

MESEČNA INFORMACIJA

**KREDITI IN  
OBRESTNE MERE**

**FEBRUAR 2005**

## Vsebina:

### I. PRIMERJAVA Z EVRO OBMOČJEM

#### II. GOSPODINJSTVA

##### 1. STANOVANJSKA POSOJILA

##### 2. POTROŠNIŠKA POSOJILA

#### III. PODJETJA

##### 3. POSOJILA ZA OBRATNA SREDSTVA

##### 4. POSOJILA ZA INVESTICIJE

**Vir podatkov** v gradivu je mesečno poročilo osmih bank, izbranih po kriteriju bilančne vsote, o realiziranih aktivnih obrestnih merah za nova posojila. Poročanje je pri potrošniških posojilih omejeno po kriterijih zneska posameznega posojila in/ali po številu pogodb, o katerih se poroča. Ostale vrste posojil so zajete v celoti.

Skupna obrestna mera je izražena v odstotku na letni ravni in je sestavljena iz nominalne obrestne mere (pri tolarskih posojilih lahko iz tolarske ali devizne revalorizacijske klavzule in pribitka nanje), referenčne obrestne mere in subvencije.

Podatki so na voljo od januarja 2003.

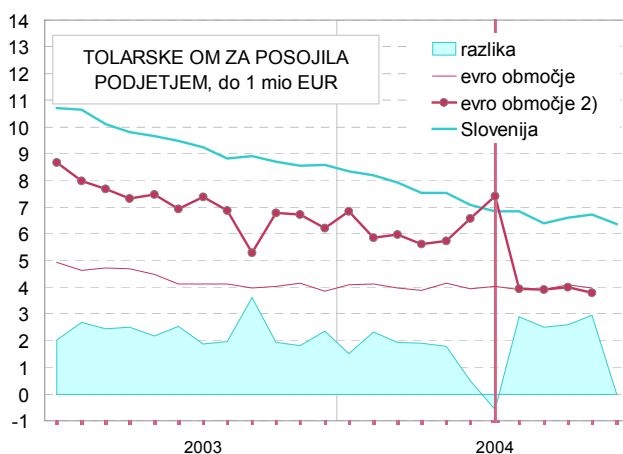
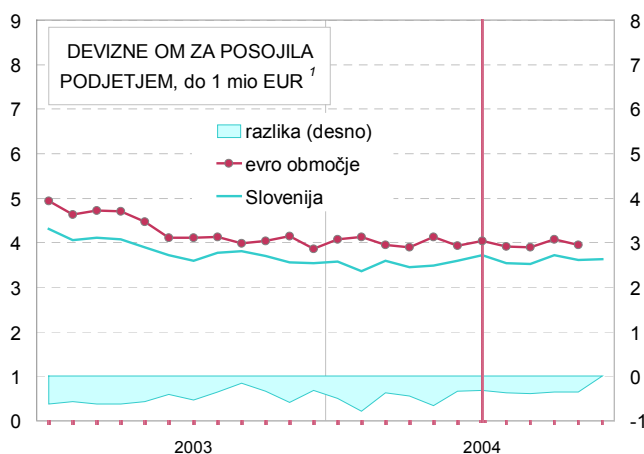
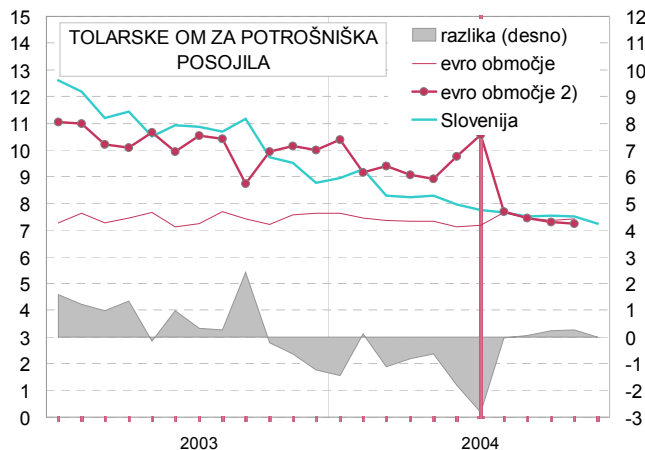
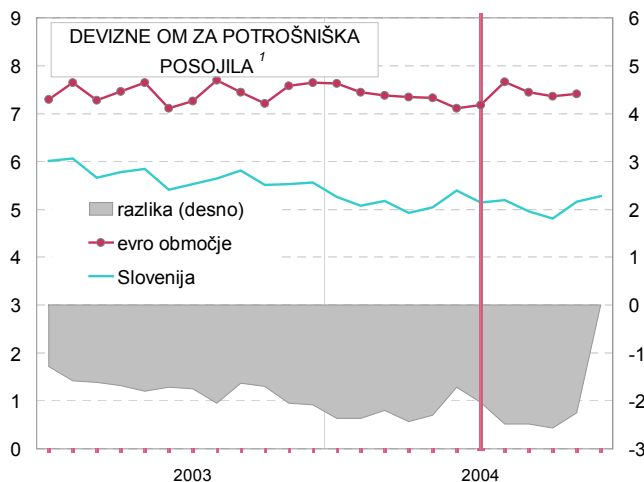
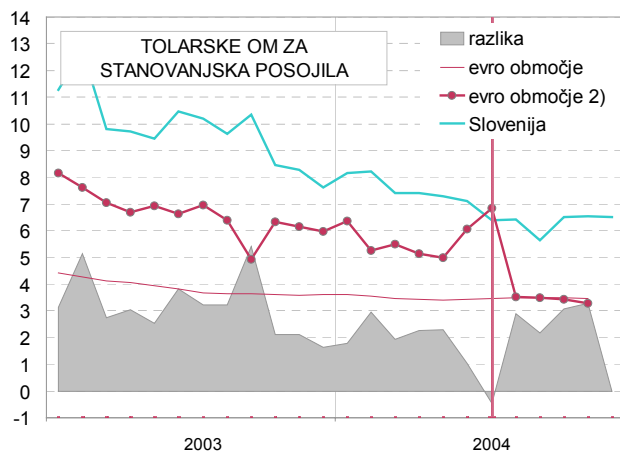
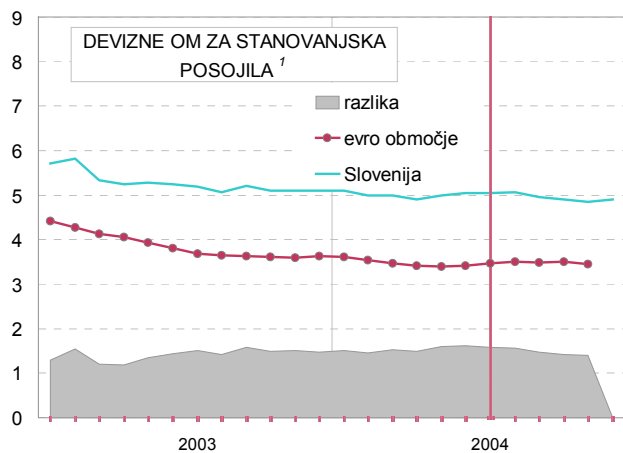
Za tuja posojila je vir podatkov poročanje o kreditnih poslih s tujino.

\*

V gradivu smo obrestne mere razčlenili po naslednjih kriterijih:

	Brez referenčnih om		Z referenčno om
<b>Tolarska</b>	Fiksna tolarska	Variabilna tolarska brez referenčne	Variabilna tolarska z domačimi referenčnimi om (NLB IOM, NLB PRIME, REFTOM, SIOM, SITIBOR3M, TBZ BS 60)  Variabilna tolarska om s TOM
<b>Z devizno klavzulo</b>	Om z devizno klavzulo brez referenčne		Om z devizno klavzulo in tujo referenčno om
<b>Devizna</b>	Devizna om brez referenčne		Devizna om s tujo referenčno om

# I. PRIMERJAVA Z EVRO OBMOČJEM



1) zajete so obrestne mere za devizna posojila in posojila z devizno klavzulo

2) obrestni meri v evro območju je prišteta tekoča rast tečaja na letni ravni

\* Podatki za evro območje se nanašajo na posojila sklenjena po variabilni obrestni meri (ne glede na ročnost posojila) in posojila, katerih obrestna mera je fiksirana največ za 1 leto. Podatki za Slovenijo so prirejeni po metodologiji ECB.  
Vir: Finančna statistika BS

