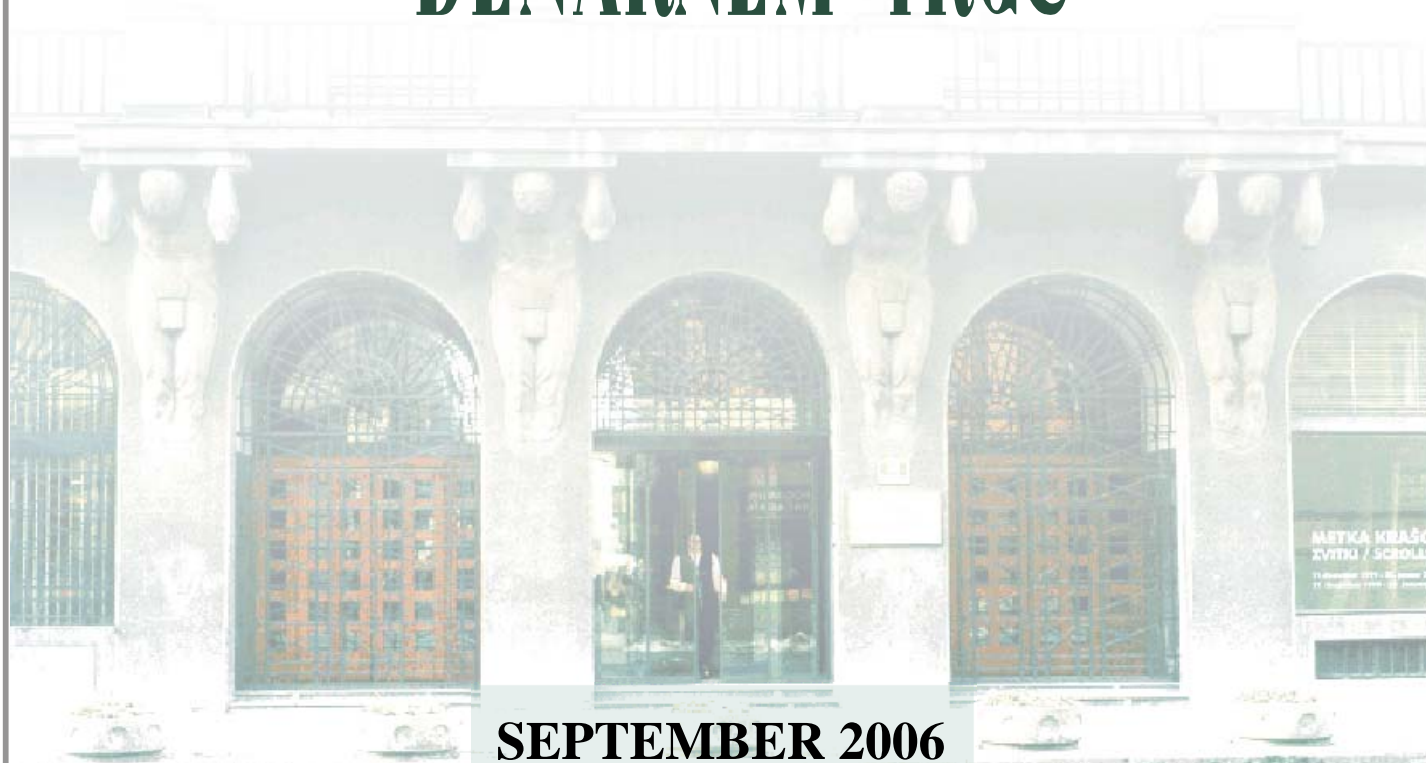




BANKA SLOVENIJE

MESEČNA INFORMACIJA O DOGAJANJIH NA DENARNEM TRGU



SEPTEMBER 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 Centralnobančnih operacij
tel: (01) 47 19 429
fax: (01) 25 15 555
cbo@bsi.si

Ljubljana, oktober 2006

Pripravila:
Suzana Roškar

1. DENARNI TRG SKUPAJ

Zvišanje skupnega prometa na denarnem trgu. Različne smeri gibanja obrestnih mer po posameznih segmentih denarnega trga.

