad 2 roky	120,4	-1,1	14,4	83,8	-2,7	-29,5	79,1	-5,7	-36,5	78,2	-0,9	-36,7
(3.4) Kapitál a rezervy	630,8	-5,0	4,5	727,8	16,9	10,4	870,2	35,0	14,6	863,9	11,6	17,0
MFI aktiva												
(4) Úvěry rezidentům a nakoupené CP (položky 4.1 a 4.2)	3 767,0	4,7	3,2	4 194,3	11,3	11,9	4 199,3	-18,0	10,9	4 207,6	11,7	11,0
(4.1) Úvěry vládě a nakoupené CP	542,2	-20,5	-4,8	875,3	-9,8	56,7	850,7	-27,6	50,8	847,0	-3,2	55,9
(4.2) Úvěry soukromému sektoru a nakoupené CP	3 224,8	25,2	4,7	3 319,0	21,1	4,0	3 348,5	9,7	3,8	3 360,6	14,9	3,5
(5) Čistá zahraniční aktiva	2 260,4	-40,1	7,0	2 570,9	29,1	11,1	2 702,5	29,0	11,0	2 673,5	-15,2	12,2
(6) Ostatní protipoložky M3 (=M3+položky 2,3 - položky 4,5) ²⁾	84,2	6,2	-	140,4	0,0	-	131,1	-9,5	-	146,1	15,1	-

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 repo operace, podílové listy/akcie FPT a dluhové cenné papíry do 2 let.

II.3 TABULKA 5 – ČLENĚNÍ KOMPONENT M3 PODLE SEKTORU KLIENTA

(v mld. Kč)

	2019		2020					
	Říjen		Srpen		Září		Říjen	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Jednodenní vklady	3 485,0	18,4	4 027,3	49,1	4 111,1	68,0	4 144,9	33,1
(1.1) Ostatní vláda (bez centrální)	240,8	-13,2	274,5	-6,6	293,2	18,7	284,3	-8,9
(1.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	92,9	1,0	109,5	10,1	121,6	10,9	112,2	-9,4
(1.3) Pojišťovny a penzijní fondy	19,6	4,0	21,0	0,4	30,2	9,1	31,6	1,4
(1.4) Nefinanční podniky	928,6	22,5	1 107,0	25,6	1 124,8	7,3	1 150,7	25,4
(1.5) Domácnosti ³⁾	2 203,2	4,1	2 515,3	19,6	2 541,3	22,0	2 566,1	24,6
(2) M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	601,6	24,1	421,5	-16,5	416,6	-5,8	413,5	-3,2
(2.1) Ostatní vláda (bez centrální)	48,4	2,4	32,9	-0,5	31,4	-1,6	30,1	-1,3
(2.2) Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	80,4	6,8	47,7	-2,0	43,9	-3,9	45,4	1,5
(2.3) Pojišťovny a penzijní fondy	38,7	7,1	25,5	-0,9	29,0	3,4	23,0	-5,9
(2.4) Nefinanční podniky	138,5	3,2	64,3	-6,9	64,1	-0,5	67,0	2,9
(2.5) Domácnosti ³⁾	295,5	4,6	251,1	-6,2	248,3	-3,2	248,0	-0,4
(3) Repo operace (část M3-M2)	124,0	-2,4	107,8	0,9	113,0	5,2	87,7	-25,3

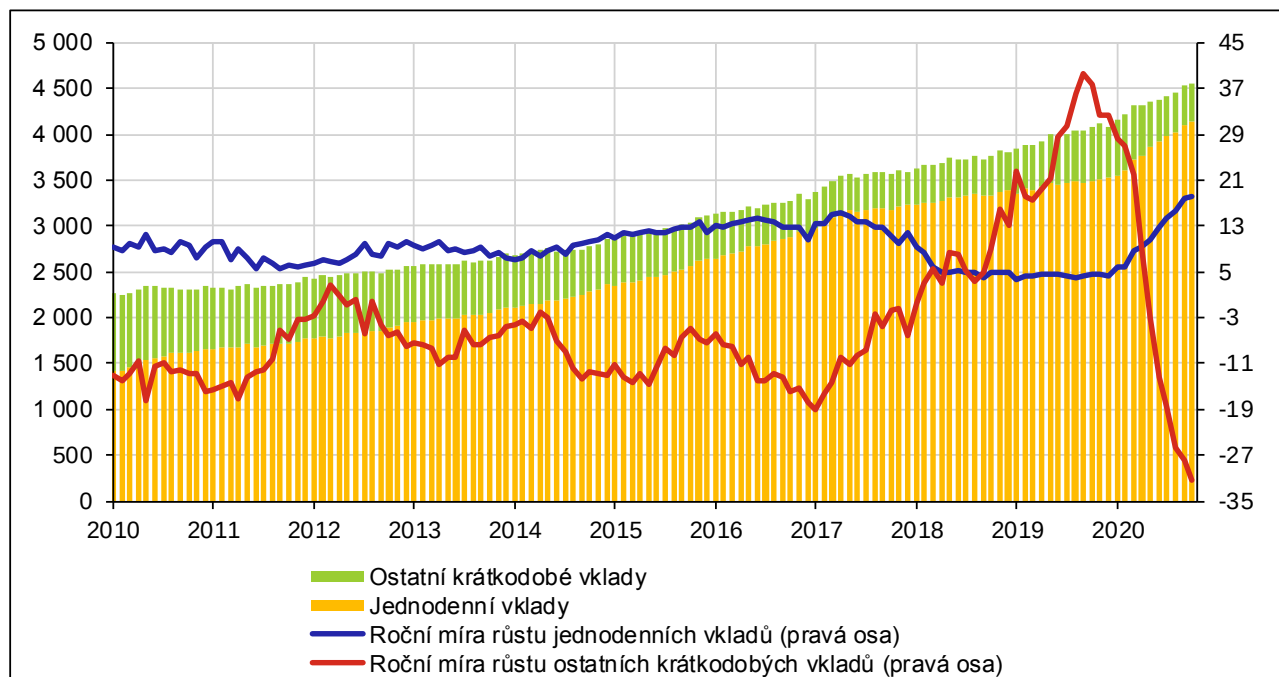
1) Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

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.

Graf II.2 Jednodenní vklady a ostatní krátkodobé vklady a jejich roční míry růstu

(mld. Kč, pravá osa v %)



II.4 TABULKA 6 – ÚVĚRY SOUKROMÉMU SEKTORU

(v mld. Kč)

	2019		2020					
	Říjen		Srpen		Září		Říjen	
	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾	Stav	Měsíční transakce ¹⁾
(1) Úvěry nefinančním podnikům	1 156,7	9,1	1 165,8	9,6	1 177,5	-3,8	1 178,4	3,4
(1.1) Do 1 roku včetně	274,8	1,4	256,0	5,4	263,0	3,8	263,2	3,3
(1.2) Nad 1 do 5 let včetně	247,7	3,0	246,7	3,1	251,7	1,4	250,3	-1,5
(1.3) Nad 5 let	634,3	4,8	663,1	1,0	662,9	-8,9	664,9	1,7
(2) Úvěry domácnostem²⁾	1 731,4	10,3	1 819,2	10,2	1 830,5	11,6	1 841,6	11,6
(2.1) Na spotřebu	260,3	2,1	264,7	0,9	265,2	0,7	265,0	-0,1
(2.2) Na bydlení	1 315,3	7,9	1 395,4	8,8	1 405,4	10,1	1 415,3	10,3
(2.3) Ostatní	155,8	0,3	159,0	0,5	160,0	0,8	161,3	1,4
(3) Úvěry ostatním finančním zprostředkovatelům³⁾	252,7	3,8	251,5	7,1	257,7	2,7	258,4	0,5
(4) Úvěry pojišťovnám a penzijním fondům	5,8	1,3	2,6	-6,4	2,0	-0,8	0,5	-1,5

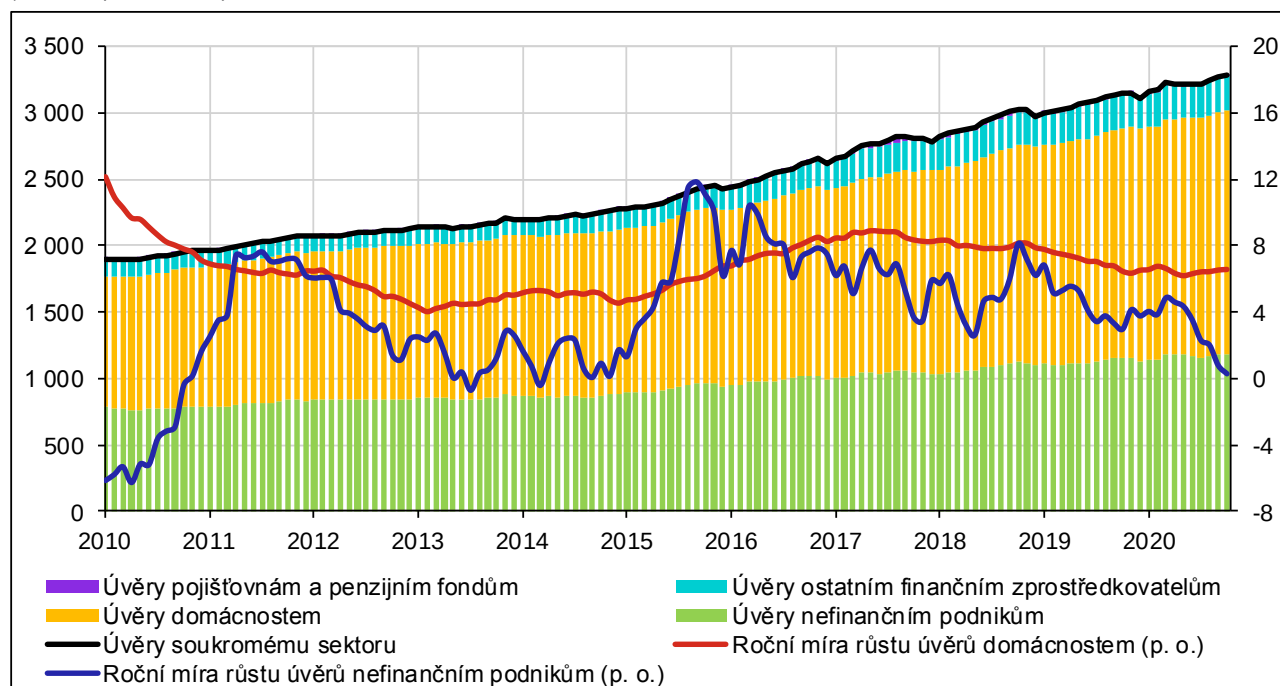
1) Čistá hodnota finančních transakcí uskutečněných v daném měsíci. Vypočteno jako rozdíl stavů očištěný o netransakční změny.

