



# NEWS

*Milé kolegyně,  
Milí kolegové,*

*Česká bankovní asociace patří v oblasti rozvoje finanční gramotnosti k lídrům trhu. Specializujeme se jak na vzdělávání široké veřejnosti, tak pod značkou ČBA EDUCA nabízíme edukativní programy profesionálům. Zpočátku jsme předpokládali, že prokazování odbornosti na finančním trhu dle českých právních předpisů budeme poskytovat především zaměstnancům členských bank. Postupem času však o tuto možnost projevila zájem i široká veřejnost. Odborné zkoušky tak u nás skládají všichni zájemci, kteří distribuují finanční produkty bez ohledu na to, zda jsou to zaměstnanci bank či prodejci třetích stran. Proto také nově široké veřejnosti nabízíme program následného vzdělávání, který je určen všem zprostředkovatelům pojištění, na něž se vztahuje ze zákona povinnost každoročně prohlubovat své odborné znalosti absolvováním školení u akreditované instituce. Věříme, že odborná veřejnost tuto možnost ocení. Jméno České bankovní asociace dává záruku, že zkoušky a vzdělávací programy proběhnou v souladu s platnou legislativou a že osvědčení, které získají, bude splňovat všechny zákonné náležitosti. To konečkonců prokázala i nedávná kontrola ČNB. Ale to není všechno. Rozhodli jsme se, že využijeme naši expertízu, znalost trhu a odborné kontakty a připravíme další vzdělávací programy pro různé cílové skupiny. Na jejich sestavení nyní intenzivně pracujeme, ale věřím, že více detailů vám podhalíme již nyní na podzim.*

*Užívejte si poslední dny prázdnin.*



*Monika Zahálková,  
výkonná ředitelka ČBA*

## AKTUÁLNĚ

ČBA rozšiřuje vzdělávací programy. Nově nabízí následné vzdělávání i pro veřejnost.



Česká bankovní asociace spouští v rámci vzdělávacího portálu ČBA EDUCA program následného vzdělávání i pro veřejnost. Ten je určen všem zprostředkovatelům pojištění, kteří mají ze zákona povinnost každoročně prohlubovat své odborné znalosti absolvováním školení u akreditované instituce. Letos se tato povinnost týká téměř 40 tisíc pojišťovacích zprostředkovatelů. „*Výhodou následného vzdělávání v ČBA EDUCA je možnost on-line studia, které je zpřístupněno obratem po zaplacení, přičemž úhradu lze nově provést platební kartou. Zároveň mají účastníci kurzu jistotu, že kurz pokryje zákonem požadovaný rozsah znalostí a že získají osvědčení od renomované akreditované osoby, které je vždy dohledatelné a kdykoliv ověřitelné pomocí QR kódu,*“ uvedla Lucie Nápravová, projektová manažerka ČBA EDUCA.

Kurzy následného vzdělávání jsou v ČBA EDUCA připraveny jako obsahově kompletní materiály, které zahrnují celý stanovený rozsah podle typu zkoušky včetně podrobnějšího vysvětlení některých problematických nebo zajímavých pasáží. Kurzy splňují požadovaný rozsah 15 hodin a jsou účastníkovi k dispozici on-line kdykoli. Po přihlášení se ke kurzu je už na samotném účastníkovi, jak si studium zorganizuje podle svých časových možností. Na závěr kurzu účastník složí krátký test, po jehož úspěšném absolvování je mu automaticky vystaveno osvědčení, které splňuje všechny zákonné náležitosti.

## Z TRHU

## Růst úrokových sazeb hypoték zrychluje, objemy pozvolna klesají

Sazby u hypotečních úvěrů v červenci podle očekávání stouply, tentokrát o dalších 10 bazických bodů na 2,23 %, zatímco objem hypoték - i vzhledem k prázdninám - poklesl na 35,256 miliardy. Vyplynulo to z nejnovějších dat, které zveřejnil server Hypoindex. Je však dobré připomenout, že červen byl objemově mimořádně vydařený. S 44,5 miliardami korun atakoval prozatímní maximum z letošního března. Rok 2021 bude bezpochyby z hlediska celkového objemu poskytnutých hypoték s odstupem rekordní. Samotné úrokové sazby jsou totiž s přihlédnutím k inflaci stále velmi nízké, a všichni tuší, že porostou. Podle předpovědí analytiků základní sazba ČNB stoupne do konce roku ještě několikrát, ze současných 0,75 % na zhruba 1,5 až 1,75 %. „Přihodíte-li k současným hypotečním úrokovým sazbám necelé procento, pořád jsme v negativním teritoriu. Ti, kdo si to mohou dovolit, tak stále považují investice do bytů za dobrou protiinflační pojistku. Poptávka po investičních bytech tak bude pokračovat," komentoval Miroslav Zámečník, hlavní poradce ČBA.