Promet: V septembru je bilo na denarnem trgu skupaj 377 mrd SIT prometa. Pri tem ima medbančni denarni trg 73-odstoten, trg depozitov in kreditov MF 25-odstoten in trg zakladnih menic 2-odstoten delež. Promet v septembru je bil za 10% oz. 34 mrd SIT večji kot v avgustu.

Obrestne mere: Kotirane obrestne mere so se v septembru nekoliko zvišale na vseh segmentih denarnega trga, obrestne mere sklenjenih poslov pa so se na medbančnem trgu ter pri depozitih in kreditih MF v povprečju znižale, na ostalih segmentih pa nekoliko zvišale ali ostale na enakem nivoju kot avgusta. Krivulje donosnosti so na večini segmentov trga naraščajoče, razen krivulja donosnosti za zakladne menice, ki je pretežno izravnana.

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

V povprečju znižanje SIONIE za 2 b.t. (najvišja raven 3,43%). Zvišanje kotiranih obrestnih mer in znižanje obrestnih mer sklenjenih poslov.

Depozitni trg in kotacije obrestnih mer: V septembru je bilo na medbančnem depozitnem trgu sklenjeno za 274 mrd SIT poslov, kar je za 22 mrd SIT oz. 9% več kot v avgustu in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 250 mrd SIT. 99,7% poslov je bilo sklenjenih z ročnostjo do 30 dni, od tega je bilo sklenjeno z ročnostjo preko noči 75% poslov.

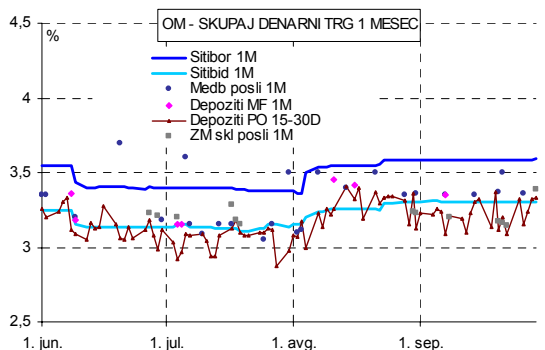
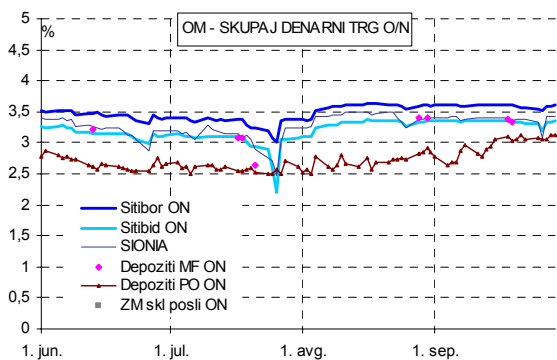
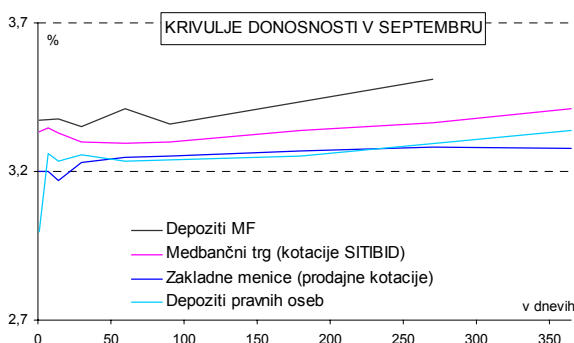
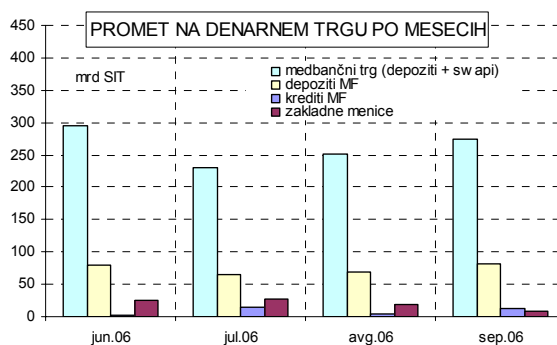
Kotirane obrestne mere so se v povprečju zvišale (SITIBID za 6 b.t., SITIBOR za 3 b.t.). Kotirane obrestne mere so se v skladu z ustaljenim vzorcem nekoliko znižale v dneh pred zaključkom obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv, nato pa so se do konca meseca vrstile na prvotno raven. Pri ročnosti 90 dni so se obrestni razmiki znižali (2 b.t.), pri vseh ostalih ročnostih pa so se zvišali do 3 b.t.. Konec meseca so se gibali med 24 b.t. (ročnost tri in šest mesecev) in 30 b.t. (ročnost eno leto). Krivulji donosnosti sta naraščajoči.

