

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 auguste 1997.....	7
2. Realizácia menovej politiky.....	8
3. Inflácia.....	9
4. Peňažný trh.....	10
4.1. Primárny trh.....	10
4.2. Sekundárny trh.....	10
5. Kapitálový trh.....	11
5.1. Primárny trh.....	11
5.2. Sekundárny trh.....	11
6. Medzibankový devízový trh.....	12
7. Bežný účet platobnej bilancie za január až august 1997.....	13
8. Prílohy.....	15
Menový prehľad	17
Bežný účet platobnej bilancie za január až august 1997	18
Devízové rezervy	19
Hrubá zahraničná zadlženosť SR	19
Peňažná zásoba M2	20
Nástroje menovej politiky	21
Vývoj vkladov.....	22
Vývoj úverov.....	22
Priemerné úrokové miery z úverov obchodných bánk.....	23
Vývoj úrokových mier a zmena objemu korunových vkladov.....	24
Vývoj priemerných medzibankových sadzieb BRIBOR.....	25
Základné charakteristiky devízového trhu v SR.....	26
Priemerné kurzy SKK voči vybraným menám.....	26
Hrubý domáci produkt.....	27
Spotrebiteľské ceny	28
Vývoj cien vybraných druhov výrobkov a materiálov	29
Miera inflácie	30
Nezamestnanosť.....	30
Štátny rozpočet.....	31
Priemyselná výroba.....	32
Stavebná produkcia.....	33
Zahraničný obchod	34

1. Menový vývoj

Menový vývoj prebiehal v septembri v prostredí priaznivého cenového vývoja. Zároveň bol ovplyvnený pokračovaním rastu dopytu po peniazoch zo strany podnikov a obyvateľstva a zo strany verejného sektora prejavujúceho sa tak v rastúcom deficite štátneho rozpočtu, ako aj nevyhnutnosťou získania zdrojov na splatenie minulých emisií štátnych cenných papierov.

Menový vývoj bol charakterizovaný rastom dopytu po peniazoch, ...

V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zaznamenal cenový vývoj na medziročnej báze pokles, keď inflácia v septembri dosiahla 5,7 %. Aj napriek zápornému saldu na devízovom fixingu NBS došlo v priebehu septembra k zhodnoteniu slovenskej koruny o 1,3 %, keď sa vplyvom vývoja na medzibankovom trhu ku koncu mesiaca nachádzal kurz slovenskej koruny takmer na centrálnej parite.

... poklesom ročnej miery inflácie, miernym zhodnotením slovenskej koruny ...

Vývoj na medzibankovom korunovom trhu bol v septembri charakterizovaný opätovným nárastom úrovne úrokových sadzieb, a to aj napriek dostatočnej likvidite obchodných bánk prejavujúcej sa v dosahovaných prebytočných rezervách. Rast ceny peňazí bol v priebehu septembra ovplyvnený tlakom ekonomických subjektov na zdroje z obchodných bánk, čo sa prejavilo aj v rastúcej hladine výnosov zo štátnych cenných papierov.

... a opätovným rastom úrokových sadzieb

1.1. Faktory vývoja peňažnej zásoby

Peňažná zásoba (vo fixnom kurze), meraná agregátom M2, zaznamenala v septembri na medziročnej báze zmiernenie dynamiky rastu (z 13,4 % na 12,8 %) a medzimesačne poklesla o 2,5 mld. Sk, vplyvom vývoja tak domácich, ako aj zahraničných zdrojov.

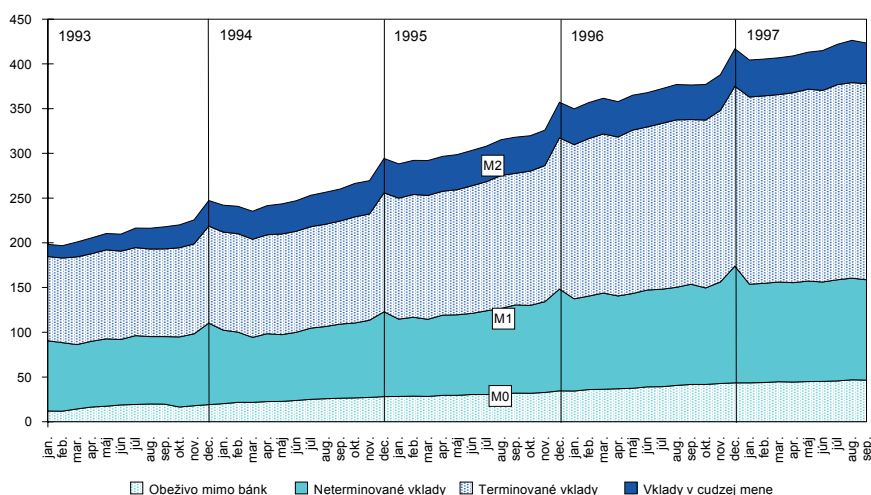
Pokles medziročnej dynamiky peňažnej zásoby ...

Podľa predbežných údajov poklesli čisté zahraničné aktíva bankového sektora (vo fixnom kurze) oproti predchádzajúcemu mesiacu o 1,6 mld. Sk, vplyvom súčasného poklesu zahraničných aktív (3,0 mld. Sk) aj zahraničných pasív (1,4 mld. Sk). Pokles čistých zahraničných aktív NBS o 3,0 mld. Sk bol čiastočne kompenzovaný nárastom čistých zahraničných aktív obchodných bánk o 1,4 mld. Sk.

... bol sprevádzaný poklesom zahraničných aktív ...

Vývoj menového agregátu M2

(mld. Sk)



Devízové rezervy NBS (vo fixnom kurze) poklesli oproti predchádzajúcemu mesiacu o 2,4 mld. Sk najmä v dôsledku pasívneho salda devízového fixingu (2,8 mld. Sk). Zahraničné pasíva NBS a vlády vzrástli o 0,6 mld. Sk, pričom čerpanie dlhodobej vládnej pôžičky pre Štátny fond cestného hospodárstva

(2,0 mld. Sk) bolo čiastočne kompenzované splátkami istiny vládnych úverov (0,7 mld. Sk) a poklesom objemu prijatých depozít (0,3 mld. Sk).

Zahraničné aktíva obchodných bánk medzimesačne poklesli o 0,6 mld. Sk najmä z dôvodu poklesu vkladov v zahraničných bankách (1,1 mld. Sk) a poskytnutých úverov (0,5 mld. Sk) pri náraste ostatných položiek aktív, najmä zahraničných cenných papierov v portfóliu bánk (0,8 mld. Sk). Zahraničné pasíva obchodných bánk medzimesačne poklesli o 2,0 mld. Sk. Pokles úverov prijatých od zahraničných bánk (1,2 mld. Sk) bol sprevádzaný poklesom krátkodobých vkladov od zahraničných bánk (0,8 mld. Sk).

... a stagnáciou čistých domáчих aktív ...

Čisté domáce aktíva zaznamenali v porovnaní s úrovňou predchádzajúceho mesiaca relatívne stabilný vývoj, keď v septembri klesli o 0,9 mld. Sk a ich medziročná miera rastu dosiahla 11,6 %.

... za pretrvávajúceho prarastového pôsobenia úverov podnikom a obyvateľstvu a čistého úveru vláde

V rámci tvorby domáчих zdrojov sa v septembri rovnako ako v auguste prarastovo vyvíjal čistý úver vláde, ako aj úvery podnikom a obyvateľstvu. Prírastok úverov podnikom a obyvateľstvu bol rovnaký ako v predchádzajúcom mesiaci a rovnaké bolo aj ich medziročné tempo rastu. Od augusta začali predstavovať úverové aktivity, po období stabilizujúceho vplyvu v predchádzajúcich mesiacoch, faktor rastu čistých domáчих aktív.

Výrazne expanzívny vplyv vládneho sektora na peňažnú zásobu sa v septembri zmiernil vplyvom lepšieho vývoja a hospodárenia ostatného verejného sektora.

V kontexte vývoja úverových aktivít a prarastového vplyvu vládneho sektora na peňažnú masu v predchádzajúcich mesiacoch nemožno však relatívne priaznivý septembrový vývoj preceňovať. Smerovanie menového vývoja v poslednom štvrtroku bude ovplyvnené jednak mierou expanzie úverových aktivít bankového sektora, jednak veľkosťou prílevu zahraničných zdrojov (ktoré sa po skúsenostiach z minulých rokov sústreďujú ku koncu roka), ale predovšetkým vplyvom vývoja deficitu štátneho rozpočtu a priebehu jeho financovania.

Ďalší nárast deficitu bežného hospodárenia štátneho rozpočtu ...

Bežné hospodárenie štátneho rozpočtu skončilo ku koncu septembra rozpočtovým deficitom vo výške 28,0 mld. Sk, čo v porovnaní s augustom predstavovalo zhoršenie rozpočtového hospodárenia o 3,7 mld. Sk. Rozpočtové príjmy dosiahli 125,1 mld. Sk a výdavky 153,1 mld. Sk.

... sa podieľal na zhoršení čistej vnútornej zadlženosti vlády voči bankovej sústave

Čistá vnútorná zadlženosť vlády voči bankovej sústave dosiahla ku koncu septembra podľa predbežných údajov 86,2 mld. Sk. Z tohto objemu úverovala NBS 23,7 mld. Sk a komerčné banky 62,5 mld. Sk (odhad).

Prehĺbenie vnútornej zadlženosti vlády voči bankovej sústave oproti minulému mesiacu približne o 2,1 mld. Sk bolo výrazne ovplyvnené vývojom deficitného hospodárenia štátneho rozpočtu. Oproti augustovým výsledkom sa deficit štátneho rozpočtu zvýšil o ďalších 3,7 mld. Sk predovšetkým vplyvom plnenia dlhovej služby (celková splátka istín z kapitoly Štátny dlh dosiahla od začiatku roka 21,4 mld. Sk). Narastajúci schodok štátneho rozpočtu je v plnej výške krytý emisiou štátnych pokladničných poukážok, za výraznej podpory financovania zo strany Národnej banky Slovenska, ktorá ako agent Ministerstva financií SR realizovala v septembri 10 špeciálnych 7-dňových emisií, pri ktorých permanentne naplnila svoje portfólio ŠPP na zákonom stanovenej hranici 8,3 mld. Sk. V rámci štruktúry vnútornej zadlženosti poklesol stav finančných prostriedkov vedených na účtoch v štátnych aktívach o 0,3 mld. Sk, vplyvom splátky istiny pôžičky SAL od Svetovej banky a EXIM Bank of Japan a zároveň sa prehĺbila záporná pozícia štátnych fondov približne o 1,7 mld. Sk v porovnaní s minulým mesiacom, v dôsledku prijatých úverov pre Štátny fond cestného hospodárstva, určených na výstavbu diaľnic.

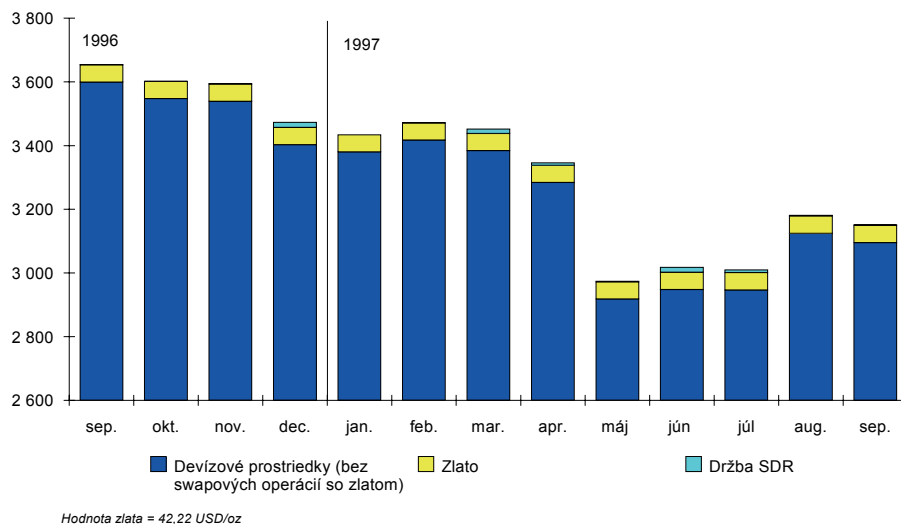
Vývoj celkových devízových rezerv NBS

Celkové devízové rezervy NBS (v bežnom kurze) dosiahli ku koncu septembra 3 150,9 mil. USD a medzimesačne poklesli o 30,1 mil. USD. Ich stav ku koncu

septembra zodpovedal 3,0-násobku priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb SR za prvých osem mesiacov roku 1997.

