

OBSAH

1. Menový vývoj.....	3
1.1. Faktory vývoja peňažnej zásoby.....	3
1.2. Štruktúra peňažnej zásoby	5
1.3. Celkové úverové aktivity	6
1.4. Vývoj úrokových mier v januári 1997.....	7
2. Realizácia menovej politiky.....	7
3. Inflácia.....	9
4. Peňažný trh.....	9
5. Kapitálový trh.....	10
5.1. Primárny kapitálový trh.....	10
5.2. Sekundárny kapitálový trh.....	10
6. Medzibankový devízový trh.....	12
7. Bežný účet platobnej bilancie za január 1997.....	12
8. Prílohy.....	15
Menový prehľad	17
Bežný účet platobnej bilancie za január 1997	18
Devízové rezervy	19
Hrubá zahraničná zadlženosť SR	19
Peňažná zásoba	20
Nástroje menovej politiky	21
Vývoj vkladov.....	22
Vývoj úverov.....	22
Priemerné úrokové sadzby z úverov obchodných bánk.....	23
Vývoj úrokových mier a zmena objemu korunových vkladov.....	24
Základné charakteristiky devízového trhu.....	25
Priemerné kurzy SKK voči vybraným menám.....	25
Hrubý domáci produkt.....	26
Spotrebiteľské ceny	27
Vývoj cien vybraných druhov výrobkov a materiálov	28
Miera inflácie	29
Nezamestnanosť.....	30
Štátny rozpočet.....	31
Priemyselná výroba.....	32
Stavebná produkcia.....	33
Zahraničný obchod	34

1. Menový vývoj

Menový vývoj bol vo februári charakterizovaný na jednej strane zlepšovaním trendu vývoja kriteriálnych menových veličín a na druhej strane miernym rastom spotrebiteľských cien, 0,4 % medzimesačne a 6,0 % na ročnej báze oproti 5,8 % v januári 1997. Aj pri kladnom mesačnom salde devízového fixingu vo februári došlo k znehodnoteniu slovenskej koruny o 0,5 % v porovnaní so začiatkom mesiaca a to vplyvom celkového ekonomického vývoja a realizáciou obchodov na devízovom fixingu na konci februára.

Základné tendencie menového vývoja

1.1. Faktory vývoja peňažnej zásoby

Pri medzimesačnom náraste peňažnej zásoby vo februári o 1,5 mld. Sk možno hovoriť o stabilnom vývoji so zmiernením dynamiky rastu. Prorastový vplyv v tomto období na množstvo peňazí v obehu zaznamenali iba čisté zahraničné aktíva, ktorých nárast o 5,8 mld. Sk bol ovplyvnený aj prílevom krátkodobého kapitálu a jeho konvertovaním do slovenských korún.

Zmiernenie dynamiky rastu M2 pri prorastovom vplyve čistých zahraničných aktív, ...

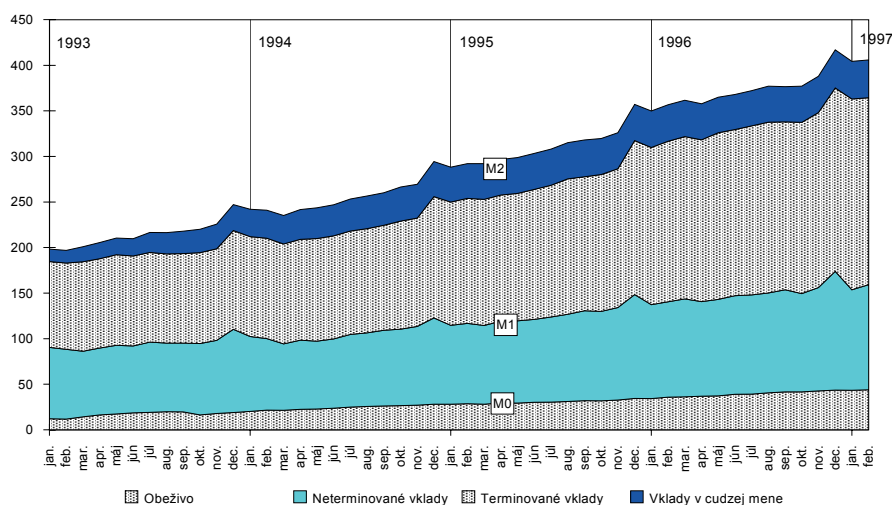
Podľa predbežných údajov vzrástli čisté zahraničné aktíva bankového sektora (vo fixnom kurze) oproti predchádzajúcemu mesiacu o 5,2 mld. Sk vplyvom súčasného rastu zahraničných aktív (8,7 mld. Sk) a zahraničných pasív (3,5 mld. Sk). Čisté zahraničné aktíva obchodných bánk vzrástli o 2,9 mld. Sk a čisté zahraničné aktíva NBS o 2,3 mld. Sk.

Devízové rezervy NBS (vo fixnom kurze) vzrástli oproti predchádzajúcemu mesiacu o 3,1 mld. Sk. Príjmová časť skladajúca sa najmä z nákupu devízových prostriedkov od obchodných bánk na devízovom fixingu (2,4 mld. Sk) a čerpania úverov zo zahraničia (1,0 mld. Sk) výrazne prevýšila časť výdavkov determinovanú splátkami úrokov a istiny (0,5 mld. Sk). Zahraničné pasíva NBS vzrástli o 0,8 mld. Sk.

Zahraničné aktíva obchodných bánk medzimesačne vzrástli o 5,6 mld. Sk najmä pri raste vkladov v zahraničných bankách (4,5 mld. Sk) a raste úverov (1,7 mld. Sk), hlavne úverov poskytnutých nebankovým subjektom. Zahraničné pasíva obchodných bánk vzrástli o 2,7 mld. Sk. Výrazný nárast krátkodobých vkladov od zahraničných bánk (9,0 mld. Sk) bol sprevádzaný poklesom všetkých ostatných položiek, najmä úverov od zahraničných bánk (4,0 mld. Sk) a vkladov nebankových subjektov (1,6 mld. Sk).

Vývoj menového agregátu M2

(mld. Sk)



... ktorý bol zmiernený poklesom čistých domácich aktív

Čisté domáce aktíva pokračovali aj vo februári 1997 v klesajúcom trende a tak sčasti eliminovali nárast čistých zahraničných aktív, keď medzimesačne poklesli o 4,3 mld. Sk a to predovšetkým vplyvom vývoja ostatných čistých položiek.

Zhoršovaním bežného hospodárenia vo februári oproti januáru vzrástla dlžnícka pozícia vlády o 2,3 mld. Sk, čo sa prorastovo odrazilo na M2. Na druhej strane poklesol celkový objem úverov podnikom a obyvateľstvu o 1,0 mld. Sk.

Zhoršenie vývoja bežného hospodárenia štátneho rozpočtu ...

Bežné hospodárenie štátneho rozpočtu skončilo ku koncu februára rozpočtovým deficitom vo výške 0,4 mld. Sk, čo v porovnaní s januárom predstavovalo zhoršenie rozpočtového hospodárenia o 3,3 mld. Sk. Rozpočtové príjmy dosiahli úroveň 25,7 mld. Sk a výdavky 26,1 mld. Sk. Celý rozpočtový schodok bol vykrytý emisiami a následným predajom štátnych pokladničných poukážok.

... sa odrazilo v náraste vnútornej zadlženosti vlády

Vnútorná zadlženosť vlády voči bankovej sústave dosiahla približne 69,0 mld. Sk, z toho NBS úverovala 14,6 mld. Sk a komerčné banky 54,4 mld. Sk (odhad). Medzimesačný nárast vnútornej zadlženosti približne o 2,0 mld. Sk bol spôsobený zhoršeným vývojom v bežnom hospodárení štátneho rozpočtu, keď z januárového prebytkového stavu prešiel do deficitného vývoja. V položkách pozitívne ovplyvňujúcich stav vnútornej zadlženosti poklesli finančné zdroje v poisťných fondoch približne o 1,3 mld. Sk a zostatky štátnych fondov vzrástli o 1,6 mld. Sk.

Priaznivý vývoj kriteriálnych veličín

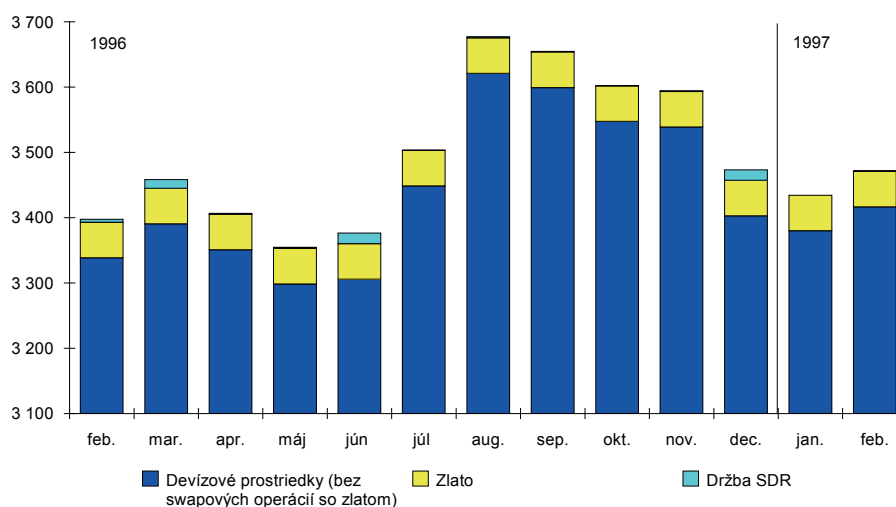
Celkovo možno vývoj kriteriálnych veličín vo februári hodnotiť ako priaznivý, tak v porovnaní s vývojom v rovnakom období minulého roka, ako aj v porovnaní s programovými hodnotami na rok 1997.

Vyšší nárast M2 bol v rovnakom období minulého roka ovplyvnený prevažne čistými domácimi aktívami prostredníctvom výraznejšieho zhoršenia pozície vlády a nárastom korunových úverov vo februári oproti januáru 1996 o 4,0 mld. Sk (pri poklese devízových úverov).

Zlepšenie vývoja peňažnej zásoby vyjadruje aj klesajúca medziročná miera rastu, ktorá vo februári predstavovala 13,9 % oproti 22,1 % v minulom roku, čím dochádza k jej postupnému približovaniu k programovej úrovni (10,7 %). Rovnako výrazné zlepšenie bolo zaznamenané aj pri úveroch a čistých domácich aktívach, ktorých medziročné miery rastu vo februári (13,88 % a 16,26 %) dosahovali priaznivejšie hodnoty ako na konci minulého roka (17,74 %, resp. 23,96 %).

Vývoj celkových devízových rezerv NBS

(mil. USD)



Hodnota zlata = 42,22 USD/oz

Celkové devízové rezervy NBS (v bežnom kurze) ku koncu februára dosiahli hodnotu 3 471,7 mil. USD a medzimesačne vzrástli o 37,3 mil. USD. Ich stav ku koncu februára zodpovedal 3,4-násobku mesačného dovozu tovarov a služieb SR v januári 1997.

Vývoj celkových devízových rezerv NBS

1.2. Štruktúra peňažnej zásoby

V priebehu februára vzrástla peňažná zásoba o 1,5 mld. Sk a k ultimu mesiaca dosiahla stav 406,5 mld. Sk. Vývoj jej jednotlivých subagregátov bol protichodný, keď peniaze M1 vzrástli o 5,4 mld. Sk a kvázipeniaze poklesli o 3,9 mld. Sk.