## Zájem podnikatelů o COVID Invest je zatím malý, důvodem jsou výpadky dodavatelů

V rámci záručního programu pro exportéry (tj. podniky nad 250 zaměstnanců, s alespoň 20% podílem exportu na produkci) COVID Plus přijal EGAP od bank ke konci července 2021 zatím 166 žádostí o ručení za úvěry v celkové hodnotě přes 29 miliard korun. Schválených žádostí bylo 115 v souhrnné hodnotě téměř 17 miliard korun. V rámci programu COVID III pro malé a střední podniky do 500 zaměstnanců ručeným ČMZRB podalo ke stejnému datu 9 457 podnikatelů žádosti o provozní financování v souhrnné hodnotě 55,3 miliardy korun, z čehož bylo již téměř 33 miliard korun podnikateli načerpáno. Na začátku července se sice konečně začala rozvíjet investiční složka programu COVID III, známá jako COVID Invest, ale vzhledem k poruchám v dodavatelských vztazích na straně nabídky (např. nedostatek čipů) je motivace podnikatelů investovat velmi limitovaná. Meziměsíční nárůsty čerpání programu COVID III tak v zásadě pokračují ve stejném tempu jako dřív, změnu lze očekávat teprve s obnovením investičního apetitu v české ekonomice.

## Stavební spořitelny čeká rekordní rok

Stavební spořitelny mají našlápnuto k rekordnímu roku. Jen do konce července poskytly úvěry za téměř 65 miliard korun. To je 99 % objemu úvěrů za celý rok 2020 a 96 % objemu úvěrů za rok 2018, který byl za posledních více než deset let nejlepším rokem v historii stavebních spořitelen. A přestože úrokové sazby úvěrů na bydlení pozvolna rostou již několik měsíců v řadě, stále se drží na nízkých hodnotách. Podle dat České národní banky byla v červnu roční průměrná sazba nákladů (RPSN) stavebních spořitelen 2,23 %, tedy dokonce nižší než srovnatelná RPSN hypoték u bank. Ta činila 2,27 %.

Co do dostupnosti bydlení je Česko hluboko pod

## celoevropským průměrem

Podle indexu (ne)dostupnosti, kalkulovaném serverem [Numbeo](#) (poměruje výši splátek průměrné dvacetileté hypotéky u bytu o 90 metrech čtverečních k průměrné mzdě), je Česko na nepěkném 29. místě z porovnávaných 40 evropských zemích, a na ještě horším 33. místě, pokud porovnáváme ceny nemovitostí s příjmy. Rozdíl je dán faktem, že v řadě zemí, především východní a jihovýchodní Evropy, promlouvají do dostupnosti i podstatně vyšší hypoteční úrokové sazby. Platí to i pro Maďarsko nebo Polsko, kde se sazby pohybují kolem 4,9 %. Alespoň v případě Polska se však podstatně více staví. Podle letošní analýzy realitního trhu poradenské společnosti Deloitte je zde dokončováno v přepočtu na 1000 obyvatel 5,79 bytu, v Česku je to 3,22 bytu.

## ČÍSLO TÝDNE



růst HDP v roce 2021  
podle Prognostického  
panelu ČBA

## Z LEGISLATIVY



### Novela zákona o elektronických komunikacích opět ve Sněmovně

Poslanci v září projednají novelu zákona o elektronických komunikacích. Tu sice schválili už v červnu, ale Senát ji do sněmovny vrátil s pozměňovacími návrhy. Největší změna se přitom týká telemarketingového volání. V současné době totiž platí, že firmy mohou kontaktovat zákazníky (ať již stávající nebo potenciální) s nabídkami v případě, že „poskytovatel služeb elektronických komunikací“ nemá v registru záznam, že si to nepřeje. Chystaná novela má pravidlo zcela otočit. To znamená, že se u všech lidí bude automaticky

předpokládat, že s marketingovými nabídkami po telefonu nesouhlasí. Pokud někdo bude o tyto nabídky mít zájem, musí to oznámit svému operátorovi. Zpřísnění se týká i webů. Jejich provozovatelé budou moct sbírat údaje o uživateli pouze s jejich předchozím souhlasem.

Informace ke schváleným ČBA kodexům a standardům najdete [zde](#).

