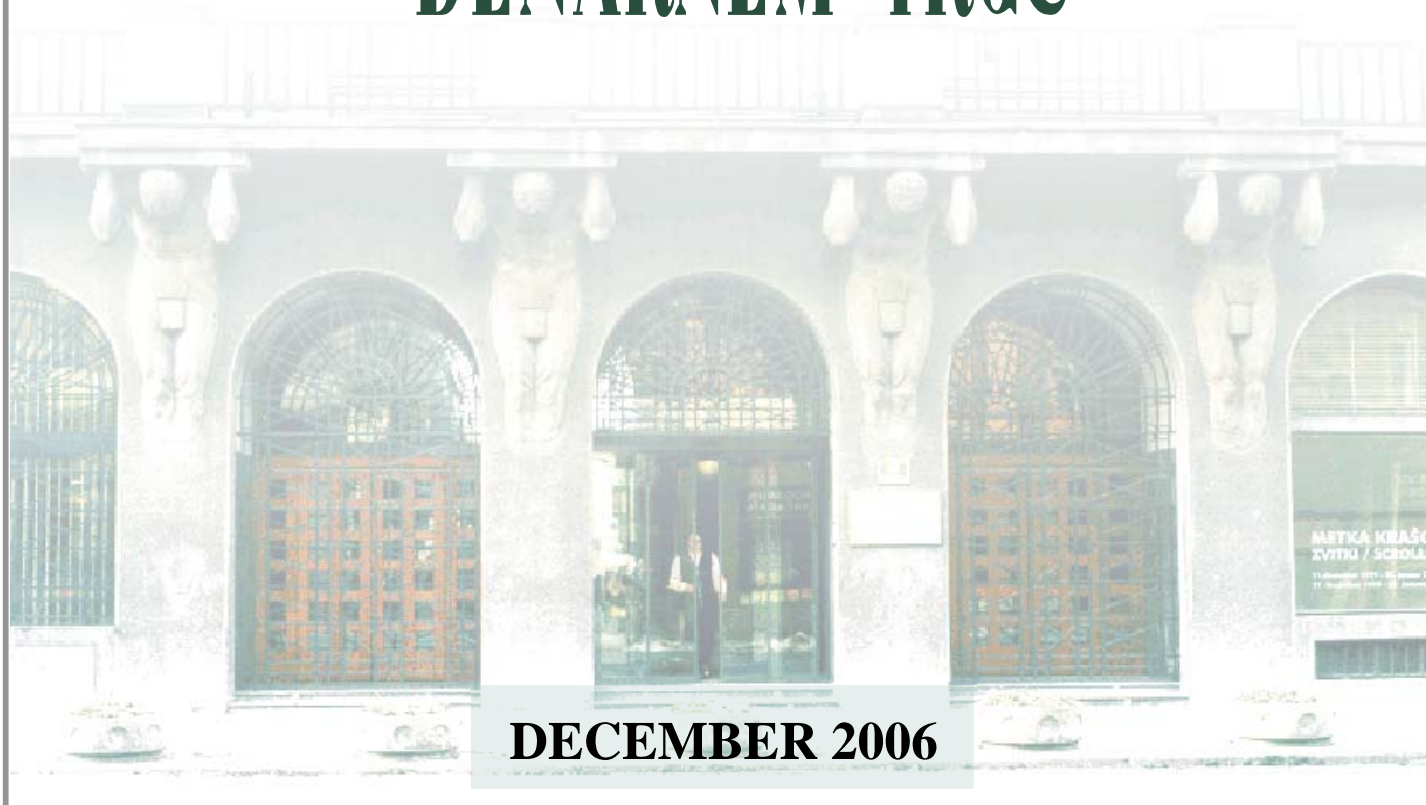




**BANKA
SLOVENIJE**

**MESEČNA INFORMACIJA
O DOGAJANJIH NA
DENARNEM TRGU**



DECEMBER 2006

BANKA SLOVENIJE
Slovenska 35, Ljubljana

tel: (01) 47 19 000
fax: (01) 25 15 516
<http://www.bsi.si/>

MESEČNO INFORMACIJO O
DOGAJANJIH NA DENARNEM TRGU

pripravlja
oddelek Bančnih operacij
tel: (01) 47 19 205
fax: (01) 25 15 447
bo-tajnistvo@bsi.si

Ljubljana, januar 2007

Pripravila:
Suzana Roškar

1. DENARNI TRG SKUPAJ

Zvišanje skupnega prometa na denarnem trgu. Zvišanje obrestnih mer na večini segmentov denarnega trga.