Medziročné tempo rastu peňažnej zásoby oproti predchádzajúcemu mesiacu pokleslo a predstavovalo 13,9 % (49,6 mld. Sk). Ročné tempo rastu kvázipeniazí (14,3 %) predstihovalo rast peňazí M1 (13,3 %).

Pokles medziročného rastu M2

Obeživo mimo pokladníc bánk vzrástlo o 0,5 mld. Sk. Krivka mesačného cyklu emisie obeživa bola v porovnaní so štandardným priebehom vo februári charakterizovaná vyšším sťahovaním hotovostí na začiatku mesiaca a následne nižšími dennými prírastkami v rastovej fáze cyklu.

Po januárovom poklese zaznamenali neterminované vklady vo februári pomerne výrazný prírastok o 4,9 mld. Sk. Vzhľadom na vývoj korunových vkladov v sektoroch podnikov a obyvateľstva (v oboch sektoroch zaznamenali korunové vklady mierny nárast) bol prírastok neterminovaných vkladov spôsobený prevodom prostriedkov z terminovaných vkladov. Pravdepodobne to súviselo s potrebou ekonomických subjektov udržiavať určitú hladinu transakčných prostriedkov a tento presun predstavoval ich obnovu po výraznom januárovom poklese.

Prírastok neterminovaných vkladov ...

Terminované vklady vo februári poklesli o 4,0 mld. Sk. Naposledy zaznamenali mesačný pokles v septembri 1996 (o 3,2 mld. Sk). Vklady v cudzej mene nepatrne vzrástli o 0,1 mld. Sk.

... pri poklese terminovaných vkladov

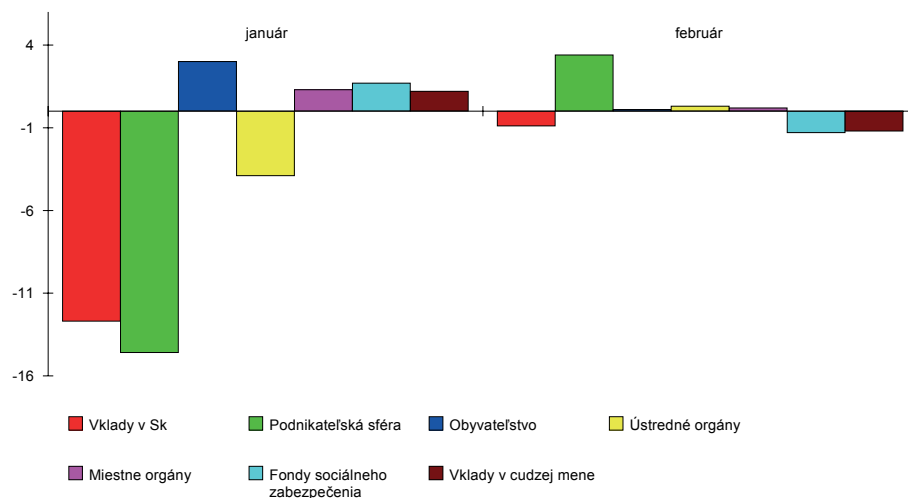
Protichodný vývoj neterminovaných a terminovaných vkladov sa odrazil aj v zmene štruktúry peňažnej zásoby. Oproti predchádzajúcemu mesiacu vzrástla váha peňazí M1 a poklesla váha kvázipeniazí. Pri porovnaní s východiskom roka bol vývoj opačný predovšetkým v dôsledku výrazného januárového poklesu neterminovaných vkladov.

Percentuálna štruktúra peňažnej zásoby M2

	1.1.1997	31.1.1997	28.2.97	29.2.96
Peňažná zásoba [M2]	100,00	100,00	100,00	100,00
Peniaze [M1]	41,71	37,98	39,16	39,37
obeživo mimo bánk [M0]	10,43	10,72	10,80	10,06
neterminované vklady	31,28	27,26	28,36	29,31
Kvázipeniaze [QM]	58,29	62,02	60,84	60,63
terminované vklady	48,26	51,65	50,48	49,34
vklady v cudzej mene	10,03	10,37	10,36	11,29

Korunové vklady ako súčasť peňažnej zásoby vzrástli o 0,9 mld. Sk, z toho vklady podnikov (vrátane poisťovní) o 0,7 mld. Sk a vklady obyvateľstva o 0,2 mld. Sk. Oproti východisku roka korunové vklady poklesli o 11,1 mld. Sk v dôsledku zníženia podnikových vkladov o 14,3 mld. Sk a nárastu vkladov obyvateľstva o 3,2 mld. Sk. Medziročné tempo rastu korunových vkladov predstavovalo 14,2 %, pričom vklady obyvateľstva rástli rýchlejšie (16,8 %) ako vklady podnikov (10,1 %).

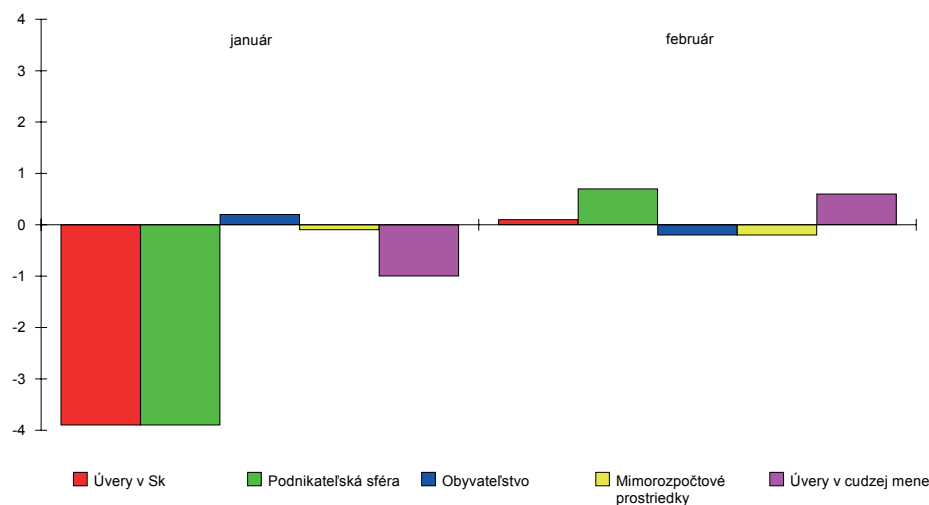
Mierny nárast korunových vkladov

Medzimesačné zmeny celkových vkladov**(mld. Sk)****1.3. Celkové úverové aktivity**

Mierny rast celkových úverov

Vývoj celkových úverov vo februári zaznamenal mierny medzimesačný nárast o 0,7 mld. Sk, z toho korunových úverov o 0,1 mld. Sk a úverov v cudzej mene o 0,6 mld. Sk. Stav celkových úverov k ultimu februára bol 370,2 mld. Sk, z toho korunových 335,0 mld. Sk a úverov v cudzej mene 35,2 mld. Sk.

Podnikateľská sféra zaznamenala medzimesačný rast úverov o 0,7 mld. Sk. V ostatných sektoroch stav úverov mierne klesol v priemere o 0,2 mld. Sk. V rovnakom období minulého roka sa korunové úvery zvýšili o 4,6 mld. Sk, zatiaľ čo úvery v cudzej mene klesli o 0,7 mld. Sk. Ročný prírastok celkových úverov predstavoval 16,3 %, z toho korunových 14,8 % a úverov v cudzej mene 32,8 %.

Medzimesačné zmeny úverov**(mld. Sk)**

1.4. Vývoj úrokových mier v januári 1997

Priemerná úroková miera zo stavu úverov v januári mierne vzrástla o 0,25 bodu na 13,47 %. Výrazný rast zaznamenala priemerná úroková miera z krátkodobých úverov (o 0,66 bodu). Priemerné úrokové miery zo strednodobých a dlhodobých úverov zostali v podstate na predchádzajúcej úrovni. Podiel jednotlivých druhov úverov v časovej štruktúre zostal takmer nezmenený.

Mierny rast priemernej úrokovej miery zo stavu úverov

Výraznejší rast priemerných úrokových mier bol zaznamenaný z novoposkytnutých úverov, kde došlo k výraznému medzimesačnému zvýšeniu celkovej priemernej úrokovej miery o 2,59 percentuálneho bodu na 16,04 %. Celkovú hladinu úrokovej miery ovplyvnil najmä rast priemernej úrokovej miery z krátkodobých čerpaných úverov o 2,84 bodu na 16,36 %, ktorých podiel na celkových čerpaných úveroch predstavoval 88,7 %. Priemerná úroková miera zo strednodobých čerpaných úverov sa zvýšila na 13,52 % (o 0,47 bodu) a z dlhodobých čerpaných úverov poklesla na 13,39 % (o 0,29 bodu).

Výrazný rast priemernej úrokovej miery z čerpaných úverov

Výrazné zvýšenie priemernej úrokovej miery najmä z krátkodobých čerpaných úverov bolo ovplyvnené cenou zdrojov na medzibankovom peňažnom trhu, ktorá sa výrazne zvýšila v dôsledku zníženia objemu likvidných prostriedkov v niektorých obchodných bankách. Táto skutočnosť následne ovplyvnila i úrokové miery pre klientov obchodných bánk.

Zvýšenie úrokových mier sa premietlo najmä do prevádzkových úverov, kde priemerná hodnota v januári predstavovala 16,49 % a ich podiel bol 80,8 % z celkových čerpaných úverov.

Celková priemerná úroková miera z korunových vkladov zaznamenala medzimesačný nárast o 0,87 bodu, pričom sa tento rast prejavil najmä v terminovaných vkladoch o 0,67 bodu, z toho

Zvýšila sa priemerná úroková miera z vkladov, najmä terminovaných

- o 3,57 bodu z vkladov do 7 dní
- o 2,15 bodu z vkladov do 1 mesiaca
- o 0,90 bodu z vkladov do 6 mesiacov
- o 0,48 bodu z vkladov do 3 mesiacov.

Podiel terminovaných vkladov v januári predstavoval 65,0 % z celkových korunových vkladov.

Nominálna marža sa vzhľadom na vyšší rast priemernej úrokovej miery z vkladov znížila zo 7,04 bodu v decembri na 6,42 bodu v januári. Reálna úroková miera z ročných vkladov sa znížila v dôsledku zvýšenia ročnej miery inflácie z decembrových 3,61 % na januárových 3,21 %.

Mierny pokles reálnej úrokovej miery

2. Realizácia menovej politiky

Realizácia menovej politiky pokračovala v ovplyvňovaní prebytočných rezerv obchodných bánk a v generovaní úrokových sadzieb operácií na voľnom trhu aukčnou formou. V porovnaní s januárovým vývojom sa však môže zdať uvoľnenejšia a to vzhľadom na prebytočné rezervy obchodných bánk, ktoré v porovnaní s -0,11 mld. Sk v januári dosiahli vo februári objem 0,98 mld. Sk.

Vyššie prebytočné rezervy bánk boli vo februári ovplyvnené ...

Menová báza vzrástla vo februári priemerne o 2,2 mld. Sk. Prorastovo na vývoj menovej bázy pôsobili autonómne faktory, ktoré medzimesačne vzrástli v priemere o 7,1 mld. Sk iba vplyvom čistých zahraničných aktív NBS. Rezervy NBS vzrástli vo februári v priemernom vyjadrení o 4,8 mld. Sk a to vplyvom devízového fixingu, keď NBS od obchodných bánk nakupovala cudziu menu a tým bankovému sektoru dodávala likviditu.

