NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

Menový prehľad

November 2006

© NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA

Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava

Kontakt:
Odbor verejných informácií
tel.: 02/5787 2141, 5787 2142
fax: 02/5787 1128

http://www.nbs.sk

ISSN 1336-6440 (elektronická verzia)

Predstihové kalendáre zverejňovania a predpísané komponenty Špeciálneho štandardu pre zverejňovanie údajov, schváleného Medzinárodným menovým fondom pre nasledujúce údajové kategórie, sú šírené iba prostredníctvom webovej stránky Národnej banky Slovenska na Internete: analytické účty bankového sektora, analytické účty centrálnej banky (platí iba pre Predstihový kalendár zverejňovania), platobná bilancia, medzinárodné rezervy (platí iba pre Predstihový kalendár zverejňovania), medzinárodná investičná pozícia, výmenné kurzy, úrokové sadzby. Údajové kategórie, ktoré NBS zverejňuje aj iným spôsobom, sú prvýkrát zverejnené prostredníctvom webovej stránky na Internete.

OBSAH

1 Celkové zhrnutie 5

2 Inflácia 6
2.1 Index spotrebiteľských cien 6
2.2 Ceny výrobcov za október 2006 8

3 Faktory ovplyvňujúce vývoj inflácie 11
3.1 Menové agregáty 11
3.2 Zahraničná oblasť 15
3.3 Reálna ekonomika 22

4 Menový vývoj 40
4.1 Devízový trh 40
4.2 Peňažný trh a realizácia menovej politiky 41
4.3 Vývoj klientskych úrokových sadzieb v októbri 2006 44

Prílohy 47

1 Kapitálový trh 47
1.1 Dlhopisy 47
1.2 Akcie 48

2 Menový vývoj v eurozóne 50
2.1 Výmenný kurz 50
2.2 Reálna ekonomika 50

3 Metodické poznámky k vybraným ukazovateľom 52
3.1 Menová štatistika 52
3.2 Základné makroekonomické ukazovatele 56

4 Tabuľky 61
Vybrané ukazovatele hospodárskeho a menového vývoja SR 61
Aktíva a pasíva konsolidovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií 62
Priemerné úrokové miery z nových úverov 63
Priemerné úrokové miery z nových vkladov 64
Priemerné úrokové miery zo stavu vkladov 66
Skrátená bilancia komerčných bánk k 31. októbru 2006 67
Mesačný výkaz ziskov a strát komerčných bánk 69
Platobná bilancia SR za január až september 2006 70
Prehľad emitovaných PP NBS 71
Základné charakteristiky devízového trhu v SR v novembri 2006 72
Priemerné mesačné výmenné kurzy slovenskej koruny voči vybraným menám 73
Priemerné štvrťročné výmenné kurzy slovenskej koruny voči vybraným menám 73
Prílev priamych zahraničných investícií do SR v rokoch 1999 – 2005 74
Prílev priamych zahraničných investícií za január – december 2005 75
Prílev priamych zahraničných investícií za január – december 2004 76
Prílev priamych zahraničných investícií za január – december 2003 77
Stav priamych zahraničných investícií v SR k 31. decembru 2005 78
Stav priamych zahraničných investícií v SR k 31. decembru 2004 79
Stav priamych zahraničných investícií v SR k 31. decembru 2003 80
Odlev priamych zahraničných investícií zo SR v rokoch 1999 – 2005 81
Odlev priamych zahraničných investícií za január – december 2005 82
Odlev priamych zahraničných investícií za január – december 2004 83
Odlev priamych zahraničných investícií za január – december 2003 84
Stav odlevu priamych zahraničných investícií k 31. decembru 2005 85
Stav odlevu priamych zahraničných investícií k 31. decembru 2004 86
Stav odlevu priamych zahraničných investícií k 31. decembru 2003 87

ZOZNAM TABULIEK V TEXTE

Tabuľka 1 Harmonizovaný index spotrebiteľských cien ... 6
Tabuľka 2 HICP v štruktúre národného indexu ... 6
Tabuľka 3 Spotrebiteľské ceny v novembri 2006 ... 8
Tabuľka 4 Vývoj cien výrobcov v októbri 2006 ... 8
Tabuľka 5 Medziročná dynamika rastu menového agregátu M3 (metodika ECB) ... 11
Tabuľka 6 Porovnanie medzimesačného vývoja menových agregátov (metodika ECB) ... 11
Tabuľka 7 Prehľad vývoja čistých predajov otvorených podielových fondov ... 12
Tabuľka 8 Prehľad hlavných protipoložiek M3 (metodika ECB) ... 13
Tabuľka 9 Vývoj pohľadávok PFI voči rezidentskému súkromnému sektoru ... 13
Tabuľka 10 Prehľad pohľadávok PFI voči súkromnému sektoru, rezidentom (bez CP) ... 14
Tabuľka 11 Bežný účet platobnej bilancie ... 15
Tabuľka 12 Vývoz za január až september, medziročná zmena ... 16
Tabuľka 13 Dovoz za január až september, medziročná zmena ... 17
Tabuľka 14 Kapitálový a finančný účet platobnej bilancie ... 18
Tabuľka 15 Prílev kapitálu v rámci ostatných investícií v členení podľa sektorov ... 19
Tabuľka 16 Platobná bilancia upravená o aktivity vlády a NBS ... 19
Tabuľka 17 Zahraničný dlh SR ... 20
Tabuľka 18 Bežný účet platobnej bilancie ... 20
Tabuľka 19 Vývoj položiek bežného účtu ... 21
Tabuľka 20 Ročná dynamika rastu indexov NEER a REER ... 22
Tabuľka 21 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa použitia ... 23
Tabuľka 22 Štruktúra tvorby hrubého fixného kapitálu za 1. – 3. štvrťrok 2006 ... 25
Tabuľka 23 Príspevky ceny a objemu k vývoju vývozu a dovozu ... 26
Tabuľka 24 Príspevky k rastu HDP ... 27
Tabuľka 25 Tvorba hrubého domáceho produktu a jeho zložiek ... 28
Tabuľka 26 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa odvetví ... 28
Tabuľka 27 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa odvetví (príspevky k rastu) ... 29
Tabuľka 28 Porovnanie HDP, HND a HNDD ... 29
Tabuľka 29 Vývoj priemerných mesačných miezd a produktivity práce v hospodárstve SR ... 30
Tabuľka 30 Vývoj priemerných kompenzácií na zamestnanca a produktivity práce v hospodárstve SR (metodika ESA 95) ... 31
Tabuľka 31 Vývoj reálnej produktivity práce a kompenzácií na zamestnanca v 1. – 3. štvrťroku 2006 ... 32
Tabuľka 32 Tvorba a použitie dôchodkov v sektore domácností ... 32
Tabuľka 33 Vývoj hrubého disponibilného dôchodku ... 33
Tabuľka 34 Vývoj zamestnanosti a nezamestnanosti ... 34
Tabuľka 35 Vývoj zamestnanosti podľa odvetví (metodika ESA 95) ... 34
Tabuľka 36 Výsledky finančného hospodárenia ... 35
Tabuľka 37 Počet nestratových a stratových korporácií ... 35
Tabuľka 38 Výsledky finančného hospodárenia finančných korporácií ... 36
Tabuľka 39 Produkcia a tržby ... 37
Tabuľka 40 Vývoj miezd vo vybraných odvetviach ... 38
Tabuľka 41 Zmena výmenného kurzu slovenskej koruny voči euru a doláru ... 40
Tabuľka 42 Korunové aktíva a pasíva nerezidentov a štátne cenné papiere v držbe nerezidentov ... 41
Tabuľka 43 Medzibankové obchody ... 42
Tabuľka 44 Priemerný denný vplyv obchodov NBS na likviditu bankového sektora ... 42
Tabuľka 45 Tendre realizované v novembri 2006 ... 43
Tabuľka 46 Priemerné úrokové miery z nových úverov nefinančným spoločnostiam ... 44
Tabuľka 47 Priemerné úrokové miery z nových úverov domácnostiam ... 45
Tabuľka 48 Priemerné úrokové miery z nových vkladov nefinančných spoločností ... 46
Tabuľka 49 Priemerné úrokové miery z nových vkladov domácností ... 46
Tabuľka 50 Indexy SDXGroup k ultimu novembra 2006 ... 48
Tabuľka 51 Váhy bázických titulov indexu SAX ... 49
Tabuľka 52 Schéma výpočtu menových agregátov ... 52

ZOZNAM GRAFOV V TEXTE

Graf 1 Vývoj inflácie HICP a jej hlavných zložiek ... 7
Graf 2 Porovnanie HICP s názormi respondentov na vývoj inflácie ... 7
Graf 3 Vývoj cien priemyselných výrobcov a produktov priemyselnej výroby ... 9
Graf 4 Vývoj cien potravín na vertikále prvovýroba-spracovanie-spotreba ... 9
Graf 5 Mesačné čisté predaje OPF na území SR ... 12
Graf 6 Vývoj úverov v cudzej mene ... 15
Graf 7 Vývoj obchodnej bilancie a bežného účtu, kumulatívy ... 16
Graf 8 Vývoj obchodnej bilancie a bežného účtu (kĺzavé 12-mesačné kumulatívy) ... 21
Graf 9 Krytie deficitu bežného účtu platobnej bilancie priamymi zahraničnými investíciami ... 21
Graf 10 Medziročná zmena priemerného mesačného kurzu slovenskej koruny ... 22
Graf 11 Medziročná dynamika indexu NEER a REER (na báze CPI, PPI a PPI manuf. a ULC, pre 9 obchodných partnerov) ... 22
Graf 12 Vývoj reálneho HDP podľa štvrťrokov ... 23
Graf 13 Vývoj domáceho a zahraničného dopytu ... 23
Graf 14 Členenie tvorby hrubého fixného kapitálu z hľadiska produkcie ... 24
Graf 15 Štruktúra konečnej spotreby domácností v 1. – 3. štvrťroku 2006 ... 25
Graf 16 Príspevky jednotlivých skupín spotrebných výdavkov k rastu konečnej spotreby domácností ... 26
Graf 17 Podiel čistého exportu na HDP (v bežných cenách) ... 26
Graf 18 Vývoj exportnej výkonnosti a dovoznej náročnosti ... 27
Graf 19 Vývoj reálnej mzdy a reálnej produktivity práce ... 30
Graf 20 Jednotkové náklady práce a ich komponenty v metodike NBS ... 31
Graf 21 Jednotkové náklady práce a ich komponenty v metodike ECB ... 33
Graf 22 Sklon domácností k spotrebe a úsporám ... 33
Graf 23 Vývoj miery nezamestnanosti ... 35
Graf 24 Vývoj priemyselnej produkcie a produkcie priemyselnej výroby (3-mesačné kĺzavé priemery) ... 36
Graf 25 Vývoj priemyselnej produkcie vo vybraných odvetviach ... 36
Graf 26 Vývoj tržieb v maloobchode, za predaj motorových vozidiel a pohonných látok (3-mesačné kĺzavé priemery) ... 37
Graf 27 Vývoj nominálnej mzdy v priemysle, stavebníctve a vo vybraných službách ... 38
Graf 28 Vývoj miery evidovanej nezamestnanosti ... 38
Graf 29 Indikátor spotrebiteľskej dôvery ... 39
Graf 30 Objem obchodov na medzibankovom devízovom trhu ... 40
Graf 31 Diferenciály kľúčových úrokových sadzieb centrálnych bánk strednej Európy, ECB a Fedu ... 41
Graf 32 Vývoj úrokových sadzieb na medzibankovom trhu BRIBOR ... 42
Graf 33 Denný vývoj FRA ... 43
Graf 34 Denný vývoj IRS ... 43
Graf 35 Implikované očakávania odvodené od sadzieb BRIBOR ... 44
Graf 36 Úrokové sadzby z úverov nefinančným spoločnostiam, 3M BRIBOR-u a základnej sadzby NBS ... 45
Graf 37 Vývoj úrokových sadzieb z poskytnutých úverov domácnostiam ... 45
Graf 38 Vývoj reálnej úrokovej miery z vkladov domácností ... 46
Graf 39 Štátny dlhopis č. 205 – výsledok aukcie v porovnaní s vývojom kótovaných výnosov ... 47
Graf 40 Štátny dlhopis č. 204 – výsledok aukcie v porovnaní s vývojom kótovaných výnosov ... 47
Graf 41 Zmena benchmarkovej výnosovej krivky štátnych dlhopisov ... 47
Graf 42 Vývoj obchodovania dlhopisov na BCPB ... 48
Graf 43 Vývoj indexu SAX v roku 2006 ... 48
Graf 44 Úrokové sadzby ECB a EONIA ... 50
Graf 45 Výmenné kurzy SKK/EUR a USD/EUR ... 50

Použité skratky

ARDAL	Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity
BCPB	Burza cenných papierov v Bratislave
CDCP SR	Centrálny depozitár cenných papierov SR
ECB	Európska centrálna banka
EMU	Economic and Monetary Union – Hospodárska a menová únia
EÚ	Európska únia
Fed	Federal Reserve System – centrálna banka USA
FNM	Fond národného majetku
MMF	Medzinárodný menový fond
NBS	Národná banka Slovenska
SASS	Slovenská asociácia správcovských spoločností
ŠP	Štátna pokladnica
ŠÚ SR	Štatistický úrad SR
b. c.	bežné ceny
BRIBOR	Bratislava Interbank Offered Rates – fixing úrokových sadzieb na trhu medzibankových depozitov
CP	cenné papiere
CPI	Consumer Price Index – index spotrebiteľských cien
FRA	Forward Rate Agreement – dohoda o budúcej úrokovej miere
HDP	hrubý domáci produkt
HICP	Harmonised Index of Consumer Prices – harmonizovaný index spotrebiteľských cien
HND	hrubý národný dôchodok
HNDD	hrubý národný disponibilný dôchodok
HZL	hypotekárne záložné listy
IPP	index priemyselnej produkcie
IRS	Interest Rate Swap – úrokový swap
NEER	Nominal Effective Exchange Rate – nominálny efektívny výmenný kurz
OPF	otvorené podielové fondy
p. a.	per annum – za rok
p. b.	percentuálne body
PFI	peňažné finančné inštitúcie
PFPT	podielové fondy peňažného trhu
PPI	Producer Price Index – index cien priemyselných výrobcov
PP NBS	pokladničné poukážky NBS
PZI	priame zahraničné investície
REER	Real Effective Exchange Rate – reálny efektívny výmenný kurz
ROMR	rovnaké obdobie minulého roka
RULC	Real Unit Labour Costs – reálne jednotkové náklady práce
SAX	slovenský akciový index
s. c.	stále ceny
SDX	slovenský dlhopisový index
SDXG	SDXGroup – skupina slovenských dlhopisových indexov
SKONIA	SlovaK OverNight Index Average
SRT	sterilizačný repo tender
ŠD	štátne dlhopisy
ŠPP	štátne pokladničné poukážky
ŠR	štátny rozpočet
ULC	Unit Labour Costs – jednotkové náklady práce
VÚC	vyšší územný celok
VZPS	výberové zisťovanie pracovných síl
ZFS	začiatočná fixácia sadzby

Spracované na základe Situačnej správy o menovom vývoji za november 2006 schválenej Bankovou radou NBS 20. decembra 2006.

1 Celkové zhrnutie

Spotrebiteľské ceny merané harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien (HICP) sa v novembri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zvýšili o 0,5 %. Medziročné tempo rastu celkovej inflácie dosiahlo 3,7 %. Jadrová inflácia (bez cien energií a nespracovaných potravín) dosiahla medziročnú dynamiku 2,5 %.

Spotrebiteľské ceny merané CPI sa v novembri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zvýšili o 0,6 %. Medziročná miera celkovej inflácie dosiahla 4,3 % a jadrovej inflácie 2,9 %.

Reálny hrubý domáci produkt vzrástol v 3. štvrťroku 2006 o 9,8 %.

Menový agregát M3 (v metodike ECB) vzrástol v októbri medzimesačne o 17,4 mld. Sk, pričom jeho medziročné tempo rastu (13,9 %) sa v porovnaní so septembrom zvýšilo.

Celkový objem pohľadávok PFI voči rezidentom (vrátane cenných papierov emitovaných klientmi v držbe sektora PFI, v metodike ECB) zaznamenal v októbri medzimesačný rast o 28,6 mld. Sk, pričom ich medziročný rast zrýchlil sa o 1,5 percentuálneho bodu na 14,3 %.

Priemerná úroková miera z nových úverov nefinančným spoločnostiam sa v októbri znížila o 0,14 percentuálneho bodu na 6,63 % a z nových úverov domácnostiam sa zvýšila o 0,01 percentuálneho bodu na 12,57 %. Priemerná úroková miera z nových vkladov nefinančných spoločností sa za rovnaké obdobie znížila o 0,13 percentuálneho bodu na 2,87 % a z nových vkladov domácností vzrástla o 0,05 percentuálneho bodu na 1,21 %.

Hospodárenie štátneho rozpočtu sa ku koncu novembra skončilo deficitom 7,0 mld. Sk.

Devízové rezervy NBS (v bežnom kurze) dosiahli v novembri hodnotu 13,4 mld. USD. Ich stav ku koncu mesiaca zodpovedal 3,4-násobku priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb SR za prvých desať mesiacov roka 2006. Krytie priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb (dovoz tovarov a služieb získaných z údajov bankovej štatistiky) oficiálnymi devízovými rezervami predstavovalo k ultimu novembra 4,3-násobok priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb do SR za prvých desať mesiacov roka 2006.

Národná banka Slovenska v priebehu novembra neintervenovala na devízovom trhu.

Podľa predbežných údajov skončil bežný účet platobnej bilancie za január až september 2006 deficitom 105,6 mld. Sk a kapitálový a finančný účet platobnej bilancie za rovnaké obdobie skončil deficitom 10,3 mld. Sk. Bežný účet platobnej bilancie za január až október dosiahol deficit 109,9 mld. Sk, pričom deficit obchodnej bilancie predstavoval 70,4 mld. Sk.

Celková priemerná sterilizačná pozícia NBS voči bankovému sektoru dosiahla v novembri 286,3 mld. Sk a v porovnaní s októbrom sa tak znížila o 1,7 mld. Sk.

2 Inflácia

2.1 Index spotrebiteľských cien

Inflácia meraná HICP

Harmonizovaný index spotrebiteľských cien

V novembri sa spotrebiteľské ceny merané HICP zvýšili medzimesačne o 0,5 % pri raste cien tovarov o 0,8 % a stagnácii cien služieb. Na medziročnej báze boli spotrebiteľské ceny vyššie o 3,7 % (v októbri o 3,1 %). Celková inflácia bez energií a nespracovaných potravín (jadrová inflácia) dosiahla 2,5 % (v októbri 2,3 %). V priemere od začiatku roka dosiahla inflácia 4,3 %. Priemerná medziročná miera inflácie za 12 mesiacov, od decembra 2005 do novembra 2006, zaznamenala 4,3 %. Inflácia meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien zaznamenala v novembri hodnotu v súlade s očakávaniami NBS.

Tabuľka 1 Harmonizovaný index spotrebiteľských cien (medziročná zmena v %)

	2006					
	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.
Úhrn	4,5	5,0	5,0	4,5	3,1	3,7
Tovary	5,1	5,4	5,4	4,9	3,1	3,9
Priemyselné tovary	7,0	7,3	7,1	5,8	2,9	3,9
Priemyselné tovary (bez energií)	0,4	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0
Energie	15,6	15,6	14,8	11,9	5,3	7,5
Potraviny	2,1	2,3	2,5	3,4	3,4	4,0
Potraviny – spracované (vrátane alkoholu a tabaku)	0,9	1,1	1,8	2,8	2,7	3,4
Potraviny – nespracované	3,9	4,2	4,0	4,7	4,9	5,2
Služby	3,5	4,1	4,1	3,5	3,1	3,1
Úhrn bez energií a nespracovaných potravín (jadrová inflácia)	1,9	2,5	2,6	2,6	2,3	2,5
Úhrn bez energií	2,1	2,6	2,8	2,8	2,6	2,7

Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Harmonizovaný index spotrebiteľských cien v štruktúre CPI inflácie

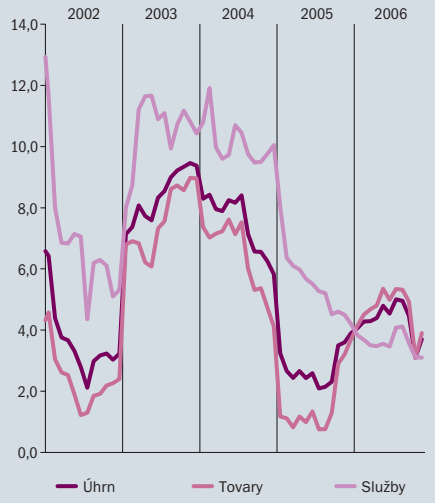
Porovnanie vývoja HICP inflácie a CPI inflácie v rovnakej štruktúre národného indexu vysvetľuje pokračovanie rozdielu vo vývoji medziročnej dynamiky HICP a CPI. Tento rozdiel (pomalší rast HICP ako CPI o 0,6 percentuálneho bodu) bol spôsobený vývojom v cenách trhových služieb, kde je v rámci CPI zahrnuté aj tzv. imputované nájomné a fond opráv, ktoré od konca roku 2005 dynamicky rastie, avšak táto položka v HICP nie je.

Tabuľka 2 HICP v štruktúre národného indexu (medziročná zmena v %)

	2006					
	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.
Úhrn	4,5	5,0	5,0	4,5	3,1	3,7
Regulované ceny	11,9	12,7	12,8	11,4	6,9	8,0
Jadrová inflácia	1,6	1,9	1,8	1,4	1,1	1,3
Potraviny	2,2	2,4	2,4	2,9	2,9	3,5
Potraviny – spracované	0,1	0,4	0,9	1,2	1,0	1,9
Potraviny – nespracované	3,9	4,1	3,9	4,7	4,9	5,2
Obchodovateľné tovary	0,5	0,9	0,5	-0,9	-1,4	-1,1
Obchodovateľné tovary bez pohon. látok	-0,6	-0,2	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6
Pohonné látky	10,4	10,7	6,9	-3,5	-7,8	-5,8
Trhové služby	3,0	3,2	3,4	3,6	3,6	3,5
Čistá inflácia (bez zmien nepriamych daní)	1,5	1,8	1,6	0,9	0,5	0,7
Čistá inflácia bez pohonných látok (bez zmien nepriamych daní)	0,9	1,2	1,3	1,2	1,1	1,2

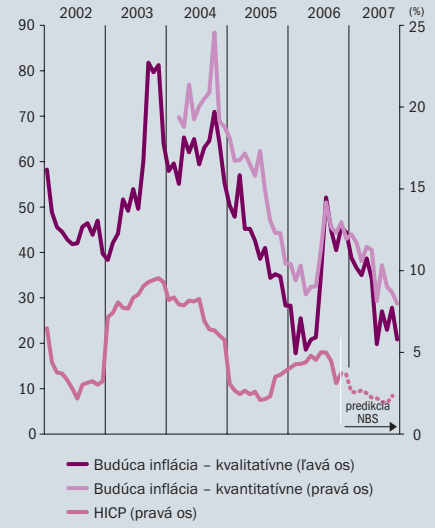
Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Graf 1 Vývoj inflácie HICP a jej hlavných zložiek (%)



Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Graf 2 Porovnanie HICP s názormi respondentov na vývoj inflácie



Zdroj: ŠÚ SR, Spotrebiteľský barometer a NBS.
Poznámka: Kvalitatívne hodnotenie budúcej inflácie je založené na odpovediach, či spotrebiteľské ceny sa v nasledujúcich 12 mesiacoch budú zvyšovať rýchlejším, pomalším, rovnakým tempom alebo zostanú rovnaké ako doteraz. Kvantitatívne hodnotenie znamená, že tí, čo uviedli, že spotrebiteľské ceny sa budú v nasledujúcich 12 mesiacoch zvyšovať rýchlejším, rovnakým alebo pomalším tempom ako doteraz, v ďalšej časti odpovede upresňovali, o koľko percent sa zvýšia, resp. znížia.

Zvýšenie cien plynu

V novembri došlo k zrýchleniu medziročnej dynamiky cien tovarov, keď sa zrýchlilo tempo rastu cien priemyselných tovarov, ako aj cien potravín. Na zrýchlenie medziročného tempa rastu cien priemyselných tovarov mali vplyv ceny energií, v dôsledku zvýšenia cien plynu pre domácnosti o viac ako 7 %, pričom medziročná dynamika cien priemyselných tovarov bez energií sa mierne spomalila. Ceny pohonných látok, ktoré tvoria ďalší subagregát cien energií, zaznamenali spomalenie medziročného poklesu. Dynamika cien potravín na medziročnej báze sa zrýchlila tak v súvislosti s rastom cien spracovaných, ako aj nespracovaných potravín. V rámci cien spracovaných potravín pokračoval rast cien chleba, iných pekárskych výrobkov a nealkoholických nápojov. V prípade nespracovaných potravín sa zrýchlila medziročná dynamika cien zeleniny vrátane zemiakov.

Medziročné tempo rastu cien služieb stagnovalo, keď mierne zrýchlenie zaznamenali len ceny služieb spojených s bývaním. Všetky ostatné skupiny služieb spomalili svoju dynamiku alebo ich medziročné tempo rastu stagnovalo.

Očakávania na nasledujúci mesiac

V decembri by mal pokračovať medziročný rast cien spracovaných, ako aj nespracovaných potravín. Zrýchlenie medziročnej dynamiky by mali zaznamenať aj ceny služieb. Na základe aktuálneho vývoja cien ropy, ako aj výmenného kurzu slovenskej koruny voči americkému doláru možno očakávať mierne spomalenie medziročného poklesu cien pohonných látok.

Očakávania spotrebiteľov v oblasti inflácie

Pri hodnotení spotrebiteľov ohľadom doterajšej inflácie došlo v novembri k ďalšiemu zníženiu. Priemernú hodnotu doterajšej inflácie spotrebitelia odhadovali na úrovni 8,62 % (8,87 % v predchádzajúcom mesiaci). K zníženiu došlo rovnako aj pri odpovediach na otázku o úrovni očakávanej inflácie v nasledujúcich 12 mesiacoch, keď respondenti predpokladali jej pokles na priemernú hodnotu 7,98 % (8,68 % v predchádzajúcom mesiaci).

Inflácia meraná CPI

Index spotrebiteľských cien

Spotrebiteľské ceny vzrástli v novembri medzimesačne o 0,6 %. V rámci základnej štruktúry inflácie rast zaznamenali regulované ceny, ako aj jadrová inflácia. V novembri sa prejavil dopad zmeny nepriamych daní na cigarety s príspevkom 0,01 percentuálneho bodu k celkovej medzimesačnej inflácii. Na medziročnej báze zaznamenala celková inflácia hodnotu 4,3 % (v októbri 3,7 %) a jadrová inflácia 2,9 % (pred mesiacom 2,4 %). Priemerná medziročná miera inflácie od začiatku tohto roka predstavovala 4,5 % a za posledných 12 mesiacov, od decembra 2005 do novembra 2006, dosiahla 4,4 %.

Tabuľka 3 Spotrebiteľské ceny v novembri 2006

	Zmena oproti	
	októbru 2006	**novembru 2005**
Úhrn v %	0,6	4,3
Regulované ceny v %	1,2	7,8
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,28	-
Vplyv zmeny nepriamych daní v neregulovaných cenách – podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,01	-
Jadrová inflácia v %	0,4	2,9
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,30	-
v tom: Ceny potravín v %	0,8	3,0
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,12	-
Obchodovateľné tovary v %[1)]	-0,0	-1,1
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	-0,01	-
Obchodovateľné tovary bez pohon. látok v %[1)]	0,1	-0,6
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,04	-
Pohonné látky v %[1)]	-1,4	-5,8
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	-0,04	-
Trhové služby v %[1)]	0,7	7,9
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,19	-
Čistá inflácia (bez vplyvu zmien nepriamych daní) v %	0,3	2,8
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,19	-
Čistá inflácia bez pohonných látok (bez vplyvu zmien nepriamych daní) v %[1)]	0,4	3,4
- podiel na úhrne v p. b.[1)]	0,23	-

Zdroj: ŠÚ SR a NBS.
Poznámka: Čistá inflácia – zahŕňa v sebe cenový nárast v sektoroch obchodovateľných tovarov bez potravín a trhových služieb. Z dôvodu zaokrúhľovania medziročnej a medzimesačnej dynamiky cien na jedno desatinné miesto a ich príspevkov k celkovej miere inflácie na dve desatinné miesta môže vzniknúť situácia, že pri stagnácii cien nie sú ich príspevky nulové. V skutočnosti sa ceny zmenili, ale táto zmena je taká malá, že ju pri jednom desatinnom mieste nezaregistrujeme, avšak aj malá zmena cien sa pri dvoch desatinných miestach v prípade príspevkov môže prejaviť.
1) Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

2.2 Ceny výrobcov za október 2006

Mierny medzimesačný rast cien priemyselných výrobcov pre tuzemsko...

Ceny priemyselných výrobcov pre tuzemsko sa v októbri zvýšili na medzimesačnej báze o 0,1 %, čo bolo výsledkom rôznorodého vývoja cien základných subkategórií. Ceny energií sa zvýšili o 0,8 % (pred mesiacom pokles), ceny produktov priemyselnej výroby poklesli o 0,4 % a ceny nerastných surovín zostali na septembrovej úrovni.

Tabuľka 4 Vývoj cien výrobcov v októbri 2006 (%)

	Medzimesačná zmena		Medziročná zmena			
	Sep. 2006	Okt. 2006	Sep. 2006	Okt. 2006	Priemer od začiatku 2006	Okt. 2005
Ceny priemyselných výrobcov (tuzemsko)	-0,7	0,1	7,5	7,1	9,0	5,7
– ceny produktov priemyselnej výroby	-0,7	-0,4	1,1	0,8	2,2	1,8
– ceny nerastných surovín	-1,0	0,0	49,0	46,7	46,4	2,1
– ceny elektrickej energie, plynu, pary a teplej vody	-0,8	0,8	13,3	12,7	15,4	11,7
Ceny priemyselných výrobcov (export)	-1,5	-1,7	2,4	-1,5	3,5	5,9
Ceny stavebných prác	0,2	0,6	4,0	4,2	3,9	3,9
Ceny stavebných materiálov	0,2	1,1	4,2	5,2	2,5	1,6
Ceny poľnohospodárskych výrobkov	–	–	2,0	1,5	0,0	-0,8
– ceny rastlinných výrobkov	–	–	6,9	5,1	2,4	-2,5
– ceny živočíšnych výrobkov	–	–	-1,0	-0,7	-0,8	0,2

Zdroj: ŠÚ SR.

... sprevádzaný spomalením ich medziročnej dynamiky

Medziročná dynamika tuzemských cien priemyselných výrobcov sa v októbri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom spomalila o 0,4 percentuálneho bodu na 7,1 % v dôsledku pomalšieho medziročného rastu cien všetkých troch základných zložiek.

Spomalenie rastu cien produktov priemyselnej výroby spôsobil pokračujúci medziročný pokles cien rafinérskych ropných produktov (o 10,6 %). Na druhej strane proinflačne pôsobili ceny základných kovov a hotových kovových výrobkov (zvýšenie o 6,7 %), potravinárskych výrobkov (o 1,3 %), ostatných nekovových minerálnych výrobkov (o 3,3 %), elektrických a optických zariadení (o 3,2 %), papiera a výrobkov z papiera (o 2,3 %) a chemických výrobkov (o 1,9 %).

Nižší medziročný rast cien energií v októbri oproti predchádzajúcemu mesiacu spôsobilo spomalenie rastu cien výroby plynu a distribúcie plynných palív potrubím (o 1,6 percentuálneho bodu na 17,4 %) a cien výroby a distribúcie elektriny (o 0,3 percentuálneho bodu na 9,2 %). Ceny dodávok pary a teplej vody a ceny úpravy a distribúcie vody rástli rýchlejšie ako pred mesiacom (o 0,9 percentuálneho bodu na 16,9 %, resp. o 0,3 percentuálneho bodu na 10,1 %).

Vývoj cien priemyselných výrobcov na export

Exportné ceny priemyselných výrobcov poklesli v októbri medzimesačne o 1,7 %. Na medziročnej báze to spôsobilo ich zníženie o 1,5 %. Naposledy došlo k medziročnému poklesu exportných cien priemyselných výrobcov v apríli 2004.

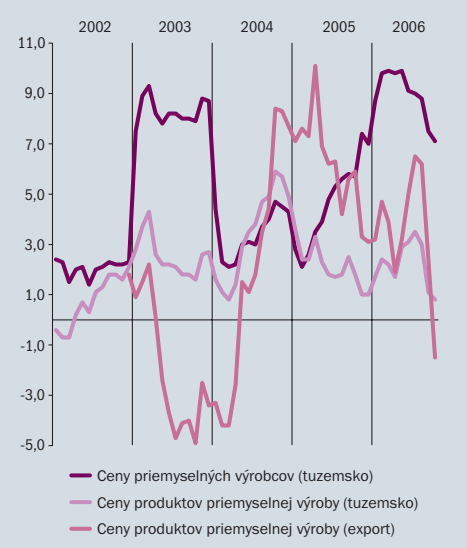
Pokles exportných cien priemyselných výrobcov spôsobil v rozhodujúcej miere zníženie exportných cien rafinérskych ropných produktov o 16 % (v septembri pokles o 0,6 %) a prispel k nemu aj pretrvávajúci medziročný pokles exportných cien dopravných prostriedkov (o 7,7 %, pred mesiacom o 6,1 %). Medziročný rast exportných cien takmer všetkých položiek v rámci kategórie produkty priemyselnej výroby (okrem potravinárskych výrobkov) bol v októbri pomalší ako pred mesiacom. Menej ako pred mesiacom sa zvýšili ceny elektrických a optických zariadení (o 0,9 percentuálneho bodu na 16,5 %), základných kovov a hotových kovových výrobkov (o 1,8 percentuálneho bodu na 4,6 %), papiera a výrobkov z papiera (o 1,7 percentuálneho bodu na 3,1 %) a ceny chemických výrobkov (o 4,7 percentuálneho bodu na 0,3 %). Naopak, medziročná dynamika exportných cien potravinárskych výrobkov sa zvýšila o 0,2 percentuálneho bodu na 2,3 %.

Ceny poľnohospodárskej produkcie

V októbri pokračoval medziročný rast cien poľnohospodárskych výrobkov, ktoré sa v úhrne zvýšili o 1,5 % vplyvom rastu cien rastlinných výrobkov o 5,1 %. Ceny živočíšnych výrobkov poklesli o 0,7 %.

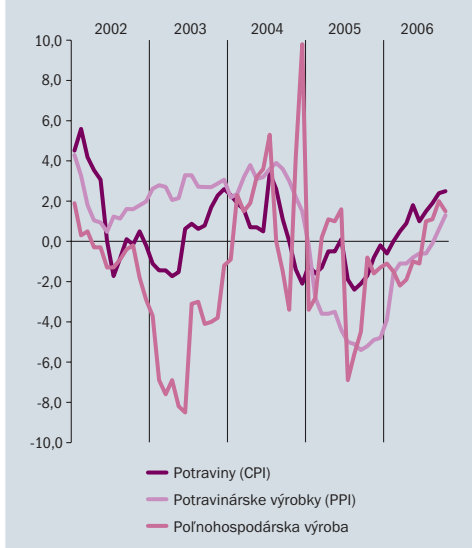
Rast cien rastlinných výrobkov spôsobili vyššie ceny zemiakov (o 34,8 %), obilnín (o 10 %), strukovín (o 3,9 %) a ovocia (o 2,1 %). Nižšie boli ceny tabaku (o 9,5 %), cukrovej repy (o 8,3 %), olejnín (o 0,9 %) a zeleniny (o 0,6 %).

Graf 3 Vývoj cien priemyselných výrobcov a produktov priemyselnej výroby (medziročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR.

Graf 4 Vývoj cien potravín na vertikále prvovýroba-spracovanie-spotreba (medziročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR.

Na poklese cien živočíšnych výrobkov sa podieľali nižšie ceny rýb o 15,3 %, jatočnej hydiny o 6,8 % a surového kravského mlieka o 0,6 %. Vzrástli ceny jatočného hovädzieho dobytka vrátane teliat o 2 %, jatočných ošípaných o 1,8 % a konzumných slepačích vajec o 1,2 %.

Ceny priemyselných výrobcov v novembri 2006 by mali byť na jednej strane ovplyvňované nižšou cenou ropy na svetových trhoch, zhodnotením kurzu slovenskej koruny voči americkému doláru a bázickým efektom výrazného zvýšenia cien nerastných surovín v novembri 2005 (medziročný nárast o 49,5 percentuálneho bodu). Na druhej strane by malo pokračovať mierne proinflačné pôsobenie cien potravinárskych výrobkov. V dôsledku predpokladaného výraznejšieho vplyvu vonkajších nákladových faktorov možno v novembri očakávať mierne spomalenie medziročnej dynamiky ceny priemyselných výrobcov v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom.

Podľa agrárnych trhových informácií možno v novembri predpokladať medziročné zvýšenie nákupných cien obilnín (v dôsledku klesajúcej ponuky potravinárskych aj kŕmnych obilnín na trhu) a cien neskorých zemiakov. Na druhej strane sa očakáva pokles cien cukrovej repy, ktorý by mal v dôsledku ich takmer tretinovej váhy pôsobiť výrazne protiinflačne. V rámci živočíšnych výrobkov možno popri pretrvávajúcom poklese cien jatočnej hydiny očakávať mierny rast cien jatočného hovädzieho dobytka a jatočných ošípaných. V nadväznosti na uvedené predpoklady možno v novembri očakávať stagnáciu medziročnej dynamiky cien poľnohospodárskych výrobkov.

3 Faktory ovplyvňujúce vývoj inflácie

3.1 Menové agregáty

Medziročná dynamika rastu menového agregátu M3 sa v októbri zvýšila a predstavovala najvyššiu mieru rastu za takmer dva roky (za ostatných 22 mesiacov). Naďalej kľúčovým faktorom ovplyvňujúcim likviditu bankového sektora je pokračujúci rast pohľadávok peňažných finančných inštitúcií (PFI) voči rezidentskému súkromnému sektoru.

Menový agregát M3

Zvýšenie medziročnej dynamiky rastu menového agregátu M3

Objem menového agregátu M3 (v metodike ECB) sa ku koncu októbra oproti predchádzajúcemu mesiacu zvýšil o 17,4 mld. Sk a dosiahol 911,7 mld. Sk. Medziročná dynamika rastu M3[1] tak v októbri po septembrovom miernom poklese opäť vzrástla (o 1,0 percentuálny bod) a dosiahnutou úrovňou 13,9 % sa priblížila k najvyššej hodnote od decembra 2004.

Tabuľka 5 Medziročná dynamika rastu menového agregátu M3 (metodika ECB) (%)

	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Máj	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.
Rok 2004	6,4	9,9	6,9	11,1	8,6	14,0	5,8	11,9	13,3	13,6	12,7	15,0
Rok 2005	10,0	9,6	11,4	11,9	12,5	9,6	8,9	8,0	7,3	7,6	6,3	7,8
Rok 2006	8,6[1)]	9,1[1)]	10,3[1)]	9,4[1)]	10,5	11,2	11,8	13,6	12,9	13,9	.	.

Zdroj: NBS a výpočet NBS z údajov Slovenskej asociácie správcovských spoločností (SASS).
1) Revidovaný údaj.

Vývoj menového agregátu M3 v októbri ovplyvnil najmä mesačný rast vkladov a prijatých úverov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov (o 16,6 mld. Sk), ako aj prílev prostriedkov do podielových fondov peňažného trhu (2,4 mld. Sk). Kľúčovým faktorom pôsobiacim v smere zvyšovania likvidity bánk bol pokračujúci rast pohľadávok PFI voči rezidentskému súkromnému sektoru (vrátane cenných papierov) medzimesačne o 27,8 mld. Sk, ako aj mierny rast pohľadávok PFI voči verejnej správe (o 0,8 mld. Sk). Opačne pôsobilo výrazné zlepšenie hospodárenia štátneho rozpočtu v októbri (o 4,1 mld. Sk) a mierny pokles vkladov a prijatých úverov od ústrednej štátnej správy (vrátane vkladov v Štátnej pokladnici; o 0,6 mld. Sk).

Tabuľka 6 Porovnanie medzimesačného vývoja menových agregátov (metodika ECB)

	Stav v mld. Sk[1)]			Medziročná zmena v %	
	Okt. 2005	Sep. 2006	Okt. 2006	Sep. 2006	Okt. 2006
Obeživo	113,6	126,4	126,1	12,3	11,0
Vklady a prijaté úvery splatné na požiadanie	332,3	386,5	385,7	17,0	16,1
M1	445,8	513,0	511,8	15,8	14,8
Vklady a prijaté úvery s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov	289,3	325,2	341,8	14,1	18,2
Vklady s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	14,8	12,5	12,1	-17,3	-18,4
M2	750,0	850,6	865,7	14,5	15,4
Podielové listy PFPT	46,4	38,9	41,3	-17,3	-11,2
Repo operácie	0,0	0,0	0,0	-	-
Vydané dlhové cenné papiere do 2 rokov	4,0	4,8	4,7	-	-
M3	800,4	894,3	911,7	12,9	13,9

Zdroj: NBS.
Poznámka: Odchýlky v súčtoch sú v dôsledku zaokrúhľovania. Chýbajúce údaje nie sú uvedené z dôvodu vysokej hodnoty medziročnej zmeny vyplývajúcej z relatívne nízkych objemov daných ukazovateľov.
1) Stav k poslednému dňu daného mesiaca.

[1] *Úroveň medziročnej dynamiky rastu menových agregátov a ich protipoložiek je počítaná z vykázaných koncomesačných stavov vrátane netransakcií, ktoré zahŕňajú všetky pohyby v stavoch bilančných položiek vyplývajúce zo zmien ocenenia obchodovateľných nástrojov, zníženia/odpísania hodnoty úveru, kurzových rozdielov, reklasifikácií a iných zmien.*

Hlavné komponenty M3

Spomalenie dynamiky rastu M1 a zrýchlenie M2; rast vkladov a prijatých úverov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov

V októbri pokračoval v rámci menového agregátu M1 spoločný trend klesajúcej medziročnej dynamiky rastu oboch jeho zložiek – obeživa aj vkladov a prijatých úverov splatných na požiadanie.

Vývoj dynamiky rastu agregátu M2 prebiehal podľa rastúcej trendovej trajektórie, k čomu z ostatných krátkodobých vkladov prispelo najmä výrazné zvýšenie vkladov a prijatých úverov s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov (o 16,6 mld. Sk), kým naopak pretrvávajúci postupný pokles vkladov s výpovednou lehotou do 3 mesiacov prispel k miernej korekcii dynamiky M2.

Z menej likvidných zložiek (nástroje obchodovateľné na trhu) pôsobil na dynamiku rastu agregátu M3 najmä prílev prostriedkov do podielových listov PFPT (2,4 mld. Sk, najvyšší prírastok od apríla 2005), objem vydaných dlhových cenných papierov do 2 rokov sa v októbri mierne znížil.

Vývoj investovania do otvorených podielových fondov

Pokračujúci prílev prostriedkov do otvorených podielových fondov v slovenských korunách

V novembri pokračoval v predchádzajúcom mesiaci obnovený prílev prostriedkov do otvorených podielových fondov (OPF), pričom čistá hodnota aktív OPF denominovaných v slovenských korunách vzrástla na 116,0 mld. Sk. OPF denominované v slovenských korunách dosiahli opäť kladné mesačné čisté predaje (2,5 mld. Sk), pričom čisté predaje OPF denominovaných v cudzej mene boli mierne záporné. Kumulatívny prírastok čistých predajov OPF v slovenských korunách od začiatku roka sa tak dostal po 7 mesiacoch opäť do kladných čísiel.

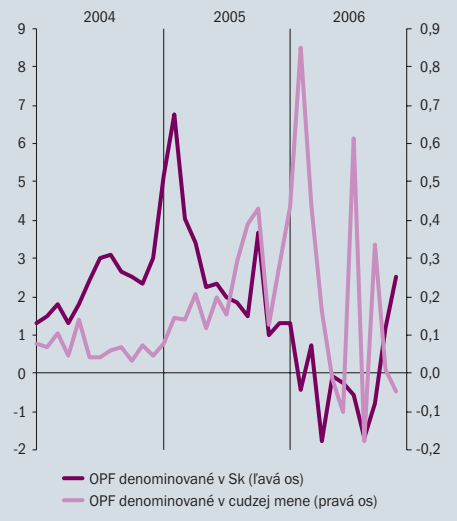
Uvedený novembrový prírastok ovplyvnili najmä kladné čisté predaje fondov peňažného trhu (2,4 mld. Sk) a strešných fondov (1,1 mld. Sk), spolu vo výške 3,5 mld. Sk. Naopak ostatné kategórie fondov vykázali záporné čisté predaje spolu -1,1 mld. Sk (z toho dlhopisové -0,5 mld. Sk, akciové -0,4 mld. Sk a zmiešané, iné a špeciálne fondy -0,2 mld. Sk). Kladné mesačné čisté predaje všetkých kategórií OPF v slovenských korunách aj v cudzej mene dosiahli spolu výšku 2,4 mld. Sk.

Tabuľka 7 Prehľad vývoja čistých predajov otvorených podielových fondov (medzimesačná zmena v mld. Sk)

	Rok	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Máj	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dec.	Kumulatív
OPF denominované v slovenských korunách	2004	1,3	1,5	1,8	1,3	1,8	2,4	3,0	3,1	2,6	2,5	2,3	3,0	26,7
	2005	5,2	6,8	4,1	3,4	2,3	2,3	2,0	1,8	1,5	3,7	1,0	1,3	35,3
	2006	1,33	-0,42	0,74	-1,79	-0,09	-0,28	-0,56	-1,68	-0,78	-1,18	2,50	.	0,15
OPF denominované v cudzej mene	2004	0,08	0,07	0,10	0,05	0,14	0,04	0,04	0,06	0,07	0,03	0,07	0,04	0,80
	2005	0,08	0,14	0,14	0,21	0,12	0,20	0,15	0,29	0,39	0,43	0,12	0,28	2,56
	2006	0,43	0,85	0,44	0,16	-0,02	-0,10	0,61	-0,18	0,34	0,01	-0,05	.	2,50

Zdroj: Výpočet NBS z údajov SASS.