Vývoj celkových devízových rezerv NBS

(mil. USD)



1.2. Štruktúra peňažnej zásoby

Peňažná zásoba M2 (vo fixnom devízovom kurze) poklesla v priebehu septembra o 2,5 mld. Sk. Na jej poklese sa podieľalo tak zníženie peňazí M1 (o 1,8 mld. Sk), ako aj kvázipeňazí (o 0,7 mld. Sk). Medzimesačný pokles peňažnej zásoby bol ovplyvnený termínom platby štvrtročných preddavkov daní z príjmov fyzických a právnických osôb.

Medzimesačný pokles peňažnej zásoby ...

V rovnakom období minulého roka zaznamenal vývoj agregátu M2 medzimesačné zvýšenie (o 1,4 mld. Sk). Rozdielne medzimesačné prírastky v rokoch 1997 a 1996 ovplyvnili medziročnú dynamiku peňažnej zásoby, ktorá poklesla na 12,8 %. Medziročné tempo rastu kvázipeňazí (19,4 %) aj v septembri naďalej výrazne prevyšovalo tempo rastu peňazí M1 (3,3 %).

... a zníženie jej medziročnej dynamiky ...

Obeživo mimo pokladníc bánk pokleslo o 0,4 mld. Sk. Vývoj emisného cyklu obeživa mal v septembri štandardný priebeh.

Neterminované vklady poklesli o 1,4 mld. Sk, čo pravdepodobne súviselo s plnením záväzkov voči štátnemu rozpočtu. Ich vývoj bol v priebehu mesiaca charakterizovaný pomerne výrazným prírastkom v prvej dekáde (5,5 mld. Sk), kým v ďalších dekádoch vykázali klesajúcu tendenciu (v druhej dekáde poklesli o 4,0 mld. Sk a v tretej o 2,9 mld. Sk).

... bolo ovplyvnené poklesom neterminovaných vkladov, ...

Terminované vklady v septembri vzrástli o 0,5 mld. Sk. V prvej septembrovej dekáde zaznamenali len nepatrný nárast (0,3 mld. Sk) a rozhodujúca časť ich prírastku sa realizovala v druhej dekáde (1,9 mld. Sk). V poslednej dekáde však terminované vklady poklesli (1,7 mld. Sk), čo bolo pravdepodobne spôsobené použitím splatných krátkodobých vkladov na plnenie záväzkov voči štátnemu rozpočtu. Celkový prírastok terminovaných vkladov, ako aj ich vývoj v priebehu mesiaca (pomerne výrazné navýšenie v strede mesiaca) bol ovplyvnený výhodnými úrokovými sadzbami v niektorých bankách na krátkodobé vklady (týždenné a mesačné) pohybujúcimi sa približne na úrovni 20 %.

... rastom terminovaných vkladov ...

V septembri poklesli vklady v cudzej mene medzimesačne o 1,2 mld. Sk, čím sa narušila od začiatku roku pretrvávajúca tendencia ich kladných medzimesačných prírastkov (s výnimkou februára), ktorá bola výrazná najmä v júni a auguste.

... a poklesom vkladov v cudzej mene

V dôsledku septembrového vývoja jednotlivých komponentov peňažnej zásoby došlo v rámci jej štruktúry k poklesu váhy peňazí M1 v prospech kvázipenazí. Jedinou zložkou peňažnej zásoby, ktorá zaznamenala absolútny medzimesačný prírastok boli terminované vklady, čo sa prejavilo v zvýšení ich podielu na peňažnej zásobe.

Percentuálna štruktúra peňažnej zásoby M2

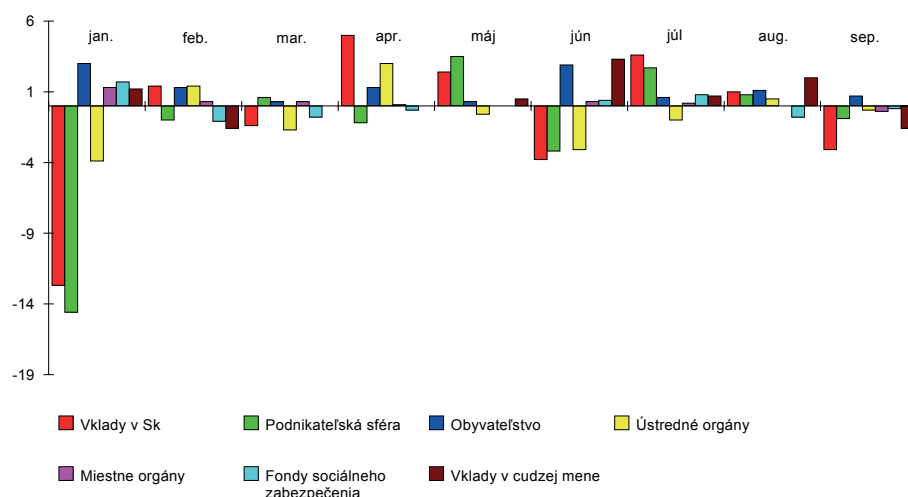
	1.1.1997	31.8.1997	30.9.1997	30.9.1996
Peňažná zásoba [M2]	100,00	100,00	100,00	100,00
Peniaze [M1]	41,71	37,58	37,38	40,83
obeživo mimo bánk [M0]	10,43	10,96	10,93	11,05
neterminované vklady	31,28	26,62	26,45	29,78
Kvázipeniaze [QM]	58,29	62,42	62,62	59,17
terminované vklady	48,26	51,21	51,63	48,91
vklady v cudzej mene	10,03	11,22	11,00	10,26

*Mierny pokles
korunových vkladov*

Korunové vklady ako súčasť peňažnej zásoby poklesli v septembri o 0,9 mld. Sk, pričom pokles ich objemu bol ovplyvnený výhradne znížením podnikových vkladov (o 1,6 mld. Sk), kým vklady obyvateľstva vzrástli (o 0,7 mld. Sk). Oproti východisku roka bol stav korunových vkladov nižší o 0,1 mld. Sk, keď stav podnikových vkladov poklesol o 12,3 mld. Sk a vkladov obyvateľstva vzrástol o 12,2 mld. Sk. Medziročná dynamika rastu korunových vkladov dosiahla 11,9 %, pri výrazne vyššom medziročnom raste vkladov obyvateľstva (15,6 %) ako podnikov (6,3 %). V rovnakom období minulého roka dosiahol medziročný rast korunových vkladov 20,5 % (vklady podnikov 14,6 % a vklady obyvateľstva 24,7 %).

Medzimesačné zmeny celkových vkladov

(mld. Sk)



1.3. Celkové úverové aktivity

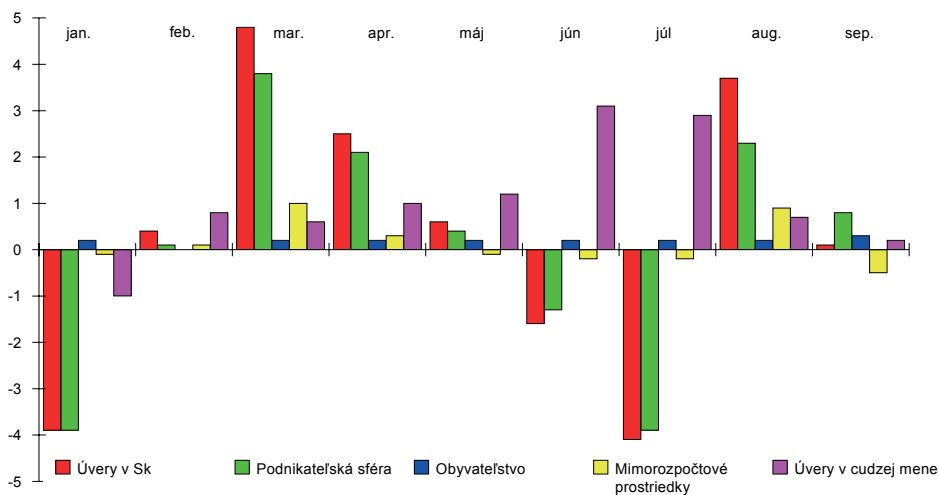
*Nepatrný rast korunových
úverov a úverov v cudzej mene*

Celkové úvery (úvery podnikateľskému sektoru, obyvateľstvu, ústredným a miestnym orgánom na mimorozpočtové potreby, iné úvery a úvery NBS) vzrástli v septembri o 0,3 mld. Sk, z toho v korunovej oblasti o 0,1 mld. Sk a v cudzej mene o 0,2 mld. Sk. Stav úverov ku koncu septembra bol 385,1 mld. Sk, z toho korunových úverov 341,7 mld. Sk a úverov v cudzej mene 43,4 mld. Sk. V rovnakom období minulého roka predstavovala medzimesačná zmena korunových úverov nárast o 0,8 mld. Sk a úverov v cudzej mene o 0,8 mld. Sk. Medziročný prírastok celkových úverov predstavoval 8,3 %, korunových 8,3 % a úverov v

cudzej mene 8,2 %. Časová a účelová štruktúra úverov sa nezmenila. Od začiatku roka bol celkový prírastok úverov 10,7 mld. Sk, z toho v cudzej mene 7,8 mld. Sk.

Medzimesačné zmeny úverov

(mld. Sk)



Poznámka: Posledný mesiac je s predbežnými údajmi

1.4. Vývoj úrokových mier v auguste 1997

Priemerná úroková miera zo stavu úverov vzrástla v auguste o 0,12 bodu na 15,49 %, najmä v dôsledku rastu úrokovej miery z krátkodobých úverov (o 0,15 bodu) na 18,38 %. Priemerná úroková miera zo strednodobých úverov (16,00 %) a z dlho-dobých úverov (11,82 %) stagnovala. Časová štruktúra úverov sa v porovnaní s júlom nezmenila.

Mierny rast priemernej úrokovej miery zo stavu úverov

Priemerné úrokové miery z novoposkytnutých úverov stagnovali (18,51 %), a to najmä z krátkodobých úverov (18,97 %) a z dlhodobých úverov (16,12 %). Priemerná úroková miera zo strednodobých úverov sa znížila o 0,89 bodu na 15,39 % v dôsledku toho, že slovenské banky so zahraničnou kapitálovou účasťou a pobočky zahraničných bánk poskytli v auguste o niečo väčší objem úverov obyvateľstvu, kde je úroková sadzba nižšia v porovnaní s podnikateľským sektorom.

Stagnácia priemernej úrokovej miery z čerpaných úverov

Výraznejšie zmeny zaznamenali priemerné úrokové miery podľa účelovej štruktúry. Medzimesačné zvýšenie priemernej úrokovej miery zaznamenali bežné úvery o 4,28 bodu na 22,22 % a prevádzkové úvery o 2,11 bodu na 20,09 %. Na druhej strane výrazný pokles o 6,18 bodu bol zaznamenaný zo zmenkových úverov (okrem zmenkových operácií NBS) na 13,49 %, o 2,01 bodu zo spotrebných úverov na 7,82 % a o 1,37 bodu z kontokorentných úverov na 19,31 %. Priemerné úrokové miery ostatných úverov boli v podstate stabilizované, čo bolo ovplyvnené upokojením situácie na medzibankovom peňažnom trhu. Skutočné úrokové miery korešpondovali s vyhlasovanými úrokovými sadzbami, ktoré sa oproti predchádzajúcemu mesiacu nezmenili (s výnimkou jednej banky, ktorá zvýšila úrokovú sadzbu v auguste v priemere o 1 %). Najnižšiu úrokovú sadzbu dlhodobo vykazovali spotrebné úvery obyvateľstvu (7,82 %).

Skutočné priemerné úrokové miery sa odlišovali v jednotlivých zoskupeniach bánk. Vo veľkých bankách s dominantným postavením sa celková úroveň z novoposkytnutých úverov pohybovala od 15,49 % do 19,77 %, v bankách so zahraničnou majetkovou účasťou od 17,35 % do 23,93 % a v pobočkách zahraničných bánk sa celková priemerná úroková miera udržala na úrovni 23 %. Uvedený vývoj bol ovplyvnený najmä nákladmi na získavanie zdrojov, ktoré sú v menších bankách vyššie, ako i celkovou rentabilitou bankového sektora.