Promet: V decembru je bilo na denarnem trgu skupaj 485 mrd SIT prometa. Pri tem ima medbančni denarni trg 76-odstoten, trg depozitov in kreditov MF 23-odstoten in trg zakladnih menic 1-odstoten delež. Promet v decembru je bil za 24% oz. 95 mrd SIT višji kot v novembru.

Obrestne mere: Kotirane obrestne mere so se v decembru nekoliko zvišale na večini segmentov denarnega trga, razen pri sklenjenih medbančnih depozitih, depozitih pravnih oseb in v primarni prodaji TZM. Krivulje donosnosti so na večini segmentov trga naraščajoče, padajoča je le krivulja donosnosti za depozite pravnih oseb.

2. MEDBANČNI DENARNI TRG TER DEPOZITI IN KREDITI MINISTRSTVA ZA FINANCE

V povprečju znižanje SIONIE za 1 b.t. (najvišja raven 3,45%). Zvišanje kotiranih obrestnih mer in malenkostno znižanje pri sklenjenih poslih.

Depozitni trg in kotacije obrestnih mer: V decembru je bilo na medbančnem depozitnem trgu sklenjeno za 370 mrd SIT poslov, kar je za 75 mrd SIT oz. 25% več kot v novembru in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 269 mrd SIT. 99% poslov je bilo sklenjenih z ročnostjo do 30 dni, z ročnostjo preko noči je bilo sklenjeno 70% poslov.

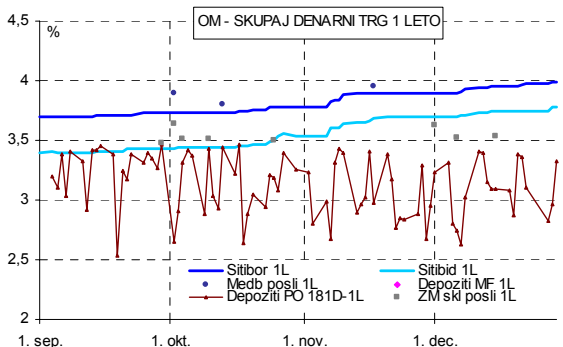
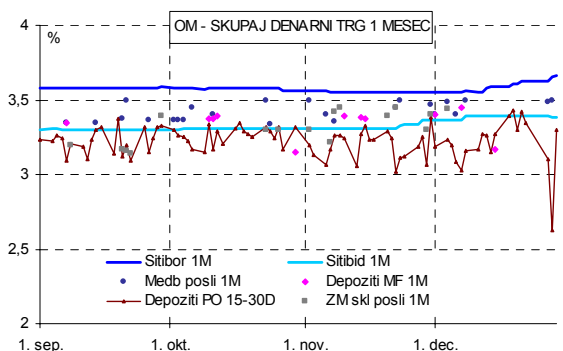
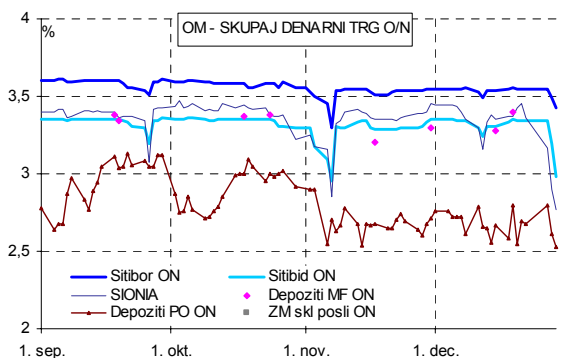
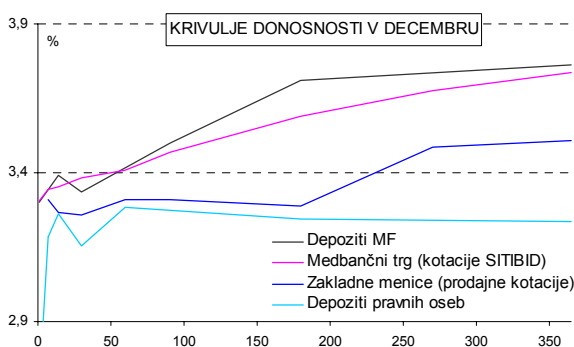
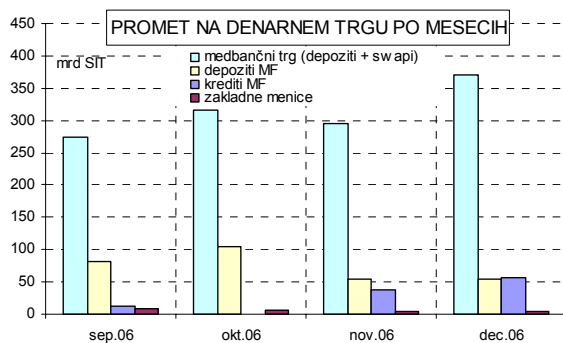
Kotirane obrestne mere so se v povprečju zvišale (SITIBID za 6 b.t., SITIBOR za 6 b.t.). Pri večini ročnosti so se obrestni razmiki zvišali (največ pri ročnosti preko noči za 25 b.t.), pri ročnosti šest mesecev pa so se malenkostno znižali. Konec meseca so se gibali med 21 b.t. (ročnost šest mesecev) in 45 b.t. (ročnost preko noči). Krivulji donosnosti sta naraščajoči.