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).

Graf II.3 Úvěry soukromému sektoru a roční míry růstu úvěrů nefinančním podnikům a domácnostem

(v mld. Kč, pravá osa v %)



II.5 TABULKA 7 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU M3

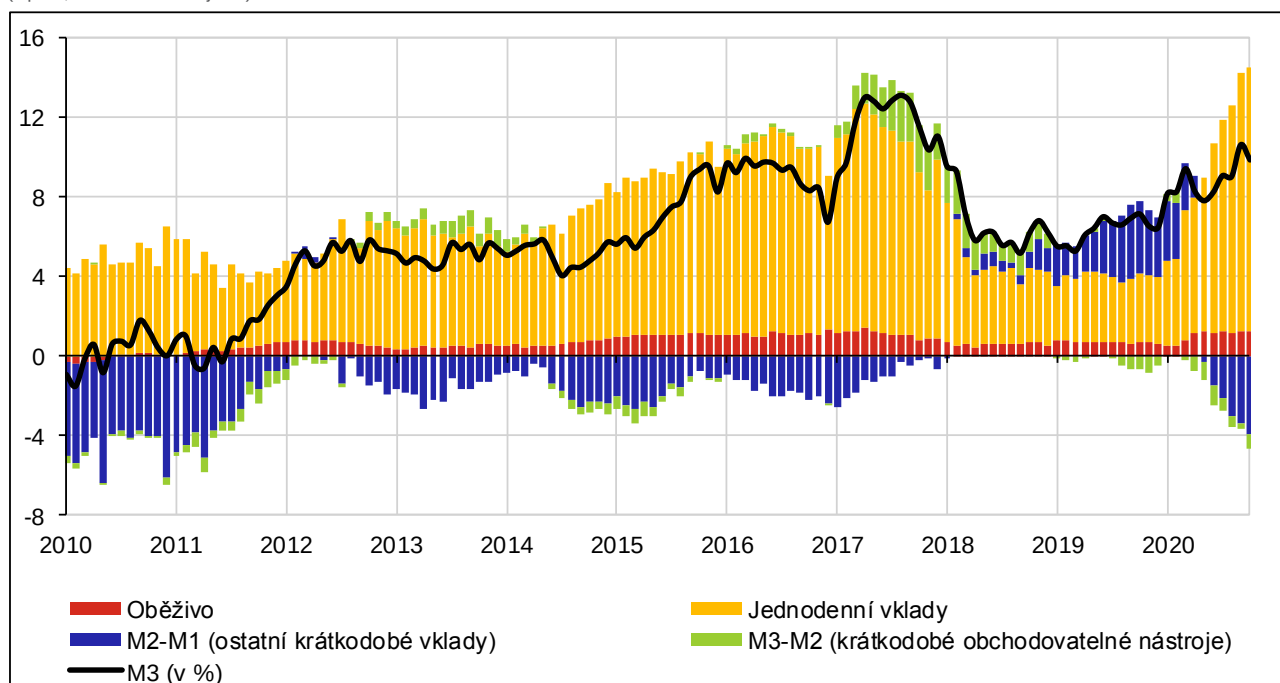
(v p. b., není-li uvedeno jinak)

	2019	2020		
	Říjen	Srpen	Září	Říjen
M1	4,1	1,0	1,0	1,0
v tom: oběživo	0,7	1,2	1,2	1,3
jednodenní vklady	3,4	11,4	13,0	13,2
M2-M1 (ostatní krátkodobé vklady)	3,7	-3,1	-3,4	-3,9
M3-M2 (krátkodobé obchodovatelné nástroje)	-0,7	-0,5	-0,3	-0,7
M3 (v %)	7,1	9,0	10,6	9,9

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

Graf II.4 Příspěvky k roční míře růstu M3

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



II.6 TABULKA 8 – PŘÍSPĚVKY K ROČNÍ MÍŘE RŮSTU ÚVĚŘŮ SOUKROMÉMU SEKTORU

(v p. b., není-li uvedeno jinak)

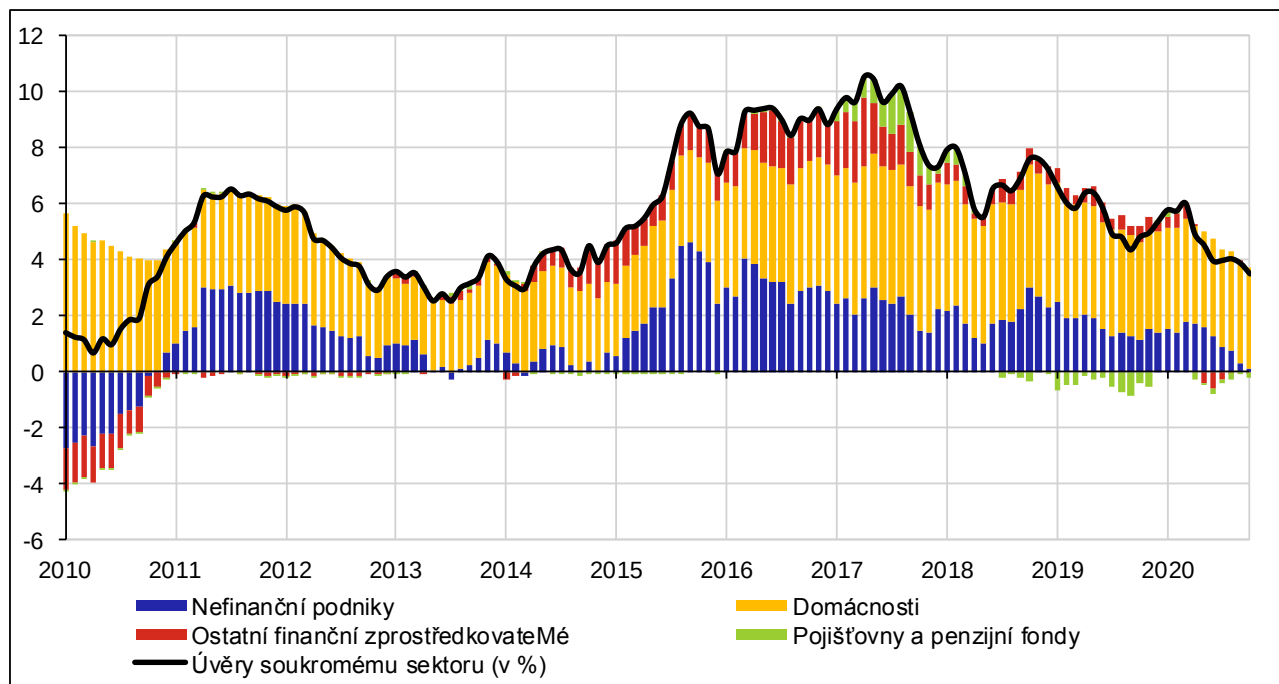
	2019	2020		
	Říjen	Srpen	Září	Říjen
Nefinanční podniky	1,1	0,7	0,3	0,1
Domácnosti ¹⁾	3,5	3,5	3,6	3,6
Ostatní finanční zprostředkovatelé ²⁾	0,6	0,0	0,1	-0,1
Pojišťovny a penzijní fondy	-0,4	-0,3	-0,1	-0,2
Úvěry soukromému sektoru ³⁾ (v %)	4,8	4,0	3,9	3,5

Poznámka: Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru jsou míry růstu vybraných komponent vážené jejich podílem na celkové míře růstu agregátu.