SIONIA je v povprečju znašala 3,38%, kar je za 2 b.t. manj kot v avgustu. V dneh pred koncem obdobja izpolnjevanja obveznih rezerv se je zaradi ugodne likvidnosti spustila na najnižjo raven (3,07%), konec meseca pa se je ponovno zvišala in dosegla najvišjo raven 3,43%.

Obrestne mere sklenjenih poslov so v nasprotju s kotiranimi nekoliko upadle. Med mesecem so se obrestne mere kljub temu gibale v razponu, ki so ga določale kotirane obrestne mere primerljivih ročnosti za dane in prejete depozite.

Valutne zamenjave: Na trgu valutnih zamenjav v septembru že drugi mesec zaporedoma ni bilo sklenjenih poslov.

Depoziti MF: V septembru je MF plasiralo v banke 82 mrd SIT depozitov, kar je za 12 mrd SIT oz. 18% več kot v avgustu, in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 81 mrd SIT. 48% depozitov je bilo vezanih z ročnostjo do 30



dni, 3% pa je bilo vezanih z ročnostjo preko noči.

Obrestne mere depozitov MF so se v povprečju znižale. Zvišala se je samo obrestna mera za ročnost devet mesecev (za 12 b.t.). V septembru 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 vseh ročnostih so se v septembru gibale do 23 b.t. pod SITIBOR-jem primerljive ročnosti in nad SITIBID-om primerljive ročnosti (do 14 b.t.).

Krediti MF: V septembru je MF najelo pri bankah 5 kreditov v znesku 12 mrd SIT (za 9 mrd SIT oziroma kar 3,5-krat več kot avgusta), kar je enako letnemu povprečju 2006. Vsi krediti so bili najeti z ročnostjo do 3 dni, preko noči je bilo sklenjeno 71% kreditov. Obrestna mera se je v povprečju znižala za 14 b.t. na 3,35%.

3. TRG ZAKLADNIH MENIC

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

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

Povpraševanje po TZM se je glede na prejšnjo dražbo zvišalo, ponudbo pa je presehalo za 13 mrd SIT. Obrestna mera se je ob večjem povpraševanju v primerjavi s prejšnjim mesecem znižala, in sicer za 6 b.t. na 3,34%. Obrestna mera za DZM je bila za 36 b.t. višja kot pred dvema mesecema in je znašala 3,61% pri za 8 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 3 b.t., prodajne kotacije pa za 4 b.t. Krivulja donosnosti je tako pri nakupnih kot pri prodajnih kotacijah naraščajoča.

