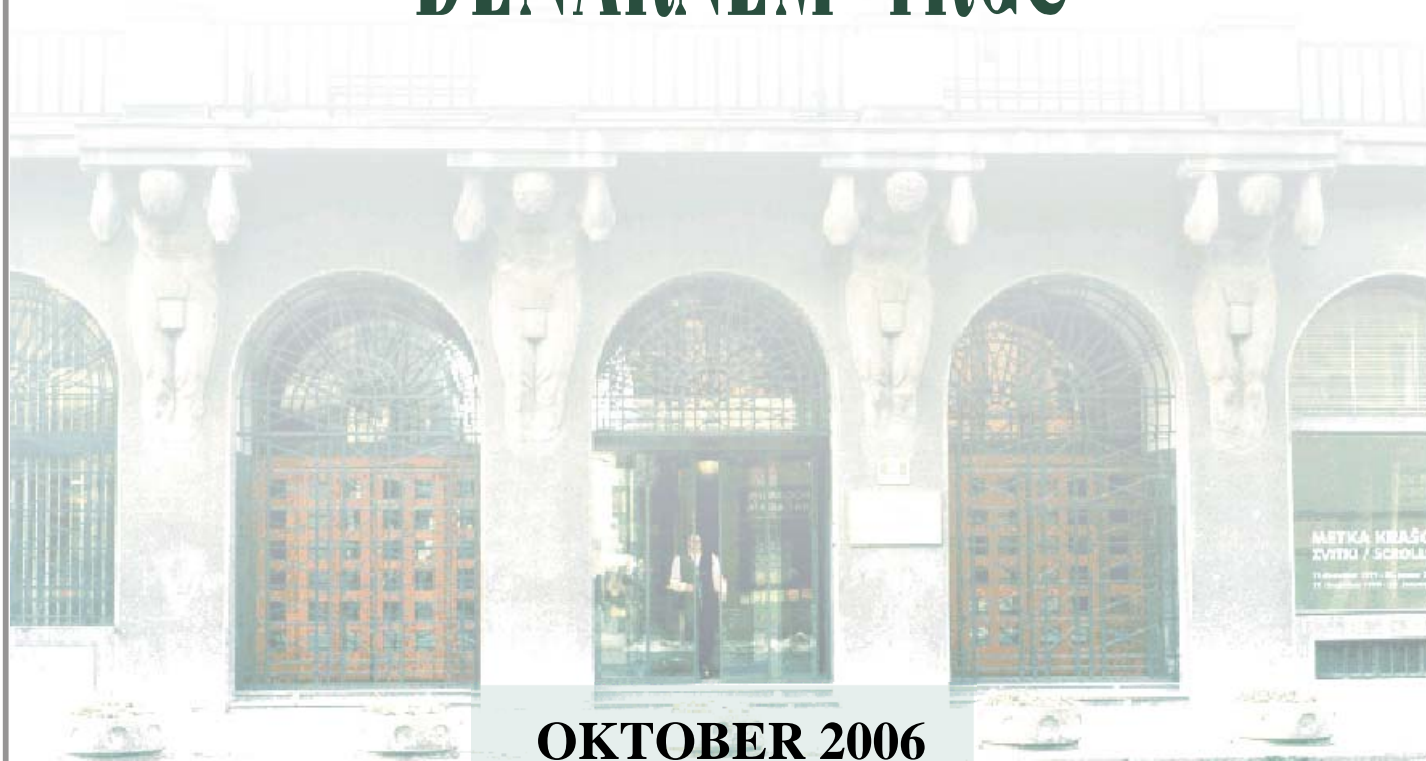




**BANKA  
SLOVENIJE**

**MESEČNA INFORMACIJA  
O DOGAJANJIH NA  
DENARNEM TRGU**



**OKTOBER 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 19 429  
fax: (01) 25 15 555  
[bo-tajnistvo@bsi.si](mailto:bo-tajnistvo@bsi.si)

Ljubljana, november 2006

Pripravila:  
Suzana Roškar

## 1. DENARNI TRG SKUPAJ

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

**Promet:** V oktobru je bilo na denarnem trgu skupaj 427 mrd SIT prometa. Pri tem ima medbančni denarni trg 74-odstoten, trg depozitov in kreditov MF 25-odstoten in trg zakladnih menic 1-odstoten delež. Promet v oktobru je bil za 13% oz. 50 mrd SIT večji kot v septembru.