SIONIA je v povprečju znašala 3,31%, kar je za 1 b.t. manj kot v novembru. V začetku meseca je bila na najvišji ravni, proti zaključku obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv sredi meseca je padla na 3,16% (običajen pojav v pogojih zadostne likvidnosti), proti koncu meseca je postopno naraščala in ponovno dosegla najvišjo raven 3,45%, konec meseca (zaključek drugega obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv ter zaključek leta) pa je dosegla najnižjo raven 2,77%. Zaradi spremenjenega obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv, ki se je prilagodilo ureditvi Evrosistema, se je obdobje izpolnjevanja obveznih rezerv zaključilo 12. decembra in 31. decembra.

Obrestne mere ostalih sklenjenih poslov so se v povprečju malenkostno znižale glede na november, kar je učinek padca obrestnih mer zadnje dni v letu. Med mesecem so se obrestne mere gibale v razponu, ki so ga določale kotirane obrestne mere primerljivih ročnosti za dane in prejeete depozite.

Valutne zamenjave: Na trgu valutnih zamenjav v decembru ni bilo sklenjenih poslov.

Depoziti MF: V decembru je MF plasiralo v banke za 54 mrd SIT depozitov, kar je za 1 mrd SIT oz. 2% manj kot v novembru, in je pod letnim povprečjem 2006, ki znaša 79 mrd SIT. 26% depozitov je bilo vezanih z ročnostjo do 30 dni, z ročnostjo preko noči je bilo sklenjeno 11% poslov.



Obrestne mere depozitov MF so se v povprečju zvišale. Znižale so se samo obrestne mere pri ročnosti en mesec in tri mesece (največ ročnost tri mesece za 10 b.t.). Pri večini ročnosti so se v decembru gibale do 12 b.t. nad SITIBID-om primerljive ročnosti, samo pri ročnosti preko noči in en mesec so se gibale pod primerljivim SITIBID-om (do 5 b.t.). Pri vseh ročnostih so se obrestne mere v decembru gibale pod primerljivim SITIBOR-jem (do 26 b.t.).

Krediti MF: V decembru je MF najelo pri bankah 12 kreditov v znesku 57 mrd SIT, kar je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 16,5 mrd SIT. 56% kreditov je bilo najetih z ročnostjo preko noči, ostali pa so bili najeti z ročnostjo od 2 do 9 dni. Obrestna mera je v povprečju znašala 3,44%.

3. TRG ZAKLADNIH MENIC

Pri primarni prodaji malenkostno znižanje obrestne mere pri TZM in zvišanje pri SZM. Na sekundarnem trgu zakladnih menic zvišanje prometa.

V decembru je državna zakladnica prodajala tri- in šest-mesečne zakladne menice. Ponujene kvote so znašale po 7 mrd SIT.

Povpraševanje po TZM se je glede na prejšnjo dražbo zvišalo, ponudbo pa je presegalo za 17 mrd SIT. Obrestna mera se je kljub dvigu obrestnih mer ECB za 25 b.t. v primerjavi s prejšnjim mesecem ter ob večjem povpraševanju malenkostno znižala, in sicer za 1 b.t. na 3,35%. Obrestna mera za SZM je bila za 14 b.t. višja kot pred dvema mesecema in je znašala 3,61% pri za 15 mrd SIT večjem povpraševanju glede na ponudbo. Krivulja donosnosti na primarnem trgu je naraščajoča.

Na sekundarnem trgu zakladnih menic so se tako nakupne kot prodajne kotacije nekoliko zvišale. Krivulja donosnosti je tako pri nakupnih kot pri prodajnih kotacijah naraščajoča.

Obrestni razmiki so se pri večini ročnostih zvišali, največ za 30 b.t. pri ročnosti tri mesece, znižali so se samo pri ročnosti en mesec (za 7 b.t.). Konec decembra so se gibali na ravni med 8 b.t. in 40 b.t.