Graf 5 Mesačné čisté predaje OPF na území SR (mld. Sk)



Zdroj: Výpočet NBS z údajov SASS.

Hlavné protipoložky M3

Zrýchlenie dynamiky rastu pohľadávok PFI (s CP) voči rezidentom

Ročná dynamika rastu celkových pohľadávok PFI voči rezidentom (vrátane cenných papierov emitovaných klientmi v držbe sektora PFI) sa v októbri medzimesačne zvýšila o 1,5 percentuálneho bodu na 14,3 %. Prispelo k tomu najmä výrazné zvýšenie úverov voči súkromnému sektoru (prírastok o 27,8 mld. Sk), ako aj mierny prírastok pohľadávok voči verejnej správe.

Naďalej pokračoval značný pokles medziročnej dynamiky rastu vkladov a prijatých úverov od ústrednej štátnej správy (bez vkladov miestnej samosprávy, fondov sociálneho zabezpečenia a nefinančných spoločností v Štátnej pokladnici).

Tabuľka 8 Prehľad hlavných protipoložiek M3 (metodika ECB)

	Stav v mld. Sk[1)]			Medziročná zmena v %	
	Okt. 2005	Sep. 2006	Okt. 2006	Sep. 2006	Okt. 2006
Čisté zahraničné aktíva	285,0	296,4	284,1	3,8	-0,3
Zahraničné aktíva	596,0	512,9	492,4	-15,2	-17,4
Zahraničné pasíva	310,9	216,5	208,3	-32,2	-33,0
Pohľadávky PFI voči rezidentom (vrátane CP)	769,0	850,3	878,9	12,8	14,3
Pohľadávky voči verejnej správe	265,3	250,8	251,6	-3,6	-5,2
Pohľadávky voči súkromnému sektoru	503,7	599,5	627,3	21,5	24,5
Vklady a prijaté úvery od ústrednej štátnej správy	85,1	84,8	85,8	9,8	0,7
Dlhodobé finančné pasíva (bez kapitálu a rezerv)	94,1	113,3	115,0	17,5	22,1
Vklady a prijaté úvery s dohodnutou splatn. nad 2 roky	52,1	62,4	62,6	19,2	20,2
Vklady s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	27,8	25,0	24,7	-10,7	-11,1
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	14,2	25,9	27,6	61,3	94,4
Ostatné čisté položky	74,4	54,3	50,6	-26,0	-32,0
Kapitál, rezervy a opravné položky	105,6	77,0	67,3	-25,6	-36,2
Ostatné pasíva	48,3	52,8	64,7	10,1	34,1
Prebytok záväzkov medzi PFI	-0,3	-0,1	-0,1	-	-
Fixné aktíva	33,6	32,7	32,7	-3,5	-2,9
Ostatné aktíva	45,5	42,7	48,7	-3,1	7,1
M3	800,4	894,3	911,7	12,9	13,9

Zdroj: NBS.
Poznámka: Odchýlky v súčtoch sú v dôsledku zaokrúhľovania. Chýbajúce údaje nie sú uvedené z dôvodu vysokej hodnoty medziročnej zmeny vyplývajúcej z relatívne nízkych objemov daných ukazovateľov.
1) Stav k poslednému dňu daného mesiaca.

Po dvoch mesiacoch sa v októbri opäť obnovil dlhodobý trend zvyšovania ročnej dynamiky rastu dlhodobých finančných pasív (bez kapitálu, rezerv a opravných položiek), k čomu prispela zvyšujúca sa dynamika rastu emitovaných dlhových cenných papierov nad 2 roky (mesačný prírastok o 1,7 mld. Sk), ako aj vkladov a prijatých úverov s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky.

Zvýšenie dynamiky rastu pohľadávok PFI voči súkromnému sektoru

Dynamika rastu pohľadávok PFI voči súkromnému sektoru (vrátane cenných papierov) dosiahla v októbri po trojmesačnom poklese opäť tohtoročnú priemernú úroveň (24,5 %). Kým medziročná dynamika poklesu cenných papierov vydaných súkromným sektorom sa naďalej prehlbovala, tempo rastu po-

Tabuľka 9 Vývoj pohľadávok PFI voči rezidentskému súkromnému sektoru

	Stav v mld. Sk[1)]			Medziročná zmena v %	
	Okt. 2005	Sep. 2006	Okt. 2006	Sep. 2006	Okt. 2006
Pohľadávky PFI voči súkromnému sektoru (vrátane CP)	503,7	599,5	627,3	21,5	24,5
z toho: Cenné papiere emitované súkromným sektorom	18,8	14,4	14,2	-24,9	-25,4
Pohľadávky PFI (bez CP)	484,9	585,1	613,1	23,3	26,4
Nefinančné spoločnosti	263,5	300,9	323,5	15,4	22,8
- do 1 roka	111,9	130,2	137,1	14,9	22,5
- 1 až 5 rokov	54,1	56,0	64,0	4,4	18,4
- nad 5 rokov	97,6	114,7	122,5	22,4	25,5
Finančné spoločnosti	50,5	60,5	60,6	26,0	20,0
Poisťovne a penzijné fondy	0,0	0,0	0,0	-	-
Domácnosti a neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam	170,8	223,6	228,8	34,8	34,0
- spotrebiteľské úvery	24,7	34,3	35,1	38,3	42,3
- úvery na bývanie	112,4	145,9	149,2	33,3	32,7
- ostatné úvery	33,7	43,4	44,5	37,7	31,9

Zdroj: NBS.
Poznámka: Odchýlky v súčtoch sú v dôsledku zaokrúhľovania. Chýbajúce údaje nie sú uvedené z dôvodu vysokej hodnoty medziročnej zmeny vyplývajúcej z relatívne nízkych objemov daných ukazovateľov.
1) Stav k poslednému dňu daného obdobia.

hľadávok PFI voči súkromnému sektoru (bez cenných papierov) sa zvýšilo o 3,1 percentuálneho bodu (pri mesačnom prírastku 27,9 mld. Sk).

K uvedenému vývoju úverov prispel predovšetkým októbrový prírastok pohľadávok PFI voči nefinančným spoločnostiam (22,6 mld. Sk), čo sa odrazilo na akcelerácii jeho medziročnej dynamiky rastu.

Naopak, dynamika pohľadávok voči domácnostiam sa postupne, od tretieho štvrťroku 2006, výraznejšie zmierňuje.

Prehľad štruktúry pohľadávok PFI voči súkromnému sektoru

Oživenie dynamiky rastu úverov nefinančným spoločnostiam, ďalšie spomaľovanie úverov domácnostiam

Vplyvom vysokého mesačného prírastku úverov nefinančným spoločnostiam sa v októbri obnovil rastúci trend ich medziročnej dynamiky a dosiahol najvyššiu úroveň od decembra 2004 (22,8 %, po stagnácii v pásme 15 – 21 % v období január až september). Prírastok úverov domácnostiam za 10 mesiacov tohto roku (47,8 mld. Sk) je porovnateľný s prírastkom úverov nefinančným spoločnostiam (52,1 mld. Sk). Od konca roku 2005 je dynamika úverov nefinančným spoločnostiam výrazne volatilnejšia, avšak dynamika úverov domácnostiam má jednoznačný, stabilne klesajúci trend. Objem prírastku úverov, najmä nefinančným spoločnostiam, na rozdiel od prírastku úverov finančným spoločnostiam a úverov poisťovniam a penzijným fondom, bol oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka vyšší.

Medziročná dynamika úverov domácnostiam spolu, ako aj úverov na bývanie sa naďalej mierne znižuje. Úvery na bývanie tvoria z celkového objemu úverov domácnostiam dlhodobo najväčší podiel (10-mesačný prírastok 30,3 mld. Sk), pričom spotrebiteľské a ostatné úvery vykazujú v priemere vyššie dynamiky rastu, avšak ich podiely na celkovom objeme úverov domácnostiam sú výrazne nižšie (spolu 17,5 mld. Sk).

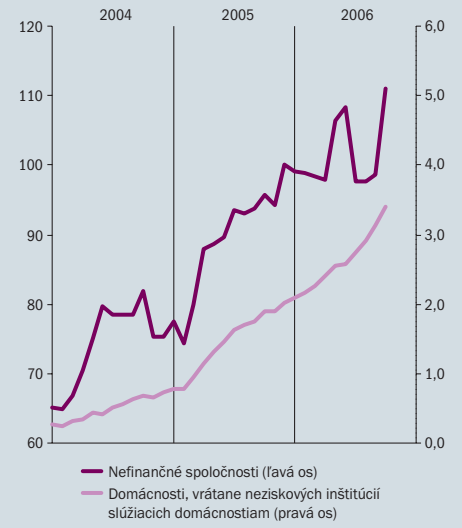
Objem úverov v cudzej mene v októbri medzimesačne výrazne vzrástol (o 12,6 mld. Sk), k čomu prispel predovšetkým prírastok úverov v eurách voči nefinančným spoločnostiam (o 11,9 mld. Sk). Výrazne zrýchlené tempo zhodnocovania slovenskej koruny (po schválení návrhu rozpočtu verejnej správy

Tabuľka 10 Prehľad pohľadávok PFI voči súkromnému sektoru, rezidentom (bez CP)

	Stav (mld. Sk)	Zmena od začiatku roka (mld. Sk)	
	Október 2006	Október 2005	Október 2006
Pohľadávky PFI (bez CP)	613,1	87,2	105,6
Nefinančné spoločnosti	323,5	38,2	52,1
– úvery v Sk	212,5	17,9	41,1
– úvery v CM[1)]	111,0	20,3	11,0
Finančné spoločnosti (ostatní finanční sprostredkovatelia a finančné pomocné inštitúcie)	60,6	6,3	5,6
– úvery v Sk	47,9	3,8	4,9
– úvery v CM	12,7	2,5	0,7
Poisťovne a penzijné fondy	0,0	0,0	0,0
– úvery v Sk	0,0	0,0	0,0
– úvery v CM	0,0	0,0	0,0
Domácnosti a neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam	228,8	42,6	47,8
– úvery v Sk	225,4	41,4	46,4
– úvery v CM	3,4	1,2	1,4
z toho: Spotrebiteľské úvery	35,1	4,8	10,3
– úvery v Sk	35,0	4,7	10,3
– úvery v CM	0,1	0,1	0,0
Úvery na bývanie	149,2	24,5	30,3
– úvery v Sk	147,2	23,6	29,3
– úvery v CM	2,0	0,8	1,0
Ostatné úvery	44,5	13,3	7,2
– úvery v Sk	43,2	13,2	6,8
– úvery v CM	1,3	0,2	0,4

Zdroj: NBS.
1) Cudzia mena.

Graf 6 Vývoj úverov v cudzej mene (mld. Sk)



Zdroj: NBS.

vládou na roky 2007 až 2009) a očakávaný kurzový zisk, resp. potenciálne nižšia korunová protihodnota splátok úveru v budúcnosti, pravdepodobne motivuje niektoré podniky vo zvýšenej miere čerpať strednodobé úvery v cudzej mene.

Ročná dynamika rastu úverov v cudzej mene voči nefinančným spoločnostiam tak výrazne vzrástla. Voči domácnostiam sa zvýšila len mierne. Podiel eura na celkovom objeme úverov v cudzej mene je dlhodobo stabilný a výrazne vyšší než podiel ostatných cudzích mien. Oproti predchádzajúcemu mesiacu sa takmer nezmenil a v októbri predstavoval približne 93 % úverov nefinančným spoločnostiam a 90 % úverov domácnostiam.

Aktuálny vývoj štátneho rozpočtu

Hospodárenie štátneho rozpočtu sa v novembri oproti októbru zhoršilo o 5,9 mld. Sk, keď deficit ku koncu mesiaca dosiahol 7,0 mld. Sk. Novembrový prírastok príjmov nestačil tak pokryť vyššie čerpanie výdavkov, keď príjmy vzrástli medzimesačne o 21,6 mld. Sk a výdavky o 27,5 mld. Sk (v minulom roku v novembri príjmy rástli o 19,3 mld. Sk a výdavky o 21,7 mld. Sk).

3.2 Zahraničná oblasť

Platobná bilancia

Bežný účet

Deficit bežného účtu platobnej bilancie sa v septembri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom výrazne zvýšil (o viac ako 10 mld. Sk). Najvýznamnejším faktorom, ktorý ovplyvnil septembrový vývoj bola vyššia výplata dividend zahraničným investorom a tým prehĺbenie deficitu bilancie výnosov a tiež vytvorený deficit obchodnej bilancie, ktorý sa v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom taktiež zvýšil, keď dosiahol 9,9 mld. Sk. Horšie saldo ako v predchádzajúcom mesiaci zaznamenala aj bilancia bežných transferov. Jedinou položkou, ktorá sa vyvíjala lepšie ako v predchádzajúcom mesiaci, bola bilancia služieb.

Za prvých deväť mesiacov roka 2006 sa deficit bežného účtu platobnej bilancie medziročne zvýšil o 37,4 mld. Sk. Na náraste deficitu sa podieľal najmä horší vývoj obchodnej bilancie a v menšej miere aj nárast deficitu bilancie výnosov. Prehĺbenie deficitu bežného účtu bolo naopak zmierňované medziročne vyšším prebytkom bilancie služieb. Bilancia bežných transferov sa vyvíjala podobne ako v rovnakom období minulého roku.

V porovnaní s rovnakým obdobím roku 2005 vzrástol vývoz za prvých deväť mesiacov roku 2006 o 24,4 % (v amerických dolároch o 25,6 %, v eurách o 27,6 %) a dovoz o 26,6 % (v amerických dolároch o 27,8 %, v eurách o 29,9 %).

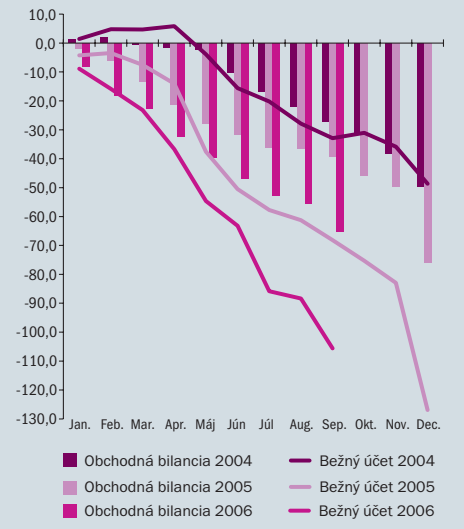
Tabuľka 11 Bežný účet platobnej bilancie (mld. Sk)

	Sep. 2006	Sep. 2005	Jan. – Sep. 2006	Jan. – Sep. 2005
Obchodná bilancia	-9,9	-2,7	-65,4	-39,2
Vývoz	114,5	93,1	888,3	713,9
Dovoz	124,4	95,8	953,7	753,1
Bilancia služieb	2,7	0,5	13,9	8,7
Bilancia výnosov	-7,9	-6,0	-53,6	-37,4
z toho: Výnosy z investícií	-10,5	-8,4	-76,0	-58,7
z toho: Reinvestovaný zisk	-1,9	-3,9	-20,1	-25,1
Bežné transfery	-2,1	1,2	-0,5	-0,3
Bežný účet spolu	-17,2	-7,0	-105,6	-68,2
Podiel bežného účtu na HDP v %	-	-	8,8	6,3
Podiel bežného účtu (bez dividend a reinvestovaného zisku) na HDP v %	-	-	2,7	1,3

Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

V septembri bolo v zahraničnom obchode zaznamenané spomalenie dynamiky rastu vývozu a dovozu (napriek tomu zostali obe dynamiky nad hranicou 20 %). V medzimesačnom porovnaní vývoz vzrástol, pričom nárast bol spôsobený najmä vyšším vývozom tovarov v skupine strojov (motorové vozidlá a elektrické stroje na záznam a reprodukciu obrazu a zvuku) a polotovarov (výrobky zo železa a ocele a hliník). Nárast vývozu bol tlmený nižším vývozom surovín (koks). Medzimesačný nárast dovozu podporil najmä vyšší dovoz strojov (výrobky s tekutými kryštálmi, osobné automobily vrátane častí, súčastí a príslušenstva, motory a pod.). K nárastu dovozu prispel aj dovoz hotových výrobkov (nábytok, odevy, farmaceutické výrobky, hračky) a v menšej miere aj polotovarov (výrobky zo železa a ocele a plasty). Jedinou skupinou, ktorej dovoz medzimesačne poklesol boli suroviny (zemný plyn, ropa a ropné produkty).

Graf 7 Vývoj obchodnej bilancie a bežného účtu, kumulatívy (mld. Sk)



Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

Vývoz Za prvých deväť mesiacov roka 2006 vzrástol, v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku, najvýraznejšie vývoz strojov, ktorý tvoril viac ako polovicu príspevku k medziročnej zmene. V skupine stroje a dopravné zariadenia tvoril viac ako 60 % medziročného prírastku vývoz podskupiny stroje (rástol najmä vývoz televíznych prijímačov a v menšej miere tiež vývoz vysielacích prístrojov pre rádiotelefóniu, kotlov, elektrických motorov a pod.). Prírastok strojov bol v rámci skupiny podporený vyšším vývozom dopravných prostriedkov, v dôsledku rastu vývozu osobných automobilov a komponentov. Rýchlejšie ako v minulom roku rástol aj vývoz v skupine chemických výrobkov a polotovarov, keď sa na svetových trhoch naďalej dobre uplatňovali polotovary, ako výrobky zo železa a ocele, hliník, meď a papier, ako aj chemické výrobky, z ktorých najviac rástol vývoz výrobkov z plastov a kaučuku, čo súviselo najmä s vysokou cenou ropy. Výrazne rýchlejšie ako v minulom roku rástol vývoz surovín, čo bolo spôsobené najmä rastom vývozu spracovaných ropných olejov, ako aj zemného plynu (značná časť rastu vývozu uvedených komodít bola spôsobená cenovým vývojom) a tiež elektrickej energie. Najnižší medziročný rast dosiahol vývoz hotových výrobkov, pričom na ich náraste mal hlavný podiel najmä vyšší vývoz optických prístrojov a nábytku.

Tabuľka 12 Vývoz za január až september, medziročná zmena

	Medziročná zmena v mld. Sk Január – September		Príspevok k medziročnej zmene v p. b. Január – September	
	2006	2005	2006	2005
Suroviny	17,9	7,6	2,5	1,2
Chemické výrobky a polotovary	43,2	32,0	6,1	5,2
Stroje a dopravné zariadenia	107,1	8,8	15,0	1,4
Hotové výrobky	6,3	5,8	0,9	0,9
Vývoz spolu	174,5	54,2	24,4	8,9

Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Dovoz Medziročný nárast dovozu bol zaznamenaný najmä v skupine stroje a dopravné zariadenia, ktorý bol spôsobený vyšším dovozom strojov pre priemysel (zdvíhacie a manipulačné zariadenia, stroje na automatické spracovanie dát, čerpadlá a pod.), ako aj dovozom v skupine dopravných prostriedkov, najmä dovozov častí, súčastí a príslušenstva motorových vozidiel, ale aj motorových vozidiel na nákladnú dopravu. Výrazný rast dosiahol dovoz surovín, ktorých medziročný nárast taktiež výrazne prevýšil medziročný prírastok z rovnakého obdobia roku 2005 (rastúci dovoz surovín bol do značnej miery spôsobený vysokou cenou ropy na svetových trhoch). Medziročný prírastok zaznamenal aj dovoz chemických výrobkov a polotovarov. Rast dovozu polotovarov bol sústredný do zvýšeného dovozu železa a ocele, výrobkov zo železa a ocele, medi, dreva a výrobkov z nich. V skupine chemických výrobkov sa nárast dovozu prejavil najviac pri dovoze plastov, kaučuku a organických chemických výrobkov. V skupine hotových výrobkov rástol hlavne dovoz elektrotechnických spotrebných výrobkov (televízne prijímače) a priemyselných výrobkov (farmaceutické výrobky, odevy a obuv). Rýchlejšie ako v minulom roku rástol tiež dovoz osobných automobilov.

Tabuľka 13 Dovoz za január až september, medziročná zmena

	Medziročná zmena v mld. Sk Január – September		Príspevok k medziročnej zmene v p. b. Január – September	
	2006	2005	2006	2005
Suroviny	45,6	22,9	6,1	3,6
Chemické výrobky a polotovary	37,2	12,9	4,9	2,0
Stroje a dopravné zariadenia	78,3	7,6	10,4	1,2
Hotové výrobky	39,5	22,3	5,2	3,5
z toho: Poľnohospodárske a priemyselné výrobky	16,7	12,4	2,2	1,9
Osobné autá	3,6	1,7	0,5	0,3
Strojárske a elektrotech. spotrebné výrobky	19,2	8,2	2,5	1,3
Dovoz spolu	200,6	65,7	26,6	10,3

Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Bilancia služieb

Bilancia služieb dosiahla za január až september 2006 prebytok 13,9 mld. Sk, čo znamenalo zlepšenie oproti rovnakému obdobiu roku 2005 o 5,2 mld. Sk. Na zvýšení prebytku bilancie služieb sa podieľali dopravné služby a služby cestovného ruchu, zatiaľ čo „iné služby spolu" zaznamenali medziročné zhoršenie salda. Hlavnou príčinou vyššieho prebytku bilancie dopravných služieb bolo najmä medziročné zlepšenie salda osobnej leteckej dopravy, ako aj vyššie príjmy z nákladnej automobilovej dopravy a tranzitu plynu. V rámci dopravných služieb bol nárast prebytku zmierňovaný nižšími príjmami z nákladnej železničnej dopravy. Medziročné zlepšenie bilancie služieb cestovného ruchu bolo spôsobené vyššími príjmami za poskytované služby cestovného ruchu, ktoré boli sprevádzané miernejším rastom výdavkov slovenských rezidentov na služby súvisiace s cestovným ruchom. Medziročné prehĺbenie deficitu „iných služieb spolu" bolo výsledkom protichodného vývoja, keď zlepšený vývoj v službách spojov a v službách výpočtovej techniky bol kompenzovaný opačným vývojom v službách v ostatných činnostiach (najmä v technických a spracovateľských službách a v opravách) a v stavebných a finančných službách.

Bilancia výnosov a bežných transferov

Medziročné zhoršenie bilancie výnosov za prvých deväť mesiacov roka 2006 o 16,2 mld. Sk bolo dôsledkom zvýšenia deficitu výnosov z investícií. Vyšší deficit výnosov z investícií bol spôsobený vyššími platbami dividend zahraničným investorom. Naopak odhad platieb reinvestovaného zisku zaznamenal pokles o 5,0 mld. Sk a platby úrokov v čistom vyjadrení sa znížili o 1,0 mld. Sk, napriek tomu, že boli sprevádzané rastom úrokov z čerpaných úverov. Lepší vývoj ako v predchádzajúcom roku bol zaznamenaný aj v kompenzáciách zamestnancom, najmä zásluhou príjmov zamestnancov pracujúcich v zahraničí. Mierne zvýšenie minuloročného deficitu bežných transferov bolo zapríčinené skutočnosťou, že rast čistých príjmov z fondov EÚ (o 2,6 mld. Sk) bol mierne prevýšený prehĺbením deficitu bilancie súkromných transferov.

Kapitálový a finančný účet

V septembri 2006 dosiahol kapitálový a finančný účet platobnej bilancie prebytok vo výške 6,6 mld. Sk. Najvýznamnejší prílev zdrojov bol zaznamenaný v rámci priamych zahraničných investícií, v dôsledku najmä zvýšenia majetkovej účasti zahraničných investorov v SR. Prílev zdrojov bol na strane krátkodobých aktív v ostatných investíciách podporený skutočnosťou, že prílev prostriedkov vyplývajúci z poklesu vkladov bánk na účtoch v zahraničí prevýšil odlev zdrojov zapríčinený nárastom vývozných pohľadávok z obchodných úverov. Celkový nárast zdrojov na kapitálovom a finančnom účte bol znižovaný miernym odlevom prostriedkov v rámci portfóliových investícií (nižší záujem o dlhové cenné papiere slovenských bánk) a čiastočne aj v rámci dlhodobých pasív v ostatných investíciách (vyššie splácanie finančných úverov podnikovým sektorom).

Za prvých deväť mesiacov roka 2006 skončil kapitálový a finančný účet platobnej bilancie s deficitom vo výške 10,3 mld. Sk (v rovnakom období minulého roku bol zaznamenaný prebytok vo výške 137,0 mld. Sk). Hlavnou príčinou medziročnej zmeny prebytku finančného účtu na deficit bol najmä odlišný vývoj krátkodobých zdrojov v bankovom sektore, kde v minulom roku došlo k výraznému rastu objemu krátkodobých vkladov nerezidentov v slovenských bankách, zatiaľ čo v roku 2006 bol zaznamenaný odlev týchto prostriedkov.

Priame zahraničné investície

Saldo priamych zahraničných investícií dosiahlo za január až september 2006 prebytok vo výške 93,5 mld. Sk, keď medziročne vzrástlo o 50,6 mld. Sk. Rast prebytku salda priamych investícií bol výsledkom vyššieho prílevu priamych zahraničných investícií do SR o 57,3 mld. Sk. Najvýraznejšie sa na raste priamych zahraničných investícií podieľal prílev majetkového kapitálu, pričom významná časť (31 mld. Sk) bola spôsobená prílevom zdrojov z privatizácie Slovenských elektrární firmou Enel v apríli. Naopak od-

Tabuľka 14 Kapitálový a finančný účet platobnej bilancie (mld. Sk)

	Sep. 2006	Sep. 2005	Jan. – Sep. 2006	Jan. – Sep. 2005
Kapitálový účet	-0,5	0,1	-0,7	0,0
Priame investície	9,3	-1,4	93,5	42,9
SR v zahraničí	1,0	-0,8	-9,4	-2,7
z toho: Majetková účasť v zahraničí	-0,2	-0,1	-8,9	-0,4
Reinvestovaný zisk	-0,1	-0,1	-0,9	-0,9
V SR	8,3	-0,6	102,9	45,6
z toho: Majetková účasť v SR	4,7	4,5	48,5	12,9
z toho: Neprivatizačné	4,7	4,5	17,5	12,9
Reinvestovaný zisk	2,0	4,0	21,0	26,0
Portfóliové investície a fin. deriváty	-2,9	-11,8	44,7	-11,0
SR v zahraničí	1,6	-6,6	-7,1	-26,2
V SR	-4,5	-5,2	51,8	15,2
Ostatné dlhodobé investície	-3,3	-1,8	15,4	-10,9
Aktíva	-0,8	-2,3	4,4	-6,3
Pasíva	-2,5	0,5	11,0	-4,6
Ostatné krátkodobé investície	4,0	15,2	-163,2	116,0
Aktíva	4,3	-0,5	-69,5	-23,4
Pasíva	-0,3	15,7	-93,7	139,4
Kapitálový a finančný účet	6,6	0,3	-10,3	137,0

Zdroj: NBS.

had reinvestovaného zisku medziročne poklesol, keď ku koncu septembra jeho prílev dosiahol 21,0 mld. Sk. Najvyšší prílev priamych zahraničných investícií (okrem privatizačných) smeroval do oblasti priemyslu a finančného sprostredkovania.

Portfóliové investície

Čistý prílev prostriedkov v oblasti portfóliových investícií dosiahol 44,7 mld. Sk, zatiaľ čo v minulom roku bol zaznamenaný čistý odlev 11,0 mld. Sk. Medziročný nárast o 55,7 mld. Sk bol ovplyvnený najmä novou emisiou eurobondov v marci 2006 v hodnote 37,6 mld. Sk, pričom bol čiastočne eliminovaný poklesom zdrojov z dlhových cenných papierov denominovaných v slovenských korunách. Medziročne nižší odlev prostriedkov (o 19,1 mld. Sk) na strane aktív bol výsledkom poklesu záujmu o zahraničné dlžobné cenné papiere (tak zo strany podnikov, ako aj bánk), ktorý bol iba čiastočne kompenzovaný rastúcim záujmom o nákup majetkových cenných papierov.

Ostatné investície

V položke ostatné investície došlo za prvých deväť mesiacov roka 2006 k odlevu zdrojov vo výške 147,8 mld. Sk, zatiaľ čo v rovnakom období minulého roku bol zaznamenaný prílev 105,1 mld. Sk. Medziročná zmena súvisela s minuloročným prílevom krátkodobého kapitálu do bankového sektora (vklady v bankách), tak v cudzej mene, ako aj v slovenských korunách, zatiaľ čo v prvom polroku 2006 bol z účtov v slovenských bankách zaznamenaný odlev prostriedkov.

Celkový medziročný pokles ostatných investícií v bankovom sektore o 291,7 mld. Sk bol ovplyvnený vývojom na medzibankovom devízovom trhu v júni a v júli. Dočasné znehodnotenie výmenného kurzu slovenskej koruny v týchto mesiacoch viedlo k výrazným intervenciám NBS. Hlavným faktorom medziročnej zmeny bol odlev krátkodobých vkladov nerezidentov zo slovenských bánk, ktorý dosiahol za január až september 132,6 mld. Sk, zatiaľ čo v rovnakom období roku 2005 bol zaznamenaný prílev 86,9 mld. Sk.

Aktivity podnikového sektora súviseli najmä s financovaním obchodnej činnosti. Poskytovanie vývozných úverov za deväť mesiacov roka 2006 prevýšilo čerpanie dovozných úverov, čo vyústilo do odlevu zdrojov z obchodných úverov vo výške 1,3 mld. Sk (za rovnaké obdobie minulého roku bol zaznamenaný odlev prostriedkov z obchodných aktivít vo výške 8,3 mld. Sk). Naopak vo finančných úveroch podnikateľských subjektov bol dosiahnutý prílev zdrojov vo výške 5,4 mld. Sk, pričom v minulom roku bol zaznamenaný odlev vo výške 0,3 mld. Sk. Medziročná zmena v podnikovom sektore zvýšila prílev ostatných investícií o 20,8 mld. Sk.

V sektore vlády a NBS bol v ostatných investíciách zaznamenaný prílev vo výške 1,2 mld. Sk. Medziročná zmena odlevu na prílev súvisela s prvou splátkou záväzku voči ČSOB Praha vo februári minulého roku (vo výške 16,0 mld. Sk), pričom prispela k zmene ostatných investícií v sektore vlády a NBS o 18,0 mld. Sk.

Tabuľka 15 Prílev kapitálu v rámci ostatných investícií v členení podľa sektorov (mld. Sk)

	Jan. – Sep. 2006	Jan. – Sep. 2005	Medziročná zmena
Banky	-152,4	139,3	-291,7
Podniky	3,4	-17,4	20,8
Vláda a NBS	1,2	-16,8	18,0
Spolu	-147,8	105,1	-252,9

Zdroj: NBS.

Devízové rezervy NBS

Devízové rezervy NBS za deväť mesiacov roka 2006 poklesli o 80,3 mld. Sk, t. j. o 2,7 mld. USD (bez kurzových rozdielov). Pokles rezerv bol zapríčinený uskutočnenými intervenciami (118,4 mld. Sk), ktorý výrazne prevýšil nárast rezerv vyplývajúci z vydania emisie eurobondov (37,6 mld. Sk).

Tabuľka 16 Platobná bilancia upravená o aktivity vlády a NBS (mld. Sk)

	Január – September 2006	
	Skutočné[1)]	Upravené[2)]
Bežný účet	-105,6	-128,4
Kapitálový a finančný účet	-10,3	91,6
z toho: PZI v SR – majetková účasť	48,5	48,5
Nezačlenené položky	35,6	35,6
Intervencie NBS[3)]	118,4	118,4
Zmena čistých zahraničných aktív obchodných bánk (- nárast)	–	-117,3
Zmena rezerv NBS (- nárast)	80,3	–

Zdroj: NBS.
1) Pôvodná konštrukcia platobnej bilancie, t. j. vplyv inkás a platieb na rezervy NBS.
2) Očistené o vplyvy aktivít vlády SR a NBS, ktoré nemajú vplyv na pozíciu obchodných bánk voči nerezidentom a nepredstavujú reálne financovanie bežného účtu.
3) V pôvodnej konštrukcii platobnej bilancie sú intervencie súčasťou devízových rezerv NBS.

Prílev zdrojov do podnikového sektora bol zvýšený realizovanými intervenciami NBS, pričom zapríčinil nárast čistých zahraničných aktív bankového sektora.

Zahraničná zadlženosť SR k 30. septembru 2006

Hrubá zahraničná zadlženosť

Celkový hrubý zahraničný dlh dosiahol ku koncu septembra 2006 29,3 mld. USD, resp. 23,1 mld. EUR, pričom medzimesačne klesol o 0,5 mld. USD, resp. o 0,2 mld. EUR. Celkový dlhodobý zahraničný dlh klesol v septembri o 0,5 mld. USD, pri nezmenenom stave celkového krátkodobého zahraničného dlhu.

V celkovom dlhodobom zahraničnom dlhu klesli v septembri zahraničné záväzky vlády a NBS o 0,2 mld. USD z dôvodu plnenia zahraničnej dlhovej služby. V rámci komerčného sektora poklesli zahraničné záväzky podnikateľských subjektov a komerčných bánk o 0,3 mld. USD, pričom pokles zahraničných pasív komerčných bánk sa týkal dlhopisov.

V celkovom krátkodobom zahraničnom dlhu bol v rámci komerčného sektora zaznamenaný protichodný vývoj. Zahraničné pasíva komerčných bánk sa znížili o 0,2 mld. USD predovšetkým v položke hotovosť a vklady, pričom zahraničné záväzky podnikateľských subjektov vzrástli o 0,3 mld. USD, najmä z dôvodu nárastu obchodných úverov. Zahraničný dlh vlády SR a NBS poklesol o 0,1 mld. USD.

Celkový hrubý zahraničný dlh na obyvateľa SR dosiahol ku koncu septembra 5 453 USD. Podiel celkového krátkodobého zahraničného dlhu na celkovom hrubom zahraničnom dlhu SR vzrástol k ultimu septembra 2006 medzimesačne o 0,8 percentuálneho bodu na úroveň 48,4 %.

Čistá zahraničná zadlženosť

Čistá zahraničná zadlženosť, vypočítaná ako rozdiel hrubej zahraničnej zadlženosti vo výške 29,3 mld. USD (pasíva NBS a vlády, pasíva komerčných bánk a pasíva podnikovej sféry – bez majetkovej účasti) a zahraničných aktív vo výške 26,1 mld. USD (devízové rezervy NBS, zahraničné aktíva komerčných bánk, zahraničné aktíva podnikovej sféry – bez majetkovej účasti) dosiahla ku koncu septembra 2006 dlžnícku pozíciu 3,2 mld. USD.

Tabuľka 17 Zahraničný dlh SR

	mil. USD			mil. EUR		
	1.1.2006	31.8.2006	30.9.2006	1.1.2006	31.8.2006	30.9.2006
Celkový zahraničný dlh SR	27 052,5	29 783,3	29 335,9	22 835,3	23 236,0	23 074,7
Dlhodobý zahraničný dlh	11 850,7	15 604,9	15 124,2	10 003,3	12 174,5	11 896,3
Vláda a NBS[1)]	5 578,3	7 515,5	7 328,9	4 708,7	5 863,4	5 764,7
Komerčné banky	866,7	1 382,8	1 237,1	731,6	1 078,8	973,1
Podnikateľské subjekty	5 405,7	6 706,7	6 558,2	4 563,0	5 232,3	5 158,5
Krátkodobý zahraničný dlh	15 201,8	14 178,3	14 211,7	12 832,0	11 061,5	11 178,4
Vláda a NBS	4,4	65,7	0,0	3,7	51,3	0,0
Komerčné banky	9 360,4	6 181,8	6 019,0	7 901,2	4 822,8	4 734,3
Podnikateľské subjekty	5 837,0	7 930,8	8 192,7	4 927,1	6 187,4	6 444,1
Zahraničné aktíva	25 455,3	26 315,1	26 165,8	21 487,2	20 530,3	20 581,1
Čistá zahraničná zadlženosť	1 597,2	3 468,2	3 170,1	1 348,1	2 705,7	2 493,6
Kurz SKK/USD a SKK/EUR	31,948	29,453	29,405	37,848	37,752	37,384
Krížový kurz USD/EUR	–	–	–	1,185	1,282	1,271

Zdroj: NBS.
1) Vrátane vládnych agentúr a obcí.

Aktuálny vývoj

Vytvorený deficit obchodnej bilancie v októbri sa v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom znížil, keď dosiahol 5,0 mld. Sk. Spolu s lepším vývojom v bilancii výnosov z investícií prispel zlepšený vývoj v zahraničnom obchode najvýraznejšie k medzimesačnému zníženiu deficitu bežného účtu platobnej bilancie. Mierne nižší deficit v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zaznamenala tiež bilancia bežných transferov. Naopak nižší prebytok bol dosiahnutý v bilancii služieb.

V októbri sa zrýchlil rast vývozu, pričom bol sprevádzaný spomalením dynamiky dovozu. Po niekoľkých mesiacoch tak medziročné tempo rastu vývozu (27,4 %) predstihlo tempo rastu dovozu (23,9 %).

Tabuľka 18 Bežný účet platobnej bilancie **(mld. Sk)**

	Okt. 2006	Okt. 2005	Jan. – Okt. 2006	Jan. – Okt. 2005
Obchodná bilancia	-5,0	-6,6	-70,4	-45,8
Vývoz	123,3	96,6	1 011,6	810,5
Dovoz	128,3	103,2	1 082,0	856,3
Bilancia služieb	0,9	1,4	14,8	10,1
Bilancia výnosov	0,7	-2,2	-52,9	-39,6
z toho: Výnosy z investícií	-1,7	-4,4	-77,7	-63,1
z toho: Reinvestovaný zisk	-1,9	-3,9	-22,0	-29,0
Bežné transfery	-0,9	0,3	-1,4	0,0
Bežný účet spolu	-4,3	-7,1	-109,9	-75,3

Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

Dosiahnutý deficit obchodnej bilancie bol v októbri v súlade s očakávaniami NBS.

V novembri by mala pokračovať vysoká dynamika vývozu, avšak dosahované hodnoty by nemali výrazne prevýšiť októbrové. Podobne aj dovoz by mal v novembri dosiahnuť podobnú úroveň ako v predchádzajúcom mesiaci.

V decembri a januári by mal vývoz naďalej dosahovať vysoké medziročné tempá rastu, ktoré by mali byť podporené nábehom výroby a vývozu novej automobilky. Napriek tomu by vplyvom sezónnosti mala byť dosahovaná úroveň vývozu nižšia ako v predchádzajúcich mesiacoch. Pokles sa očakáva aj v dovoze tovarov, najmä zásluhou nižšieho dovozu polotovarov a tovarov na konečnú spotrebu.

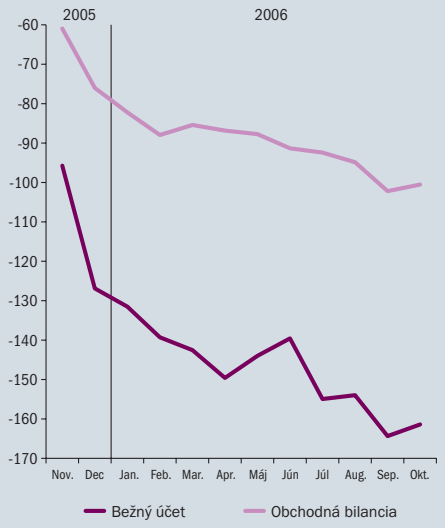
Celkovo možno očakávať vysoký rast vývozu (predpokladá sa rast vývozu automobilov v súvislosti s nábehom výroby novej automobilky), čo by sa malo v ďalších mesiacoch prejaviť v postupnom zlepšovaní salda zahraničného obchodu.

Tabuľka 19 Vývoj položiek bežného účtu **(mld. Sk)**

	2006									
	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Máj	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.
Obchodná bilancia	-8,0	-10,1	-4,6	-9,4	-7,4	-7,3	-5,7	-2,9	-9,9	-5,0
Bilancia služieb	0,7	1,9	1,9	2,2	1,1	0,4	0,9	2,1	2,7	0,9
Bilancia výnosov	-0,6	-0,6	-3,2	-4,1	-13,2	-6,9	0,8	-17,9	-7,9	0,7
Bežné transfery	-0,9	1,8	-1,4	-2,2	1,5	5,2	-1,1	-1,3	-2,1	-0,9
Bežný účet	-8,8	-7,0	-7,3	-13,5	-18,0	-8,6	-5,1	-20,0	-17,2	-4,3

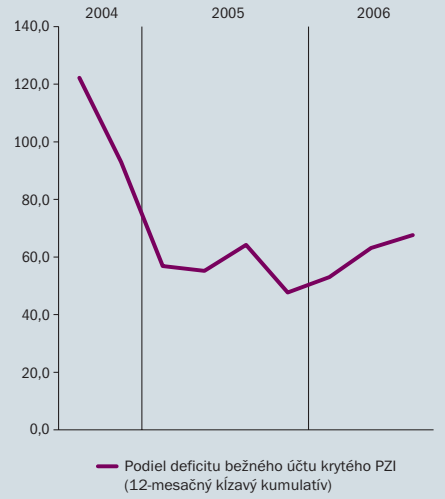
Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

Graf 8 Vývoj obchodnej bilancie a bežného účtu (kĺzavé 12-mesačné kumulatívy) **(mld. Sk)**



Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

Graf 9 Krytie deficitu bežného účtu platobnej bilancie priamymi zahraničnými investíciami **(%)**



Zdroj: NBS.

Celkové devízové rezervy NBS

Celkové devízové rezervy NBS dosiahli k ultimu novembra hodnotu 13 371,1 mil. USD, čo v medzimesačnom porovnaní predstavuje nárast o 225,6 mil. USD. Nárast devízových rezerv v porovnaní so stavom z konca októbra 2006 je výsledkom prebytku bilancie príjmov a výdavkov vo výške 52,4 mil. USD a pozitívnych kurzových rozdielov (173,2 mil. USD) v dôsledku zmeny krížového kurzu amerického dolára a eura v sledovanom období. Stav devízových rezerv NBS ku koncu novembra zodpovedal 3,4-násobku priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb do SR za prvých desať mesiacov roka 2006.

Pomer devízových rezerv k objemu platieb za tovary a služby, vykazovaných bankovou štatistikou, predstavuje 4,3-násobok priemerného mesačného dovozu tovarov a služieb do SR za prvých desať mesiacov roka 2006.

Nominálny efektívny výmenný kurz slovenskej koruny (NEER)

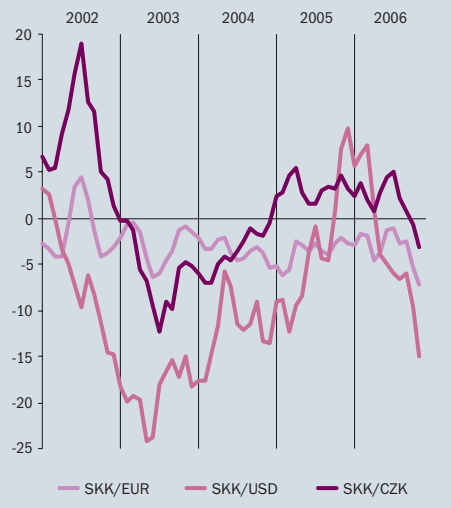
Slovenská koruna sa už štvrtý mesiac zhodnocuje voči všetkým menám. Najrýchlejšiu apreciáciu priemerného kurzu na mesačnej báze zaznamenala v novembri voči americkému doláru, o 4,5 %. Naďalej sa zrýchľuje zhodnocovanie voči britskej libre, euru a českej korune o 2,6 %, resp. 2,5 % a 1,6 %.

Medziročná dynamika zhodnotenia kurzu koruny bola ešte výraznejšia, keď sa rovnako ako minulý mesiac najviac zhodnotila voči americkému doláru o 14,9 %, švajčiarskemu franku o 10,0 %, euru o 7,3 % a britskej libre o 6,5 %.

Vývoj indexu nominálneho efektívneho výmenného kurzu[2] sa na medziročnej báze zhodnotil o 6,7 %.

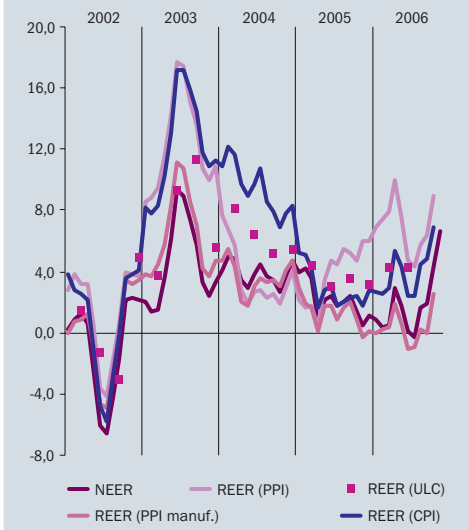
[2] *Metodika výpočtu indexov nominálneho a reálneho efektívneho výmenného kurzu slovenskej koruny (NEER a REER) bola prevzatá od MMF. Výpočet REER je založený na báze indexu spotrebiteľských cien (CPI), indexu cien priemyselných výrobcov (PPI), resp. indexu cien produktov priemyselnej výroby bez cien nerastných surovín, elektrickej energie, plynu, pary a teplej vody (PPI manufacturing) a indexu jednotkových nákladov práce (ULC). Rok 1999 predstavuje východiskový rok pre výpočty, rovnako zvolené váhy zodpovedajú štruktúre zahraničného obchodu SR v roku 1999 podľa našich deviatich najvýznamnejších obchodných partnerov (spolu tvorili zhruba 70 % celkového obratu): Nemecko, Česká republika, Taliansko, Rakúsko, Francúzsko, Holandsko, Spojené štáty americké, Veľká Británia a Švajčiarsko.*

Graf 10 Medziročná zmena priemerného mesačného kurzu slovenskej koruny (%)



Zdroj: NBS.
Poznámka: – zhodnotenie kurzu, + znehodnotenie kurzu.