... rastom zdrojov menovej bázy, čistých zahraničných aktív NBS

Objem obchodov na devízovom fixingu vo februári zaznamenal pokles o 14,6 % oproti predchádzajúcemu mesiacu (z 370 mil. USD na 316,1 mil. USD). Z hľadiska

menového zastúpenia došlo k zmene pozícií. DEM tvorila rozhodujúcu časť obchodovania a podieľala sa na celkovom objeme 54,5 % (172,4 mil. DEM), pričom objem v USD tvoril 45,5 % (143,7 mil. USD). Počet obchodov zrealizovaných na devízovom fixingu sa znížil zo 75 v januári na 61 obchodov. Priemerný objem jedného obchodu vzrástol zo 4,9 mil. USD na 5,2 mil. USD. Podiel devízového fixingu na medzibankovom devízovom trhu sa znížil z 5,5 % v januári na 5,3 % vo februári.

Napriek skutočnosti, že saldo na devízovom fixingu kleslo v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom o 46,2 %, dosiahlo kladnú hodnotu 71,2 mil. USD (42,1 mil. USD a 47,8 mil. DEM), takže dominoval nákup peňažných prostriedkov v cudzej mene od komerčných bánk. Predaje peňažných prostriedkov v cudzej mene komerčných bánk boli spôsobené hlavne prílevom krátkodobého zahraničného kapitálu využívajúceho výrazný nárast úrokových sadzieb korunových depozít.

Hodnota jednotky menového koša IDX sa zvýšila z hodnoty 1,0026 na začiatku februára na úroveň 1,0076 v posledný deň mesiaca. Oficiálny výmenný kurz Sk sa tak v priebehu mesiaca oslabil o 0,5 %.

Aj napriek sterilizácii likvidity obchodných bánk operáciami na voľnom trhu ...

NBS bola v priebehu celého februára na sterilizačnej strane, keď intervenovala nielen tendrami, ale aj priamymi predajmi z vlastného portfólia ŠPP do splatnosti, čo aj pri nižších objemoch predstavovalo vyšší účinok. NBS uskutočnila emisiu pokladničných poukážok do vlastného portfólia v objeme 10 mld. Sk, čím sa vytvoril dostatočný priestor pre ponuku investičných možností, z ktorých sa vo februári priemerne využilo 0,3 mld. Sk. O postavení NBS na medzibankovom trhu svedčí aj vývoj menovopolitických faktorov, ktoré poklesli oproti januáru priemerne o 4,9 mld. Sk.

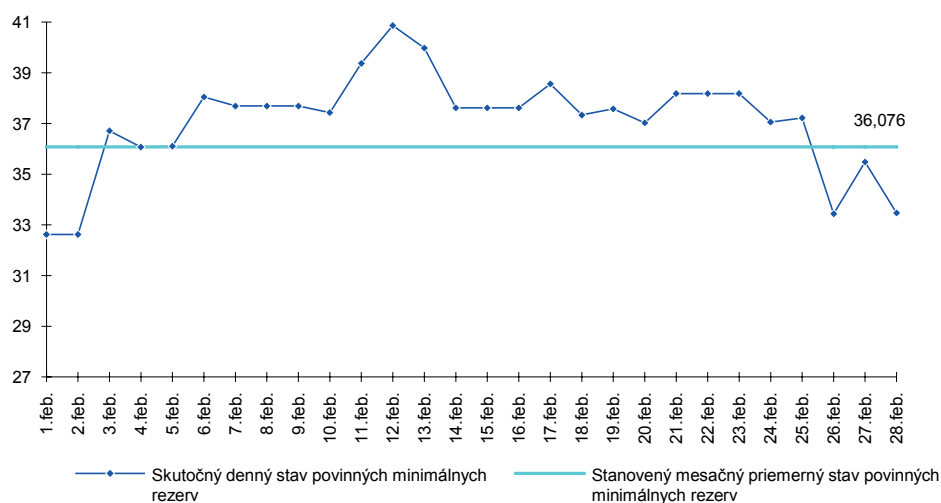
Pozícia vlády pôsobila vo februári mierne kontrakčne vo vzťahu k rezervám obchodných bánk, a to prostredníctvom priaznivého vývoja bežného hospodárenia vo februári a najmä emisiou štátnych dlhopisov v objeme 1,1 mld. Sk.

... boli PMR naplnené v priemere za celý mesiac na 102,6 %

Zdroje menovej bázy boli v rámci použitia absorbované rezervami obchodných bánk, ktorým z hľadiska likvidity napomohol aj pokles obeživa v priemere o 1,0 mld. Sk. Objem PMR sa oproti januáru zvýšil o 1,9 mld. Sk vplyvom decembrového vývoja peňažnej zásoby, ktorá ako základňa pre výpočet PMR vzrástla z dôvodu pripisovania úrokov ku vkladom. V priebehu celého mesiaca boli PMR priemerne preplnené o 2,6 %, t.j. takmer o 1,0 mld. Sk aj napriek aktívnej sterilizácii NBS.

Vývoj povinných minimálnych rezerv

(mld. Sk)



Stanovená výška povinných minimálnych rezerv pre bankový sektor vo februári bola 36 076 mil. Sk. K 15.2.1997 bolo ich skutočné plnenie na 103,14 % z celkovej stanovenej výšky. Priemerné denné prebytočné rezervy za príslušné obdobie predstavovali 1 131 mil. Sk.

V druhej perióde februára boli PMR splnené na 102,20 % z celkovej stanovenej výšky. Priemerné denné prebytočné rezervy predstavovali 794,08 mil. Sk.

3. Inflácia

Úroveň spotrebiteľských cien vzrástla oproti januáru o 0,4 %, od začiatku roka sa zvýšila o 1,5 %. V medziročnom porovnaní dosiahla rast 6,0 %.

*Spotrebiteľské ceny
vzrástli o 0,4 %*

Z hľadiska novej klasifikácie konečnej spotreby domácností sa spotrebiteľské ceny najviac zvýšili v odbore zdravotníctvo, najmä z dôvodu rastu cien zdravotníckych služieb poskytovaných mimo nemocníc a v odbore rozličné tovary a služby, z nich najmä v sociálnych službách (zhodne o 0,8 %). V ostatných odboroch sa mezimesačný prírastok cien pohyboval v rozpätí od 0,2 % do 0,5 %. Spotrebiteľské ceny potravín a nealkoholických nápojov vzrástli o 0,4 %. Najviac vzrástli ceny zeleniny, ovocia mierneho pásma a rýb. Pokračoval tiež výraznejší rast cien mlieka, syrov a vajec. Ceny mäsa mierne poklesli.

*Vývoj v odboroch podľa
klasifikácie konečnej spotreby
domácností*

Podľa doterajšieho členenia spotrebného koša na štyri skupiny spotreby, najviac vzrástli ceny služieb a nepotravinárskeho tovaru (zhodne o 0,5 %). Ceny potravín sa zvýšili o 0,4 %, zatiaľ čo v porovnateľnom období minulého roka sa ceny potravín celkovo znížili. Ceny verejného stravovania sa nezmenili.

*Vývoj podľa
skupín spotreby*

4. Peňažný trh

Vo februári Ministerstvo financií SR (MF SR) vypisovalo aukcie štátnych pokladničných poukážok (ŠPP) v súlade s harmonogramom emisií na 1. štvrťrok. Úspešná bola iba jedna aukcia so splatnosťou 28 dní, kde bolo zrealizovaných 0,037 mld. Sk ŠPP. Pri dvoch aukciách emitent odmietol všetky predložené ponuky. Celkovo bolo v hodnotenom období umorených 0,959 mld. Sk ŠPP.

Primárny trh ŠPP

V priebehu februára pokračovala NBS v riadení likvidity bankového sektora prostredníctvom REPO tendrov a priamych obchodov do doby splatnosti. Vzhľadom na pretrvávajúci prebytok likvidných prostriedkov z predchádzajúceho obdobia boli uskutočňované len obchody zamerané na zníženie prebytku, t.j. 13 sterilizačných REPO tendrov a 15 priamych predajov z vlastného portfólia.

*Operácie NBS
na sekundárnom trhu*

V porovnaní s januárom sa sterilizačné REPO tendre postupne štandardizovali na báze obchodu so sedemdňovou dobou splatnosti. Predĺženie doby splatnosti sa prejavilo v znížení dopytu v jednotlivých tendroch, resp. v jeho kumulácii ku koncu vyhodnocovacích období pre napĺňanie predpísaného objemu povinných minimálnych rezerv. Nerovnomernosť výsledkov sterilizačného úsilia NBS formou tendrov možno dokumentovať aj kontinuálnym rastom percentuálneho prepĺňania stanovených rezerv počas vyhodnocovacieho obdobia a snahou o jeho korekciu zo strany bánk iba tesne pred ultimom. Spolu s tendrami, ktorých splatnosť spadala do vyhodnocovaného obdobia sa prostredníctvom tohto nástroja v priemere za celý mesiac sterilizovalo asi 2,5 mld. Sk.

Pozitívny vplyv mala kumulácia nerealizovaných voľných prostriedkov bankového sektora na znižovanie priemernej úrokovej sadzby dosahovanej pri tendroch, keď v priebehu mesiaca poklesla zo 17,30 % až na 13,05 % pri poslednom tendri. Pokles úrokových sadzieb pri tendroch v prvej fáze zatriktívnil aj priame predaje NBS. Dodatočným prílevom korunovej likvidity cez devízový fixing a absenciou emisnej aktivity MF SR narastal dopyt zo strany bánk po tejto alternatívnej forme investovania, čo umožnilo NBS znižovať výnosové sadzby aj pri realizácii priamych predajov.

Vo februári boli realizované priame predaje v objeme približne 5,3 mld. Sk, t.j. viac ako dvojnásobok objemu REPO tendrov, pričom pokles sadzieb len mierne zaostal za vývojom sadzieb z tendrov, keď prvé predaje boli realizované s výnosom 17,50 % pre investora a posledné za 14,25 %. Uvedený objem realizovaných predajov spolu s uskutočnenými tendrami znížili dispozičné portfólio cenných papierov NBS na uskutočňovanie voľnotrhových obchodov natoľko, že 25.2.1997 bolo nevyhnutné uskutočniť emisiu pokladničných poukážok NBS v objeme 10,0 mld. Sk, aby sa mohlo pokračovať v strelizačnom procese.

*Vývoj úrokových
mier BRIBOR*

Hladina úrokových sadzieb medzibankového depozitného trhu bola odrazom vývoja likvidity v bankovom sektore a úrokových sadzieb pri voľnotrhových obchodoch NBS. Sadzby jednodňových prostriedkov vykazovali mimoriadnu nestabilitu a fluktovali od 22,18 % do 6,83 %. Úrokové sadzby prostriedkov s dlhšou dobou splatnosti sa na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca postupne stabilizovali, najmä v druhej polovici mesiaca a výnosová krivka depozitného trhu vykazovala inverzný tvar ako výraz očakávaného všeobecného poklesu úrokových mier.

Za formu stabilizácie možno považovať aj znižovanie preplňovania stanovených povinných minimálnych rezerv.

5. Kapitálový trh

5.1. Primárny kapitálový trh

Štátne dlhopisy

Vo februári sa uskutočnila emisija štátnych dlhopisov č. 025 so splatnosťou 1 rok. V emisných podmienkach bol stanovený výnos 10 % p.a. a emisný kurz neohraničený. Emisia sa uskutočnila formou aukcie americkým spôsobom a zúčastnilo sa jej 7 obchodných bánk, 1 poisťovňa a 1 obchodník s cennými papiermi. Celkový dopyt predstavoval 1 310 mil. Sk a akceptovaný 1 110 mil. Sk. Minimálny výnos z akceptovaného dopytu bol 12,500 %, priemerný 14,660 % a maximálny 15,499 %.