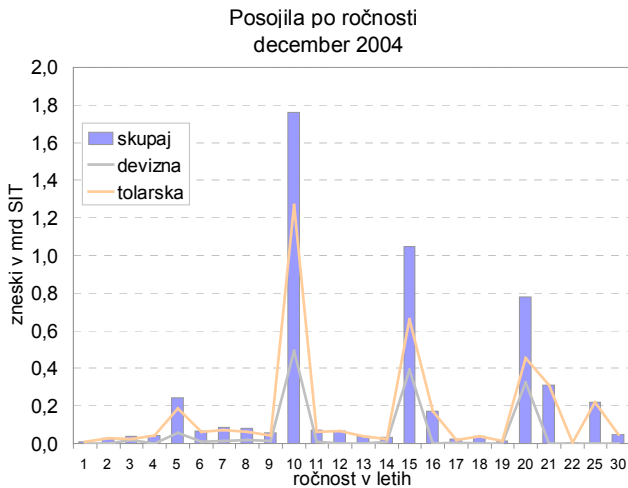
## II. GOSPODINJSTVA

### 1. STANOVANJSKA POSOJILA

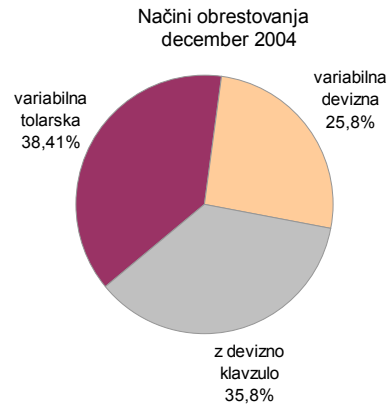
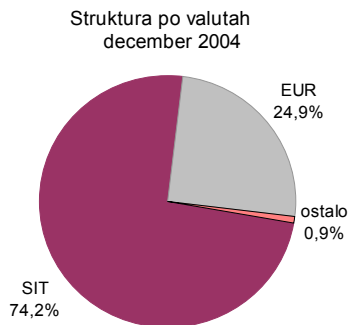
**Valutna struktura posojil:** Delež stanovanjskih posojil v devizah se vseskozi povečuje, od 6,5% v aprilu 2004, do 26% v decembru. Pri deviznih posojilih narašča tako število kot tudi povprečni znesek novoodobrenega posojila. Pri tolarskih posojilih prav tako narašča povprečna višina posojila, ob zniževanju števila novih pogodb po juliju 2004.

**Načini obrestovanja:** Decembra 2004 je bilo dobrih 60% vseh posojil sklenjeno v devizah ali z devizno klavzulo, v zadnjih mesecih narašča delež tako enih kot drugih. 12% stanovanjskih posojil je bilo v decembru sklenjeno z devizno klavzulo na libor CHF. Delež posojil s TOM klavzulo se po juliju 2004 (NSVS) znižuje, decembra znaša še slabih 31%.

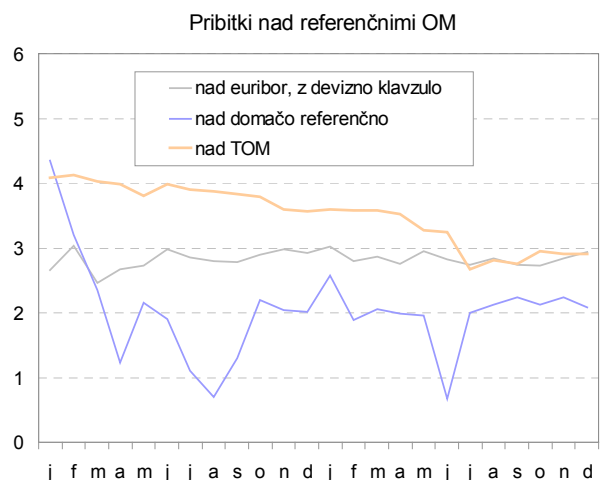
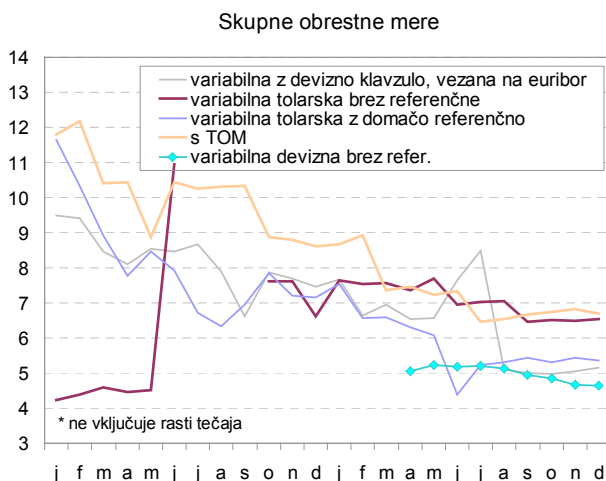
**Višina obrestnih mer:** obrestne mere za stanovanjska posojila so zadnje mesece v glavnem stabilne. Izstopajo le obrestne mere na devizna posojila, ki se še naprej znižujejo (decembra precej počasneje kot v preteklih mesecih) ter obrestne mere za posojila z devizno klavzulo, vezane na euribor, ki v zadnjih dveh mesecih izkazujejo rahel porast (povečan pribitek na euribor



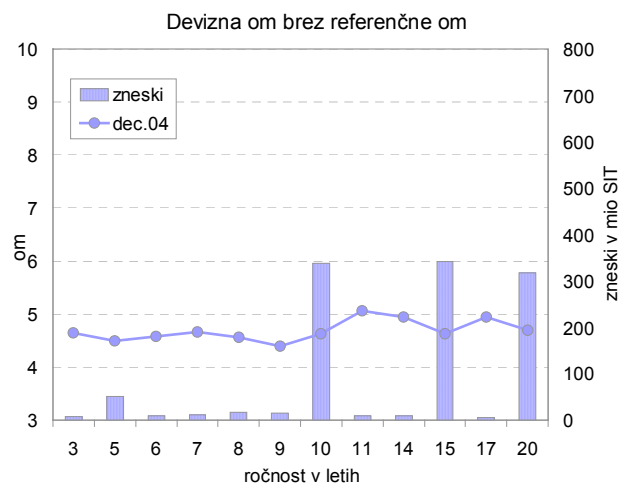
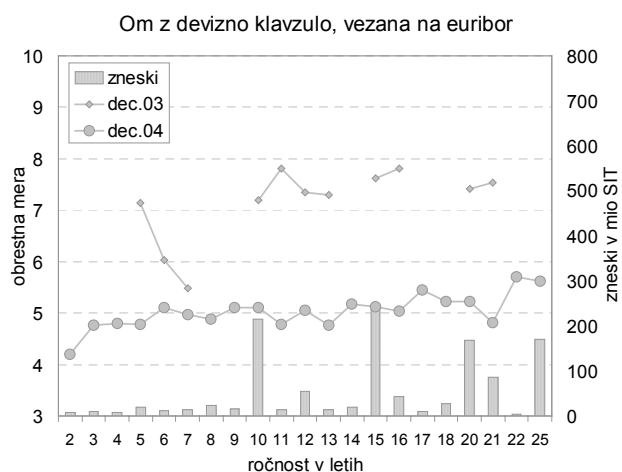
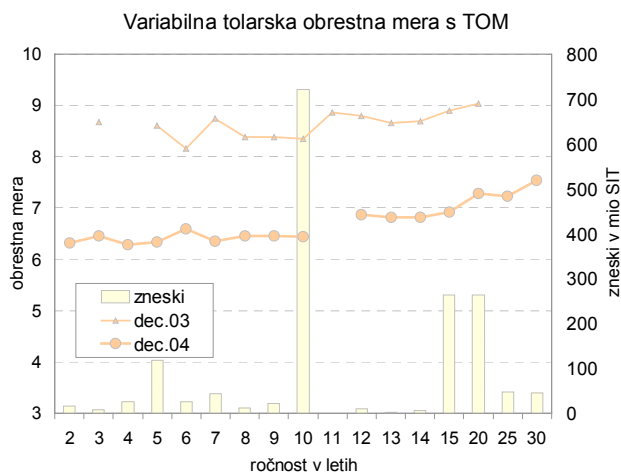
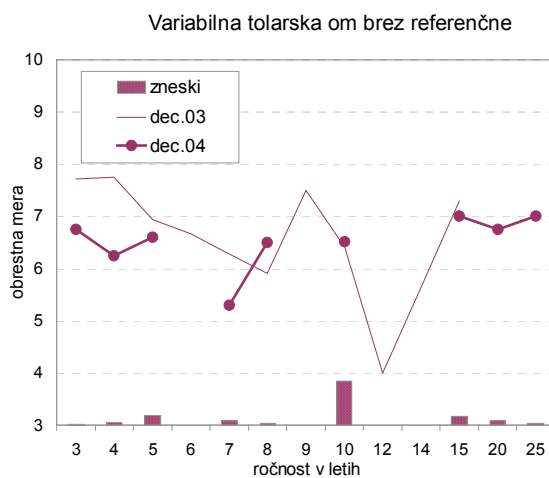
#### 1.a. Načini obrestovanja:



#### 1.b. Obrestne mere



Krivulje obrestnih mer glede na način obrestovanja:

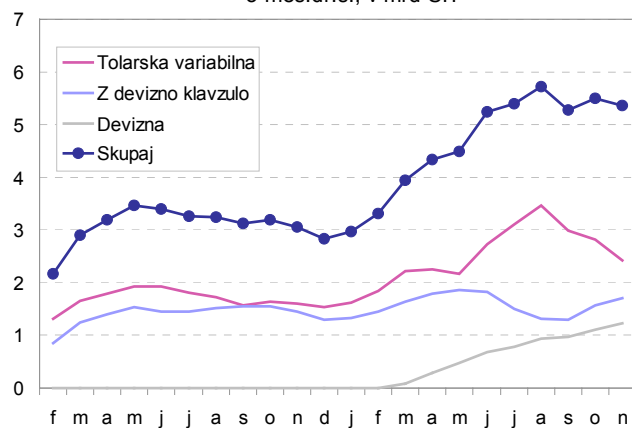


\*ni upoštevana rast tečaja tujih valut

OBSEG STANOVANJSKIH POSOJIL

	skupaj			po ročnosti								
	mio SIT zadnji mesec	mio SIT povp.zadnjih 12 mes.	v % obd.2004/ obd.2003	do 5 let			do 10 let			nad 10 let		
				zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003
Tolarska s fiksno OM	0	3	186,6	0	1	74,9	0	3	265,0	0	0	
z variabilno OM	2.032	2.478	50,6	219	288	31,2	1.070	1.491	46,1	743	699	72,3
Z devizno klavzulo	1.893	1.584	18,4	76	90	-0,6	449	611	0,8	1.368	883	37,7
Devizna	1.365	659		75	40		549	336		741	283	
Skupaj	5.290	4.724	58,3	370	419	34,9	2.068	2.440	50,0	2.852	1.865	78,1

Obseg novih posojil  
3-mes.dr.s., v mrd SIT

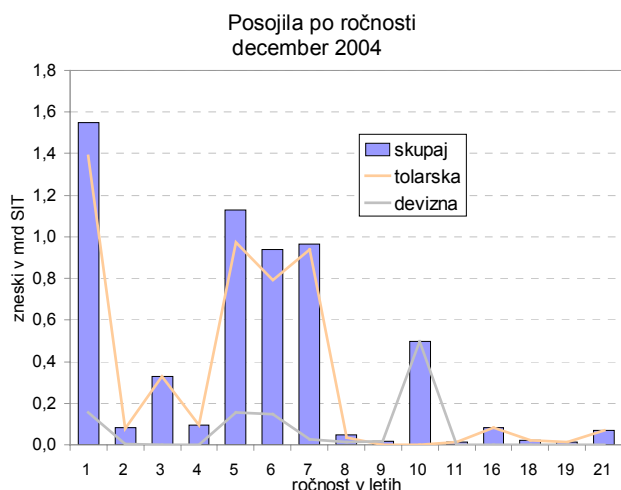


## 2. POTROŠNIŠKA POSOJILA

V letu 2004 so najhitreje naraščala posojila z ročnostjo nad 5 let; njihov delež v vseh novih posojilih je od 30% v 2003 narasel na 39% lani (v decembru 45%). Konec 2004 se je povečal tudi delež posojil do 1 leta.

**Valutna struktura posojil:** v decembru so se pri bankah, zajetih v poročanje, prvič pojavila devizna posojila v večjem obsegu: predstavljala so 17,4% vseh novih posojil (v preteklih mesecih pod 1,0%). Skoraj polovica deviznih posojil je sklenjena z ročnostjo 10 let.

**Načini obrestovanja:** kratkoročna posojila so se do novembra skoraj v celoti (povprečno 95%) obrestovala s tolarsko

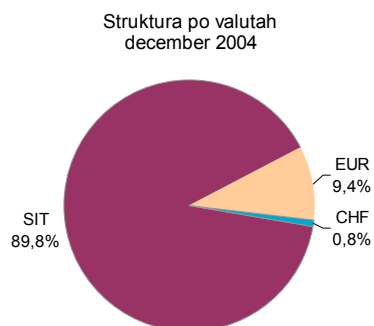


obrestno mero brez referenčne om; v decembru se je njihov delež znižal na 86%, na račun deviznih posojil, vezanih na euribor. Pri *dolgoročnih* posojilih se je delež posojil s TOM klavzulo do konca leta znižal na 36% (padec za 14 o.t. v celem letu, od tega le v decembru 8 o.t.). Ob naglem porastu deviznih posojil se je konec leta zmanjšal delež tudi posojilom s fiksno tolarsko obrestno mero (do novembra v povprečju 23% delež, v decembru le 11%). Devizna posojila so bila, tako kot kratkoročna, vezana na euribor.

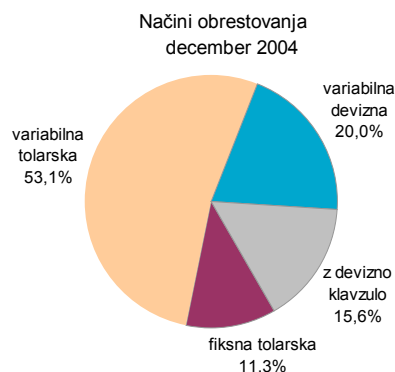
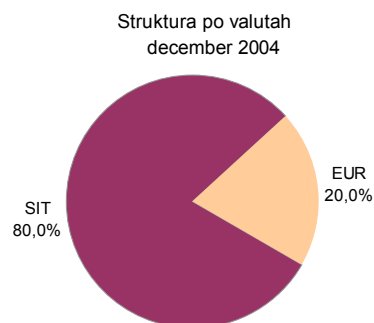
**Obrestne mere:** trend zniževanja obrestnih mer se ohranja le pri fiksni tolarski obrestni meri. V novembru, še bolj pa v decembru, so banke praznično ponudbo potrošniških posojil še okrepile z opaznim znižanjem stroškov posojil, posebej pri posojilih do 1 leta.

### 2.a. Načini obrestovanja:

#### Kratkoročna posojila:

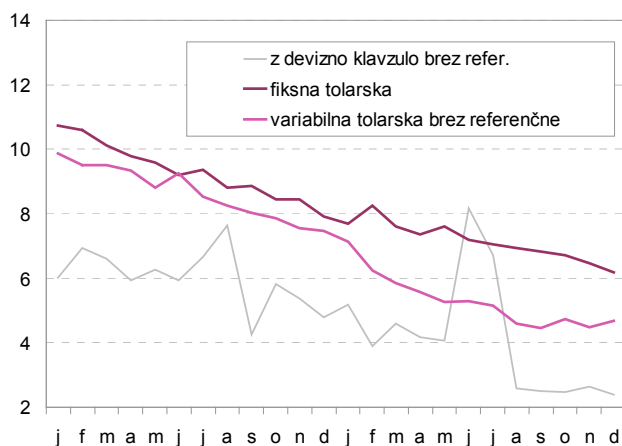


#### Dolgoročna posojila:

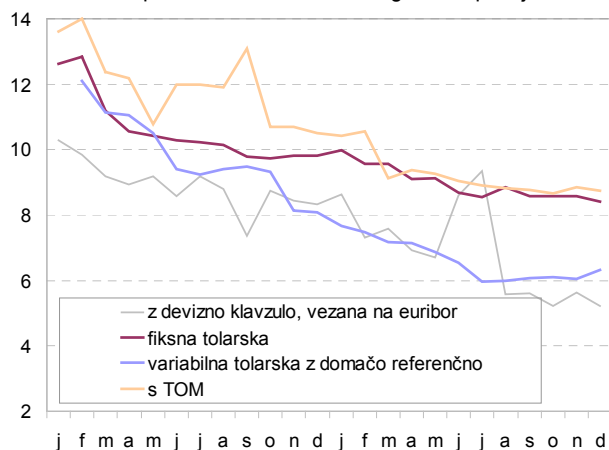


## 2.b. Obrestne mere

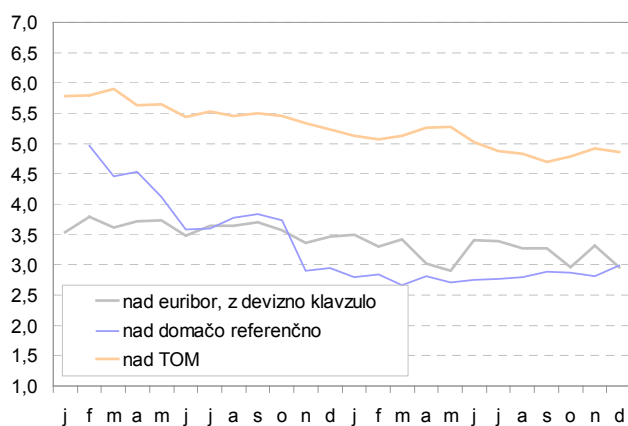
Skupne obrestne mere za kratkoročna posojila



