**Komentář České bankovní asociace k statistice ČNB: vývoj vkladů a úvěrů za září 2020**

**KOMENTÁŘ**

08. 11. 2020

**Autor: Miroslav Zámečník, ekonomický analytik České bankovní asociace**

**Praha, 8. listopadu 2020**

Poprvé za třicet let mají firmy na úložkách v bankách víc peněz, než kolik dluží

Jedním z pozoruhodných průvodních jevů velkého zvýšení nejistoty, vyvolané epidemií Covid-19 je vývoj vkladů a úvěrů podnikatelských subjektů i domácností v bankovním systému. Podle aktuální bankovní statistiky České národní banky (ČNB) září přineslo další vzestup korunových úložek i depozit v cizí měně, a to jak ve vztahu k nefinančním podnikům (o 17,8 miliardy na 1 188,6 miliardy korun), tak i domácnostem (o 20,7 miliardy na 2 733,3 miliardy korun), a živnostníkům (o necelé 2,5 miliardy na 161 miliard korun). Nadále se tak projevuje snaha o hromadění pohotových finančních rezerv, byť schopnost jejich tvorby je velmi diferencovaná, a to i uvnitř jednotlivých oborů.

**Vývoj vkladů (v mil. Kč)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Období** | **Nefinanční podniky** | **Domácnosti – živnosti (rezidenti)** | **Domácnosti – obyvatelstvo (rezidenti)** |
| meziměsíční změna  | + 17 808,3 | + 2487 | + 20 667,7 |
| 30.09.2020 | 1 188 624,2 | 161 004,6 | 2 733 325,8 |
| 31.08.2020 | 1 170 815,9 | 158 517,6 | 2 712 658,1 |
| změna od února (před pandemií) | + 89 813,4 | + 14 102,5 | + 17 5088 |
| 29.02.2020 | 1 098 810,8 | 146 902,1 | 2 558 237,8 |
| roční změna | + 151 263,3 | + 17 202 | + 259 703,7 |
| 30.09.2019 | 1 037 360,9 | 143 802,6 | 2 473 622,1 |

*Zdroj: ČNB (ARAD), vklady dle sektorového hlediska (Kč + cizí měna)*

Jak vyplývá z dlouhodobých časových řad systému ARAD, spravovaného ČNB, dostaly se i **nefinanční podniky** již třetí měsíc za sebou do historicky ojedinělé situace, kdy saldo objemu jejich vkladů a úvěrů je kladné, ke konci září dosahovalo téměř 27 miliard korun. Přitom v české ekonomice tradičně existoval masivní tok finančních prostředků zprostředkovaný bankami od obyvatelstva, vytvářejícího čisté úspory, směrem k podnikatelským subjektům. Převis vkladů domácností (bez živnostníků) nad úvěry je nadále vysoký a v září překročil jeden bilion korun, navzdory tomu, že díky překvapivě vysokému zájmu o hypotéky je rekordní i objem půjček bankovní soustavy domácnostem.

Kladné čisté saldo přitom již dlouhodobě vykazují i živnostníci, kteří je dokázali od posledního předcovidového měsíce zvýšit do konce září o více než 13 miliard korun.

**Jak tento vývoj interpretovat z národohospodářského hlediska­? Záleží na úhlu pohledu:** kdo si chce nasadit růžové brýle, pak jednak uvidí vysokou schopnost tvorby úspor podniků i domácností, jednak pokračující ochotu bank financovat solventní klienty, neboť rostou nejen vklady v korunách i cizí měně, ale i úvěry. Na straně druhé svědčí rostoucí převis vkladů nad úvěry, který se začal projevovat i v podnikové sféře, o pokračující nejistotě a odkládání rozhodnutí o investicích a ochotě utrácet.

V jemnějším rozlišení by bylo jasně patrné, a příští měsíce to jistě potvrdí, že mezi jednotlivými obory, i uvnitř nich, se výrazně prohlubují rozdíly v tom, jak vysokými finančními prostředky na svých bankovních účtech disponují (tj. rozdíl v hotovostní pozici). Postiženým podnikům, živnostem i domácnostem začnou prostředky ubývat, a ne vše bude vláda schopna vykrýt nejrůznějšími formami kompenzačních opatření a podpor.

*Zdroj: ČNB (ARAD)*

*Zdroj: ČNB (ARAD)*

*Zdroj: ČNB (ARAD)*

**O autorovi komentáře**

Miroslav Zámečník je český ekonom a publicista. Absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze a později se věnoval studiu na Georgetown University ve Washingtonu. V letech 1994 až 1998 byl zástupcem České republiky ve Světové bance, V letech 2000 až 2001 pracoval ve vedení Revitalizační agentury a Konsolidační banky. Jako člen Národní ekonomické rady vlády (NERV) spolupracoval na protikrizových opatřeních.

Mimo svou konzultantskou praxi v současnosti působí jako ekonomický analytik České bankovní asociace. Ve svém volném času je nadšeným zoologem či působí jako lektor postgraduálních vzdělávacích programů.

**Další informace**

**obdržíte na adrese:**

Monika Petrásková,

manažerka PR a komunikace ČBA

monika.petraskova@cbaonline.cz

tel: + 420 733 130 282

**O České bankovní asociaci**

Česká bankovní asociace vznikla v roce 1990 a je dobrovolným sdružením právnických osob podnikajících v oblasti peněžnictví. V současné době sdružuje 40 členů. Rolí asociace je především zastupovat a prosazovat společné zájmy členů, prezentovat roli a zájmy bankovnictví vůči veřejnosti, podílet se na standardizaci postupů vbankovnictví a na vytváření odborných zvyklostí, podporovat harmonizaci bankovní legislativy s legislativou Evropské unie a vyvíjet aktivitu v informativní a školící oblasti. ČBA je členem Evropské bankovní federace aEMMI.