Dopyt bol ovplyvnený najmä situáciou na peňažnom trhu, ktorý bol z dôvodu vyšších výnosov pre investorov atraktívnejší. Vzhľadom na priemerný akceptovaný výnos v tejto aukcii však predpokladáme väčší záujem o nasledujúce emisie štátnych dlhopisov.

Neštátne dlhopisy

Vo februári bolo vydaných 6 emisií neštátnych verejne obchodovateľných dlhopisov v celkovej sume 1 950 mil. Sk (vo februári 1996 - 1 100 mil. Sk). Najvýznamnejšie boli emisie Prvej komunálnej banky, a.s. (1 000 mil. Sk) a Drôtovne Hlohovec, a.s. (500 mil. Sk) s pevným výnosom 12,5 % p.a. Celkový objem neštátnych dlhopisov emitovaných od začiatku roka predstavoval 4 500 mil. Sk a bol výrazne vyšší ako v rovnakom období minulého roka (1 100 mil. Sk).

5.2. Sekundárny kapitálový trh

Na Burze cenných papierov v Bratislave (BCPB) dosiahla celková suma obchodov vo februári 17 132 mil. Sk, čo predstavovalo nárast oproti minulému mesiacu o 62,82 %. Na tomto náraste sa podieľali najmä priame obchody, ktoré sa v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zvýšili o 57,47 % na 16 334 mil. Sk. Nárast o 437 % zaznamenali so sumou 798 mil. Sk aj anonymné obchody, ale táto hodnota ešte stále nedosahovala mesačný priemer roka 1996 (1 319 mil. Sk). Najvyšší podiel na obchodovaní dosiahli s 35 % kótované akcie, nasledovali kótované dlhopisy s 31 %, na obchody s nekótovanými akciami pripadlo 24 % a na nekótované dlhopisy 10 %.

Obchody s kótovanými dlhopismi dosiahli vo februári hodnotu 5 308 mil. Sk a zaznamenali nárast o 974,49 % v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom. Na anonymné obchody pripadalo iba 55 mil. Sk a zvyšok predstavovali priame obchody, kde sa dosiahli veľké sumy pri malom počte obchodov. Najvyššiu sumu 1 465 mil. Sk dosiahli dlhopisy ČSOB 1999, nasledovali dlhopisy ING Baring Securities (811 mil. Sk) a štátne dlhopisy č. 013 (780 mil. Sk). Z hľadiska anonymných obchodov boli najobchodovanejšími dlhopisy Slovenských elektrární so 42 mil. Sk.

Dlhopisy

Suma obchodov s nekótovanými dlhopismi poklesla oproti predchádzajúcemu mesiacu o 63,23 % na 1 777 mil. Sk, z toho na anonymné obchody pripadalo 371 mil. Sk a na priame obchody 1 406 mil. Sk. Najvyššia suma obchodov 818 mil. Sk bola dosiahnutá s dlhopismi ING Baring Securities, ktoré boli v priebehu mesiaca preradené na trh kótovaných dlhopisov. Nasledovali dlhopisy ŽSR 2 s 305 mil. Sk, ktoré boli s rovnakou sumou najobchodovanejšími aj z hľadiska anonymných obchodov.

Vývoj oboch zložiek dlhopisového indexu SDX mal počas celého mesiaca rastúcu tendenciu. Minimálne hodnoty boli totožné so začiatočnými a maximálne s uzatváracími hodnotami indexu. Pre dlhopisy spoločností záverečná hodnota 104,40 bodu predstavovala nárast o 1,02 % a pre štátne dlhopisy posledná hodnota 102,77 bodu nárast o 0,67 % v porovnaní s ultimom predchádzajúceho mesiaca.

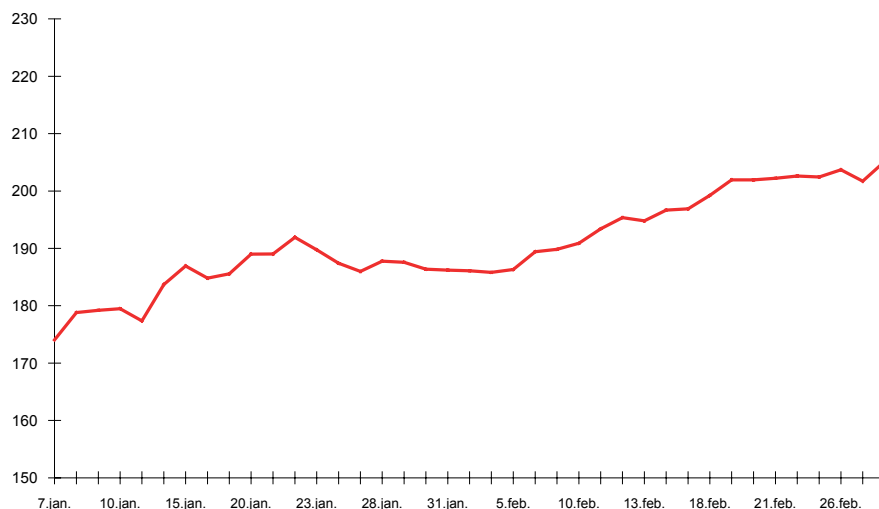
Celkový objem obchodov s kótovanými akciami dosiahol 6 017 mil. Sk, čo predstavovalo nárast o 157,69 % v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom. Priame obchody dosiahli hodnotu 5 762 mil. Sk a anonymné obchody 255 mil. Sk. Celkovo boli medzi kótovanými akciami opäť najobchodovanejšími akcie VÚB s 3 729 mil. Sk, v anonymných obchodoch akcie VSŽ so 117 mil. Sk.

Akcie

Suma obchodov s nekótovanými akciami vzrástla o 40,94 % na 4 031 mil. Sk. Priame obchody dosiahli 3 913 mil. Sk a anonymné obchody 118 mil. Sk. Najvyššie sumy obchodov boli uzatvorené s akciami Drôtovne Hlohovec (776 mil. Sk). V anonymných obchodoch boli najviac obchodovanými akcie Prvej komunálnej banky 2 s 34 mil. Sk.

Slovenský akciový index - SAX

 (%)



Slovenský akciový index - SAX mal s menšími výkyvmi počas celého uplynulého mesiaca rastúcu tendenciu. Februárové minimum 185,82 bodu dosiahol v druhom obchodnom dni (4. februára). Od tohto dňa začala BCPB publikovať SAX s novým zložením - z indexu vypadla Ozeta a pribudlo 5 nových spoločností. Február sa uzatváral na 205,16 bodu, čo bolo súčasne mesačné maximum SAX. V porovnaní s koncom januára predstavovalo nárast o 10,17 % a v porovnaní s ultímom februára predchádzajúceho roka nárast o 12,78 %.

Nárast úrokových sadziieb v uplynulom období sa vo februári prejavil aj zvýšeným záujmom zahraničných investorov, čoho dôkazom boli údaje o štruktúre vlastníkov cenných papierov registrovaných v Stredisku cenných papierov. Najvýraznejšia zmena nastala v počte dlhopisov vlastnených cudzozemcami, pri ktorých bol zaznamenaný nárast o 148,39 %, pričom vzrástol aj počet akcií vlastnených týmito subjektami. S uvedenými zmenami súvisel pokles počtu cenných papierov vlastnených bankami. Pri ostatných tuzemských osobách nenastali v hodnotenom období výraznejšie zmeny.

6. Medzibankový devízový trh

*Vzájomné obchody
slovenských bánk*

Objem vzájomných obchodov slovenských bánk narástol z 5 408,6 mil. USD v predchádzajúcom mesiaci na 5 647,9 mil. USD. Na medzibankovom devízovom trhu sa podieľal 94,7 %. Počet obchodov klesol na 2 523 (2 957 v januári). Priemerný objem jedného obchodu ostal aj naďalej takmer nezmenený 2,2 mil. USD. Najobchodovanejšou menou bol USD (61,7 % oproti 55,8 % v januári), ďalej nasledovala DEM (33,2 % oproti 38,5 % v januári) a zvyšok tvorili ostatné európske meny (5,0 % oproti 5,7 % v januári).

*Obchody slovenských bánk so
zahraničnými bankami*

Vo februári výraznejšie vzrástol objem obchodov slovenských bánk so zahraničnými bankami z hodnoty 1 852,6 mil. USD na 2 568,9 mil. USD, čo predstavovalo nárast o 38 % a na celkovom devízovom trhu SR sa podieľal už 30,1 % (v januári 21,5 %). Kotácie slovenskej koruny, ako aj informáciu o jej likvidite, bolo možné získať už aj vo viacerých bankách v Londýne, čo je neklamným znamením zvýšenia záujmu o slovenskú korunu. Saldo týchto obchodov bolo kladné 79,4 mil. USD, takže išlo o nákup devízových prostriedkov v cudzej mene od zahraničných bánk.

7. Bežný účet platobnej bilancie za január 1997

*Deficit bežného účtu
platobnej bilancie ...*

Vývoj vonkajších vzťahov SR od začiatku roka 1997 na bežnom účte platobnej bilancie charakterizoval rýchlejší rast výdavkovej časti pred príjmovou, čo sa prejavilo v deficite bežného účtu vo výške 7,4 mld. Sk, t.j. 230,3 mil. USD.

*... predovšetkým v dôsledku
vývoja obchodnej bilancie*

Dosiahnutý výsledok bežného účtu bol ovplyvnený v rozhodujúcej miere deficitom obchodnej bilancie, ktorý predstavoval 7,3 mld. Sk, t.j. 227,7 mil. USD. Zahranično-obchodná aktivita (meraná obratom zahraničného obchodu) sa v januári medziročne zvýšila o 11,9 %, pri raste vývozu o 0,5 % a dovozu o 22,3 %.

*Rástol vývoz
motorových vozidiel*

Podobne ako v roku 1996 aj v januári 1997 boli hlavnou komoditou rastu vývozu motorové vozidlá, ktorých vývoz sa oproti januáru 1996 zvýšil o 0,8 mld. Sk. Vývoz motorových vozidiel nadobúda v štruktúre slovenského vývozu stále významnejšie postavenie. Podľa dvojmiestneho harmonizovaného systému kapitol colného sadzovníka vzrástol jeho podiel na celkovom vývoze takmer o 4 percentuálne body a dostal sa na úroveň 10 %. Vzhľadom na to, že 90 % uvedeného vývozu tvorili osobné automobily (v SR sa zväčša len kompletizujú), tento vývoz vyvoláva aj zvýšené nároky na dovoz. K medziročnému zvýšeniu vývozu došlo aj v elektrických strojach na záznam a reprodukciu zvuku a obrazu (0,4 mld. Sk, išlo hlavne o vývoz prístrojov pre drôtovú telegrafiu a telefóniu a káble z optických vlákien) a nerastných palív a minerálnych olejov (0,3 mld. Sk). Pokles vývozu bol rozptýlený do menších čiastok nepresahujúcich ani podľa dvojmiestneho kódu harmonizovaného systému sumu 0,3 mld. Sk. Išlo hlavne o pokles vývozu hnojív

(280 mil. Sk), rôznych chemických výrobkov (266 mil. Sk), hliníka a jeho výrobkov (260 mil. Sk). Z teritoriálneho pohľadu naďalej pokračoval pokles vývozu hlavne do ČR (0,6 mld. Sk) a Ruska (0,4 mld. Sk).