Skupne obrestne mere za dolgoročna posojila

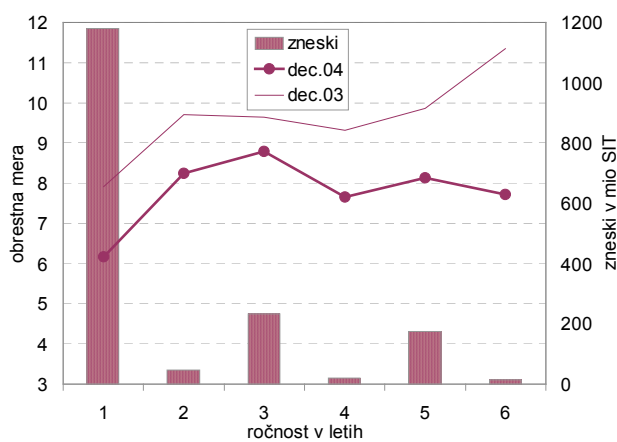


Pribitek nad referenčno om pri dolgoročnih posojilih

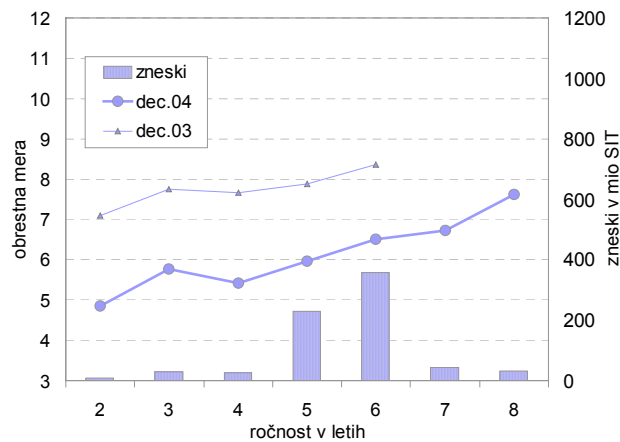


Krivulje obrestnih mer glede na način obrestovanja

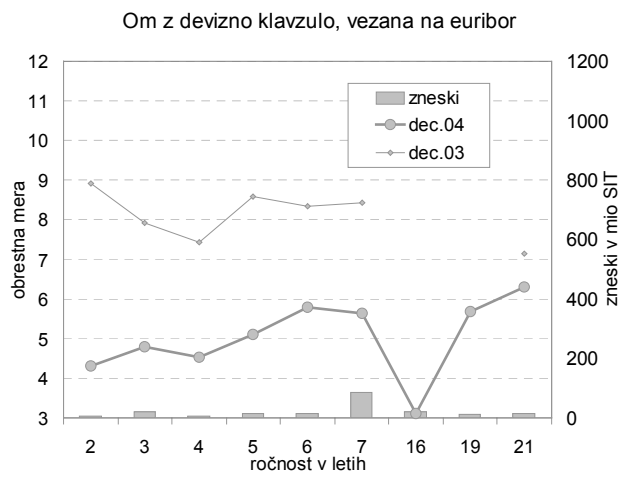
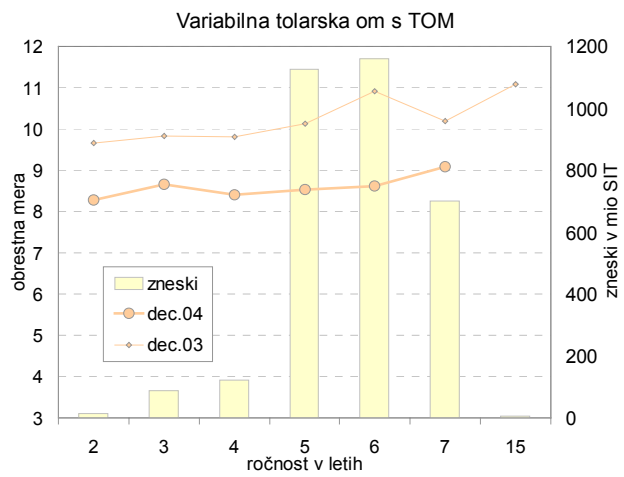
Fiksna tolarska obrestna mera



Variabilna tolarska om z domačimi referen. om

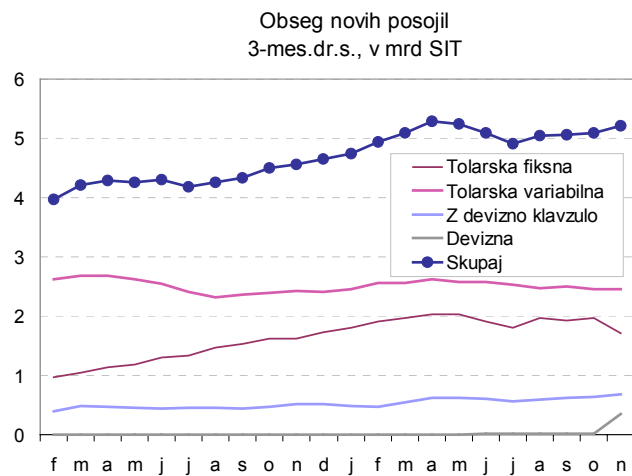






OBSEG POTROŠNIŠKIH POSOJIL PREBIVALSTVU

	skupaj			po ročnosti								
	mio SIT zadnji mesec	mio SIT povp.zadnjih 12 mes.	v % obd.2004/ obd.2003	do 1 leta			do 5 let			nad 5 let		
				zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003
Tolarska s fiksno OM	1.667	1.907	45,5	1.180	1.077	22,6	475	572	33,2	13	257	14608,3
z variabilno OM	2.427	2.515	0,6	144	105	-42,9	951	1.148	-16,2	1.332	1.261	33,4
Z devizno klavzulo	736	594	30,9	67	53	19,3	60	114	63,1	610	428	25,8
Devizna	1.019	93		158	14		159	17		702	62	
Skupaj	5.850	5.108	19,8	1.548	1.249	12,9	1.645	1.852	-1,0	2.656	2.008	56,0



### III. PODJETJA

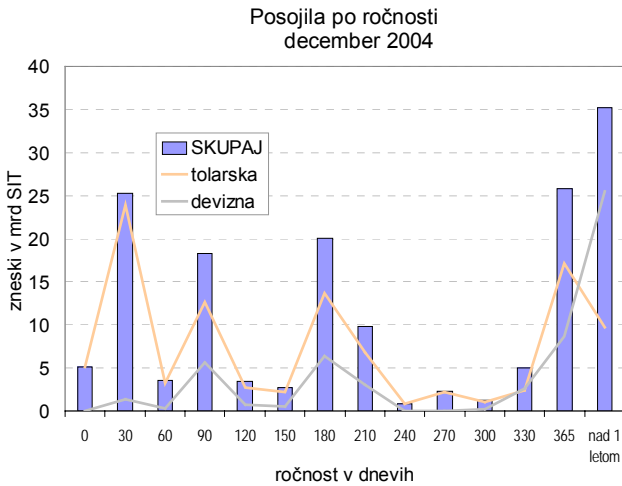
#### 3. POSOJILA ZA OBRATNA SREDSTVA

V povprečju je okoli 75% posojil podjetjem za obratna sredstva kratkoročnih, v posameznih mesecih delež varira med 58-87%.

**Valutna struktura posojil:** lani je naraščal delež deviznih posojil, od 25% v 2003 na 33% v 2004 (večinoma v EUR), porast je bil večji pri dolgoročnih, od 43% na 66%, kot pri kratkoročnih posojilih, od 19% na 24%.