Graf 11 Medziročná dynamika indexu NEER a REER (na báze CPI, PPI a PPI manuf. a ULC, pre 9 obchodných partnerov) (%)



Zdroj: NBS.
Poznámka: + zhodnotenie, - znehodnotenie indexov

Reálny efektívny výmenný kurz slovenskej koruny (REER)

Medziročný index reálneho efektívneho výmenného kurzu kopíroval mesiac október. Pri použití rôznych cenových deflátorov sa REER zhodnotil nasledovne: na báze indexu spotrebiteľských cien (CPI) o 6,9 %, na báze indexu priemyselných výrobcov (PPI) o 8,9 % a na báze cien produktov priemyselnej výroby (PPI manuf.) o 2,5 %.

Tabuľka 20 Ročná dynamika rastu indexov NEER a REER (medziročná zmena v %)

Pre 9 partnerov na báze deflátora:	NEER	REER (CPI)	REER (PPI)	REER (PPI manuf.)	REER (ULC)[2)]
December 2002	2,1	4,1	3,6	3,4	5,0
December 2003	3,2	11,3	10,8	4,7	5,7
December 2004	4,7	8,3	4,1	4,7	5,5
December 2005	1,1	2,7	6,0	0,0	3,2
Jún 2006[1)]	0,0 / -0,7	2,4 / 1,5	4,7 / 2,9	-1,1 / -1,3	4,3[(p)]
September 2006[1)]	1,9 / 0,8	4,8 / 2,4	6,3 / 4,2	0,0 / 0,3	.
Október 2006[1)]	4,4 / 2,3	6,9 /4,2	8,9 / 4,0	2,5 / 1,3	-
November 2006[1)]	6,7 / 4,7	.	.	.	-

Zdroj: NBS.
1) Medziročná zmena/kumulatívna zmena od začiatku roka.
2) Medziročná zmena na báze štvrťročných údajov.

3.3 Reálna ekonomika

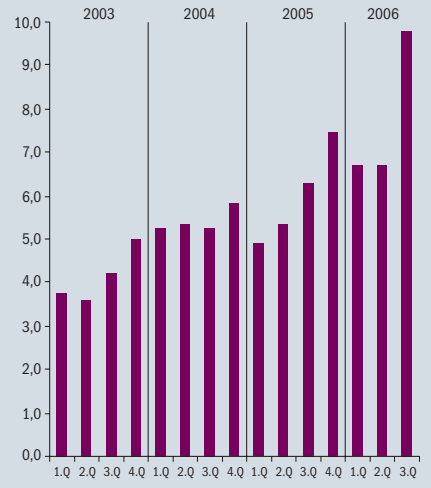
Vývoj reálnej ekonomiky v 1. až 3. štvrťroku 2006

Hrubý domáci produkt

Reálny rast ekonomiky v 3. štvrťroku o 9,8 %

Podľa spresnených údajov Štatistického úradu SR za prvé tri štvrťroky 2006 vzrástol hrubý domáci produkt (HDP) medziročne o 7,8 % v stálych cenách. V porovnaní s rovnakým obdobím predchádzajúceho roka sa jeho dynamika zrýchlila o 2,3 percentuálneho bodu. Z pohľadu jednotlivých štvrťrokov tohto roka bolo zrýchlenie dynamiky najvýznamnejšie v 3. štvrťroku 2006, keď sa medziročný rast HDP zo 6,7 % v prvých dvoch štvrťrokoch zrýchlil na 9,8 % v 3. štvrťroku. Rast HDP v 3. štvrťroku 2006 dosiahol najrýchlejšie tempo od vzniku Slovenskej republiky.

Graf 12 Vývoj reálneho HDP podľa štvrťrokov
(medziročný rast v %)



Zdroj: ŠÚ SR.

Graf 13 Vývoj domáceho a zahraničného dopytu
(index, ROMR = 100)

Zdroj: ŠÚ SR.

Z produkčného pohľadu vývoj reálnej ekonomiky v 1. až 3. štvrťroku 2006 súvisel predovšetkým s rozvojom ekonomickej aktivity v priemyselnej výrobe, energetike, obchode a nehnuteľnostiach, prenájme a obchodných činnostiach. Nominálny objem vytvoreného HDP predstavoval 1 197,5 mld. Sk, čo bolo o 11,1 % viac ako pred rokom.

Dopyt

Rast zahraničného dopytu akceleruje

Štruktúra ekonomického rastu v prvých troch štvrťrokoch roku 2006 bola z hľadiska použitia ovplyvnená rastom zahraničného i domáceho dopytu. Rast zahraničného dopytu (20 % v stálych cenách) bol takmer trikrát rýchlejší v porovnaní s dynamikou domáceho dopytu (7,2 %) a stimulujúco pôsobil na celkovú výkonnosť domácej ekonomiky. Prorastovo na ekonomický rast pôsobili aj hlavné komponenty domáceho dopytu.

Zrýchlené tempo rastu HDP bolo v prvých troch štvrťrokoch 2006 sprevádzané meniacou sa štruktúrou ekonomického rastu z hľadiska formovania agregátneho dopytu. V 1. štvrťroku 2006 pôsobil čistý export tlmiaco na reálny ekonomický rast, ktorý bol stimulovaný domácim dopytom, predovšetkým jeho investičnou zložkou. V 2. štvrťroku dosiahol rast HDP dynamiku z predchádzajúceho štvrťroku (6,7 %), avšak za spolupôsobenia domáceho dopytu i čistého exportu. V 3. štvrťroku k významnému zrýchleniu

Tabuľka 21 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa použitia
(index, ROMR = 100, s. c. 2000)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Hrubý domáci produkt	105,5	106,0	106,7	106,7	109,8	107,8
Domáci dopyt	107,2	108,6	108,1	104,5	109,2	107,2
Konečná spotreba	105,5	105,0	106,8	105,9	105,0	105,9
Konečná spotreba domácností	107,4	107,2	106,6	105,9	106,5	106,3
Konečná spotreba verejnej správy	100,2	99,4	107,8	106,6	101,2	104,9
Neziskové inštititúcie slúžiace domácnostiam	97,0	96,9	100,5	95,6	96,3	97,4
Tvorba hrubého kapitálu	111,6	118,6	111,7	101,4	119,3	110,5
Tvorba hrubého fixného kapitálu	115,0	117,5	113,8	103,6	106,7	107,5
Vývoz výrobkov a služieb	112,7	113,8	117,7	118,1	123,8	120,0
Dovoz výrobkov a služieb	114,7	116,6	119,6	114,0	122,9	118,8

Zdroj: ŠÚ SR.

výkonnosti ekonomiky prispeli všetky jeho zložky, predovšetkým nárast zahraničného dopytu a prírastok zásob súvisiacich s výrobou.

Dynamika domáceho dopytu sa medziročne nezmenila

V rámci domáceho dopytu najrýchlejšie rástol za prvé tri štvrťroky 2006 investičný dopyt (o 10,5 %), ale oproti dynamike spred roka bol pomalší o 1 percentuálny bod v dôsledku zmiernenia dynamiky tvorby hrubého fixného kapitálu. Spotrebná zložka dopytu rástla síce pomalšie ako investičná, avšak jej rast (o 5,9 %) bol o 0,4 percentuálneho bodu vyšší ako pred rokom. Vývoj domáceho dopytu v 3. štvrťroku 2006 bol ovplyvnený predovšetkým nárastom zásob.

Vyššiu tvorbu hrubého kapitálu zabezpečil rast fixných investícií

Nárast tvorby hrubého kapitálu (10,5 % v stálych cenách) bol ovplyvnený fixnými investíciami, ktoré medziročne vzrástli o 7,5 % a nárastom zásob, ktorých kumulatívny prírastok (37,2 mld. Sk v bežných cenách) prevýšil ku koncu septembra oproti stavu na začiatku roka 2006 o tretinu ich nárast v rovnakom období minulého roka. Najvýznamnejší nárast zásob v priebehu roka 2006 nastal v 3. štvrťroku, keď sa ich stav zvýšil o 17,7 mld. Sk v bežných cenách, v dôsledku čoho zásoby prispeli k rastu HDP v stálych cenách o 3,9 percentuálneho bodu, t. j. takmer 40 %. Zvýšili sa najmä zásoby súvisiace s výrobným procesom, a to zásoby materiálu a hotových výrobkov.

Nárast zásob hotových výrobkov, po zohľadnení nezhoršujúcich sa konjunkturálnych ukazovateľov v priebehu roku 2006, môže indikovať, že pomerne dynamicky narastajúci objem hrubej produkcie (11,6 % v stálych cenách) nebol realizovaný v plnej miere, ale časť produkcie hotových výrobkov sa stala súčasťou zásob. Nárast zásob hotových výrobkov môže súvisieť s nábehom nových výrob v automobilovom i elektronickom priemysle a je pravdepodobné, že realizácia tejto produkcie sa prejaví formou vyšších vývozov výrobkov v nasledujúcom období.

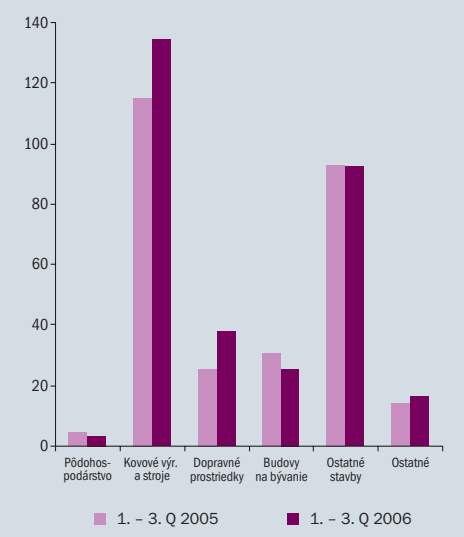
Nárast zásob materiálu pravdepodobne súvisí so strategickými rozhodnutiami veľkých podnikov, týkajúcich sa rozširovania výroby a zavádzania nových technológií v elektronickom priemysle, ako aj s očakávaniami jednotlivých subjektov ohľadom vývoja zahraničného dopytu. Na základe analýzy štruktúry zahraničného obchodu možno predpokladať, že približne dve tretiny nárastu zásob v 3. štvrťroku 2006 mohlo pochádzať z dovozu, čo by následne mohlo formovať pohľad na výkonnosť ekonomiky a očakávania týkajúce sa budúceho vývoja produkcie, zahraničného obchodu i pridanej hodnoty.

Štruktúra tvorby hrubého fixného kapitálu naďalej indikuje pozitívne tendencie produktivity investícií i výkonnosti ekonomiky, nakoľko podnikateľské subjekty alokovali svoje investičné prostriedky predovšetkým do nákupu nových fixných aktív (rast o 8,2 % v stálych cenách), kým celkový objem fixných investícií za tri štvrťroky roka 2006 vzrástol o 7,5 %. Nadobudnutý použitý dlhodobý majetok síce vzrástol medziročne štvornásobne, avšak súbežne sa v rovnakom objeme prehĺbil úbytok použitých fixných aktív, čo pravdepodobne súvisí s procesom reštrukturalizácie v niektorých odvetviach.

Reálny prírastok investícií dosiahli takmer všetky odvetvia ekonomiky

Z hľadiska sektorov národných účtov ovplyvnilo prírastok fixných aktív najvýznamnejšie investovanie nefinančných korporácií, čo súviselo so zahraničnými i domácimi investíciami. Podporili ich i výsledky finančného hospodárenia nefinančných korporácií, ktorých ziskovosť za prvé tri štvrťroky 2006 medziročne vzrástla o 29 %. Najväčší objem investičných prostriedkov (71 % z celkového objemu) realizovali nefinančné korporácie formou obstarania nových fixných aktív. Najvýznamnejšie investovali podnikateľské subjekty v priemyselnej výrobe, energetike, nehnuteľnostiach a obchodných činnostiach a v odvetví dopravy, pôšt a telekomunikácií. K reálnemu rastu tvorby hrubého fixného kapitálu prispela i investičná aktivita domácností a sektora verejnej správy.

Graf 14 Členenie tvorby hrubého fixného kapitálu z hľadiska produkcie (mld. Sk)



Zdroj: ŠÚ SR.

Rástli investície do strojov

Z hľadiska klasifikácie produkcie vzrástli na základe revidovaných údajov ŠÚ SR technologické investície, kým investície stavebného charakteru za prvé tri štvrťroky 2006 reálne poklesli. Najrýchlejšie rástli investície do dopravných zariadení, čo súviselo s rozsiahlejšou tvorbou pridanej hodnoty i investičnou aktivitou v priemyselnej výrobe i odvetví dopravy. Stavebné investície pravdepodobne vplyvom bázického efektu nedosiahli svoju úroveň spred roka a ich podiel na tvorbe hrubého fixného kapitálu sa medziročne znížil o 5,6 percentuálneho bodu na 38 %.

Tabuľka 22 Štruktúra tvorby hrubého fixného kapitálu za 1. – 3. štvrťrok 2006

	Tvorba hrubého fix. kapitálu (mil. Sk)	Podiel (%)	Index 1. – 3. Q 2006 / 1. – 3. Q 2005
Hospodárstvo SR spolu	309 759	100,0	107,5
v tom podľa sektorov:			
Nefinančné korporácie	219 340	70,8	107,6
Finančné korporácie	5 448	1,8	104,2
Verejná správa	18 748	6,1	102,2
Domácnosti	65 466	21,1	109,1
Neziskové inštitúcie	757	0,2	88,1
z toho podľa klasifikácie produkcie:			
Stroje	171 988	55,5	120,2
v tom: Kovové výrobky a stroje	134 230	43,3	114,5
Dopravné zariadenia	37 758	12,2	146,2
Stavby	117 827	38,0	93,7
v tom: Budovy na bývanie	25 581	8,3	82,4
Ostatné stavby	92 246	29,8	97,4

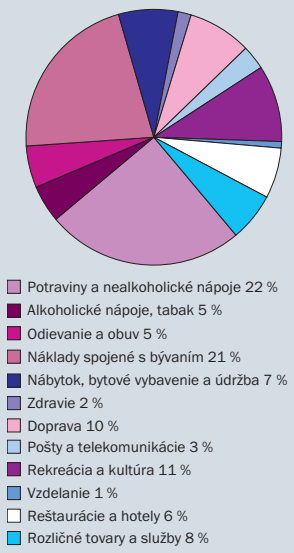
Zdroj: ŠÚ SR.
Poznámka: Objem a podiel v bežných cenách, index v stálych cenách roku 2000.

Prekvapila najmä vyššia konečná spotreba verejnej správy

Výdavky na konečnú spotrebu za 1. až 3. štvrťrok 2006 medziročne vzrástli o 5,9 %, k čomu prispel sektor domácností a verejnej správy, pričom spotrebné výdavky neziskových inštitúcií tlmili jej rast. Kým verejné výdavky rástli v prvých dvoch štvrťrokoch 2006 rýchlejšie (7,8, resp. 6,6 % v stálych cenách) ako súkromná spotreba, v 3. štvrťroku 2006 sa tento trend zmenil, keď rast konečnej spotreby verejnej správy dosiahol 1,2 % a bol približne štvornásobne pomalší v porovnaní so súkromnou spotrebou. Pomerne dynamický rast konečnej spotreby verejnej správy v prvej polovici roka súvisel s nárastom miezd, zamestnanosti i vládnych nákupov tovarov a služieb vo verejnej správe. V 3. štvrťroku 2006 rástli všetky komponenty konečnej spotreby verejnej správy v porovnaní s 1. polrokom pomalšie.

Konečná spotreba domácností za prvé tri štvrťroky 2006 medziročne vzrástla o 6,3 %, jej podiel na celkovom objeme HDP sa mierne znížil a dosiahol 53,9 %. Pomerne rovnomerný vývoj súkromnej spotreby domácností v jednotlivých štvrťrokoch súvisel s rastom miezd, zamestnanosti, hrubých zmiešaných dôchodkov (odmien za prácu a zisku živnostníkov), ako aj využívaním úverových zdrojov. Podiel celkových úverov poskytnutých peňažnými finančnými inštitúciami domácnostiam na konečnej spotrebe domácností dosiahol za prvé tri štvrťroky 25 % (20,4 % za 1. až 3. štvrťrok 2005).

Graf 15 Štruktúra konečnej spotreby domácností v 1. – 3. štvrťroku 2006 (podiely v %)



Zdroj: ŠÚ SR.

Štruktúra spotrebných výdavkov

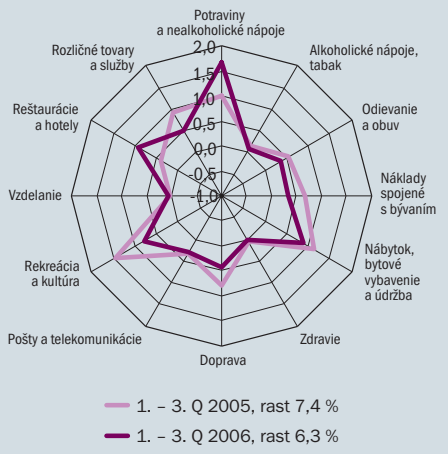
Pri hodnotení vývoja konečnej spotreby domácností z hľadiska medziročného nárastu jednotlivých skupín spotrebných výdavkov za prvé tri štvrťroky 2006 najviac rástli výdavky domácností na reštaurácie a hotely; nábytok, bytové vybavenie a bežnú údržbu domu; pošty a telekomunikácie. Z hľadiska spotrebiteľského správania domácností v priebehu roku 2006 možno pozorovať určitý kvalitatívny posun v preferenciách a možnostiach obyvateľstva vynakladať väčšiu časť finančných prostriedkov na služby, resp. vybavenie domácností. Z hľadiska podielu tvorili najväčšiu časť spotreby (22 %) výdavky na potraviny a nealkoholické nápoje a výdavky spojené s bývaním (21 %).

Pokiaľ ide o relatívne príspevky, rast konečnej spotreby domácností za prvé tri štvrťroky 2006 bol založený predovšetkým na vyšších spotrebných výdavkoch na potraviny a nealkoholické nápoje; hotely a reštaurácie; nábytok, bytové vybavenie a bežnú údržbu a rekreáciu a kultúru. Štyri spotrebné odbory, ktoré vytvorili v prvých troch štvrťrokoch dve tretiny spotrebného dopytu, zaznamenali stagnáciu, resp. mierny rast cien (do 1 %), z čoho vyplýva, že aktuálny vývoj konečnej spotreby domácností by nemal v budúcom období spôsobovať zrýchľovanie rastu spotrebiteľských cien.

Čistý export stimuloval rast HDP

Vývoz i dovoz výrobkov a služieb dosiahli za prvé tri štvrťroky 2006 dvojciferné tempá rastu (vývoz 23,7 %, dovoz 24,2 %), pričom mierne vyššia dynamika dovozu (v bežných cenách) ako vývozu sa prejavila v medziročnom zhoršení salda zahraničného obchodu. Nominálny čistý vývoz bol deficitný v objeme 51,8 mld. Sk (38,5 mld. Sk za 1. až 3. štvrťrok 2005). Prehĺbenie deficitu v nominálnom vyjadrení bolo spôsobené nárastom dovozov výrobkov a služieb, predovšetkým v súvislosti s dovozmi technológií i materiálu pre odvetvia priemyselnej výroby.

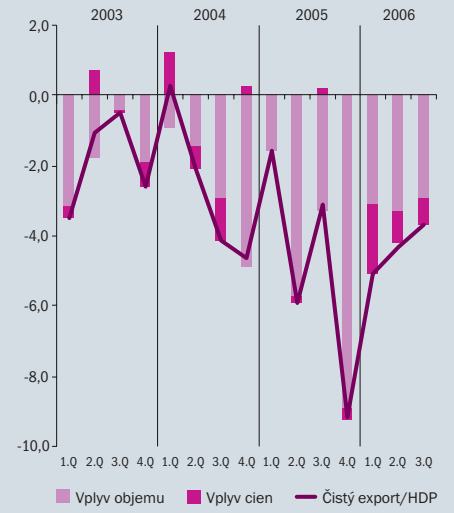
Graf 16 Príspevky jednotlivých skupín spotrebných výdavkov k rastu konečnej spotreby domácností (p. b.)



Zdroj: Výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.

Graf 17 Podiel čistého exportu na HDP (v bežných cenách)

(%)



Zdroj: Výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.

Vývoj cien energetických surovín bol hlavným faktorom, ktorý ovplyvňoval importné ceny v zahraničnom obchode vyjadrené deflátorom dovozu výrobkov a služieb. Ceny exportovaných tovarov a služieb taktiež vzrástli, avšak v menšej miere ako dovozné ceny, keďže boli tlmené poklesom vývozných cien dopravných prostriedkov. Dynamika rastu dovozných i vývozných cien sa v rámci prvých troch štvrťrokov 2006 postupne znižovala. Z predbežných štvrťročných národných účtov vyplýva, že viac ako jedna štvrtina deficitu zahraničnoobchodnej výmeny v bežných cenách je zapríčinená nepriaznivým vývojom výmenných relácií.

Tabuľka 23 Príspevky ceny a objemu k vývoju vývozu a dovozu

(percentuálne body)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Vývoz výrobkov a služieb						
(medziročný rast v %, bežné ceny)	9,7	11,6	22,2	22,0	26,7	23,7
Príspevok objemu	12,7	13,8	17,7	18,1	23,8	20,0
Príspevok ceny	-3,0	-2,2	4,5	3,9	2,9	3,7
Dovoz výrobkov a služieb						
(medziročný rast v %, bežné ceny)	11,8	14,8	27,1	19,0	27,0	24,2
Príspevok objemu	14,7	16,6	19,6	14,0	22,9	18,8
Príspevok ceny	-2,8	-1,9	7,5	5,0	4,1	5,4
Podiel čistého exportu na HDP						
(podiel v %, bežné ceny)	-3,6	-5,1	-5,1	-4,3	-3,7	-4,3
Príspevok objemu	-3,6	-5,0	-3,1	-3,3	-2,9	-3,1
Príspevok ceny	0,0	-0,1	-2,0	-0,9	-0,8	-1,2
Výmenné relácie zahr. obchodu						
(terms of trade) (index)	99,8	99,7	97,7	98,9	99,0	98,6

Zdroj: Výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Prepočítané z hodnôt HDP v mil. Sk, príspevok dovozu výrobkov a služieb znižuje čistý export a HDP, odchýlky v medzisúčtoch sú v dôsledku zaokrúhľovania. Terms of trade sú počítané z medziročných zmien deflátorov vývozu a dovozu výrobkov a služieb

Graf 18 Vývoj exportnej výkonnosti a dovoznej náročnosti (%)

Zdroj: ŠÚ SR.

Otvorenosť slovenskej ekonomiky sa zvyšuje

Exportná výkonnosť slovenskej ekonomiky sa za prvé tri štvrťroky 2006 medziročne zlepšila, keď podiel vývozov výrobkov a služieb na HDP v bežných cenách dosiahol 84,4 % (75,8 % za 1. až 3. štvrťrok 2005). S rastúcou exportnou výkonnosťou, ako aj vplyvom dovozu investičných technológií sa zvyšovala i dovozná náročnosť, ktorá dosiahla 88,7 % (79,4 % pred rokom). Otvorenosť slovenskej ekonomiky, meraná podielom vývozu a dovozu výrobkov a služieb na nominálnom HDP, sa za prvé tri štvrťroky 2006 medziročne zvýšila o 18 percentuálnych bodov a dosiahla 173,1 %.

Zatiaľ najvyšší rast exportu v 3. štvrťroku 2006

Na vyšší zahraničný dopyt reagovala ponuková stránka ekonomiky rýchlejšou tvorbou pridanej hodnoty i rastom dovozov. Špecifický bol vývoj bilancie výrobkov a služieb v 3. štvrťroku 2006, ktorej deficit sa síce medziročne zhoršil (15,7 mld. Sk v 3. štvrťroku 2006, 11,7 mld. Sk v 3. štvrťroku 2005), avšak vyššie dovozy súviseli nielen s dovoznou náročnosťou produkcie, ale aj s dovozmi technológií pre elektrotechnický priemysel a zámermi zvyšovania produkčných kapacít v exportných odvetviach ekonomiky. Z tohto pohľadu je významná narastajúca dynamika vývozu výrobkov a služieb, ktorá dosiahla 20 % v stálych cenách.

Čistý vývoz v stálych cenách, po zohľadnení vývoja cien na zahraničných trhoch, za prvé tri štvrťroky 2006 prispel k rastu HDP (7,8 % v stálych cenách) vo výške 0,5 percentuálneho bodu, pri jeho odlišnom vývoji v jednotlivých štvrťrokoch (v 1. štvrťroku tlmiaci vplyv na HDP, v 2. a 3. štvrťroku prorastový vplyv). Domáci efektívny dopyt prispel k rastu HDP za 1. až 3. štvrťrok 2006 6,3 percentuálneho bodu a zmena stavu zásob 1,1 percentuálneho bodu.

Tabuľka 24 Príspevky k rastu HDP

(percentuálne body, s. c. 2000)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Hrubý domáci produkt	5,5	6,0	6,7	6,7	9,8	7,8
Domáci dopyt	7,7	8,2	8,3	5,3	5,6	6,3
Konečná spotreba	4,0	3,8	5,0	4,2	3,6	4,3
Konečná spotreba domácností	4,0	3,9	3,8	3,2	3,5	3,5
Konečná spotreba verejnej správy	0,0	-0,1	1,2	1,1	0,2	0,8
Neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Tvorba hrubého kapitálu	3,3	5,1	3,2	0,5	5,8	3,2
Tvorba hrubého fixného kapitálu	3,7	4,4	3,3	1,0	1,9	2,0
Zmena stavu zásob	-0,4	0,6	-0,1	-0,6	3,9	1,1
Čistý vývoz	-1,8	-2,8	-1,9	2,9	0,3	0,5
Vývoz výrobkov a služieb	10,4	11,5	15,3	15,9	21,0	17,5
Dovoz výrobkov a služieb	12,2	14,2	17,2	13,0	20,7	17,0
Štatistická diskrepancia	0,0	0,0	0,4	-0,9	0,0	-0,2

Zdroj: Výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Odchýlky v medzisúčtoch sú v dôsledku zaokrúhľovania.

Ponuka

Tvorba HDP

Tvorbu HDP v 1. až 3. štvrťroku 2006 ovplyvnil predovšetkým vývoj pridanej hodnoty, ktorá vzrástla medziročne o 8,7 % v stálych cenách (v rovnakom období minulého roka o 5,1 %), pri jej takmer rovnakej dynamike vo všetkých štvrťrokoch roku 2006. Čisté dane, ktoré zahŕňajú daň z pridanej hodnoty, spotrebnú daň, daň z dovozu po očistení od subvencií vzrástli od začiatku roka v úhrne o 0,8 % (v rovnakom období minulého roka o 8,9 %), keď po poklese v prvých dvoch štvrťrokoch sa v treťom štvrťroku zvýšili reálne o 21 %. Tvorba HDP súvisela tak s vyššou hrubou produkciou, ako aj s nárastom medzispotreby, v 3. štvrťroku aj s nárastom daní.

Tabuľka 25 Tvorba hrubého domáceho produktu a jeho zložiek
(index, ROMR = 100, s. c. 2000)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Hrubá produkcia	101,6	101,9	110,1	110,7	114,0	111,6
Medzispotreba	99,2	99,8	110,9	112,2	118,3	113,8
Pridaná hodnota	105,1	104,9	109,0	108,6	108,6	108,7
Ostatné[1)]	108,9	115,2	91,2	93,6	121,0	100,8
Hrubý domáci produkt	105,5	106,0	106,7	106,7	109,8	107,8

Zdroj: ŠÚ SR.
Poznámka: Daň z pridanej hodnoty, spotrebná daň, daň z dovozu mínus subvencie.

Rast pridanej hodnoty v úhrne dosiahli od začiatku roka všetky odvetvia, pričom v 3. štvrťroku sa oproti predchádzajúcim dvom štvrťrokom zrýchlila tvorba pridanej hodnoty v pôdohospodárstve, priemysle, stavebníctve, doprave a finančnom sprostredkovaní. Za 1. až 3. štvrťrok zaznamenal najvyšší rast pridanej hodnoty obchod (19,7 %), ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby (16,5 %), hotely a reštaurácie (10,3 %), finančné sprostredkovanie (9,2 %) a priemysel (9,0 %).

Tabuľka 26 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa odvetví
(index, ROMR = 100, s. c. roku 2000)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
HDP	105,5	106,0	106,7	106,7	109,8	107,8
v tom:						
Pôdohospodárstvo	113,1	115,7	98,7	99,6	103,4	101,0
Priemysel spolu	116,6	116,0	104,0	108,4	114,6	109,0
Ťažba nerastných surovín	119,3	110,0	71,8	76,1	72,7	73,6
Priemyselná výroba	123,5	122,3	104,7	107,7	113,4	108,7
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	80,6	81,8	103,5	121,1	135,8	116,6
Stavebníctvo	107,6	104,4	103,5	105,5	106,5	105,3
Služby spolu	96,6	96,6	115,4	110,2	105,4	110,0
Obchod	102,5	103,5	134,0	124,5	106,8	119,7
Hotely a reštaurácie	117,3	118,1	112,9	105,8	112,9	110,3
Doprava, skladovanie, pošty a telekom.	96,1	99,4	107,8	102,4	109,3	106,7
Finančné sprostredkovanie	84,4	81,9	103,4	103,9	123,0	109,2
Nehnuteľnosti, prenájom, obch.činnosti	88,0	88,2	114,7	110,6	96,0	106,9
Verejná správa, obrana, povinné soc. zabezpečenie	105,6	102,4	108,9	96,9	106,3	103,6
Školstvo	94,8	96,3	106,5	101,5	105,8	104,5
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	109,4	98,5	107,0	101,0	95,2	100,8
Ostatné spoloč., soc. a osobné služby	97,4	98,8	123,2	118,3	109,1	116,5
Ostatné[1)]	108,9	115,2	91,2	93,6	121,0	100,8

Zdroj: ŠÚ SR.
1) Daň z pridanej hodnoty, spotrebná daň, daň z dovozu mínus subvencie.

Rast pridanej hodnoty v priemysle bol dôsledkom medziročne vyššej pridanej hodnoty vo výrobe a rozvode elektriny, plynu a vody (o 16,6 %) a v priemyselnej výrobe (o 8,7 %). K rastu pridanej hodnoty v priemyselnej výrobe prispela hlavne výroba strojov, elektrických zariadení a dopravných prostriedkov a výroba potravín, nápojov a tabakových výrobkov.

Tabuľka 27 Vývoj hrubého domáceho produktu podľa odvetví

(príspevky k rastu, p. b.)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
HDP	5,5	6,0	6,7	6,7	9,8	7,8
v tom:						
Pôdohospodárstvo	0,7	0,8	-0,1	0,0	0,2	0,1
Priemysel spolu	5,0	4,9	1,5	2,7	4,7	3,0
Stavebníctvo	0,4	0,3	0,2	0,3	0,4	0,3
Služby spolu	-1,6	-1,6	6,3	4,5	2,5	4,3
Obchod	0,3	0,4	2,9	2,8	0,9	2,2
Hotely a reštaurácie	0,2	0,2	0,1	0,1	0,2	0,1
Doprava, skladovanie, pošty a telekom.	-0,3	-0,1	0,5	0,2	0,8	0,5
Finančné sprostredkovanie	-0,6	-0,7	0,1	0,1	0,6	0,3
Nehnuteľnosti, prenájom, obch.činnosti	-1,4	-1,4	1,5	1,0	-0,4	0,7
Verejná správa, obrana, povinné soc. zabezpečenie	0,2	0,1	0,3	-0,1	0,3	0,1
Školstvo	-0,1	-0,1	0,2	0,0	0,1	0,1
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0,2	0,0	0,2	0,0	-0,1	0,0
Ostatné spoloč., soc. a osobné služby	-0,1	0,0	0,4	0,3	0,2	0,3
Ostatné[1)]	1,0	1,7	-1,1	-0,8	2,0	0,1

Zdroj: Výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Príspevky sú zaokrúhlené na jedno desatinné miesto, v dôsledku čoho súčtové riadky nezodpovedajú súčtu príspevkov.
1) Daň z pridanej hodnoty, spotrebná daň, daň z dovozu mínus subvencie.

Hrubý národný dôchodok

HND bol v porovnaní s HDP nižší

Hrubý národný dôchodok[3] (HND) sa za prvé tri štvrťroky 2006 podľa revidovaných údajov Štatistického úradu SR medziročne zvýšil o 10,4 % v bežných cenách. V porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku sa jeho tempo rastu zrýchlilo o 5,4 percentuálneho bodu, čím zaostalo za dynamikou rastu HDP v bežných cenách (11,1 %) o 0,7 percentuálneho bodu. Hrubý národný disponibilný dôchodok (HNDD) medziročne vzrástol o 11,2 % v bežných cenách.

Tabuľka 28 Porovnanie HDP, HND a HNDD

(mld. Sk, bežné ceny)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Hrubý domáci produkt (HDP)	1 077,6	1 471,1	368,8	403,8	424,9	1 197,5
Hrubý národný dôchodok (HND)	1 046,9	1 433,6	364,9	382,6	408,8	1 156,3
Hrubý národný disponibilný dôchodok (HNDD)	1 043,7	1 429,8	364,6	389,9	405,8	1 160,3
HDP – indexy rastu	108,1	108,5	108,7	110,6	113,9	111,1
HND – indexy rastu	105,0	105,4	108,5	110,3	112,4	110,4
HNDD – indexy rastu	105,0	105,2	108,8	112,7	111,9	111,2
Podiel HND/HDP v %	97,2	97,5	98,9	94,7	96,2	96,6
Podiel HNDD/HDP v %	96,9	97,2	98,9	96,6	95,5	96,9

Zdroj: ŠÚ SR.

[3] *Hrubý národný dôchodok (HND) je jedným z používaných makroekonomických indikátorov na meranie výkonnosti ekonomiky, pri využití národného konceptu, kým HDP je založený na domácom koncepte, ktorý predstavuje konečný výsledok činnosti rezidentských jednotiek vyprodukovaný v sledovanom období. HND sa vypočíta ako: HDP v trhových cenách mínus prvotné dôchodky platené rezidentmi nerezidentom plus prvotné dôchodky prijaté rezidentmi od nerezidentov. Hrubý národný disponibilný dôchodok (HNDD) je bilančná položka nefinančných národných účtov, pri jeho výpočte sa HND znižuje o bežné transfery platené nerezidentským jednotkám a zvyšuje o bežné transfery prijaté od nerezidentských jednotiek.*

Z mierne nižšieho objemu HND v porovnaní s HDP vyplýva, že za 1. až 3. štvrťrok 2006 viac príjmov z ekonomickej aktivity na území domácej ekonomiky plynulo do zahraničia (výnosy z majetku, reinvestovaný zisk a úroky) v porovnaní s prílevom príjmov osôb pracujúcich v zahraničí (kompenzácie pracovníkov) do ekonomiky. Zlepšujúci sa vzťah HNDD – HDP je predovšetkým výsledkom transferov vláde SR z inštitúcií EÚ.

Mzdy, produktivita práce

Spomalenie rastu priemernej mesačnej mzdy v nominálnom ...

Za 1. – 3. štvrťrok 2006 vzrástla priemerná mesačná nominálna mzda medziročne o 7,9 % na 17 953 Sk a v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka sa jej rast spomalil o 1,5 percentuálneho bodu. V 3. štvrťroku 2006 sa jej dynamika oproti predchádzajúcemu štvrťroku spomalila a dosiahla 7,7 %.

Najvyšší rast nominálnej mzdy v 1. – 3. štvrťroku 2006 zaznamenali odvetvia školstvo (10,4 %), finančné sprostredkovanie (9,9 %), nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti (9,6 %), pôdohospodárstvo (8,5 %), verejná správa, obrana a povinné sociálne zabezpečenie (8,0 %) a zdravotníctvo (8,0 %).

Z hľadiska formy vlastníctva dosiahli zamestnanci podnikateľskej sféry v podnikoch s 20 a viac zamestnancami rast nominálnej mzdy 8,4 %, v malých podnikoch do 19 zamestnancov 8,5 %, v rozpočtových organizáciách 11,1 % a v príspevkových organizáciách predstavoval jej rast 8,2 %.

... i reálnom vyjadrení

Priemerná reálna mzda za 1. – 3. štvrťrok 2006 vzrástla medziročne o 3,2 % a v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka sa jej dynamika spomalila o 3,6 percentuálneho bodu, čo bolo ovplyvnené spomalením rastu nominálnej mzdy i vyššou priemernou infláciou ako pred rokom.

Tabuľka 29 Vývoj priemerných mesačných miezd a produktivity práce v hospodárstve SR (index, ROMR = 100)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Nominálna mzda (index)	109,4	109,2	107,1	108,8	107,7	107,9
Reálna mzda (index)	106,8	106,3	102,7	104,0	102,7	103,2
Produktivita práce, b. c.	105,9	106,2	106,2	108,1	111,2	108,6
Produktivita práce, s. c.	103,4	103,8	104,3	104,3	107,2	105,4
Reálna prod. práce mínus reálna mzda (p. b.)	-3,4	-2,5	1,6	0,3	4,5	2,2
Spotrebiteľské ceny (priemer za obdobie)	102,5	102,7	104,3	104,6	104,9	104,6

Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Produktivita práce počítaná z revidovaných údajov HDP a zamestnanosti podľa štvrťročného štatistického výkazníctva.

Rast reálnej mzdy v 1. – 3. štvrťroku 2006 zaznamenali všetky odvetvia hospodárstva. Najvyšší rast bol v školstve (5,5 %), finančnom sprostredkovaní (5,1 %), nehnuteľnostiach, prenájme a obchodných činnostiach (4,8 %), pôdohospodárstve (3,7 %), verejnej správe, obrane a povinnom sociálnom zabezpečení (3,3 %) a zdravotníctve (3,3 %).

Graf 19 Vývoj reálnej mzdy a reálnej produktivity práce (index, ROMR = 100)

Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

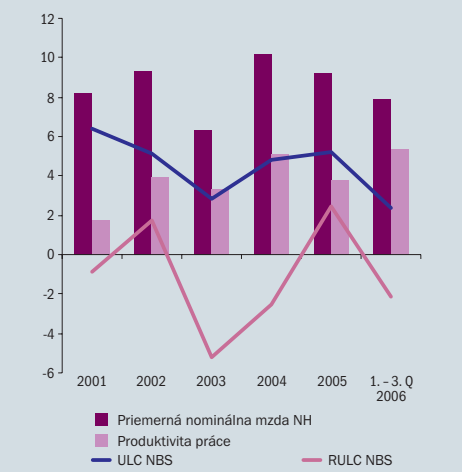
Vývoj produktivity práce

Produktivita práce (HDP na zamestnanca podľa štatistického výkazníctva) za 1. – 3. štvrťrok 2006 vzrástla nominálne o 8,6 %, reálne o 5,4 %. Najvyšší medziročný rast zaznamenala v 3. štvrťroku 2006, keď v reálnom vyjadrení takmer dvojnásobne prevýšila svoju dynamiku rastu v porovnaní s ostatnými štvrťrokmi. Vysoký rast produktivity práce v 3. štvrťroku 2006 súvisel s vysokým rastom HDP, ktorý medziročne nominálne vzrástol o 13,9 %, reálne o 9,8 %. Pozitívne sa vyvíjala produktivita práce aj v porovnaní s vývojom miezd, keď dynamika reálnej produktivity práce predstihla dynamiku reálnej mzdy o 2,2 percentuálneho bodu.

Jednotkové náklady práce v metodike NBS

Jednotkové náklady práce podľa metodiky NBS, vyjadrené ako podiel nominálnej mzdy k reálnej produktivite práce (HDP v s. c. na zamestnanca podľa štatistického

Graf 20 Jednotkové náklady práce a ich komponenty v metodike NBS (medziročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

výkazníctva) v 1. – 3. štvrťroku 2006 vzrástli medziročne v nominálnom vyjadrení o 2,4 %, v reálnom poklesli o 2,1 %. Predstih rastu produktivity práce pred rastom miezd za 1. – 3. štvrťrok 2006 sa premietol do vývoja jednotkových nákladov práce, ktoré v nominálnom, ako aj reálnom vyjadrení zaznamenali klesajúcu tendenciu.

Vývoj ukazovateľov trhu práce podľa metodiky ESA 95 za NH spolu a...

V období 1. – 3. štvrťroka 2006 vzrástli nominálne kompenzácie na zamestnanca (metodika ESA 95) medziročne o 6,1 % a v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka sa ich dynamika zrýchlila o 0,6 percentuálneho bodu. Ich rast sa však v priebehu roka spomalil zo 7,9 % v 1. štvrťroku na 4,2 % v 3. štvrťroku 2006. Dynamika rastu reálnych kompenzácií na zamestnanca sa v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka spomalila o 1,4 percentuálneho bodu, čo bolo ovplyvnené vyššou priemernou infláciou ako pred rokom. Produktivita práce, počítaná podľa metodiky ESA vzrástla na medziročnej báze v nominálnom vyjadrení o 8,6 %, v reálnom o 5,4 %.

... v odvetvovom členení

Za 1. – 3. štvrťrok 2006 zaznamenala reálna produktivita práce v odvetvovom členení, počítaná ako podiel HDP a celkovej zamestnanosti podľa metodiky ESA 95, rast vo väčšine odvetví. Najvýraznejšie zvýšenie dosiahla v ostatných spoločenských, sociálnych a osobných službách (18,8 %), výrobe a rozvode elektriny a plynu (17,8 %), obchode a opravárenských činnostiach (13,7 %) a finančnom sprostredkovaní (10,0 %). Naopak pokles produktivity práce zaznamenala ťažba nerastných surovín (24,0 %), stavebníctvo (2,8 %), pôdohospodárstvo a hotely a reštaurácie. Z porovnania reálnej produktivity práce a reálnych kompenzácií na zamestnanca vyplýva, že vo väčšine odvetví rástla produktivita práce rýchlejšie ako kompenzácie, s výnimkou odvetví ťažba nerastných surovín, hotely a reštaurácie, verejná správa, obrana a sociálne zabezpečenie a zdravotníctvo, kde bola táto relácia opačná.

Tabuľka 30 Vývoj priemerných kompenzácií na zamestnanca a produktivity práce v hospodárstve SR (metodika ESA 95) (index, ROMR = 100)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Kompenzácie na zamestnanca nominálne	105,5	106,0	107,9	106,2	104,2	106,1
Kompenzácie na zamestnanca reálne	102,9	103,1	103,6	101,5	99,4	101,5
Produktivita práce, b. c.	106,8	107,1	106,5	108,1	111,1	108,6
Produktivita práce, s. c.	104,2	104,6	104,5	104,3	107,1	105,4
Reálna produktivita práce mínus reálne kompenzácie na zamestnanca (p. b.)	1,3	1,5	0,9	2,8	7,7	3,9
HICP (priemer za obdobie)	*102,5*	*102,8*	*104,2*	*104,6*	*104,8*	*104,5*

Zdroj: ŠÚ SR a výpočty NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Produktivita práce počítaná z revidovaných údajov HDP a zamestnanosti podľa metodiky ESA 95.

Jednotkové náklady práce v metodike ESA 95

Jednotkové náklady práce v metodike ECB (ULC_{ECB}), počítané ako podiel rastu nominálnych kompenzácií na zamestnanca k rastu reálnej produktivity práce (podiel HDP a celkovej zamestnanosti) z údajov v ESA 95 vzrástli v 1. – 3. štvrťroku 2006 medziročne o 0,7 %. Reálne jednotkové náklady práce na medziročnej báze poklesli o 3,7 %. V 3. štvrťroku 2006 medziročne poklesli v nominálnom aj reálnom vyjadrení (v nominálnom o 2,8 %, v reálnom o 7,2 %). Pokles nominálnych jednotkových nákladov práce bol ovplyvnený hlavne rýchlym rastom produktivity práce, ktorý súvisel s vysokým rastom HDP v 3. štvrťroku 2006. Do vývoja jednotkových nákladov práce sa premietol predstih rastu produktivity práce pred rastom kompenzácií na zamestnanca a za 1. – 3. štvrťrok 2006 zaznamenali klesajúcu tendenciu v nominálnom, ako aj reálnom vyjadrení (podobne ako podľa metodiky NBS).

Tabuľka 31 Vývoj reálnej produktivity práce a kompenzácií na zamestnanca v 1. – 3. štvrťroku 2006 **(index, ROMR = 100)**

	Reálna produktivita práce (ESA 95)	Reálne kompenzácie na zamestnanca
Národné hospodárstvo SR spolu	105,4	101,5
Pôdohospodárstvo	102,2	95,2
Priemysel	109,3	100,3
Ťažba nerastných surovín	75,7	99,2
Priemyselná výroba	108,9	99,9
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	117,8	104,5
Stavebníctvo	97,6	96,7
Veľko- a maloobchod a opravárenské činnosti	112,7	104,9
Hotely a reštaurácie	99,7	101,5
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	106,3	100,6
Finančné sprostredkovanie	110,0	104,8
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	102,9	97,6
Verejná správa, obrana, povinné sociálne zabezpečenie	100,9	108,6
Školstvo	103,6	101,7
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	102,7	105,5
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	117,9	92,3
HICP (priemer)	-	104,5

Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Príjmy a výdavky domácností

Zrýchlenie rastu bežných príjmov...

V 1. – 3. štvrťroku 2006 sa medziročný rast príjmov domácností zrýchlil nominálne o 11 %, reálne o 6,1 %. Rast nominálnych bežných príjmov bol oproti rovnakému obdobiu minulého roka rýchlejší o 2,1 percentuálneho bodu.

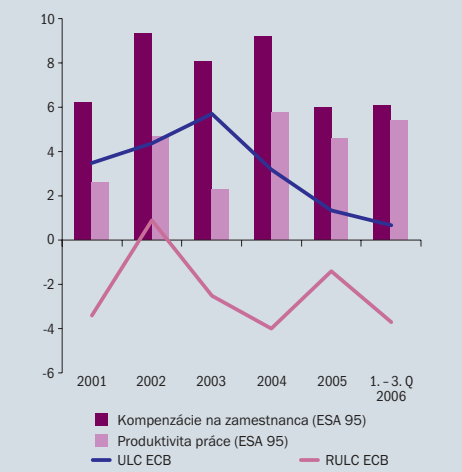
Rýchlejší rast príjmov bol ovplyvnený hlavne rastom dôchodkových príjmov z majetku, ostatných bežných transferov a rastom hrubého zmiešaného dôchodku.