Atypicky vysoký Na rozdiel od predchádzajúcich rokov, keď januárový dovoz dosahoval pomerne nízke hodnoty (pohyboval sa 3 - 4 mld. Sk pod priemerným mesačným dovozom), dovoz v januári 1997 predstavoval 27,8 mld. Sk a jeho úroveň prevýšila o 340 mil. Sk hodnotu priemerného mesačného dovozu z roku 1996 (bez deblokácií). Medziročný rast dovozu predstavoval 5,0 mld. Sk a bol vytvorený kombináciou takých komodít, ktorých dovoz medziročne vzrástol (8,6 mld. Sk) a komodít, ktorých dovoz medziročne poklesol (3,6 mld. Sk). V nerastných palivách pokračoval trend z minulého roka, keď zvýšený dovoz (1,2 mld. Sk) bol realizovaný hlavne v zemnom plyne (0,6 mld. Sk), rope (0,4 mld. Sk) a energii (0,3 mld. Sk). K poklesu dovozu v tejto skupine došlo v uhlí (0,2 mld. Sk). Medziročný nárast v skupinách stroje a ich časti, elektronické zariadenia na záznam a reprodukciu zvuku a obrazu a prístroje optické, meracie a lekárenské, ktoré svojou povahou majú z veľkej časti investičný charakter, predstavoval 2,2 mld. Sk a tvoril približne 44 % z medziročného rastu dovozu (5 mld. Sk). Podľa prepočtov NBS možno z dovozu strojov vyčleniť skupinu technologických zariadení pre jednotlivé odvetvia národného hospodárstva, ktorá tvorí 0,8 mld. Sk, čo predstavovalo 16 % z medziročného rastu dovozu. V januári bol zaznamenaný aj nárast dovozu jadrových reaktorov vo výške 0,3 mld. Sk. V skupine motorové vozidlá, traktory, motocykle a príslušenstvo nebol zaznamenaný nárast dovozu. Dovozy osobných automobilov podľa očakávania poklesol o 247 mil. Sk. Zostávajúca časť rastu dovozu bola diverzifikovaná v menších sumách v štruktúre dovozu, najmä v oblasti súkromnej spotreby a medzispotreby. Dovozy na súkromnú spotrebu vo výške 1 mld. Sk bol zameraný hlavne na potravinárske výrobky, obuv, odevy, farmaceutické výrobky, hračky a športové potreby.

januárový dovoz

V bilancii služieb pokračoval trend z posledných mesiacov roka 1996, ktorý prezentoval predstih rastu výdavkovej časti pred príjmovou. Uvedený trend sa prejavil hlavne v cestovnom ruchu, kde príjmy dosiahli len 89 % v porovnaní s januárom minulého roka, pričom výdavková časť vzrástla až o 64 %. Výdavky na cestovný ruch sa tak dostali približne na úroveň príjmov a prebytok sa znížil len na 64 mil. Sk. V ostatných dvoch častiach bilancie služieb sa vývoj stabilizoval. Čisté príjmy v doprave dosiahli 1,0 mld. Sk, čo zodpovedalo približne úrovni z januára 1996, pričom hlavnou príjmovou zložkou zostal príjem za tranzit plynu, ktorého výška zodpovedala dosiahnutému prebytku. Stabilizovala sa aj situácia v ostatných službách, kde schodok dosiahol 1,0 mld. Sk a oproti januáru 1996 nezaznamenal nárast. K najvyššiemu prevýšeniu výdavkov nad príjmami došlo v skupine iných obchodných služieb (0,6 mld. Sk), licenčných poplatkov (0,1 mld. Sk) a v poisťovacích službách (0,1 mld. Sk). Najvyššie aktívne saldo bolo dosiahnuté vo finančných službách a predstavovalo 73 mil. Sk.

Rýchlejší rast výdavkov pred príjmami v bilancii služieb

Rok 1997 ukazuje už od svojho začiatku na predstih výdavkovej časti pred príjmovou aj v bilancii výnosov, kde bol dosiahnutý schodok 0,3 mld. Sk. Podstatnú zložkou výnosovej bilancie tak v príjmovej, ako aj výdavkovej časti tvorili úroky.

Schodok bilancie výnosov

Oblasť bežných transferov vo vzťahu k zahraničiu dosiahla 0,2 mld. Sk. Rozhodujúci vplyv na ich výsledné saldo mali súkromné prevody vo forme dedičstva, výživného a penzie.

Prílohy

Menový prehľad

(mld. Sk)

	1996											1997	
	29.2.	31.3.	30.4.	31.5.	30.6.	31.7.	31.8.	30.9.	31.10.	30.11.	31.12.*/	31.1.	28.2.*/
Fixný kurz SKK / USD	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	29,569	31,895	31,895
Fixný kurz SKK / DEM	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,646	20,514	20,514
AKTÍVA													
Čisté zahraničné aktíva	65,9	64,7	63,3	62,3	57,2	57,4	59,8	59,2	55,1	55,3	62,8	62,9	68,7
Zahraníčné aktíva	150,7	151,2	149,8	148,6	144,6	145,9	151,1	150,6	144,4	148,0	182,8	192,5	201,1
Zahraníčné pasíva	84,8	86,5	86,5	86,3	87,4	88,5	91,3	91,4	89,3	92,7	120,0	129,6	132,4
Čisté domáce aktíva	291,0	297,1	294,7	302,7	310,6	314,6	316,7	317,2	321,4	332,4	353,4	342,1	337,8
Domáce úvery	400,2	407,8	409,3	409,3	419,6	420,8	428,5	431,1	436,0	443,0	453,9	448,1	450,0
- Čistý úver vláde	87,8	86,4	84,7	80,2	82,6	80,0	81,9	83,6	83,3	84,0	95,6	91,2	93,5
- Čistý úver FNM	-2,4	-1,9	-2,1	-1,0	-1,4	-2,5	-2,3	-2,8	-3,1	-3,3	-3,2	-2,8	-2,2
Úvery podnikom a obyvateľstvu	314,8	323,3	326,7	330,1	338,4	343,3	348,9	350,3	355,8	362,3	361,5	359,7	358,7
- Úvery v Sk	288,3	293,4	294,9	297,6	303,8	307,0	311,1	311,7	317,5	324,0	331,6	327,8	328,2
- Úvery podnikom	273,3	278,5	280,1	282,7	288,8	291,9	295,8	296,1	301,5	307,4	313,8	309,8	310,3
- Úvery obyvateľstvu	15,0	14,9	14,8	14,9	15,0	15,1	15,3	15,6	16,0	16,6	17,8	18,0	17,9
- Úvery v cudzej mene	26,5	29,9	31,8	32,5	34,6	36,3	37,8	38,6	38,3	38,3	29,9	31,9	30,5
PASÍVA													
Peňažná zásoba [M2]	356,9	361,8	358,0	365,0	367,8	372,0	376,5	376,4	376,5	387,7	416,2	405,0	406,5
Peniaze [M1]	140,5	143,8	140,6	143,2	147,2	147,8	150,2	153,7	149,5	156,1	173,9	153,8	159,2
Obeživo mimo bánk [M0]	35,9	36,3	36,9	37,4	39,0	39,1	40,6	41,6	41,6	42,8	43,5	43,4	43,9
Neterminované vklady	104,6	107,5	103,7	105,8	108,2	108,7	109,6	112,1	107,9	113,3	130,4	110,4	115,3
- obyvateľstvo	39,4	39,7	40,6	41,1	42,3	43,0	43,8	43,7	43,6	44,5	46,2	48,0	
- podniky	63,0	65,8	61,5	63,0	64,1	64,5	64,6	67,0	63,2	67,7	82,5	61,1	
- poisťovne	2,2	2,0	1,6	1,7	1,8	1,2	1,2	1,4	1,1	1,1	1,7	1,3	
Kvázipeniáže [QM]	216,4	218,0	217,4	221,8	220,6	224,2	226,3	222,7	227,0	231,6	242,3	251,2	247,3
Terminované vklady	176,1	177,9	177,7	182,8	182,3	185,7	187,3	184,1	187,8	191,9	201,2	209,2	205,2
- obyvateľstvo	129,9	130,6	131,0	132,3	133,5	134,2	134,9	135,1	135,9	136,9	148,4	149,6	
- podniky	29,8	29,9	29,9	33,2	31,2	34,0	34,5	31,4	34,4	37,6	35,0	41,6	
- poisťovne	16,4	17,4	16,8	17,3	17,6	17,5	17,9	17,6	17,5	17,4	17,8	18,0	
Vklady v cudzej mene	40,3	40,1	39,7	39,0	38,3	38,5	39,0	38,6	39,2	39,7	41,1	42,0	42,1
- obyvateľstvo	35,0	34,5	34,2	33,9	33,7	33,5	33,6	33,9	34,1	34,5	35,3	36,5	
- podniky	5,3	5,6	5,5	5,1	4,6	5,0	5,4	4,7	5,1	5,2	5,8	5,5	
Ostatné čisté položky	109,2	110,7	114,6	106,6	109,0	106,2	111,8	113,9	114,6	110,6	100,5	106,0	112,2

*/ predbežné údaje

Bežný účet platobnej bilancie SR za január 1997

	Konsolidovaná bilancia	
	v mil. Sk	v mil. USD
Obchodná bilancia	-7 341,0	-227,7
Vývoz, (f.o.b.)	20 508,0	636,1
Dovoz, (f.o.b.)	27 849,0	863,8
Bilancia služieb	31,0	1,0
Prijmy	5 256,0	163,0
Doprava	1 914,0	59,4
Cestovný ruch	1 257,0	39,0
Ostatné služby	2 085,0	64,7
Výdavky	5 225,0	162,1
Doprava	919,0	28,5
Cestovný ruch	1 193,0	37,0
Ostatné služby	3 113,0	96,6
Bilancia výnosov	-309,0	-9,6
Úroky	-342,0	-10,6
Inkasá	299,0	9,3
Platby	641,0	19,9
Investície	1,0	0,0
Inkasá	21,0	0,7
Platby	20,0	0,6
Kompenzácia pracovníkov	32,0	1,0
Inkasá	55,0	1,7
Platby	23,0	0,7
Bežné transfery	193,0	6,0
Oficiálne	19,0	0,6
Súkromné	174,0	5,4
Bežný účet	-7 426,0	-230,3

Použitý kurz: USD = 32,24 Sk

Devízové rezervy

mil. USD

stav ku koncu obdobia	1996												1997	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2
Devízové rezervy NBS	3 307,4	3 397,6	3 458,4	3 406,5	3 354,6	3 376,6	3 503,6	3 677,4	3 654,8	3 602,3	3 594,6	3 473,3	3 434,4	3 471,7
Devízové rezervy komerčných bánk	1 608,7	1 599,9	1 489,3	1 420,7	1 398,6	1 262,5	1 237,7	1 231,7	1 142,5	1 046,8	1 130,5	2 220,7	2 253,8	
Spolu	4 916,1	4 997,5	4 947,7	4 827,2	4 753,2	4 639,1	4 741,3	4 909,1	4 797,3	4 749,1	4 725,1	5 694,0	5 688,2	

Hrubá zahraničná zadlženosť SR

mln. USD

stav ku koncu obdobia	1995	1996											
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Celková hrubá zahraničná zadlženosť	5,8	5,8	5,8	6,0	6,0	6,0	6,1	6,2	6,4	6,3	6,3	6,4	7,8
- oficiálny dlh vlády a NBS	2,0	1,9	1,9	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7
- zahraničná zadlženosť podnikov	2,7	2,7	2,8	2,9	3,0	3,0	3,0	3,1	3,2	3,2	3,2	3,3	3,8
- zahraničná zadlženosť komerčných bánk	0,9	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1	1,1	1,3	1,2	1,2	1,3	2,2
Zahraničná zadlženosť na obyvateľa (v USD)	1 099	1 088	1 093	1 129	1 135	1 137	1 147	1 171	1 202	1 198	1 188	1 201	1 473

