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

**KOMENTÁŘ**

03. 12. 2020

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

**Praha, 3. prosinec 2020**

Covid-neCovid: vklady pořád rostou, úvěry také.

Minulý měsíc jsme s nemalým překvapením zjistili, že poprvé za třicet let měly ve třetím čtvrtletí tohoto roku firmy na úložkách v bankách víc peněz, než kolik dlužily. Všechno je jednou poprvé a dnes se sluší zdůraznit, že tenhle vývoj pokračuje, a kladný rozdíl ve prospěch firem jako vkladatelů, nikoli jako dlužníků, dále roste a dosáhl bezmála   
54 miliard korun.

Přitom to, že podniky i domácnosti reagují na zvýšení nejistoty, vyvolané epidemií Covid-19, posilováním hotovostních rezerv, samo o sobě žádným překvapením není. To dělají vždycky, ale co je překvapující, že jsou schopny vklady zvedat i v situaci, kdy se česká ekonomika ponořila znovu do recese, a některé obory podruhé v jednom roce zažívají zastavení provozu a obrat na úrovni pouhých jednotek procent oproti normálu.

Podle aktuální bankovní statistiky České národní banky (ČNB) přinesl říjen další vzestup korunových úložek i depozit v cizí měně, a to jak ve vztahu k nefinančním podnikům (o 28,7 mld. na 1 217,3 miliardy korun), tak i domácnostem (o 22,6 mld. na 2 755,9 miliardy korun), a živnostníkům (o 1,2 mld. na víc než 162 miliard korun).

**Vývoj vkladů (v mil. Kč)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Období** | **Nefinanční podniky** | **Domácnosti – živnosti (rezidenti)** | **Domácnosti – obyvatelstvo (rezidenti)** |
| meziměsíční změna | 28 671,7 | 1 154,2 | 22 570,2 |
| 31.10.2020 | 1 217 295,9 | 162 158,8 | 2 755 896 |
| 30.09.2020 | 1 188 624,2 | 161 004,6 | 2 733 325,8 |
| změna od února (před pandemií) | 118 485,1 | 15 256,7 | 197 658,2 |
| 29.02.2020 | 1 098 810,8 | 146 902,1 | 2 558 237,8 |
| roční změna | 156 938,2 | 16 678,5 | 278 780,9 |
| 31.10.2019 | 1 060 357,7 | 145 480,3 | 2 477 115,1 |

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

**Pohostinství, stravování a ubytování. Lockdown dolehl**

Schopnost zvyšování hotovostní rezervy je velmi diferencovaná, a to i uvnitř jednotlivých oborů, kde se výrazně prohlubují rozdíly v tom, jak vysokými finančními prostředky na svých bankovních účtech disponují jednotlivé podniky.

Dvojí „lockdown“ nakonec dolehl, protože kdo může mít zavřenou prosperující hospodu nebo hotel? A tak zůstatky na účtech v oboru pohostinství, stravování a ubytování klesají. Nedivte se, že podnikatelé chtějí kompenzace za způsobený výpadek tržeb – i nový rozjezd stojí hodně peněz. Banky sice zvyšují svůj objem půjček, ale v zásadě nemohou půjčit těm, kteří nemají čím ručit, jsou v pronájmu a byznys jim nejede. Koneckonců, odpovídají za peníze vkladatelů, kteří mají na účtech ty biliony.

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.10.2020*

**Převis vkladů nad úvěry roste**

V české ekonomice tradičně existoval tok finančních prostředků zprostředkovaný bankami od obyvatelstva, vytvářejícího čisté úspory, směrem k podnikatelským subjektům. Převis vkladů domácností (bez živnostníků) nad úvěry je nadále vysoký, již v září překročil jeden bilion korun, navzdory tomu, že díky vysokému zájmu o hypotéky je rekordní i objem půjček bankovní soustavy domácnostem. Kladné čisté saldo již dlouhodobě vykazují i živnostníci.

Z grafů jednoznačně vyplývá, že mírně, ale přece rostou i úvěry všem těmto segmentům (nefinanční podniky, živnostníci, domácnosti), ale ve svém součtu mnohem méně než vklady. Kde ten přebytek vkladů nad úvěry asi tak končí? Půjčuje si je vláda. Jak by se zeptal George Clooney, kdyby nedělal reklamu na kafe: „Who else?“

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.10.2020*

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.10.2020*

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.10.2020*

**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.