Tabuľka 32 Tvorba a použitie dôchodkov v sektore domácností **(b. c.)**

	mld. sk		Index[1)]		Podiel v %	
	1.–3. Q 2005	1.–3. Q 2006	1.–3. Q 2005 / 1.–3. Q 2004	1.–3. Q 2006 / 1.–3. Q 2005	1.–3. Q 2005	1.–3. Q 2006
Odmeny zamestnancov (za všetky sektory)	418,7	454,2	108,0	108,5	50,3	49,2
z toho: Hrubé mzdy a platy	325,9	360,1	110,2	110,5	39,2	39,0
Hrubý zmiešaný dôchodok	242,9	280,5	114,4	115,5	29,2	30,4
Dôchodky z majetku – príjmové	20,9	24,6	77,5	117,0	2,5	2,7
Sociálne dávky	122,5	133,7	113,1	109,1	14,7	14,5
Ostatné bežné transfery – príjmové	26,7	30,1	93,7	112,6	3,2	3,3
Bežné príjmy spolu	831,7	923,0	108,9	111,0	100	100
Dôchodky z majetku – výdavkové	6,1	7,4	102,5	120,1	3,1	3,6
Bežné dane z dôchodkov, majetku, atď.	31,1	32,2	110,6	103,3	15,9	15,7
Sociálne príspevky	135,9	139,5	108,0	102,6	69,5	67,9
Ostatné bežné transfery – výdavkové	22,3	26,6	94,7	119,0	11,4	12,9
Bežné výdavky spolu	195,5	205,6	106,4	105,1	100	100
Hrubý disponibilný dôchodok	636,2	717,5	109,7	112,8	–	–
Úprava vyplývajúca zo zmien čistého majetku domácností v rezervách penzijných fondov	7,3	21,3	345,6	293,0	–	–
Konečná spotreba domácností	608,8	681,5	109,9	111,9	–	–
Hrubé úspory domácností	34,7	57,2	121,4	165,0	–	–

Zdroj: ŠÚ SR.
1) Indexy počítané z hodnôt vyjadrených v mil. Sk.

Graf 21 Jednotkové náklady práce a ich komponenty v metodike ECB (medziročná zmena v %)



Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

V prvých troch štvrťrokoch 2006 vzrástli bežné výdavky medziročne o 5,1 %, v reálnom vyjadrení sa zvýšili o 0,5 %. Na zrýchlení dynamiky bežných výdavkov sa podieľali všetky výdavkové položky, pričom najvýraznejší rast zaznamenali výdavky spojené s dôchodkami z majetku (medziročne vzrástli o 20,1 %) a ostatné bežné transfery (rast o 19 %).

... sprevádzané rastom bežných výdavkov

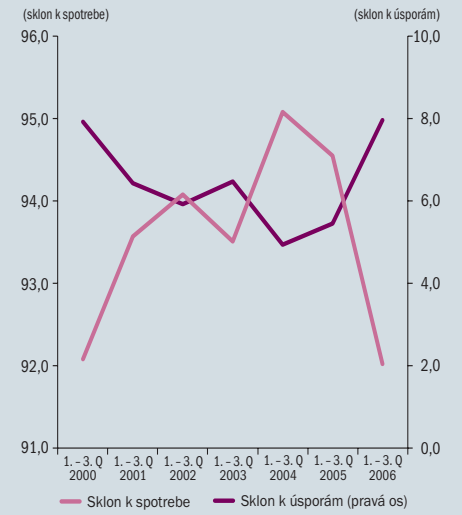
Po úhrade bežných výdavkov z bežných príjmov zostal domácnostiam na ďalšie použitie hrubý disponibilný dôchodok vo výške 717,5 mld. Sk, ktorý medziročne vzrástol o 12,8 % (pred rokom o 9,7 %). Z disponibilného dôchodku použili domácnosti na konečnú spotrebu 92,2 %, zvyšok smeroval do hrubých úspor, ktoré medziročne vzrástli o 65 %. Celkové zvýšenie dynamiky hrubých úspor, ktorá predstihla dynamiku hrubého disponibilného dôchodku, sa premietlo do vývoja miery hrubých úspor domácností (8,0 %), ktorá bola o 2,5 percentuálneho bodu vyššia ako pred rokom (5,5 %).

Tabuľka 33 Vývoj hrubého disponibilného dôchodku (index, ROMR = 100, b. c.)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Hrubý disponibilný dôchodok	636,2	892,4	234,1	240,4	243,0	717,5
Konečná spotreba domácností	608,8	829,8	221,5	224,7	235,3	681,5
Hrubé úspory domácností	34,7	74,7	18,9	22,6	15,7	57,2
Podiel hrubých úspor na hrubom disponibilnom dôchodku v %	5,5	8,4	8,1	9,4	6,4	8,0

Zdroj: ŠÚ SR.

Graf 22 Sklon domácností k spotrebe a úsporám (%)



Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.

Zamestnanosť, nezamestnanosť

Dynamický rast zamestnanosti pretrvával

Pozitívne tendencie na trhu práce, prejavujúce sa rastom zamestnanosti a znižovaním miery nezamestnanosti, pokračovali aj v 3. štvrťroku 2006. Dynamika rastu zamestnanosti podľa štatistického výkazníctva, ako aj metodiky národných účtov (ESA 95) sa v 3. štvrťroku v porovnaní s predchádzajúcimi dvoma štvrťrokmi mierne zrýchlila. V priemere za 1. – 3. štvrťrok 2006 predstavoval rast zamestnanosti podľa oboch metodík 2,3 %, čo bolo rýchlejšie tempo ako pred rokom. Zamestnanosť podľa výberového zisťovania pracovných síl zaznamenala za 1. – 3. štvrťrok 2006 medziročné zvýšenie o 4,0 % (v rovnakom období minulého roka 2,0 %), pričom v 3. štvrťroku sa jej dynamika oproti predchádzajúcemu štvrťroku mierne spomalila. Vývoj zamestnanosti podľa výberového zisťovania pracovných síl bol ovplyvnený tak dopytom po práci v domácej časti ekonomiky, keď počet pracujúcich v hospodárstve SR vzrástol o 2,6 % (pred rokom o 0,9 %), ako aj rastom počtu osôb pracujúcich v zahraničí o 26,9 % (pred rokom o 23,6 %).

Vývoj zamestnanosti v odvetviach

Z hľadiska odvetvového členenia v 1. – 3. štvrťroku 2006 (podľa metodiky ESA 95) rástol dopyt po práci v službách, čo sa prejavilo v dynamickom raste zamestnanosti najmä v hoteloch a reštauráciách, v obchode a v nehnuteľnostiach, prenájme a obchodných činnostiach. Vysoký rast v priemere od začiatku roka zaznamenala aj zamestnanosť vo verejnej správe a obrane vrátane povinného sociálneho zabezpečenia, avšak jej dynamika sa v 3. štvrťroku oproti predchádzajúcim štvrťrokom výrazne spomalila. Na druhej strane úroveň zamestnanosti spred roka nedosiahlo finančné sprostredkovanie a zdravotníctvo.

Tabuľka 34 Vývoj zamestnanosti a nezamestnanosti

(priemer za obdobie)

		2005		2006			
		1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Zamestnanosť podľa štatistickeho výkazníctva[1)]	v tis. osôb	2 063,0	2 075,0	2 121,8	2 140,1	2 147,5	2 136,4
	index ROMR = 100	102,1	102,2	102,0	102,3	102,4	102,3
Pracujúci podľa VZPS	v tis. osôb	2 203,3	2 216,2	2 257,5	2 294,6	2 320,8	2 291,0
	index ROMR = 100	102,0	102,1	103,7	104,5	103,8	104,0
Zamestnanosť podľa ESA 95	v tis. osôb	2 076,0	2 084,0	2 101,5	2 121,8	2 148,6	2 124,0
	index ROMR = 100	101,2	101,4	102,1	102,3	102,5	102,3
Nezamestnanosť podľa VZPS	v tis. osôb	434,1	427,5	395,8	357,1	341,6	364,8
	index ROMR = 100	88,7	88,9	85,7	84,0	82,3	84,0
Miera nezamestnanosti podľa VZPS	v %	16,4	16,2	14,9	13,5	12,8	13,7
Miera evidovanej nezamestnanosti[2)]	v %	11,8	11,6	11,6	10,7	9,9	10,7

Zdroj: ŠÚ SR a Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny.
1) Od roku 2006 vrátane ozbrojených zložiek, indexy sú počítané z revidovaných údajov.
2) Výpočet NBS z mesačných údajov Úradu práce, sociálnych vecí a rodiny.

Z produkčných odvetví rástla zamestnanosť v priemere od začiatku roka rýchlo v stavebníctve, kým zamestnanosť v pôdohospodárstve a priemysle poklesla. V priemysle sa znížila mierne, keď po poklese v prvých dvoch štvrťrokoch v 3. štvrťroku vzrástla. Pozitívny obrat vo vývoji zamestnanosti z poklesu v minulom roku do rastu v tomto roku zaznamenalo stavebníctvo, nehnuteľnosti, prenájom, obchodné činnosti, školstvo a ostatné služby.

Tabuľka 35 Vývoj zamestnanosti podľa odvetví (metodika ESA 95)

(index, ROMR = 100)

	2005		2006			
	1. – 3. Q	Rok	1. Q	2. Q	3. Q	1. – 3. Q
Spolu	101,2	101,4	102,1	102,3	102,5	102,3
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	85,2	85,0	95,5	99,1	101,8	98,8
Priemysel	99,7	98,9	99,3	98,0	102,4	99,9
Ťažba nerastných surovín	94,1	94,5	94,6	98,1	99,1	97,2
Priemyselná výroba	100,1	99,7	99,4	97,9	102,6	100,0
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	95,2	95,8	99,2	98,3	100,7	99,4
Stavebníctvo	97,4	96,0	109,4	108,1	106,3	107,8
Obchod	115,4	117,4	105,7	108,8	104,0	106,1
Hotely a reštaurácie	101,8	102,0	106,0	112,9	113,5	110,8
Doprava, skladovanie, pošty a telekom.	103,3	102,0	100,7	100,7	100,4	100,6
Finančné sprostredovanie	96,6	96,8	95,1	100,1	102,4	99,2
Nehnuteľnosti, prenájom a obch. činnosti	98,3	99,2	103,5	104,1	104,1	103,9
Verejná správa a obrana; povinné soc. zab.	100,6	100,6	105,7	101,9	100,5	102,7
Školstvo	94,4	95,2	100,5	101,8	100,2	100,9
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	95,1	95,4	95,9	95,0	103,4	98,1
Ostatné spoločenské služby	108,9	107,0	106,2	100,9	89,2	98,5

Zdroj: ŠÚ SR.

Nezamestnanosť naďalej klesala

Vysoký dopyt po pracovnej sile sa premietol do zníženia nezamestnanosti. Trend medziročného poklesu počtu nezamestnaných osôb (podľa výberového zisťovania pracovných síl) pokračoval aj v 3. štvrťroku, pričom v priemere za 1. až 3. štvrťrok predstavoval 16,0 % (pred rokom pokles o 11,3 %). Miera nezamestnanosti v 3. štvrťroku po ôsmych rokoch klesla pod hranicu 13 % a predstavovala 12,8 %. V priemere za 1. až 3. štvrťrok miera nezamestnanosti dosiahla 13,7 %, čo v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roku znamenalo zníženie o 2,7 percentuálneho bodu.

Klesajúcu tendenciu vo vývoji nezamestnanosti potvrdzujú aj výsledky podľa metodiky evidovanej nezamestnanosti. Podľa evidencie úradov práce, sociálnych vecí a rodiny dosiahla miera nezamestnanosti v treťom štvrťroku 2006 v priemere 9,9 %. V priemere od začiatku roka predstavovala 10,7 %, pri medziročnom poklese o 1,1 percentuálneho bodu.

Vyššia ponuka práce

Pokračujúci trend medziročného rastu ponuky práce (t. j. osôb v produktívnom a poproduktívnom veku) sa v 1. až 3. štvrťroku 2006 premietol predovšetkým do vyššieho rastu počtu ekonomicky neaktívnych

Graf 23 Vývoj miery nezamestnanosti (%)

Zdroj: Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny a ŠÚ SR.

osôb (t. j. osôb, ktoré neboli na trhu práce). V dôsledku tohto vývoja sa miera ekonomickej aktivity, ktorá dosiahla 59,1 %, znížila v medziročnom porovnaní o 0,3 percentuálneho bodu. V rámci ekonomicky aktívneho obyvateľstva sa zvyšoval podiel pracujúcich osôb, čo sa premietlo do rastúcej miery zamestnanosti, ktorá v 1. až 3. štvrťroku zaznamenala medziročný rast o 1,8 percentuálneho bodu na 59,2 %.

Finančné hospodárenie

Podľa predbežných výsledkov ŠÚ SR dosiahli nefinančné a finančné korporácie za 1. až 3. štvrťrok 2006 zisk spolu v hodnote 231,9 mld. Sk (v rovnakom období minulého roka 199,4 mld. Sk), ktorý medziročne vzrástol o 16,3 %. Tvorbu zisku podstatnou mierou ovplyvnili nefinančné korporácie, ktoré vytvorili zisk v objeme 209,9 mld. Sk, pri jeho medziročnom raste o 29 %. Podiel nefinančných korporácií na celkovej tvorbe zisku dosiahol 90,5 % (v rovnakom období minulého roku 81,5 %). Objem zisku finančných korporácií (21,9 mld. Sk) medziročne poklesol o 40 %.

Hospodárenie finančných korporácií ovplyvnil záporný hospodársky výsledok NBS (-1,7 mld. Sk). Finančné korporácie bez NBS dosiahli zisk 23,6 mld. Sk, pričom jeho objem bol o 21,4 % nižší ako v rovnakom období minulého roku.

Tabuľka 36 Výsledky finančného hospodárenia **(mld. Sk, b. c.)**

	1.–3.Q 2005	1.–3.Q 2006	Index 1.–3.Q 2006 / 1.–3.Q 2005
Hospodársky výsledok (pred zdanením)			
Nefinančné a finančné korporácie spolu	199,4	231,9	116,3
v tom			
Nefinančné a finančné korporácie bez NBS	192,7	233,6	121,2
Nefinančné korporácie	162,7	209,9	129,0
Finančné korporácie	36,7	21,9	60,0
v tom			
NBS	6,7	-1,7	-
Finančné korporácie bez NBS	30,0	23,6	78,6

Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS.

V rámci nefinančného sektora dosiahli kladný hospodársky výsledok všetky odvetvia s výnimkou poľnohospodárstva. Rozhodujúca časť zisku (34,2 %) bola vytvorená v priemyselnej výrobe, vo výrobe a rozvode elektriny, plynu a vody (20,8 %) a v obchode (18,5 %). Najvyšší medziročný rast zisku dosiahli odvetvia zamerané na dopravu, skladovanie a telekomunikačné činnosti.

Tabuľka 37 Počet nestratových a stratových korporácií

	1.–3.Q 2005	1.–3.Q 2006	Zmena
Nefinančné korporácie spolu	6 685	6 381	-304
Nestratové korporácie	4 297	4 234	-63
Stratové korporácie	2 388	2 147	-241

Zdroj: ŠÚ SR.

Z celkového počtu 6 381 korporácií nefinančného sektora (subjekty s 20 a viac zamestnancami) bolo 4 234 nestratových, ktoré vytvorili zisk 194,7 mld. Sk, pri jeho medziročnom raste o 25,6 %. Počet stratových subjektov bol 2 147, ktoré v úhrne vykázali stratu 22,73 mld. Sk, pričom jej výška medziročne poklesla takmer o 1,5 mld. Sk. Medziročne poklesol celkový počet nefinančných korporácií o 304 subjektov, pričom výraznejšie (o 241 subjektov) poklesol počet stratových subjektov.

Tabuľka 38 Výsledky finančného hospodárenia finančných korporácií (mld. Sk, b. c.)

	1.–3.Q 2005	1.–3.Q 2006	Index 1.–3.Q 2006 / 1.–3.Q 2005
Hospodársky výsledok (pred zdanením)			
Finančné inštitúcie bez NBS	20,4	14,5	71,0
Ostatní finanční sprostredkovatelia	7,2	5,7	79,1
Poisťovacie korporácie a penzijné fondy	2,4	3,4	141,6

Zdroj: ŠÚ SR a výpočet NBS.

Zisk finančných inštitúcií (komerčné banky a zmenárne bez NBS) poklesol medziročne o 29 % a ostatných finančných sprostredkovateľov o viac ako 20 %. Zisk poisťovacích korporácií a penzijných fondov vzrástol medziročne o 41,6 %.

Aktuálny vývoj

Produkcia a tržby

Zrýchlenie tempa rastu priemyselnej produkcie

Tempo medziročného rastu priemyselnej produkcie sa v októbri v porovnaní so septembrom opätovne zrýchlilo, predovšetkým v dôsledku rýchlejšieho rastu produkcie priemyselnej výroby. Aj v októbri pretrvával medziročný pokles produkcie v ťažbe nerastných surovín a vo výrobe a rozvode elektriny plynu a vody.

Rýchlejší rast produkcie ako v septembri dosiahli všetky rozhodujúce odvetvia priemyselnej výroby s výnimkou produkcie vo výrobe potravín, nápojov a tabakových výrobkov, produkcie vo výrobe koksu, rafinovaných ropných produktov a jadrových palív a vo výrobe chemikálií, chemických výrobkov a vlákien, ktorých produkcia medziročne poklesla.

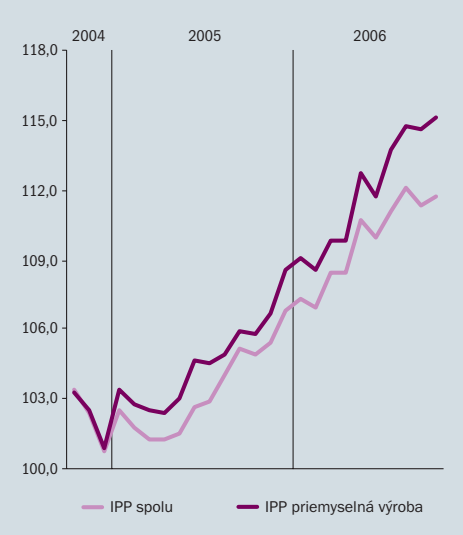
Nižšie tempo rastu stavebnej produkcie

Spomalenie tempa rastu stavebnej produkcie bolo v októbri výsledkom nižšieho tempa rastu tuzemskej produkcie na novej výstavbe, rekonštrukciách a modernizáciách.

Pokračovanie rastu tržieb vo vybraných odvetviach služieb

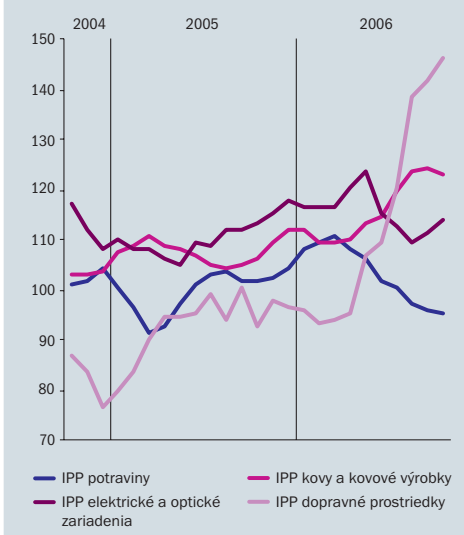
Aj v októbri pokračoval pomerne dynamický rast tržieb vo všetkých sledovaných odvetviach služieb. Vývoj tržieb maloobchodu bol výsledkom pomalšieho rastu tržieb maloobchodu s potravinami, nápojmi a tabakom, ostatného maloobchodu v nešpecializovaných predajniach a špecializovaného maloobchodu. Na druhej strane rýchlejšie ako v septembri rástli tržby v maloobchode s farmaceutickým

Graf 24 Vývoj priemyselnej produkcie a produkcie priemyselnej výroby (3-mesačné kĺzavé priemery) (index, ROMR = 100)



Zdroj: ŠÚ SR.

Graf 25 Vývoj priemyselnej produkcie vo vybraných odvetviach (3-mesačné kĺzavé priemery) (index, ROMR = 100)



Zdroj: ŠÚ SR.

Tabuľka 39 Produkcia a tržby

	mil. Sk, b. c.		Indexy			
	Okt. 2006	Kumulatív od zač. roku	Sep. 2006 / Sep. 2005	Okt. 2006 / Okt. 2005	Okt. 2005 / Okt. 2004	Jan. – Okt. 2006 / Jan. – Okt. 2005
Produkcia						
Index priemyselnej produkcie[1)]	.	.	109,8	111,1	104,9	110,1
v tom:						
Ťažba nerastných surovín	.	.	92,8	92,1	99,5	89,3
Priemyselná výroba	.	.	112,6	114,7	105,9	112,4
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	.	.	91,2	90,2	99,7	99,0
Stavebná produkcia[2)]	15 080	117 242	111,4	109,1	109,4	114,9
v tom:						
Produkcia v tuzemsku	14 610	113 563	111,9	108,7	110,6	116,5
Produkcia v zahraničí	470	3 679	94,2	123,2	88,6	80,8
Tržby za vlastné výkony a tovar						
Priemysel spolu[3)]	177 117	1 513 496	116,8	120,5	107,3	114,5
Stavebníctvo[2)]	23 253	178 955	112,4	106,2	115,4	105,6
Maloobchod[3)]	37 367	341 843	110,6	107,6	114,4	108,7
Predaj a údržba vozidiel, maloobch. predaj pohonných látok[3)]	17 590	155 044	116,5	117,9	106,9	113,2
Doprava, skladovanie[3)]	14 095	117 761	108,2	111,4	119,8	113,3
Nehnuteľnosti, prenajímanie a obchodné služby[3)]	15 558	144 846	108,1	114,8	102,4	112,3

Zdroj: ŠÚ SR.
1) Očistené o vplyv počtu pracovných dní (údaje v časovom rade sú priebežne spätne revidované).
2) Index, rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100 (stále ceny, priemer roka 2000 = 100).
3) Rovnaké obdobie predchádzajúceho roka = 100 (stále ceny, december 2000 = 100, doprava a skladovanie – bežné ceny).

Graf 26 Vývoj tržieb v maloobchode, za predaj motorových vozidiel a pohonných látok (3-mesačné kĺzavé priemery) (index, ROMR = 100)

Zdroj: ŠÚ SR.

a kozmetickým tovarom a v maloobchode mimo predajní. Pokračovanie dynamického rastu tržieb subjektov zameraných na predaj a údržbu motorových vozidiel a maloobchodný predaj pohonných látok súviselo predovšetkým s pretrvávajúcim rastom tržieb za predaj motorových vozidiel a predaj súčiastok a príslušenstva pre motorové vozidlá, keď tržby za predaj pohonných látok medziročne poklesli.

Rýchlejší medziročný rast tržieb za služby zamerané na nehnuteľnosti, prenajímanie a za obchodné služby súvisel v októbri v porovnaní so septembrom najmä s rýchlejším rastom tržieb za činnosti v oblasti nehnuteľností a tržieb za iné obchodné služby.

Mzdy, zamestnanosť a nezamestnanosť

Vývoj nominálnych miezd

Medziročná dynamika rastu nominálnych miezd sa v októbri oproti septembru zrýchlila vo väčšine odvetví, spomalenie zaznamenal len priemysel. Najvýraznejšie zrýchlenie zaznamenala priemerná nominálna mzda v nehnuteľnostiach a poštách a telekomunikáciách.

V priemere za prvých desať mesiacov roka 2006 bola dynamika rastu nominálnych miezd v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka vo väčšine odvetví pomalšia. Rýchlejší rast ako pred rokom zaznamenal predaj a údržba vozidiel a maloobchod.

Vývoj reálnych miezd

Medziročný rast reálnych miezd bol v októbri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom pomalší len v priemysle, najviac sa zrýchlil rast reálnej mzdy v nehnuteľnostiach a poštách a telekomunikáciách.

Dynamika reálnej mzdy v priemere za desať mesiacov tohto roka bola v porovnaní s rovnakým obdobím minulého roka pomalšia vo väčšine sledovaných odvetví. Spomalenie medziročnej dynamiky rastu reálnych miezd súviselo predovšetkým s vyššou priemernou infláciou ako pred rokom. Zrýchlenie medziročnej dynamiky reálnej mzdy zaznamenalo len odvetvie predaj a údržba vozidiel.

Tabuľka 40 Vývoj miezd vo vybraných odvetviach **(index, ROMR = 100)**

	Priemerná mesačná nominálna mzda			Priemerná mesačná reálna mzda		
	Rok	Jan. – Okt.		Rok	Jan. – Okt.	
	2005	2005	2006	2005	2005	2006
Priemysel	107,2	107,6	106,0	104,4	104,9	101,4
z toho: Priemyselná výroba	107,5	107,8	106,0	104,7	105,2	101,4
Stavebníctvo	106,0	106,1	105,6	103,2	103,4	101,1
Maloobchod	107,8	108,2	109,9	105,0	105,5	105,2
Veľkoobchod	111,4	111,6	106,9	108,5	108,8	102,3
Predaj a údržba vozidiel	101,3	103,8	109,5	98,6	101,2	104,8
Nehnuteľnosti, prenájom, obchodné činnosti a ostatné služby	112,0	112,8	109,0	109,1	110,0	104,3
Doprava	107,3	107,2	107,1	104,5	104,5	102,5
Pošty a telekomunikácie	107,1	107,0	106,1	103,3	104,3	101,5
Spotrebiteľské ceny	102,7	102,6	104,5	-	-	-

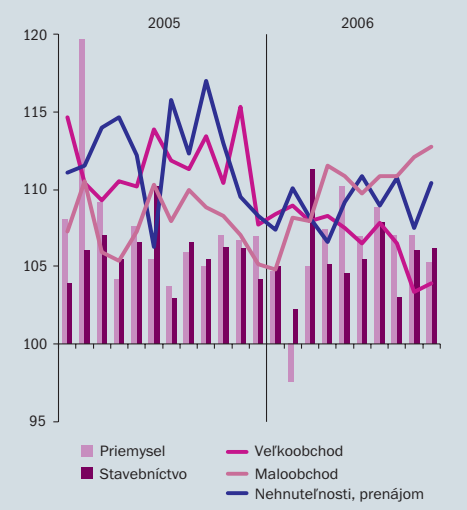
Zdroj: ŠÚ SR.
Poznámky: Podiel vybraných odvetví na celkovej zamestnanosti v 1. – 3. štvrťroku 2006 predstavoval 69,6 %.
Index reálnej mzdy = index nominálnej mzdy / index spotrebiteľských cien.

Zamestnanosť

Rast zamestnanosti v októbri sa v porovnaní so septembrom spomalil v stavebníctve, veľkoobchode, predaji a údržbe vozidiel a v maloobchode. Priaznivo sa v októbri vyvíjala zamestnanosť v doprave a skladovaní, ktorá zaznamenala mierny rast, kým pred mesiacom poklesla. Pokles zamestnanosti pokračoval v priemysle a v poštách a telekomunikáciách.

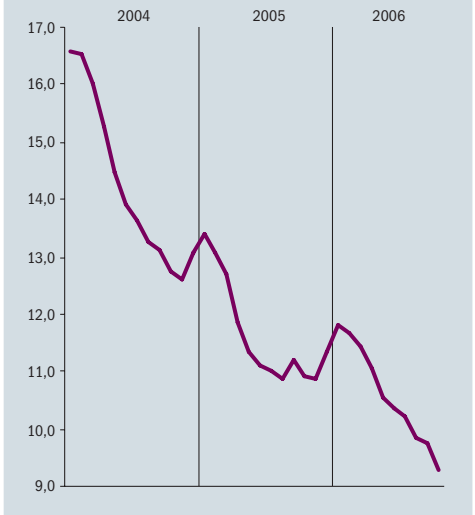
V porovnaní s októbrom minulého roku rástla rýchlejšie zamestnanosť v stavebníctve, kým vo veľkoobchode, predaji a údržbe vozidiel, maloobchode a nehnuteľnostiach, prenájme, obchodných činnostiach a ostatných službách zaznamenala pomalší rast ako pred rokom. V priemere za desať mesiacov rástla najrýchlejšie zamestnanosť v stavebníctve, predaji a údržbe vozidiel, veľkoobchode a maloobchode.

Graf 27 Vývoj nominálnej mzdy v priemysle, stavebníctve a vo vybraných službách (index, ROMR = 100)



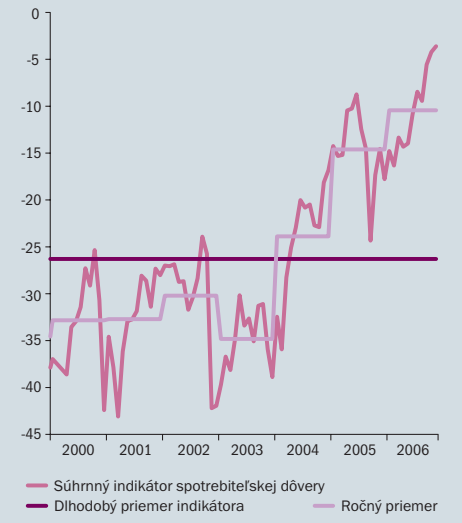
Zdroj: ŠÚ SR.

Graf 28 Vývoj miery evidovanej nezamestnanosti (%)



Zdroj: Ústredie práce, sociálnych vecí a rodiny.

Graf 29 Indikátor spotrebiteľskej dôvery



Zdroj: Výpočet NBS z údajov ŠÚ SR.
Poznámka: Rok 2006 priemer za jedenásť mesiacov roka.

Nezamestnanosť

Tendencia dlhodobého poklesu nezamestnanosti pokračovala aj v októbri. Celkový počet nezamestnaných podľa údajov Ústredia práce, sociálnych vecí a rodiny dosiahol 271,0 tis. osôb pri medzimesačnom poklese o 8,9 tis. osôb. Počet disponibilných nezamestnaných, ktorí môžu bezprostredne nastúpiť do pracovného pomeru, predstavoval 237,1 tis. osôb a oproti septembru sa znížil o 12,3 tis. osôb. Miera evidovanej nezamestnanosti dosiahla v októbri 9,27 %, v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom bola nižšia o 0,48 percentuálneho bodu a oproti októbru 2005 poklesla o 1,66 percentuálneho bodu.

Priemerná dĺžka evidencie sa v októbri oproti septembru znížila o 0,11 mesiaca a dosiahla 10,93 mesiaca (v októbri 2005 predstavovala 11,9 mesiaca). Podiel dlhodobo nezamestnaných osôb, ktorí nemajú prácu viac ako 12 mesiacov, sa v porovnaní so septembrom zvýšil o 0,7 percentuálneho bodu na 54,3 % (v októbri 2005 predstavoval 53,0 %).

Indikátor spotrebiteľskej dôvery

Pokračovanie v zlepšovaní hodnoty indikátora spotrebiteľskej dôvery

V novembri sa hodnota indikátora spotrebiteľskej dôvery oproti predchádzajúcemu mesiacu opäť zlepšila, keď dosiahla -3,6 bodu, čo je o 0,6 bodu viac ako v októbri a zaznamenala najvyššiu úroveň v histórii sledovania tohto indikátora. V porovnaní s októbrom došlo k zlepšeniu pri troch indikátoroch: pri hospodárskom vývoji v SR, očakávanom vývoji nezamestnanosti a očakávanej finančnej situácii domácností. Naopak, k miernemu zhoršeniu došlo pri hodnotení o očakávaných úsporách domácností. Oproti rovnakému obdobiu minulého roka sa indikátor spotrebiteľskej dôvery zlepšil o 11,0 bodov.

4 Menový vývoj

4.1 Devízový trh

Operácie na devízovom trhu

Výmenný kurz slovenskej koruny sa v priebehu novembra posilnil o 2,5 % (z 36,412 SKK/EUR na 35,486 SKK/EUR), pričom priemerný kurz sa posilnil o 2,5 %. Slovenská koruna sa v novembri od svojej parity (38,4550 SKK/EUR) odchýlila najviac 30. novembra 2006, keď bol zafixovaný kurz 35,486 SKK/EUR, čo predstavuje zhodnotenie o 7,72 % od centrálnej parity. Voči americkému doláru sa slovenská koruna posilnila o 5,8 % (z 28,629 SKK/USD na 26,972 SKK/USD), pričom priemerný kurz sa zhodnotil o 4,5 %.

Saldo spotových obchodov zahraničných bánk voči domácim bolo záporné (-41,84 mil. USD), teda zahraničné banky viac predávali cudziu menu a nakupovali slovenskú korunu.

Národná banka Slovenska neuskutočnila v novembri žiadnu devízovú intervenciu.

V súlade s rozhodnutím Bankovej Rady NBS z 25. apríla 2006 o optimalizácii výšky devízových rezerv NBS odpredala Národná banka Slovenska počas novembra 30 mil. EUR.

Tabuľka 41 Zmena výmenného kurzu slovenskej koruny voči euru a doláru (%)

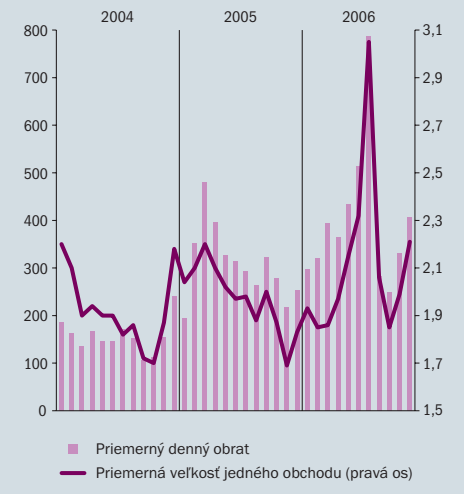
	Medzimesačná zmena	∅ Nov. 2006 / ∅ Nov. 2005	∅ Jan. – Nov. 2006 / ∅ Jan. – Nov. 2005
EUR/SKK	-2,5	-7,3	-3,2
USD/SKK	-5,8	-14,9	-3,1

Zdroj: NBS.
Poznámka: + znamená znehodnotenie Sk, - znamená zhodnotenie Sk, ∅ znamená priemer.

Medzibankový devízový trh

Celkový zobchodovaný objem na medzibankovom devízovom trhu dosiahol 65 111,2 mil. USD (77 753,6 mil. USD v októbri), čo predstavovalo pokles oproti októbru o 16,3 %. V rámci druhov obchodov tvorili 86,2 % objemu swapové transakcie, ktorých prevažná časť sa uskutočnila v amerických dároch (93,9 %). Spotové obchody sa podieľali na celkovej sume 12,5 %, pričom 98,1 % týchto obchodov bolo uskutočnených v eurách. Priemerný denný obrat na spotovom trhu bol 407,63 mil. USD s priemernou veľkosťou jedného obchodu 2,21 mil. USD.

Graf 30 Objem obchodov na medzibankovom devízovom trhu (mil. USD)



Zdroj: NBS.

Objem všetkých obchodov medzi domácimi obchodnými bankami klesol z úrovne 12 330,5 mil. USD dosiahnutej v októbri na 8 195,3 mil. USD. Najväčšie zastúpenie v obchodovaní mal americký dolár 65,6 % (72,8 % v októbri), nasledovalo euro s podielom 33,6 % (26,7 % v októbri) a ostatné meny tvorili len 0,8 % z celkového objemu obchodov medzi domácimi obchodnými bankami.

Na celkovom medzibankovom devízovom trhu sa obchodovanie domácich bánk podieľalo 12,7 % v porovnaní so 16 % v predchádzajúcom mesiaci. Z hľadiska druhov obchodov 80,2 % (88,3 % v októbri) z celkovej sumy obchodov medzi domácimi bankami bolo uskutočnených vo forme swapových operácií, na spotové obchody pripadlo 19,8 % (11,7 % v októbri).

Obchodovanie so zahraničnými bankami zaznamenalo pokles o 13 % zo 65 334,7 mil. USD na 56 864,5 mil. USD. Maximálna suma 83,2 % bola takisto uskutočnená v amerických dároch (85 % v októbri), nasledovalo obchodovanie v eurách s podielom 16,6 % (14,6 % v októbri) a obchodovanie v ostatných menách tvorilo 0,2 %. Suma obchodov so zahraničnými bankami tvorí stále podstatnejšiu časť celkového devízového trhu a podieľa sa na ňom 87,3 %.

Podobne ako pri obchodoch medzi domácimi bankami, aj v obchodovaní so zahraničnými bankami takmer celú časť objemu 87,1 % tvorili swapové operácie (88,9 % v októbri), spotové operácie sa podieľali 11,4 % (8,9 % v októbri) a forwardové obchody tvorili zanedbateľnú časť celkového devízového trhu. Opčné obchody sa na obchodovaní so zahraničnými bankami podieľali 0,8 %.

Objem vkladov nerezidentských bánk v slovenských korunách dosiahol ku koncu októbra 68,3 mld. Sk, čo oproti septembru znamenalo pokles o 7,3 mld. Sk. Medziročný pokles vkladov nerezidentských bánk dosiahol 5,5 mld. Sk.

Objem štátnych cenných papierov vo vlastníctve nerezidentov sa v novembri oproti októbru vplyvom rastu štátnych dlhopisov zvýšil o 2,6 mld. Sk, pričom objem štátnych pokladničných poukážok (ŠPP) bol naďalej nulový. Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) neuskutočnila v novembri žiadnu aukciu ŠPP.

K zvýšeniu objemu štátnych dlhopisov prispel najmä nárast 3-ročných štátnych dlhopisov splatných v januári 2007 (emisia č. 200, o 3,6 mld. Sk), ktorý bol čiastočne kompenzovaný poklesom 10-ročných štátnych dlhopisov splatných v januári 2013 (emisia č. 188, o 1,9 mld. Sk). Podiel nerezidentov na celkovom emitovanom objeme štátnych dlhopisov sa tak v novembri mierne zvýšil (z 25,0 % na 25,5 %).

Tabuľka 42 Korunové aktíva a pasíva nerezidentov a štátne cenné papiere v držbe nerezidentov **(mld. Sk)**

	2005	2006							
	31.10.	31.5.	30.6.	31.7.	31.8.	30.9.	31.10.	30.11.(p)	6.12.(p)
Korunové aktíva, banky	11,9	18,1	29,3	12,8	14,0	12,7	14,9	12,2	27,5
Korunové pasíva	79,4	66,6	104,6	60,1	87,8	84,1	76,2	.	.
z toho: Banky	73,8	58,6	97,6	52,6	80,3	75,7	68,3	70,2	65,9
Nebankoví klienti	5,5	8,0	6,9	7,5	7,4	8,5	7,9	.	.
Štátne cenné papiere	90,0	69,9	94,2	79,7	90,3	91,0	86,5	89,1	.
z toho: ŠD	90,0	69,6	94,2	79,7	90,3	91,0	86,5	89,1	.
ŠPP	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	.
Spolu	169,3	136,4	198,8	139,8	178,1	175,1	162,8	.	.

Zdroj: NBS a CDCP SR.

Graf 31 Diferenciály kľúčových úrokových sadzieb centrálnych bánk strednej Európy, ECB a Fedu **(p. b.)**

Zdroj: NBS, ECB a národné centrálne banky.

Z vybraných centrálnych bánk zmenila v novembri svoje kľúčové úrokové sadzby len BoE, keď ich zvýšila o 0,25 percentuálneho bodu (na 5,00 %). Ostatné banky ponechali v novembri svoje sadzby nezmenené: ČNB na 2,50 %, ECB na 3,25 %, NBP na 4,00 %, Fed na 5,25 %, MNB na 8,00 % a NBS na 4,75 %.

V decembri zatiaľ rozhodovali o úrokových sadzbách BoE, ECB a Fed: kým ECB zvýšila sadzby o 0,25 percentuálneho bodu (na 3,50 %), BoE a Fed ponechali svoje sadzby nezmenené (na 5,00 %, resp. na 5,25 %). Aktuálny kladný úrokový diferenciál NBS sa nezmenil voči kľúčovým sadzbám NBP a ČNB (+0,75; +2,25 percentuálneho bodu) a voči ECB sa znížil na +1,25 percentuálneho bodu. Záporný diferenciál sa nezmenil voči Fedu a MNB (-0,50; -3,25 percentuálneho bodu) a voči BoE sa opäť prehĺbil (na -0,25 percentuálneho bodu).

4.2 Peňažný trh a realizácia menovej politiky

Banková rada NBS na svojom zasadnutí 28. novembra rozhodla o ponechaní úrokových sadzieb na aktuálnej úrovni.

Medzibankové úrokové sadzby

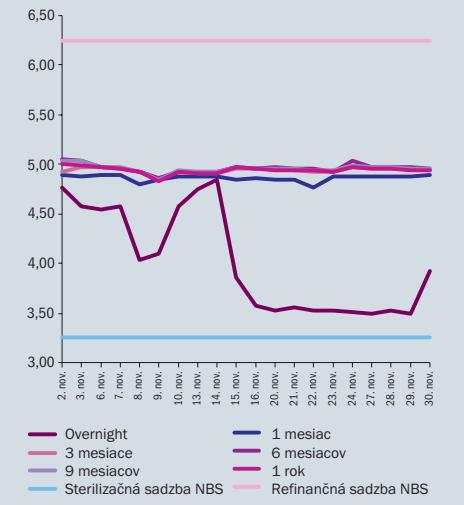
Mesačné priemery úrokových sadzieb peňažného trhu zaznamenali v novembri pri všetkých splatnostiach pokles.

Jednodňová sadzba sa napriek dostatku dennej aj kumulovanej likvidity v prvej polovici mesiaca nachádzala nad úrovňou 4 %. Dôvodom pre jej vyššiu cenu bolo nerovnomerné rozdelenie likvidity medzi bankami.

Situácia sa zmenila v druhej polovici mesiaca, keď pokračujúci denný aj kumulovaný prebytok likvidity vytvoril priestor na pokles jednodňovej sadzby k úrovni 3,5 %.

Na začiatku mesiaca sadzby stredných a dlhších splatností mierne klesli. Impulzom na ich zmenu bolo obchodovanie s FRA kontraktmi. Pokračujúce posilňovanie kurzu slovenskej koruny sa prejavilo miernym poklesom dlhšieho konca výnosovej krivky aj bez výraznejšieho obchodovania na medzibankovom trhu. Na začiatku druhej polovice mesiaca zaznamenali stredné a dlhšie splatnosti nárast ceny. Dôvodom pre ich rast boli nákupy korunových prostriedkov najmä prostredníctvom FX swapov so splatnosťami šesť, deväť a dvanásť mesiacov. Ich nárast nasledoval po zverejnení údajov o HDP za tretí štvrťrok. Na trhu sa objavili názory, že sa ekonomika môže začať prehrievať, čo by zvýšilo pravdepodobnosť skorého zvyšovania kľúčových sadzieb NBS. Situácia sa neskôr stabilizovala po zverejnení komentára guvernéra NBS, že vysoký rast HDP potiahli najmä neinflačné faktory a predbežné údaje potvrdzujú jeho zdravú štruktúru. Za rastom ceny na dlhom konci výnosovej krivky v druhej polovici mesiaca bolo vyberanie ziskov zo strany zahraničných bánk. Ich rast podporil zvýšený záujem o realizáciu FRA a IRS.

Graf 32 Vývoj úrokových sadzieb na medzibankovom trhu BRIBOR
(% p. a.)



Zdroj: NBS.

Pred rokovaním Bankovej rady NBS o sadzbách bola na medzibankovom trhu nízka aktivita. Naplnenie očakávania väčšiny bánk z ponechania kľúčových sadzieb NBS na aktuálnej úrovni nevytvorilo na konci mesiaca tlak na ich zmenu.

Objem obchodov na medzibankovom trhu dosiahol v novembri 1 540 mld. Sk (v októbri 2 005 mld. Sk). Referenčné banky sa na celkovom obrate podieľali 90,5 % (nárast o 0,3 %). Z celkového objemu nákupov a predajov na medzibankovom trhu tvorili obchody so zahraničnými bankami 69,8 % a obchody s domácimi bankami 30,2 %. V rámci jednotlivých druhov medzibankových obchodov uzatvorených medzi domácimi bankami dosiahli najvyšší podiel obchody s depozitmi (54,6 %) a v prípade obchodov s nerezidentmi to boli swapy (63,9 %).

Tabuľka 43 Medzibankové obchody **(mld. Sk)**

	Depozity	Repo	Swapy	FRA	IRS
Október	788	47	1 127	20	23
November	573	48	881	22	16

Zdroj: NBS.

Vývoj likvidity

Priemerná denná hodnota sterilizácie prebytočnej likvidity klesla v novembri na 286,3 mld. Sk (pokles o 1,7 mld. Sk). Na celkovom objeme obchodov na voľnom trhu dosiahli repo tendre 97,8 %, PP NBS 0,7 % a jednodňové vklady 1,5 %. Jednodňové repo obchody mali zanedbateľný podiel.

Tabuľka 44 Priemerný denný vplyv obchodov NBS na likviditu bankového sektora
(mil. Sk)

	O/N repo	O/N vklad	PP NBS	Repo tender
Október	1 403	-1 061	-1 880	-286 461
November	92	-4 161	-1 957	-280 304

Zdroj: NBS.
Poznámka: Znamienko + znamená dodanie likvidity, - odčerpanie likvidity.

V novembri vyhlásila NBS päť aukcií sterilizačných repo tendrov. V tendroch boli akceptované všetky ponuky bánk. V prvom tendri z dôvodu výrazného podstavu likvidity v prvom dni mesiaca znížili banky dopyt o 18,2 mld. Sk. Aj po náraste dopytu v druhom tendri o 5,7 mld. Sk ostal na medzibankovom trhu dostatok dennej likvidity. Napriek tomu banky v nasledujúcich dvoch tendroch znížili dopyt. Situá-

Tabuľka 45 Tendre realizované v novembri 2006

Dátum	Typ tendra[1)]	Lehota splatnosti (dni)	Akceptovaný objem (mil. Sk)	Sadzby (%) minimum	priemer	maximum
2.11.2006	SRT	13	110 412	4,75	4,75	4,75
8.11.2006	SRT	14	173 135	4,75	4,75	4,75
15.11.2006	SRT	14	104 155	4,75	4,75	4,75
22.11.2006	SRT	14	172 357	4,75	4,75	4,75
29.11.2006	SRT	14	119 907	4,75	4,75	4,75

Zdroj: NBS.
1) SRT - sterilizačný repo tender.

cia sa zmenila až v poslednom tendri, v ktorom banky navýšili dopyt o 15,8 mld. Sk. Podiel repo tendrov na celkovom objeme obchodov na voľnom trhu klesol o 0,67 percentuálneho bodu.