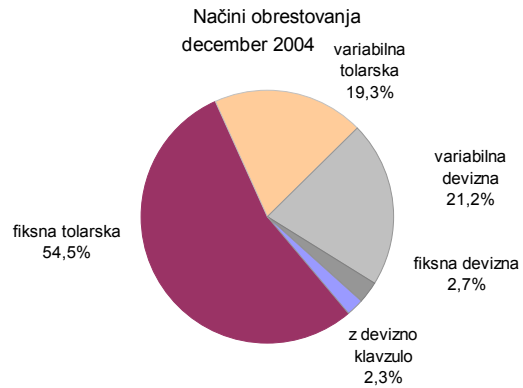
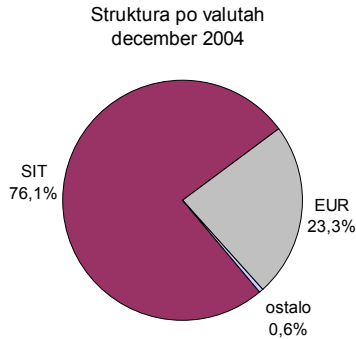
**Načini obrestovanja:** tolarška kratkoročna posojila so skoraj v celoti brez referenčnih om. Decembra je bilo skoraj  $\frac{3}{4}$  tovrstnih pogodb sklenjeno s fiksno, preostalo pa z variabilno obrestno mero. Pri dolgoročnih deviznih posojilih je najbolj pogosta vezava na euribor.

**Obrestne mere:** fiksna tolarška obrestna mera za kratkoročna posojila je bila konec 2004 za 2,4 o.t. nižja kot pred enim letom; zniževanje je bilo hitrejše v prvi polovici leta (1,7 o.t.). Devizne obrestne mere se po manjših nihanjih tekom leta, ne pri kratkoročnih in ne pri dolgoročnih posojilih, niso spustile pod raven s konca leta 2003.

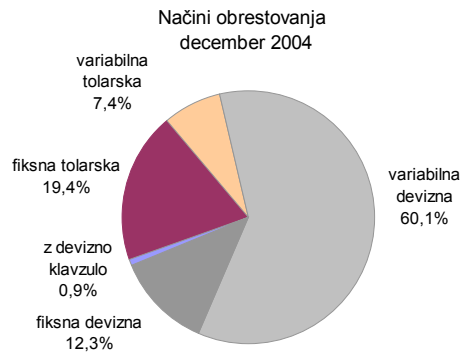
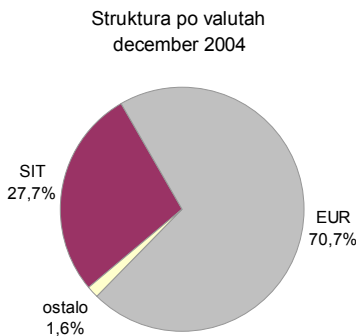


#### 3.a. Načini obrestovanja:

##### Kratkoročna posojila:

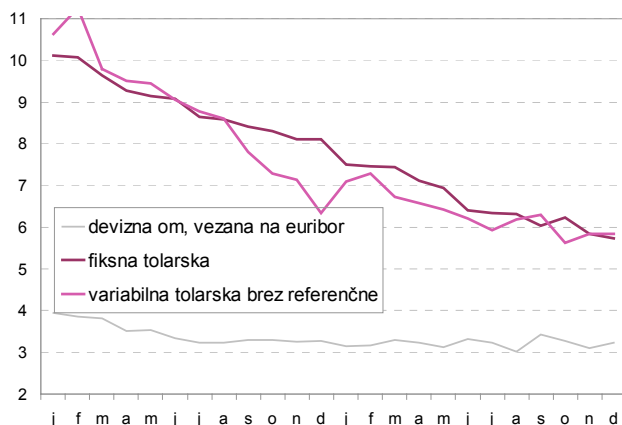


##### Dolgoročna posojila:



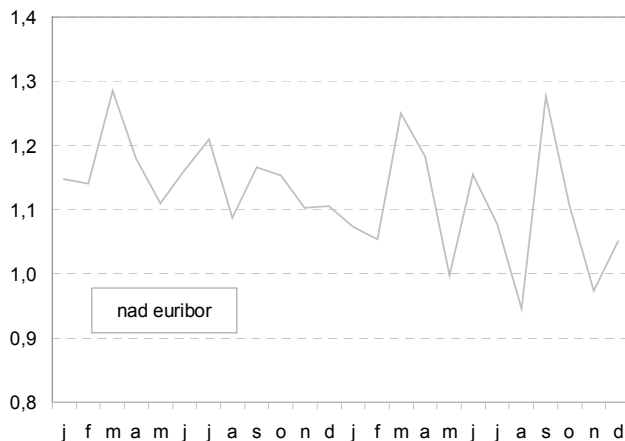
### 3.b. Obrestne mere

Skupna obrestna mera za kratkoročna posojila



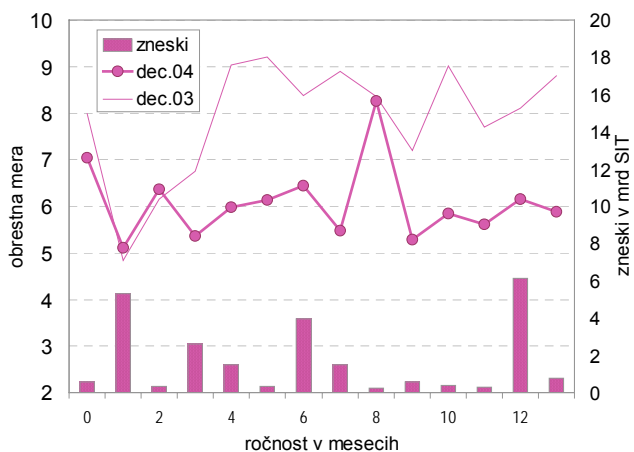
\*) ni upoštevana rast tečaja tujih valut

Pribitki nad referenčno OM pri kratkoročnih posojilih

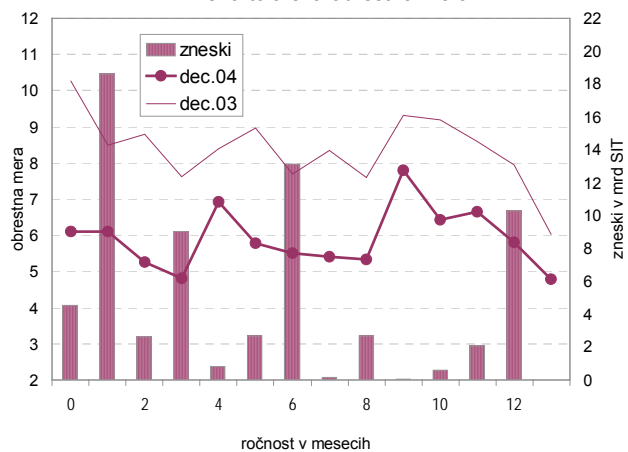


#### Krivulje obrestnih mer glede na način obrestovanja:

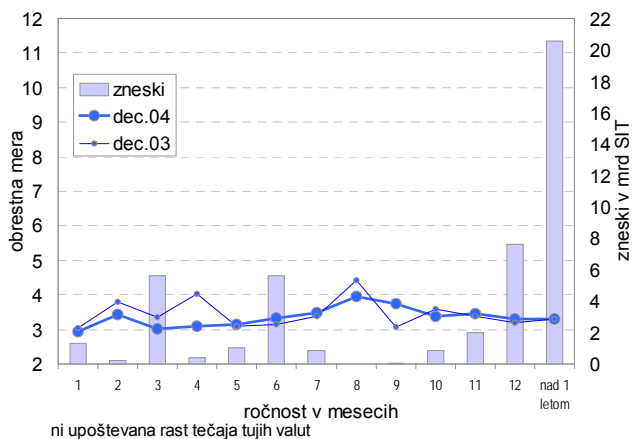
Variabilna tolarska om brez referenčne om