**Obrestne mere:** Kotirane obrestne mere so se v oktobru nekoliko zvišale na večini segmentov denarnega trga, prav tako so se nekoliko zvišale obrestne mere sklenjenih poslov na večini segmentov denarnega trga, pri depozitih MF pa so se v povprečju znižale. Krivulje donosnosti so na vseh segmentih trga naraščajoče.

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

V povprečju zvišanje SIONIE za 3 b.t. (najvišja raven 3,47%). Zvišanje kotiranih obrestnih mer in zvišanje obrestnih mer sklenjenih poslov.

**Depozitni trg in kotacije obrestnih mer:** V oktobru je bilo na medbančnem depozitnem trgu sklenjeno za 316 mrd SIT poslov, kar je za 42 mrd SIT oz. 15% več kot v septembru in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 256 mrd SIT. 99% poslov je bilo sklenjenih z ročnostjo do 30 dni, od tega je bilo sklenjeno z ročnostjo preko noči 67% poslov.

Kotirane obrestne mere so se v povprečju zvišale (SITIBID za 2 b.t., SITIBOR za 2 b.t.). Pri večini ročnosti so se obrestni razmiki znižali (največ pri ročnosti devet mesecev za 7 b.t.), samo pri ročnosti preko noči se je obrestni razmik malenkostno zvišal (1 b.t.). Konec meseca so se gibali med 20 b.t. (ročnost tri in devet mesecev) in 26 b.t. (ročnost preko noči). Krivulji donosnosti sta naraščajoči.

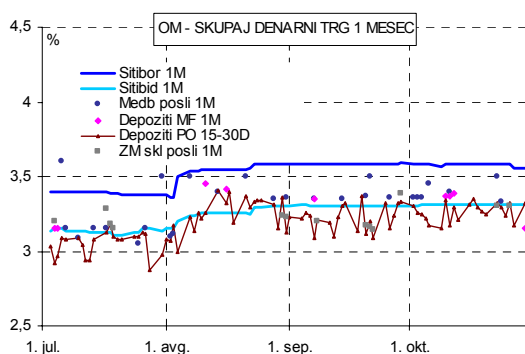
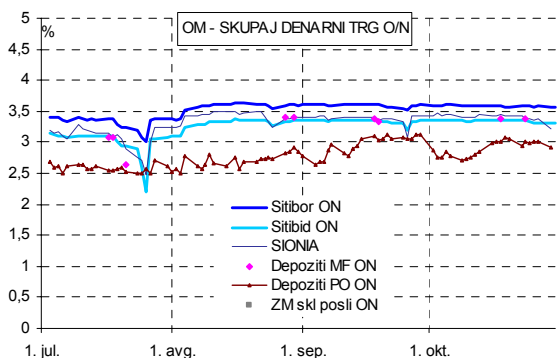
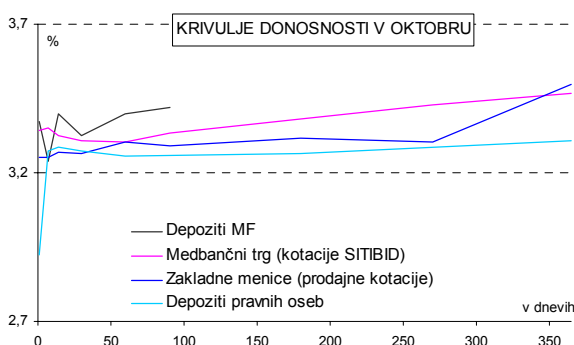
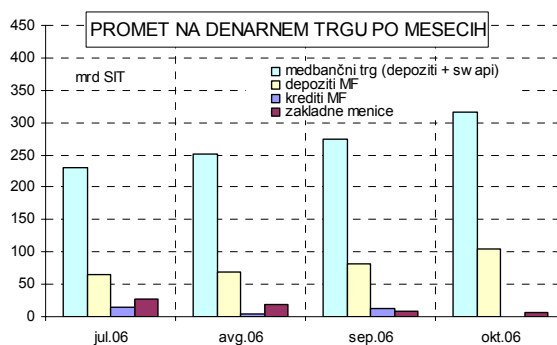
SIONIA je v povprečju znašala 3,41%, kar je za 3 b.t. več kot v septembru. V prvih dneh meseca je dosegla najvišjo raven 3,47%, med mesecem je postopno padala in konec meseca dosegla najnižjo raven 3,22%.