Peňažná zásoba M2

(mld. Sk)

	1.1.1997	31.1.1997	28.2.1997 ^{*/}	Medzimesa čná zmena	Medzimesa čná zmena v %	Zmena od začiatku roka	Zmena od začiatku roka v %	29.2.1996	Medziročná zmena	Medziročná zmena v %
Peňažná zásoba [M2]	416,9	405,0	406,5	1,5	0,4	-10,4	-2,5	356,9	49,6	13,9
Peniaze [M1]	173,9	153,8	159,2	5,4	3,5	-14,7	-8,5	140,5	18,7	13,3
Obeživo mimo bánk [M0]	43,5	43,4	43,9	0,5	1,2	0,4	0,9	35,9	8,0	22,3
Neterminované vklady	130,4	110,4	115,3	4,9	4,4	-15,1	-11,6	104,6	10,7	10,2
Kvázipeniaze [QM]	243,0	251,2	247,3	-3,9	-1,6	4,3	1,8	216,4	30,9	14,3
Terminované vklady	201,2	209,2	205,2	-4,0	-1,9	4,0	2,0	176,1	29,1	16,5
Vklady v cudzej mene	41,8	42,0	42,1	0,1	0,2	0,3	0,7	40,3	1,8	4,5
Korunové vklady	331,6	319,6	320,5	0,9	0,3	-11,1	-3,3	280,7	39,8	14,2
- obyvateľstvo	194,6	197,6	197,8	0,2	0,1	3,2	1,6	169,3	28,5	16,8
- podniky (vrátane poisťovní)	137,0	122,0	122,7	0,7	0,6	-14,3	-10,4	111,4	11,3	10,1

*/ predbežné údaje

Nástroje menovej politiky

	Stav k 1.1.1996	Zmena počas roka 1996	Stav k 1.1.1997	Zmena počas roka 1997
1. Diskontná sadzba	9,75 %	13.1. 8,8 %	8,8 %	
2. Lombardná sadzba	13 %	17.7. 15 %	15 %	
3. REPO sadzba				
sterilizačná	6,2 %	jan. 6,3 % feb. 6,6 % mar. 6,7 % apr. 6,4 % máj 6,3 % jún 6,2 % júl 7,3 % aug. 7,4 % sep. 7,4 % okt. 7,2 % nov. 7,2 % dec. 7,2 %	-	jan. 16,1 % ^{1/} feb. 15,4 %
refinančná	6,6 %	jan. 6,7 % feb. 6,9 % mar. 7,1 % apr. 6,9 % máj 6,8 % jún 7,5 % júl 8,3 % aug. 8,2 % sep. 8,3 % okt. 8,9 % nov. 9,6 % dec. 9,7 %	-	jan. 14,8 % ^{2/} feb. -
4. Povinné minimálne rezervy	3 % z primárnych vkladov bánk 9 % z neterminovaných vkladov bánk 1 % z primárnych vkladov stavebných sporiteľní	1.8. 9 % z primárnych vkladov bánk 3 % z primárnych vkladov stavebných sporiteľní	9 % z primárnych vkladov bánk 3 % z primárnych vkladov stavebných sporiteľní	
5. Devízový kurz voči voľne vymeniteľným menám				
a) menový kôš	60 % DEM, 40 % USD		60 % DEM, 40 % USD	
b) fluktučné pásmo	± 3 %	17.7. ± 5 %	± 7 %	

1/ Priemer za druhú periódu PMR z tendra

2/ Priemer za prvú periódu PMR z tendra

Vývoj vkladov

(mld. Sk)

	31.1.1997	28.2.1997 ^{1/}	Zmena
Vklady v Sk a cudzej mene	406,9	404,8	-2,1
v tom			
- vklady v Sk	361,7	360,8	-0,9
z toho			
- podnikateľská sféra	110,2	113,6	3,4
- obyvateľstvo	197,6	197,7	0,1
- ústredné orgány	18,4	18,7	0,3
- miestne orgány	6,2	6,4	0,2
- fondy sociálneho zabezpečenia	17,3	16,0	-1,3
- ostatné ^{2/}	12,0	8,4	-3,6
- vklady v cudzej mene ^{3/}	45,2	44,0	-1,2

1/ predbežné údaje

2/ zahraničie (nerezidenti), nezaradené do sektorov a neziskové organizácie

3/ v konvertibilných menách (rezidenti a nerezidenti), vrátane vkladov miestnych orgánov

Vývoj úverov

(mld. Sk)

	31.1.1997	28.2.1997 ^{1/}	Zmena
Úvery v Sk a cudzej mene	369,5	370,2	0,7
v tom			
- úvery v Sk	334,9	335,0	0,1
z toho			
- podnikateľská sféra	307,5	308,2	0,7
- obyvateľstvo	18,0	17,8	-0,2
- úvery ústredným a miestnym orgánom na mimorozpočtové potreby	7,1	6,9	-0,2
- ostatné ^{2/}	2,3	2,1	-0,2
- úvery v cudzej mene ^{3/}	34,6	35,2	0,6

1/ predbežné údaje

2/ zahraničie (nerezidenti), nezaradené do sektorov a neziskové organizácie

3/ v konvertibilných menách (rezidenti a nerezidenti)

Priemerné úrokové miery z úverov obchodných bánk

(%)

	1996												1997
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
1. ZO STAVU ÚVEROV SPOLU ^{1/}	14,84	14,43	14,20	14,27	13,95	13,43	13,23	13,25	13,28	13,36	13,42	13,22	13,47
A) Podľa sektorov													
z toho													
a) podnikateľská sféra													
- verejný sektor	15,04	14,64	14,22	14,77	14,64	13,44	12,81	12,79	12,93	13,23	13,26	12,95	12,89
- súkromný sektor (vrátane družstiev)	15,71	15,20	15,01	14,87	14,41	14,08	13,98	14,01	13,99	13,94	14,00	13,86	14,14
b) obyvateľstvo	5,67	5,59	5,66	5,50	5,58	5,65	5,79	5,94	6,06	6,35	6,47	6,76	7,16
B) Podľa časového hľadiska													
v tom													
- krátkodobé	16,27	15,45	14,96	14,76	14,05	13,60	13,66	13,76	13,81	13,86	14,06	13,86	14,52
- strednodobé	17,73	17,18	17,01	16,76	16,46	15,98	15,75	15,73	15,67	15,60	15,51	15,28	15,37
- dlhodobé	12,29	12,18	12,14	12,57	12,53	12,01	11,56	11,50	11,50	11,63	11,59	11,36	11,32
2. Z ČERPANÝCH ÚVEROV SPOLU	13,42	13,88	13,54	12,80	12,95	12,58	13,23	13,06	13,56	13,57	14,27	13,45	16,04
A) Podľa sektorov													
z toho													
a) podnikateľská sféra													
- verejný sektor	13,03	13,92	13,72	13,29	13,99	13,04	12,99	13,01	13,14	12,81	13,03	13,46	12,98
- súkromný sektor (vrátane družstiev)	14,86	14,94	14,59	14,01	13,58	12,42	13,40	13,52	13,83	13,91	14,74	14,23	15,18
b) obyvateľstvo	14,26	15,20	14,52	11,56	10,83	10,66	10,54	10,57	10,57	11,18	10,39	10,44	12,35
B) Podľa časového hľadiska													
v tom													
- krátkodobé	13,15	13,31	13,18	12,56	12,77	12,36	13,47	13,40	13,57	13,55	14,46	13,52	16,36
- strednodobé	15,25	16,26	15,53	14,15	13,80	13,32	13,21	13,89	14,25	13,33	13,77	13,05	13,52
- dlhodobé	14,03	15,00	14,56	13,54	13,94	14,03	12,16	8,72	11,75	14,44	13,54	13,68	13,39

1/ V r. 1993 a 1994 zo stavu úverov vrátane úverov poskytovaných za úrokovú sadzbu 0 %

V r. 1995, 1996 a 1997 zo stavu úverov s výnimkou úverov za úrokovú sadzbu 0 %

Vývoj úrokových mier a zmena objemu korunových vkladov

		1996												1997
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
Vklady celkom	a	7,52	7,24	6,59	6,49	6,48	6,54	6,58	6,75	6,70	6,70	6,76	6,18	7,05
	b	-5,90	6,10	4,10	-3,00	10,40	1,00	7,80	2,40	-0,60	0,10	9,30	24,80	10,30
z toho														
neterminované	a	3,07	3,11	3,13	3,08	3,00	3,06	3,01	2,96	2,97	2,96	2,93	2,87	2,95
	b	-13,40	2,20	2,90	-2,70	3,00	-0,80	5,60	-2,40	2,50	-4,10	5,70	24,60	29,30
terminované	a	10,33	9,49	8,95	8,82	8,78	8,62	8,85	9,05	9,10	9,02	9,09	8,63	9,30
	b	7,50	4,00	1,20	-0,30	7,40	0,20	2,20	4,80	-3,10	4,20	3,70	0,20	19,00
- do 7 dní	a	6,66	7,42	6,92	7,91	8,44	10,63	9,69	9,45	10,22	9,88	9,88	9,51	13,08
	b	-1,70	0,10	-0,70	-0,10	1,10	1,90	-2,70	2,60	-0,90	1,30	1,20	-4,90	3,00
- do 1 mesiaca	a	6,34	6,42	6,34	6,09	5,81	6,08	7,47	8,55	8,64	8,61	8,75	8,87	11,02
	b	0,10	-0,20	1,50	-0,50	2,00	-0,30	4,60	0,20	-2,60	1,80	1,20	1,10	4,10
- do 3 mesiacov	a	7,36	7,09	6,94	7,06	7,05	6,95	7,56	7,68	7,63	7,90	8,61	8,89	9,37
	b	2,50	1,10	0,80	0,10	1,00	-1,80	0,60	0,50	-1,30	0,30	1,60	-0,70	1,60
- do 6 mesiacov	a	8,69	8,69	8,20	8,13	8,09	8,02	7,93	8,20	8,40	8,44	8,40	8,28	9,18
	b	4,50	0,10	-0,70	0,00	0,00	-0,10	-0,60	2,00	1,70	0,20	-1,00	-3,20	3,50
- do 9 mesiacov	a	9,36	9,46	9,63	9,26	9,30	9,57	9,55	9,77	9,99	9,93	9,84	10,09	10,13
	b	0,20	-0,30	0,30	0,00	0,50	0,00	0,30	-0,20	0,00	-0,50	-0,20	-0,70	1,50
- do 1 roka	a	11,33	10,80	9,41	9,24	9,08	9,08	9,03	9,11	9,07	9,05	9,09	8,91	9,01
	b	0,30	1,90	0,40	-1,50	1,60	0,00	0,30	0,10	-0,70	0,00	0,40	0,80	4,70
- do 18 mesiacov	a	12,75	12,30	12,89	12,37	12,67	11,65	10,94	11,03	11,19	10,76	10,48	10,43	10,06
	b	0,20	0,20	-0,10	-0,20	-0,40	0,20	-1,50	-0,20	-0,10	-0,20	0,00	0,00	0,50
- do 2 rokov	a	12,15	11,27	9,63	9,60	9,61	9,58	9,52	9,53	9,52	9,56	9,54	9,44	9,41
	b	0,40	0,60	0,00	0,40	0,70	-1,00	0,00	-0,60	0,00	0,20	-0,40	2,90	-0,60
- do 3 rokov	a	13,16	13,58	13,32	13,10	13,07	13,07	13,06	13,06	13,02	12,94	12,92	12,88	12,67
	b	0,20	0,20	0,00	0,60	0,00	0,00	2,10	0,00	-0,10	0,00	0,00	0,00	0,30
- do 4 rokov	a	12,96	13,98	13,91	13,08	13,00	12,80	12,78	12,98	12,98	12,97	12,94	12,92	13,01
	b	-7,20	-0,30	0,00	0,10	0,20	-0,40	-0,60	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	-0,10
- do 5 rokov	a	14,74	13,77	13,67	13,76	13,51	13,27	13,28	13,20	13,13	13,09	13,37	13,17	12,84
	b	6,00	-0,10	-0,80	0,40	0,00	1,40	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,70	0,10
- nad 5 rokov	a	5,28	5,80	5,79	5,72	5,63	5,54	5,51	5,33	5,31	5,23	5,14	4,85	4,85
	b	1,70	0,70	0,60	0,40	0,80	0,30	0,10	0,30	0,50	0,50	0,90	4,00	0,40

a - priemerná úroková miera (%)

b - medzimesačná zmena objemu (mld. Sk)