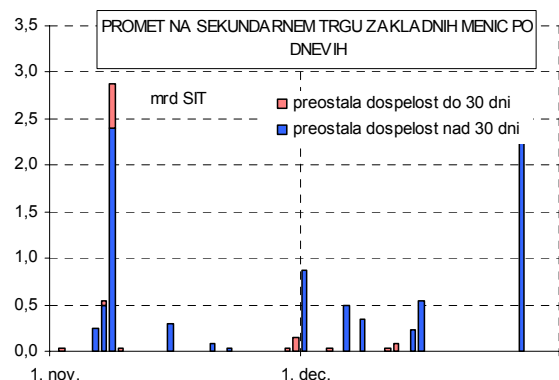
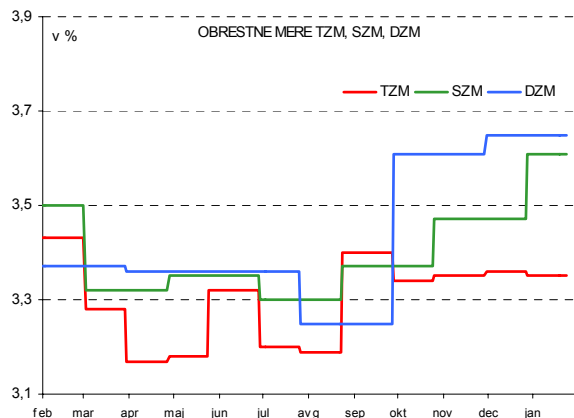
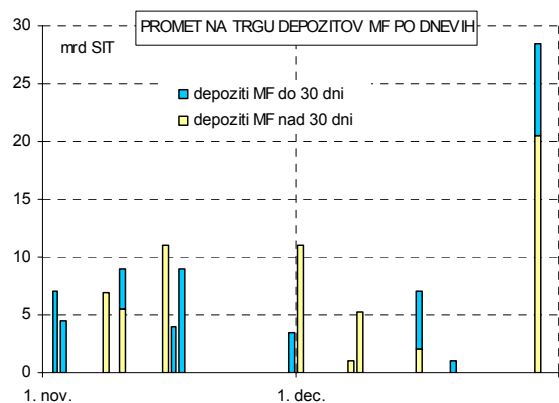
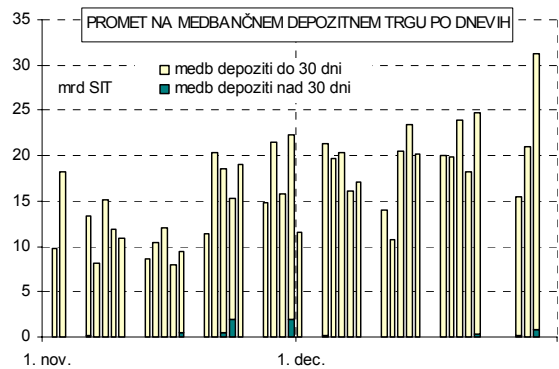
Na OTC trgu z DVP poravnavo, v okviru katerega so poravnani tudi posli s TUVL trga, je bilo v decembru sklenjeno za 5 mrd SIT poslov z zakladnimi menicami (največ na zadnji delovni dan Borze v letu), kar je pod letnim povprečjem 2006, ki znaša 15,5 mrd SIT. Odstotek trgovanja med bankami je že tretji mesec zapored izredno nizek in je znašal 2%. Z dospelostjo do 30 dni je bilo sklenjeno 3% poslov. Promet z zakladnimi menicami je bil v primerjavi s predhodnim mesecem večji za 1 mrd SIT oz. 15%.

Obrestne mere sklenjenih poslov so se gibale na podobnih ravneh kot novembra.

4. DEPOZITI PRAVNIH OSEB

Manjši obseg prejetih velikih depozitov pravnih oseb. Pri vseh ročnostih so obrestne mere pod primerljivim SITIBID-om.

V decembru je osem največjih bank prejelo od pravnih oseb za 547 mrd SIT velikih depozitov z ročnostjo do 1 leta (brez depozitov na odpoklic), kar je za 21 mrd SIT oz.



4% manj kot v predhodnem mesecu in je pod letnim povprečjem 2006, ki znaša 660 mrd SIT. 50% vseh depozitov je bilo vezanih z ročnostjo preko noči, 83% pa z ročnostjo do 30 dni.

Primerjava gibanja povprečnih obrestnih mer bank za depozite pravnih oseb s kotiranimi medbančnimi obrestnimi merami primerljivih ročnosti kaže, da so se obrestne mere za depozite pravnih oseb pri vseh ročnostih gibale pod primerljivim SITIBID-om, in sicer največ pri ročnosti preko noči (za 63 b.t.).

Raven depozitnih obrestnih mer je bila decembra v povprečju na nekoliko nižji ravni kot novembra (za 3 b.t.). Krivulja donosnosti je padajoča.

OBVESTILO:

Banka Slovenije bo ob prevzemu evra prenehala izdajati Mesečno informacijo o dogajanjih na denarnem trgu.