Obrestne mere sklenjenih poslov so se prav tako nekoliko zvišale. Med mesecem so se obrestne mere gibale v razponu, ki so ga določale kotirane obrestne mere primerljivih ročnosti za dane in prejete depozite.

**Valutne zamenjave:** Na trgu valutnih zamenjav v oktobru že tretji mesec zaporedoma ni bilo sklenjenih poslov.

**Depoziti MF:** V oktobru je MF plasiralo v banke 105 mrd SIT depozitov, kar je za 23 mrd SIT oz. 29% več kot v septembru, in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 84 mrd SIT. 59% depozitov je bilo vezanih z ročnostjo do 30 dni, z ročnostjo preko noči ni bilo vezanega nobenega depozita.

Obrestne mere depozitov MF so se v povprečju znižale. Zvišali sta se samo obrestni meri za ročnost dva tedna (za 2 b.t.) in tri mesece (za 6 b.t.). V oktobru so se v povprečju oblikovale na nekoliko nižjih ravneh kot medbančne obrestne mere. Depozitne obrestne mere so v normalnih razmerah nižje od medbančnih obrestnih mer sklenjenih poslov, kar je predvsem posledica oportunitetnih stroškov obveznih rezerv, ki jih imajo



banke pri depozitih MF. Pri večini ročnosti so se v oktobru gibale do 9 b.t. nad SITIBID-om primerljive ročnosti razen pri ročnosti 7 dni, kjer so se gibale za 11 b.t. nad primerljivim SITIBID-om. Pri vseh ročnostih so se v oktobru gibale obrestne mere pod primerljivim SITIBOR-jem (do 35 b.t.).

**Krediti MF:** V oktobru MF ni najelo pri bankah nobenega kredita.

### 3. TRG ZAKLADNIH MENIC

*Zvišanje kotiranih obrestnih mer zakladnih menic; pri primarni prodaji zvišanje obrestnih mer pri TZM in pri DZM. Na sekundarnem trgu zakladnih menic znižanje prometa.*

V oktobru 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 znižalo, ponudbo pa je presegalo za 11 mrd SIT. Obrestna mera se je ob manjšem povpraševanju v primerjavi s prejšnjim mesecem zvišala, in sicer za 1 b.t. na 3,35%. Obrestna mera za SZM je bila za 10 b.t. višja kot pred dvema mesecema in je znašala 3,47% pri za 13 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, in sicer so se nakupne kotacije v povprečju zvišale za 6 b.t., prodajne kotacije pa za 7 b.t. Krivulja donosnosti je tako pri nakupnih kot pri prodajnih kotacijah naraščajoča.

Obrestni razmiki so se pri večini ročnostih zvišali, največ za 15 b.t. pri ročnosti devet mesecev, znižali so se samo pri ročnostih šest mesecev (do 5 b.t.) in eno leto (1 b.t.). Konec oktobra so se gibali na ravni med 13 b.t. in 27 b.t.