Základné charakteristiky devízového trhu v SR vo februári 1997

	USD			DEM			Ostatné meny			Spolu	
	Objem		Počet obchodov	Objem		Počet obchodov	Objem		Počet obchodov	Objem (mil. USD)	Počet obchodov
	(mil. USD)	(%)		(mil. USD)	(%)		(mil. USD)	(%)			
Devízový fixing	143,7	45,5	28	172,4	54,5	33				316,1	61
Obchody slovenských bánk bez účasti zahraničných bánk	3 487,5	61,7	1 193	1 875,6	33,2	1 115	284,9	5	215	5 647,9	2 523
Medzibankový devízový trh: fixing + slovenské obchodné banky navzájom	3 631,2	60,9	1 221	2 047,9	34,3	1 148	284,9	4,8	215	5 964,0	2 584
Obchody slovenských bánk so zahraničnými bankami	1 866,4	72,7	462	607,4	23,6	330	95,1	3,7	83	2 568,9	875
Devízový trh v SR celkom	5 497,6	64,4	1 683	2 655,4	31,1	1 478	379,9	4,5	298	8 532,9	3 459

Priemerné kurzy SKK voči vybraným menám

devíza stred	1996											1997	
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2
FRF	5,943	5,949	5,958	5,959	5,992	6,028	6,006	5,998	6,030	6,060	6,024	5,967	5,810
1000 ITL	19,040	19,262	19,409	19,844	20,119	20,127	20,018	20,216	20,442	20,458	20,677	20,623	19,852
100 JPY	28,335	28,445	28,304	29,108	28,536	28,124	28,192	28,006	27,790	27,591	27,787	27,400	26,651
CAD	21,791	22,034	22,372	22,582	22,718	22,458	22,121	22,422	23,056	23,133	23,224	23,886	24,196
NLG	18,253	18,200	18,090	18,038	18,136	18,187	18,269	18,227	18,179	18,278	18,150	17,931	17,463
ATS	2,906	2,897	2,876	2,866	2,887	2,901	2,913	2,904	2,899	2,914	2,894	2,862	2,787
DEM	20,439	20,371	20,228	20,167	20,312	20,411	20,495	20,434	20,396	20,502	20,365	20,134	19,615
CHF	25,065	25,150	24,981	24,660	24,688	24,878	25,257	25,006	24,784	24,330	23,849	23,210	22,609
USD	29,995	30,099	30,397	30,909	31,029	30,735	30,372	30,711	31,175	30,948	31,579	32,239	32,764
GBP	46,027	45,961	46,088	46,786	47,845	47,734	47,072	47,871	49,326	51,438	52,544	53,654	53,223
XEU	37,544	37,754	37,832	37,967	38,426	38,577	38,546	38,707	39,062	39,365	39,298	39,093	38,070
CZK	1,110	1,105	1,107	1,117	1,116	1,134	1,144	1,158	1,151	1,153	1,155	1,171	1,163

Hrubý domáci produkt

(mld. Sk)

		1995					1996				
		1. štvrťrok	2. štvrťrok	3. štvrťrok	4. štvrťrok	rok	1. štvrťrok	2. štvrťrok	3. štvrťrok	4. štvrťrok	rok
Hrubý domáci produkt v stálych cenách 1993	a	98,6	105,6	108,1	102,2	414,5	105,8	112,9	115,6	109,0	443,3
	b	105,7	106,5	107,7	107,4	106,8	107,3	106,9	106,9	106,7	106,9
Hrubý domáci produkt v bežných cenách	a	117,6	129,2	134,8	133,5	515,1	133,5	145,7	152,1	150,0	581,3
	b	115,2	115,7	118,1	117,7	116,7	113,5	112,8	112,8	112,4	112,9

Poznámka: Prepočet je uskutočnený systémovou metódou (ESA)

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - index rovnaké obdobie minulého roka = 100

Spotrebiteľské ceny
 (podľa metodiky platnej od 1.1.1997)

		1996												1997
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
Spotrebiteľské ceny tovarov a služieb	a	100,6	100,3	100,3	100,3	100,5	100,2	100,3	100,5	101,0	100,6	100,4	100,3	101,1
	b	100,6	100,9	101,2	101,5	101,9	102,1	102,4	103,0	104,0	104,6	105,0	105,3	106,5
	c	100,7	101,0	101,2	101,5	102,0	102,2	102,5	103,0	104,0	104,7	105,1	105,4	-
	d	99,7	99,7	99,7	99,5	99,8	99,7	99,5	99,1	99,4	99,6	99,7	100,0	101,1
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,8
v tom														
potravínarský tovar	a	100,6	99,5	100,0	100,2	100,3	99,1	100,6	100,5	102,2	100,9	100,2	100,2	101,6
	b	100,6	100,1	100,1	100,3	100,6	99,7	100,3	100,8	103,0	103,9	104,1	104,3	105,9
	c	99,7	99,2	99,1	99,4	99,6	98,7	99,4	99,8	102,0	102,9	103,1	103,3	-
	d	100,5	100,0	99,8	99,7	100,9	99,4	99,5	97,9	99,1	99,8	99,8	100,0	101,6
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,3
nepotravinársky tovar	a	101,1	100,5	100,4	100,3	100,6	100,7	100,1	100,5	100,4	100,5	100,5	100,4	100,9
	b	101,1	101,6	101,9	102,2	102,9	103,6	103,7	104,2	104,7	105,2	105,8	106,2	107,2
	c	101,4	101,9	102,3	102,6	103,2	103,9	104,0	104,5	105,0	105,5	106,1	106,5	-
	d	99,5	99,6	99,7	99,4	99,3	99,9	99,5	99,6	99,5	99,5	99,6	100,0	100,9
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,0
verejné stravovanie	a	98,3	100,7	100,4	100,5	100,6	100,7	100,3	100,3	100,6	100,7	100,5	100,4	99,5
	b	98,3	99,1	99,4	99,9	100,5	101,1	101,4	101,7	102,4	103,1	103,6	104,0	103,5
	c	100,2	100,9	101,3	101,8	102,4	103,1	103,4	103,7	104,3	105,0	105,6	106,0	-
	d	99,3	99,7	99,5	99,4	99,3	99,7	99,7	99,4	99,3	99,5	99,6	100,0	99,5
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,2
služby	a	101,2	100,6	100,4	100,2	100,2	100,2	100,2	101,0	100,6	100,4	100,3	100,1	100,8
	b	101,2	101,8	102,2	102,4	102,7	102,9	103,1	104,1	104,8	105,2	105,5	105,6	106,5
	c	100,8	101,4	101,8	102,0	102,3	102,5	102,7	103,8	104,4	104,8	105,1	105,3	-
	d	99,4	99,6	99,8	99,8	99,8	99,8	99,0	99,4	99,6	99,7	99,9	100,0	100,8
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105,3

a - index predchádzajúci mesiac = 100

b - index december 1995 = 100

c - index december 1995 = 100 (spotrebný kôš pred prepočtom)

d - index december 1996 = 100

e - index rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100

Vývoj cien vybraných druhov výrobkov a materiálov

(%)

		1995	1996											
		12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Index cien priemyselných výrobcov	a	99,9	99,8	101,4	100,4	99,9	101,0	99,7	99,9	100,7	100,5	100,9	100,3	100,1
	b	107,1	99,8	101,2	101,6	101,6	102,6	102,3	102,2	102,9	103,4	104,4	104,6	104,7
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	107,1	104,6	104,6	104,7	103,9	104,4	103,9	103,5	103,5	103,4	103,9	104,6	104,7
	e	266,8	266,2	270,0	271,2	271,0	273,7	273,0	272,7	274,5	275,9	278,5	279,2	279,4
Index cien stavebných materiálov a výrobkov	a	100,0	100,8	102,9	100,9	100,2	100,0	100,3	100,7	100,1	100,4	100,7	100,7	100,0
	b	112,3	100,8	103,8	104,7	104,9	104,9	105,3	106,0	106,1	106,6	107,3	108,1	108,0
	c	253,1	255,1	262,6	265,1	265,5	265,5	266,5	268,3	268,5	269,7	271,5	273,5	273,4
	d	112,3	108,1	107,4	107,9	106,8	106,6	107,0	107,5	107,0	106,8	107,4	108,1	108,0
	e	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Index cien poľnohospodárskych výrobcov	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	95,5	96,0	95,5	99,5	101,2	102,0	101,8	111,2	111,3	100,9	104,1	103,9	102,3
	e	156,0	148,4	142,6	143,8	142,6	141,7	146,1	161,1	156,8	148,8	153,4	162,0	159,6
v tom: rastlinné výrobky	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	109,1	110,0	97,3	100,7	103,1	106,8	100,6	113,9	114,4	96,9	104,8	108,9	97,7
	e	148,2	148,5	151,0	148,1	142,7	147,4	190,6	167,2	161,8	141,1	149,4	160,2	144,8
živočíšne výrobky	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	94,5	95,5	95,5	99,5	101,1	101,8	101,9	102,8	106,5	104,4	102,7	101,3	102,7
	e	156,7	148,4	142,4	143,8	142,6	141,4	140,7	142,8	149,2	155,7	161,4	163,0	160,9

a - index predchádzajúci mesiac = 100

b - index december predchádzajúceho roka = 100

c - index december 1990 = 100, v stavebníctve k 1.1.1990 = 100

d - index rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100

e - index rok 1989 = 100

Miera inflácie

(meraná spotrebiteľskými cenami)

	1996											1997	
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2
Mesačná miera inflácie ^{1/}	0,3	0,3	0,3	0,5	0,2	0,3	0,5	0,9	0,7	0,4	0,3	1,1	0,4
Ročná miera inflácie ^{2/}	6,2	6,1	6,0	6,1	6,2	5,5	5,6	5,2	5,3	5,4	5,4	5,8	6,0
Priemerná ročná miera inflácie ^{3/}	6,3	6,2	6,2	6,2	6,2	6,1	6,0	5,9	5,9	5,8	5,8	5,8	5,9

1 - index predchádzajúci mesiac = 100

2 - index rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100

3 - ročná miera inflácie, priemer od začiatku roka

Nezamestnanosť

ku koncu obdobia

		1996												1997
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
Počet voľných pracovných miest	a	16 512	16 480	16 711	17 946	18 431	18 691	18 110	18 635	18 883	18 623	14 156	14 118	16 631
	b	1 039	-32	231	1 235	485	260	-581	525	248	-260	-4 467	-38	2 513
Počet nezamestnaných	a	352 570	352 109	342 654	321 881	306 802	311 244	321 661	316 093	313 930	308 416	312 452	329 749	353 605
	b	19 279	-461	-9 455	-20 773	-15 079	4 442	10 417	-5 568	-2 163	-5 514	4 036	17 297	23 856
Počet nezamestnaných na 1 voľné pracovné miesto	a	21	21	21	18	17	17	18	17	17	17	22	23	21
Miera nezamestnanosti v %	a	13,7	13,7	13,3	12,5	11,9	12,1	12,5	12,3	12,2	12,0	12,2	12,8	13,6

