**Komentář České bankovní asociace k vývoji vkladů a úvěrů za květen 2021 dle statistik ČNB**

**Autor: Miroslav Zámečník, hlavní poradce České bankovní asociace**

**Praha, 02. červenec 2021**

**Vklady obyvatel jsou opět o něco blíže hranici tří bilionů korun, u firem však stouply mnohem rychleji**

Loňské dlouhodobé uzávěry, zejména v sektoru služeb, postihly vývoj ukazatelů v řadě oborů. Nejhorší dopad byl dle očekávání v těch, které nemohly ani částečně vykrýt výpadek prostřednictvím zrychleného přechodu na e-commerce. Bezprecedentní propad ekonomiky však nebyl, vzhledem k masivním vládním opatřením na udržení pracovních míst, doprovázen nárůstem nezaměstnanosti ani poklesem příjmů domácností. Výsledkem byl historický nárůst míry úspor, z větší části vynucených. Měsíc, co měsíc potvrzovaly bankovní statistiky vysoké nárůsty úspor domácností, především těch s vyššími příjmy, které skončily na bankovních účtech.

**Loni rostla míra úspor všude, někde o dost výrazněji než v Česku**

Český vývoj velmi přesně kopíroval to, co se dělo jinde v Evropě. Jak ukazuje graf srovnání vývoje tzv. hrubé míry úspor domácností, v průměru za EU 27 šlo o nárůst mezi prvním a druhým čtvrtletím loňského roku téměř o osm a půl procentního bodu, v Česku něco přes sedm procentních bodů. Poláci, kteří před covidem spořili jen malou část svých příjmů, zvedli mezičtvrtletně míru úspor na více než trojnásobek, o téměř 12 procentních bodů. Britské domácnosti mívaly rovněž nízkou míru úspor, ale tvrdý lockdown v druhém čtvrtletí loňského roku jí zvedl na nevídaných 26,51 %, tedy o více než 17 procentních bodů (!). Britské vklady v bankách loni vzrostly o ekvivalent   
6,9 % tamního HDP. Naproti tomu poměrně mírný vzestup tradičně vysoké míry úspor najdeme ve Švédsku, které se přísným uzávěrám obchodu a služeb vyhýbalo.

**Vklady jsou rekordní, nastal čas je rozpouštět?**

Ekonomové s otevřením ekonomiky v květnu hledají známky toho, že se dynamika vkladů začne zvolňovat tak, jak domácnosti začnou více utrácet, a to i za dlouho odpírané služby či odkládané nákupy spotřebního zboží.

Minulý měsíc jsme v našem komentáři psali, že je jen otázkou času, kdy vklady obyvatel v bankách překonají hranici tří bilionů korun. Jak vyplývá z bankovní statistiky ČNB nyní, tato „meta“ se sice opět přiblížila, ale jen nepatrně. **Přírůstek vkladů obyvatel** dosáhl necelých šesti miliard korun (na 2,968 bilionu Kč), oproti dubnovým čtyřiceti miliardám, ale i to lze interpretovat jako dobrou zprávu. Nicméně od vypuknutí pandemie COVID-19 jde o kumulovaný vzestup o nevídaných 409 miliard korun, meziročně pak o 305,7 miliardy korun. Není třeba zdůrazňovat, že úspory jsou v populaci rozloženy velmi nerovnoměrně.

„Jednoho úvěr, druhého vklad“ přitom tak docela neplatí – **úvěry obyvatelstvu** meziročně stouply o 8,17 %, zatímco **vklady** o téměř 11,5 %. Za dynamikou úvěrů ještě stojí nečekaně silná poptávka po úvěrech na bydlení, tažených snahou využít nízkých úrokových sazeb před jejich očekávaným zvýšením, a ochránit své úspory před znehodnocením inflace prostřednictvím investic do nemovitostí. Objem hypotečních úvěrů na bytové nemovitosti stoupl meziročně o 10 %, což ovšem představuje 125 miliard korun, jež je zapotřebí srovnat s podstatně objemově větším přírůstkem vkladů.

Z těchto srovnání vychází překvapivá odolnost **živnostníků**, kteří jako celek mají vůči bankovnímu sektoru již tradičně aktivní saldo mezi vklady a úvěry. To za dobu pandemie narostlo o téměř 34 mld. Kč, a to téměř výhradně na vrub vysoké tvorby depozit, když načerpané úvěry za stejnou dobu stouply v řádu necelých 800 mil. korun.

