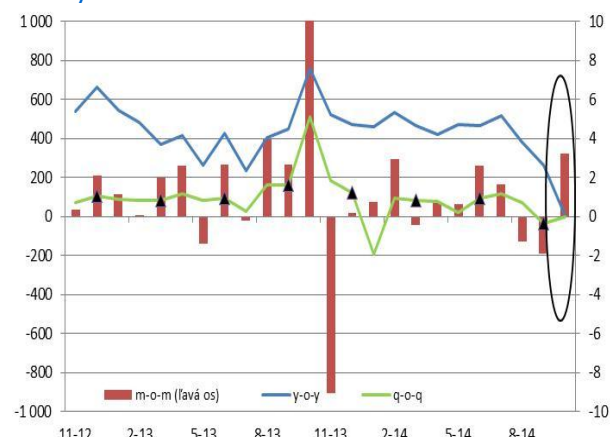


Rýchly komentár

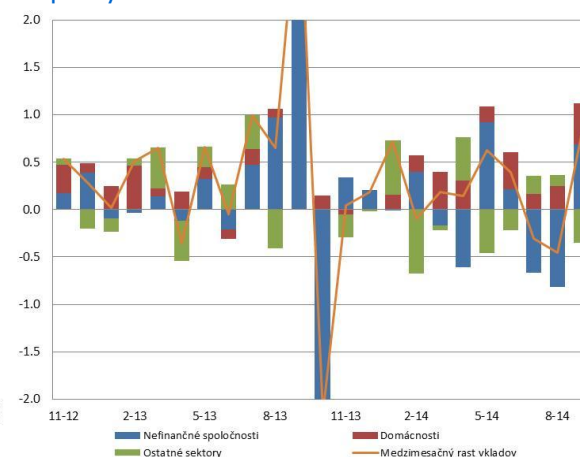
Vklady a úvery: V októbri rástli úvery aj vklady v oboch sektoroch.

V októbri **vzrástli** vklady súkromného sektora o **0,8 %**. Medziročne vklady súkromného sektora **stagnovali** (v septembri nárast o 2,7 %).

Vklady súkromného sektora



Príspevky k rastu vkladov



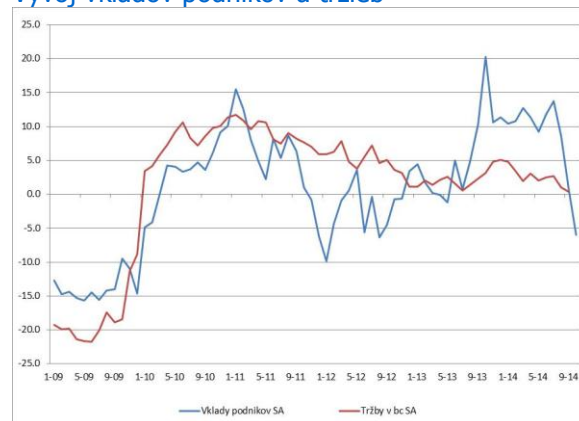
Zdroj: NBS.

Pozn.: Medziročné a medzikvartálne zmeny v % (pravá os)
Medzimesačné zmeny v mil. € (ľavá os)

Medzimesačný rast v %, príspevky v p.b.

V októbri sa po dvoch mesiacoch trvajúcich poklesoch obnovil rast vkladov súkromného sektora. K tomuto vývoju prispel najmä sektor nefinančných spoločností. **Firmám vzrástli vklady o 2,8 %** a čiastočne tak korigovali výrazný pokles vkladov v 3. štvrtroku. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný najmä v priemysle a obchode, čo môže indikovať opätovnú obnovu rastu tržieb. **Vklady domácností nepatrne zrýchlili dynamiku (medzimesačne o 0,2 percentuálneho bodu na 0,6 %).** Pokračovala tak preferencia bankových vkladov pred rizikovejšími podielovými fondmi.

Vývoj vkladov podnikov a tržieb

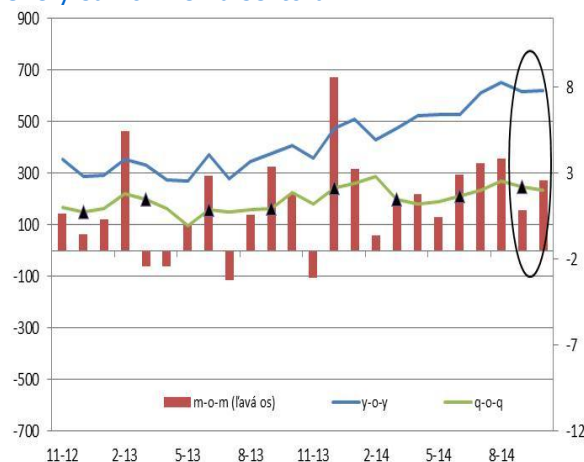


Zdroj: NBS, ŠÚ SR.