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

Graf II.5 Příspěvky k roční míře růstu úvěrů soukromému sektoru

(v p. b., není-li uvedeno jinak)



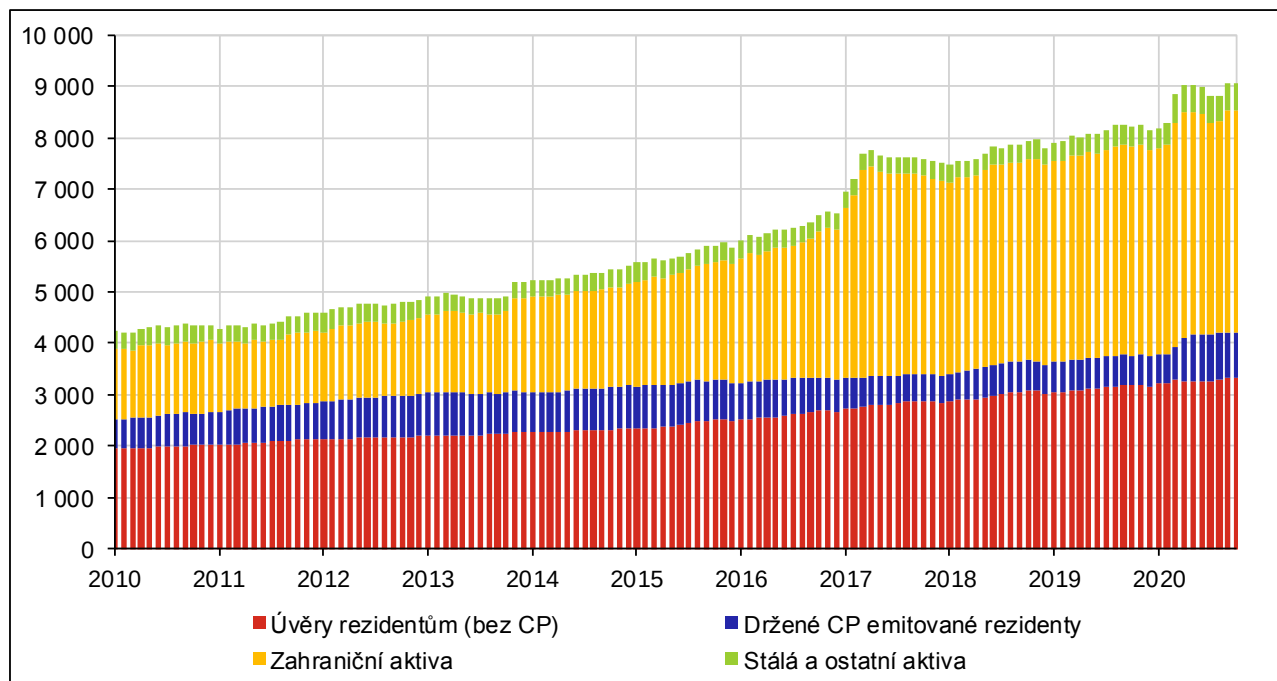
II.7 TABULKA 9A – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (AKTIVA): ŘÍJEN 2020

(v mld. Kč)

	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(1) Aktiva celkem	3 688,9	8 759,9	9 068,9
(1.1) Úvěry rezidentům (bez CP)	1,6	6 275,6	3 333,9
MFI	0,0	2 943,3	-
Vládní instituce	0,0	55,0	55,0
Ostatní rezidenti	1,6	3 277,2	3 278,9
(1.2) Držené cenné papíry jiné než akcie emitované rezidenty	0,0	1 152,6	820,4
MFI	0,0	332,2	-
Vládní instituce	0,0	792,0	792,0
Ostatní rezidenti	0,0	28,4	28,4
(1.3) Držené akcie a jiné majetkové účasti emitované rezidenty	0,0	120,5	53,4
MFI	0,0	67,1	-
Ostatní rezidenti	0,0	53,3	53,4
(1.4) Zahraniční aktiva	3 627,0	702,1	4 329,1
(1.5) Stálá aktiva	11,2	176,9	188,1
(1.6) Ostatní aktiva	49,1	332,4	344,1

Graf II.6 Konsolidovaná rozvaha MFI: aktiva

(v mld. Kč)



II.8 TABULKA 9B – ROZVAHY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ DLE VYKAZUJÍCÍCH SUBJEKTŮ (PASIVA): ŘÍJEN 2020

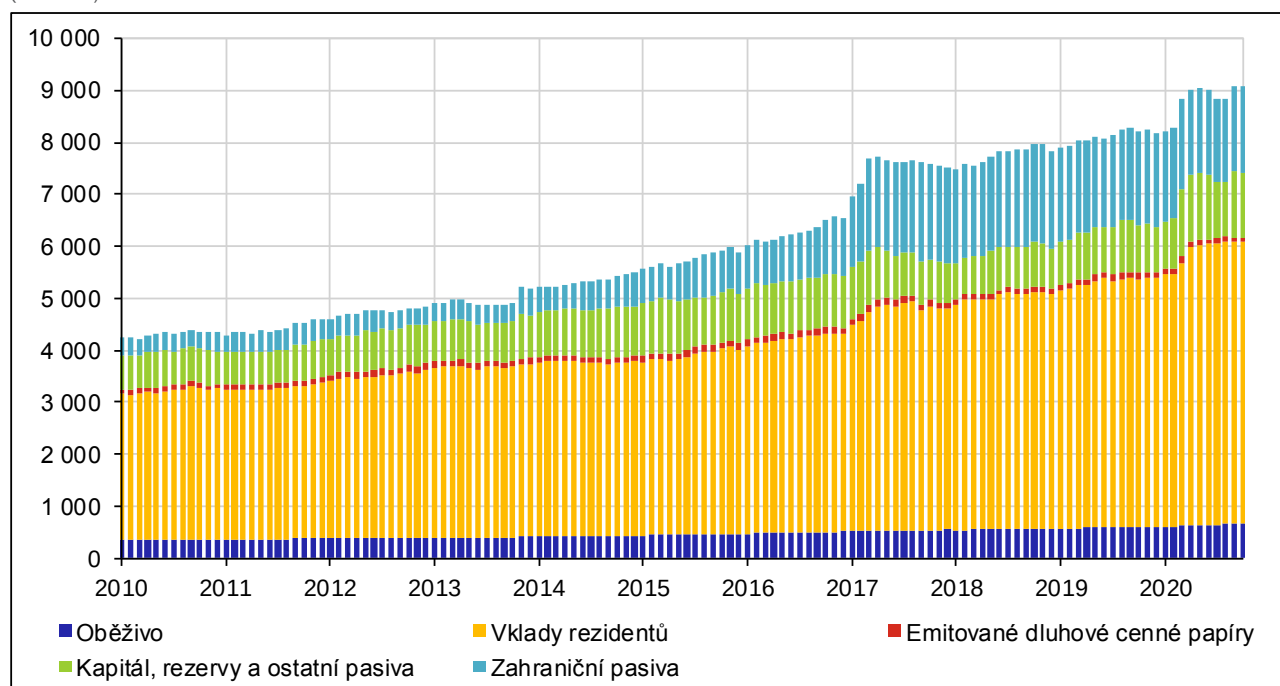
(v mld. Kč)

	MFI		Konsolidovaná rozvaha MFI
	ČNB	Ostatní MFI	
(2) Pasiva celkem	3 688,9	8 759,9	9 068,9
(2.1) Oběživo	693,2	-	655,9
(2.2) Vklady rezidentů	2 826,9	5 535,0	5 426,8
MFI	2 821,5	113,7	-
Centrální vláda	3,2	529,7	533,0
Ostatní vláda/ostatní rezidenti	2,2	4 891,6	4 893,8
(2.3) Emitované dluhové cenné papíry	0,0	413,0	80,8
(2.4) Kapitál a rezervy ¹⁾	85,3	845,8	863,9
(2.5) Zahraniční pasiva	73,3	1 582,3	1 655,6
(2.6) Ostatní pasiva	10,3	383,9	394,2
(2.7) Přebytek mezibankovních závazků	-	-	-8,2

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

Graf II.7 Konsolidovaná rozvaha MFI: pasiva

(v mld. Kč)



II.9 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 3 – 9

Komentář ke statistice měnového vývoje¹ (tabulky 3 – 9): Říjen 2020.

Vývoj roční míry růstu peněžního agregátu M3 byl od prosince 2019 (6,5 %) do března 2020 (9,4 %) charakterizován rostoucím trendem. Po dvouměsíčním mírném poklesu v dubnu (8,3 %) a květnu (7,8 %) dochází v červnu a červenci k opětovnému růstu. V srpnu 2020 dosáhla roční míra růstu 9 % a oproti předchozímu měsíci se téměř nezměnila (poklesla o 0,1 procentního bodu). V září 2020 pak vzrostla o 1,6 procentního bodu na 10,6 % a v říjnu poklesla o 0,7 procentního bodu na 9,9 %. Vlivem finančních transakcí se v říjnu peněžní agregát M3 meziměsíčně zvýšil o 11,1 mld. Kč (meziročně vzrostl o 474,4 mld. Kč) a dosáhl hodnoty 5304,6 mld. Kč.

II.9.1 Hlavní složky M3

V říjnu se jednotlivé složky roční míry růstu peněžního agregátu M3 vyvíjely odlišně. Nepatrně se opět zvýšil příspěvek jednodenních vkladů (z 13,0 procentního bodu v září na 13,2 procentního bodu v říjnu) a příspěvek oběživa po několikaměsíční stagnaci také nepatrně vzrostl (z 1,2 procentního bodu v květnu až září na 1,3 procentního bodu v říjnu). Naopak příspěvek ostatních krátkodobých vkladů se dále mírně snížil (z -3,4 procentního bodu v září na -3,9 procentního bodu v říjnu), obdobně jako příspěvek krátkodobých obchodovatelných nástrojů (z -0,3 procentního bodu v září na -0,7 procentního bodu v říjnu).