V novembri vyhlásila NBS jednu aukciu PP NBS. Z dopytu, ktorý dosiahol 1,95 mld. Sk, akceptovala NBS 1,15 mld. Sk. Dôvodom na akceptovanie nižšieho objemu boli nadmerné požiadavky bánk na výšku výnosu. Podiel PP NBS na celkovom objeme obchodov vzrástol o 0,04 percentuálneho bodu.

Napriek dostatku dennej aj kumulovanej likvidity v prvej polovici mesiaca uprednostnili banky jej ponechanie si pred ukladaním v NBS. Pokračujúci prebytok likvidity po vysporiadaní tretieho tendra obnovil záujem o jednodňové vklady. Banky pravidelne až do konca mesiaca ukladali prebytočné prostriedky v NBS. Najvyšší objem jednodňových vkladov bol uložený v posledný týždeň v objeme 21,9 mld. Sk.

Povinné minimálne rezervy

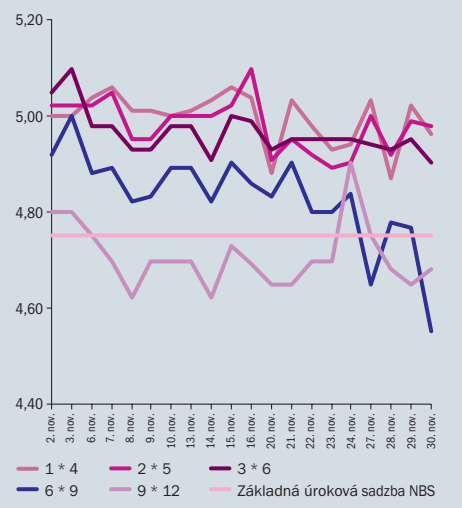
Povinné minimálne rezervy boli bankovému sektoru na november 2006 určené vo výške 21,61 mld. Sk. Ich skutočné plnenie v priebehu mesiaca dosiahlo 100,1 %.

Vývoj derivátov odvodených od sadzieb peňažného trhu

Obchodovanie s FRA kontraktmi zaznamenalo v novembri mierny nárast aktivít. Väčšina obchodov bola uzatvorená medzi domácimi bankami s podielom 65,1 %. Vyššia aktivita v obchodovaní bola v prvej polovici mesiaca. Uzatvorené obchody mali trojmesačnú splatnosť s lehotou realizácie o jeden, tri a deväť mesiacov a šesťmesačnú splatnosť s lehotou realizácie o jeden mesiac. Najvyšší podiel na celkovom objeme obchodov mali trojmesačné FRA s lehotou realizácie o tri mesiace (58,1 %).

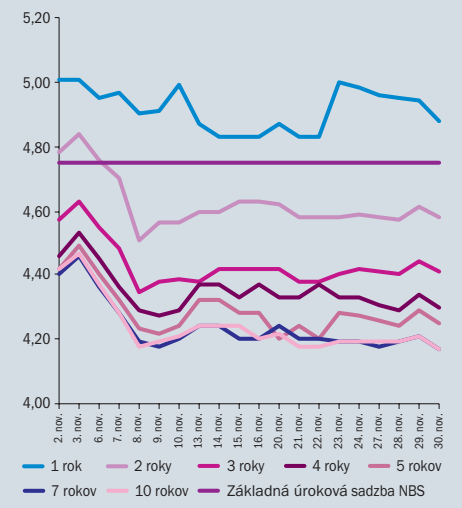
Pokles zobchodovaného objemu zaznamenali obchody s IRS. Väčšina obchodov bola uzatvorená v prvej polovici mesiaca. Prevahu uzatvorených obchodov dosiahli zahraničné banky s podielom 85,2 %. Boli uzatvorené obchody so splatnosťou od šiestich mesiacov do trinásť rokov. Najväčší podiel na uzatvorených obchodoch mali splatnosti od jedného do dvoch rokov, ktoré dosiahli 69,1 %

Graf 33 Denný vývoj FRA (% p. a.)



Zdroj: Reuters.

Graf 34 Denný vývoj IRS (% p. a.)



Zdroj: Reuters.

Graf 35 Implikované očakávania odvodené od sadzieb BRIBOR (% p. a.)

Zdroj: NBS.

z celkového objemu obchodov. Druhé v poradí boli obchody so splatnosťou od dvoch do piatich rokov s podielom 16,7 %.

V novembri si udržiavali sadzby na dlhom konci výnosovej krivky nižšiu cenu ako kratšie splatnosti. Takýto tvar výnosovej krivky mal v sebe počas celého mesiaca započítané implikované očakávania z počiatočného nárastu a neskôr poklesu úrokových sadzieb. Na začiatku novembra sa očakávania z nárastu úrokových sadzieb pohybovali na maximálnej úrovni 19 až 27 bázických bodov o tri až päť mesiacov. V horizonte deviatich mesiacov už počítali s poklesom sadzieb na maximálnej úrovni 11 až 16 bázických bodov. Pokles dlhého konca výnosovej krivky v strede mesiaca skrátil očakávania z nárastu sadzieb na jeden mesiac o 3 až 15 bázických bodov a neskoršie očakávania z poklesu sadzieb o 7 až 20 bázických bodov o deväť mesiacov. Mierne korekcie sadzieb BRIBOR na konci mesiaca mali v sebe započítané očakávania z nárastu o 0,2 až 4 bázické body o jeden mesiac a o deväť mesiacov počítali s poklesom sadzieb o 18 až 24 bázických bodov.

4.3 Vývoj klientskych úrokových sadzieb v októbri 2006

Klientske úrokové sadzby

Priemerné úrokové sadzby z nových úverov a vkladov nefinančných spoločností zaznamenali v októbri mierny pokles, zatiaľ čo z nových úverov a vkladov domácností stagnovali. Zvýšenie kľúčových sadzieb NBS z konca septembra sa pravdepodobne ešte nepremietlo do klientskych sadzieb.

Priemerná úroková miera z nových úverov

Úrokové miery z nových úverov nefinančným spoločnostiam v októbri mierne poklesli. Po minulomesačnom náraste bola zaznamenaná mierna korekcia, keď poklesli úrokové sadzby z úverov s pohyblivou sadzbou, ako aj s fixáciou sadzby. Výraznejšie sa znížilo úročenie úverov do 1 mil. EUR. Na druhej strane mierny nárast úrokovej sadzby bol zaznamenaný pri úveroch nad 1 mil. EUR.

Tabuľka 46 Priemerné úrokové miery z nových úverov nefinančným spoločnostiam

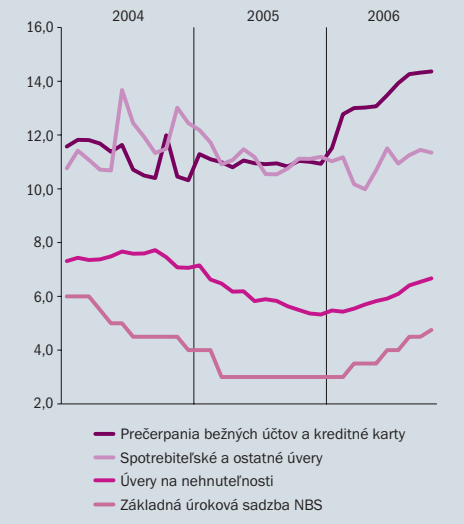
	Úroková miera v %				Zmena v októbri v p. b.		
	X. 2005	XII. 2005	IX. 2006	X. 2006	medzi-ročná	oproti dec. 2005	medzi-mesačná
Pohyblivá sadzba + ZFS[1] do 1 roka vrátane	5,01	4,79	6,77	6,63	1,61	1,83	-0,14
ZFS nad 1 do 5 rokov vrátane	5,04	4,46	6,74	6,57	1,53	2,11	-0,17
ZFS nad 5 do 10 rokov vrátane	5,22	6,12	6,74	6,52	1,30	0,40	-0,22
ZFS nad 10 rokov	4,83	4,20	6,81	6,64	1,81	2,44	-0,17
Úvery do 1 mil. EUR	4,94	5,20	7,45	6,80	1,85	1,59	-0,65
Úvery nad 1 mil. EUR	3,85	4,28	5,36	5,54	1,69	1,26	0,18
Spolu	5,02	4,81	6,76	6,62	1,61	1,81	-0,14
Spolu bez prečerpania bežných účtov a kreditných kariet	4,27	4,53	6,04	6,09	1,82	1,56	0,05

Zdroj: NBS.
1) Začiatočná fixácia sadzby.

Graf 36 Úrokové sadzby z úverov nefinančným spoločnostiam, 3M BRIBOR-u a základnej sadzby NBS (%)

Zdroj: NBS.

Graf 37 Vývoj úrokových sadzieb z poskytnutých úverov domácnostiam (%)



Zdroj: NBS.

Z hľadiska účelu použitia úveru sa v októbri najvýraznejšie zvýšilo úročenie úverov na nehnuteľnosti (o 0,73 percentuálneho bodu). Na druhej strane sa znížila úroková miera z ostatných úverov (o 0,61 bodu). Mierny pokles úrokovej sadzby bol zaznamenaný pri prečerpaní bežných účtov. Úroková miera z investičných a prevádzkových úverov v októbri stagnovala.

Rast celkovej úrokovej miery z úverov domácnostiam od začiatku roka sa v októbri zastavil. Avšak pri hodnotení rôznych druhov úverov pokračoval vývoj z predchádzajúcich mesiacov. Zvýšila sa úroková miera z úverov na nehnuteľnosti a tiež z ostatných úverov (najmä amerických hypoték). V rámci úverov na nehnuteľnosti vzrástlo úročenie predovšetkým hypotekárnych úverov a medziúverov. Úroková sadzba zo stavebných úverov a z iných úverov na nehnuteľnosti sa nezmenila. Úroková miera zo spotrebiteľských úverov zaznamenala mierny pokles najmä v dôsledku zníženia úročenia bezúčelových spotrebiteľských úverov.

Naďalej možno konštatovať, že banky premietajú zvyšovanie kľúčových sadzieb NBS do klientskych sadzieb postupne s určitým časovým oneskorením, keď sa od marca zvýšilo úročenie úverov na nehnuteľnosti o 1,13 percentuálneho bodu, spotrebiteľských úverov o 0,86 bodu a ostatných úverov o 1,66 bodu, pričom kľúčová sadzba sa zvýšila kumulatívne o 1,75 bodu.

Z hľadiska fixácie sadzby sa zvýšilo úročenie úverov s lehotou fixácie nad 1 rok pri stagnácii úrokovej miery z úverov s pohyblivou sadzbou a ZFS do 1 roka.

Priemerná úroková miera z nových vkladov

V októbri výraznejšie poklesli priemerné úrokové sadzby z nových vkladov nefinančných spoločností. Najväčší vplyv na tento vývoj mal pokles úročenia krátkodobých vkladov (vkladov splatných na požiadanie). Zníženie ich úrokovej miery o 0,51 percentuálneho bodu bolo najmä v dôsledku poklesu úročenia denných vkladov, ktoré sú vo veľkej miere determinované úrokovými sadzbami na medzibankovom trhu. Pokles úrokovej sadzby bol však zaznamenaný aj pri netermínovaných vkladoch (súčasť vkladov splatných na požiadanie). Dlhodobá úroková sadzba z vkladov nefinančných spoločností (vklady s dohodnutou splatnosťou nad 1 rok do 2 ro-

Tabuľka 47 Priemerné úrokové miery z nových úverov domácnostiam

	Úroková miera v %				Zmena v októbri v p. b.		
	X. 2005	XII. 2005	IX. 2006	X. 2006	medzi-ročná	oproti dec. 2005	medzi-mesačná
Prečerpania bežných účtov (vrátane kreditných kariet)	11,04	10,93	14,32	14,36	3,32	3,43	0,04
Spotrebiteľské úvery	12,47	11,89	13,09	12,77	0,31	0,88	-0,32
Úvery na nehnuteľnosti	5,49	5,32	6,54	6,67	1,18	1,35	0,13
z toho: Hypotekárne úvery	4,83	4,91	6,17	6,33	1,50	1,42	0,16
Ostatné úvery	8,88	10,38	7,34	7,84	-1,04	-2,54	0,50
Spolu	9,77	9,73	12,56	12,57	2,80	2,84	0,01
Spolu bez prečerpania bežných účtov a kreditných kariet	7,46	7,38	8,32	8,39	0,94	1,02	0,07

Zdroj: NBS.

Tabuľka 48 Priemerné úrokové miery z nových vkladov nefinančných spoločností

	Úroková miera v %				Zmena v októbri v p. b.		
	X. 2005	XII. 2005	IX. 2006	X. 2006	medzi-ročná	oproti dec. 2005	medzi-mesačná
Vklady splatné na požiadanie	0,81	0,64	1,98	1,47	0,65	0,83	-0,51
Vklady s dohodnutou splatnosťou							
– do 1 roka	2,50	2,55	4,41	4,42	1,93	1,87	0,01
– nad 1 rok do 2 rokov	-	-	2,56	2,39	-	-	-0,17
– nad 2 roky	1,35	0,66	8,40	1,98	0,63	1,32	-6,42
Vklady s výpovednou lehotou							
– do 3 mesiacov	1,28	1,44	1,96	2,19	0,90	0,75	0,23
– nad 3 mesiace	1,12	1,12	1,21	1,20	0,09	0,08	-0,01
Spolu	1,56	1,40	3,00	2,87	1,30	1,46	-0,13

Zdroj: NBS.
Poznámka: Vklady spolu zahŕňajú aj repo obchody a ostatné neobchodovateľné cenné papiere.

Tabuľka 49 Priemerné úrokové miery z nových vkladov domácností

	Úroková miera v %				Zmena v októbri v p. b.		
	X. 2005	XII. 2005	IX. 2006	X. 2006	medzi-ročná	oproti dec. 2005	medzi-mesačná
Vklady splatné na požiadanie	0,42	0,41	0,54	0,51	0,09	0,10	-0,03
Vklady s dohodnutou splatnosťou							
– do 1 roka	1,93	1,90	3,85	3,92	1,99	2,01	0,07
– nad 1 rok do 2 rokov	1,74	-	3,94	3,94	2,20	-	0,00
– nad 2 roky	1,55	1,79	3,86	4,04	2,49	2,25	0,18
Vklady s výpovednou lehotou							
– do 3 mesiacov	0,93	0,96	1,46	1,52	0,59	0,56	0,06
– nad 3 mesiace	1,04	1,10	1,89	1,91	0,87	0,81	0,02
Spolu	0,71	0,71	1,16	1,21	0,50	0,50	0,05

Zdroj: NBS.
Poznámka: Vklady spolu zahŕňajú aj repo obchody a ostatné neobchodovateľné cenné papiere.

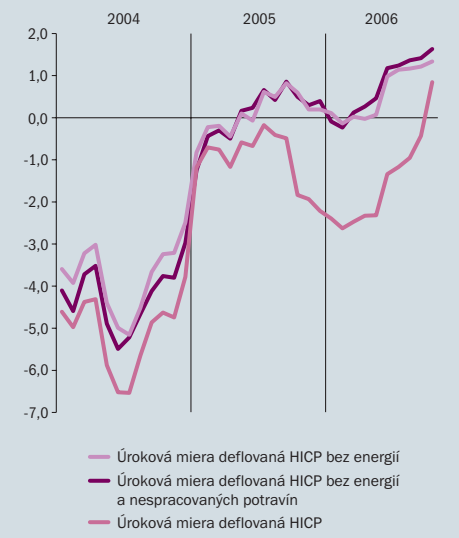
kov, aj nad 2 roky[4]) poklesla. Na druhej strane sa zvýšilo úročenie vkladov s výpovednou lehotou do 3 mesiacov. Tieto druhy vkladov (vklady s výpovednou lehotou a vklady s dohodnutou splatnosťou nad 1 rok) však tvoria zanedbateľnú časť celkových vkladov, preto nemá ich volatilná úroková sadzba vplyv na celkovú úrokovú mieru.

Priemerná úroková miera z vkladov domácností v priebehu októbra stagnovala. Mierny nárast bol zaznamenaný len pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky, keď vzrástlo úročenie vkladov s dohodnutou splatnosťou nad 5 rokov a neobchodovateľných cenných papierov od 2 rokov do 5 rokov.

Reálna úroková miera

Reálna úroková miera z vkladov domácností, vypočítaná deflovaním úrokovej miery zo stavu jednoročných vkladov domácností infláciou meranou harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien (HICP), dosiahla v októbri kladnú hodnotu 0,84 %, čo predstavovalo v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom nárast o 1,27 percentuálneho bodu. Na tento vývoj vplýval najmä výraznejší pokles miery inflácie pri stagnácii úrokovej miery z vkladov domácností na úrovni približne 4 %.

Graf 38 Vývoj reálnej úrokovej miery z vkladov domácností (%)



Zdroj: NBS a ŠÚ SR.

[4] *Výrazný nárast úrokovej miery v septembri a následný výrazný pokles v októbri pri vkladoch s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky bol v dôsledku štatisticky vykázaného nového obchodu vo forme finančného leasingu s vysokou úrokovou sadzbou (32,5 %) podľa IAS.*

Prílohy

1 Kapitálový trh

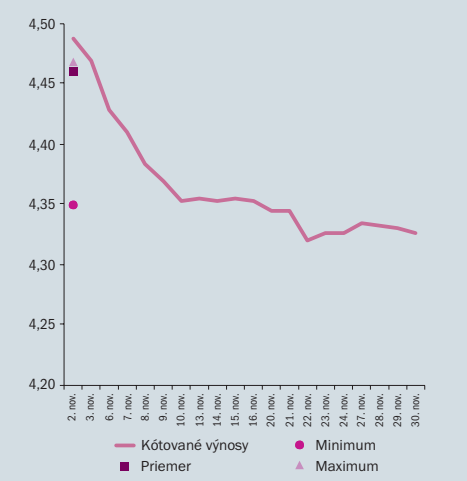
1.1 Dlhopisy

Primárny trh

Štátne dlhopisy

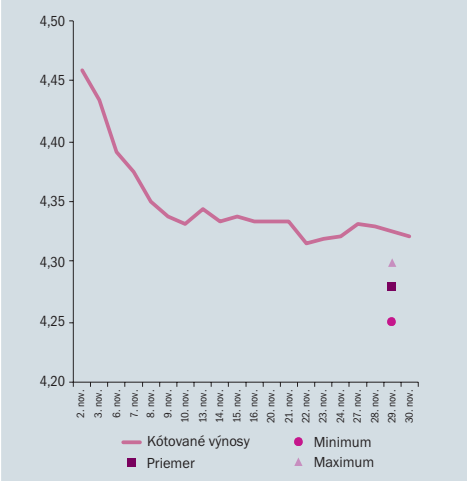
V hodnotenom období Agentúra pre riadenie dlhu a likvidity (ARDAL) uskutočnila dve emisie štátnych cenných papierov (so zostatkovou splatnosťou 5,4 a 12,5 roka). Na primárny trh tak umiestnila štátne dlhopisy spolu za 2,7 mld. Sk, čo predstavovalo 57,1 % z celkového dopytu (4,8 mld. Sk).

Graf 39 Štátny dlhopis č. 205 – výsledok aukcie v porovnaní s vývojom kótovaných výnosov (%)



Zdroj: ARDAL a Reuters.
Poznámka: Originálna lehota splatnosti 7 rokov, reziduálna 5,4 roka.

Graf 40 Štátny dlhopis č. 204 – výsledok aukcie v porovnaní s vývojom kótovaných výnosov (%)



Zdroj: ARDAL a Reuters.
Poznámka: Originálna lehota splatnosti 15 rokov, reziduálna 12,5 roka.

Graf 41 Zmena benchmarkovej výnosovej krivky štátnych dlhopisov (%)

Zdroj: Reuters, NBS.

Výplata a splátky štátnych dlhopisov

V novembri neboli vyplatené žiadne výnosy z emisií a nebola splatená žiadna emisia.

Neštátne dlhopisy

V priebehu novembra oznámili NBS vydanie emisií neštátnych dlhopisov (v sume 3,1 mld. Sk) piati emitenti, z toho hypotekárne záložné listy tvorili sumu 2,2 mld. Sk.

Sekundárny trh

Celkový objem obchodov realizovaných na Burze cenných papierov v Bratislave (BCPB) dosiahol v novembri v 3 396 transakciách sumu 111,7 mld. Sk, čo v medzimesačnom porovnaní predstavovalo nárast o 13,3 %. Objem kurzotvorných transakcií dosiahol 141,9 mil. Sk a v priamych obchodoch sa previedla suma 111,6 mld. Sk. Zvýšená obchodná aktivita súvisela hlavne s úspešným napĺňaním povinnej ponuky na prevzatie na všetky tri akciové emisie spoločnosti Istrokapitál.

Podiel objemu obchodov realizovaných nerezidentmi na celkovom objeme obchodov v novembri predstavoval 48,81 %, z toho 49,33 % pripadlo na nákup a 48,30 % na predaj.

Dlhopisy

Výnosová krivka benchmarkových štátnych dlhopisov zaznamenala od začiatku mesiaca vplyvom posilnenia domácej meny, a s tým súvisiacim záujmom investorov o aktíva v slovenských korunách, pokles v priemere o 16 bázických bodov.

Indexy SDXGroup

Tabuľka 50 Indexy SDXGroup k ultimu novembra 2006

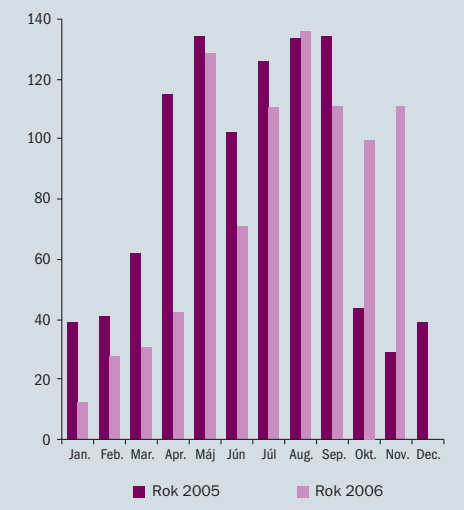
Sektor	Indexy SDXGroup Cenový	Indexy SDXGroup Vývojový	Výnos do splatnosti (v %)	Durácia (v rokoch)
Verejný	104,1	118,2	4,214	5,116
Subindex SDXG (<=5)	101,8	114,6	4,278	2,325
Subindex SDXG (>5)	106,4	122,0	4,199	7,093
Súkromný (podnikové dlhopisy+HZL)	98,8	116,9	4,890	3,546
Subindex SDXG (<=5)	97,7	116,6	5,512	1,684
Subindex SDXG (>5)	103,1	117,0	4,694	5,426

Zdroj: BCPB.

Objem obchodov s dlhopismi na BCPB dosiahol v priebehu mesiaca v 181 transakciách sumu 111,6 mld. Sk (t. j. podiel 99,9 % na celkovom objeme obchodov zrealizovaných v novembri na BCPB). Z toho v kurzotvorných transakciách sa zobchodovali dlhopisy v sume 0,1 mld. Sk a na priame obchody pripadla finančná suma 111,5 mld. Sk.

Trhová kapitalizácia dlhopisov k poslednému novembrovému obchodnému dňu dosiahla 426,1 mld. Sk, čo predstavovalo mesačný nárast 0,9 %. Trhová kapitalizácia kótovaných dlhopisov zaznamenala od konca októbra nárast 1,0 % na úroveň 405,7 mld. Sk.

Graf 42 Vývoj obchodovania dlhopisov na BCPB (mld. Sk)



Zdroj: BCPB.

1.2 Akcie

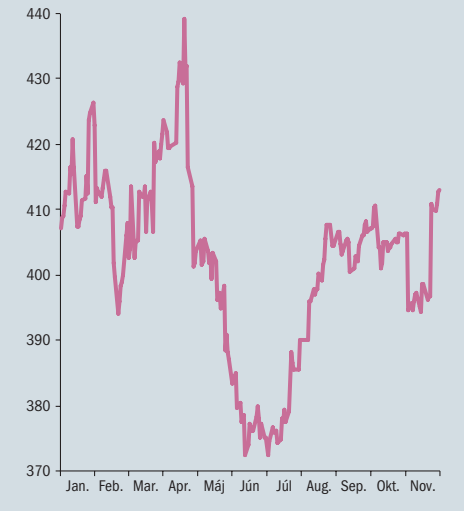
S majetkovými cennými papiermi sa v novembri uskutočnilo 3 215 transakcií. Ich zobchodovaná hodnota dosiahla 108,3 mil. Sk. Prostredníctvom vyhlásených ponúk sa v 2 284 transakciách zobchodovali akcie v sume 15,6 mil. Sk a ich podiel na celkovej sume obchodov s akciami dosiahol 14,4 %.

Trhová kapitalizácia majetkových cennými papiermi k poslednému obchodnému dňu novembra zaznamenala medzimesačný nárast 1,4 % na úroveň 154,0 mld. Sk. Reálna časť pripadajúca na emisie, ktoré mali v histórii aspoň jednu trhovú cenu, s výnimkou akcií investičných fondov a podielových listov, predstavovala 144,0 mld. Sk, t. j. medzimesačný nárast o 1,6 % a podieľala sa na celkovej kapitalizácii akciového trhu 93,5 %. Trhová kapitalizácia kótovaných emisií zaznamenala od konca októbra nárast 1,7 % na hodnotu 84,2 mld. Sk.

V priebehu novembra nezaregistrovala BCPB žiadnu novú emisiu akcií na kótovanom, resp. voľnom trhu burzy. Obchodovanie bolo ukončené s tromi emisiami uzavretých podielových fondov v celkovej nominálnej hodnote 111,9 mil. Sk.

Počas novembra expirovali na BCPB dve povinné ponuky na prevzatie na spoločnosti SES Tlmače a spoločnosti Istrokapitál. Vypísaná bola jedna nová ponuka na emisiu.

Graf 43 Vývoj indexu SAX v roku 2006 (body)



Zdroj: BCPB.

Index SAX

Index SAX uzatváral mesiac na úrovni 412,89 bodu, čo predstavovalo mesačný 1,6 % a ročný 0,7 % nárast. Mesačné maximum 412,895 bodu dosiahol SAX 30. novembra a mesačné minimum 394,42 bodu nadobudol 14. novembra.

Tabuľka 51 Váhy bázických titulov indexu SAX **(k ultimu mesiaca, v %)**

Spoločnosť	2006										
	Jan.	Feb.	Mar.	Apr.	Máj	Jún	Júl	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.
Biotika, a. s.	2,59	2,64	2,77	2,83	3,24	3,10	2,80	2,67	3,04	3,22	3,62
OTP Banka Slovensko, a. s.	27,04	29,70	27,89	26,40	28,22	26,23	26,87	26,90	26,76	25,50	25,16
SES Tlmače, a. s.	7,74	8,50	7,93	8,11	7,09	6,70	7,32	7,92	8,04	7,85	7,79
Slovnaft, a. s.	29,52	28,27	31,16	31,21	31,81	32,49	32,25	32,11	31,50	31,82	32,38
Všeobecná úverová banka, a. s.	33,10	30,89	30,25	31,45	29,64	31,49	30,76	30,40	30,65	31,61	31,05

Zdroj: BCPB.

2 Menový vývoj v eurozóne

Rada guvernérov ECB na svojom zasadnutí 2. novembra 2006 rozhodla o ponechaní hlavných úrokových sadzieb na nezmenenej úrovni. Sadzba na refinančné operácie zostala na úrovni 3,25 %, úroková sadzba na jednodňové úvery 4,25 % a úroková sadzba na jednodňové vklady 2,25 %.

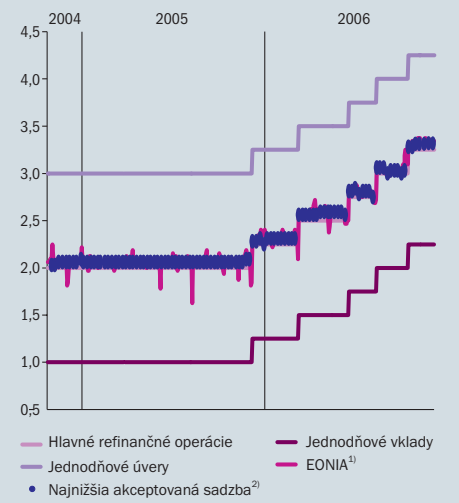
2.1 Výmenný kurz

Výmenný kurz jednotnej európskej meny a amerického dolára sa na začiatku novembra pohyboval na úrovni 1,28 USD/EUR.

Výmenný kurz amerického dolára voči euru sa v priebehu prvých dvoch tretín mesiaca pohyboval v relatívne úzkom pásme okolo úrovne 1,28 USD/EUR, keď bol jeho vývoj ovplyvňovaný predovšetkým ekonomickými fundamentmi americkej ekonomiky, ako aj ekonomiky eurozóny, ktoré sa výraznejšie oproti predchádzajúcemu mesiacu nezmenili. V poslednej tretine mesiaca sa pod výraznejšie posilnenie eura vo vzťahu k americkému doláru postarali informácie o potenciálnom postupnom znižovaní úlohy amerického dolára v platobnej bilancii, resp devízových rezervách ázijských centrálnych bánk. Výmenný kurz eura voči doláru sa tak ku koncu mesiaca dostal na úroveň 1,32 USD/EUR.

V priebehu novembra zaznamenalo euro mierne o 3,47 % medzimesačné zhodnotenie voči americkému doláru. Oproti prvému obchodovaciemu dňu roka 2006 predstavovala apreciácia jednotnej európskej meny voči doláru 11,62 %.

Graf 44 Úrokové sadzby ECB a EONIA (%)



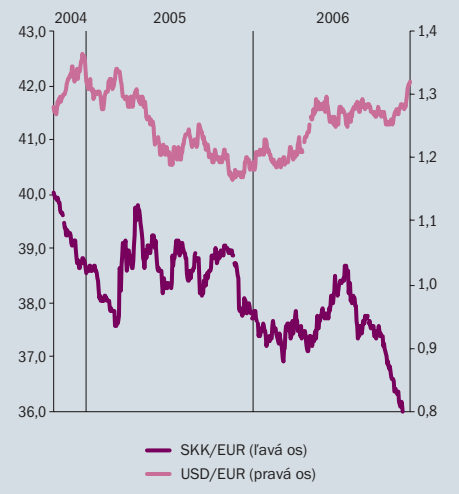
Zdroj: ECB.
1) Euro OverNight Index Average – jednodňová referenčná sadzba komerčných bánk aktívnych v eurozóne.
2) Najnižšia sadzba, ktorá bola akceptovaná v tendri s variabilnou úrokovou sadzbou (priemerná hodnota najnižšej akceptovanej sadzby v období periódy držania povinných minimálnych rezerv sa používa na ich úročenie).

2.2 Reálna ekonomika

Podľa prvého odhadu Eurostatu vzrástla ekonomika eurozóny v 3. štvrťroku 2006 oproti predchádzajúcemu štvrťroku o 0,5 %, pričom v porovnaní s rovnakým štvrťrokom predchádzajúceho roka vzrástla o 2,7 %. Konečná spotreba domácností v 3. štvrťroku 2006 vzrástla o 0,6 % (v 2. štvrťroku 2006 o 0,3 %) a investície vzrástli o 0,8 % (v predchádzajúcom štvrťroku o 2,3 %). Vývoz vzrástol o 1,7 % (1,1 % v 2. štvrťroku 2006) a dovoz vzrástol o 2,1 % (v predchádzajúcom štvrťroku o 1,1 %). V 2. štvrťroku 2006 dosiahol rast HDP eurozóny 1,0 %.

Medziročná miera inflácie v eurozóne meraná harmonizovaným indexom spotrebiteľských cien (HICP) poklesla v októbri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom (1,7 %) na 1,6 %. Najvyššiu medziročnú mieru rastu spotrebiteľských cien zaznamenali Grécko (3,1 %), Portugalsko (2,6 %) a Španielsko (2,6 %). Medziročne najvýraznejšie vzrástli ceny za bývanie (3,6 %), ceny za vzdelávanie (3,4 %) a ceny potravín (3,0 %). Pokles cien bol zaznamenaný v telekomunikačných službách (2,6 %) a v doprave (0,7 %). V tom istom období minulého roka vzrástli spotrebiteľské ceny v eurozóne o 2,4 %. Eurostat očakáva medziročnú mieru inflácie v novembri na úrovni 1,8 %.

Graf 45 Výmenné kurzy SKK/EUR a USD/EUR



Zdroj: NBS a ECB.

Ceny priemyselných výrobcov vzrástli v októbri na medziročnej báze o 4,0 % a v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zostali na nezmenenej úrovni.

Maloobchodný predaj vzrástol v októbri na medziročnej báze o 1,1 % a medzimesačne takisto vzrástol o 0,3 %.

Miera nezamestnanosti (sezónne očistená) poklesla v októbri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom zo 7,8 % na 7,7 %. Najnižšiu mieru nezamestnanosti zaznamenali Holandsko (3,9 %), Írsko (4,2 %) a Rakúsko (4,7 %). Krajinami s najvyššou mierou nezamestnanosti v rámci eurozóny boli Grécko (9,0 % v druhom štvrťroku 2006) a Francúzsko (8,8 %). V rovnakom období predchádzajúceho roku dosiahla miera nezamestnanosti eurozóny 8,5 %.

Podľa prvého odhadu Eurostatu skončil zahraničný obchod eurozóny v septembri s prebytkom 2,0 mld. EUR v porovnaní s prebytkom 1,3 mld. EUR v tom istom období predchádzajúceho roku. Vývoz eurozóny (sezónne očistený) vzrástol v septembri v porovnaní s predchádzajúcim mesiacom o 2,0 % a dovoz poklesol o 0,1 %.

3 Metodické poznámky k vybraným ukazovateľom

3.1 Menová štatistika

3.1.1 Štatistika menových agregátov (metodika ECB)

Ako zdroj údajov pri implementácii metodiky ECB vystupujú harmonizované výkazy menovej a bankovej štatistiky, ktoré NBS zaviedla od roku 2003. Menové agregáty podľa metodiky ECB boli v rokoch 2003 a 2004 vypočítavané na základe harmonizovanej bilancie z mesačného výkazu M (NBS) 1-12 – Štatistická bilancia, z ktorej NBS zostavuje agregovanú a konsolidovanú bilanciu za sektor peňažných finančných inštitúcií. Sektor PFI tvorili v roku 2003 podobne ako v národnej metodike Národná banka Slovenska, komerčné banky so sídlom na území SR, stavebné sporiteľne a pobočky zahraničných bánk. Od januára 2004 sa sektor PFI v zmysle metodiky ECB rozšíril aj o podielové fondy peňažného trhu, ktoré majú od tohto obdobia voči NBS výkaznícku povinnosť na mesačnej báze (zoznam všetkých PFI sledovaný v rámci výkazníctva NBS je pravidelne aktualizovaný na internetovej stránke Národnej banky Slovenska)[5].

Z mesačných štatistických bilancií všetkých rezidentských PFI sa zostaví agregovaná bilancia, ktorá predstavuje zhrnutie štatistických bilancií PFI za všetky meny a položky aktív a pasív. Z agregovanej bilancie PFI sa potom na základe kompenzácie (nettovania) pozícií medzi PFI vytvorí konsolidovaná bilancia PFI, ktorá slúži ako základňa na výpočet menových agregátov a protipoložiek menového agregátu M3. Pri konsolidácii sa z agregovanej bilancie vylúčia vzájomné vzťahy PFI nasledovne:

- záväzky vyplývajúce z vydaných dlhových cenných papierov sa znížia o dlhové cenné papiere vydané PFI vo vlastníctve PFI,
- vklady a prijaté úvery od PFI sa znížia o pohľadávky voči PFI,
- záväzky vyplývajúce z vydaných majetkových cenných papierov sa znížia o akcie a iné majetkové účasti PFI vo vlastníctve PFI.

Tabuľka 52 Schéma výpočtu menových agregátov

Metodika NBS	Metodika ECB
	(položky vstupujú do jednotlivých subagregátov spoločne v slovenských korunách aj v cudzej mene)
Obeživo mimo bánk (M0) + Netermínované vklady (v Sk) = **Peniaze (M1 – „narrow money“)**	Obeživo mimo bánk (M0) + denné („overnight”) vklady a prijaté úvery = **M1 („narrow money“)**
Termínované vklady (všetky splatnosti, v Sk) + Vklady v cudzej mene = **Kvázipeniaze (QM – „quasi money“)**	+ vklady a prijaté úvery s dohodnutou splatnosťou do 2 rokov + vklady a prijaté úvery s výpovednou lehotou do 3 mesiacov = **M2 („intermediate money“)** + repo obchody + akcie a podielové listy PFPT + vydané dlhové cenné papiere so splatnosťou do 2 rokov a ostatné produkty peňažného trhu
Peňažná zásoba M2 (M1+QM)	**Menový agregát M3 („broad money“)**

Hlavné rozdiely medzi jednotlivými metodickými úpravami

- **z hľadiska definície peňažných finančných inštitúcií:**
  - metodika ECB pracuje s rozšíreným súborom peňažných finančných inštitúcií (PFI), ktorý zahŕňa NBS, obchodné banky a podielové fondy peňažného trhu (PFPT) – vklady podielových fondov peňažného trhu v obchodných bankách sa v tomto poňatí chápu ako medzibanková operácia a nie sú priamo zahrnuté do menových agregátov,
  - metodika NBS v menových agregátoch zahŕňa iba pasíva NBS a obchodných bánk – vklady PFPT v obchodných bankách preto v bilancii komerčných bánk vystupujú ako klientske vklady finančných inštitúcií a priamo tak vchádzajú do peňažnej zásoby M2;

[5] *Aktuálny zoznam PFI, ako aj podrobnejšie metodické informácie o harmonizovanej menovej a bankovej štatistike sú k dispozícii na internetovej stránke Národnej banky Slovenska (http://www.nbs.sk) v sekcii Harmonizovaná menová a banková štatistika v menu Bankový sektor v SR.*

- **z hľadiska charakteru a likvidity zdrojov:**
  - metodika ECB sleduje likviditu prostredníctvom širšieho agregátu M3, ktorý zahŕňa aj repo obchody, podielové listy otvorených podielových fondov peňažného trhu a dlhové cenné papiere, ktoré vystupujú z hľadiska likvidnosti a výnosnosti ako substitút bankových vkladov. Z hľadiska splatnosti nezahŕňajú peňažné agregáty ECB pasíva so splatnosťou nad 2 roky,
  - metodika NBS sleduje peňažnú zásobu meranú agregátom M2, ktorú tvoria peňažné prostriedky vo forme obeživa a bankových vkladov bez rozdielu splatnosti;

- **z hľadiska definície vkladov a úverov:**
  - metodika ECB berie ako súčasť vkladov aj podriadený dlh vo forme vkladu, záväzky v rámci repo operácií a neobchodovateľné cenné papiere vydané bankou v držbe klienta (pri úveroch sú to zase neobchodovateľné cenné papiere vydané klientom v držbe banky, podriadený dlh vo forme úveru, pohľadávky v rámci repo operácií a obchodované úvery),
  - metodika NBS pracuje s tzv. užšou definíciou úverov a vkladov, t. j. len s objemom prostriedkov vykázaných PFI ako úvery (vrátane klasifikovaných úverov) a vklady;

- **z hľadiska ekonomických sektorov zahrnutých do menových agregátov:**
  - metodika ECB (pri abstrahovaní vkladov PFPT z klientskych vkladov) zahŕňa popri vyššie uvedených sektoroch aj vklady sektorov: miestna samospráva (S.1313) a fondy sociálneho zabezpečenia (S.1314)[6],
  - metodika NBS zahŕňa v peňažnej zásobe M2 vklady nasledovných sektorov:
    - *nefinančné spoločnosti (S.11),*
    - *finančné spoločnosti (S.123 a S.124) – vrátane vkladov PFPT,*
    - *poisťovne a penzijné fondy (S.125),*
    - *neziskové inštitúcie slúžiace prevažne domácnostiam (S.15),*
    - *domácnosti (S.14 - živnosti),*
    - *obyvateľstvo (S.14 - účty občanov);*

- **z hľadiska rezidentúry ekonomických subjektov:**
  - metodika ECB berie do úvahy iba zdroje rezidentov (v slovenských korunách aj v cudzej mene),
  - metodika NBS sleduje v menových agregátoch aj korunové vklady nerezidentov;

- **z hľadiska časového rozlíšenia aktív a pasív:**
  - metodika ECB abstrahuje v menových agregátoch od časového rozlíšenia,
  - v metodike NBS je časové rozlíšenie súčasťou vkladových a úverových účtov klientov;

- **z hľadiska sezónneho očisťovania časových radov:**
  - v metodike NBS sa vykazujú na rozdiel od metodiky ECB sezónne neočistené údaje[7].

3.1.2 Štatistika menových agregátov (metodika NBS – menový prehľad)

Rokom 2005 sa v Národnej banke Slovenska zavŕšil harmonizačný proces pri implementácii metodiky vykazovania a sledovania menových agregátov podľa metodiky Európskej centrálnej banky (ECB). Počas prechodného obdobia v minulom roku 2005 NBS simultánne hodnotila vývoj menových agregátov v metodike ECB aj v národnej metodike, pričom väčší dôraz sa kládol na hodnotenie menového agregátu M3 a jeho protipoložiek v metodike ECB.

NBS od februára, keď sa ukončilo 1-ročné prechodné obdobie, zverejňuje menové agregáty a hodnotí ich vývoj výhradne v metodike ECB.

3.1.3 Štatistika klientskych úrokových sadzieb z nových obchodov (metodika ECB)

Od začiatku roka 2005 sa začala pri hodnotení klientskych úrokových sadzieb používať metodika ECB, kde sú vykazované úrokové miery z poskytnutých[8] úverov a prijatých vkladov (nových zmlúv). V tejto metodike sú sledované úrokové sadzby z tzv. nových obchodov (new business). Pod novými úvermi a novými vkladmi sa rozumejú prvýkrát podpísané zmluvy určujúce úrokovú mieru medzi bankou a klientom a nové prerokované zmluvy za aktívnej účasti klienta.

---

[6] *Metodika NBS abstrahuje v peňažnej zásobe M2 od vkladov verejného sektora, ktoré sú hodnotené samostatne v rámci čistého úveru verejnej správe.*

[7] *V podmienkach NBS je v súčasnosti vykazovanie sezónne očisťovaných údajov v metodike ECB v štádiu prípravy.*

[8] *Termín „poskytnutý úver“ je ekvivalentom termínu „nový úver“.*

V rámci sektorového členenia sa hodnotia úrokové miery z úverov a z vkladov domácností (households) a nefinančných spoločností (non-financial corporations) tak, ako sú tieto sektory definované v nariadení Európskej centrálnej banky č. 63/2002[9], týkajúceho sa štatistiky úrokových sadzieb.

Zameranie sa na hodnotenie úrokových sadzieb z úverov a vkladov domácností a nefinančných spoločností by malo poskytovať presnejšie informácie o fungovaní transmisného mechanizmu, keďže sa pri hodnotení úrokových sadzieb neprihliada na sektory, ktoré majú špecifické postavenie voči bankovému sektoru, t. j. poisťovne, penzijné fondy a verejná správa.

Metodika ECB umožňuje sledovať úrokové miery podľa začiatočnej fixácie sadzby (ZFS) a pri nefinančných spoločnostiach aj podľa objemu úverov. Začiatočná fixácia sadzby je obdobie, počas ktorého je dohodnutá úroková miera fixná. Na základe ZFS sa úvery rozdeľujú na úvery s pohyblivou sadzbou a ZFS do 1 roka vrátane, úvery so ZFS nad 1 rok a do 5 rokov vrátane, úvery so ZFS nad 5 rokov do 10 rokov vrátane a úvery so ZFS nad 10 rokov. Podľa objemu sa úvery nefinančným spoločnostiam členia na úvery do 1 mil. EUR a nad 1 mil. EUR.

Úvery domácnostiam sa delia podľa účelu na:
- prečerpania bežných účtov
- prevádzkové úvery (len živnosti)
- investičné úvery
- spotrebiteľské úvery
- úvery na nehnuteľnosti
  - hypotekárne úvery
  - stavebné úvery
  - medziúvery
  - iné úvery na nehnuteľnosti
- ostatné úvery.

Úvery nefinančným spoločnostiam sa členia podľa účelu na:
- prečerpania bežných účtov
- investičné úvery
- prevádzkové úvery
- úvery na nehnuteľnosti
  - hypotekárne úvery
  - stavebné úvery
  - medziúvery
  - iné úvery na nehnuteľnosti
- ostatné úvery.

Členenie vkladov (rovnaké pri domácnostiach aj nefinančných spoločnostiach):
- vklady splatné na požiadanie
  - netermínované vklady
  - denné vklady
- vklady s dohodnutou splatnosťou
  - do 1 roka
    - do 7 dní
    - do 1 mesiaca
    - do 3 mesiacov
    - do 6 mesiacov
    - do 1 roka
  - nad 1 rok
    - do 2 rokov
    - nad 2 roky
- úsporné vklady
  - s výpovednou lehotou do 3 mesiacov
  - s výpovednou lehotou nad 3 mesiace.

[9] *Podľa odstavca 2 článku 1 nariadenia č. 63/2002 Európskej centrálnej banky z 20. decembra 2001, týkajúcej sa štatistiky úrokových sadzieb peňažných finančných inštitúcií z úverov a vkladov domácností a nefinančných spoločností sa z definície v prílohe A nariadenia Európskych spoločenstiev č. 2223/96 z 25. júna 1996 o Európskom systéme národných a regionálnych účtov (ESA 95) rozumie pod pojmom domácnosti (households) sektor domácnosti S.14 (t. j. obyvateľstvo a živnosti) a sektor neziskové inštitúcie slúžiace domácnostiam S.15 a pod pojmom nefinančné spoločnosti sektor S.11.*

Úroková sadzba z úverov a vkladov sa počíta ako vážený aritmetický priemer všetkých úrokových mier za úvery/vklady za každú kategóriu osobitne. Váhové informácie za nové úvery predstavuje celá suma zakotvená v zmluve bez ohľadu na to, či sa vyčerpá daný objem v sledovanom mesiaci alebo nie.