Stagnácia priemernej úrokovej miery z vkladov

Celková priemerná úroková miera z korunových vkladov sa v porovnaní s júlom zvýšila o 0,02 bodu na 8,09 %. Významnejšie zvýšenie zaznamenali vklady

- do 3 mesiacov o 0,96 bodu
- do 6 mesiacov o 0,75 bodu
- do 9 mesiacov o 0,33 bodu.

Podiel uvedených vkladov predstavoval 6,1 % na celkových korunových vkladoch. Zníženie úrokových mier zaznamenali najmä 7-dňové vklady o 2,24 bodu, čo súviselo s celkovým upokojením na medzibankovom peňažnom trhu.

Zvýšenie o 1,02 bodu na 10,43 % zaznamenala priemerná úroková miera z 18-mesačných vkladov. Úrokové miery korunových vkladov s inou dĺžkou časovej viazanosti sa zmenili v menšej miere.

Pokles reálnej úrokovej miery

Nominálna marža sa vzhľadom na vyšší rast priemernej úrokovej miery zo stavu úverov zvýšila zo 7,30 bodu v júli na 7,40 bodu v auguste. Reálna úroková miera z ročných vkladov sa znížila z júlových 4,29 % na augustových 3,88 % v dôsledku zvýšenia ročnej miery inflácie (zo 6,0 % na 6,5 %) pri nezmenenej úrokovej miere z ročných vkladov.

2. Realizácia menovej politiky

Nárast menovopolitických faktorov pri poklese autonómnych faktorov menovej bázy

Menová báza (objem emitovaného obeživa a rezerv obchodných bánk na účtoch v NBS), predstavujúca konsolidovanú podobu bilancie NBS, vzrástla v septembri medzimesačne v priemere o 0,8 mld. Sk. Vývoj menovej bázy bol pri náraste objemu menovopolitických faktorov o 1,7 mld. Sk korigovaný poklesom autonómnych faktorov o 0,9 mld. Sk.

Záporné saldo na devízovom fixingu

Celkové saldo na devízovom fixingu dosiahlo na rozdiel od predchádzajúceho mesiaca zápornú hodnotu 81,5 mil. USD, takže slovenské obchodné banky viac nakupovali peňažných prostriedkov v cudzej mene od NBS. Objem obchodov na devízovom fixingu sa zvýšil v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom o 77,8 % a dosiahol hodnotu 215,5 mil. USD, z toho 112,8 mil. USD a 188,3 mil. DEM. Spolu bolo vysporiadaných 41 obchodov s priemernou veľkosťou jedného obchodu 5,2 mil. USD.

Jednotka menového koša prakticky kopírovala vývoj na medzibankovom devízovom trhu pri pohybe z hodnoty 1,0151 (28. augusta) na 1,0015 (30. septembra), čím sa oficiálny výmenný kurz slovenskej koruny posilnil o 1,36 %.

Rast menovopolitických faktorov menovej bázy ...

Menovopolitické faktory si od mája tohto roka zachovávajú svoj pomerne vysoký objem a v septembri dosiahli 14,9 mld. Sk. Vyššia miera aktivity NBS pri dodávaní likvidity bankovému sektoru bola spojená aj s nárastom zmenkových obchodov, najmä na podporu poľnohospodárskeho sektora.

... súvisel najmä so zvýšením operácií na voľnom trhu

Vzhľadom na to, že v septembri vznikali značné tlaky na štátny rozpočet, nielen z dôvodu splátok tohtoročných a minuloročných štátnych pokladničných poukážok (ŠPP), ale aj splátok istín štátnych dlhopisov, snažila sa NBS operáciami na voľnom trhu v smere dodávania zdrojov obchodným bankám vytvoriť relatívne priaznivé podmienky pre priebeh aukcií štátnych cenných papierov.

Napriek zvýšenému refinancovaniu NBS nedochádzalo k prebytkom likvidity a bankový sektor mierne prekročil PMR

Napriek medzimesačnému zvýšeniu priemerného denného objemu refinancovania zo strany NBS nedochádzalo v septembri v bankovom sektore k výraznejším prebytkom likvidity. Tento vývoj čiastočne súvisel s konverziou korunovej likvidity obchodných bánk na devízové prostriedky na devízovom fixingu NBS. Začiatkom mesiaca vyšší než v predchádzajúcom období dodávaný objem finančných prostriedkov cez bilanciu NBS bol v septembri absorbovaný nárastom emitovaného obeživa o 0,7 mld. Sk, ako aj zvýšením objemu povinných minimálnych rezerv.

Povinné minimálne rezervy na september boli stanovené v objeme 37 131 mil. Sk. Skutočné plnenie minimálnych rezerv za september bolo v sume 37 334 mil. Sk, t.j. na 100,55 %. Priemerné nadbytočné rezervy dosiahli 203 mil. Sk.

Povinné minimálne rezervy

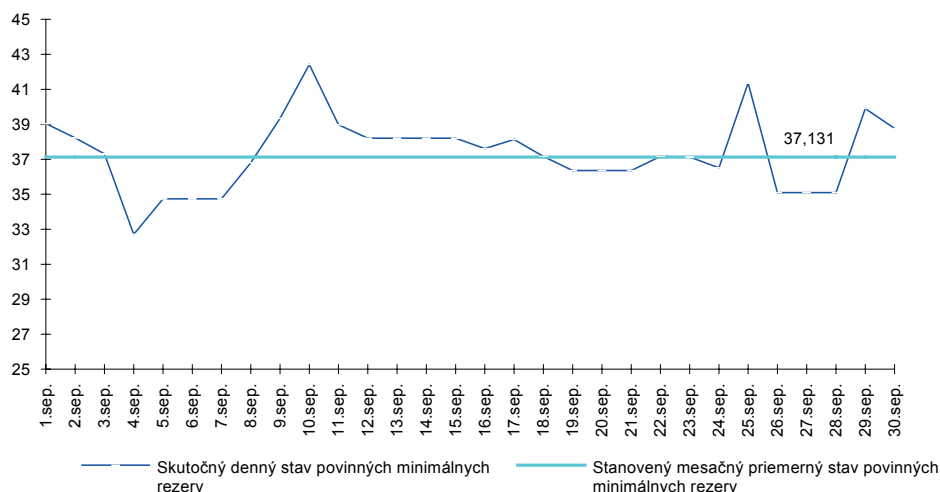
V prvej septembrovej perióde dosiahli minimálne rezervy objem 37 458 mil. Sk, čo predstavovalo plnenie na 100,88 %. V druhej s objemom 37 209 mil. Sk sa dosiahlo plnenie na 100,21 %. Priemerné prebytočné rezervy v prvej perióde boli 327 mil. Sk a v druhej perióde 78 mil. Sk.

Relatívne vyrovnaná likvidita bankového sektora bola zabezpečená priemerným refinancovaním bankového sektora v celkovej hodnote 7,07 mld. Sk, z toho prostredníctvom operácií na voľnom trhu 5,15 mld. Sk a zmenkovými obchodmi 1,92 mld. Sk.

Suma celkového priemerného refinancovania bankového sektora v prvej septembrovej perióde bola 7,2 mld. Sk, z toho prostredníctvom operácií na voľnom trhu 5,4 mld. Sk a zmenkových obchodov 1,8 mld. Sk. V druhej perióde dosiahol objem celkového priemerného refinancovania bankového sektora 6,9 mld. Sk, z toho prostredníctvom operácií na voľnom trhu 4,9 mld. Sk a zmenkových obchodov 2,0 mld. Sk.

Vývoj povinných minimálnych rezerv

(mld. Sk)



3. Inflácia

Mesačný prírastok spotrebiteľských cien bol, na rozdiel od vývoja v rovnakom období predchádzajúcich rokov, veľmi mierny a dosiahol len 0,2 %. Úroveň spotrebiteľských cien sa od začiatku roka zvýšila o 4,3 %. Ročná miera inflácie meraná rastom spotrebiteľských cien poklesla z augustových 6,5 % na 5,7 % v septembri.

*Spotrebiteľské ceny
medzimesačne vzrástli
iba o 0,2 % ...*

Na priaznivom vývoji spotrebiteľských cien sa podieľali predovšetkým ceny potravín, ktoré nezaznamenali očakávaný sezónny nárast. Ceny v odbore potraviny a nealkoholické nápoje sa oproti augustovej úrovni nezmenili (v septembri minulého roka medzimesačne vzrástli o 2,5 %).

*... najmä v dôsledku
nezmenenej cenovej úrovne
potravín*

Tempo mesačného cenového prírastku sa spomalilo takmer vo všetkých odboroch spotreby. Najvýraznejšie sa znížili ceny za vzdelanie (o 9 %), predovšetkým v dôsledku zníženia príspevku rodičov na úhradu výdavkov v predškolských zariadeniach. Najviac sa zvýšili ceny dopravy (o 0,7 %) a ceny v oblasti bývania

(o 0,6 %). V ostatných odboroch konečnej spotreby domácností sa mesačný prírastok cien pohyboval v rozpätí od 0,1 % do 0,5 %.

Doterajšie údaje dokumentujúce vývoj inflácie nenasvedčujú, že by sa do vývoja spotrebiteľských cien premietli opatrenia na zamedzenie dovozu, resp. dodatočné účinky cenovej deregulácie, uplatnené v predchádzajúcich obdobiach.

4. Peňažný trh

4.1. Primárny trh

*Účasť NBS na primárnom trhu
ŠPP priamymi nákupmi tzv.
technických emisií*

V septembri Ministerstvo financií SR (MF SR) vypisovalo aukcie štátnych pokladničných poukážok v súlade s harmonogramom emisií na 3. štvrtrok a na konci hodnoteného obdobia operatívne rozhodlo o emisii so splatnosťou 28 dní. Na trhu krátkodobých cenných papierov bolo v tomto mesiaci aukčným spôsobom umiestnených 5 emisií ŠPP v celkovej sume 17 285 mil. Sk, pričom pokračoval trend rastu priemerných úrokových sadziieb na primárnom trhu. Na tomto vývoji sa podieľalo akceptovanie vyššej sumy ŠPP v aukciách ako v predchádzajúcom období, ako aj zámer MF SR zdaňovať výnosy zo štátnych cenných papierov, ktorý obsahuje aj prvky retroaktivity. Deficit bežného hospodárenia štátneho rozpočtu bol financovaný za pomoci tzv. technických emisií do portfólia NBS so splatnosťou 7 dní v dennom priemere 7 652 mil. Sk.

4.2. Sekundárny trh

*Intervencie NBS na
sekundárnom trhu*

V priebehu septembra NBS intervenovala na peňažnom trhu predovšetkým prostredníctvom refinančných REPO tendrov. Uskutočnilo sa 12 refinančných REPO tendrov a jeden priamy predaj ŠPP do splatnosti. Takmer všetky REPO tendre boli založené na 7-dňovej báze.

*Vývoj úrokových sadziieb
z refinančných REPO tendrov*

Stav likvidity bankového sektora počas prvého septembrového týždňa prudko klesol, čo sa prejavilo v raste ceny jednodňových peňazí zo začiatkových 17,92 % na 28,00 % v závere týždňa. Národná banka Slovenska preto intervenovala dvoma refinančnými REPO tendrami na 7-dňovej báze. V ďalšom týždni sa stav likvidity postupne zvyšoval. Prispeli k tomu aj jeden 8-dňový a dva 7-dňové refinančné REPO tendre. V poslednom REPO tendri prvej septembrovej periódy bola zaznamenaná najnižšia priemerná refinančná úroková sadzba sledovaného mesiaca 13,63 %. Vplyvom stúpajúcej likvidity bankového sektora poklesli úrokové sadzby krátkych depozít, najvýraznejšie depozít na 1 deň, takmer o 9 percentuálnych bodov v priebehu posledného týždňa periódy. Dôvodom nárastu likvidity bol nákup devíz na fixingu NBS kumulovaný so splatnosťou štátnych dlhopisov.