V říjnu se vlivem finančních transakcí jednodenní vklady meziměsíčně zvýšily o 0,8 %, tj. o 33,1 mld. Kč. K uvedenému nárůstu přispěly svým růstem především vklady pojišťoven a penzijních fondů (o 4,5 %, tj. o 1,4 mld. Kč). Mírný nárůst zaznamenaly také vklady nefinančních podniků (o 2,3 %, tj. o 25,4 mld. Kč) a vklady domácností (o 1,0 %, tj. o 24,6 mld. Kč). Pokles naopak vykázaly vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 7,7 %, tj. o 9,4 mld. Kč) a vklady ostatní vlády (o 3,0 %, tj. o 8,9 mld. Kč).

Ostatní krátkodobé vklady (tzn. bez jednodenních) se v říjnu vlivem finančních transakcí naopak meziměsíčně snížily, a to o 0,8 %, tj. o 3,2 mld. Kč. K nejrazantnějšímu poklesu došlo u vkladů pojišťoven a penzijních fondů (o 20,5 %, tj. o 5,9 mld. Kč). Snížily se však také vklady ostatní vlády (o 4,0 %, tj. o 1,3 mld. Kč) a nepatrně také vklady domácností (o 0,1 %, tj. o 0,4 mld. Kč). Mírný nárůst tak zaznamenaly pouze vklady nefinančních podniků (o 4,5 %, tj. o 2,9 mld. Kč) a vklady ostatních finančních zprostředkovatelů (o 3,3 %, tj. o 1,5 mld. Kč). Roční míra růstu ostatních krátkodobých vkladů se v říjnu dále snížila o 3,4 procentních bodů na -31,4 %. K poklesu roční míry růstu došlo u vkladů s dohodnutou splatností do 2 let (o 4,6 procentních bodů na -47,7 %), zatímco u vkladů s výpovědní lhůtou do 3 měsíců se roční míra růstu nepatrně zvýšila (o 0,2 procentního bodu na 2,1 %).

Obchodovatelné nástroje, které tvoří repo operace, akcie/podílové listy fondů peněžního trhu a dluhové cenné papíry se splatností do 2 let, se v říjnu vlivem finančních transakcí meziměsíčně snížily o 24,3 mld. Kč na 90,3 mld. Kč.

II.9.2 Hlavní protipoložky M3

Roční míra růstu úvěrů poskytnutých soukromému sektoru, které představují nejvýznamnější protipoložku M3, poklesla z 3,9 % v září na 3,5 % v říjnu. Důležitou komponentou tohoto indikátoru je roční míra růstu úvěrů poskytnutých nefinančním podnikům, která již sedmý měsíc po sobě klesá, ze 4,9 % v březnu 2020 na hodnotu 0,3 % v říjnu 2020 (pokles o 0,5 procentního bodu ve srovnání se zářím 2020). Druhou z významných komponent je roční míra růstu úvěrů poskytnutých domácnostem. Ta se v roce 2020 pohybuje kolem 6,5 %, konkrétně v říjnu 2020 dosáhla hodnoty 6,6 %.

V případě pasiv měnových finančních institucí se razantně zvýšila roční míra růstu vkladů od centrální vlády (ze 48,7 % v září na 77,3 % v říjnu), zatímco roční míra růstu dlouhodobějších finančních pasiv mírně vzrostla (ze 4,4 % v září na 6,0 % v říjnu). Na straně aktiv měnových finančních institucí se mírně zvýšila roční míra růstu úvěrů poskytnutých vládnímu sektoru a nakoupených cenných papírů (z 50,8 % v září na 55,9 % v říjnu) i roční míra růstu čistých zahraničních aktiv (z 11,0 % v září na 12,2 % v říjnu).

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

III. ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ

III.1 TABULKA 10 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – NOVÉ OBCHODY

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2019		2020					
	Říjen		Srpen		Září		Říjen	
	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem
(1) Vklady domácností¹⁾								
(1.1) Jednodenní ²⁾	0,22	2 117,9	0,13	2 420,7	0,12	2 440,2	0,12	2 463,3
z toho: běžné účty	0,05	1 281,7	0,03	1 477,7	0,03	1 495,4	0,03	1 515,3
(1.2) S dohodnutou splatností	1,58	20,9	0,57	7,6	0,45	8,8	0,57	7,8
z toho: do 2 let včetně	1,58	20,0	0,42	6,9	0,32	8,1	0,45	7,0
(1.3) S výpovědní lhůtou ^{2), 3)}	1,21	210,9	1,16	211,3	1,16	211,3	1,16	213,8
(1.3.1) Do 3 měsíců včetně	1,32	187,6	1,26	190,1	1,26	190,0	1,26	192,6
(1.3.2) Nad 3 měsíce	0,34	23,3	0,27	21,2	0,25	21,3	0,25	21,2
(2) Vklady nefinančních podniků								
(2.1) Jednodenní ²⁾	0,24	688,1	0,04	841,1	0,04	858,0	0,04	879,5
z toho: běžné účty	0,22	613,5	0,03	745,1	0,03	763,5	0,03	786,5
(2.2) S dohodnutou splatností	1,64	143,3	0,15	28,9	0,13	27,2	0,16	26,8
z toho: do 1 roku včetně	1,64	143,3	0,14	28,8	0,13	27,2	0,16	26,8
(3) Úvěry domácnostem¹⁾								
(3.1) Na spotřebu, bydlení a ostatní	4,15	44,1	3,60	49,6	3,45	51,0	3,28	55,5
(3.1.1) Na spotřebu	8,35	11,3	8,12	10,6	7,97	10,1	7,87	10,0
(3.1.2) Na bydlení	2,57	29,1	2,29	35,3	2,24	36,7	2,19	41,2
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	2,42	25,8	2,17	32,4	2,12	33,4	2,08	37,7
stavební spoření	3,82	2,2	3,51	2,2	3,38	2,5	3,24	2,7
(3.1.3) Ostatní	3,74	3,8	3,10	3,7	3,14	4,2	3,06	4,3
(3.2) Kontokorent ⁵⁾ a revolving ²⁾	12,49	26,2	12,18	21,8	12,21	21,6	12,12	21,2
(3.3) Kreditní karty ²⁾	18,59	18,3	18,30	16,9	18,30	16,6	18,33	16,1
(4) Úvěry nefinančním podnikům								
(4.1) Úvěry celkem (velikostní kateg. celkem)	3,28	50,2	1,50	37,5	1,40	44,5	1,63	40,0
(4.1.1) S objemem do 7,5 mil. Kč	4,35	2,9	3,66	2,3	3,72	2,5	3,47	2,6
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	4,83	1,2	3,22	1,2	3,44	1,2	3,21	1,3
(4.1.2) S objemem 7,5-30 mil. Kč	3,44	4,5	2,40	4,0	2,30	4,2	2,47	3,7
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	3,43	2,8	2,14	2,7	2,13	2,6	2,21	2,4
(4.1.3) S objemem nad 30 mil. Kč	3,19	42,8	1,23	31,2	1,15	37,8	1,39	33,6
z toho: fixace ⁶⁾ do 3 měsíců včetně	3,65	21,9	1,82	14,8	1,67	15,3	1,99	16,2
(4.2) Kontokorent ⁵⁾ , revolving, kreditní karty ²⁾	3,93	213,1	2,37	192,7	2,37	192,4	2,37	193,8
(5) RPSN⁷⁾ - úvěry domácnostem¹⁾	4,40	40,3	3,86	45,9	3,69	46,9	3,51	51,2
(5.1) Na spotřebu	8,65	11,3	8,53	10,6	8,34	10,1	8,22	10,0
(5.2) Na bydlení	2,75	29,1	2,46	35,3	2,40	36,7	2,37	41,2
z toho: hypoteční úvěry ⁴⁾	2,57	25,8	2,34	32,4	2,28	33,4	2,24	37,7

Poznámka: 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.

- 1) Domácnosti – zahrnují sektor domácností (S.14) a neziskových institucí sloužících domácnostem (S.15) podle ESA2010.
- 2) Pro tuto kategorii finančních nástrojů NO odpovídají zůstatkům ke konci sledovaného období (tj. stavy a NO se rovnají).
- 3) Vklady domácností s výpovědní lhůtou zahrnují i obdobné vklady nefinančních podniků, jejichž objemy jsou v této kategorii zanedbatelné.
- 4) Od roku 2019 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, který je alespoň částečně zajištěn zástavním právem k nemovité věci.
- 5) Kontokorent zahrnuje kontokorentní úvěry a debetní zůstatky na běžných účtech.
- 6) 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.
- 7) Roční procentní sazba nákladů, tj. sazba zahrnující kromě úrokových nákladů i všechny související náklady úvěru pro klienta (poplatky apod.).