Dotácie poskytnuté klientom tretími stranami sa pri určovaní úrokovej miery nezohľadňujú, keďže dotácie banka neplatí ani neprijíma. Napríklad úroková sadzba z hypotekárnych úverov so štátnou prémiou sa vykazuje bez štátnej dotácie.

3.1.4 Členenie úverov z hľadiska hodnotenia ich kvality

Rok 2005[10]

Úvery sa členili z hľadiska hodnotenia ich kvality pre účely vykazovania na štatistické účely do nasledovných kategórií:
a) štandardné úvery,
b) štandardné úvery s výhradou,
c) neštandardné úvery,
d) pochybné úvery,
e) stratové úvery,
f) nezatrieďované úvery
   1. s omeškaním platby do 30 dní,
   2. s omeškaním platby od 31 do 90 dní,
   3. s omeškaním platby od 91 do 180 dní,
   4. s omeškaním platby od 181 do 360 dní,
   5. s omeškaním platby nad 360 dní.

Podľa opatrenia NBS č. 13/2004 z 26. novembra 2004 o zatrieďovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach (ďalej len opatrenia NBS) sa pohľadávky zatrieďovali takto:

Štandardnou pohľadávkou sa rozumela pohľadávka, ak
- bol dlžník v omeškaní s jej platením najviac 30 dní, plní ostatné záväzky podľa zmluvy a na základe analýzy ekonomickej situácie dlžníka sa predpokladá, že bude splatená v plnej výške a včas;

Štandardnou pohľadávkou s výhradou sa rozumela pohľadávka, ak
- bol dlžník v omeškaní s jej platením dlhšie ako 30 dní, ale nie dlhšie ako 90 dní,
- dlžník neplnil niektorý iný záväzok podľa zmluvy ako je splácanie jeho záväzku, napríklad nepredložil požadované informácie podľa zmluvy, alebo na základe analýzy ekonomickej situácie dlžníka sa predpokladala strata pre banku z dôvodu, že nebude splatená včas,
- tvorba opravnej položky bola aspoň 1 %, ale menej ako 20 % z nezabezpečenej hodnoty štandardnej pohľadávky s výhradou;

Neštandardnou pohľadávkou sa rozumie pohľadávka, ak
- bol dlžník v omeškaní s jej platením dlhšie ako 90 dní, ale nie dlhšie ako 180 dní,
- bol dlžník v likvidácii,
- vznikla plnením zo zábezpeky poskytnutej za dlžníka, alebo na základe analýzy ekonomickej situácie dlžníka sa predpokladalo, že bude splatená z väčšej časti,
- tvorba opravnej položky bola aspoň 20 %, ale menej ako 50 % z nezabezpečenej hodnoty neštandardnej pohľadávky;

Pochybnou pohľadávkou sa rozumela pohľadávka, ak
- bol dlžník v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 180 dní, ale nie dlhšie ako 360 dní,
- bol dlžník vo vyrovnávacom konaní,
- bol na majetok dlžníka podaný návrh na vyhlásenie konkurzu a bol ustanovený predbežný správca konkurznej podstaty, alebo na základe analýzy ekonomickej situácie dlžníka sa predpokladá, že bude splatená z menšej časti,
- tvorba opravnej položky bola aspoň 50 %, ale menej ako 95 % z nezabezpečenej hodnoty pochybnej pohľadávky;

[10] *Do roku 2004 sa pohľadávky zatrieďovali ako štandardné úvery, štandardné úvery s výhradou, neštandardné úvery, pochybné úvery a stratové úvery.*

Stratovou pohľadávkou sa rozumie pohľadávka, ak
- bol dlžník v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 360 dní,
- na majetok dlžníka bol zamietnutý návrh na vyhlásenie konkurzu pre jeho nedostatok,
- na majetok dlžníka bol vyhlásený konkurz,
- na majetok dlžníka bol zrušený konkurz z dôvodu, že jeho majetok nepostačuje ani na úhradu nákladov konkurzného konania,
- išlo o pohľadávku voči osobe, ktorá mala osobitný vzťah k banke, alebo mala kontrolu nad bankou a omeškanie s jej platením je dlhšie ako 90 dní, alebo na základe analýzy ekonomickej situácie dlžníka sa predpokladalo, že nebude splatená ani čiastočne,
- tvorba opravnej položky bola 100 % z nezabezpečenej hodnoty stratovej pohľadávky.

Nezatrieďovanými úvermi sa rozumeli úvery v portfóliu pohľadávok, vytvorenom podľa § 8 opatrenia NBS.

Rok 2006

Od januára 2006 je v platnosti nové opatrenie NBS č. 7/2005 zo 6. decembra 2005, ktorým sa mení opatrenie Národnej banky Slovenska č. 13/2004 o zatrieďovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach, na základe ktorého sa podstatne mení spôsob členenia úverov z hľadiska hodnotenia ich kvality.

Na základe zmeny v účtovaní bánk podľa medzinárodných účtovných štandardov sa zmenil spôsob úpravy oceňovania finančných aktív a opatrenie NBS č. 13/2004 s účinnosťou od 1. januára 2006 pozmenilo charakter regulačný (pre účel oceňovania vybraných druhov aktív) na charakter overovací.

Na účely vykonávania bankového dohľadu sa vybrané finančné aktíva členia nasledovne:

Pohľadávky oceňované **na individuálnom základe** voči právnickým osobám
- bez identifikovaného znehodnotenia
- so zníženou hodnotou
  - v intervale znehodnotenia nie viac ako 20 %
  - v intervale znehodnotenia viac ako 20 %, ale nie viac ako 50 %
  - v intervale znehodnotenia viac ako 50 %, ale nie viac ako 95 %
  - v intervale znehodnotenia viac ako 95 %
- zlyhané.

Pohľadávky oceňované **na portfóliovom základe** voči právnickým osobám
- významné
- nevýznamné.

Pre potreby štatistického vykazovania sa jednotlivé pohľadávky členia nasledovne:

Kategóriou I. sa rozumie majetok oceňovaný *individuálne bez identifikovaného znehodnotenia.*

Kategóriou II. sa rozumie majetok oceňovaný *na portfóliovom základe (bez identifikovaného znehodnotenia na individuálnom základe).*

Kategóriou III. sa rozumie majetok oceňovaný *individuálne s identifikovaným znehodnotením.*

Ako ***zlyhané pohľadávky*** sa uvedie majetok, kde banka identifikovala znehodnotenie viac ako 50 %, alebo ak je dlžník v omeškaní so splácaním viac ako 90 dní.

Pre vykazovanie úrokovej štatistiky podľa harmonizovanej metodiky do ECB sú úvery vykazované bez kategórie zlyhané, ktorá je považovaná za tzv. zlé úvery.

3.2 Základné makroekonomické ukazovatele

3.2.1 Hrubý domáci produkt (HDP)

Hrubá produkcia (hrubý obrat) – predstavuje hodnotu výrobkov a služieb, ktoré sú výsledkom činnosti rezidentských jednotiek počas účtovného obdobia na území SR. Podľa metodiky Európskeho systému národných účtov (ESA 95) sa člení na trhovú produkciu, produkciu vyrobenú pre vlastné konečné použitie a ostatnú netrhovú produkciu.

Medzispotreba – sa skladá zo služieb a výrobkov krátkodobého použitia, ktoré sa v rámci daného účtovného obdobia spotrebovali alebo transformovali v procese výroby.

Pridaná hodnota – získava sa odpočtom medzispotreby od hrubej produkcie. Súčet pridanej hodnoty jednotlivých odvetví hospodárstva (vytvorenej trhovou činnosťou, činnosťou vytvorenou pre vlastné použitie, netrhovou činnosťou) a nepriamych daní znížených o subvencie na produkty je vytvorený **hrubý domáci produkt**.

Hrubý domáci produkt (HDP) v trhových cenách – predstavuje konečný výsledok činnosti rezidentských jednotiek vyprodukovaný v sledovanom období. Geograficky pokrývajú údaje o HDP územie Slovenskej republiky. Štatistické zisťovania používané na výpočet HDP vychádzajú zásadne z účtovnej evidencie respondenta, v období, v ktorom sa činnosť uskutočnila (akruálny princíp). Skrytá nelegálna ekonomika je čiastočne odhadovaná. Hrubý domáci produkt v trhových cenách sa zostavuje tromi metódami – produkčnou (výrobnou), spotrebnou (výdavkovou) a dôchodkovou.

Produkčná (výrobná) metóda – HDP zostavený produkčnou metódou (nazýva sa vytvorený HDP) vzniká ako súčet pridanej hodnoty vytvorenej v pôdohospodárstve, priemysle, stavebníctve a službách a daní (spotrebné dane, DPH, čisté dane na dovoz) znížených o subvencie na produkty.

Spotrebná (výdavková) metóda – HDP zostavený spotrebnou metódou (nazýva sa použitý HDP) sa získa ako súčet konečnej spotreby domácností, konečnej spotreby neziskových inštitúcií slúžiacich domácnostiam, konečnej spotreby verejnej správy, tvorby hrubého fixného kapitálu, zmeny stavu zásob, salda vývozu a dovozu výrobkov a služieb. Rozdiely vznikajúce pri zostavovaní HDP na základe produkčnej a spotrebnej metódy sú uvádzané v položke štatistická diskrepancia.

Dôchodková metóda - Štatistický úrad SR pokusne zostavuje HDP aj na základe dôchodkovej metódy, ktorá vychádza z tokov jednotlivých druhov dôchodkov v ekonomike – odmeny zamestnancov, hrubý prevádzkový prebytok a zmiešané dôchodky, čisté dane z produkcie a dovozu. Na základe tejto metódy je zatiaľ zostavovaný HDP iba raz ročne, v bežných cenách.

Konečná spotreba domácností – zahŕňa výdavky sektora domácností na nákup potravín, nápojov, tabaku, odievanie, obuv, náklady spojené s bývaním, nábytok, bytové vybavenie, údržbu domu, výdavky na zdravie, dopravu, poštové a telekomunikačné služby, rekreáciu, vzdelávanie, služby reštauračného a hotelového charakteru a iné tovary. Súčasťou konečnej spotreby domácností sú aj bytové služby pre potrebu vlastníkov obydlí vrátane ušlého zisku (imputované nájomné), predmety dlhodobej spotreby, ktoré sa nepovažujú za tvorbu hrubého fixného kapitálu, ako aj poľnohospodárska produkcia na vlastné konečné použitie a naturálne dôchodky.

Konečná spotreba neziskových inštitúcií – zahŕňa hodnotu výrobkov a služieb produkovaných neziskovými inštitúciami a výdavky neziskových inštitúcií na nákup tovarov a služieb od trhových výrobcov, ktoré poskytujú priamo domácnostiam na ich spotrebu ako sociálne naturálne transfery.

Konečná spotreba verejnej správy – zahŕňa hodnotu výrobkov a služieb produkovaných verejnou správou (okrem tvorby kapitálu na vlastné použitie) a nákupy výrobkov a služieb realizované verejnou správou od trhových výrobcov, ktoré boli spotrebované domácnosťami (sociálne naturálne transfery).

Tvorba hrubého fixného kapitálu – zahŕňa nadobudnutie investičného majetku znížené o úbytok investičného majetku výrobcami rezidentmi v priebehu daného obdobia. Investičným majetkom sú hmotné alebo nehmotné aktíva, ktoré boli vyrobené ako produkcia vo výrobnom procese a budú sa v iných výrobných procesoch používať opakovane alebo trvalo po dobu dlhšiu ako jeden rok a ktorých obstarávacia hodnota pri dlhodobom hmotnom majetku bola 30 000 Sk a viac a pri nehmotnom 50 000 Sk a viac. Započítavajú sa aj prírastky hodnoty určitých neprodukovaných aktív (napr. kultivácia pôdy), či náklady spojené s prevodom ich vlastníctva.

Zmena stavu zásob – meria sa hodnotou vstupov plynúcich do zásob zníženou o hodnotu výberov zo zásob a o hodnotu všetkých opakovane sa vyskytujúcich strát na zásobách. Zásoby zahŕňajú zásoby materiálu, nedokončenej výroby, hotových výrobkov a zásoby obchodného tovaru.

Vývoz výrobkov a služieb – zahŕňa všetky transakcie s výrobkami a službami (predaj, bartrový obchod, dary alebo granty) smerujúce k nerezidentom. **Dovoz výrobkov a služieb** – zahŕňa transakcie s výrobkami a službami (nákup, bartrový obchod, dary a granty) smerujúce od nerezidentov.

Flash odhad HDP a zamestnanosti – Štatistický úrad SR zverejňuje do 45 dní po skončení daného štvrťroku rýchly (prvý) odhad vývoja ekonomiky. Publikovaný je odhad ekonomického rastu i odhad

celkovej zamestnanosti podľa metodiky ESA 95. Zverejnený odhad je konsenzom odhadnutého vývoja ekonomiky z pohľadu ŠÚ SR (na základe predbežných, čiastočných informácií zo štatistických výkazov a vlastných odhadov) a prognóz makroekonomického vývoja zúčastnených inštitúcií vrátane NBS.

3.2.2 Mzdová štatistika

Priemerná nominálna mzda – hrubá mzda, neznížená o zákonné alebo so zamestnancom dohodnuté zrážky vrátane odhadu za zamestnancov u živnostníkov (bez podnikateľských príjmov). Do výpočtu sa nezahŕňajú výplaty zo zisku a odmeny za pracovnú pohotovosť.

Index priemernej reálnej mzdy – podiel indexu nominálnej mzdy a indexu spotrebiteľských cien.

Kompenzácie zamestnancov (odmeny zamestnancov) – zahŕňajú celkové odmeny v peňažnej podobe alebo v naturáliách, ktoré platí zamestnávateľ zamestnancovi ako odmenu za vykonanú prácu, vrátane odvodov do sociálneho systému hradenými zamestnávateľmi. Členia sa na mzdy a platy a sociálne príspevky zamestnávateľov.

Jednotkové náklady práce (podľa metodiky ECB) – **ukazovateľ ULC** je kompozitným vyjadrením nákladových tlakov v danej ekonomike vyplývajúcich z pracovnej sily a je považovaný aj za jeden z hlavných indikátorov konkurencieschopnosti ekonomiky. Tento ukazovateľ nám dáva informáciu o tom, aká výška „obligatórnych“ nákladov na zamestnanca pripadá na jednotku vytvoreného produktu. Ukazuje vzťah medzi tým, koľko finančných prostriedkov je vynaložených na jedného zamestnanca a tým, čo vyprodukuje svojou prácou.

Nominálne – podiel úplných nákladov na zamestnanca v nominálnom vyjadrení a reálnej produktivity práce (tento výpočet ULC používa väčšina zahraničných inštitúcií – ECB, EK, OECD). Jednotkové náklady práce vypočítané podľa tejto metodiky ukazujú na cenový vývoj v mzdovej oblasti. Keďže sa porovnávajú nominálne pracovné náklady a reálny HDP, možno v dlhšom časovom horizonte porovnať, ako sa vyvíjajú v jednotlivých rokoch bežné náklady práce vo vzťahu k jednotke vyprodukovaného reálneho outputu.

Reálne – podiel úplných nákladov na zamestnanca v reálnom vyjadrení a reálnej produktivity práce. Reálne ULC hovoria o tom, či cenové tlaky majú tendenciu rásť alebo klesať. Rast reálnych ULC pri rýchlejšom raste kompenzácií na zamestnanca oproti rastu produktivity práce môže indikovať rast inflácie v dôsledku dopytových tlakov.

ULC vyjadrené v metodike NBS – podiel priemernej nominálnej mzdy a produktivity práce, ktorá je vypočítaná zo zamestnanosti podľa štatistického výkazníctva.

3.2.3 Štatistika zamestnanosti a nezamestnanosti

Zamestnanosť

– **podľa štatistického výkazníctva, t. j. z výkazov, ktoré predkladajú zamestnávatelia** (mesačne, štvrťročne) – vykazuje sa priemerný evidenčný počet zamestnancov, zahŕňajúci stálych i dočasných zamestnancov, ktorí sú v pracovnom, služobnom alebo v členskom pomere k organizácii, bez ohľadu na to, či sú skutočne prítomní v práci alebo nie (napr. pre chorobu, dovolenku na zotavenie, vojenské cvičenie a pod.) a tiež zamestnanci, ktorí nepracovali (napr. v dôsledku štrajku, výluky, protestu). Patria sem taktiež zamestnaní s kratším pracovným časom. Nepatria sem osoby na materskej dovolenke, osoby vo výkone vojenskej služby (aj civilnej), učni a študenti na prevádzkovej praxi.

– **podľa výberového zisťovania pracovných síl, t. j. na základe zisťovania vo vybranej vzorke domácností (štvrťročne) podľa metodiky Medzinárodného úradu práce (ILO)** – vykazuje sa počet pracujúcich, ktorý zahŕňa všetky osoby, vykonávajúce v sledovanom týždni najmenej jednu hodinu akúkoľvek platenú prácu alebo prácu za účelom dosiahnutia zisku. Medzi pracujúcich patria zamestnanci, podnikatelia (so zamestnancami i bez zamestnancov), neplatení rodinní príslušníci vypomáhajúci v rodinnom podniku, ako aj osoby v sledovanom týždni nepracujúce pre chorobu, dovolenku, materskú dovolenku, výkon vojenskej služby, štrajk, výluku, zlé poveternostné podmienky a pod. Do kategórie podnikatelia sú podľa metodiky VZPS začlenení vlastníci firiem, živnostníci, samostatne hospodáriaci roľníci a osoby so slobodným povolaním (s jediným hlavným zamestnaním).

– **podľa metodiky ESA 95** – zamestnanosť je vyjadrená počtom osôb (zamestnancov a samozamestnávateľov), ktorí sú zapojení do výrobnej činnosti spadajúcej do rámca výroby v systéme národných účtov. Pri konštrukcii ukazovateľov účtov práce sa používa metóda bilancovania, t. j. bilancuje sa ponu-

ka pracovných síl s dopytom. Ide o porovnávanie a harmonizovanie údajov získaných z podnikových zisťovaní s údajmi získanými z výberového zisťovania pracovných síl v domácnostiach tak, aby zodpovedali definíciám podľa ILO a ESNÚ 95.

Miera zamestnanosti – v percentách vyjadrený podiel počtu pracujúcich osôb z obyvateľstva vo veku od 15 rokov.

Miera ekonomickej aktivity – v percentách vyjadrený podiel ekonomicky aktívneho obyvateľstva (pracujúcich a nezamestnaných) z obyvateľstva vo veku od 15 rokov.

Nezamestnanosť

Nezamestnané osoby – podľa výberového zisťovania pracovných síl (VZPS) – za nezamestnané sú považované všetky osoby, ktoré v sledovanom týždni nemajú prácu, ktoré si v ostatných štyroch týždňoch aktívne hľadajú prácu a ktoré sú schopné začať pracovať najneskôr do dvoch týždňov. Tieto osoby môžu, ale nemusia byť evidované na úradoch práce, sociálnych vecí a rodiny. Od roku 2002 je dĺžka trvania nezamestnanosti definovaná ako kratšie obdobie z doby hľadania si zamestnania a z doby ukončenia posledného zamestnania (metodika Eurostatu).

Miera nezamestnanosti podľa výberového zisťovania pracovných síl (VZPS) – v percentách vyjadrený podiel počtu nezamestnaných z ekonomicky aktívneho obyvateľstva.

Miera evidovanej nezamestnanosti – v súlade s dohovorom Medzinárodnej organizácie práce vypočítava sa z počtu disponibilných uchádzačov o zamestnanie, ktorí môžu bezprostredne po predložení ponuky vhodného voľného pracovného miesta nastúpiť do zamestnania a z počtu ekonomicky aktívnych osôb za predchádzajúci rok z výberového zisťovania pracovných síl.

3.2.4 Štatistika príjmov a výdavkov domácností

Bežné príjmy domácností

Odmeny zamestnancov – hrubé mzdy a platy a odvody zamestnávateľa do povinných fondov.

Hrubý zmiešaný dôchodok – zisk a dôchodok z podnikania, samozásobovanie domácností poľnohospodárskymi produktmi a imputované nájomné.

Dôchodky z majetku – úroky, dividendy, dôchodky z prenájmu pôdy a iné.

Sociálne dávky – dávky dôchodkového zabezpečenia, nemocenského poistenia, štátne sociálne dávky, podpora v nezamestnanosti evidovaných nezamestnaných.

Ostatné bežné transfery – vyplatené poistné náhrady z rôznych druhov poistenia, súkromné prevody zo zahraničia, výhry zo stávok, súdne a mimosúdne rehabilitácie, štipendiá a príspevky stravovania študentov.

Bežné výdavky domácností

Dôchodky z majetku – úroky platené za poskytnuté úvery a iné platby uvedeného charakteru
Bežné dane z dôchodkov, majetku a pod.

Sociálne príspevky – priame dane a poplatky platené do štátneho rozpočtu a rozpočtov miest a obcí, sociálne príspevky platené do zdravotných poisťovní, sociálnej poisťovne a do fondu zamestnanosti, súkromné prevody do zahraničia, rôzne príspevky nezárobkovým organizáciám, stávky do výšky hier, pokuty a poplatky.

Ostatné bežné transfery – platby za neživotné, životné a zdravotné poistenie mimo sociálnych systémov, príspevky nadáciám a pod.

Hrubý disponibilný dôchodok domácností – rozdiel medzi bežnými príjmami a bežnými výdavkami domácností.

Úprava vyplývajúca zo zmien čistého majetku domácností v rezervách penzijných fondov – zmeny v čistom majetku domácností v penzijných fondoch (rozdiel medzi prírastkami a úbytkami v penzijných fondoch).

Hrubé úspory domácností (rozdiel medzi hrubým disponibilným dôchodkom a konečnou spotrebou domácností) – zahŕňajú okrem korunových vkladov občanov a drobných podnikateľov aj ich aktivity spojené s nákupom hmotných a nehmotných investícií.

Miera hrubých úspor domácností – vyjadruje podiel hrubých úspor na hrubom disponibilnom dôchodku domácností.

3.2.5 Štatistika finančného hospodárenia

Korporácia – jednotné pomenovanie, ktoré zahŕňa rôzne organizačné formy finančných a nefinančných subjektov (akciové spoločnosti, spol. s. r. o., družstvá, štátne podniky, fyzické osoby atď.).

Nefinančné korporácie – podnikateľské subjekty zapísané v obchodnom registri vyvíjajúce aktivitu s cieľom dosahovať zisk vo všetkých oblastiach činností, okrem peňažníctva a poisťovníctva. Patria sem tiež príspevkové organizácie, ktoré svoje výdavky kryjú z viac ako 50 % tržbami. Nezahŕňajú sa k nim domácnosti, živnostníci, slobodné povolania a farmári.

Finančné korporácie – subjekty, ktoré sa zaoberajú hlavne finančným sprostredkovaním a pomocnými finančnými činnosťami. Sektor finančných korporácií zahŕňa Národnú banku Slovenska, komerčné banky, subjekty zaoberajúce sa finančným lízingom, zmenárne, správcovské spoločnosti, komerčné poisťovne a podielové fondy.

Národná banka Slovenska – v zmysle Štatistickej odvetvovej klasifikácie ekonomických činností je zaradená v oddiele 65 Finančné sprostredkovanie okrem poistenia a dôchodkového zabezpečenia.

4 Tabuľky

Vybrané ukazovatele hospodárskeho a menového vývoja SR

	Merná jednotka	2005		2006										
		11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
REÁLNA EKONOMIKA														
Hrubý domáci produkt[1) 2)]	mld.Sk	–	1 177,892[(p)]	–	–	288,649[(p)]	–	–	605,388[(p)]	–	–	940,440[(p)]	–	–
Medziročná zmena HDP[3)]	%	–	6,0[(p)]	–	–	6,7[(p)]	–	–	6,7	–	–	7,8	–	–
Miera nezamestnanosti[4)11)]	%	10,86	11,36	11,82	11,66	11,42	11,04	10,56	10,36	10,2	9,9	9,8	9,3	–
Spotrebiteľské ceny (HICP)[3) 10)]	%	3,6	3,9	4,1	4,3	4,3	4,4	4,8	4,5	5,0	5,0	4,5	3,1	3,7
Spotrebiteľské ceny (CPI)[3)]	%	3,4	3,7	4,1	4,4	4,5	4,5	4,8	4,6	5,0	5,1	4,6	3,7	4,3
OBCHODNÁ BILANCIA[2) 9)(p)]														
Vývoz (fob)	mil.Sk	911 278	993 516	81 221	166 203	267 671	356 799	460 837	566 959	665 395	773 843	888 362	1 011 640	.
Dovoz (fob)	mil.Sk	960 948	1 069 517	89 254	184 338	290 433	388 982	500 414	613 795	717 976	829 341	953 734	1 081 991	.
Saldo	mil.Sk	-49 670	-76 001	-8 033	-18 135	-22 762	-32 183	-39 577	-46 836	-52 581	-55 498	-65 372	-70 351	.
PLATOBNÁ BILANCIA[2)]														
Bežný účet[9)]	mil.Sk	-82 956,3	-126 131,6	-8 888,10	-15 844,40	-23 181,00	-36 714,90	-54 664,30	-63 202,50	-85 828,1	-88 365,9	-105 618,4	.	.
Kapitálový a finančný účet	mil.Sk	138 502,2	176 681,1	3 090,90	-622,70	39 672,9	44 616,60	51 286,10	63 846,20	-29 921,4	-13 778,1	-10 303,7	.	.
Celková bilancia	mil.Sk	69 368,0	71 442,4	-143,40	795,90	25 114,20	26 100,50	24 882,50	7 670,5	-84 844,0	-82 462,8	-80 296,1	.	.
DEVÍZOVÉ REZERVY[4) 6)]														
Celkové devízové rezervy	mil.USD	16 876,3	17 010,6	17 063,7	16 767,9	17 798,4	18 509,9	18 938,20	17 904,70	15 931,00	16 349,20	15 876,20	15 686,80	15 705,30
Devízové rezervy NBS	mil.USD	15 438,4	15 479,5	15 754,6	15 454,6	16 521,3	16 924,60	17 334,60	16 128,90	13 140,00	13 243,10	13 234,20	13 145,50	13 371,10
ZAHRANIČNÁ ZADLŽENOSŤ[4) 7)]														
Celková hrubá zahraničná zadlženosť	mld.USD	26,2	26,9	27,9	26,9	28,5	28,9	31,0	31,5	28,3	29,8	29,3	.	.
Zahraničná zadlženosť na obyvateľa SR	USD	4 879	5 000	5 191	5 002	5 303	5 371	5 768	5 856	5 255	5 536	5 453	.	.
MENOVÉ UKAZOVATELE														
Devízový kurz[5)]	SKK/USD	32,808	31,932	31,029	31,298	31,186	30,535	29,461	30,054	30,286	29,426	29,448	29,225	27,915
Menový agregát M3[4) 10)]	mld.Sk	798,4	831,4	824,9	833,9	840,7	850,2	851,2	861,2	871,8	892,4	894,3	911,7	.
Medziročná zmena M3[3)]	%	6,3	7,8	8,6	9,1	10,3	9,4	10,5	11,2	11,8	13,6	12,9	13,9	.
Pohľadávky peňažných finančných inštitúcií[10)]	mld.Sk	778,3	795,4	769,2	780,8	794,5	800	822,2	833,1	829,2	843,2	850,3	878,9	.
ŠTÁTNY ROZPOČET[2) 4)]														
Príjmy	mld.Sk	233,7	258,7	32,8	50,4	71,8	95,8	112,1	138,0	166,5	188,9	212,2	240,6	262,1
Výdavky	mld.Sk	241,3	292,6	20,7	44,1	71,7	95,6	123,8	148,3	171,7	194,6	217,3	241,7	269,1
Saldo	mld.Sk	-7,6	-33,9	12,1	6,3	0,1	0,2	-11,7	-10,3	-5,2	-5,7	-5,1	-1,1	-7,0
PEŇAŽNÝ TRH														
Úrokové sadzby stanovované Bankovou radou NBS														
Dátum platnosti[8)]		01/03/2005	01/03/2005	01/03/2005	01/03/2005	01/03/2006	01/03/2006	31/05/2006	31/05/2006	26/07/2006	26/07/2006	27/09/2006	27/09/2006	27/09/2006
1-dňové operácie - sterilizačné	%	2,00	2,00	2,00	2,00	2,50	2,50	3,00	3,00	3,00	3,00	3,25	3,25	3,25
- refinančné	%	4,00	4,00	4,00	4,00	4,50	4,50	5,00	5,00	6,00	6,00	6,25	6,25	6,25
Limitná úroková sadzba pre dvojtýždňové repo tendre	%	3,00	3,00	3,00	3,00	3,50	3,50	4,00	4,00	4,50	4,50	4,75	4,75	4,75
Základná úrová sadzba NBS (do 31.12.2002 diskontná sadzba)	%	3,00	3,00	3,00	3,00	3,50	3,50	4,00	4,00	4,50	4,50	4,75	4,75	4,75
Priemerná úroková miera z medzibankových vkladov (BRIBOR)														
overnight	%	2,37	2,80	2,75	2,74	3,10	3,34	3,00	4,51	3,83	4,11	4,85	4,59	4,02
7-dňová	%	2,89	2,94	2,98	2,95	3,44	3,47	3,39	4,17	4,11	4,49	4,68	4,79	4,67
14-dňová	%	2,98	2,98	3,02	3,02	3,49	3,51	3,49	4,11	4,22	4,54	4,66	4,84	4,77
1-mesačná	%	3,05	3,02	3,03	3,16	3,57	3,59	3,69	4,11	4,50	4,63	4,72	4,93	4,86
2-mesačná	%	3,11	3,06	3,10	3,27	3,66	3,72	3,85	4,14	4,75	4,77	4,88	4,99	4,92
3-mesačná	%	3,19	3,12	3,17	3,34	3,75	3,86	3,96	4,20	4,92	4,93	4,95	5,02	4,94
6-mesačná	%	3,35	3,24	3,26	3,45	3,88	4,06	4,19	4,45	5,18	5,22	5,19	5,06	4,96
9-mesačná	%	3,44	3,29	3,34	3,52	3,98	4,21	4,38	4,62	5,35	5,34	5,28	5,09	4,96
12-mesačná	%	3,52	3,34	3,39	3,58	4,06	4,28	4,49	4,71	5,47	5,43	5,36	5,11	4,94

(p) Predbežné údaje.
1) Stále ceny, od roku 2000 revidované údaje.
2) Kumulatívne od začiatku roka.
3) Zmena oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka.
4) Stav ku koncu obdobia.
5) Kurz devíza stred, priemer za obdobie.
6) Od 1. januára 2002 zmena metodiky.
7) Od 1. januára 1999 zmena metodiky.
8) Dátum, od ktorého je daná úroveň úrokových sadzieb v platnosti na základe rozhodnutia Bankovej rady NBS.
9) Údaje za zahraničný obchod a bežný účet platobnej bilancie sú od mája 2004 každý mesiac revidované.
10) Podľa metodiky ECB.
11) Evidovaná nezamestnanosť.

Zdroj: ŠÚ SR, Ministerstvo financií SR, NBS.

Aktíva a pasíva konsolidovanej bilancie peňažných finančných inštitúcií

	Podiel na úhrne (v %)[1]	Stavy (v mld. Sk)												
		2005			2006									
		10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Pohľadávky PFI voči rezidentom	43,4	511,1	519,2	535,3	540,7	545,5	556,1	561,7	578,1	592,4	589,1	598,3	602,6	631,1
Verejná správa	1,2	26,2	26,5	27,9	27,8	27,3	26,2	23,8	23,7	23,0	23,0	23,0	17,2	17,8
Súkromný sektor	42,2	484,9	492,7	507,5	512,9	518,2	529,8	538,0	554,4	569,4	566,1	575,3	585,3	613,3
Nefinančné spoločnosti	22,3	263,5	266,5	271,4	276,0	277,6	281,9	284,2	292,2	299,3	291,2	295,7	300,9	323,5
– do 1 roka	9,4	111,9	115,3	117,3	120,2	119,5	118,8	119,0	127,6	133,8	126,6	127,0	130,2	137,1
– 1 až 5 rokov	4,4	54,1	52,9	52,0	52,3	52,2	55,2	55,1	58,6	56,7	54,5	56,2	56,0	64,0
– nad 5 rokov	8,4	97,6	98,3	102,1	103,5	105,9	108,0	110,1	106,0	108,8	110,1	112,5	114,7	122,5
Finančné spoločnosti	4,2	50,5	51,1	55,0	53,0	54,2	56,3	57,3	59,7	61,3	61,2	60,8	60,5	60,6
Poisťovne a penzijné fondy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Domácnosti a neziskové inšt. slúžiace domácnostiam	15,8	170,8	175,1	181,0	183,8	186,3	191,6	196,5	202,5	208,7	213,5	218,6	223,6	228,8
– spotrebiteľské úvery	2,4	24,7	25,0	24,8	29,7	29,8	31,0	31,4	32,0	32,6	33,0	33,5	34,3	35,1
– úvery na bývanie	10,3	112,4	115,0	118,9	120,2	122,4	125,6	128,5	132,1	136,2	139,4	142,9	145,9	149,2
– ostatné úvery	3,1	33,7	35,2	37,3	34,0	34,0	35,0	36,5	38,4	39,9	41,2	42,2	43,4	44,5
Cenné papiere iné ako akcie a podielové listy emitované rezidentmi	16,7	251,5	253,0	254,6	222,6	229,5	232,6	232,5	238,3	234,9	234,4	239,4	242,1	242,3
Verejná správa	16,1	239,1	243,6	245,6	214,0	221,0	223,8	223,8	229,6	225,9	225,5	230,5	233,6	233,8
Súkromný sektor	0,6	12,4	9,4	9,0	8,7	8,5	8,9	8,7	8,8	9,0	8,9	8,8	8,5	8,4
Akcie a iné majetkové účasti emitované súkromným sektorom	0,4	6,3	6,2	5,3	5,8	5,8	5,8	5,8	5,7	5,7	5,6	5,6	5,6	5,6
Zahraničné aktíva	33,9	596,0	585,4	746,3	578,3	573,0	598,7	597,7	608,6	607,8	524,1	529,9	512,9	492,4
Fixné aktíva	2,2	33,6	33,6	34,4	33,6	33,4	33,4	33,2	33,1	33,0	33,1	32,9	32,7	32,7
Ostatné aktíva	3,4	45,5	46,3	39,7	37,3	36,6	36,0	38,9	40,7	46,3	43,0	44,3	42,7	48,7
Vklady a prijaté úvery od ústrednej štátnej správy	5,9	85,1	92,9	61,3	39,9	47,3	79,5	104,5	107,6	106,0	99,6	95,5	84,8	85,8
Dlhodobé finančné pasíva	12,5	199,7	192,5	191,0	182,7	186,1	192,0	182,1	183,0	192,9	194,2	191,2	190,3	182,3
Vklady a prijaté úvery s dohodnutou splatnosťou nad 2 roky	4,3	52,1	52,8	56,5	57,5	59,5	59,8	60,4	60,5	61,0	61,9	62,1	62,4	62,6
Vklady s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,7	27,8	27,7	27,8	27,5	27,2	26,9	26,6	26,4	26,1	25,8	25,3	25,0	24,7
Emitované dlhové cenné papiere nad 2 roky	1,9	14,2	19,3	18,6	18,7	18,8	21,2	21,7	21,9	24,9	25,1	25,5	25,9	27,6
Kapitál, rezervy a opravné položky	4,6	105,6	92,8	88,0	78,9	80,6	84,0	73,4	74,3	80,9	81,4	78,3	77,0	67,3
Zahraničné pasíva	14,3	310,9	308,2	484,9	318,5	307,2	301,5	279,3	306,3	305,2	212,4	219,5	216,5	208,3
Ostatné pasíva	4,5	48,3	56,6	47,0	54,2	49,7	48,4	53,8	56,6	54,9	51,3	52,0	52,8	64,7
Prebytok záväzkov medzi PFI	0,0	-0,3	-5,1	0,0	-1,8	-0,2	0,5	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
M3	62,8	800,4	798,4	831,4	824,9	833,9	840,7	850,2	851,2	861,2	871,8	892,4	894,3	911,7
Úhrn	100,0	1 444,1	1 443,6	1 615,6	1 418,3	1 423,9	1 462,5	1 469,8	1 504,6	1 520,2	1 429,3	1 450,4	1 438,6	1 452,7

1) Stav k aktuálnemu mesiacu.

Priemerné úrokové miery z nových úverov

(metodika ECB) (%)

	2005			2006									
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Úvery spolu[1)]	6,35	6,14	5,78	6,32	6,50	6,87	7,11	6,99	7,40	7,71	8,05	8,21	8,16
Prečerpania bežných účtov	6,58	6,45	6,17	6,25	6,50	6,96	7,12	7,12	7,63	7,81	7,96	8,35	8,25
Prevádzkové úvery	3,94	3,77	3,82	3,99	4,47	4,28	4,61	4,32	4,74	5,35	5,42	5,53	5,66
Investičné úvery	4,80	5,61	4,64	5,07	5,21	5,78	5,54	5,75	6,18	6,45	6,60	6,69	6,41
Spotrebiteľské úvery	12,47	12,03	11,89	12,72	13,54	11,91	11,64	12,82	13,66	13,13	13,62	13,09	12,77
Úvery na nehnuteľnosti	5,49	5,36	5,32	5,47	5,43	5,54	5,70	5,83	5,92	6,09	6,39	6,53	6,62
z toho:													
Hypotekárne úvery	4,84	4,87	4,92	4,99	4,91	4,92	5,01	5,20	5,39	5,68	6,11	6,18	6,33
Stavebné úvery	5,26	5,01	5,05	5,07	5,07	5,05	5,21	5,09	5,01	5,19	5,00	5,03	5,12
Medziúvery	6,24	6,16	6,31	6,26	6,49	6,63	6,71	6,66	6,59	6,54	6,35	6,41	6,78
Iné úvery na nehnuteľnosti	5,63	5,45	5,29	5,47	5,34	5,35	5,54	5,83	6,07	6,20	6,75	6,97	6,86
Ostatné úvery	5,56	4,75	5,92	4,20	5,22	5,40	5,65	5,55	6,36	6,51	7,13	6,89	6,26
Pohyblivá sadzba + ZFS do 1 roka vr.	6,34	6,18	5,77	6,28	6,46	6,84	7,14	6,97	7,40	7,71	8,10	8,25	8,21
ZFS nad 1 rok do 5 rokov vrátane	7,04	5,54	6,38	7,36	7,80	7,32	6,61	7,38	7,95	7,82	7,63	7,75	7,56
ZFS nad 5 rokov do 10 rokov vrátane	6,22	6,27	6,41	6,59	7,30	7,51	7,24	7,34	7,03	7,26	7,32	7,50	7,70
ZFS nad 10 rokov	5,06	4,98	4,24	6,04	6,09	6,23	6,35	6,63	6,01	6,72	6,63	6,94	6,99
Domácnosti													
Úvery spolu	9,77	9,80	9,73	10,49	11,42	11,24	11,27	11,18	11,42	12,16	12,32	12,56	12,57
Prečerpania bežných účtov	11,04	11,00	10,93	10,64	12,15	12,40	12,37	12,55	13,05	13,15	13,51	13,57	13,65
Prevádzkové úvery	6,54	6,18	5,99	5,84	6,35	6,63	6,51	6,50	6,47	7,38	7,30	6,09	6,78
Investičné úvery	5,83	5,91	5,87	5,65	6,31	6,25	6,27	6,44	6,91	7,55	7,60	7,25	7,51
Spotrebiteľské úvery	12,47	12,03	11,89	12,72	13,55	11,91	11,64	12,82	13,66	13,13	13,62	13,09	12,77
Úvery na nehnuteľnosti	5,49	5,36	5,32	5,47	5,43	5,54	5,70	5,82	5,92	6,09	6,41	6,54	6,67
z toho:													
Hypotekárne úvery	4,83	4,87	4,91	4,98	4,90	4,91	5,00	5,20	5,39	5,68	6,11	6,17	6,33
Stavebné úvery	5,26	5,01	5,05	5,07	5,07	5,05	5,21	5,09	5,01	5,19	5,00	5,03	5,12
Medziúvery	6,25	6,18	6,31	6,27	6,50	6,64	6,73	6,69	6,62	6,54	6,41	6,44	6,84
Iné úvery na nehnuteľnosti	5,67	5,45	5,29	5,47	5,33	5,34	5,53	5,82	6,06	6,20	6,76	7,01	7,00
Ostatné úvery	8,88	9,60	10,38	6,45	6,07	6,18	6,32	6,35	6,49	6,60	7,08	7,34	7,84
Kreditné karty	-	-	-	16,10	16,09	16,22	16,58	15,88	15,81	18,04	18,09	18,17	18,03
Pohyblivá sadzba + ZFS do 1 roka vr.	10,09	10,05	9,90	10,70	11,71	11,71	11,92	11,84	12,15	12,85	13,27	13,37	13,33
ZFS nad 1 rok do 5 rokov vrátane	8,35	8,86	9,09	9,25	9,19	8,14	7,70	7,82	8,46	8,30	8,24	8,38	8,83
ZFS nad 5 rokov do 10 rokov vrátane	6,87	7,00	7,08	7,12	7,91	8,49	7,67	7,65	7,74	7,58	7,64	7,71	8,20
ZFS nad 10 rokov	5,81	5,73	6,26	6,26	7,20	6,91	6,73	6,69	5,99	6,89	6,63	6,95	7,18
Nefinančné spoločnosti													
Úvery spolu	5,02	4,93	4,81	5,00	5,03	5,40	5,52	5,54	5,93	6,24	6,33	6,76	6,62
Prečerpania bežných účtov	5,18	5,12	4,93	5,17	5,09	5,47	5,60	5,64	6,04	6,28	6,38	6,89	6,73
Prevádzkové úvery	3,91	3,69	3,67	3,98	4,49	4,64	4,51	4,67	4,87	5,59	5,41	5,66	5,71
Investičné úvery	4,69	5,73	4,90	4,95	5,02	5,71	5,70	5,67	6,00	6,37	6,53	6,70	6,64
Úvery na nehnuteľnosti	5,49	5,55	5,48	5,56	5,56	5,67	5,99	5,93	6,24	5,85	5,99	6,07	6,80
Ostatné úvery	4,10	3,48	5,48	3,87	5,11	5,16	5,63	5,30	6,32	6,12	7,05	6,59	5,98
Kreditné karty	-	-	-	12,36	13,26	13,83	14,29	13,92	14,22	17,24	17,12	16,49	17,47
Úvery do 1 mil. EUR	4,94	4,91	5,20	4,93	5,21	5,52	5,34	5,72	6,17	6,49	6,35	7,45	6,80
Úvery nad 1 mil. EUR	3,85	3,88	4,28	3,91	4,27	4,58	4,95	4,71	4,96	5,63	5,72	5,36	5,54
Pohyblivá sadzba + ZFS do 1 roka vr.	5,01	4,99	4,79	5,00	5,03	5,39	5,51	5,54	5,93	6,23	6,33	6,77	6,63
ZFS nad 1 rok do 5 rokov vrátane	5,04	3,15	4,46	4,87	4,69	5,74	5,67	5,71	6,13	6,56	6,48	6,74	6,57
ZFS nad 5 rokov do 10 rokov vrátane	5,22	5,24	6,12	5,55	4,78	5,56	5,67	5,80	5,53	6,46	6,25	6,74	6,52
ZFS nad 10 rokov	4,83	4,14	4,20	5,09	5,56	5,52	6,07	6,34	6,43	6,31	6,56	6,81	6,64

1) Úrokové sadzby z úverov spolu zahŕňajú aj poisťovne, penzijné fondy a verejnú správu.
Poznámka: ZFS – začiatočná fixácia sadzby.