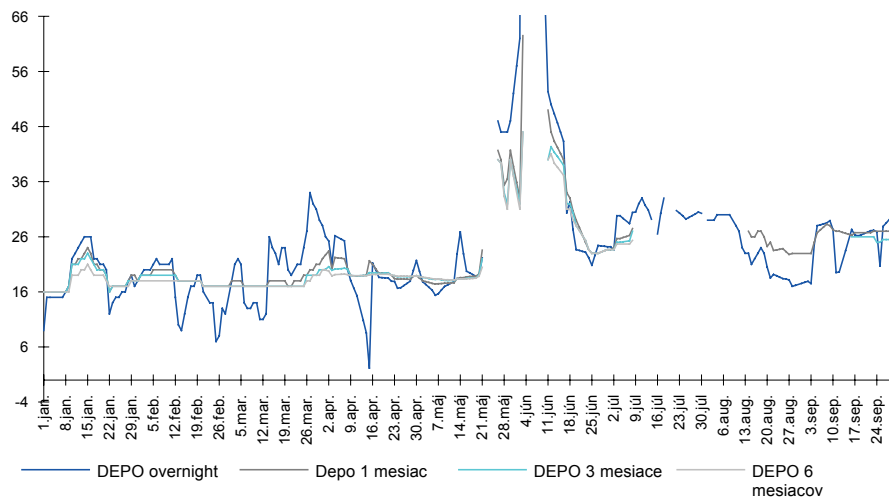
Na začiatku druhej periódy cena 1-dňových depozít opäť stúpila a udržala si úroveň okolo 27 % s výnimkou poklesu v deň, keď boli splatné pokladničné poukážky v objeme presahujúcom 6,0 mld. Sk a obrát medzibankových obchodov presiahol 20,0 mld. Sk (25. septembra). V tento deň sa uskutočnil aj priamy predaj ŠPP do splatnosti v objeme 50 ks za sadzbu 24,60 %. Likvidita bankového sektora vykazovala relatívne vyrovnaný stav. Pri plnení PMR pod stanovenú úroveň Národná banka Slovenska pravidelne refinancovala komerčné banky. Počas druhej periódy sa uskutočnilo 7 REPO tendrov. Všetky boli realizované na 7-dňovej báze, pričom bolo dosiahnuté septembrové maximum priemernej refinančnej úrokovej sadzby vo výške 17,79 %.

*Vývoj úrokových sadziieb
medzibankového trhu depozít*

Úrokové sadzby peňažného trhu nepokračovali v klesajúcom trende z augusta. Už začiatkom septembra vzrástla cena depozít a s výnimkou ojedinelých poklesov z dôvodu dočasnej nadmernej likvidity si udržala úroveň okolo 27 %. Priemerná septembrová cena jednodňových peňazí bola 25,18 %, týždňových 26,20 %, pričom refinančná úroková sadzba z realizovaných 7-dňových REPO tendrov bola 15,85 %. Zástupcovia referenčných bánk sa stretli 3. septembra a dohodli

podmienky povinnosti kótovania depozít do dvoch týždňov, pričom BRIBOR obnovený nebol a pre depozitá ostatných splatností platia podmienky dohodnuté na júlovom stretnutí. Opäť sa začali kótovať depozitá so splatnosťou dva a tri mesiace.

Vývoj úrokových sadzieb na medzibankovom trhu BRIBOR (% p.a.)



5. Kapitálový trh

5.1. Primárny trh

V septembri sa uskutočnili aukcie štátnych dlhopisov č. 035 a 036 so splatnosťou 1 rok. V porovnaní s predchádzajúcim mesiacom bol zaznamenaný nárast dopytu po štátnych dlhopisoch, čo bolo spôsobené najmä zvýšením akceptovaných výnosov do splatnosti na primárnom trhu a dostatočnou likviditou bankových subjektov. Dopyt v oboch aukciách spolu dosiahol 6 720 mil. Sk, z čoho emitent akceptoval 6 120 mil. Sk.

Štátne dlhopisy

Celková suma štátnych dlhopisov emitovaných na krytie schodku štátneho rozpočtu roku 1996 dosiahla ku koncu septembra v účtovnej hodnote 17 395 mil. Sk, čo predstavuje 68,06 % z hodnoty, ktorú je potrebné emitovať v roku 1997.

V sledovanom mesiaci boli vydané 3 emisie neštátnych verejne obchodovateľných dlhopisov v sume 620 mil. Sk (september minulého roka 3 560 mil. Sk). Celková suma neštátnych dlhopisov emitovaných od začiatku roka dosiahla 7 044 mil. Sk.

Neštátne dlhopisy

5.2. Sekundárny trh

Na Burze cenných papierov v Bratislave dosiahla celková suma obchodov v septembri 7 340 mil. Sk, čo bol pokles oproti minulému mesiacu o 22,87 %. Z tejto hodnoty tvorili priame obchody 97,29 %.

Najväčší podiel z celkovej sumy obchodov získali kótované akcie (47 %), za nimi nasledovali kótované dlhopisy (24 %), dlhopisy z trhu registrovaných cenných papierov (13 %), akcie z voľného trhu (11 %) a zvyšok (5 %) tvorili akcie na trhu registrovaných cenných papierov.

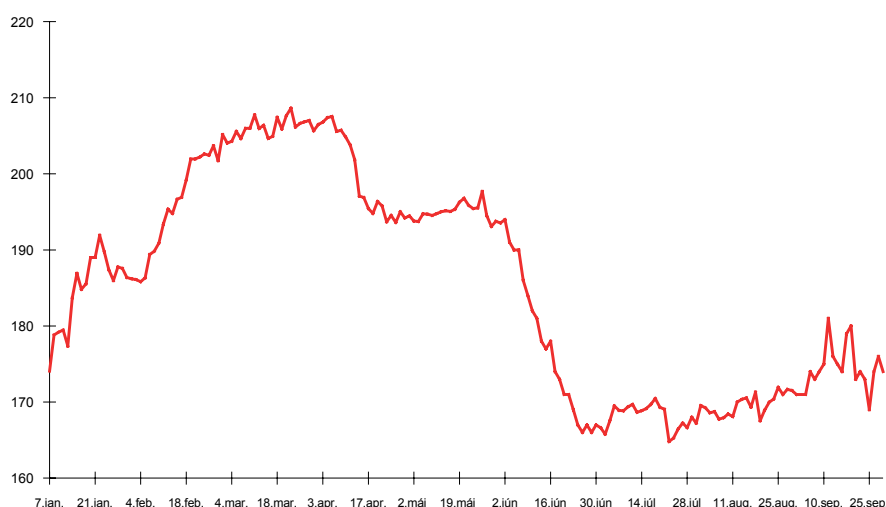
Likvidita na trhu dlhopisov je veľmi nízka už dlhšiu dobu, september sa však zaradil medzi najúspešnejšie mesiace, keď počas celého mesiaca sa uskutočnili len štyri cenotvorné anonymné transakcie. V dôsledku neprítomnosti tvorby kurzov nezaznamenali indexy SDX opäť žiadne mimoriadne pohyby, hodnoty lineárne

Index SDX

rástli počas celých 20 obchodných dní. Zložka pre dlhopisy spoločností a bánk uzatvárala mesiac na hladine 108,42 bodu s výnosom portfólia do splatnosti 13,2 %, zložka pre štátne dlhopisy na 102,50 bodu s výnosom 16,7 %.

Index SAX

Pri obchodovaní s akciami zaznamenali pokles tak priame, ako aj kurzotvorné anonymné obchody. Slovenský akciový index SAX zaznamenal v mesačnom porovnaní nárast o 1,25 %, keď mesiac uzatváral na hodnote 173,68 bodu. Počas 20 obchodných dní sa striedali nárasty s poklesmi a 11. septembra SAX dokonca prekročil hranicu 180 bodov, keď dosiahol svoje mesačné maximum 181,29 bodu. Minimálna septembrová hodnota indexu 169,41 bodu pripadla na 25. september. Záverečná hodnota indexu bola v porovnaní s ultimom rovnakého obdobia minulého roka nižšia o 14,67 %.

Slovenský akciový index - SAX**(%)****6. Medzibankový devízový trh***Vzájomné obchody slovenských bánk*

Podobne ako v minulom mesiaci aj v septembri bol zaznamenaný pokles obchodovania medzi slovenskými obchodnými bankami o 29,3 %, pričom objem klesol z 2 273,9 mil. USD na 1 607 mil. USD. Na medzibankovom devízovom trhu sa objem vzájomných obchodov slovenských bánk podieľal 88,2 %. Počet obchodov klesol na 928 (1 143 v auguste) a priemerný objem jedného obchodu sa znížil z 2,0 mil. USD na 1,7 mil. USD. Najviac obchodovanou menou ostal USD (76,4 % oproti 83,8 % v auguste), na druhé miesto sa opäť dostala DEM (21,1 % oproti 14,9 % v auguste). Ostatné európske meny tvorili 2,6 % oproti 1,3 % v auguste.

Obchody slovenských bánk so zahraničnými bankami

V septembri bol tiež zaznamenaný pokles objemu obchodov so zahraničnými bankami o 10,7 % na hodnotu 1 841,6 mil. USD. Najväčšie menové zastúpenie v tomto obchodovaní mal naďalej USD (86,6 %), nasledovala DEM (12,3 %) a ostatné európske meny tvorili len 1,1 %. Počet obchodov sa zvýšil o 4,2 % (744 obchodov) a priemerná veľkosť jedného obchodu klesla na 2,5 mil. USD. Obchody slovenských bánk so zahraničnými bankami sa podieľali na celkovom devízovom trhu v SR 50,2 %. Saldo obchodov slovenských obchodných bánk so zahraničnými bankami bolo záporné (51,5 mil. USD), z čoho vyplýva, že zahraničné banky kúpili viac peňažných prostriedkov v cudzej mene od slovenských obchodných bánk ako im predali.

7. Bežný účet platobnej bilancie za január až august 1997

Deficit bežného účtu k ultimu augusta dosiahol 35,1 mld. Sk, čo bolo o 2,3 mld. Sk viac ako v rovnakom období minulého roka. V auguste však bolo zaznamenaných niekoľko pozitívnych čít, ktoré spôsobili, že medziročný nárast deficitu bežného účtu sa spomalil. Pozitívne sa v posledných mesiacoch vyvíjal zahraničný obchod. Oproti predchádzajúcemu roku, keď sa predstih nárastu dovozu pred vývozom neustále zvyšoval, od júna sa dynamika obrátila v prospech vývozu. Obchodný deficit v auguste dosiahol len 1,6 mld. Sk a bol najnižším mesačným schodkom od júna minulého roka. Ďalšou položkou, ktorá prispela k znižovaniu schodku bežného účtu bola bilancia bežných transferov, kde bol v auguste zaznamenaný prírastok vo výške 1,4 mld. Sk na hodnotu 4,7 mld. Sk.

*Deficit bežného účtu
platobnej bilancie ...*

Dosiahnutý výsledok bežného účtu bol ovplyvnený v rozhodujúcej miere deficitom obchodnej bilancie, ktorej celkový schodok dosiahol výšku 37,5 mld. Sk. Posledné mesiace prispeli k tomu, že medziročné tempo rastu vývozu (13,2 %) bolo vyššie ako dovozu (10,1 %) a po prvýkrát v priebehu roku 1997 došlo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka k poklesu schodku zahraničného obchodu o 1,5 mld. Sk.

*... bol ovplyvnený najmä
vývojom obchodnej bilancie*

Tovarový vývoz predstavoval 195,3 mld. Sk a medziročne vzrástol o 13,2 %. Rast vývozu v absolútnej hodnote o 22,8 mld. Sk bol naplnený štandardnými komoditami, ktoré sa od začiatku roka svojím zvýšeným vývozom podieľajú na celkovom raste vývozu. Vývoz motorových vozidiel medziročne vzrástol o 9,6 mld. Sk, čo predstavovalo 41,9 % z prírastku vývozu (z toho vozidiel na prepravu osôb o 6,9 mld. Sk, t.j. 30,4 %). Okrem pokračujúceho rastu vývozu nerastných palív o 2,2 mld. Sk a elektronických zariadení o 3,3 mld. Sk bolo zaznamenané aj narastajúce medziročné zvyšovanie vývozu strojov o 2,0 mld. Sk a odevov a odevných výrobkov o 1,8 mld. Sk. Významný bol aj nárast vývozu dreva a výrobkov z dreva o 1,4 mld. Sk. Výraznejšie poklesol vývoz kaučuku a rôznych chemických výrobkov o 2,0 mld. Sk a železa a ocele o 0,8 mld. Sk.