Jasným potvrzením konjunktury by byly také rostoucí firemní úvěry na provozní účely a investice, a nižší hromadění hotovosti na účtech, a tedy výraznější pokles salda mezi firemními vklady a úvěry. Nestalo se. **Firemní vklady v korunách i cizí měně** překročily ke konci května jeden a čtvrt bilionu korun, a meziměsíčně stouply o vysokých 21,3 miliardy Kč. V případě podnikových úvěrů registrujeme nepatrný meziměsíční nárůst na 1,142 bilionu Kč. **Kladné podnikové saldo**, které se poprvé za existenci novodobé ČR objevilo loni v červenci, tak opět po několika měsících stouplo na dosud nejvyšší hodnotu 112,5 miliardy korun oproti 92 miliardám na konci dubna.

**Nevýkonné úvěry jsou stále nízko**

Další sledovanou veličinou jsou podíly nevýkonných úvěrů domácností a podnikové sféry. Tam by vypínání podpor mohlo představovat poslední ránu pro firmy, kterým se byznys nerozjel tak, jak by potřebovaly.

Květnová čísla hovoří o tom, že **domácnosti nadále platí vzorně**, s podílem nevýkonných úvěrů hluboko pod historickými maximy, a to na hladině 1,9 %, u hypoték je to pod jedním procentem, konkrétně 0,92 %.

**U firem se tento podíl drží na úrovni 4,3 %**, ale připusťme, že nikdo podobný vývoj neočekával. Počítalo se naopak spíše s postupným nárůstem a vlnou insolvencí. Ostatně jsou na sotva poloviční výši oproti minulé krizi v roce 2010, kdy dosáhly na hodnotu 9 %.

Dosavadní statistiky i nadále potvrzují, že vývoj je vysoce nerovnoměrný jak mezi obory, tak uvnitř těch, které byly uzávěrami postiženy nejvíce.

Na jednu stranu lze vidět podstatný nárůst nevýkonných úvěrů prozrazující finanční stres v oboru stravovacích a ubytovacích služeb, z 1,255 miliardy korun před začátkem pandemie COVID-19 (tj. ke konci února 2020) na 4,466 miliardy ke konci letošního května; s tendencí k mírnému poklesu v posledních třech měsících. Na druhou stranu za stejnou dobu zůstatky na vkladových účtech v oboru stouply jak meziměsíčně, tak i ve srovnání s předcovidovou érou na 19,5 miliardy Kč za květen letošního roku. To je také rekord.

**Vývoj úvěrů a vkladů (v mil. Kč)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Období** | **Nefinanční podniky** | | |
| **vklady** | **úvěry** | **saldo** |
| 31.05.2021 | 1 255 047,1 | 1 142 568,9 | **112 478,2** |
| 31.12.2020 | 1 217 934,1 | 1 123 033,9 | 94 900,2 |
| 29.02.2020 | 1 098 810,8 | 1 124 188,7 | -25 377,9 |

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

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Období** | **Domácnosti – živnosti** | | | **Domácnosti – obyvatelstvo** | | |
| **vklady** | **úvěry** | **saldo** | **vklady** | **úvěry** | **saldo** |
| 31.05.2021 | 181 538,2 | 46 396,9 | **135 141,3** | 2 968 210,4 | 1 822 663,8 | **1 145 546,6** |
| 31.12.2020 | 166 283,6 | 47 008,1 | 119 275,5 | 2 822 763,1 | 1 763 145,2 | 1 059 617,9 |
| 29.02.2020 | 146 902,1 | 45 608,7 | 101 293,4 | 2 558 237,8 | 1 663 888,8 | 894 349 |

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.05.2021*

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.05.2021*

*Zdroj: ČNB (ARAD), časová řada k 31.05.2021*

**Další informace**

**obdržíte na adrese:**

Andrea Trudičová,

PR a komunikace ČBA

andrea.trudicova@cbaonline.cz

tel: + 420 734 638 103

**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 37 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. Více informací na [www.cbaonline.cz](http://www.cbaonline.cz)

**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 hlavní poradce České bankovní asociace. Ve svém volném času je nadšeným zoologem či působí jako lektor postgraduálních vzdělávacích programů.

Vášnivě miluje rodinu, aktivní sport, čtení, cestování, cizí jazyky.