III.2 TABULKA 11 – ÚROKOVÉ SAZBY MĚNOVÝCH FINANČNÍCH INSTITUCÍ – STAVY OBCHODŮ

(v mld. Kč, není-li uvedeno jinak)

	2019		2020					
	Říjen		Srpen		Září		Říjen	
	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem	Sazba (% p.a.)	Objem
(1) Vklady domácností^{1), 2)}	0,43	2 641,0	0,29	2 894,2	0,28	2 910,5	0,28	2 931,2
(1.1) S dohodnutou splatností	1,27	321,2	1,07	271,1	1,06	268,7	1,05	264,4
(1.1.1) Do 2 let včetně	1,41	104,8	1,12	59,6	1,07	57,0	1,07	54,8
(1.1.2) Nad 2 roky	1,20	216,3	1,06	211,5	1,05	211,7	1,04	209,6
(2) Vklady nefin. podniků²⁾	0,45	822,9	0,07	901,4	0,06	917,7	0,06	942,1
(2.2) S dohodnutou splatností	1,48	124,5	0,49	50,1	0,42	48,1	0,42	50,5
(2.2.1) Do 2 let včetně	1,46	122,6	0,42	48,6	0,35	46,5	0,35	48,9
(2.2.2) Nad 2 roky	2,76	1,9	2,50	1,5	2,43	1,6	2,43	1,6
(3) Úvěry domácnostem	3,65	1 727,8	3,50	1 815,2	3,49	1 826,4	3,46	1 837,6
(3.1) Na bydlení	2,53	1 314,7	2,52	1 394,8	2,51	1 404,7	2,51	1 414,6
z toho: hypoteční úvěry ³⁾	2,34	1 219,7	2,35	1 300,4	2,35	1 310,1	2,35	1 319,9
stavební spoření	5,06	82,4	4,97	82,3	4,95	82,1	4,95	81,7
(3.2) Na spotřebu a ostatní ⁴⁾	7,29	413,1	6,84	420,4	6,81	421,7	6,76	423,0
z toho: na spotřebu	9,42	259,9	8,87	264,1	8,83	264,6	8,82	264,6
ostatní	3,68	153,2	3,44	156,3	3,43	157,1	3,41	158,4
(4) Úvěry nefin. podnikům	3,79	779,9	2,54	757,8	2,55	753,8	2,54	755,9
(4.1) Do 1 roku včetně	3,90	191,0	2,35	175,0	2,38	172,5	2,39	172,9
(4.2) Nad 1 do 5 let včetně	4,19	153,1	2,82	152,2	2,81	153,5	2,79	154,7
(4.3) Nad 5 let	3,60	435,8	2,52	430,6	2,52	427,8	2,51	428,3

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

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

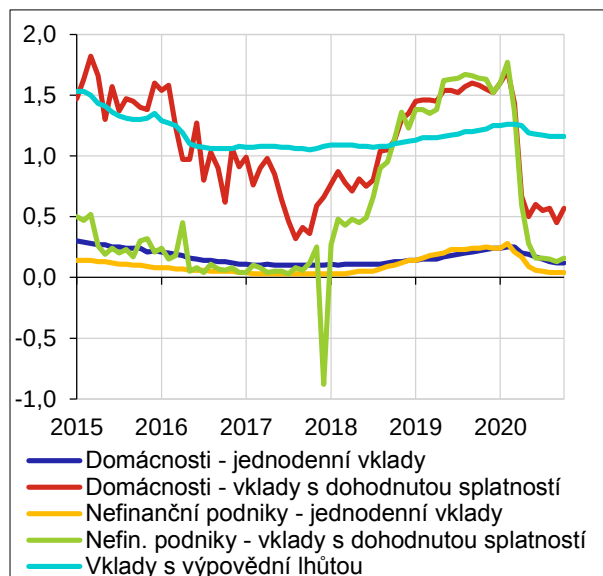
2) Zahrnují i jednodenní vklady a vklady s výpovědní lhůtou uvedené v tabulce 10. Pro tyto typy vkladů se nové obchody a stavy shodují.

3) Od roku 2019 je plně uplatňována novela zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, podle které hypoteční úvěr je úvěr, který je alespoň částečně zajištěn zástavním právem k nemovité věci.

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

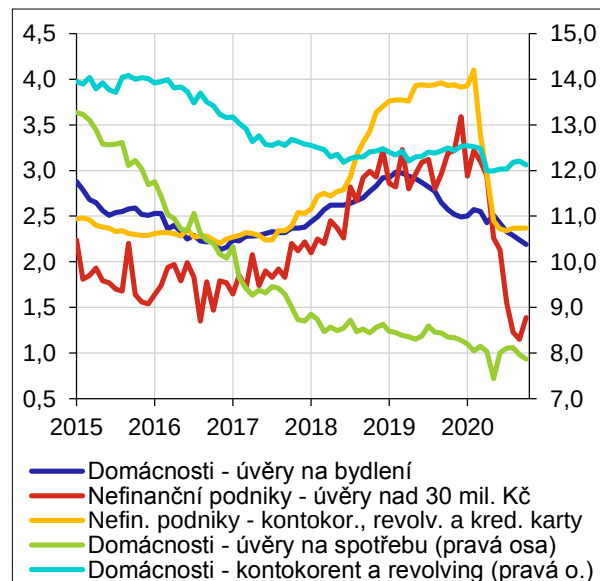
Graf III.1 Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, vklady)

(v %)



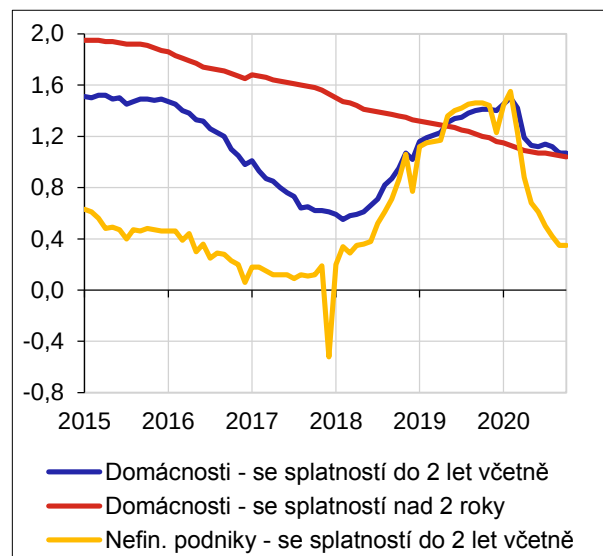
Graf III.2 Úrokové sazby měnových finančních institucí (nové obchody, úvěry)

(v %)



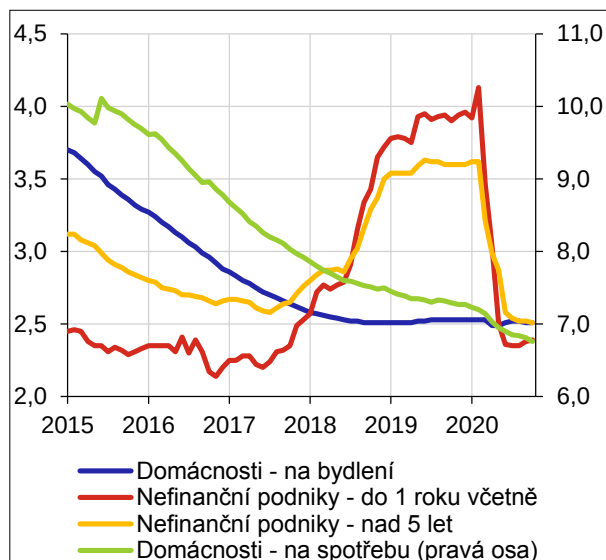
Graf III.3 Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, vklady)

(v %)



Graf III.4 Úrokové sazby měnových finančních institucí (stavy obchodů, úvěry)

(v %)



III.3 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 10 – 11

Komentář k úrokovým sazbám měnových finančních institucí (tabulky 10 – 11): Říjen 2020.

III.3.1 Úrokové sazby z nových obchodů

Úrokové sazby z nových vkladů se v říjnu u domácností měnily nejvíce u vkladů s dohodnutou splatností. Sazba z jednodenních vkladů domácností stagnovala na zářijových 0,12 %. Sazba z vkladů na běžných účtech se také nezměnila a dále zůstává na dubnové hodnotě 0,03 %. Sazba z vkladů s dohodnutou splatností vzrostla o 0,12 procentního bodu na 0,57 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou stagnovala na srpnových 1,16 % (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 zůstala na hodnotě 0,04 %. Sazba na běžných účtech se rovněž nezměnila a dále setrvává na červencových 0,03 %. 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, a to o 0,03 procentního bodu na 0,16 %.

U úrokových sazeb z nových úvěrů poskytnutých domácnostem došlo v říjnu k největší změně u úvěrů ze stavebního spoření. Úrokové sazby z úvěrů nefinančním podnikům se nejvýrazněji změnilly u úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč.

U celkových úvěrů na spotřebu, bydlení a ostatní úroková sazba domácnostem poklesla o 0,17 procentního bodu na 3,28 %. Sazba u spotřebitelských úvěrů se rovněž snížila, a to o 0,10 procentního bodu na 7,87 %. Úroková sazba z úvěrů na bydlení poklesla o 0,05 procentního bodu na 2,19 %. Hypoteční úvěry byly úročeny sazbou 2,08 %, tedy o 0,04 procentního bodu méně než v září. Úroková sazba z úvěrů ze stavebního spoření se rovněž snížila, a to o 0,14 procentního bodu na 3,24 %. Sazba z ostatních úvěrů poklesla o 0,08 procentního bodu na 3,06 %. Úroková sazba u úvěrů z kreditních karet meziměsíčně vzrostla na 18,33 %, úroková sazba u kontokorentů a revolvingů se meziměsíčně snížila, a to o 0,09 procentního bodu na 12,12 %.

U nových úvěrů nefinančním podnikům (bez kontokorentů, revolvingů a kreditních karet) došlo k nárůstu úrokové sazby o 0,23 procentního bodu na 1,63 %. Sazba u úvěrů s objemem do 7,5 mil. Kč poklesla, a to o 0,25 procentního bodu na 3,47 %. Úvěry s objemem 7,5 – 30 mil. Kč byly úročeny sazbou 2,47 %, tedy o 0,17 procentního bodu více než v září. Úroková sazba u úvěrů s objemem nad 30 mil. Kč se zvýšila o 0,24 procentního bodu na 1,39 %. Úroková sazba u kontokorentů, revolvingových úvěrů a úvěrů z kreditních karet dále stagnovala na srpnových 2,37 %.