*Medziročné tempo rastu vývozu
tovarov bolo vyššie ...*

Dovoz tovarov dosiahol 232,9 mld. Sk a medziročne vzrástol o 10,1 %. Medziročný nárast dovozu o 27,6 mld. Sk (po odpočítaní z dovozu 1996 dovoz lietadiel a špeciálneho materiálu z Ruskej federácie na splácanie vládnych pohľadávok realizovaného v období január až august 1996 v hodnote 6,2 mld. Sk) bol spôsobený hlavne zvýšeným dovozom nerastných palív, elektrických strojov na záznam a reprodukciu obrazu a zvuku a strojných zariadení, nástrojov a mechanizmov. Nárast dovozu v nerastných palivách predstavoval 5,7 mld. Sk, t.j. 20,6 % z celkového prírastku dovozu. Zvýšený dovoz bol realizovaný hlavne v zemnom plyne 3,1 mld. Sk, pri poklese hmoty (0,1 %) a raste ceny plynu (24,9 %, ocenené v Sk), rope 1,2 mld. Sk a v elektrickej energii 0,4 mld. Sk.

*... ako medziročné tempo rastu
dovozu tovarov*

Medziročný nárast dovozu v skupinách stroje a ich časti, elektrické stroje na záznam a reprodukciu zvuku a obrazu, ktoré svojou povahou majú z veľkej časti investičný charakter, predstavoval 12,5 mld. Sk a tvoril 45,3 % z prírastku dovozu. Podľa prepočtov NBS možno z dovozu v týchto skupinách vyčleniť dovoz technologických zariadení pre jednotlivé odvetvia národného hospodárstva. Prírastok uvedeného dovozu dosiahol 2,8 mld. Sk a jeho podiel na celkovom prírastku dovozu poklesol na 10,1 %. Veľkú skupinu, v hodnote 5,6 mld. Sk, tvorili zariadenia pre energetiku, motory a rôzne druhy súčastí strojov pre výrobnú spotrebu. Hlavnú zložku poslednej skupiny, v ktorej dovoz vzrástol o 4,2 mld. Sk, tvorili dovozy spotrebného strojárstva (umývačky riadu, odstredivky, pračky) a spotrebnej elektroniky (prístroje pre rozhlasové a televízne vysielanie, prístroje na záznam zvuku, ohrievače vody a pod.). Pokles dovozu bol najvýraznejší v skupine osobné automobily a motorové vozidlá hlavne na prepravu osôb o 3,0 mld. Sk. Napriek tomu, že dovoz osobných automobilov poklesol z 11,7 mld. Sk v roku 1996 na 8,7 mld. Sk v roku 1997, jeho hodnota zostáva naďalej vysoká.

V bilancii služieb pokračoval trend charakterizovaný predstihom rastu výdavkovej časti (25,4 %) pred príjmovou (16,6 %), čo spôsobilo, že za obdobie január až

*Aktívne saldo
bilancie služieb*

august inkasá za poskytnuté služby síce opäť prevýšili platby za prijaté služby, ale len vo výške 0,3 mld. Sk. Medziročný pokles bilancie služieb predstavoval 2,8 mld. Sk.

Prevýšenie príjmovej časti nad výdavkovou bolo najvýraznejšie v dopravných službách. Aktívne saldo v tejto položke dosiahlo od začiatku roka 8,8 mld. Sk a medziročne sa zvýšilo o 2,0 mld. Sk. Príjmy z tranzitu plynu do západnej Európy boli ocenené na 8,7 mld. Sk a boli uhradené formou dodávok zemného plynu z Ruskej federácie. Dovoz zemného plynu za vyrovnanie tranzitných poplatkov predstavoval 60 % z celkového dovozu zemného plynu z Ruskej federácie. Ďalších 1,8 mld. Sk predstavovali príjmy za tranzit plynu a ropy, ktoré uhradila ČR.

Aktívne saldo (len vo výške 1,2 mld. Sk) bolo vytvorené aj v oblasti cestovného ruchu. Devízové príjmy z aktívneho cestovného ruchu za osem mesiacov predstavovali 12,0 mld. Sk a dosiahli len 84,0 % úrovne rovnakého obdobia minulého roka. Aj naďalej rástli devízové výdavky na zahraničný cestovný ruch, ktoré v uvedenom období dosiahli 10,8 mld. Sk, čo predstavovalo medziročný nárast o 22,6 %.

Výrazný bol medziročný rast inkás (41,9 %) aj platieb (35,4 %) v ostatných službách, kde dochádzalo v sledovanom období k vyšším obratom takmer vo všetkých službách patriacich do tejto kategórie. Najvyššie pasívne saldo bolo vytvorené v skupine iných obchodných služieb (5,8 mld. Sk), autorských honorárov a licenčných poplatkov (1,0 mld. Sk), právnych, účtovných a poradenských služieb (0,7 mld. Sk) a poisťovacích služieb (0,5 mld. Sk). Aktívne saldo bolo vytvorené len v dvoch skupinách služieb, a to v skupine stavebných a montážnych prác, v ktorej významný medziročný rast inkás umožnil tvorbu aktívneho salda vo výške 1,1 mld. Sk a služieb spojov s prebytkom inkás nad platbami vo výške 0,3 mld. Sk.

*Schodok bilancie
výnosov*

Ďalšou položkou, ktorá v sledovanom období vykazovala prevýšenie platieb nad inkasami, bola bilancia výnosov, kde bol dosiahnutý schodok 2,6 mld. Sk spôsobený predovšetkým previsom nákladových úrokov nad výnosovými o 2,1 mld. Sk v súvislosti s narastajúcim zadĺžením slovenskej ekonomiky.

*Prebytok bilancie
bežných transferov*

Oblasť bežných transferov vo vzťahu k zahraničiu skončila prebytkom 4,7 mld. Sk pri medziročnom náraste o 2,2 mld. Sk. Výrazný rast zaznamenali predovšetkým inkasá v súvislosti s prevodom prostriedkov fyzických a právnických osôb, ktoré zahŕňajú dary do 10 tis. Sk, podpory, vená, odškodnenia a pod. Príjmy v uvedenej položke dosiahli 6,6 mld. Sk pri medziročnom náraste v objeme 1,0 mld. Sk.

Aktívne saldá bilancie služieb (0,3 mld. Sk) a bežných transferov (4,7 mld. Sk) umožnili, že ich čisté príjmy boli vyššie ako schodok bilancie výnosov (2,6 mld. Sk) a deficit bežného účtu bol o 2,4 mld. Sk nižší ako deficit obchodnej bilancie.

Prílohy

Menový prehľad

(mld. Sk)

	1996				1997								
	30.9.	31.10.	30.11.	31.12.	31.1.	28.2.	31.3.	30.4.	31.5.	30.6.	31.7.	31.8.	30.9.* /
Fixný kurz Sk / USD	29,569	29,569	29,569	29,569	31,895	31,895	31,895	31,895	31,895	31,895	31,895	31,895	31,895
Fixný kurz Sk / DEM	20,646	20,646	20,646	20,646	20,514	20,514	20,514	20,514	20,514	20,514	20,514	20,514	20,514
AKTÍVA													
Čisté zahraničné aktíva	59,2	55,1	55,3	62,8	62,9	68,5	65,7	63,8	58,5	64,8	68,9	72,3	70,7
Zahraníčné aktíva	150,6	144,4	148,0	182,8	192,5	203,1	204,6	211,4	202,8	219,1	232,1	242,3	239,3
Zahraníčné pasíva	91,4	89,3	92,7	120,0	129,6	134,6	138,9	147,6	144,3	154,3	163,2	170,0	168,6
Čisté domáce aktíva	317,2	321,4	332,4	353,4	342,1	337,5	341,9	346,1	355,5	351,2	354,1	354,8	353,9
Domáce úvery	431,1	436,0	443,0	453,8	448,2	450,2	459,0	463,2	466,7	469,5	471,1	475,2	479,0
- Čistý úver vláde	83,6	83,3	84,0	95,7	91,3	93,5	98,0	99,5	102,1	105,5	109,9	111,5	113,4
- Čistý úver FNM	-2,8	-3,1	-3,3	-3,2	-2,8	-2,2	-2,1	-2,3	-2,3	-2,4	-2,5	-2,9	-2,4
- Úvery podnikom a obyv.	350,3	355,8	362,3	361,3	359,7	358,9	363,1	366,0	366,9	366,4	363,7	366,6	368,0
Úvery v Sk	311,7	317,5	324,0	331,4	327,8	328,1	331,9	334,2	334,8	333,4	329,9	332,7	333,3
- Úvery podnikom	296,1	301,5	307,4	313,6	309,8	310,1	313,7	315,8	316,2	314,6	310,9	313,5	313,8
- Úvery obyvateľstvu	15,6	16,0	16,6	17,8	18,0	18,0	18,2	18,4	18,6	18,8	19,0	19,2	19,4
Úvery v cudzej mene	38,6	38,3	38,3	29,9	31,9	30,8	31,2	31,8	32,1	33,0	33,8	33,9	34,7
PASÍVA													
Peňažná zásoba [M2]	376,4	376,5	387,7	416,2	405,0	406,0	407,6	409,9	414,0	416,0	423,0	427,1	424,6
Peniaze [M1]	153,7	149,5	156,1	173,9	153,8	154,8	156,2	155,5	157,3	156,1	158,7	160,5	158,7
Obeživo mimo bánk [M0]	41,6	41,6	42,8	43,5	43,4	43,9	44,7	44,3	44,9	45,2	45,5	46,8	46,4
Neterminované vklady	112,1	107,9	113,3	130,4	110,4	110,9	111,5	111,2	112,4	110,9	113,2	113,7	112,3
- obyvateľstvo	43,7	43,6	44,5	46,2	48,0	48,7	48,6	49,6	49,6	49,6	49,3	49,3	
- podniky	67,0	63,2	67,7	82,5	61,1	60,0	61,3	60,4	61,7	60,2	62,8	63,1	
- poisťovne	1,4	1,1	1,1	1,7	1,3	2,2	1,6	1,2	1,1	1,1	1,1	1,3	
Kvázipeniáže [QM]	222,7	227,0	231,6	242,3	251,2	251,2	251,4	254,4	256,7	259,9	264,3	266,6	265,9
Terminované vklady	184,1	187,8	191,9	201,2	209,2	209,6	209,5	212,4	214,4	214,3	218,1	218,7	219,2
- obyvateľstvo	135,1	135,9	136,9	148,4	149,6	150,2	150,6	150,9	151,3	154,1	155,7	156,7	
- podniky	31,4	34,4	37,6	35,0	41,6	41,4	40,4	42,8	43,8	41,6	43,7	43,3	
- poisťovne	17,6	17,5	17,4	17,8	18,0	18,0	18,5	18,7	19,3	18,6	18,7	18,7	
Vklady v cudzej mene	38,6	39,2	39,7	41,1	42,0	41,6	41,9	42,0	42,3	45,6	46,2	47,9	46,7
- obyvateľstvo	33,9	34,1	34,5	35,3	36,5	36,9	36,9	37,1	37,5	37,8	38,5	38,8	
- podniky	4,7	5,1	5,2	5,8	5,5	4,7	5,0	4,9	4,8	7,8	7,7	9,1	
Ostatné čisté položky	113,9	114,6	110,6	100,4	106,1	112,7	117,1	117,1	111,2	118,3	117,0	120,4	125,1