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - +/- rozdiel oproti predchádzajúcemu obdobiu

Štátny rozpočet

(mil. Sk)

		1996										1997		
		2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2
Príjmy štátneho rozpočtu SR	a	21 952	40 393	55 481	68 460	79 525	95 853	106 459	119 642	136 316	149 791	166 330	16 206	25 774
	b	13,5	24,9	34,2	42,1	49,0	59,0	65,5	72,3	82,4	90,5	100,5	9,5	15,1
Výdavky štátneho rozpočtu SR	a	29 289	43 893	59 868	71 878	85 654	101 941	114 399	133 072	149 224	163 533	191 888	13 322	26 135
	b	15,5	23,2	31,6	37,9	45,2	53,8	60,4	69,2	77,6	85,0	99,7	6,4	12,6
Saldo štátneho rozpočtu SR	a	-7 337	-3 500	-4 387	-3 418	-6 129	-6 088	-7 940	-13 430	-12 908	-13 742	-25 558	2 884	-361

a - vo vyznačenej mernej jednotke k poslednému dňu mesiaca (od začiatku roka kumulatívne)

b - % plnenia ročného rozpočtu

Priemyselná výroba tovaru

		1996												1997	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	
Objem výroby tovaru za priemysel spolu v mil. Sk (podniková metóda)	a	41 634	41 764	43 864	41 546	45 037	43 984	40 970	42 598	46 312	50 194	49 230	44 666	44 999	
	b	99,3	98,8	104,6	94,8	107,6	97,7	93,3	103,2	108,2	107,3	97,9	90,7	100,7	
	c	111,5	109,6	101,1	102,1	99,7	97,7	104,9	98,0	103,1	103,8	99,9	101,2	102,0	
	d	41 634	83 398	127 262	168 808	213 845	257 829	298 799	341 397	387 709	437 903	487 133	531 799	44 999	
	e	111,5	110,6	107,1	105,9	104,5	103,3	103,5	102,8	102,8	102,9	102,6	102,5	102,0	
	f	16 674	16 475	17 229	16 331	17 565	17 154	15 998	16 517	17 867	19 165	18 754	17 003	42 031	
	g	111,5	109,6	101,1	102,1	99,7	97,7	104,9	98,0	103,1	103,8	99,9	101,2	-	
	z toho:														
v súkromnom sektore	a	26 767	27 543	29 127	28 064	30 494	30 559	28 116	29 424	31 847	35 617	34 323	30 916	31 113	
	b	95,4	101,4	105,3	96,4	107,8	100,2	92,0	103,8	107,7	111,8	96,4	90,1	100,6	
	c	122,3	118,3	108,3	109,2	106,1	103,4	109,2	102,9	106,1	111,1	103,0	104,7	111,5	
	d	26 767	54 310	83 437	111 501	141 995	172 554	200 670	230 094	261 941	297 558	331 881	362 797	31 113	
	e	122,3	120,3	115,8	114,1	112,3	110,6	110,4	109,4	109,0	109,2	108,6	108,2	111,5	
	h	64,3	65,9	66,4	67,5	67,7	69,5	68,6	69,1	68,8	70,9	69,7	69,2	69,1	
	Produktivita práce na pracovníka v Sk	a	67 063	67 330	70 554	67 238	72 941	71 044	65 875	68 330	74 265	80 489	79 036	71 891	72 706
	b	100,1	98,9	104,3	95,4	107,6	97,4	92,9	102,9	108,1	107,3	98,0	90,9	101,1	
c	109,5	108,0	99,9	102,2	99,9	97,7	105,1	98,3	103,9	105,1	101,0	102,0	103,3		

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - index predchádzajúci mesiac = 100

c - index rovnaké obdobie minulého roka = 100

d - od začiatku roka v mil. v Sk

e - rovnaké obdobie minulého roka = 100 (kumulatívne)

f - vo vyznačenej mernej jednotke v stálych cenách r. 1989

g - rovnaké obdobie minulého roka = 100 (v stálych cenách)

h - podiel súkromného vlastníctva v % na produkcii

Stavebná produkcia

(mil. Sk)

		1996												1997
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
Objem stavebnej produkcie v mil. Sk (vrátane zahraničia)	a	3 256	3 359	3 853	4 592	5 278	5 893	5 595	5 644	6 017	6 616	6 316	5 530	3 631
	b	68,3	100,3	112,1	118,8	114,7	111,4	94,6	99,8	105,2	109,7	95,3	87,4	65,7
	c	107,9	97,4	92,5	104,3	103,2	105,8	108,2	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	101,4
	d	3 256	6 615	10 468	15 060	20 338	26 231	31 826	37 470	43 487	50 103	56 419	61 949	3 631
	e	107,9	102,4	98,6	100,2	101,0	102,0	103,0	102,9	103,3	103,7	104,3	104,4	101,4
	f	1 213	1 217	1 364	1 620	1 858	2 071	1 960	1 956	2 056	2 255	2 150	1 878	3 160
	g	107,9	97,4	92,5	104,3	103,2	105,8	108,2	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	101,4
z toho :														
v súkromnom sektore														
	a	2 808	2 823	3 226	3 802	4 397	4 838	4 561	4 661	4 957	5 542	5 286	4 738	3 129
	b	68,1	97,8	111,7	117,4	115,4	109,8	94,0	101,1	104,9	111,5	95,2	89,4	66,0
	c	112,5	98,5	95,1	106,3	106,3	110,5	110,2	106,8	107,4	108,4	107,8	104,8	101,6
	d	2 775	5 598	8 824	12 626	17 023	21 861	26 422	31 083	36 040	41 582	46 868	51 606	3 129
	e	112,5	105,1	101,3	102,7	103,6	105,1	105,9	106,0	106,2	106,5	106,6	106,5	101,6
	h	86,2	84,0	83,7	82,8	83,3	82,1	81,5	82,6	82,4	83,8	83,7	85,7	86,2
	g	107,9	97,4	92,5	104,3	103,2	105,8	108,2	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	101,4
Objem stavebnej produkcie v tuzemsku v mil. Sk	a	2 981	3 061	3 423	4 051	4 723	5 219	5 018	5 117	5 426	5 983	5 872	5 161	3 477
	b	72,0	99,8	109,3	117,9	116,3	110,3	95,8	100,9	104,6	110,0	98,0	87,7	67,4
	c	107,7	99,5	95,7	108,4	110,8	114,6	117,3	110,2	111,2	111,5	115,7	113,5	105,9
	d	2 953	6 014	9 437	13 488	18 211	23 430	28 448	33 565	38 991	44 974	50 846	56 007	3 477
	e	107,7	103,5	100,6	102,8	104,7	106,7	108,4	108,7	109,0	109,3	110,0	110,3	105,9
	f	1 111	1 109	1 212	1 429	1 663	1 834	1 757	1 773	1 854	2 040	1 999	1 753	3 026
	g	107,7	99,5	95,7	108,4	110,8	114,6	117,3	110,2	111,2	111,5	115,7	113,5	-
Objem stavebnej produkcie v zahraničí v mil. Sk	a	275	298	430	541	555	674	577	527	591	633	444	369	154
	b	44,0	105,5	140,9	125,5	102,4	121,2	85,4	90,4	110,6	106,7	70,1	83,0	41,7
	c	109,9	80,1	72,9	81,2	65,0	66,5	64,8	58,8	75,1	75,7	63,6	54,1	51,7
	d	275	573	1 003	1 544	2 099	2 773	3 350	3 877	4 468	5 101	5 545	5 914	154
	e	109,9	92,3	83,0	82,4	77,0	74,2	72,4	70,2	70,8	71,4	70,7	69,4	51,7
	f	102	108	152	191	195	237	202	183	202	216	151	125	134
	g	109,9	80,1	72,9	81,2	65,0	66,5	64,8	58,8	75,1	75,7	63,6	54,1	-
Produktivita práce na pracovníka v Sk (z objemu stavebnej produkcie)	a	22 296	23 225	26 556	30 911	35 232	39 168	36 829	37 043	39 392	43 294	41 550	37 639	25 951
	b	70,0	101,3	111,7	116,0	113,7	110,9	93,7	99,5	104,9	109,6	95,8	90,4	68,9
	c	111,0	100,9	95,4	107,6	106,1	108,6	111,6	104,9	108,7	107,5	109,5	107,7	105,9

Poznámka: Všetky indexy sú počítané zo stálych cien k 1.1.1990

a - vo vyznačenej mernej jednotke za mesiac

b - index predchádzajúci mesiac = 100

c - rovnaké obdobie minulého roka = 100

d - od začiatku roka kumulatívne v mil. Sk

e - index rovnaké obdobie minulého roka = 100 (kumulatívne)

f - vo vyznačenej mernej jednotke v stálych cenách k 1.1.1990

g - index rovnaké obdobie minulého roka = 100 (v stálych cenách)

h - podiel súkromného vlastníctva v % na produkcii

Zahraničný obchod

(mil. Sk)

		1996												1997
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1
Dovoz	a	22 614	30 712	24 305	25 473	27 898	24 366	27 615	25 213	27 168	32 093	31 439	36 269	27 649
	b	22 614	53 326	77 631	103 104	131 002	155 368	182 983	208 196	235 364	267 457	298 896	335 165	27 649
	c	120,2	142,1	130,4	130,5	128,1	123,5	125,8	125,1	125,4	126,1	126,0	128,5	122,3
z toho ČR	a	6 148	6 956	6 478	6 672	6 979	6 323	6 832	6 422	7 420	8 091	7 127	6 746	6 070
	b	6 148	13 104	19 582	26 254	33 233	39 556	46 388	52 810	60 230	68 321	75 448	82 194	6 070
	d	27,2	22,6	26,7	26,2	25,0	26,0	24,7	25,5	27,3	25,2	22,7	18,6	22,0
Vývoz	a	20 489	19 642	21 809	19 666	23 705	22 942	23 006	21 220	25 113	26 737	25 194	21 106	20 588
	b	20 489	40 131	61 940	81 606	105 311	128 253	151 259	172 479	197 592	224 329	249 523	270 629	20 588
	c	113,9	107,5	104,1	101,0	102,5	102,7	104,7	104,0	105,1	106,1	106,4	106,1	100,5
z toho ČR	a	6 454	6 723	6 892	6 194	7 672	7 367	6 781	6 697	7 351	7 981	7 564	6 231	5 850
	b	6 454	13 177	20 069	26 263	33 935	41 302	48 083	54 780	62 131	70 112	77 676	83 907	5 850
	d	31,5	34,2	31,6	31,5	32,4	32,1	29,5	31,6	29,3	29,9	30,0	29,5	28,4
Saldo	a	-2 125	-11 070	-2 496	-5 807	-4 193	-1 424	-4 609	-3 993	-2 055	-5 356	-6 245	-15 163	-7 061
	b	-2 125	-13 195	-15 691	-21 498	-25 691	-27 115	-31 724	-35 717	-37 772	-43 128	-49 373	-64 536	-7 061
z toho ČR	a	306	-233	414	-478	693	1 044	-51	275	-69	-110	437	-515	-219
	b	306	73	487	9	702	1 746	1 695	1 970	1 901	1 791	2 228	1 713	-219

a - vo vyznačenej mernej jednotke v bežných cenách

b - od začiatku roka v mil. Sk

c - rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100

d - podiel z celkového objemu v sledovanom období v %