III.3.2 Úrokové sazby ze stavů obchodů

Průměrné úrokové sazby ze zůstatků vkladů nefinančních podniků se v říjnu neměnily, u domácností se změnilly pouze nepatrně.

Celkové vklady domácností byly úročeny sazbou 0,28 %, tedy stejně, jako tomu bylo v září. Sazba z jednodenních vkladů se rovněž nezměnila a setrvala na hodnotě 0,12 %. Sazba z vkladů s výpovědní lhůtou také stagnovala, a to na 1,16 %, úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností se nepatrně snížila na 1,05 %.

Úroková sazba u celkových vkladů nefinančních podniků se v říjnu nezměnila a zůstala na 0,06 %. Sazba z jednodenních vkladů dále stagnovala na hodnotě 0,04 %. Úroková sazba z vkladů s dohodnutou splatností setrvala na zářijových 0,42 %.

U zůstatků úvěrů domácnostem se v říjnu změny úrokových sazeb pohybovaly v rámci setin procentního bodu, u sazeb ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům byly změny velmi podobné.

Celková úroková sazba z úvěrů domácnostem mírně poklesla na 3,46 %. Sazba z úvěrů na bydlení se nezměnila a zůstala na hodnotě 2,51 %. Úroková sazba u spotřebitelských a ostatních úvěrů se snížila na 6,76 %.

Průměrná úroková sazba ze zůstatků úvěrů nefinančním podnikům nepatrně poklesla na 2,54 %. U úvěrů se splatností do 1 roku se úroková sazba zvýšila na 2,39 %. U splatnosti 1 až 5 let došlo ke snížení na 2,79 %. Sazba z úvěrů se splatností nad 5 let poklesla na hodnotu 2,51 %.

III.4 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. „vypůjčovací 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 overdraftů² 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 dodatečně 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.

² Overdrafty jsou debetní zůstatky na běžných účtech (přečerpaní = kontokorent), revolvingové úvěry a úvěry z kreditních karet.

III.5 TABULKA 12 – ODVOZENÉ UKAZATELE NÁKLADŮ ÚVĚŘŮ V ČESKÉ REPUBLICE A V RAKOUSKU

(v % p. a.)

	2019		2020					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	ČR	AT ⁵⁾	ČR	AT	ČR	AT	ČR	AT
(1) Domácnosti - celkem ^{1), 2)}	2,65	1,53	2,33	1,32	2,29	1,29	2,24	1,27
(2) Nefinanční podniky - celkem	3,38	1,40	2,13	1,44	1,94	1,43	1,84	1,38
(3) Krátkodobé náklady úvěrů - celkem ³⁾	3,37	1,29	1,92	1,39	1,74	1,36	1,69	1,35
(4) Dlouhodobé náklady úvěrů - celkem ⁴⁾	2,77	1,90	2,56	1,50	2,48	1,56	2,36	1,41

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) podle ESA2010.

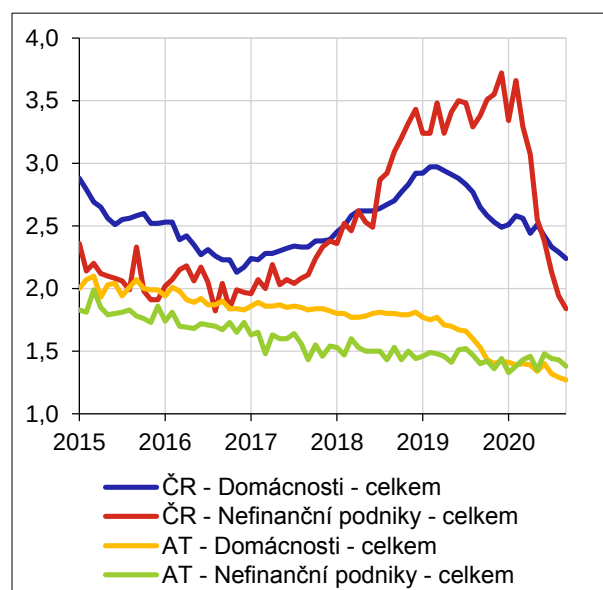
3) Krátkodobými úvěry jsou myšleny úvěry floatingové a s fixací úrokové sazby do 1 roku včetně.

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

5) AT = Rakousko ([odkaz](#) na data).

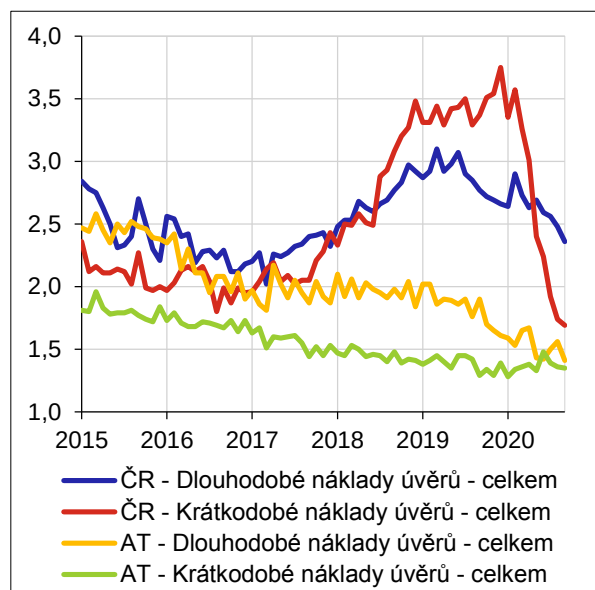
Graf III.5 Ukazatele nákladů úvěrů domácností a nefinančních podniků

(v %)



Graf III.6 Krátkodobé a dlouhodobé ukazatele nákladů úvěrů

(v %)



III.5.1 Poslední vývoj odvozených ukazatelů nákladů úvěrů v České republice a v Rakousku

Nákladnost českých úvěrů byla v září 2020 u všech ukazatelů nákladů úvěrů (CBI) vyšší, než tomu bylo v Rakousku. Pouze jeden rakouský CBI ze všech sledovaných CBI v Česku a v Rakousku v září meziročně vzrostl. V meziměsíčním srovnání všechny odvozené CBI jak v Česku, tak v Rakousku poklesly. Nejnižší náklady úvěrů byly v září u CBI pro domácnosti v Rakousku. Naopak nejvyšší náklady úvěrů byly u českých dlouhodobých CBI.

Nákladnost českých úvěrů poskytnutých domácnostem se oproti srpnu snížila, a to o 0,05 procentního bodu. V Rakousku tento CBI meziměsíčně poklesl o 0,02 procentního bodu. Výše tohoto českého CBI v září činila 2,24 % a v Rakousku 1,27 %. Rozdíl mezi tímto českým a rakouským CBI byl tedy 0,97 procentního bodu. To představovalo největší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a v Rakousku. Meziročně se v případě tuzemska jedná o pokles o 0,41 procentního bodu, v případě Rakouska o 0,26 procentního bodu.

CBI pro nefinanční podniky v ČR meziměsíčně poklesl o 0,10 procentního bodu na 1,84 %. V Rakousku činila výše tohoto CBI 1,38 %, tedy o 0,46 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku. Meziměsíčně tento CBI v Rakousku poklesl o 0,05 procentního bodu. Meziroční pokles u tohoto ukazatele byl v Rakousku 0,02 procentního bodu, v České republice 1,54 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech CBI v Česku a v Rakousku druhá nejvýraznější.

Celkové krátkodobé náklady úvěrů, které zahrnují jak domácnosti, tak nefinanční podniky, se v České republice meziměsíčně snížily o 0,05 procentního bodu na 1,69 %. V Rakousku byl tento CBI nižší, a to o 0,34 procentního bodu. To představovalo nejmenší rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a v Rakousku. Jeho výše tedy v Rakousku činila 1,35 %. Meziměsíčně tento CBI v Rakousku poklesl o 0,01 procentního bodu. Meziročně se v případě Rakouska jedná o nárůst o 0,06 procentního bodu, v případě tuzemska o pokles o 1,68 procentního bodu. Meziroční změna u tohoto českého CBI byla ze všech CBI v Česku a v Rakousku nejvýraznější.

U dlouhodobých nákladů úvěrů (zahrnujících jak domácnosti, tak nefinanční podniky) tento CBI v září v ČR poklesl o 0,12 procentního bodu na 2,36 %, což představovalo druhý největší meziměsíční rozdíl ze všech sledovaných CBI v České republice a v Rakousku. V Rakousku se tento CBI meziměsíčně rovněž snížil, a to o 0,15 procentního bodu, což představovalo nejvýraznější meziměsíční změnu ze všech sledovaných CBI v Česku i v Rakousku. CBI pro dlouhodobé náklady úvěrů v Rakousku byl 1,41 %, tedy o 0,95 procentního bodu níže, než tomu bylo v tuzemsku. V případě ČR se tento CBI meziročně snížil o 0,41 procentního bodu, v případě Rakouska o 0,49 procentního bodu.