*/ predbežné údaje

Bežný účet platobnej bilancie SR za január až august 1997

	Inkasá / Kredit (+)		Platby / Debet (-)		Saldo	
	mil. Sk	mil. USD	mil. Sk	mil. USD	mil. Sk	mil. USD
Tovar	195 325,0	5 847,2	232 866,0	6 971,0	-37 541,0	-1 123,8
Tovar vo všeobecnosti	195 217,7	5 844,0	232 748,9	6 967,5	-37 531,2	-1 123,5
Nemonetárne zlato	107,3	3,2	117,1	3,5	-9,8	-0,3
Služby	47 432,0	1 419,9	47 116,0	1 410,4	316,0	9,5
Doprava	16 233,0	485,9	7 473,0	223,7	8 760,0	262,2
Železničná doprava	1 278,0	38,3	1 973,0	59,1	-695,0	-20,8
osobná	57,0	1,7	4,0	0,1	53,0	1,6
nákladná	1 221,0	36,6	1 969,0	58,9	-748,0	-22,4
Ostatná doprava	14 955,0	447,7	5 500,0	164,6	9 455,0	283,0
osobná	204,0	6,1	923,0	27,6	-719,0	-21,5
nákladná	4 028,0	120,6	2 115,0	63,3	1 913,0	57,3
ostatná	10 723,0	321,0	2 462,0	73,7	8 261,0	247,3
z toho tranzit plynu a ropy	10 525,0	315,1	0,0	0,0	10 525,0	315,1
Cestovný ruch	11 991,0	359,0	10 796,0	323,2	1 195,0	35,8
Služobný	0,0	0,0	3 272,0	97,9	-3 272,0	-97,9
Osobný	11 991,0	359,0	7 524,0	225,2	4 467,0	133,7
Iné služby spolu	19 208,0	575,0	28 847,0	863,6	-9 639,0	-288,5
Služby spojov	642,0	19,2	330,0	9,9	312,0	9,3
Stavebné služby	2 858,0	85,6	1 712,0	51,2	1 146,0	34,3
Poistovacie služby	332,0	9,9	854,0	25,6	-522,0	-15,6
Finančné služby	1 665,0	49,8	2 016,0	60,4	-351,0	-10,5
Právne, účtovné a poradenské služby	745,0	22,3	1 372,0	41,1	-627,0	-18,8
Služby výpočtovej techniky	234,0	7,0	571,0	17,1	-337,0	-10,1
Iné obchodné služby	4 180,0	125,1	9 991,0	299,1	-5 811,0	-174,0
Služby v ostatných činnostiach	8 552,0	256,0	12 001,0	359,3	-3 449,0	-103,2
Výnosy	3 676,0	110,0	6 323,0	189,3	-2 647,0	-79,2
Kompenzácia pracovníkov	433,0	13,0	194,0	5,8	239,0	7,2
Výnosy z investícií	3 243,0	97,1	6 129,0	183,5	-2 886,0	-86,4
Priame investície	2 268,0	67,9	3 159,0	94,6	-891,0	-26,7
výnosy z majetku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
úroky	2 268,0	67,9	3 159,0	94,6	-891,0	-26,7
Portfóliové investície	113,0	3,4	858,0	25,7	-745,0	-22,3
výnosy z majetku	113,0	3,4	858,0	25,7	-745,0	-22,3
úroky	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ostatné investície	862,0	25,8	2 112,0	63,2	-1 250,0	-37,4
Bežné transfery	12 212,0	365,6	7 478,0	223,9	4 734,0	141,7
Vláda	693,0	20,7	445,0	13,3	248,0	7,4
Ostatné	11 519,0	344,8	7 033,0	210,5	4 486,0	134,3
BEŽNÝ ÚČET	258 645,0	7 742,7	293 783,0	8 794,6	-35 138,0	-1 051,9

Použitý kurz: USD = 33,405 Sk

Devízové rezervy

mil. USD

stav ku koncu obdobia	1996				1997								
	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Devízové rezervy NBS	3 654,8	3 602,3	3 594,6	3 473,3	3 434,4	3 471,7	3 453,1	3 346,9	2 974,0	3 018,7	3 009,5	3 181,0	3 150,9
Devízové rezervy komerčných bánk	1 142,5	1 046,8	1 130,5	2 209,2	2 253,8	2 418,6	2 447,3	2 610,6	2 797,2	3 109,3	3 372,3	3 550,5	
Spolu	4 797,3	4 749,1	4 725,1	5 682,5	5 688,2	5 890,3	5 900,4	5 957,5	5 771,2	6 128,0	6 381,8	6 731,5	

Hrubá zahraničná zadlženosť SR

mld. USD

stav ku koncu obdobia	1996						1997						
	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7
Celková hrubá zahraničná zadlženosť	6,2	6,4	6,3	6,3	6,4	7,8	7,8	8,0	8,0	8,4	8,5	9,0	9,4
- oficiálny dlh vlády a NBS	1,8	1,7	1,7	1,7	1,6	1,7	1,7	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
- zahraničná zadlženosť podnikov	3,1	3,2	3,2	3,2	3,3	3,8	3,6	3,7	3,7	3,7	4,0	4,3	4,3
- zahraničná zadlženosť komerčných bánk	1,1	1,3	1,2	1,2	1,3	2,2	2,4	2,5	2,6	2,7	2,7	3,0	3,2
Zahraničná zadlženosť na obyvateľa (v USD)	1 171	1 202	1 198	1 188	1 201	1 473	1 474	1 502	1 516	1 586	1 601	1 705	1 766

Peňažná zásoba M2

(mld. Sk)

	1.1.1997	31.8.1997	30.9.1997 ^{*/}	Mesačná zmena	Mesačná zmena v %	Zmena od začiatku roka	Zmena od začiatku roka v %	30.9.1996	Medziročná zmena	Medziročná zmena v %
Peňažná zásoba [M2]	416,9	427,1	424,6	-2,5	-0,6	7,7	1,8	376,4	48,2	12,8
Peniaze [M1]	173,9	160,5	158,7	-1,8	-1,1	-15,2	-8,7	153,7	5,0	3,3
Obeživo mimo bánk [M0]	43,5	46,8	46,4	-0,4	-0,9	2,9	6,7	41,6	4,8	11,5
Neterminované vklady	130,4	113,7	112,3	-1,4	-1,2	-18,1	-13,9	112,1	0,2	0,2
Kvázipeniaze [QM]	243,0	266,6	265,9	-0,7	-0,3	22,9	9,4	222,7	43,2	19,4
Terminované vklady	201,2	218,7	219,2	0,5	0,2	18,0	8,9	184,1	35,1	19,1
Vklady v cudzej mene	41,8	47,9	46,7	-1,2	-2,5	4,9	11,7	38,6	8,1	21,0

Korunové vklady	331,6	332,4	331,5	-0,9	-0,3	-0,1	0,0	296,2	35,3	11,9
- obyvatelstvo	194,5	206,0	206,7	0,7	0,3	12,2	6,3	178,8	27,9	15,6
- podniky (vrátane poisťovní)	137,1	126,4	124,8	-1,6	-1,3	-12,3	-9,0	117,4	7,4	6,3

*/ 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 % mar. 14,2 % apr. 15,2 % máj - jún - júl - aug. - sep. -
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. - mar. 17,4 % apr. 15,8 % máj 16,8 % jún 19,2 % júl 16,6 % aug. 13,9 % sep. 15,9 %
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)

	31.8.1997	30.9.1997 ^{1/}	Zmena
Vklady v Sk a cudzej mene	423,3	418,6	-4,7
v tom			
- vklady v Sk	373,2	370,1	-3,1
z toho			
- podnikateľská sféra	113,9	113,0	-0,9
- obyvateľstvo	206,1	206,8	0,7
- ústredné orgány	17,7	17,4	-0,3
- miestne orgány	7,4	7,0	-0,4
- fondy sociálneho zabezpečenia	15,6	15,4	-0,2
- ostatné ^{2/}	12,5	10,5	-2,0
- vklady v cudzej mene ^{3/}	50,1	48,5	-1,6

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)

	31.8.1997	30.9.1997 ^{1/}	Zmena
Úvery v Sk a cudzej mene	384,8	385,1	0,3
v tom			
- úvery v Sk	341,6	341,7	0,1
z toho			
- podnikateľská sféra	311,1	311,9	0,8
- obyvateľstvo	19,2	19,5	0,3
- úvery ústredným a miestnym orgánom na mimorozpočtové potreby	8,9	8,4	-0,5
- ostatné ^{2/}	2,4	1,9	-0,5
- úvery v cudzej mene ^{3/}	43,2	43,4	0,2

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							
	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
1. ZO STAVU ÚVEROV SPOLU ^{1/}	13,25	13,28	13,36	13,42	13,22	13,47	13,77	13,93	14,17	14,58	14,94	15,37	15,49
A) Podľa sektorov													
z toho													
a) podnikateľská sféra	-	-	-	-	13,41	13,52	13,78	13,86	14,26	14,55	14,91	15,35	15,49
- verejný sektor	12,79	12,93	13,23	13,26	12,95	12,89	13,12	13,12	13,78	13,95	14,33	14,79	14,89
- súkromný sektor (vrátane družstiev)	14,01	13,99	13,94	14,00	13,86	14,14	14,44	14,59	14,73	15,15	15,48	15,90	16,08
b) obyvateľstvo	5,94	6,06	6,35	6,47	6,76	7,16	7,25	7,38	7,51	7,42	7,46	7,73	7,74
B) Podľa časového hľadiska													
v tom													
- krátkodobé	13,76	13,81	13,86	14,06	13,86	14,52	14,93	15,34	15,69	16,58	17,28	18,23	18,38
- strednodobé	15,73	15,67	15,60	15,51	15,28	15,37	15,54	15,59	15,68	15,66	15,88	15,94	16,00
- dlhodobé	11,50	11,50	11,63	11,59	11,36	11,32	11,59	11,54	11,39	11,52	11,63	11,77	11,82
2. Z ČERPANÝCH ÚVEROV SPOLU	13,06	13,56	13,57	14,27	13,45	16,04	15,63	16,21	16,53	19,08	19,33	18,59	18,51
A) Podľa sektorov													
z toho													
a) podnikateľská sféra	-	-	-	-	13,85	14,08	14,69	15,02	15,43	17,36	20,36	17,43	16,27
- verejný sektor	13,01	13,14	12,81	13,03	13,46	12,98	14,26	14,03	14,52	15,77	22,40	15,64	13,11
- súkromný sektor (vrátane družstiev)	13,52	13,83	13,91	14,74	14,23	15,18	15,12	16,00	16,34	18,94	18,31	19,22	19,43
b) obyvateľstvo	10,57	10,57	11,18	10,39	10,44	12,35	11,09	12,77	12,44	12,30	11,71	10,52	10,11
B) Podľa časového hľadiska													
v tom													
- krátkodobé	13,40	13,57	13,55	14,46	13,52	16,36	15,88	16,17	16,78	19,70	20,01	18,98	18,97
- strednodobé	13,89	14,25	13,33	13,77	13,05	13,52	13,63	15,36	15,82	16,12	15,58	16,28	15,39
- dlhodobé	8,72	11,75	14,44	13,54	13,68	13,39	13,98	17,65	13,44	15,49	15,45	16,14	16,12