Fiksna tolarska obrestna mera

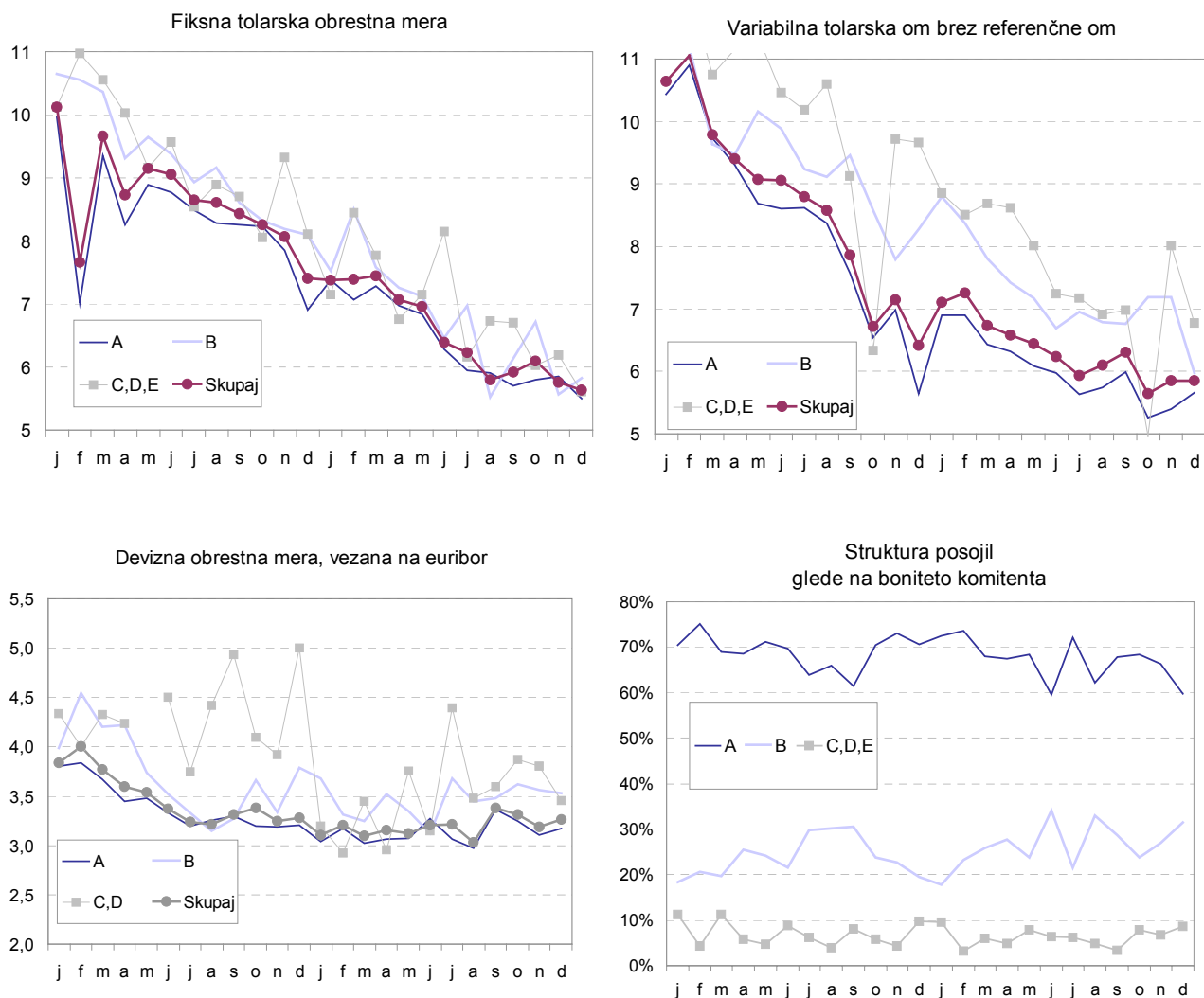


Devizna om, vezana na euribor

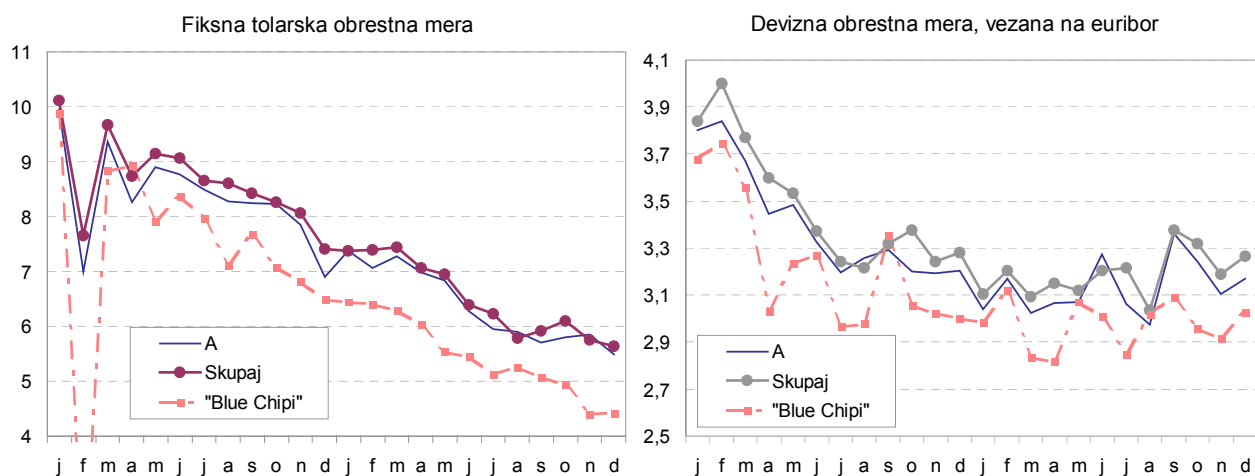


ni upoštevana rast tečaja tujih valut

### 3.c Obrestna mera glede na boniteto komitenta



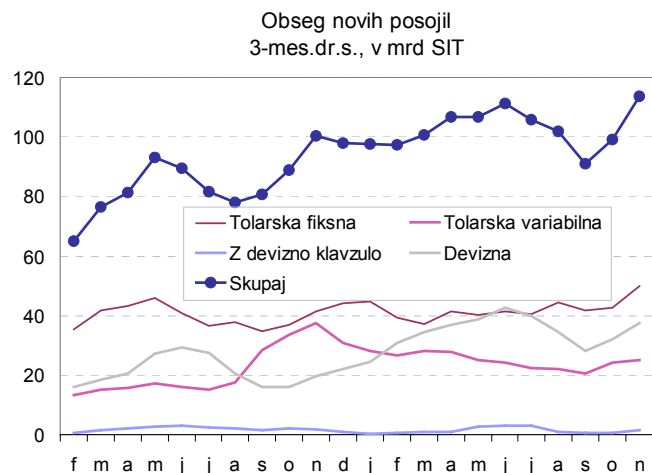
### 3.d. Obrestne mere za izbrana podjetja:





OBSEG POSOJIL ZA OBRATNA SREDSTVA

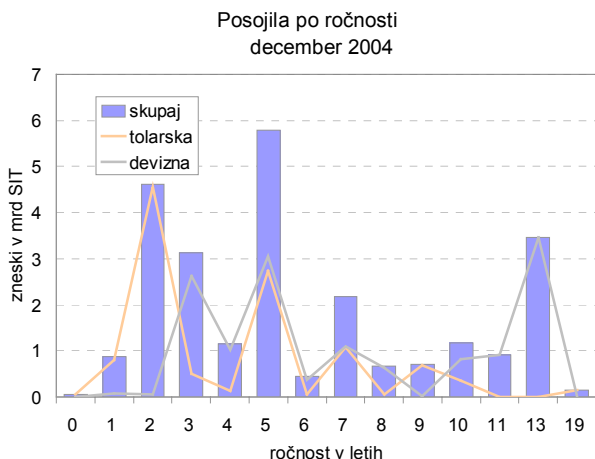
	skupaj			po ročnosti								
	mio SIT zadnji mesec	mio SIT povp.zadnjih 12 mes.	v % obd.2004/ obd.2003	do vklj. 3 mes.			do vklj. 1 leta.			nad 1 letom		
				zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	povp.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003
Tolarska s fiksno OM	74.069,1	43.458,6	8,3	33.937,2	14.510,9	15,4	33.302,3	23.931,1	3,6	6.829,6	5.016,7	13,2
z variabilno OM	26.498,5	24.702,6	16,0	8.885,6	8.864,4	65,0	15.005,1	12.726,8	33,1	2.607,8	3.111,4	-51,1
Z devizno klavzulo	3.145,8	1.431,3	-19,5	2.140,0	621,4	216,6	705,9	497,9	-17,2	299,9	312,0	-68,2
Devizna	54.950,2	35.385,1	69,2	7.273,9	2.845,7	61,9	22.230,4	16.331,7	57,5	25.445,9	16.207,7	84,4
Skupaj	158.663,5	104.977,6	24,8	52.236,7	26.842,4	34,9	71.243,7	53.487,4	22,6	35.183,1	24.647,9	19,9



## 4. POSOJILA ZA INVESTICIJE

Naraščajoči trend investicijskih posojil v letu 2004 se je še dodatno v decembru, ko je obseg novih posojil za 92% presegel celoletno povprečje. Porast med letoma je dosegel 56%, z najvišjo rastjo (226%) posojil nad 10 let.