IV. INVESTIČNÍ FONDY JINÉ NEŽ FONDY PENĚŽNÍHO TRHU

IV.1 TABULKA 13 – AGREGOVANÁ ROZVAHA INVESTIČNÍCH FONDŮ

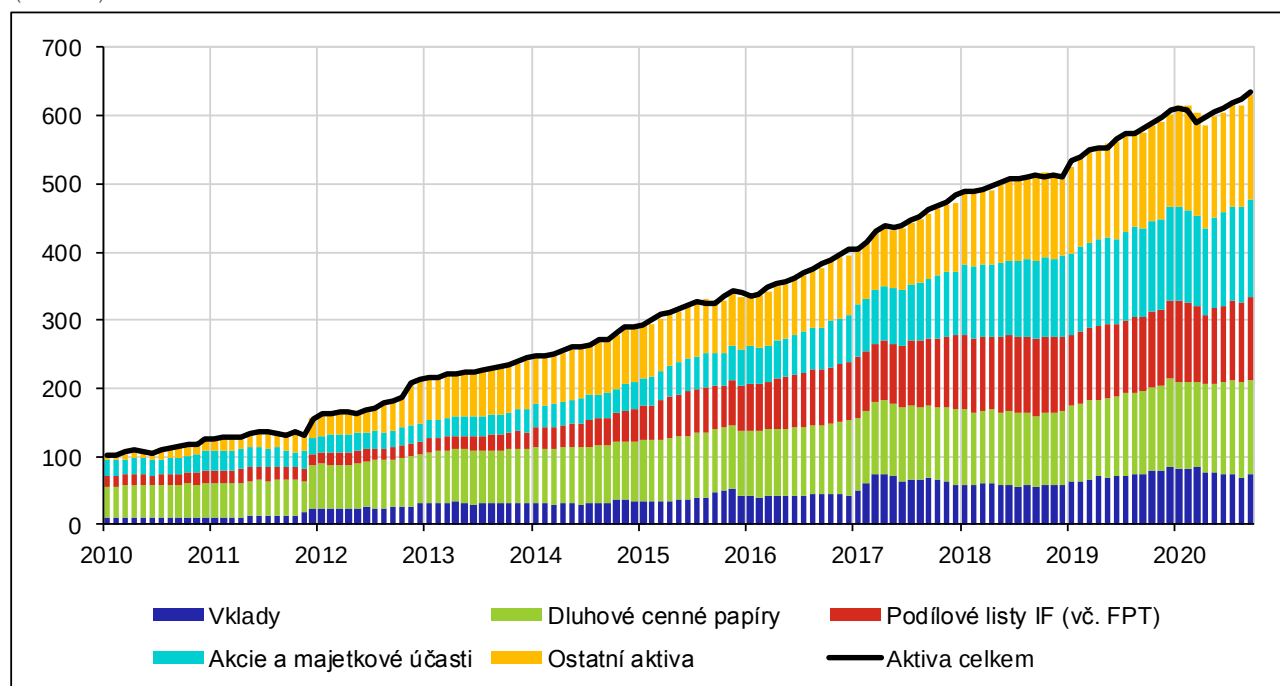
(v mld. Kč)

	2019		2020					
	Září		Červenec		Srpen		Září	
	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce	Stav	Transakce
Aktiva celkem	581,0	3,0	619,1	11,4	624,2	2,8	635,4	5,7
(1.1) Vklady	74,8	0,0	73,1	0,3	69,7	-3,5	73,4	3,7
(1.2) Dluhové cenné papíry celkem	120,7	1,9	138,8	4,2	140,2	1,8	137,4	-5,2
Rezidenti	71,2	1,7	83,9	1,4	84,7	1,4	82,8	-2,6
Nerezidenti	49,5	0,1	55,0	2,8	55,5	0,4	54,6	-2,6
(1.3) Akcie	132,7	0,9	139,4	4,2	143,6	1,8	145,9	-0,3
Rezidenti	48,1	1,1	54,2	1,7	54,1	0,2	55,5	0,9
Nerezidenti	84,6	-0,1	85,3	2,5	89,5	1,6	90,4	-1,2
(1.4) Podílové listy fondů (včetně FPT)	110,9	0,7	117,1	2,5	122,1	2,8	125,4	0,5
Rezidenti	24,0	1,0	21,7	0,3	22,2	0,4	23,2	1,0
Nerezidenti	86,9	-0,3	95,3	2,2	99,9	2,4	102,2	-0,4
(1.5) Ostatní aktiva	141,9	-0,5	150,7	0,3	148,7	-0,2	153,4	7,1
Pasiva celkem	581,0	3,0	619,1	11,4	624,2	2,8	635,4	5,7
(2.1) Přijaté úvěry	21,0	0,0	24,7	1,6	23,9	-0,8	24,2	0,2
(2.2) Emitované podílové listy FKI	537,4	3,3	570,4	6,6	578,4	5,6	582,2	3,6
(2.3) Ostatní pasiva	22,6	-0,3	24,0	3,2	21,9	-2,1	29,1	2,0

Poznámka: Investiční fondy (IF) jsou investiční a podílové fondy jiné než fondy peněžního trhu, které jsou rezidenty 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.

Graf IV.1 Bilanční suma IF členěná podle typu aktiv

(v mld. Kč)



IV.2 KOMENTÁŘ K TABULCE 13

Komentář k agregované rozvaze IF (tabulka 13): Září 2020.

Vlastní kapitál: Hodnota vlastního kapitálu investičních fondů na konci září činila 582,2 mld. Kč. Oproti srpnu tato hodnota vzrostla o 3,9 mld. Kč (měsíční transakce představovaly +3,6 mld. Kč). Ve srovnání se stejným obdobím loňského roku hodnota vlastního kapitálu investičních fondů vzrostla o 8,3 %. Největší meziměsíční změna byla zaznamenána u ostatních fondů, u kterých hodnota vlastního kapitálu vzrostla o 3,4 mld. Kč na 80,5 mld. Kč.

Investice do dluhopisů: Hodnota držených dluhopisů ke konci září činila 137,4 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím měsícem celkový objem dluhopisů v portfoliu fondů poklesl o 2,8 mld. Kč (měsíční transakce představovaly -5,2 mld. Kč). Podíl dluhových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci poklesl, a to na 23,6 %.

Investice do majetkových cenných papírů: V průběhu sledovaného měsíce došlo k růstu objemu majetkových cenných papírů v portfoliu fondů. Ke konci měsíce představovala hodnota držených majetkových cenných papírů 271,3 mld. Kč, z toho 125,4 mld. Kč činily investice do akcií a podílových listů investičních fondů a 145,9 mld. Kč do akcií a ostatních majetkových účastí. Oproti srpnu hodnota majetkových cenných papírů vzrostla o 5,6 mld. Kč (měsíční transakce činily +0,2 mld. Kč). Podíl majetkových cenných papírů na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl na hodnotu 46,6 %.

Ostatní investice: Hodnota prostředků investovaných do jiných aktiv během sledovaného období vzrostla. Celkový objem ostatních investic v září činil 216,2 mld. Kč, z toho 50,5 mld. Kč tvořily investice do stálých aktiv a 73,4 mld. Kč do vkladů. Podíl ostatních investic na vlastním kapitálu fondů oproti předešlému měsíci vzrostl na 37,1 %.

Počet vykazujících subjektů: Ke konci září 2020 působilo na území České republiky 540 rezidentských investičních fondů. Z toho bylo 63 akciových fondů, 61 dluhopisových fondů, 79 smíšených fondů, 87 nemovitostních fondů, 246 ostatních fondů a 4 fondy bez investiční politiky.