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							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Vklady celkom	a	6,75	6,70	6,70	6,76	6,18	7,05	7,03	7,52	7,57	7,84	7,75	8,07	8,09
	b	2,40	-0,60	0,10	9,30	24,80	10,30	0,20	-1,10	3,80	2,70	-2,10	6,10	0,40
z toho														
neterminované	a	2,96	2,97	2,96	2,93	2,87	2,95	3,01	3,04	3,04	3,08	3,19	3,43	3,41
	b	-2,40	2,50	-4,10	5,70	24,60	29,30	-1,10	0,00	0,30	1,90	0,00	3,90	-1,93
terminované	a	9,05	9,10	9,02	9,09	8,63	9,30	9,21	9,98	9,97	10,28	10,17	10,63	10,63
	b	4,80	-3,10	4,20	3,70	0,20	19,00	1,30	-1,10	3,50	0,80	-1,60	2,20	2,33
- do 7 dní	a	9,45	10,22	9,88	9,88	9,51	13,08	10,44	18,23	14,74	21,23	14,76	16,91	14,67
	b	2,60	-0,90	1,30	1,20	-4,90	3,00	2,90	-1,90	1,80	1,00	1,20	2,30	1,20
- do 1 mesiaca	a	8,55	8,64	8,61	8,75	8,87	11,02	10,31	10,71	10,49	11,02	12,27	12,52	12,43
	b	0,20	-2,60	1,80	1,20	1,10	4,10	1,40	0,80	0,20	-0,90	0,30	2,40	4,65
- do 3 mesiacov	a	7,68	7,63	7,90	8,61	8,89	9,37	9,30	8,85	10,12	11,11	11,37	11,65	12,61
	b	0,50	-1,30	0,30	1,60	-0,70	1,60	-1,40	-1,80	0,60	0,80	-2,40	0,40	0,37
- do 6 mesiacov	a	8,20	8,40	8,44	8,40	8,28	9,18	9,29	9,85	9,61	9,60	9,56	9,84	10,59
	b	2,00	1,70	0,20	-1,00	-3,20	3,50	0,80	0,30	0,70	-0,60	-0,10	-2,10	-0,89
- do 9 mesiacov	a	9,77	9,99	9,93	9,84	10,09	10,13	10,04	10,08	10,27	10,80	10,34	11,48	11,81
	b	-0,20	0,00	-0,50	-0,20	-0,70	1,50	-0,10	-0,10	0,20	0,10	0,00	-0,30	0,06
- do 1 roka	a	9,11	9,07	9,05	9,09	8,91	9,01	9,05	9,96	9,95	10,06	10,11	10,29	10,38
	b	0,10	-0,70	0,00	0,40	0,80	4,70	0,80	1,30	-1,00	0,80	-0,50	-0,70	-2,17
- do 18 mesiacov	a	11,03	11,19	10,76	10,48	10,43	10,06	6,91	10,99	11,06	11,25	11,96	11,45	10,43
	b	-0,20	-0,10	-0,20	0,00	0,00	0,50	-0,30	0,10	0,00	0,10	0,00	-0,40	-0,13
- do 2 rokov	a	9,53	9,52	9,56	9,54	9,44	9,41	9,43	10,74	10,74	10,74	10,70	10,86	10,86
	b	-0,60	0,00	0,20	-0,40	2,90	-0,60	-0,30	-0,50	1,00	-0,70	-0,60	1,00	-0,69
- do 3 rokov	a	13,06	13,02	12,94	12,92	12,88	12,67	12,67	12,66	12,64	12,68	12,61	12,99	12,95
	b	0,00	-0,10	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00	0,10	-0,50	-0,30	0,00
- do 4 rokov	a	12,98	12,98	12,97	12,94	12,92	13,01	13,14	13,13	13,13	13,13	13,13	13,13	13,13
	b	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	-0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 5 rokov	a	13,20	13,13	13,09	13,37	13,17	12,84	12,85	12,59	12,53	12,50	12,50	13,25	13,00
	b	0,00	0,10	0,20	0,00	0,70	0,10	0,00	0,10	-0,20	-0,10	0,30	-0,60	-0,02
- nad 5 rokov	a	5,33	5,31	5,23	5,14	4,85	4,85	4,85	4,82	4,82	4,81	4,76	4,75	4,75
	b	0,30	0,50	0,50	0,90	4,00	0,40	0,30	0,60	0,10	0,00	0,60	0,40	0,13

a - priemerná úroková miera (%)

b - medzimesačná zmena objemu (mld. Sk)

Vývoj priemerných medzibankových sadzieb BRIBOR

	1997								
	1	2	3	4	5 ^{1/}	6 ^{1/}	7 ^{1/}	8 ^{1/}	9 ^{1/}
DEPO overnight	18,82	16,20	19,97	18,71	26,75	53,91	29,58	23,63	25,18
DEPO 1 týždeň	18,53	18,12	18,20	19,96	25,77	42,34	28,06	24,96	26,20
DEPO 2 týždne	18,77	18,30	18,09	19,94	25,12	40,76	26,23	23,31	26,09
DEPO 1 mesiac	18,82	18,29	17,71	19,92	24,27	33,80	25,46	24,70	26,51
DEPO 2 mesiace	18,72	18,16	17,35	19,43	23,83	32,48	25,22	-	26,50
DEPO 3 mesiace	18,63	18,04	17,30	19,36	23,78	31,48	24,93	-	25,66
DEPO 6 mesiacov	17,85	17,63	17,15	19,09	23,61	30,89	24,45	-	-

Poznámka: Všetky priemerné sadzby sú rátané len za dni, keď boli kótované

1/ Z dôvodu výrazného obmedzenia obchodovania na medzibankovom trhu a následného pozastavenia kótovania sadzieb BRIBOR sa od 29.5.1997 uvádza nezáväzný Monitoring úrokových sadzieb na trhu medzibankových depozít v SR

Základné charakteristiky devízového trhu v SR v septembri 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	112,8	52,3	24	102,7	47,7	17				215,5	41
Obchody slovenských bánk bez účasti zahraničných bánk	1 227,0	76,4	573	338,7	21,1	266	41,3	2,6	89	1 607,0	928
Medzibankový devízový trh: fixing + slovenské obchodné banky navzájom	1 339,8	73,5	597	441,4	24,2	283	41,3	2,3	89	1 822,5	969
Obchody slovenských bánk so zahraničnými bankami	1 595,0	86,6	459	225,9	12,3	210	20,8	1,1	75	1 841,6	744
Devízový trh v SR celkom	2 934,8	80,1	1056	667,3	18,2	493	62,0	1,7	164	3 664,1	1 713

Priemerné kurzy SKK voči vybraným menám

devíza stred	1996				1997								
	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9
FRF	5,998	6,030	6,060	6,024	5,967	5,810	5,804	5,782	5,793	5,750	5,665	5,601	5,716
1000 ITL	20,216	20,442	20,458	20,677	20,623	19,852	19,604	19,660	19,775	19,756	19,631	19,333	19,695
100 JPY	28,006	27,790	27,591	27,787	27,400	26,651	27,150	26,529	28,005	29,274	29,697	29,563	28,542
CAD	22,422	23,056	23,133	23,224	23,886	24,196	24,257	23,891	24,106	24,174	24,801	25,097	24,829
NLG	18,227	18,179	18,278	18,150	17,931	17,463	17,399	17,318	17,369	17,252	16,975	16,764	17,063
ATS	2,904	2,899	2,914	2,894	2,862	2,787	2,782	2,767	2,776	2,758	2,716	2,683	2,731
DEM	20,434	20,396	20,502	20,365	20,134	19,615	19,580	19,476	19,534	19,409	19,111	18,881	19,217
CHF	25,006	24,784	24,330	23,849	23,210	22,609	22,664	22,770	23,235	23,260	23,096	22,975	23,354
USD	30,711	31,175	30,948	31,579	32,239	32,764	33,226	33,263	33,261	33,463	34,142	34,833	34,429
GBP	47,871	49,326	51,438	52,544	53,654	53,223	53,359	54,218	54,324	54,989	57,117	55,888	55,067
XEU	38,707	39,062	39,365	39,298	39,093	38,070	38,011	37,997	38,084	37,917	37,690	37,173	37,708
CZK	1,158	1,151	1,153	1,155	1,171	1,163	1,138	1,114	1,072	1,035	1,018	1,017	1,024

Hrubý domáci produkt

(mld. Sk)

		1995	1996	1997	
		rok	rok	1. štvrťrok ^{1/}	2. štvrťrok ^{1/}
Hrubý domáci produkt v stálych cenách 1993	a	414,5	443,3	136,2	146,8
	b	106,8	106,9	105,8	106,2
Hrubý domáci produkt v bežných cenách	a	515,1	581,3	145,8	160,4
	b	116,7	112,9	109,2	110,1

Poznámka: Prepočet je uskutočnený systémovou metódou (ESA)

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - index rovnaké obdobie minulého roka = 100

1/ odhad, v stálych cenách roku 1995

Spotrebiteľské ceny
 (podľa metodiky platnej od 1.1.1997)

		1996					1997							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Spotrebiteľské ceny tovarov a služieb	a	100,5	101,0	100,6	100,4	100,3	101,1	100,4	100,5	100,5	100,1	100,3	100,1	101,0
	b	103,0	104,0	104,6	105,0	105,3	106,5	106,9	107,5	108,1	108,2	108,5	108,6	109,6
	c	103,0	104,0	104,7	105,1	105,4	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	97,7	98,7	99,3	99,7	100,0	101,1	101,5	102,1	102,6	102,7	103,0	103,0	104,1
	e	-	-	-	-	-	105,8	106,0	106,3	106,5	106,1	106,2	106,0	106,5
v tom														
potravínarský tovar	a	100,5	102,2	100,9	100,2	100,2	101,6	100,4	100,7	100,3	99,2	100,5	99,3	99,9
	b	100,8	103,0	103,9	104,1	104,3	105,9	106,4	107,1	107,4	106,5	107,1	106,3	106,2
	c	99,8	102,0	102,9	103,1	103,3	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	96,6	98,7	99,6	99,8	100,0	101,6	102,0	102,7	103,0	102,1	102,6	101,9	101,8
	e	-	-	-	-	-	105,3	106,3	107,1	107,1	105,9	107,4	106,0	105,4
nepotravnárský tovar	a	100,5	100,4	100,5	100,5	100,4	100,9	100,5	100,4	100,3	100,6	100,2	100,3	100,6
	b	104,2	104,7	105,2	105,8	106,2	107,2	107,7	108,1	108,5	109,1	109,3	109,6	110,3
	c	104,5	105,0	105,5	106,1	106,5	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	98,1	98,6	99,1	99,6	100,0	100,9	101,4	101,8	102,1	102,8	103,0	103,2	103,9
	e	-	-	-	-	-	106,0	106,0	106,0	106,1	106,1	105,6	105,7	105,8
verejné stravovanie	a	100,3	100,6	100,7	100,5	100,4	99,5	100,0	100,5	100,0	100,3	100,2	100,4	100,0
	b	101,7	102,4	103,1	103,6	104,0	103,5	103,5	104,1	104,1	104,4	104,7	105,1	105,0
	c	103,7	104,3	105,0	105,6	106,0	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	97,8	98,4	99,1	99,6	100,0	99,5	99,5	100,0	100,0	100,4	100,6	101,0	101,0
	e	-	-	-	-	-	105,2	104,5	104,7	104,2	104,0	103,5	103,6	103,2
služby	a	101,0	100,6	100,4	100,3	100,1	100,8	100,5	100,5	101,1	100,3	100,2	100,6	102,7
	b	104,1	104,8	105,2	105,5	105,6	106,5	107,0	107,6	108,8	109,2	109,4	110,1	113,0
	c	103,8	104,4	104,8	105,1	105,3	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	98,6	99,2	99,6	99,9	100,0	100,8	101,3	101,9	103,0	103,4	103,6	104,2	107,0
	e	-	-	-	-	-	105,3	105,2	105,3	106,3	106,4	106,4	106,8	108,5

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

(%)

		1996					1997							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Index cien priemyselných výrobcov	a	100,7	100,5	101,0	100,2	100,1	101,2	100,6	99,4	100,6	99,4	100,2	100,6	100,6
	b	98,3	98,8	99,7	99,9	100,0	101,2	101,7	101,2	101,7	101,2	101,3	101,9	102,5
	c	104,5	105,0	106,0	106,2	106,3	107,5	108,2	107,5	108,2	107,5	107,7	108,4	109,0
	d	103,5	103,4	103,9	104,5	104,7	106,1	105,3	104,2	104,8	103,2	103,7	104,4	104,3
	e	102,5	103,0	104,0	104,2	104,3	105,5	106,1	105,5	106,1	105,5	105,7	106,3	106,9
Index cien stavebných materiálov a výrobkov	a	100,1	100,4	100,7	100,8	99,9	101,2	100,9	99,4	101,6	101,8	100,3	100,4	100,9
	b	-	-	-	-	-	101,2	102,2	101,6	103,2	105,1	105,4	105,8	106,7
	c	104,1	104,5	105,2	106,0	105,9	107,2	108,2	107,6	109,3	111,3	111,6	112,0	113,0
	d	107,1	106,9	107,5	108,1	108,0	108,4	106,3	104,8	106,2	108,2	108,0	107,7	108,5
	e	106,1	106,5	107,2	108,1	108,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Index cien poľnohospodárskych výrobcov	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	110,3	107,1	105,6	107,6	109,2	108,1	111,1	111,1	108,6	106,8	106,8	108,6	107,6
	e	110,3	107,1	105,6	107,6	109,2	103,6	107,0	110,9	110,8	109,6	110,7	115,4	118,7
v tom: rastlinné výrobky	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	113,2	109,3	107,4	112,0	117,9	116,0	118,4	117,6	113,3	109,0	110,7	109,7	108,9
	e	113,2	109,3	107,4	112,0	117,9	117,2	119,5	121,0	120,5	120,4	123,7	119,7	123,3
živočíšne výrobky	a	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	b	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	c	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	d	106,6	104,8	103,7	103,2	103,5	106,4	109,3	109,8	108,0	106,5	106,2	107,3	105,6
	e	106,6	104,8	103,7	103,2	103,5	101,0	104,1	108,9	109,5	108,3	109,2	110,7	112,6

a - index - predchádzajúci mesiac = 100

b - index - december 1996 = 100

c - index - priemer roka 1995 = 100

d - index - rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100

e - index - rovnaké obdobie roka 1995 = 100, pri priemyselných výrobcov december 1995 = 100