Priemerné úrokové miery z nových vkladov

(metodika ECB) (%)

	2005			2006									
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Vklady spolu[1)]	1,41	1,42	1,29	1,52	1,24	1,59	1,67	1,66	2,01	1,91	2,09	2,37	2,46
Vklady splatné na požiadanie	0,65	0,64	0,57	0,95	0,58	0,66	0,74	0,82	1,12	0,93	0,83	1,27	1,02
v tom: netermínované	0,51	0,51	0,46	0,65	0,45	0,52	0,60	0,63	0,78	0,73	0,69	0,92	0,82
denné vklady	2,09	1,77	1,70	3,19	1,46	2,23	2,64	2,55	4,39	2,69	3,18	5,53	3,92
Vklady s dohodnutou splatnosťou[2)]	2,56	2,55	2,55	2,40	2,51	3,02	3,05	3,12	3,81	3,65	3,99	4,29	4,43
– do 1 roka spolu	2,56	2,55	2,55	2,41	2,52	3,02	3,06	3,13	3,82	3,66	3,99	4,29	4,43
– do 7 dní	2,07	2,03	2,17	2,54	2,12	2,78	2,73	2,64	4,10	3,24	3,27	4,57	3,98
– do 1 mesiaca	2,70	2,68	2,73	2,64	2,66	3,17	3,21	3,27	3,80	3,80	4,24	4,27	4,57
– do 3 mesiacov	1,77	1,81	1,80	1,97	1,97	2,12	2,16	2,56	3,01	3,49	3,67	3,58	3,88
– do 6 mesiacov	1,75	1,78	1,69	1,86	1,83	2,09	2,17	2,64	2,90	3,74	3,75	3,81	3,98
– do 1 roka	1,80	1,84	1,93	-	1,71	1,87	2,12	2,53	3,27	3,43	3,92	3,73	3,90
– nad 1 rok spolu	1,54	1,29	1,68	0,99	0,88	2,45	1,64	1,51	2,37	2,48	3,88	3,84	3,86
– do 2 rokov	1,74	1,69	0,97	2,07	2,33	2,95	2,08	2,04	2,60	3,50	3,89	3,75	3,93
– nad 2 roky	1,54	1,28	1,74	0,94	0,86	2,42	1,60	1,45	2,37	2,45	3,97	4,04	3,99
Úsporné vklady	1,00	1,02	1,05	1,07	1,10	1,16	1,19	1,21	1,23	1,54	1,65	1,75	1,79
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	0,94	0,94	0,96	0,97	0,97	1,05	1,06	1,07	1,09	1,45	1,47	1,47	1,54
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,04	1,06	1,10	1,13	1,17	1,22	1,25	1,28	1,30	1,59	1,75	1,89	1,91
Domácnosti													
Vklady spolu	0,71	0,71	0,71	0,80	0,69	0,79	0,81	0,86	0,96	0,99	1,10	1,16	1,21
Vklady splatné na požiadanie	0,42	0,42	0,41	0,54	0,38	0,44	0,42	0,45	0,51	0,50	0,51	0,54	0,51
v tom: netermínované	0,41	0,41	0,40	0,51	0,37	0,42	0,41	0,43	0,45	0,47	0,49	0,49	0,48
denné vklady	1,50	1,19	1,16	2,90	1,42	1,90	2,14	2,35	3,97	2,41	2,83	5,02	3,73
Vklady s dohodnutou splatnosťou	1,92	1,90	1,90	1,80	1,76	2,01	2,17	2,55	3,21	3,16	3,59	3,85	3,92
– do 1 roka spolu	1,93	1,91	1,90	1,83	1,79	2,02	2,18	2,57	3,23	3,20	3,58	3,85	3,92
– do 7 dní	1,74	1,68	1,69	2,16	1,84	2,24	2,33	2,38	3,69	2,79	3,11	4,29	3,69
– do 1 mesiaca	1,99	1,99	2,00	1,78	1,77	2,00	2,16	2,62	3,13	3,17	3,49	3,65	3,90
– do 3 mesiacov	1,60	1,60	1,57	1,44	1,59	1,70	1,86	2,33	2,82	3,15	3,29	3,33	3,65
– do 6 mesiacov	1,60	1,70	1,39	1,69	1,59	1,89	1,99	2,43	2,76	3,29	3,54	3,70	3,59
– do 1 roka	1,60	1,60	1,60	1,61	1,56	1,72	1,98	2,37	3,10	3,77	4,00	4,05	3,97
– dlhodobé termínované nad 1 rok	1,55	1,26	1,75	0,98	0,88	1,82	1,64	1,50	2,38	2,19	3,89	3,90	3,86
– do 2 rokov	1,74	1,70	0,97	2,08	2,33	2,06	2,24	2,00	3,00	3,44	3,89	3,95	3,93
– nad 2 roky	1,55	1,26	1,79	0,96	0,87	1,81	1,61	1,47	2,35	2,14	3,89	3,86	4,04
Úsporné vklady	1,00	1,02	1,05	1,07	1,10	1,16	1,18	1,21	1,22	1,54	1,65	1,75	1,78
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	0,93	0,93	0,96	0,96	0,96	1,04	1,05	1,06	1,07	1,43	1,45	1,46	1,52
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,04	1,06	1,10	1,13	1,17	1,22	1,25	1,28	1,30	1,59	1,75	1,89	1,91
Nefinančné spoločnosti													
Vklady spolu	1,56	1,59	1,40	1,85	1,47	1,86	2,03	1,95	2,51	2,11	2,34	3,00	2,87
Vklady splatné na požiadanie	0,81	0,81	0,64	1,23	0,70	0,87	0,95	1,05	1,62	1,10	1,05	1,98	1,47
v tom: netermínované	0,62	0,62	0,47	0,79	0,49	0,58	0,71	0,73	1,01	0,72	0,78	1,35	1,12
denné vklady	2,05	1,80	1,67	3,29	1,69	2,23	2,62	2,64	4,44	2,71	3,18	5,58	3,98
Vklady s dohodnutou splatnosťou	2,50	2,57	2,55	2,73	2,58	3,16	3,16	3,15	3,95	3,66	3,90	4,41	4,42
– do 1 roka spolu	2,42	2,42	2,38	2,73	2,58	3,16	3,16	3,15	3,95	3,66	3,90	4,41	4,42
– do 7 dní	2,09	2,12	2,02	2,54	2,15	2,56	2,80	2,63	4,17	3,31	3,28	4,58	4,00
– do 1 mesiaca	2,68	2,68	2,76	2,81	2,72	3,31	3,30	3,32	3,83	3,82	4,21	4,34	4,59
– do 3 mesiacov	2,18	2,30	2,34	2,62	2,67	2,87	3,07	3,16	3,57	3,89	4,08	4,11	4,26
– do 6 mesiacov	2,28	2,39	2,44	2,49	2,73	2,61	2,90	3,51	3,70	4,21	4,54	4,20	4,72
– do 1 roka	2,03	2,15	2,40	2,31	2,07	2,67	2,93	3,59	3,78	2,59	4,29	3,87	4,51
– dlhodobé termínované nad 1 rok	1,35	1,57	0,82	2,06	1,38	3,84	1,32	1,92	2,63	3,53	1,99	5,29	2,02
– do 2 rokov	-	-	0,98	2,05	-	3,87	1,63	2,45	4,05	4,91	-	2,56	2,39
– nad 2 roky	1,35	1,57	0,66	2,06	1,38	-	0,94	1,42	1,54	3,52	1,99	8,40	1,98
Úsporné vklady	1,27	1,33	1,42	1,51	1,49	1,74	1,86	1,83	1,96	1,95	1,92	1,91	2,13
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	1,28	1,35	1,44	1,53	1,51	1,78	1,91	1,88	2,01	2,00	1,96	1,96	2,19
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,12	1,12	1,12	1,15	1,17	1,17	1,17	1,16	1,21	1,21	1,21	1,21	1,20

1) Úrokové sadzby z vkladov spolu zahŕňajú aj poisťovne, penzijné fondy a verejnú správu.
2) Úrokové sadzby z vkladov s dohodnutou splatnosťou zahŕňajú podľa metodiky ECB aj ostatné krátkodobé neobchodovateľné cenné papiere.

Priemerné úrokové miery zo stavu úverov

	2005			2006									
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Úvery spolu[1)]	5,89	5,86	5,80	5,89	5,93	6,06	6,15	6,19	6,40	6,55	6,66	6,87	6,90
Prečerpania bežných účtov	6,54	6,44	6,14	6,19	6,55	6,97	7,12	7,10	7,58	7,79	7,93	8,34	8,28
Spotrebiteľské úvery	11,88	11,85	11,82	12,26	12,23	12,28	12,21	12,31	12,63	12,68	12,74	12,86	12,85
Prevádzkové úvery	4,11	4,05	4,00	3,97	4,10	4,32	4,47	4,42	4,81	4,98	5,19	5,30	5,38
Investičné úvery	4,39	4,52	4,42	4,47	4,50	4,72	4,85	4,94	5,18	5,41	5,57	5,83	5,92
Úvery na nehnuteľnosti	5,96	5,94	5,91	6,34	6,25	6,20	6,19	6,17	6,20	6,22	6,25	6,28	6,35
Ostatné úvery	5,78	5,54	5,79	4,81	4,82	4,95	5,12	5,24	5,40	5,59	5,76	6,08	6,06
Kreditné karty	19,29	19,15	19,80	16,04	15,99	16,15	16,51	16,14	16,08	18,05	18,06	18,13	18,07
Krátkodobé úvery	5,59	5,53	5,42	5,42	5,66	5,91	6,09	6,07	6,42	6,69	6,88	7,13	7,17
Dlhodobé úvery nad 1 rok do 5 rokov	7,25	7,19	7,21	7,15	7,11	7,22	7,24	7,27	7,47	7,56	7,67	7,99	7,99
Dlhodobé úvery nad 5 rokov	5,39	5,42	5,36	5,59	5,57	5,63	5,71	5,78	5,92	6,03	6,12	6,27	6,32
Domácnosti													
Úvery spolu	7,96	7,89	7,83	7,81	7,86	7,84	7,81	7,82	7,91	7,95	8,00	8,05	8,09
Prečerpania bežných účtov	11,06	11,00	10,83	10,59	12,20	12,32	12,37	12,47	12,91	13,10	13,43	13,45	13,64
Spotrebiteľské úvery	11,88	11,85	11,82	12,26	12,23	12,28	12,21	12,31	12,63	12,68	12,74	12,86	12,85
Úvery na nehnuteľnosti	6,59	6,52	6,47	6,41	6,33	6,26	6,24	6,23	6,26	6,26	6,29	6,31	6,34
Ostatné úvery	10,13	9,92	9,76	7,36	7,20	7,04	6,95	6,92	6,93	6,94	7,02	7,08	7,21
Kreditné karty	19,32	19,18	19,90	16,14	16,08	16,23	16,57	16,20	16,14	18,07	18,09	18,17	18,08
Krátkodobé úvery	11,03	10,96	10,89	10,96	12,09	12,27	12,31	12,37	12,69	13,14	13,49	13,57	13,72
Dlhodobé úvery nad 1 rok do 5 rokov	11,01	10,96	10,91	10,84	10,78	10,87	10,80	10,83	10,99	10,99	11,05	11,13	11,11
Dlhodobé úvery nad 5 rokov	6,06	6,03	6,01	6,46	6,38	6,34	6,34	6,34	6,41	6,44	6,48	6,53	6,59
Nefinančné spoločnosti													
Úvery spolu	4,52	4,58	4,52	4,55	4,60	4,88	5,01	5,09	5,41	5,65	5,82	6,14	6,16
Prečerpania bežných účtov	5,20	5,11	4,91	5,09	5,05	5,47	5,57	5,59	6,00	6,25	6,36	6,91	6,78
Prevádzkové úvery	3,95	3,93	3,86	3,81	3,97	4,34	4,46	4,39	4,92	5,11	5,33	5,45	5,52
Investičné úvery	4,31	4,48	4,44	4,52	4,59	4,80	4,94	5,05	5,31	5,56	5,74	5,97	6,07
Úvery na nehnuteľnosti	4,95	4,70	4,47	4,71	4,63	4,68	5,14	5,08	5,30	5,56	5,55	5,83	6,53
Ostatné úvery	4,63	4,67	4,94	4,49	4,61	4,80	4,92	5,18	5,31	5,53	5,77	6,06	5,89
Kreditné karty	17,98	18,00	18,27	12,36	13,26	13,83	14,29	14,31	14,49	17,24	17,12	16,49	17,47
Krátkodobé úvery	4,64	4,61	4,48	4,53	4,56	4,92	5,05	5,04	5,45	5,70	5,85	6,26	6,24
Dlhodobé úvery nad 1 rok do 5 rokov	4,90	4,92	4,97	4,96	4,96	5,20	5,32	5,43	5,69	5,91	6,14	6,31	6,41
Dlhodobé úvery nad 5 rokov	4,15	4,35	4,34	4,40	4,50	4,69	4,83	4,96	5,20	5,45	5,61	5,88	5,94

1) Úrokové sadzby z úverov spolu zahŕňajú všetky sektory (t. j. nefinančné spoločnosti, domácnosti, poisťovne, penzijné fondy a verejnú správu).
Poznámka: Štatistika úrokových sadzieb v tabuľke zahŕňa iba dobré úvery v zmysle opatrenia NBS č. 7/2005 o zatrieďovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk.

Priemerné úrokové miery zo stavu vkladov

	2005			2006									
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Vklady spolu[1]	1,57	1,57	1,46	1,52	1,37	1,68	1,74	1,72	2,02	1,94	2,11	2,39	2,38
Vklady splatné na požiadanie	0,65	0,64	0,57	0,92	0,59	0,66	0,74	0,80	1,12	0,86	0,82	1,26	1,01
v tom: netermínované	0,51	0,52	0,47	0,61	0,47	0,52	0,60	0,61	0,77	0,66	0,69	0,90	0,81
denné vklady	2,09	1,77	1,70	3,20	1,46	2,22	2,64	2,55	4,39	2,68	3,19	5,54	3,93
Vklady s dohodnutou splatnosťou[2]	2,25	2,26	2,19	2,15	2,15	2,52	2,56	2,56	2,91	2,92	3,16	3,36	3,46
– do 1 roka spolu	2,19	2,21	2,16	2,02	2,03	2,49	2,55	2,55	2,98	2,99	3,28	3,51	3,62
– do 7 dní	1,89	1,94	2,03	2,53	1,78	2,80	2,49	2,49	3,83	2,85	3,16	4,82	3,88
– do 1 mesiaca	2,45	2,48	2,45	2,37	2,41	2,89	2,96	2,95	3,39	3,44	3,76	3,83	4,09
– do 3 mesiacov	1,54	1,47	1,44	1,42	1,55	1,71	1,82	1,98	2,15	2,45	2,72	2,78	2,85
– do 6 mesiacov	1,20	1,18	1,30	1,39	1,49	1,61	1,76	1,93	2,12	2,41	2,69	2,94	3,07
– do 1 roka	1,83	1,71	1,68	0,80	0,79	0,79	0,87	0,97	1,12	1,29	1,68	1,90	2,08
– nad 1 rok spolu	2,96	2,93	2,77	2,73	2,70	2,66	2,62	2,59	2,56	2,55	2,55	2,55	2,56
– do 2 rokov	3,57	3,57	2,18	2,14	2,13	2,16	1,90	1,94	2,30	2,36	2,52	2,83	3,07
– nad 2 roky	2,82	2,78	2,78	2,74	2,71	2,67	2,64	2,60	2,57	2,55	2,55	2,55	2,55
Úsporné vklady	1,00	1,02	1,06	1,07	1,10	1,16	1,19	1,21	1,23	1,54	1,65	1,75	1,79
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	0,94	0,94	0,96	0,97	0,97	1,05	1,06	1,07	1,09	1,45	1,47	1,47	1,54
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,04	1,06	1,10	1,13	1,17	1,22	1,25	1,28	1,30	1,59	1,75	1,89	1,91
Domácnosti													
Vklady spolu	1,16	1,15	1,13	1,20	1,19	1,26	1,29	1,31	1,43	1,51	1,64	1,74	1,79
Vklady splatné na požiadanie	0,42	0,42	0,41	0,49	0,41	0,44	0,42	0,45	0,51	0,50	0,51	0,54	0,51
v tom: netermínované	0,41	0,41	0,40	0,45	0,40	0,42	0,41	0,43	0,45	0,47	0,49	0,49	0,48
denné vklady	1,50	1,20	1,16	2,90	1,42	1,89	2,14	2,35	3,97	2,41	2,83	5,02	3,73
Vklady s dohodnutou splatnosťou	1,74	1,73	1,76	1,88	1,92	2,01	2,09	2,13	2,33	2,42	2,61	2,74	2,83
– do 1 roka spolu	1,31	1,31	1,33	1,44	1,51	1,68	1,82	1,89	2,21	2,36	2,65	2,83	2,94
– do 7 dní	1,11	1,08	1,00	1,52	1,17	1,59	1,75	1,70	2,80	2,19	2,22	3,62	3,01
– do 1 mesiaca	1,20	1,25	1,34	1,46	1,51	1,68	1,84	1,85	2,20	2,33	2,51	2,56	2,71
– do 3 mesiacov	1,48	1,41	1,36	1,28	1,42	1,53	1,68	1,83	2,03	2,25	2,50	2,59	2,69
– do 6 mesiacov	1,10	1,14	1,22	1,32	1,43	1,53	1,66	1,82	2,01	2,24	2,53	2,76	2,90
– do 1 roka	1,62	1,55	1,50	1,46	1,46	1,56	1,72	1,83	2,09	2,45	3,01	3,26	3,40
– dlhodobé nad 1 rok	2,82	2,78	2,78	2,73	2,71	2,66	2,62	2,59	2,57	2,54	2,54	2,55	2,56
– do 2 rokov	2,42	2,36	2,25	2,19	2,16	2,13	1,81	1,84	2,24	2,32	2,53	2,92	3,17
– nad 2 roky	2,83	2,78	2,78	2,74	2,71	2,67	2,63	2,60	2,57	2,55	2,54	2,54	2,55
Úsporné vklady	1,00	1,02	1,05	1,07	1,10	1,16	1,18	1,21	1,22	1,54	1,65	1,75	1,78
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	0,93	0,94	0,96	0,96	0,96	1,04	1,05	1,06	1,07	1,43	1,45	1,46	1,52
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,04	1,06	1,10	1,13	1,17	1,22	1,25	1,28	1,30	1,59	1,75	1,89	1,91
Nefinančné spoločnosti													
Vklady spolu	1,58	1,56	1,38	1,82	1,49	1,85	1,99	1,89	2,43	2,09	2,34	3,03	2,80
Vklady splatné na požiadanie	0,81	0,81	0,64	1,23	0,70	0,87	0,95	1,05	1,62	1,10	1,05	1,98	1,47
v tom: netermínované	0,62	0,62	0,47	0,79	0,49	0,58	0,71	0,73	1,01	0,72	0,78	1,35	1,12
denné vklady	2,05	1,80	1,67	3,29	1,69	2,23	2,62	2,64	4,44	2,71	3,18	5,58	3,98
Vklady s dohodnutou splatnosťou	2,35	2,37	2,30	2,68	2,58	3,05	3,07	3,07	3,72	3,58	3,86	4,35	4,34
– do 1 roka spolu	2,43	2,40	2,31	2,68	2,58	3,05	3,07	3,08	3,73	3,58	3,87	4,36	4,35
– do 7 dní	2,05	2,15	1,79	2,70	1,94	2,40	2,62	2,66	4,02	3,00	3,35	5,13	4,07
– do 1 mesiaca	2,67	2,69	2,65	2,72	2,71	3,22	3,20	3,16	3,70	3,72	4,07	4,20	4,45
– do 3 mesiacov	2,05	2,05	2,15	2,37	2,46	2,74	2,70	2,97	3,09	3,56	3,78	3,90	3,97
– do 6 mesiacov	2,08	1,37	2,25	2,41	2,24	2,45	2,65	2,89	3,08	3,22	3,34	3,91	4,11
– do 1 roka	2,08	1,89	1,90	1,89	1,97	2,29	2,47	2,73	2,96	2,92	3,10	3,34	3,66
– dlhodobé nad 1 rok	2,35	2,32	2,17	2,17	2,21	2,41	2,41	2,41	2,47	2,86	2,80	2,82	2,85
– do 2 rokov	2,26	2,30	2,10	2,23	2,23	2,50	2,50	2,51	2,69	2,77	2,69	2,69	2,74
– nad 2 roky	2,41	2,33	2,21	2,15	2,19	2,37	2,37	2,36	2,36	2,88	2,82	2,85	2,87
Úsporné vklady	1,27	1,33	1,41	1,51	1,49	1,74	1,86	1,83	1,96	1,95	1,92	1,91	2,13
– s výpovednou lehotou do 3 mesiacov	1,28	1,35	1,43	1,53	1,51	1,78	1,91	1,88	2,01	2,00	1,96	1,96	2,19
– s výpovednou lehotou nad 3 mesiace	1,12	1,12	1,12	1,15	1,18	1,17	1,17	1,16	1,21	1,21	1,21	1,21	1,20

1) Úrokové sadzby z vkladov spolu zahŕňajú aj sektory poisťovne, penzijné fondy a verejnú správu.
2) Úrokové sadzby z vkladov s dohodnutou splatnosťou zahŕňajú podľa metodiky ECB aj ostatné neobchodovateľné cenné papiere.
Poznámka: Vklady spolu zahŕňajú od roku 2005 aj repo obchody a ostatné neobchodovateľné cenné papiere.

Skrátená bilancia komerčných bánk k 31. októbru 2006

(banky SR a pobočky zahraničných bánk v SR spolu)

(tis. Sk)

A K T Í V A	Oprávky a opravné položky	Sk		Cudzia mena		Spolu
		rezidenti	nerezidenti	rezidenti	nerezidenti	
Ú h r n a k t í v	60 349 926	1 193 942 325	45 657 355	157 600 677	76 412 047	1 413 262 478
Pokladničné hodnoty	0	11 532 157	0	0	3 444 161	14 976 318
Pokladnica	0	11 532 157	0	0	3 444 161	14 976 318
z toho: EUR	0	0	0	0	1 712 210	1 712 210
Zlato	0	0	0	0	0	0
Úvery a iné pohľadávky	22 991 974	848 804 450	19 070 743	142 434 172	55 120 087	1 042 437 478
Vklady a úvery poskytnuté NBS, zahraničným centrálnym bankám a poštovým bankám	546	309 398 894	0	0	117 436	309 515 784
v tom: oceňované individuálne						
bez identifikovaného znehodnotenia (kategória I.)	546	273 951 798	0	0	117 436	274 068 688
oceňované na portfóliovom základe (kategória II.)	0	35 447 096	0	0	0	35 447 096
oceňované individuálne s identifikovaným znehodnotením (kategória III.)	0	0	0	0	0	0
z toho: zlyhané	0	0	0	0	0	0
v tom: bežné účty	0	1 353 253	0	0	81 249	1 434 502
termínované vklady	0	2 277 206	0	0	0	2 277 206
poskytnuté úvery	546	295 386 889	0	0	35 949	295 422 292
účty peňažných rezerv	0	10 381 546	0	0	0	10 381 546
z toho: povinné minimálne rezervy	0	10 289 234	0	0	0	10 289 234
šekové poštové účty	0	0	0	0	238	238
Vklady a úvery poskytnuté bankám	45 329	38 728 322	14 859 092	9 536 883	41 877 347	104 956 315
v tom: oceňované individuálne						
bez identifikovaného znehodnotenia (kategória I.)	843	35 824 252	14 667 893	8 941 766	38 098 220	97 531 288
oceňované na portfóliovom základe (kategória II.)	2 715	2 856 146	191 199	595 117	3 779 127	7 418 874
oceňované individuálne s identifikovaným znehodnotením (kategória III.)	41 771	47 924	0	0	0	6 153
z toho: zlyhané	41 415	41 858	0	0	0	443
z toho: vklady a úvery poskytnuté vlastnej finančnej skupine	37	1 406 693	2 171 049	0	3 984 491	7 562 196
v tom: bežné účty v bankách	70	580 083	46 050	79 567	6 170 062	6 875 692
bežné účty iných bánk	0	67 031	3 972 122	2	588 861	4 628 016
termínované vklady	843	36 678 124	10 840 920	9 457 314	31 044 546	88 020 061
poskytnuté úvery	41 797	1 403 084	0	0	4 073 878	5 435 165
Pohľadávky poskytnuté klientom	22 908 385	489 608 836	4 211 651	127 170 012	13 041 291	611 123 405
v tom: oceňované individuálne						
bez identifikovaného znehodnotenia (kategória I.)	0	151 568 167	3 197 701	66 475 936	9 959 214	231 201 018
oceňované na portfóliovom základe (kategória II.)	7 680 344	299 673 249	708 132	48 985 263	1 967 714	343 654 014
oceňované individuálne s identifikovaným znehodnotením (kategória III.)	15 228 041	38 367 420	305 818	11 708 813	1 114 363	36 268 373
z toho: zlyhané	15 486 162	19 616 964	159 882	2 344 571	650 947	7 286 202
z toho: úvery PFPT	0	0	0	0	0	0
Úvery poskytnuté verejnej správe a medzinárodným organizáciam (S.13)	37 714	11 068 398	0	5 727 277	84 013	16 841 974
v tom: oceňované individuálne						
bez identifikovaného znehodnotenia (kategória I.)	3 136	9 164 284	0	5 246 373	6 438	14 413 959
oceňované na portfóliovom základe (kategória II.)	327	1 809 914	0	231 502	77 575	2 118 664
oceňované individuálne s identifikovaným znehodnotením (kategória III.)	34 251	94 200	0	249 402	0	309 351
z toho: zlyhané	6	10	0	1	0	5
v tom: vklady poskytnuté ústrednej štátnej správe (S.1311)	0	0	0	0	0	0
úvery poskytnuté ústrednej štátnej správe (S.1311)	246	2 130 937	0	80 041	84 013	2 294 745
z toho: štátnej pokladnici	0	1	0	0	0	1
iným fondom	4	1 220	0	0	0	1 216
úvery poskytnuté územnej samospráve (S.1313)	8 897	8 728 931	0	5 647 236	0	14 367 270
úvery poskytnuté fondom sociálneho zabezpečenia (S.1314)	0	208 530	0	0	0	208 530
v tom: zdravotným poisťovniam	0	0	0	0	0	0
Sociálnej poisťovni	0	208 530	0	0	0	208 530
Dlhové CP	0	0	0	0	0	0
Finančné nástroje na predaj	325 833	41 484 497	3 450 761	4 618 665	5 230 309	54 458 399
Finančné nástroje v reálnej hodnote proti zisku a strate	0	22 527 646	3 460 621	6 402 771	6 418 977	38 810 015
Investície do hmotného majetku (IAS 40)	81 980	243 557	0	0	0	161 577
Kladná reálna hodnota pevných termínových operácií	0	5 605 670	10 744 308	419 665	885 013	17 654 656
Kladná reálna hodnota opcií	0	948 310	1 962 300	315 318	404 519	3 630 447
Finančné nástroje držané do splatnosti	56 659	188 798 280	6 329 192	2 722 604	3 847 249	201 640 666
Dcérske, pridružené a spoločné podniky	1 146 000	4 804 507	556 471	0	0	4 214 978
Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočkám v zahraničí	0	0	0	0	521 748	521 748
Hmotný majetok	24 697 627	46 740 637	0	6 818	67 610	22 117 438
Nehmotný majetok	10 039 661	14 441 995	0	0	0	4 402 334
Ostatné aktíva	1 010 192	7 947 154	82 959	680 664	472 374	8 172 959
Podriadené finančné aktíva	0	63 465	0	0	0	63 465
Oprávky	33 815 383	33 815 383	0	0	0	0
Portfóliové opravné položky vyššie nevykázané	0	0	0	0	0	0

Skrátená bilancia komerčných bánk k 31. októbru 2006

(banky SR a pobočky zahraničných bánk v SR spolu)

(tis. Sk)

PASÍVA	Sk		Cudzia mena		Spolu
	rezidenti	nerezidenti	rezidenti	nerezidenti	
Úhrn pasív	992 564 951	130 520 682	156 559 075	133 617 770	1 413 262 478
ZÁVÄZKY	931 121 174	90 289 187	156 369 770	133 551 014	1 311 331 145
Vklady a úvery prijaté od NBS a zahraničných centrálnych bánk	5 955 589	0	34 296	0	5 989 885
v tom: bežné účty	3 106	0	0	0	3 106
termínované vklady	0	0	0	0	0
prijaté úvery	5 952 483	0	34 296	0	5 986 779
šekové poštové účty	0	0	0	0	0
Vklady, úvery a ostatné záväzky prijaté od bánk	25 946 995	63 579 111	8 221 650	78 666 583	176 414 339
z toho: vklady a úvery prijaté od vlastnej finančnej skupiny	4 269	14 836 285	17	46 702 077	61 542 648
v tom: bežné účty v bankách	66 975	23 791	0	546 197	636 963
bežné účty iných bánk	580 342	9 123 947	79 751	300 992	10 085 032
termínované vklady	23 927 452	32 806 284	8 141 899	68 244 673	133 120 308
prijaté úvery	1 372 226	21 625 089	0	9 574 721	32 572 036
Vklady a úvery prijaté od klientov	678 920 457	7 861 572	103 558 841	7 428 383	797 769 253
z toho: vklady PFPT	13 830 913	0	2 177	0	13 833 090
v tom: bežné účty a ostatné finančné netermínované záväzky	276 972 654	4 945 274	54 552 953	3 247 390	339 718 271
termínované vklady	360 060 327	2 851 696	47 668 324	4 167 517	414 747 864
vklady s výpovednou lehotou	35 723 193	64 542	1 337 564	13 476	37 138 775
vkladové listy	371 247	60	0	0	371 307
prijaté úvery a finančný prenájom	5 793 036	0	0	0	5 793 036
Vklady verejnej správy a medzinárodných organizácií	88 886 237	12 753	31 465 927	3 190 819	123 555 736
v tom: vklady ústrednej štátnej správy (S.1311)	64 658 254	12 753	31 421 459	3 190 819	99 283 285
z toho: štátnej pokladnice	1 332 856	0	11 168 425	0	12 501 281
iných fondov	6 566 441	0	90 539	0	6 656 980
z toho: Fondu národného majetku	6 553 495	0	84 654	0	6 638 149
vklady prostriedkov územnej samosprávy (S.1313)	24 226 292	0	44 468	0	24 270 760
vklady prostriedkov fondov sociálneho zabezpečenia (S.1314)	1 691	0	0	0	1 691
v tom: zdravotných poisťovní	1 691	0	0	0	1 691
Sociálnej poisťovne	0	0	0	0	0
CP vydané účtovnou jednotkou	71 177 056	2 008 943	1 656 638	8 177 929	83 020 566
Finančné záväzky v reálnej hodnote proti zisku a strate (IAS 39)	20 337 265	4 768 210	4 715 550	30 003 373	59 824 398
v tom: bežné účty	0	0	0	0	0
termínované vklady	20 337 265	4 768 210	4 715 550	30 003 373	59 824 398
vklady s výpovednou lehotou	0	0	0	0	0
vydané dlhové CP	0	0	0	0	0
prijaté úvery	0	0	0	0	0
podriadené záväzky	0	0	0	0	0
z toho: úvery	0	0	0	0	0
vydané dlhové CP	0	0	0	0	0
ostatné záväzky	0	0	0	0	0
Záporná reálna hodnota pevných termínových operácií	6 971 176	9 972 333	862 105	1 381 909	19 187 523
Záporná reálna hodnota opcií	1 856 944	965 874	425 238	311 134	3 559 190
Záväzky z CP predaných na krátko	0	0	0	0	0
Dotácie a podobné zdroje	3 325 880	0	0	0	3 325 880
Rezervy	5 296 340	83	375 748	76 010	5 748 181
Ostatné pasíva	22 383 770	67 424	5 053 777	2 936 077	30 441 048
Podriadené finančné záväzky	63 465	1 052 884	0	1 378 797	2 495 146
VLASTNÉ IMANIE	61 443 777	40 231 495	189 305	66 756	101 931 333
Základné imanie	4 598 437	36 595 121	0	0	41 193 558
v tom: upísané základné imanie	4 603 825	36 595 121	0	0	41 198 946
pohľadávky voči akcionárom	0	0	0	0	0
vlastné akcie	-5 388	0	0	0	-5 388
Dlhodobé prostriedky poskytnuté pobočke zahraničnej banky	32 000	3 124 579	0	36 412	3 192 991
Emisné ážio	2 254 695	475 000	0	0	2 729 695
Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	12 475 577	119 500	0	0	12 595 077
Kapitálové fondy	203 716	5 490	0	1 536	210 742
Oceňovacie rozdiely	373 151	-88 195	189 305	28 808	503 069
Výsledok hospodárenia minulých rokov	28 110 715	0	0	0	28 110 715
v tom: nerozdelený zisk	28 798 902	0	0	0	28 798 902
neuhradená strata	-688 187	0	0	0	-688 187
Účet ziskov a strát	13 402 834	0	0	0	13 402 834
Výsledok hospodárenia v schvaľovacom konaní /+ -/	-7 348	0	0	0	-7 348

Mesačný výkaz ziskov a strát komerčných bánk

(banky SR a pobočky zahraničných bánk v SR spolu)

(mil. Sk)

	2005			2006									
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS	24 750	27 232	29 694	2 568	4 889	7 514	10 099	12 769	15 601	18 717	21 689	24 727	27 855
Výnosy z úrokov z cenných papierov	13 810	15 024	16 255	1 143	2 065	3 068	4 046	5 032	5 966	7 085	8 227	9 298	10 406
Výnosy z ostatných úrokov	31 409	34 760	38 262	3 842	7 308	11 608	15 809	20 368	25 451	30 078	34 711	39 421	44 561
Náklady na úroky z cenných papierov	2 271	2 472	2 746	221	444	671	904	1 149	1 391	1 655	1 948	2 234	2 535
Náklady na ostatné úroky	18 198	20 079	22 077	2 195	4 040	6 492	8 852	11 483	14 426	16 791	19 300	21 758	24 577
ČISTÝ NEÚROKOVÝ VÝNOS	15 868	17 499	19 534	1 871	3 497	5 270	6 981	8 346	10 217	11 942	13 424	14 706	16 314
Výnosy z poplatkov a provízií	10 832	11 961	13 318	1 075	2 169	3 471	4 634	5 905	6 957	8 117	9 303	10 454	11 626
Náklady na poplatky a provízie	1 619	1 814	2 075	198	389	643	859	1 128	1 377	1 635	1 908	2 197	2 439
Prijaté dividendy	100	119	98	3	8	8	211	221	333	389	399	399	440
Výnosy z operácií cennými papiermi	3 369	3 628	4 019	412	656	942	1 189	1 325	1 489	1 788	2 039	2 442	2 622
Náklady z operácií cennými papiermi	2 284	2 521	2 624	138	398	1 034	1 328	1 815	2 435	2 481	2 601	2 517	2 614
Zisk a strata z devízových operácií	823	3 286	4 477	1 296	1 759	1 732	3 264	3 768	2 021	3 196	4 113	5 012	6 880
Zisk a strata z pevných termínovaných operácií a opcií	4 542	2 736	2 188	-611	-355	798	-127	87	3 294	2 615	2 155	1 142	-160
Výnosy z ostatných operácií	1 026	1 122	1 301	73	133	96	126	152	159	192	250	286	317
Náklady z ostatných operácií	920	1 018	1 168	39	86	101	130	169	224	240	327	315	358
ČISTÝ PREVÁDZKOVÝ ZISK A STRATA	-4 117	-4 245	-6 583	-142	-288	-540	-749	-990	-1 103	-1 254	-1 263	-1 636	-1 594
VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	22 631	24 949	28 010	2 286	4 656	7 098	9 474	11 917	14 255	16 739	19 367	21 682	24 188
ČISTÁ TVORBA REZERV A OPRAVNÝCH POLOŽIEK	484	-45	1 579	-252	-216	-273	-522	-337	-982	-1 217	-1 526	-1 806	-2 301
DAŇ Z PRÍJMU	1 840	2 075	2 321	215	391	720	962	1 225	1 361	1 606	1 846	2 337	2 682
ZISK/STRATA BEŽNÉHO OBDOBIA	12 514	13 419	13 892	1 545	2 835	4 153	5 371	6 646	8 117	9 844	11 112	11 972	13 403

Platobná bilancia SR za január až september 2006

	Inkasá / Kredit (+)		Platby / Debet (-)		Saldo	
	mil. Sk	mil. USD	mil. Sk	mil. USD	mil. Sk	mil. USD
Tovar	888 362,0	29 313,1	953 734,0	31 470,1	-65 372,0	-2 157,1
Služby	116 050,7	3 829,3	102 197,7	3 372,2	13 853,0	457,1
Doprava	40 367,9	1 332,0	27 338,8	902,1	13 029,1	429,9
Cestovný ruch	32 957,8	1 087,5	23 507,2	775,7	9 450,6	311,8
Iné služby spolu	42 724,9	1 409,8	51 351,6	1 694,4	-8 626,7	-284,7
Výnosy	44 367,6	1 464,0	98 012,0	3 234,1	-53 644,4	-1 770,1
Kompenzácie pracovníkov	23 400,0	772,1	1 049,7	34,6	22 350,3	737,5
Výnosy z investícií	20 967,6	691,9	96 962,3	3 199,4	-75 994,7	-2 507,6
Bežné transfery	35 978,5	1 187,2	36 433,5	1 202,2	-455,0	-15,0
BEŽNÝ ÚČET	1 084 758,8	35 793,5	1 190 377,2	39 278,6	-105 618,4	-3 485,1
Kapitálový účet	967,3	31,9	1 664,5	54,9	-697,2	-23,0
Finančný účet	4 583 983,5	151 210,3	-4 593 590,0	-151 556,8	-9 606,5	-346,5
Priame investície	746 380,9	24 628,2	-652 932,9	-21 544,7	93 448,0	3 083,5
V zahraničí (priamy investor = rezident)	40 806,8	1 346,5	-50 235,0	-1 657,6	-9 428,2	-311,1
Majetková účasť a reinvestovaný zisk	384,8	12,7	-10 231,0	-337,6	-9 846,2	-324,9
Ostatný kapitál	40 422,0	1 333,8	-40 004,0	-1 320,0	418,0	13,8
V SR (podnik priamej investície = rezident)	705 574,1	23 281,7	-602 697,9	-19 887,1	102 876,1	3 394,6
Majetková účasť a reinvestovaný zisk	74 523,1	2 459,0	-5 002,9	-165,1	69 520,1	2 293,9
Ostatný kapitál	631 051,0	20 822,6	-597 695,0	-19 722,0	33 356,0	1 100,6
Portfóliové investície	504 691,6	16 616,1	-455 919,4	-15 043,9	48 772,1	1 572,3
Aktíva	54 528,8	1 799,3	-58 383,2	-1 926,5	-3 854,4	-127,2
Pasíva	450 162,8	14 816,9	-397 536,2	-13 117,4	52 626,5	1 699,4
Finančné deriváty	1 350 019,8	44 546,3	-1 354 112,7	-44 681,3	-4 092,9	-135,1
Aktíva	637 199,9	21 025,5	-640 405,0	-21 131,3	-3 205,1	-105,8
Pasíva	712 819,9	23 520,8	-713 707,7	-23 550,0	-887,8	-29,3
Ostatné investície	1 982 891,3	65 419,7	-2 130 625,1	-70 287,0	-147 733,8	-4 867,2
Dlhodobé	330 184,8	10 897,3	-314 773,7	-10 386,7	15 411,1	510,6
Aktíva	65 886,6	2 173,0	-61 511,9	-2 029,7	4 374,7	143,2
Pasíva	264 298,2	8 724,3	-253 261,8	-8 356,9	11 036,4	367,4
Krátkodobé	1 652 706,5	54 522,4	-1 815 851,4	-59 900,3	-163 144,8	-5 377,9
Aktíva	970 856,0	32 035,1	-1 040 321,0	-34 327,2	-69 465,0	-2 292,1
Pasíva	681 850,5	22 487,3	-775 530,4	-25 573,1	-93 679,9	-3 085,7
KAPITÁLOVÝ A FINANČNÝ ÚČET	4 584 950,8	151 242,2	-4 595 254,5	-151 611,8	-10 303,7	-369,5
OSTATNÉ NEZAČLENENÉ POLOŽKY	-	-	-	-	35 626,0	1 198,9
CELKOVÁ BILANCIA	-97 254,5	-3 206,1	16 958,4	550,4	-80 296,1	-2 655,7
Monetárne zlato	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SDR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Devízové aktíva	97 254,5	3 206,1	-16 958,4	-550,4	80 296,1	2 655,7
Vklady	0,0	0,0	-16 958,4	-550,4	-16 958,4	-550,4
Cenné papiere	97 254,5	3 206,1	0,0	0,0	97 254,5	3 206,1
Obligácie a zmenky	80 452,9	2 646,0	0,0	0,0	80 452,9	2 646,0
Nástroje peňažného trhu a finančné deriváty	16 801,6	560,1	0,0	0,0	16 801,6	560,1
REZERVNÉ AKTÍVA	97 254,5	3 206,1	-16 958,4	-550,4	80 296,1	2 655,7

Poznámka: Údaje sú predbežné.

Použitý kurz: 30,306 SKK/USD.

Prehľad emitovaných PP NBS

Číslo emisie	Dátum			Lehota splatnosti	Objem v mil. Sk		Typ aukcie	Úroková sadzba v % p. a.		
	aukcie	emisie	splatnosti		dopyt	akcept.		min.	priem.	max.
951504001	20.1.2005	21.1.2005	15.4.2005	84	47 662	25 000	americká	3,41	3,59	3,68
950807004	14.4.2005	15.4.2005	8.7.2005	84	47 657	35 000	americká	2,42	2,64	2,74
952907005	5.5.2005	6.5.2005	29.7.2005	84	37 470	35 000	americká	2,70	2,91	3,00
952608007	2.6.2005	3.6.2005	26.8.2005	84	47 539	35 000	americká	2,95	2,99	2,99
953009008	7.7.2005	8.7.2005	30.9.2005	84	53 872	35 000	americká	2,88	2,95	2,98
952110010	28.7.2005	29.7.2005	21.10.2005	84	43 900	35 000	americká	2,93	2,97	2,98
951811011	25.8.2005	26.8.2005	18.11.2005	84	36 898	35 000	americká	2,96	2,98	2,99
952312013	29.9.2005	30.9.2005	23.12.2005	84	36 288	35 000	americká	2,95	2,99	3,00
951301014	20.10.2005	21.10.2005	13.1.2006	84	30 353	14 253	americká	2,99	3,00	3,00
951002015	16.11.2005	18.11.2005	10.2.2006	84	23 800	0	americká	-	-	-
951703017	22.12.2005	23.12.2005	17.3.2006	84	26 711	5 801	americká	2,99	3,00	3,00
960704001	12.1.2006	13.1.2006	7.4.2006	84	28 575	5 553	americká	3,00	3,00	3,00
960505003	9.2.2006	10.2.2006	5.5.2006	84	13 000	0	americká	-	-	-
960906004	16.3.2006	17.3.2006	9.6.2006	84	6 310	210	americká	3,50	3,50	3,50
963006005	6.4.2006	7.4.2006	30.6.2006	84	9 053	300	americká	3,50	3,50	3,50
962807007	4.5.2006	5.5.2006	28.7.2006	84	1 515	0	americká	-	-	-
963108008	8.6.2006	9.6.2006	31.8.2006	83	23 445	22 691	americká	3,98	4,00	4,00
962209010	29.6.2006	30.6.2006	22.9.2006	84	400	0	americká	-	-	-
962010011	27.7.2006	28.7.2006	20.10.2006	84	1 364	222	americká	4,50	4,50	4,50
962411013	30.8.2006	31.8.2006	24.11.2006	85	2 883	1 550	americká	4,50	4,50	4,50
961512014	21.9.2006	22.9.2006	15.12.2006	84	9 550	0	americká	-	-	-
961201015	19.10.2006	20.10.2006	12.1.2007	84	7 100	500	americká	4,75	4,75	4,75
961602017	23.11.2006	24.11.2006	16.2.2007	84	1 950	1 150	americká	4,75	4,75	4,75

Základné charakteristiky devízového trhu v SR v novembri 2006

	USD			EUR			Ostatné meny			Spolu	
	Objem		Počet	Objem		Počet	Objem		Počet	Objem	Počet
	mil. USD	%	obchodov	mil. USD	%	obchodov	mil. USD	%	obchodov	mil. USD	obchodov
NBS	-	-	-	51,4	100,0	12	-	-	-	51,4	12
Obchody domácich bánk bez účasti zahraničných bánk	5 378,7	65,6	179	2 754,3	33,6	792	62,3	0,8	48	8 195,3	1 019
Medzibankový devízový trh: NBS a domáce obchodné banky navzájom	5 378,7	65,2	179	2 805,7	34,0	804	62,3	0,8	48	8 246,7	1 031
Obchody domácich bánk so zahraničnými bankami	47 294,0	83,2	1 650	9 457,7	16,6	4 080	112,9	0,2	133	56 864,5	5 863
Devízový trh v SR spolu	52 672,7	80,9	1 829	12 263,3	18,8	4 884	175,2	0,3	181	65 111,2	6 894

	SPOT			FORWARD			SWAP			OPCIE			Spolu	
	Objem		Počet	Objem		Počet	Objem		Počet	Objem		Počet	Objem	Počet
	mil. USD	%	obch.	mil. USD	%	obch.	mil. USD	%	obch.	mil. USD	%	obch.	mil. USD	obch.
Obchody domácich bánk bez účasti zahraničných bánk	1 620,2	19,8	792	0,8	0,0	1	6 556,5	80,2	226	0,0	0,0	0	8 177,5	1 019
Obchody domácich bánk so zahraničnými bankami	6 481,7	11,4	2 890	404,0	0,7	58	49 454,0	87,1	1 746	456,7	0,8	1 169	56 796,4	5 863
Devízový trh v SR okrem NBS	8 101,9	12,5	3 682	404,8	0,6	59	56 010,5	86,2	1 972	456,7	0,7	1 169	64 973,9	6 882

Priemerné mesačné výmenné kurzy slovenskej koruny voči vybraným menám

	2005		2006										
devíza stred	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 AUD	24,153	23,715	23,220	23,228	22,712	22,411	22,490	22,247	22,748	22,455	22,286	21,992	21,537
1 CYP	67,571	66,059	65,391	65,147	65,132	64,901	65,331	66,157	66,770	65,472	65,088	63,909	62,197
1 CZK	1,322	1,308	1,305	1,317	1,308	1,312	1,328	1,340	1,350	1,336	1,322	1,302	1,281
1 DKK	5,193	5,081	5,027	5,011	5,020	5,011	5,039	5,101	5,146	5,051	5,029	4,942	4,818
1 EUR	38,730	37,871	37,510	37,404	37,455	37,392	37,575	38,036	38,388	37,688	37,505	36,852	35,914
1 EEK	2,476	2,420	2,397	2,391	2,394	2,390	2,401	2,431	2,453	2,409	2,398	2,355	2,296
100 JPY	27,747	26,914	26,862	26,536	26,606	26,048	26,331	26,220	26,170	25,421	25,181	24,624	23,790
1 CAD	27,743	27,487	26,768	27,224	26,958	26,610	26,508	26,997	26,845	26,266	26,398	25,902	24,599
1 LTL	11,220	10,968	10,863	10,833	10,847	10,828	10,881	11,014	11,117	10,914	10,863	10,671	10,403
1 LVL	55,637	54,361	53,886	53,739	53,810	53,721	53,981	54,642	55,156	54,151	53,899	52,937	51,550
100 HUF	15,443	14,987	14,960	14,871	14,392	14,080	14,308	14,022	13,814	13,743	13,672	13,769	13,866
1 MTL	90,247	88,196	87,371	87,147	87,229	87,130	87,563	88,593	89,435	87,798	87,390	85,836	83,694
1 NOK	4,956	4,747	4,667	4,639	4,694	4,761	4,819	4,845	4,834	4,724	4,545	4,392	4,355
1 PLN	9,748	9,822	9,814	9,853	9,662	9,535	9,646	9,460	9,596	9,658	9,465	9,434	9,386
100 SIT	16,176	15,812	15,661	15,619	15,635	15,605	15,678	15,871	16,020	15,728	15,658	15,377	14,990
1 CHF	25,078	24,472	24,201	24,016	23,880	23,734	24,133	24,382	24,474	23,893	23,699	23,177	22,567
1 SEK	4,051	4,013	4,025	4,009	3,984	4,002	4,025	4,117	4,164	4,094	4,049	3,981	3,945
1 USD	32,808	31,932	31,029	31,298	31,186	30,535	29,461	30,054	30,286	29,426	29,448	29,225	27,915
1 GBP	57,036	55,750	54,679	54,748	54,392	53,819	54,961	55,412	55,805	55,649	55,570	54,751	53,320
1 XDR	46,880	45,695	44,866	44,944	44,874	44,280	43,828	44,414	44,734	43,753	43,649	43,051	41,567

Priemerné štvrťročné výmenné kurzy slovenskej koruny voči vybraným menám

	2005					2006		
devíza stred	1. Q	2. Q	3. Q	4. Q	rok	1. Q	2. Q	3. Q
1 AUD	22,667	23,726	24,089	24,099	23,65	23,04	22,379	22,499
1 CYP	65,726	67,266	67,458	67,178	66,916	65,222	65,502	65,778
1 CZK	1,275	1,291	1,301	1,314	1,295	1,31	1,328	1,336
1 DKK	5,143	5,225	5,184	5,162	5,179	5,02	5,053	5,075
1 EUR	38,282	38,907	38,662	38,500	38,593	37,457	37,687	37,861
1 EEK	2,447	2,487	2,471	2,461	2,467	2,394	2,408	2,420
100 JPY	27,935	28,721	28,497	27,627	28,202	26,668	26,208	25,592
1 CAD	23,788	24,804	26,325	27,580	25,622	26,979	26,714	26,497
1 LTL	11,087	11,270	11,197	11,152	11,178	10,848	10,914	10,965
1 LVL	54,987	55,899	55,548	55,283	55,437	53,813	54,143	54,402
100 HUF	15,624	15,578	15,746	15,294	15,561	14,728	14,137	13,744
1 MTL	88,675	90,578	90,057	89,687	89,764	87,25	87,807	88,208
1 NOK	4,647	4,831	4,904	4,888	4,818	4,668	4,811	4,704
1 PLN	9,511	9,417	9,609	9,836	9,591	9,772	9,546	9,577
100 SIT	15,969	16,242	16,143	16,077	16,110	15,639	15,726	15,802
1 CHF	24,724	25,206	24,884	24,884	24,929	24,028	24,105	24,023
1 SEK	4,219	4,228	4,127	4,067	4,161	4,005	4,052	4,103
1 USD	29,160	30,863	31,683	32,359	31,022	31,169	29,991	29,715
1 GBP	55,172	57,311	56,540	56,609	56,424	54,597	54,787	55,676
1 XDR	44,429	46,053	46,299	46,450	45,816	44,893	44,173	44,042

Prílev priamych zahraničných investícií[1] do SR v rokoch 1999 – 2005

(tokové a stavové veličiny)

Podniková sféra

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	65 637	16 729	695	83 061	1 778,15	403,92	-216,87	1 965,20
2000	83 061	97 454	-18 527	161 988	1 965,20	2 109,39	-656,33	3 418,26
2001	161 988	24 353	-4 190	182 151	3 418,26	503,71	-163,73	3 758,24
2002	182 151	174 180	-96 814	259 517	3 758,24	3 842,06	-1 118,22	6 482,08
2003	259 517	37 157	-13 596	283 078	6 482,08	1 010,44	1 106,43	8 598,95
2004[3]	298 140	27 907	5 813	331 860	9 056,50	865,20	1 724,15	11 645,85
2005[4]	331 044	20 125	-790	350 379	11 617,21	648,73	-1 298,78	10 967,16

Banková sféra

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	12 931	-40	86	12 977	350,31	-0,97	-42,31	307,03
2000	12 977	2 107	69	15 153	307,03	45,61	-32,88	319,76
2001	15 153	37 095	-3	52 245	319,76	767,27	-9,07	1 077,96
2002	52 245	11 414	-3 930	59 729	1 077,96	251,77	162,16	1 491,89
2003[2]	59 980	1 813	3 629	65 422	1 498,15	49,30	439,85	1 987,30
2004	65 422	5 115	-3 893	66 644	1 987,30	158,58	192,83	2 338,71
2005	66 644	-2	-1	66 641	2 338,71	-0,06	-252,73	2 085,92

Spolu

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	78 568	16 689	781	96 038	2 128,46	402,95	-259,18	2 272,23
2000	96 038	99 561	-18 458	177 141	2 272,23	2 155,00	-689,21	3 738,02
2001	177 141	61 448	-4 193	234 396	3 738,02	1 270,98	-172,80	4 836,20
2002	234 396	185 594	-100 744	319 246	4 836,20	4 093,83	-956,06	7 973,97
2003[2]	319 497	38 970	-9 967	348 500	7 980,23	1 059,74	1 546,28	10 586,25
2004[3]	363 562	33 022	1 920	398 504	11 043,80	1 023,78	1 916,98	13 984,56
2005[4]	397 688	20 123	-791	417 020	13 955,92	648,67	-1 551,51	13 053,08

Poznámka: Údaje za roky 2004 – 2005 sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.
2) Zmena metodiky účtovania v dôsledku novej účtovnej osnovy pre banky.
3) Zaradenie ostatných kapitálových fondov do majetkového kapitálu.
4) Zmena metodiky (zvýšenie hodnoty pre plnenie devízovej ohlasovacej povinnosti).