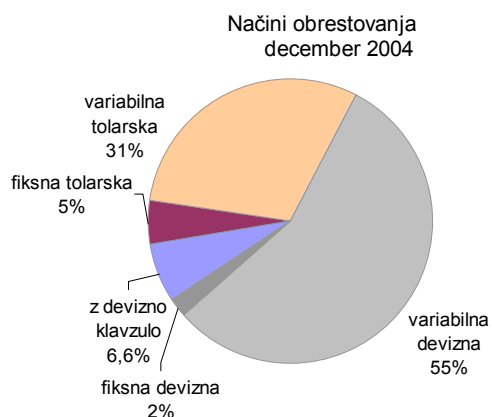
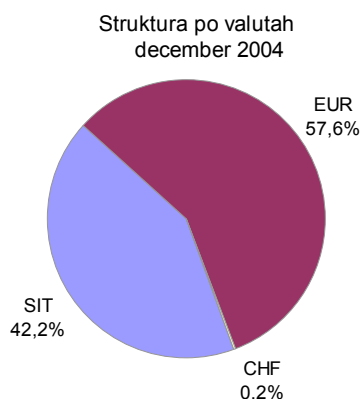
**Valutna struktura posojil:** Valutna struktura zelo variira med meseci. V povprečju leta je delež EUR znašal dobro polovico, delež tolarjev pa se je od 50% v 2003 znižal na 44% v 2004.



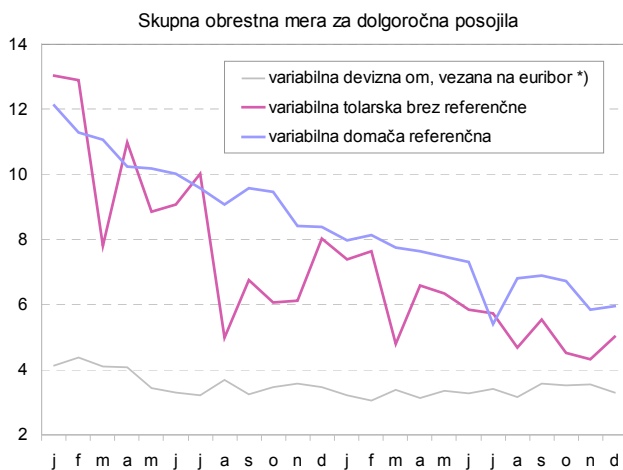
**Načini obrestovanja:** pri tolarških posojilih za investicije banke vedno bolj uporabljajo domače referenčne om (14% v povprečju 2004) in variabilne om brez referenčnih (18%), ob tem pa opuščajo TOM (v povprečju 2004 le 2%, v zadnjem trimesečju le 0,5%). Devizna posojila se večinoma vežejo na euribor.

**Obrestne mere:** pogodbe za tolarška posojila za investicije so bile v decembru sklenjene z višjo obrestno mero kot v preteklem mesecu, obratno pa je veljalo za devizna posojila. V celem letu 2004 so se obrestne mere za posojila, vezana na domače referenčne om znižale za 2,4 o.t., obrestne mere za tolarška posojila brez referenčnih om so se spustile za 3 o.t., medtem ko se je obrestna mera za devizna posojila spremenila navzdol le za 0,2 o.t. (ob upoštevanju rasti tečaja pa so se ta posojila pocenila še za dodatne 2,5 o.t.).

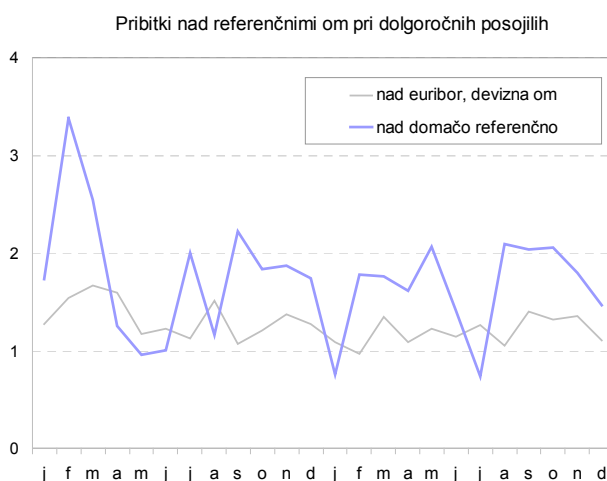
### 4.a. Načini obrestovanja:



### 4.b. Obrestne mere

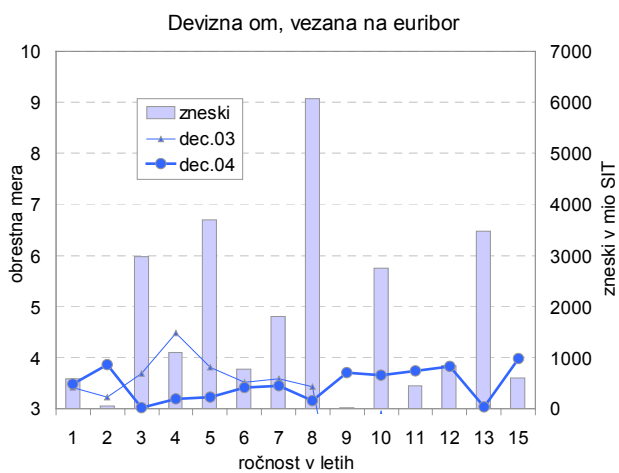
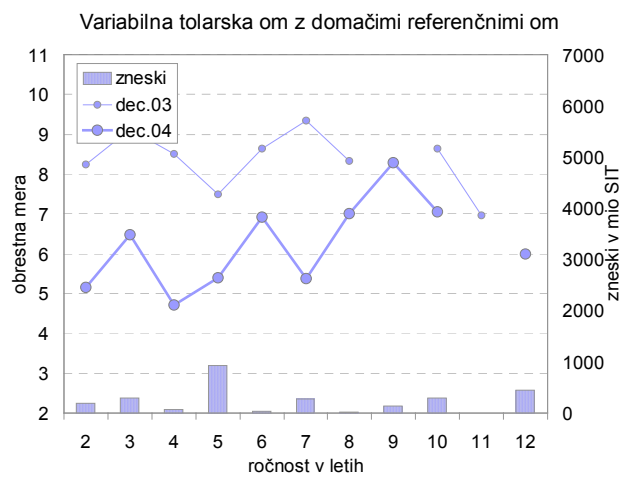
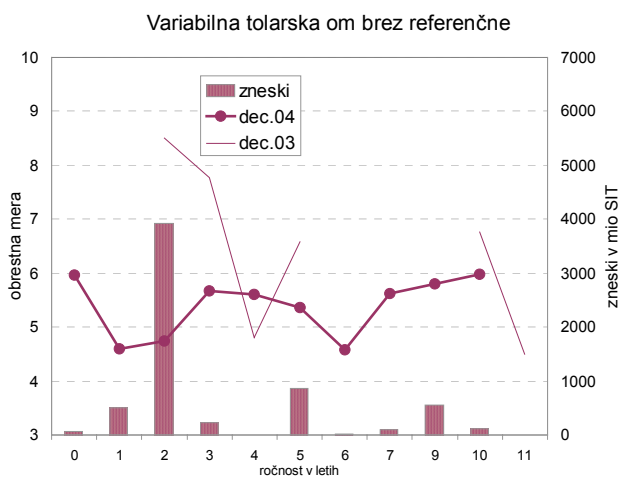


\*) ni upoštevana rast tečaja tujih valut



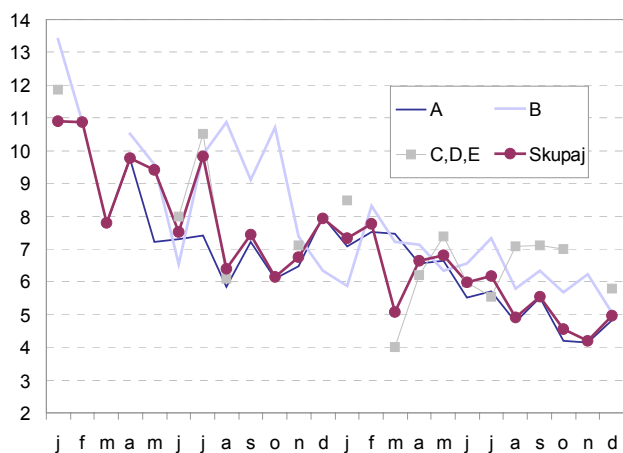


Krivulje obrestnih mer glede na način obrestovanja:

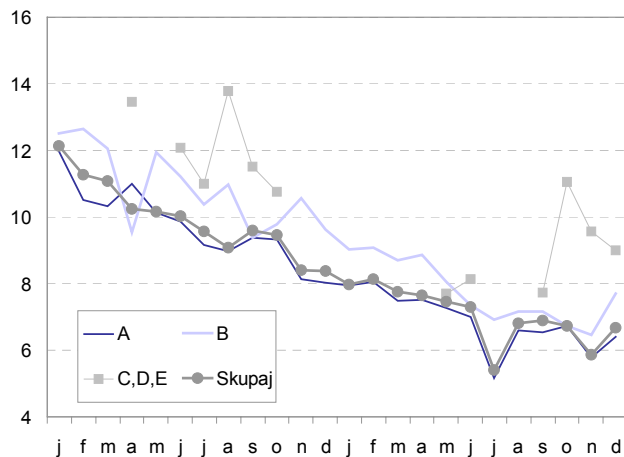


### 4.c Obrestna mera glede na boniteto komitenta

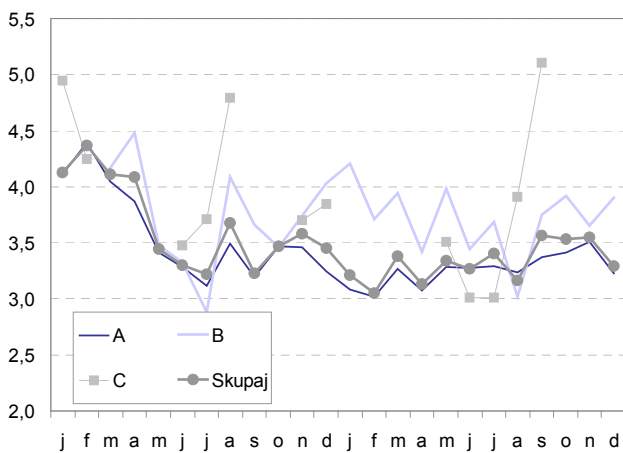
Variabilna tolarska om (brez refer.)



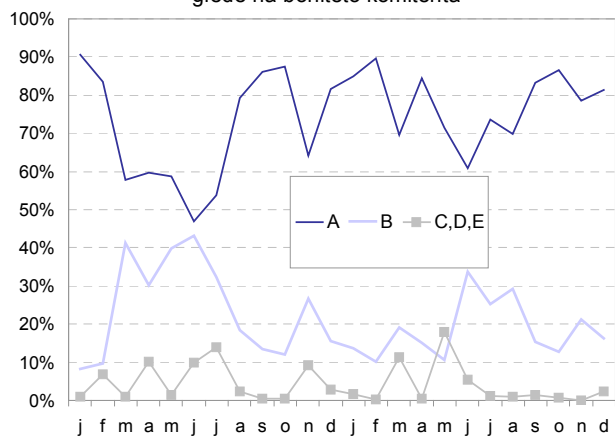
Tolarska obrestna mera z domačo referenčno



Variabilna devizna om, vezana na euribor

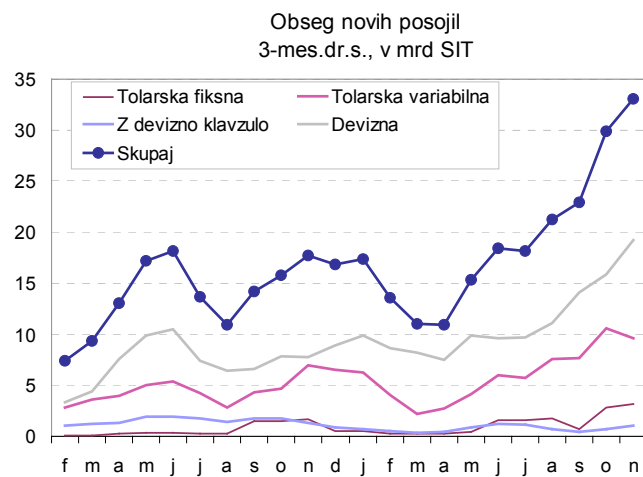


Struktura posojil za investicije glede na boniteto komitenta



OBSEG POSOJIL ZA INVESTICIJE

	skupaj			po ročnosti								
	mio SIT		v %	do 5 let			do 10 let			nad 10 let		
	zadnji mesec	pop.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	pop.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	pop.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003	zadnji mesec	pop.zadnjih 12 mes.	obd.2004/ obd.2003
Tolarska s fiksno OM	2.433	1.417	137,0	1.829	743	77,8	604	142	234,6	0	532	286,7
z variabilno OM	9.239	6.346	43,7	7.257	3.014	53,8	1.538	2.051	10,6	444	1.281	113,4
Z devizno klavzulo	1.622	818	-43,1	1.042	344	-40,2	425	429	-46,2	155	45	-32,7
Devizna	26.686	12.228	78,2	9.159	5.671	76,7	11.708	4.980	46,3	5.819	1.577	532,4
Skupaj	39.979	20.808	56,3	19.287	9.771	58,6	14.275	7.602	24,7	6.417	3.435	225,8

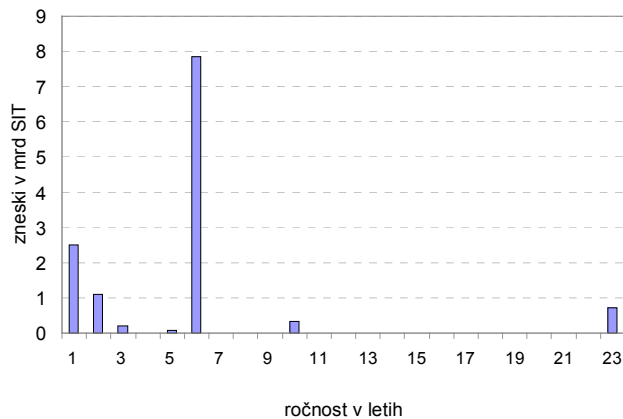


## 5. POSOJILA IZ TUJINE

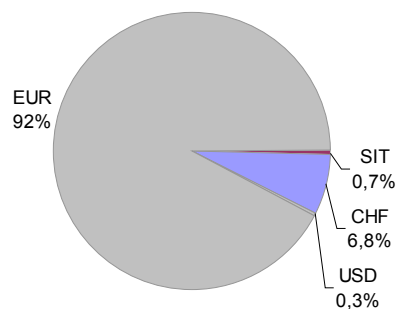
Podatki o sklenjenih posojilnih pogodbah za zadnji mesec so še nepopolni in se lahko še precej spremenijo.

Povprečna obrestna mera, po kateri slovenska podjetja sklepajo pogodbe v tujini, zadnje tri mesece rahlo narašča: v decembru je znašala 2,7%. Ta obrestna mera je za 0,6 odstotne točke nižja od povprečne obrestne mere, ki so jo v tem mesecu podjetja dosegla za dolgoročna posojila za investicije pri domačih bankah. V decembru so domače banke v tujini sklenile posojilne pogodbe po 3,3% povprečni obrestni meri, na porast od prejšnjega meseca sta vplivali relativno visoki obrestni meri pri dveh največjih posojilih

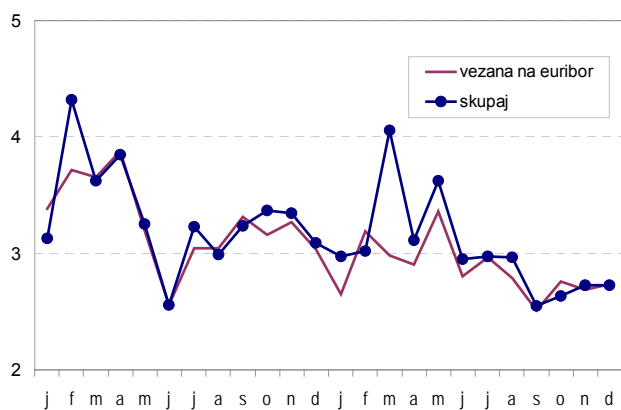
Posojila podjetjem iz tujine po ročnosti  
december 2004



Posojila podjetjem iz tujine po valutah  
v decembru 2004



Obrestna mera za posojila podjetjem iz tujine \*



\*) ni upoštevana rast tečaja tujih valut