Miera inflácie

(meraná spotrebiteľskými cenami)

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

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							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Počet voľných pracovných miest	a	18 635	18 883	18 623	14 156	14 118	16 631	19 712	23 038	27 155	28 116	28 543	29 120	28 982
	b	525	248	-260	-4 467	-38	2 513	3 081	3 326	4 117	961	427	577	-138
Počet nezamestnaných	a	316 093	313 930	308 416	312 452	329 749	353 605	356 181	349 658	337 180	320 530	319 923	331 707	332 828
	b	-5 568	-2 163	-5 514	4 036	17 297	23 856	2 576	-6 523	-12 478	-16 650	-607	11 784	1 121
Počet nezamestnaných na 1 voľné pracovné miesto	a	17	17	17	22	23	21	18	15	12	11	11	11	11
Miera nezamestnanosti v %	a	12,3	12,2	12,0	12,2	12,8	13,6	13,7	13,4	13,0	12,3	12,3	12,8	12,8

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - +/- rozdiel oproti predchádzajúceho obdobiu

Štátny rozpočet

(mil. Sk)

		1996				1997								
		9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Príjmy štátneho rozpočtu SR	a	119 642	136 316	149 791	166 330	16 206	25 774	39 924	56 081	65 597	78 499	96 144	109 746	125 153
	b	72,3	82,4	90,5	100,5	9,5	15,1	23,3	32,8	38,3	45,9	56,2	64,1	73,1
Výdavky štátneho rozpočtu SR	a	133 072	149 224	163 533	191 888	13 322	26 135	43 374	60 773	72 774	91 708	114 080	134 015	153 121
	b	69,2	77,6	85,0	99,7	6,4	12,6	20,9	29,2	35,0	44,1	54,8	64,4	73,6
Saldo štátneho rozpočtu SR	a	-13 430	-12 908	-13 742	-25 558	2 884	-361	-3 450	-4 692	-7 177	-13 209	-17 936	-24 269	-27 968

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

b - % plnenia ročného rozpočtu

Priemyselná výroba

		1996					1997							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Objem výroby tovaru za priemysel spolu v mil. Sk (podniková metóda)	a	42 598	46 312	50 194	49 230	44 666	44 318	44 790	46 290	46 952	46 241	48 529	44 327	43 785
	b	103,2	108,2	107,3	97,9	90,7	99,2	101,1	103,3	101,4	98,5	104,9	91,3	98,8
	c	98,0	103,1	103,8	99,9	101,2	100,4	102,6	102,0	108,6	100,2	107,4	104,3	100,5
	d	341 397	387 709	437 903	487 133	531 799	44 318	89 108	135 398	182 350	228 591	277 120	321 447	365 232
	e	102,8	102,8	102,9	102,6	102,5	100,4	101,5	101,7	103,4	102,7	103,5	103,6	103,2
	f	16 517	17 867	19 165	18 754	17 003	41 344	41 608	43 299	43 835	43 398	45 586	41 281	41 009
	g	98,0	103,1	103,8	99,9	101,2	-	-	-	-	-	-	-	-
	h	98,0	103,1	103,8	99,9	101,2	-	-	-	-	-	-	-	-
z toho:														
v súkromnom sektore	a	29 424	31 847	35 617	34 323	30 916	30 575	31 218	32 884	33 946	33 690	36 253	33 025	32 277
	b	103,8	107,7	111,8	96,4	90,1	98,9	102,1	105,3	103,2	99,2	107,6	91,1	97,7
	c	102,9	106,1	111,1	103,0	104,7	109,5	110,3	111,5	116,8	107,5	115,6	113,5	107,7
	d	230 094	261 941	297 558	331 881	362 797	30 575	61 793	94 677	128 623	162 313	198 566	231 591	263 868
	e	109,4	109,0	109,2	108,6	108,2	109,5	109,9	110,4	112,1	111,1	111,9	112,1	111,5
	f	69,1	68,8	70,9	69,7	69,2	69,0	69,7	71,0	72,3	72,9	74,7	74,5	73,7
	g	69,1	68,8	70,9	69,7	69,2	69,0	69,7	71,0	72,3	72,9	74,7	74,5	73,7
Produktivita práce na pracovníka v Sk	a	68 330	74 265	80 489	79 036	71 891	72 478	73 013	75 750	77 125	76 291	79 414	72 483	71 696
	b	102,9	108,1	107,3	98,0	90,9	100,8	100,7	103,7	101,8	98,9	104,1	91,3	98,9
	c	98,3	103,9	105,1	101,0	102,0	102,0	103,7	103,8	110,2	102,1	108,9	106,1	102,6

a - vo vyznačenej mernej jednotke

b - index predchádzajúci mesiac = 100

c - index rovnaké obdobie minulého roka = 100

d - od začiatku roka v mil. Sk

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

f - vo vyznačenej mernej jednotke v stálych cenách december 1995 (pre rok 1996 stále ceny r. 1989)

g - podiel súkromného vlastníctva v % na produkcii

h - index rovnaké obdobie minulého roka = 100 (v stálych cenách r. 1989)

Stavebná produkcia

(mil. Sk)

		1996					1997							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Objem stavebnej produkcie v mil. Sk (vrátane zahraničia)	a	5 644	6 017	6 616	6 316	5 530	3 799	4 331	4 646	5 633	6 157	6 707	6 617	6 692
	b	99,8	105,2	109,7	95,3	87,4	68,7	114,0	107,3	121,2	109,3	108,9	98,7	101,1
	c	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	104,7	117,3	110,6	112,7	106,9	103,9	107,6	108,4
	d	37 470	43 487	50 103	56 419	61 949	3 799	8 130	12 776	18 409	24 566	31 273	37 890	44 582
	e	102,9	103,3	103,7	104,3	104,4	104,7	111,0	110,9	111,4	110,3	108,8	108,6	108,6
	f	1 956	2 056	2 255	2 150	1 878	3 264	3 664	3 875	4 686	5 101	5 520	5 415	5 441
	g	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	-	-	-	-	-	-	-	-
	h	101,9	106,2	106,6	109,4	105,7	-	-	-	-	-	-	-	-
z toho :														
v súkromnom sektore														
a	4 661	4 957	5 542	5 286	4 738	3 297	3 708	3 819	4 558	4 920	5 344	5 310	5 398	
b	101,1	104,9	111,5	95,2	89,4	69,6	112,5	103,0	119,4	107,9	108,6	99,4	101,7	
c	106,8	107,4	108,4	107,8	104,8	105,4	119,5	108,6	110,1	102,5	100,8	105,9	105,9	
d	31 083	36 040	41 582	46 868	51 606	3 297	7 005	10 824	15 382	20 302	25 646	30 956	36 354	
e	106,0	106,2	106,5	106,6	106,5	105,4	112,4	111,0	110,8	108,7	107,0	106,8	106,7	
f	82,6	82,4	83,8	83,7	85,7	86,8	85,6	82,2	80,9	79,9	79,7	80,2	80,7	
Objem stavebnej produkcie v tuzemsku v mil. Sk														
a	5 117	5 426	5 983	5 872	5 161	3 583	4 064	4 296	5 234	5 685	6 172	6 221	6 215	
b	100,9	104,6	110,0	98,0	87,7	69,4	113,4	105,7	121,8	108,6	108,6	100,8	99,9	
c	110,2	111,2	111,5	115,7	113,5	107,9	120,7	115,1	118,7	110,3	107,9	112,8	111,1	
d	33 565	38 991	44 974	50 846	56 007	3 583	7 647	11 943	17 177	22 862	29 034	35 255	41 470	
e	108,7	109,0	109,3	110,0	110,3	107,9	114,3	114,6	115,8	114,4	113,0	113,0	112,7	
f	1 773	1 854	2 040	1 999	1 753	3 078	3 438	3 583	4 355	4 710	5 080	5 091	5 053	
g	110,2	111,2	111,5	115,7	113,5	-	-	-	-	-	-	-	-	
Objem stavebnej produkcie v zahraničí v mil. Sk														
a	527	591	633	444	369	216	267	350	399	472	535	396	477	
b	90,4	110,6	106,7	70,1	83,0	58,5	123,6	131,1	114,0	118,3	113,3	74,0	120,5	
c	58,8	75,1	75,7	63,6	54,1	70,9	81,6	74,7	67,7	77,9	72,4	62,5	82,8	
d	3 877	4 468	5 101	5 545	5 914	216	483	833	1 232	1 704	2 239	2 635	3 112	
e	70,2	70,8	71,4	70,7	69,4	70,9	76,4	75,7	72,9	74,2	73,8	71,9	73,3	
f	183	202	216	151	125	186	226	292	331	391	440	324	388	
g	58,8	75,1	75,7	63,6	54,1	-	-	-	-	-	-	-	-	
Produktivita práce na pracovníka v Sk (z objemu stavebnej produkcie)														
a	37 043	39 392	43 294	41 550	37 639	26 617	30 230	32 275	38 456	41 742	45 080	44 245	44 335	
b	99,5	104,9	109,6	95,8	90,4	70,7	113,6	106,8	119,2	108,5	108,0	98,1	100,2	
c	104,9	108,7	107,5	109,5	107,7	107,2	118,4	111,5	114,3	108,6	105,1	109,3	109,5	

Poznámka: 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 - priemerné ceny roku 1995 (pre rok 1996 stále ceny k 1.1.1990)

g - podiel súkromného vlastníctva v % na produkcii

h - index rovnaké obdobie minulého roka = 100 (v stálych cenách r. 1989)

Zahraničný obchod

(mil. Sk)

		1996					1997							
		8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
Dovoz	a	25 213	27 168	32 093	31 439	36 269	28 095	27 813	29 426	35 443	28 182	29 213	28 931	25 763
	b	208 196	235 364	267 457	298 896	335 165	28 095	55 908	85 334	120 777	148 959	178 172	207 103	232 866
	c	125,1	125,4	126,1	126,0	128,5	122,5	103,7	108,9	116,0	112,6	113,2	111,5	110,1
z toho ČR	a	6 422	7 420	8 091	7 127	6 746	6 195	6 795	6 900	8 646	6 281	7 051	5 630	5 890
	b	52 810	60 230	68 321	75 448	82 194	6 195	12 990	19 890	28 536	34 817	41 868	47 498	53 388
	d	25,5	27,3	25,2	22,7	18,6	22,1	24,4	23,4	24,4	22,3	24,1	19,5	22,9
Vývoz	a	21 220	25 113	26 737	25 194	21 106	21 200	24 272	24 495	25 386	24 020	26 198	25 690	24 063
	b	172 479	197 592	224 329	249 523	270 629	21 200	45 472	69 967	95 353	119 373	145 571	171 261	195 324
	c	104,0	105,1	106,1	106,4	106,1	103,5	113,3	113,0	116,8	113,4	113,5	113,2	113,2
z toho ČR	a	6 697	7 351	7 981	7 564	6 231	6 026	6 490	7 193	6 861	6 753	6 966	6 077	6 379
	b	54 780	62 131	70 112	77 676	83 907	6 026	12 516	19 709	26 570	33 323	40 289	46 366	52 745
	d	31,6	29,3	29,9	30,0	29,5	28,4	26,7	29,4	27,0	28,1	26,6	23,7	26,5
Saldo	a	-3 993	-2 055	-5 356	-6 245	-15 163	-6 895	-3 541	-4 931	-10 057	-4 162	-3 015	-3 241	-1 700
	b	-35 717	-37 772	-43 128	-49 373	-64 536	-6 895	-10 436	-15 367	-25 424	-29 586	-32 601	-35 842	-37 542
z toho ČR	a	275	-69	-110	437	-515	-169	-305	293	-1 785	472	-85	447	489
	b	1 970	1 901	1 791	2 228	1 713	-169	-474	-181	-1 966	-1 494	-1 579	-1 132	-643

a - vo vyznačenej mernej jednotke v bežných cenách

b - od začiatku roka v mil. Sk

c - rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100 (kumulatívne)

d - podiel z celkového objemu v sledovanom období v %