Prílev priamych zahraničných investícií[1)] za január – december 2005

Použitý kurz: 31,022 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Prílev priamych zahraničných investícií spolu	20 125	648,7	100,0	-2	-0,1	100,0	20 123	648,7	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Kórejská republika	6 278	202,4	31,2	0	0,0	0,0	6 278	202,4	31,2
Nemecko	6 313	203,5	31,4	-250	-8,1	12 500,0	6 063	195,4	30,1
Česká republika	1 587	51,2	7,9	-2	-0,1	100,0	1 585	51,1	7,9
Švajčiarsko	1 524	49,1	7,6	0	0,0	0,0	1 524	49,1	7,6
Rakúsko	1 549	49,9	7,7	-45	-1,5	2 250,0	1 504	48,5	7,5
Holandsko	1 449	46,7	7,2	3	0,1	-150,0	1 452	46,8	7,2
Spojené kráľovstvo	451	14,5	2,2	125	4,0	-6 250,0	576	18,6	2,9
Litva	417	13,4	2,1	0	0,0	0,0	417	13,4	2,1
USA	376	12,1	1,9	0	0,0	0,0	376	12,1	1,9
Belgicko	285	9,2	1,4	0	0,0	0,0	285	9,2	1,4
Ostatné krajiny	-104	-3,4	-0,5	167	5,4	-8 350,0	63	2,0	0,3
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	-34	-1,1	-0,2	0	0,0	0,0	-34	-1,1	-0,2
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	13	0,4	0,1	0	0,0	0,0	13	0,4	0,1
Priemyselná výroba	10 096	325,4	50,2	0	0,0	0,0	10 096	325,4	50,2
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	13	0,4	0,1	0	0,0	0,0	13	0,4	0,1
Stavebníctvo	-93	-3,0	-0,5	0	0,0	0,0	-93	-3,0	-0,5
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	3 948	127,3	19,6	0	0,0	0,0	3 948	127,3	19,6
Hotely a reštaurácie	29	0,9	0,1	0	0,0	0,0	29	0,9	0,1
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	-14	-0,5	-0,1	0	0,0	0,0	-14	-0,5	-0,1
Finančné sprostredkovanie	3 550	114,4	17,6	-2	-0,1	100,0	3 548	114,4	17,6
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	2 363	76,2	11,7	0	0,0	0,0	2 363	76,2	11,7
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	53	1,7	0,3	0	0,0	0,0	53	1,7	0,3
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	201	6,5	1,0	0	0,0	0,0	201	6,5	1,0
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	7 803	251,5	38,8	-2	-0,1	100,0	7 801	251,5	38,8
Trnavský kraj	276	8,9	1,4	0	0,0	0,0	276	8,9	1,4
Trenčiansky kraj	2 858	92,1	14,2	0	0,0	0,0	2 858	92,1	14,2
Nitriansky kraj	428	13,8	2,1	0	0,0	0,0	428	13,8	2,1
Žilinský kraj	6 974	224,8	34,7	0	0,0	0,0	6 974	224,8	34,7
Banskobystrický kraj	845	27,2	4,2	0	0,0	0,0	845	27,2	4,2
Prešovský kraj	123	4,0	0,6	0	0,0	0,0	123	4,0	0,6
Košický kraj	818	26,4	4,1	0	0,0	0,0	818	26,4	4,1

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Prílev priamych zahraničných investícií[1)] za január – december 2004

Použitý kurz: 32,255 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Prílev priamych zahraničných investícií spolu	27 907	865,2	100,0	5 115	158,6	100,0	33 022	1 023,8	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Maďarsko	6 863	212,8	24,6	-30	-0,9	-0,6	6 833	211,8	20,7
Rakúsko	2 027	62,8	7,3	4 776	148,1	93,4	6 803	210,9	20,6
Spojené kráľovstvo	6 050	187,6	21,7	-1 396	-43,3	-27,3	4 654	144,3	14,1
Česká republika	4 634	143,7	16,6	-11	-0,3	-0,2	4 623	143,3	14,0
Francúzsko	3 737	115,9	13,4	-136	-4,2	-2,7	3 601	111,6	10,9
Nemecko	3 267	101,3	11,7	253	7,8	4,9	3 520	109,1	10,7
Luxembursko	3 184	98,7	11,4	0	0,0	0,0	3 184	98,7	9,6
Kórejská republika	2 130	66,0	7,6	0	0,0	0,0	2 130	66,0	6,5
Švajčiarsko	927	28,7	3,3	0	0,0	0,0	927	28,7	2,8
Taliansko	734	22,8	2,6	-13	-0,4	-0,3	721	22,4	2,2
Ostatné krajiny	-5 646	-175,0	-20,2	1 672	51,8	32,7	-3 974	-123,2	-12,0
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	348	10,8	1,2	0	0,0	0,0	348	10,8	1,1
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	-24	-0,7	-0,1	0	0,0	0,0	-24	-0,7	-0,1
Priemyselná výroba	25 092	777,9	89,9	0	0,0	0,0	25 092	777,9	76,0
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	-357	-11,1	-1,3	0	0,0	0,0	-357	-11,1	-1,1
Stavebníctvo	487	15,1	1,7	0	0,0	0,0	487	15,1	1,5
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	7 858	243,6	28,2	0	0,0	0,0	7 858	243,6	23,8
Hotely a reštaurácie	-17	-0,5	-0,1	0	0,0	0,0	-17	-0,5	-0,1
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	-7 596	-235,5	-27,2	0	0,0	0,0	-7 596	-235,5	-23,0
Finančné sprostredkovanie	1 248	38,7	4,5	5 115	158,6	100,0	6 363	197,3	19,3
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	698	21,6	2,5	0	0,0	0,0	698	21,6	2,1
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	18	0,6	0,1	0	0,0	0,0	18	0,6	0,1
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	152	4,7	0,5	0	0,0	0,0	152	4,7	0,5
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	16 342	506,7	58,6	5 004	155,1	97,8	21 346	661,8	64,6
Trnavský kraj	4 124	127,9	14,8	0	0,0	0,0	4 124	127,9	12,5
Trenčiansky kraj	2 292	71,1	8,2	0	0,0	0,0	2 292	71,1	6,9
Nitriansky kraj	-33	-1,0	-0,1	0	0,0	0,0	-33	-1,0	-0,1
Žilinský kraj	2 315	71,8	8,3	73	2,3	1,4	2 388	74,0	7,2
Banskobystrický kraj	850	26,4	3,0	38	1,2	0,7	888	27,5	2,7
Prešovský kraj	996	30,9	3,6	0	0,0	0,0	996	30,9	3,0
Košický kraj	1 021	31,7	3,7	0	0,0	0,0	1 021	31,7	3,1

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Prílev priamych zahraničných investícií[1] za január – december 2003

Použitý kurz: 36,773 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Prílev priamych zahraničných investícií spolu	37 157	1 010,4	100,0	1 813	49,3	100,0	38 970	1 059,7	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Nemecko	12 543	341,1	33,8	21	0,6	1,2	12 564	341,7	32,2
Maďarsko	7 480	203,4	20,1	984	26,8	54,3	8 464	230,2	21,7
Spojené kráľovstvo	5 945	161,7	16,0	104	2,8	5,7	6 049	164,5	15,5
Holandsko	2 816	76,6	7,6	7	0,2	0,4	2 823	76,8	7,2
Česká republika	2 117	57,6	5,7	-7	-0,2	-0,4	2 110	57,4	5,4
USA	1 986	54,0	5,3	-27	-0,7	-1,5	1 959	53,3	5,0
Rakúsko	695	18,9	1,9	603	16,4	33,3	1 298	35,3	3,3
Dánsko	1 132	30,8	3,0	0	0,0	0,0	1 132	30,8	2,9
Švajčiarsko	998	27,1	2,7	0	0,0	0,0	998	27,1	2,6
Taliansko	566	15,4	1,5	142	3,9	7,8	708	19,3	1,8
Ostatné krajiny	879	23,9	2,4	-14	-0,4	-0,8	865	23,5	2,2
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	296	8,0	0,8	0	0,0	0,0	296	8,0	0,8
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	77	2,1	0,2	0	0,0	0,0	77	2,1	0,2
Priemyselná výroba	13 941	379,1	37,5	0	0,0	0,0	13 941	379,1	35,8
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	-546	-14,8	-1,5	0	0,0	0,0	-546	-14,8	-1,4
Stavebníctvo	737	20,0	2,0	0	0,0	0,0	737	20,0	1,9
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	9 042	245,9	24,3	0	0,0	0,0	9 042	245,9	23,2
Hotely a reštaurácie	63	1,7	0,2	0	0,0	0,0	63	1,7	0,2
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	332	9,0	0,9	0	0,0	0,0	332	9,0	0,9
Finančné sprostredkovanie	896	24,4	2,4	1 813	49,3	100,0	2 709	73,7	7,0
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	1 724	46,9	4,6	0	0,0	0,0	1 724	46,9	4,4
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	10 463	284,5	28,2	0	0,0	0,0	10 463	284,5	26,8
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	3	0,1	0,0	0	0,0	0,0	3	0,1	0,0
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	129	3,5	0,3	0	0,0	0,0	129	3,5	0,3
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	29 363	798,5	79,0	1 773	48,2	97,8	31 136	846,7	79,9
Trnavský kraj	1 374	37,4	3,7	0	0,0	0,0	1 374	37,4	3,5
Trenčiansky kraj	3 378	91,9	9,1	0	0,0	0,0	3 378	91,9	8,7
Nitriansky kraj	1 510	41,1	4,1	0	0,0	0,0	1 510	41,1	3,9
Žilinský kraj	740	20,1	2,0	26	0,7	1,4	766	20,8	2,0
Banskobystrický kraj	121	3,3	0,3	14	0,4	0,8	135	3,7	0,3
Prešovský kraj	54	1,5	0,1	0	0,0	0,0	54	1,5	0,1
Košický kraj	617	16,8	1,7	0	0,0	0,0	617	16,8	1,6

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav priamych zahraničných investícií[1)] v SR k 31. decembru 2005

Použitý kurz: 31,948 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav priamych zahraničných investícií spolu	350 379	10 967,2	100,0	66 641	2 085,9	100,0	417 020	13 053,1	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Holandsko	90 683	2 838,5	25,9	616	19,3	0,9	91 299	2 857,7	21,9
Nemecko	81 027	2 536,2	23,1	860	26,9	1,3	81 887	2 563,1	19,6
Rakúsko	28 482	891,5	8,1	32 868	1 028,8	49,3	61 350	1 920,3	14,7
Maďarsko	27 327	855,4	7,8	2 007	62,8	3,0	29 334	918,2	7,0
Taliansko	4 903	153,5	1,4	24 144	755,7	36,2	29 047	909,2	7,0
Spojené kráľovstvo	27 159	850,1	7,8	473	14,8	0,7	27 632	864,9	6,6
Česká republika	17 595	550,7	5,0	3 485	109,1	5,2	21 080	659,8	5,1
USA	14 663	459,0	4,2	1 650	51,6	2,5	16 313	510,6	3,9
Francúzsko	10 667	333,9	3,0	500	15,7	0,8	11 167	349,5	2,7
Cyprus	9 388	293,9	2,7	0	0,0	0,0	9 388	293,9	2,3
Ostatné krajiny	38 485	1 204,6	11,0	38	1,2	0,1	38 523	1 205,8	9,2
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	1 767	55,3	0,5	0	0,0	0,0	1 767	55,3	0,4
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	2 648	82,9	0,8	0	0,0	0,0	2 648	82,9	0,6
Priemyselná výroba	167 248	5 235,0	47,7	0	0,0	0,0	167 248	5 235,0	40,1
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	39 652	1 241,1	11,3	0	0,0	0,0	39 652	1 241,1	9,5
Stavebníctvo	2 832	88,6	0,8	0	0,0	0,0	2 832	88,6	0,7
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	54 298	1 699,6	15,5	0	0,0	0,0	54 298	1 699,6	13,0
Hotely a reštaurácie	2 083	65,2	0,6	0	0,0	0,0	2 083	65,2	0,5
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	36 374	1 138,5	10,4	0	0,0	0,0	36 374	1 138,5	8,7
Finančné sprostredkovanie	24 142	755,7	6,9	66 641	2 085,9	100,0	90 783	2 841,6	21,8
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	15 944	499,1	4,6	0	0,0	0,0	15 944	499,1	3,8
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	1 623	50,8	0,5	0	0,0	0,0	1 623	50,8	0,4
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	1 768	55,3	0,5	0	0,0	0,0	1 768	55,3	0,4
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	214 111	6 701,9	61,1	65 691	2 056,2	98,6	279 802	8 758,0	67,1
Trnavský kraj	24 461	765,7	7,0	0	0,0	0,0	24 461	765,7	5,9
Trenčiansky kraj	20 294	635,2	5,8	0	0,0	0,0	20 294	635,2	4,9
Nitriansky kraj	13 255	414,9	3,8	0	0,0	0,0	13 255	414,9	3,2
Žilinský kraj	24 912	779,8	7,1	950	29,7	1,4	25 862	809,5	6,2
Banskobystrický kraj	10 754	336,6	3,1	0	0,0	0,0	10 754	336,6	2,6
Prešovský kraj	7 086	221,8	2,0	0	0,0	0,0	7 086	221,8	1,7
Košický kraj	35 506	1 111,4	10,1	0	0,0	0,0	35 506	1 111,4	8,5

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav priamych zahraničných investícií[1] v SR k 31. decembru 2004

	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
Použitý kurz: 28,496 SKK/USD	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav priamych zahraničných investícií spolu	331 860	11 645,8	100,0	66 644	2 338,7	100,0	398 504	13 984,6	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Holandsko	93 764	3 290,4	28,3	613	21,5	0,9	94 377	3 311,9	23,7
Nemecko	75 033	2 633,1	22,6	1 110	39,0	1,7	76 143	2 672,1	19,1
Rakúsko	22 840	801,5	6,9	32 926	1 155,5	49,4	55 766	1 957,0	14,0
Maďarsko	27 353	959,9	8,2	1 952	68,5	2,9	29 305	1 028,4	7,4
Taliansko	5 023	176,3	1,5	24 143	847,2	36,2	29 166	1 023,5	7,3
Spojené kráľovstvo	26 980	946,8	8,1	349	12,2	0,5	27 329	959,0	6,9
Česká republika	17 009	596,9	5,1	3 486	122,3	5,2	20 495	719,2	5,1
USA	13 191	462,9	4,0	1 650	57,9	2,5	14 841	520,8	3,7
Francúzsko	11 832	415,2	3,6	415	14,6	0,6	12 247	429,8	3,1
Cyprus	9 125	320,2	2,7	0	0,0	0,0	9 125	320,2	2,3
Ostatné krajiny	29 710	1 042,6	9,0	0	0,0	0,0	29 710	1 042,6	7,5
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	1 718	60,3	0,5	0	0,0	0,0	1 718	60,3	0,4
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	2 549	89,5	0,8	0	0,0	0,0	2 549	89,5	0,6
Priemyselná výroba	159 175	5 585,9	48,0	0	0,0	0,0	159 175	5 585,9	39,9
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	40 982	1 438,2	12,3	0	0,0	0,0	40 982	1 438,2	10,3
Stavebníctvo	2 859	100,3	0,9	0	0,0	0,0	2 859	100,3	0,7
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	50 660	1 777,8	15,3	0	0,0	0,0	50 660	1 777,8	12,7
Hotely a reštaurácie	2 058	72,2	0,6	0	0,0	0,0	2 058	72,2	0,5
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	36 324	1 274,7	10,9	0	0,0	0,0	36 324	1 274,7	9,1
Finančné sprostredkovanie	18 274	641,3	5,5	66 644	2 338,7	100,0	84 918	2 980,0	21,3
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	14 140	496,2	4,3	0	0,0	0,0	14 140	496,2	3,5
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	1 570	55,1	0,5	0	0,0	0,0	1 570	55,1	0,4
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	1 551	54,4	0,5	0	0,0	0,0	1 551	54,4	0,4
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	207 049	7 265,9	62,4	65 202	2 288,1	97,8	272 251	9 554,0	68,3
Trnavský kraj	23 942	840,2	7,2	0	0,0	0,0	23 942	840,2	6,0
Trenčiansky kraj	17 408	610,9	5,2	0	0,0	0,0	17 408	610,9	4,4
Nitriansky kraj	12 816	449,7	3,9	0	0,0	0,0	12 816	449,7	3,2
Žilinský kraj	19 180	673,1	5,8	950	33,3	1,4	20 130	706,4	5,1
Banskobystrický kraj	10 026	351,8	3,0	492	17,3	0,7	10 518	369,1	2,6
Prešovský kraj	7 029	246,7	2,1	0	0,0	0,0	7 029	246,7	1,8
Košický kraj	34 410	1 207,5	10,4	0	0,0	0,0	34 410	1 207,5	8,6

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav priamych zahraničných investícií[1)] v SR k 31. decembru 2003

Použitý kurz: 32,920 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav priamych zahraničných investícií spolu	283 078	8 599,0	100,0	65 422	1 987,3	100,0	348 500	10 586,3	100,0
Členenie podľa krajiny investora									
Holandsko	91 208	2 770,6	32,2	595	18,1	0,9	91 803	2 788,7	26,3
Nemecko	67 421	2 048,0	23,8	852	25,9	1,3	68 273	2 073,9	19,6
Rakúsko	17 941	545,0	6,3	30 383	922,9	46,4	48 324	1 467,9	13,9
Taliansko	4 319	131,2	1,5	24 143	733,4	36,9	28 462	864,6	8,2
Spojené kráľovstvo	25 332	769,5	8,9	1 749	53,1	2,7	27 081	822,6	7,8
Maďarsko	16 062	487,9	5,7	2 005	60,9	3,1	18 067	548,8	5,2
Česká republika	14 283	433,9	5,0	3 495	106,2	5,3	17 778	540,0	5,1
USA	12 540	380,9	4,4	1 650	50,1	2,5	14 190	431,0	4,1
Francúzsko	7 828	237,8	2,8	550	16,7	0,8	8 378	254,5	2,4
Cyprus	4 693	142,6	1,7	0	0,0	0,0	4 693	142,6	1,3
Ostatné krajiny	21 451	651,6	7,6	0	0,0	0,0	21 451	651,6	6,2
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	1 349	41,0	0,5	0	0,0	0,0	1 349	41,0	0,4
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	2 709	82,3	1,0	0	0,0	0,0	2 709	82,3	0,8
Priemyselná výroba	124 677	3 787,3	44,0	0	0,0	0,0	124 677	3 787,3	35,8
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	40 379	1 226,6	14,3	0	0,0	0,0	40 379	1 226,6	11,6
Stavebníctvo	2 842	86,3	1,0	0	0,0	0,0	2 842	86,3	0,8
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	44 055	1 338,2	15,6	0	0,0	0,0	44 055	1 338,2	12,6
Hotely a reštaurácie	1 932	58,7	0,7	0	0,0	0,0	1 932	58,7	0,6
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	35 713	1 084,8	12,6	0	0,0	0,0	35 713	1 084,8	10,2
Finančné sprostredkovanie	15 558	472,6	5,5	65 422	1 987,3	100,0	80 980	2 459,9	23,2
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	11 277	342,6	4,0	0	0,0	0,0	11 277	342,6	3,2
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	1 445	43,9	0,5	0	0,0	0,0	1 445	43,9	0,4
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	1 142	34,7	0,4	0	0,0	0,0	1 142	34,7	0,3
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	175 496	5 331,0	62,0	63 980	1 943,5	97,8	239 476	7 274,5	68,7
Trnavský kraj	17 877	543,0	6,3	0	0,0	0,0	17 877	543,0	5,1
Trenčiansky kraj	14 272	433,5	5,0	0	0,0	0,0	14 272	433,5	4,1
Nitriansky kraj	11 627	353,2	4,1	0	0,0	0,0	11 627	353,2	3,3
Žilinský kraj	14 471	439,6	5,1	950	28,9	1,5	15 421	468,4	4,4
Banskobystrický kraj	9 065	275,4	3,2	492	14,9	0,8	9 557	290,3	2,7
Prešovský kraj	6 020	182,9	2,1	0	0,0	0,0	6 020	182,9	1,7
Košický kraj	34 250	1 040,4	12,1	0	0,0	0,0	34 250	1 040,4	9,8

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Odlev priamych zahraničných investícií[1] zo SR v rokoch 1999 – 2005

(tokové a stavové veličiny)

Podniková sféra

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	12 397	739	-404	12 732	335,85	17,84	-52,45	301,24
2000	12 732	975	1 515	15 222	301,24	21,10	-1,13	321,21
2001	15 222	3 441	2 740	21 403	321,21	71,17	49,21	441,59
2002	21 403	364	-2 646	19 121	441,59	8,03	27,97	477,59
2003	19 121	664	-1 835	17 950	477,59	18,06	49,61	545,26
2004	17 950	1 693	-165	19 478	545,26	52,49	85,79	683,54
2005[3]	19 326	2 249	809	22 384	678,20	72,50	-50,06	700,64

Banková sféra

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	1 592	-17 110	15 587	69	43,13	-413,12	371,62	1,63
2000	69	99	21	189	1,63	2,14	0,21	3,98
2001	189	8	1	198	3,98	0,17	-0,07	4,08
2002	198	0	-34	164	4,08	0,00	0,01	4,09
2003[2]	162	43	-9	196	4,05	1,17	0,74	5,96
2004	196	-29	360	527	5,96	-0,90	13,44	18,50
2005	527	302	10	839	18,50	9,74	-1,97	26,27

Spolu

	mil. Sk				mil. USD			
	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.	Stav k 1.1.	Netto zmena	Kurzové a iné rozdiely	Stav k 31.12.
1999	13 989	-16 371	15 183	12 801	378,98	-395,28	319,17	302,87
2000	12 801	1 074	1 536	15 411	302,87	23,24	-0,92	325,19
2001	15 411	3 449	2 741	21 601	325,19	71,34	49,14	445,67
2002	21 601	364	-2 680	19 285	445,67	8,03	27,98	481,68
2003[2]	19 283	707	-1 844	18 146	481,64	19,23	50,35	551,22
2004	18 146	1 580	82	20 005	551,22	51,59	99,23	702,04
2005[3]	19 853	2 551	819	23 223	696,70	82,24	-52,03	726,91

Poznámka: Údaje za roky 2004 – 2005 sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.
2) Zmena metodiky účtovania v dôsledku novej účtovnej osnovy pre banky.
3) Zmena metodiky (zvýšenie hodnoty pre plnenie devízovej ohlasovacej povinnosti).

Odlev priamych zahraničných investícií[1)] za január – december 2005

Použitý kurz: 31,022 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Odlev priamych zahraničných investícií spolu	2 249	72,5	100,0	302	9,7	100,0	2 551	82,2	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česká republika	1 091	35,2	48,5	8	0,3	2,6	1 099	35,4	43,1
Švajčiarsko	661	21,3	29,4	0	0,0	0,0	661	21,3	25,9
Holandsko	0	0,0	0,0	291	9,4	96,4	291	9,4	11,4
Cyprus	266	8,6	11,8	0	0,0	0,0	266	8,6	10,4
Rusko	198	6,4	8,8	3	0,1	1,0	201	6,5	7,9
Chorvátsko	109	3,5	4,8	0	0,0	0,0	109	3,5	4,3
Ukrajina	69	2,2	3,1	0	0,0	0,0	69	2,2	2,7
Poľsko	48	1,5	2,1	0	0,0	0,0	48	1,5	1,9
Etiópia	29	0,9	1,3	0	0,0	0,0	29	0,9	1,1
Srbsko a Čierna Hora	10	0,3	0,4	0	0,0	0,0	10	0,3	0,4
Ostatné krajiny	-232	-7,5	-10,3	0	0,0	0,0	-232	-7,5	-9,1
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	58	1,9	2,6	0	0,0	0,0	58	1,9	2,3
Priemyselná výroba	383	12,3	17,0	0	0,0	0,0	383	12,3	15,0
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Stavebníctvo	-349	-11,3	-15,5	0	0,0	0,0	-349	-11,3	-13,7
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	-23	-0,7	-1,0	0	0,0	0,0	-23	-0,7	-0,9
Hotely a reštaurácie	94	3,0	4,2	0	0,0	0,0	94	3,0	3,7
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Finančné sprostredkovanie	1 889	60,9	84,0	302	9,7	100,0	2 191	70,6	85,9
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	194	6,3	8,6	0	0,0	0,0	194	6,3	7,6
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	3	0,1	0,1	0	0,0	0,0	3	0,1	0,1
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	2 186	70,5	97,2	302	9,7	100,0	2 488	80,2	97,5
Trnavský kraj	111	3,6	4,9	0	0,0	0,0	111	3,6	4,4
Trenčiansky kraj	76	2,4	3,4	0	0,0	0,0	76	2,4	3,0
Nitriansky kraj	6	0,2	0,3	0	0,0	0,0	6	0,2	0,2
Žilinský kraj	6	0,2	0,3	0	0,0	0,0	6	0,2	0,2
Banskobystrický kraj	-212	-6,8	-9,4	0	0,0	0,0	-212	-6,8	-8,3
Prešovský kraj	73	2,4	3,2	0	0,0	0,0	73	2,4	2,9
Košický kraj	3	0,1	0,1	0	0,0	0,0	3	0,1	0,1

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Odlev priamych zahraničných investícií[1] za január – december 2004

Použitý kurz: 32,255 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Odlev priamych zahraničných investícií spolu	1 693	52,5	100,0	-29	-0,9	100,0	1 664	51,6	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česko	1 361	42,2	80,4	-29	-0,9	100,0	1 332	41,3	80,0
Etiópia	229	7,1	13,5	0	0,0	0,0	229	7,1	13,8
Holandsko	196	6,1	11,6	0	0,0	0,0	196	6,1	11,8
Rusko	112	3,5	6,6	0	0,0	0,0	112	3,5	6,7
India	58	1,8	3,4	0	0,0	0,0	58	1,8	3,5
Cyprus	49	1,5	2,9	0	0,0	0,0	49	1,5	2,9
Brazília	26	0,8	1,5	0	0,0	0,0	26	0,8	1,6
Srbsko a Čierna Hora	11	0,3	0,6	0	0,0	0,0	11	0,3	0,7
Švajčiarsko	7	0,2	0,4	0	0,0	0,0	7	0,2	0,4
Rumunsko	4	0,1	0,2	0	0,0	0,0	4	0,1	0,2
Ostatné krajiny	-360	-11,2	-21,3	0	0,0	0,0	-360	-11,2	-21,6
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	7	0,2	0,4	0	0,0	0,0	7	0,2	0,4
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Priemyselná výroba	955	29,6	56,4	0	0,0	0,0	955	29,6	57,4
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	1	0,0	0,1	0	0,0	0,0	1	0,0	0,1
Stavebníctvo	-86	-2,7	-5,1	0	0,0	0,0	-86	-2,7	-5,2
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	791	24,5	46,7	0	0,0	0,0	791	24,5	47,5
Hotely a reštaurácie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	1	0,0	0,1	0	0,0	0,0	1	0,0	0,1
Finančné sprostredkovanie	-240	-7,4	-14,2	-29	-0,9	100,0	-269	-8,3	-16,2
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	269	8,3	15,9	0	0,0	0,0	269	8,3	16,2
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	-5	-0,2	-0,3	0	0,0	0,0	-5	-0,2	-0,3
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	1 079	33,5	63,7	-29	-0,9	100,0	1 050	32,6	63,1
Trnavský kraj	-46	-1,4	-2,7	0	0,0	0,0	-46	-1,4	-2,8
Trenčiansky kraj	893	27,7	52,7	0	0,0	0,0	893	27,7	53,7
Nitriansky kraj	-2	-0,1	-0,1	0	0,0	0,0	-2	-0,1	-0,1
Žilinský kraj	-66	-2,0	-3,9	0	0,0	0,0	-66	-2,0	-4,0
Banskobystrický kraj	12	0,4	0,7	0	0,0	0,0	12	0,4	0,7
Prešovský kraj	95	2,9	5,6	0	0,0	0,0	95	2,9	5,7
Košický kraj	-272	-8,4	-16,1	0	0,0	0,0	-272	-8,4	-16,3

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Odlev priamych zahraničných investícií[1] za január – december 2003

Použitý kurz: 36,773 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Odlev priamych zahraničných investícií spolu	664	18,1	100,0	43	1,2	100,0	707	19,2	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česká republika	800	21,8	120,5	30	0,8	69,8	830	22,6	117,4
Rakúsko	308	8,4	46,4	0	0,0	0,0	308	8,4	43,6
Spojené kráľovstvo	82	2,2	12,3	0	0,0	0,0	82	2,2	11,6
Bosna a Hercegovina	78	2,1	11,7	0	0,0	0,0	78	2,1	11,0
USA	39	1,1	5,9	0	0,0	0,0	39	1,1	5,5
Holandsko	21	0,6	3,2	0	0,0	0,0	21	0,6	3,0
Chorvátsko	4	0,1	0,6	13	0,4	30,2	17	0,5	2,4
Bulharsko	11	0,3	1,7	0	0,0	0,0	11	0,3	1,6
Poľsko	8	0,2	1,2	0	0,0	0,0	8	0,2	1,1
Švajčiarsko	6	0,2	0,9	0	0,0	0,0	6	0,2	0,8
Ostatné krajiny	-693	-18,8	-104,4	0	0,0	0,0	-693	-18,8	-98,0
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	-230	-6,3	-34,6	0	0,0	0,0	-230	-6,3	-32,5
Priemyselná výroba	1 193	32,4	179,7	0	0,0	0,0	1 193	32,4	168,7
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Stavebníctvo	-14	-0,4	-2,1	0	0,0	0,0	-14	-0,4	-2,0
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	19	0,5	2,9	0	0,0	0,0	19	0,5	2,7
Hotely a reštaurácie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	-108	-2,9	-16,3	0	0,0	0,0	-108	-2,9	-15,3
Finančné sprostredkovanie	-14	-0,4	-2,1	43	1,2	100,0	29	0,8	4,1
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	-222	-6,0	-33,4	0	0,0	0,0	-222	-6,0	-31,4
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	-1	0,0	-0,2	0	0,0	0,0	-1	0,0	-0,1
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	41	1,1	6,2	0	0,0	0,0	41	1,1	5,8
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	750	20,4	113,0	43	1,2	100,0	793	21,6	112,2
Trnavský kraj	60	1,6	9,0	0	0,0	0,0	60	1,6	8,5
Trenčiansky kraj	-20	-0,5	-3,0	0	0,0	0,0	-20	-0,5	-2,8
Nitriansky kraj	6	0,2	0,9	0	0,0	0,0	6	0,2	0,8
Žilinský kraj	184	5,0	27,7	0	0,0	0,0	184	5,0	26,0
Banskobystrický kraj	-343	-9,3	-51,7	0	0,0	0,0	-343	-9,3	-48,5
Prešovský kraj	110	3,0	16,6	0	0,0	0,0	110	3,0	15,6
Košický kraj	-83	-2,3	-12,5	0	0,0	0,0	-83	-2,3	-11,7

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav odlevu priamych zahraničných investícií[1)] k 31. decembru 2005

Použitý kurz: 31,948 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav odlevu priamych zahraničných investícií spolu	22 384	700,6	100,0	839	26,3	100,0	23 223	726,9	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česká republika	10 644	333,2	47,6	499	15,6	59,5	11 143	348,8	48,0
Spojené kráľovstvo	2 283	71,5	10,2	0	0,0	0,0	2 283	71,5	9,8
Ukrajina	1 352	42,3	6,0	0	0,0	0,0	1 352	42,3	5,8
Írsko	1 140	35,7	5,1	0	0,0	0,0	1 140	35,7	4,9
Maďarsko	1 093	34,2	4,9	0	0,0	0,0	1 093	34,2	4,7
Poľsko	915	28,6	4,1	0	0,0	0,0	915	28,6	3,9
Švajčiarsko	834	26,1	3,7	0	0,0	0,0	834	26,1	3,6
Luxembursko	808	25,3	3,6	0	0,0	0,0	808	25,3	3,5
Rusko	702	22,0	3,1	0	0,0	0,0	702	22,0	3,0
Rakúsko	608	19,0	2,7	0	0,0	0,0	608	19,0	2,6
Ostatné krajiny	2 005	62,8	9,0	340	10,6	40,5	2 345	73,4	10,1
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	20	0,6	0,1	0	0,0	0,0	20	0,6	0,1
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	1 789	56,0	8,0	0	0,0	0,0	1 789	56,0	7,7
Priemyselná výroba	8 489	265,7	37,9	0	0,0	0,0	8 489	265,7	36,6
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	1 450	45,4	6,5	0	0,0	0,0	1 450	45,4	6,2
Stavebníctvo	58	1,8	0,3	0	0,0	0,0	58	1,8	0,2
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	1 887	59,1	8,4	0	0,0	0,0	1 887	59,1	8,1
Hotely a reštaurácie	91	2,8	0,4	0	0,0	0,0	91	2,8	0,4
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	43	1,3	0,2	0	0,0	0,0	43	1,3	0,2
Finančné sprostredkovanie	4 810	150,6	21,5	839	26,3	100,0	5 649	176,8	24,3
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	3 213	100,6	14,4	0	0,0	0,0	3 213	100,6	13,8
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	534	16,7	2,4	0	0,0	0,0	534	16,7	2,3
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	15 043	470,9	67,2	839	26,3	100,0	15 882	497,1	68,4
Trnavský kraj	1 933	60,5	8,6	0	0,0	0,0	1 933	60,5	8,3
Trenčiansky kraj	1 629	51,0	7,3	0	0,0	0,0	1 629	51,0	7,0
Nitriansky kraj	42	1,3	0,2	0	0,0	0,0	42	1,3	0,2
Žilinský kraj	542	17,0	2,4	0	0,0	0,0	542	17,0	2,3
Banskobystrický kraj	1 315	41,2	5,9	0	0,0	0,0	1 315	41,2	5,7
Prešovský kraj	722	22,6	3,2	0	0,0	0,0	722	22,6	3,1
Košický kraj	1 158	36,2	5,2	0	0,0	0,0	1 158	36,2	5,0

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav odlevu priamych zahraničných investícií[1)] k 31. decembru 2004

Použitý kurz: 28,496 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav odlevu priamych zahraničných investícií spolu	19 478	683,5	100,0	527	18,5	100,0	20 005	702,0	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česká republika	8 864	311,1	45,5	481	16,9	91,3	9 345	327,9	46,7
Spojené kráľovstvo	2 282	80,1	11,7	0	0,0	0,0	2 282	80,1	11,4
Ukrajina	1 186	41,6	6,1	0	0,0	0,0	1 186	41,6	5,9
Írsko	1 136	39,9	5,8	0	0,0	0,0	1 136	39,9	5,7
Maďarsko	1 130	39,7	5,8	0	0,0	0,0	1 130	39,7	5,6
Luxembursko	1 111	39,0	5,7	0	0,0	0,0	1 111	39,0	5,6
Poľsko	844	29,6	4,3	0	0,0	0,0	844	29,6	4,2
Rakúsko	646	22,7	3,3	0	0,0	0,0	646	22,7	3,2
Rusko	474	16,6	2,4	0	0,0	0,0	474	16,6	2,4
Bosna a Hercegovina	363	12,7	1,9	0	0,0	0,0	363	12,7	1,8
Ostatné krajiny	1 442	50,6	7,4	46	1,6	8,7	1 488	52,2	7,4
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	30	1,1	0,2	0	0,0	0,0	30	1,1	0,1
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	1 666	58,5	8,6	0	0,0	0,0	1 666	58,5	8,3
Priemyselná výroba	8 014	281,2	41,1	0	0,0	0,0	8 014	281,2	40,1
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	1 415	49,7	7,3	0	0,0	0,0	1 415	49,7	7,1
Stavebníctvo	413	14,5	2,1	0	0,0	0,0	413	14,5	2,1
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	1 868	65,6	9,6	0	0,0	0,0	1 868	65,6	9,3
Hotely a reštaurácie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	42	1,5	0,2	0	0,0	0,0	42	1,5	0,2
Finančné sprostredkovanie	2 942	103,2	15,1	527	18,5	100,0	3 469	121,7	17,3
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	2 821	99,0	14,5	0	0,0	0,0	2 821	99,0	14,1
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	267	9,4	1,4	0	0,0	0,0	267	9,4	1,3
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	12 219	428,8	62,7	527	18,5	100,0	12 746	447,3	63,7
Trnavský kraj	1 779	62,4	9,1	0	0,0	0,0	1 779	62,4	8,9
Trenčiansky kraj	1 460	51,2	7,5	0	0,0	0,0	1 460	51,2	7,3
Nitriansky kraj	39	1,4	0,2	0	0,0	0,0	39	1,4	0,2
Žilinský kraj	564	19,8	2,9	0	0,0	0,0	564	19,8	2,8
Banskobystrický kraj	1 654	58,0	8,5	0	0,0	0,0	1 654	58,0	8,3
Prešovský kraj	618	21,7	3,2	0	0,0	0,0	618	21,7	3,1
Košický kraj	1 145	40,2	5,9	0	0,0	0,0	1 145	40,2	5,7

Poznámka: Údaje sú predbežné.

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Stav odlevu priamych zahraničných investícií[1)] k 31. decembru 2003

Použitý kurz: 32,920 SKK/USD	Podniková sféra			Banková sféra			Spolu		
	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%	mil. Sk	mil. USD	%
Stav odlevu priamych zahraničných investícií spolu	17 950	545,3	100,0	196	6,0	100,0	18 146	551,2	100,0
Členenie podľa krajiny investovania									
Česká republika	7 305	221,9	40,7	151	4,6	77,0	7 456	226,5	41,1
Spojené kráľovstvo	2 293	69,7	12,8	0	0,0	0,0	2 293	69,7	12,6
Ukrajina	1 365	41,5	7,6	0	0,0	0,0	1 365	41,5	7,5
Írsko	1 212	36,8	6,8	0	0,0	0,0	1 212	36,8	6,7
Maďarsko	1 128	34,3	6,3	0	0,0	0,0	1 128	34,3	6,2
Luxembursko	1 113	33,8	6,2	0	0,0	0,0	1 113	33,8	6,1
Poľsko	794	24,1	4,4	0	0,0	0,0	794	24,1	4,4
Rakúsko	677	20,6	3,8	0	0,0	0,0	677	20,6	3,7
Rusko	403	12,2	2,2	0	0,0	0,0	403	12,2	2,2
Bosna a Hercegovina	383	11,6	2,1	0	0,0	0,0	383	11,6	2,1
Ostatné krajiny	1 277	38,8	7,1	45	1,4	23,0	1 322	40,2	7,3
Členenie podľa odvetvového smerovania									
Poľnohospodárstvo, poľovníctvo a lesníctvo	24	0,7	0,1	0	0,0	0,0	24	0,7	0,1
Rybolov, chov rýb	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Ťažba nerastných surovín	1 879	57,1	10,5	0	0,0	0,0	1 879	57,1	10,4
Priemyselná výroba	8 353	253,7	46,5	0	0,0	0,0	8 353	253,7	46,0
Výroba a rozvod elektriny, plynu a vody	1 226	37,2	6,8	0	0,0	0,0	1 226	37,2	6,8
Stavebníctvo	388	11,8	2,2	0	0,0	0,0	388	11,8	2,1
Veľkoobchod a maloobchod, oprava motorových vozidiel, motocyklov a spotrebného tovaru	981	29,8	5,5	0	0,0	0,0	981	29,8	5,4
Hotely a reštaurácie	1	0,0	0,0	0	0,0	0,0	1	0,0	0,0
Doprava, skladovanie, pošty a telekomunikácie	34	1,0	0,2	0	0,0	0,0	34	1,0	0,2
Finančné sprostredkovanie	2 763	83,9	15,4	196	6,0	100,0	2 959	89,9	16,3
Nehnuteľnosti, prenájom a obchodné činnosti	1 964	59,7	10,9	0	0,0	0,0	1 964	59,7	10,8
Verejná správa a obrana, povinné sociálne zabezpečenie	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Školstvo	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Zdravotníctvo a sociálna pomoc	23	0,7	0,1	0	0,0	0,0	23	0,7	0,1
Ostatné spoločenské, sociálne a osobné služby	314	9,5	1,7	0	0,0	0,0	314	9,5	1,7
Činnosti domácností	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Exteritoriálne organizácie a združenia	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Členenie podľa krajov									
Bratislavský kraj	10 906	331,3	60,8	196	6,0	100,0	11 102	337,2	61,2
Trnavský kraj	1 935	58,8	10,8	0	0,0	0,0	1 935	58,8	10,7
Trenčiansky kraj	751	22,8	4,2	0	0,0	0,0	751	22,8	4,1
Nitriansky kraj	49	1,5	0,3	0	0,0	0,0	49	1,5	0,3
Žilinský kraj	676	20,5	3,8	0	0,0	0,0	676	20,5	3,7
Banskobystrický kraj	1 647	50,0	9,2	0	0,0	0,0	1 647	50,0	9,1
Prešovský kraj	565	17,2	3,1	0	0,0	0,0	565	17,2	3,1
Košický kraj	1 421	43,2	7,9	0	0,0	0,0	1 421	43,2	7,8

1) Majetkový kapitál + reinvestovaný zisk.

Použité symboly v tabuľkách

. – Údaj ešte nie je k dispozícii.
- – Údaj sa nevyskytoval / neexistujúci údaj.
(p) – Predbežný údaj.