Pozn.: Medziročné zmeny v %.

V októbri dosiahol medzimesačný rast úverov súkromnému sektoru **0,7 %**, pričom medziročná dynamika sa nepatrne zrýchlila o 0,1 percentuálneho bodu na **7,8 %**.

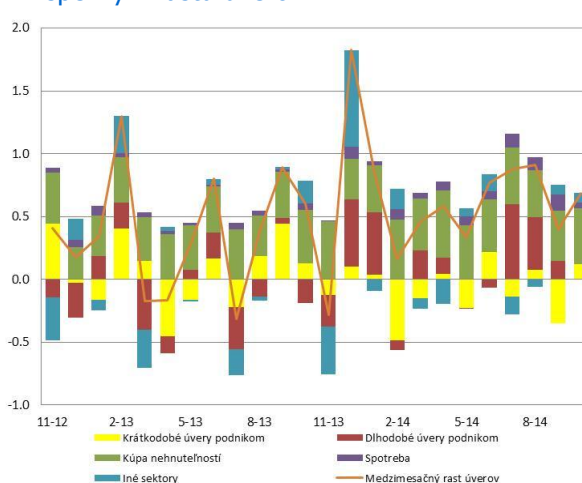
Úvery súkromnému sektoru



Zdroj: NBS.

Pozn.: Medziročná a medzikvartálna zmeny v % (pravá os)
Medzimesačné zmeny v mil. € (ľavá os)

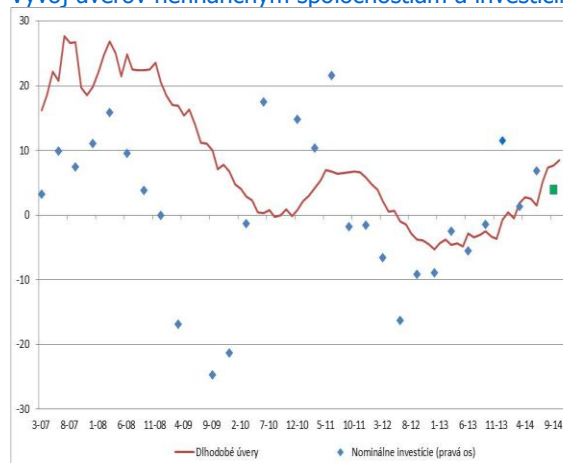
Príspevky k rastu úverov



Medzimesačný rast v %, príspevky v p.b.

Úvery súkromnému sektoru medzimesačne mierne vzrástli, keď k rastu prispeli obidva najdôležitejšie sektory. **Úvery nefinančným spoločnostiam korigovali v októbri minulomesačný pokles.** Pod rast na úrovni **0,5 %** sa podpísal predovšetkým vyšší záujem o **krátkodobé úvery** určené na prefinancovanie zásob a prevádzky. Výraznejšie vzrástli najmä prečerpania bežných účtov. Vyšší záujem o krátkodobé úvery podporili vyššie zásoby, čo dokumentuje hodnotenie firiem o stave zásob. Dlhodobé úvery v októbri stagnovali, keď sa zastavil ich rastúci trend. Vývoj úverov je však naďalej pozitívny a pravdepodobne k nemu prispieva aj uvoľnená menová politika ECB a jej neštandardné opatrenia.

Vývoj úverov nefinančným spoločnostiam a investícií



Zdroj: NBS.

Pozn.: Medziročný rast v %, resp. saldá odpovedí. Zelený štvorec naznačuje aktuálnu predikciu investícií na 3. štvrtrok z P3Q-2014.

Vývoj úverov a hodnotenie zásob podnikmi



Zdroj: NBS, EK.

Úvery domácnostiam pokračovali v októbri v dynamickom raste na úrovni 0,8 % medzimesačne. Pokračujúci dopyt po úveroch na nehnuteľnosti bol hlavným zdrojom rastu úverov domácnostiam. Podporilo ho aj ďalšie znižovanie klientskych úrokových sadzieb. Záujem o spotrebiteľské úvery mierne ochladol v porovnaní s predchádzajúcimi mesiacmi. Predstihové indikátory stále naznačujú pozitívne trendy do nasledujúcich štvrt'rokov, domácnostiam sa zlepšujú odhady terajších aj budúcich veľkých nákupov, čo môže podporiť úverovanie. Zlepšovanie nálad v stavebníctve sa zastavilo, čo by mohlo naopak mierne ochladiť dopyt domácností po úveroch na nehnuteľnosti.

Vývoj úverov domácnostiam na nehnuteľnosti a ich sentiment



Vývoj úverov na nehnuteľnosti a hodnotenie dopytu v stavebníctve



Zdroj: NBS, EK.

Pozn.: Medziročné zmeny v %, saldá odpovedí.

Ján Beka (analytici@nbs.sk)