V. ZPROSTŘEDKOVATELÉ FINANCOVÁNÍ AKTIV (FINANČNÍ LEASING, SPLÁTKOVÝ PRODEJ, SPOTŘEBITELSKÝ ÚVĚR, FAKTORING A FORFAITING)

V.1 TABULKA 14 – ČTVRTLETNÍ AGREGOVANÁ ROZVAHA ZPROSTŘEDKOVATELŮ FINANCOVÁNÍ AKTIV

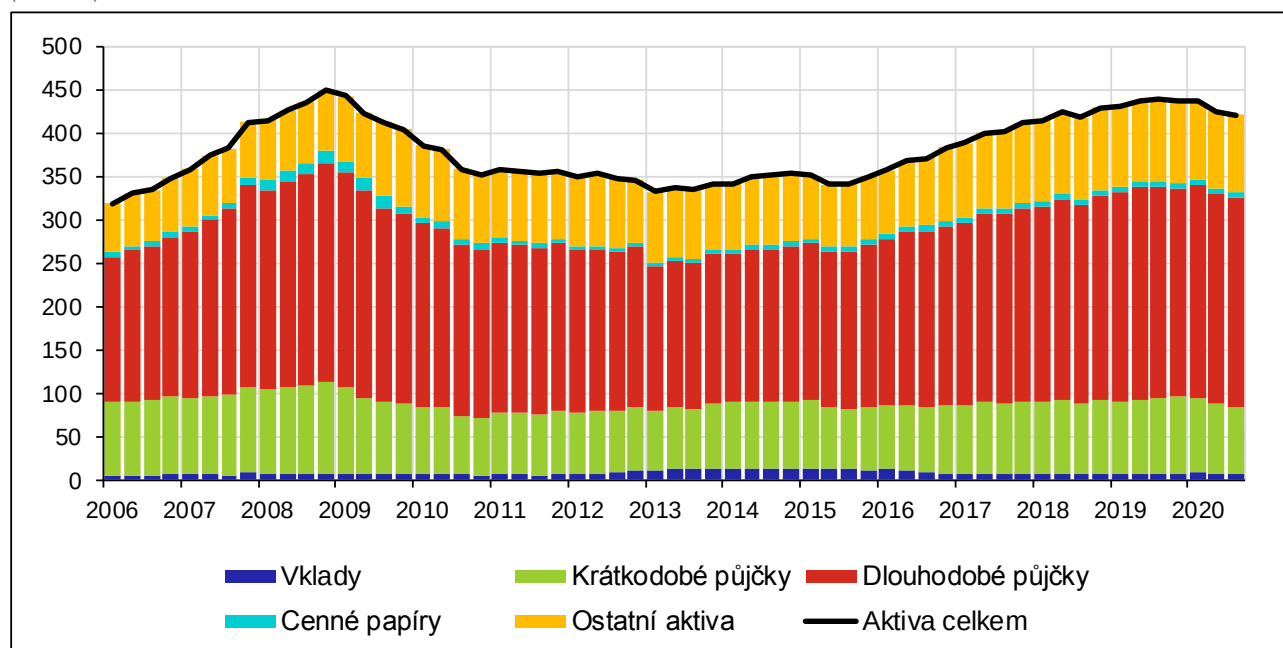
(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2019		2020		
	Září	Prosinec	Březen	Červen	Září
Aktiva celkem	437,9	437,9	436,7	425,1	420,7
(1.1) Vklady	7,0	6,6	8,7	8,2	8,2
(1.2) Poskytnuté půjčky	331,2	329,6	330,5	321,6	318,2
Rezidenti	321,1	322,1	323,1	315,8	312,1
Nerezidenti	10,1	7,5	7,4	5,8	6,1
(1.3) Dluhové cenné papíry celkem	0,8	0,8	0,7	0,7	0,7
(1.4) Akcie a majetkové účasti	5,5	6,1	5,6	5,8	5,2
Podílové listy / akcie FKI (včetně FPT)	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2
Ostatní akcie a majetkové účasti	5,4	6,0	5,5	5,6	5,0
(1.5) Ostatní aktiva	93,4	94,8	91,3	88,8	88,4
Pasíva celkem	437,9	437,9	436,7	425,1	420,7
(2.1) Přijaté úvěry	265,4	265,5	265,6	254,6	245,5
Rezidenti	198,7	199,3	200,1	189,1	185,9
Nerezidenti	66,7	66,2	65,5	65,5	59,6
(2.2) Emitované dluhové cenné papíry	19,2	20,1	21,5	19,8	23,7
(2.3) Vlastní kapitál	108,7	109,2	109,9	110,6	111,0
(2.4) Ostatní pasíva	44,6	43,1	39,8	40,1	40,5

Poznámka: 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.

Graf V.1 Bilanční suma ZFA členěná podle typu aktiv

(v mld. Kč)



V.2 TABULKA 15A – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV REZIDENTŮM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2019		2020		
	Září	Prosinec	Březen	Červen	Září
(1) Nefinanční podniky	249,2	251,1	254,6	248,5	246,1
do 1 roku	62,9	64,8	64,4	58,8	56,3
od 1 do 5 let	146,1	146,3	139,9	131,2	132,6
nad 5 let	40,3	40,0	50,3	58,5	57,2
(2) Finanční podniky	4,0	3,8	3,3	3,6	2,7
do 1 roku	1,7	1,6	0,1	0,1	0,2
od 1 do 5 let	1,9	1,8	2,8	2,9	2,3
nad 5 let	0,4	0,5	0,5	0,6	0,2
(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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
nad 5 let	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
(4) Domácnosti	67,5	66,9	64,8	63,3	63,0
do 1 roku	17,5	17,8	17,0	16,4	15,6
od 1 do 5 let	39,0	38,3	35,6	34,3	34,8
nad 5 let	10,9	10,8	12,2	12,6	12,6
(5) Neziskové instituce sloužící domácnostem	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
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	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3

Poznámka: Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů, jež 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.

V.3 TABULKA 15B – PŘEHLED PŮJČEK POSKYTNUTÝCH ZPROSTŘEDKOVATELI FINANCOVÁNÍ AKTIV DOMÁCNOSTEM

(v mld. Kč, stav ke konci období)

	2019		2020		
	Září	Prosinec	Březen	Červen	Září
(1) Celkem	67,5	66,9	64,8	63,3	63,0
(1.1) Na spotřebu	53,1	52,6	51,7	50,4	50,2
do 1 roku	16,6	16,9	16,0	15,5	14,8
od 1 do 5 let	28,8	28,2	28,2	27,3	27,7
nad 5 let	7,6	7,5	7,5	7,6	7,7
(1.2) Na bydlení	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
do 1 roku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
od 1 do 5 let	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
nad 5 let	0,7	0,6	0,6	0,6	0,6
(1.3) Ostatní	13,6	13,6	12,4	12,2	12,1
do 1 roku	0,9	0,9	0,9	0,9	0,8
od 1 do 5 let	10,1	10,0	7,4	7,0	7,0
nad 5 let	2,6	2,7	4,1	4,4	4,3

Poznámka: Zprostředkovatelé financování aktiv (ZFA) jsou společnosti zařazené v sektoru ostatních finančních zprostředkovatelů, jež 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.

V.4 KOMENTÁŘ K TABULKÁM 14 – 15

Komentář k agregované rozvaze ZFA (tabulky 14 – 15): Září 2020.

Celková bilanční suma zprostředkovatelů financování aktiv k 30. 9. 2020 činila 420,7 mld. Kč. Oproti minulému čtvrtletí tato suma poklesla o 4,4 mld. Kč. Ve srovnání s třetím čtvrtletím roku 2019 se meziročně bilanční suma snížila o 17,2 mld. Kč, což je pokles o 3,9 %.

Největší položku aktiv tvoří poskytnuté půjčky v celkové hodnotě 318,2 mld. Kč. Z toho bylo 312,1 mld. Kč poskytnuto rezidentským subjektům. Poskytnuté půjčky celkem v třetím čtvrtletí roku 2020 oproti předchozímu čtvrtletí poklesly, a to o 3,4 mld. Kč. Meziročně poskytnuté půjčky zaznamenaly pokles o 3,9 %, resp. o 13,0 mld. Kč.

Největší část poskytnutých půjček rezidentům tvoří půjčky nefinančním podnikům v hodnotě 246,1 mld. Kč, což představuje 78,9 % celkového objemu půjček poskytnutých rezidentům. Ve srovnání s předcházejícím čtvrtletím půjčky nefinančním podnikům poklesly o 2,4 mld. Kč. Meziročně hodnota půjček nefinančním podnikům poklesla o 3,1 mld. Kč.

Druhou největší skupinu půjček poskytnutých rezidentům tvoří půjčky domácnostem v hodnotě 63,0 mld. Kč, které oproti minulému čtvrtletí poklesly o 0,3 mld. Kč. Poskytnuté půjčky domácnostem tvořily 20,2 % hodnoty půjček poskytnutých rezidentům.

VI. 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 dceřiných společností, jejichž mateřské společnosti jsou umístěny mimo toto teritorium,
- 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 (FPT): Jsou podniky kolektivního investování, které byly schváleny podle článku 4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1131³ a které vydávají akcie/podílové jednotky, které jsou blízkými náhradami vkladů.

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 (přinejmenším 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.

³ Nařízení (EU) 2017/1131 Evropského parlamentu a Rady ze dne 14. června 2017 o fondech peněžního trhu.

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): 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 užítka 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.

VII. TECHNICKÉ POZNÁMKY

VII.1 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.

VII.1.1 Způsob výpočtu

- 1) Měsíční procentuální změna a_t^M pro měsíc t se počítá podle vztahu: $a_t^M = \left(\frac{F_t^M}{L_{t-1}} \right) * 100$.
- 2) Roční míra růstu pro měsíce t , tj. změna za posledních 12 měsíců končící měsícem t se počítá jako součin dvanácti součinitelů každého předchozího měsíce: $a_t = \left[\prod_{i=0}^{11} \left(1 + \frac{F_{t-i}^M}{L_{t-1-i}} \right) - 1 \right] * 100$, kde

$$F_t^M = (L_t - L_{t-1}) - C_t^M - E_t^M - V_t^M,$$

F_t^M – transakce v měsíci t ,

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 .

Výpočet roční míry růstu na základě meziměsíčních měr růstu tak umožňuje zohlednit transakční změny a netransakční vlivy v jednotlivých měsících.

- 3) Míry růstu pro jiná referenční období se odvozují od vzorce (2).

VII.2 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 současně $F_{t-i}(M1)$, $F_{t-i}(M2 - M1)$ a $F_{t-i}(M3 - M2)$ 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: $\frac{\sum_{i=0}^{11} F_{t-i}(M1)}{\sum_{i=0}^{11} [F_{t-i}(M1) + F_{t-i}(M2 - M1) + F_{t-i}(M3 - M2)]} * a_t(M3)$.

Seznam zkratek

Kódy

CBI	ukazatele nákladů úvěrů
CP	cenné papíry
ČNB	Česká národní banka
ECB	Evropská centrální banka
ESA2010	Evropský systém národních a regionálních účtů
eurozóna	členské státy Evropské unie, které přijaly euro
FPT	fondy peněžního trhu
IF	investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
LTIR	výnos 10letého 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, forfaiting)

Institucionální sektory a subsektory podle ESA2010

S.11	nefinanční podniky
S.121	centrální banka
S.122	instituce přijímající vklady kromě centrální banky
S.123	fondy peněžního trhu
S.124	investiční fondy jiné než fondy peněžního trhu
S.125	ostatní finanční zprostředkovatelé kromě pojišťovacích společností 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

Vydává:
ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Na Příkopě 28
115 03 Praha 1
Česká republika

Kontakt:
ODBOR KOMUNIKACE SEKCE KANCELÁŘ
Tel.: 224 413 112
Fax: 224 412 179
www.cnb.cz