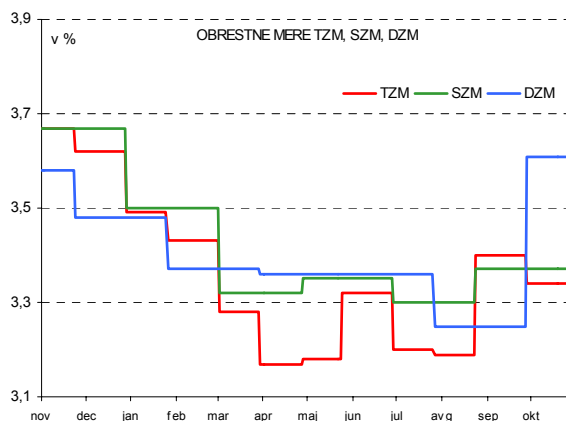
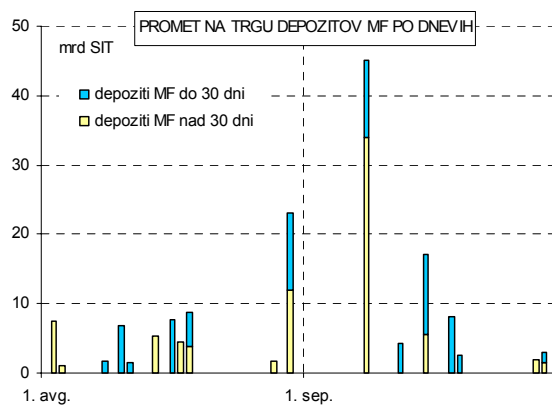
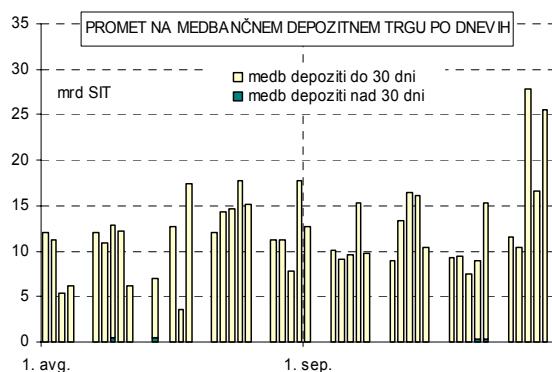
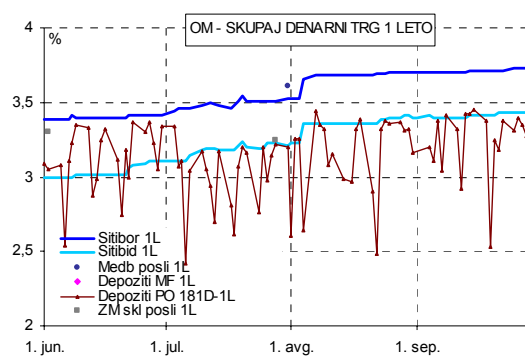
Obrestni razmiki so se pri večini ročnostih znižali, največ za 7 b.t. pri ročnosti eno leto, zvišali so se samo pri ročnostih dva in šest mesecev (do 9 b.t.). Konec septembra so se gibali na ravni med 5 b.t. in 18 b.t.

Na OTC trgu z DVP poravnavo, v okviru katerega so poravnani tudi posli s TUVL trga, je bilo v septembru sklenjeno za 9 mrd SIT poslov z zakladnimi menicami, kar je pod letnim povprečjem 2006, ki znaša 19 mrd SIT. Odstotek trgovanja med bankami je znašal 44%. 14% poslov je bilo sklenjenih z dospelostjo do 30 dni. Promet z zakladnimi menicami je bil v primerjavi s predhodnim mesecem manjši za 10 mrd SIT oz. 52%.

Obrestne mere sklenjenih poslov so se v skladu s kotacijami gibale na nekoliko višjem nivoju kot avgusta.

4. DEPOZITI PRAVNIH OSEB

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



V septembru je osem največjih bank prejelo od pravnih oseb za 761 mrd SIT velikih depozitov z ročnostjo do 1 leta (brez depozitov na odpoklic), kar je za 231 mrd SIT oz. 44% več kot v predhodnem mesecu in je nad letnim povprečjem 2006, ki znaša 679 mrd SIT. 62% vseh depozitov je bilo vezanih z ročnostjo preko noči, 87% 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 34 b.t.

Raven depozitnih obrestnih mer je bila septembra v povprečju na nekoliko višji ravni kot avgusta (za 7 b.t.). Krivulja donosnosti je naraščajoča.