Na OTC trgu z DVP poravnavo, v okviru katerega so poravnani tudi posli s TUVL trga, je bilo v oktobru sklenjeno za 6 mrd SIT poslov z zakladnimi menicami, kar je pod letnim povprečjem 2006, ki znaša 18 mrd SIT. Odstotek trgovanja med bankami je znašal 3%. Z dospelostjo do 30 dni je bilo sklenjeno 3% poslov. Promet z zakladnimi menicami je bil v primerjavi s predhodnim mesecem manjši za 3 mrd SIT oz. 33%.

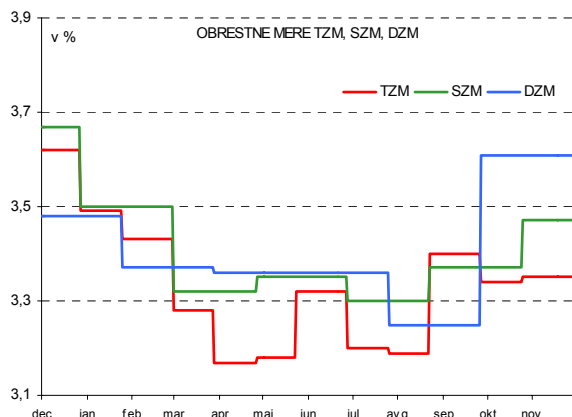
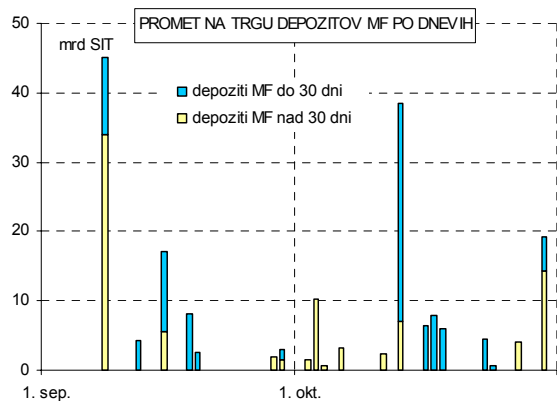
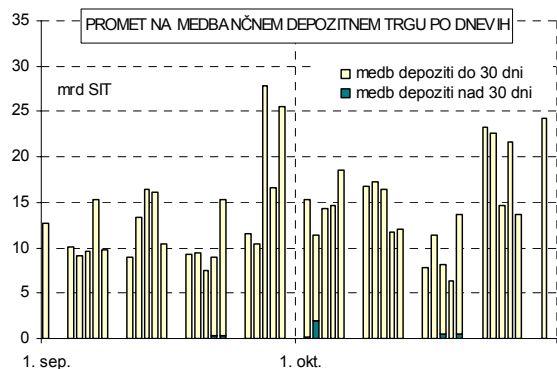
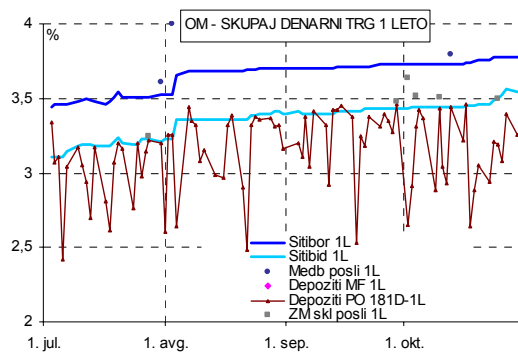
Obrestne mere sklenjenih poslov so se v skladu s kotacijami gibale na nekoliko višjih ravneh kot septembra.

### 4. DEPOZITI PRAVNIH OSEB

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

V oktobru je osem največjih bank prejelo od pravnih oseb za 697 mrd SIT velikih depozitov z ročnostjo do 1 leta (brez depozitov na odpoklic), kar je za 64 mrd SIT oz. 8% manj kot v predhodnem mesecu in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 680 mrd SIT. 56% vseh depozitov je bilo vezanih z ročnostjo preko noči, 84% 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 42 b.t.

Raven depozitnih obrestnih mer je bila oktobra v povprečju na enaki ravni kot septembra. Krivulja donosnosti je naraščajoča.