# FINANČNÍ VZDĚLÁVÁNÍ

Pozor na podvodníky! ČBA radí seniorům jak se pohybovat ve světě financí



Senioři patří dlouhodobě mezi nejohroženější skupinu, co se finančních podvodníků týká. Proto se Česká bankovní asociace rozhodla spolupracovat se [serverem i60.cz](#) a připravila sérii vzdělávacích článků „Jak na to“ na téma finance a jejich správa. Senioři (a nejen oni) se v nich například mohou dozvědět, nač si dát pozor při sjednání půjčky, jak se bezpečně pohybovat v kyberprostoru, kdo jsou finanční zprostředkovatelé a kdo podvodníci, a řadu dalších užitečných informací.

## TÉMA

Podle srpnového odhadu ekonomů bank poroste česká ekonomika letos o 3,4 % a příští rok o 4,5 %

**Hlavní ekonomové bank zastoupeni v prognostickém panelu České bankovní asociace téměř nezměnili, vzhledem k potvrzujícím se známkám nastupujícího oživení, předchozí odhad růstu HDP a čekají letos růst tuzemské ekonomiky o 3,4 %. Odhad pro rok 2022 mírně upravili směrem vzhůru na 4,5 %. Většina rizik spojených se slabším než očekávaným růstem souvisí s nejistotou ohledně dalšího vývoje Covid-19 a jeho hospodářskými dopady, ke kterým zatím patří i poruchy dodávek některých komponentů ze zámoří.**

Předběžný odhad růstu HDP zveřejněný ČSÚ na konci července potvrdil, že se české hospodářství pozvolna pohybuje po trajektorii oživení. Prognostický panel ČBA předpokládá, že o růst se zasloužila především rostoucí spotřeba domácností i stále vysoká vládní spotřeba, a to o něco více než zatím

pokulhávající investice. V průběhu roku by se však všechny tři složky měly na růstu HDP podílet v zásadě vyrovnaně. Příspěvek čistých vývozů k růstu bude za nimi, vzhledem k akcelerujícím dovozům, letos zaostávat. Napřesrok by se mohl s očekávaným růstem dovozů investičního zboží na čas dostat i do záporu.

### **Vliv hospodářského vývoje ve světě na české hospodářství**

Mezinárodní měnový fond (MMF) potvrdil svá jarní očekávání letošního růstu světového HDP na 6 %. V roce 2022 pak předpovídá zmírnění tempa na 4,9 % (což je o 0,5 p.b. výš, než čekal na jaře). I další údaje v upřesněné předpovědi korigoval směrem vzhůru. U Číny letos čeká zrychlení na 8,1 % a napřesrok má její HDP stoupnout o 5,7 %. Německo by se mělo vrátit k růstu o 3,6 %, a v příštím roce dokonce o 4,1 %. To samozřejmě znamená dobré zprávy i pro naši exportně orientovanou ekonomiku.

Hospodářství eurozóny jako celku dle MMF loni kleslo o 6,5 %, letos by podle něj mělo růst o 4,6 % a o 4,3 % v roce příštím. Kontrast s flexibilnější ekonomikou USA se však prohlubuje: po loňském 3,5% poklesu HDP očekává Fond jeho 7% růst letos a 4,9 % napřesrok.

### **Výhled hospodářského růstu ČR: oživení potvrzeno, ale...**

Po meziročním poklesu HDP o 2,1 % v prvním čtvrtletí tohoto roku se česká ekonomika do fáze oživení překloupila už ve druhé polovině dubna. V návaznosti na zlepšující se epidemiologický výhled u nás i v zahraničí, zvyšující se tempo růstu zejména německého hospodářství a rostoucí proočkovanosť populace byla očekávání ohledně výkonu české ekonomiky ve druhém letošním kvartálu poměrně vysoká. Předběžné údaje ČSÚ zveřejněné na konci července však optimismus poněkud tlumí, i když 7,8 % meziročně na první pohled nevypadá špatně. Trh však očekával tempa růstu HDP cca o 1 p.b. vyšší.

Navzdory tomu jsou experti prognostického panelu ČBA v zásadě stejného názoru jako v květnu, kdy ČBA prezentovala druhý letošní hospodářský výhled. Letos by tak podle mediánu jejich odhadů měl HDP meziročně vzrůst o 3,4 %. Po 2,1% meziročním propadu v prvním čtvrtletí a 7,8% meziročním růstu ve čtvrtletí druhém očekávají ve zbytku roku 3,5 až 3,9% tempo. Podle jejich názoru se o zesilování počínajícího oživení v zásadě rovnoměrně postará spotřeba domácností, vládní spotřeba a (spíše ve druhé polovině roku) i investice. Tempo růstu vývozů (10,4 %) by mělo mírně překonat tempo dovozního růstu (10,1 %).

### **Trh práce: nezaměstnanost stále nízká, odráží přetrvávající strukturální nedostatky**

Mezera mezi volnými pracovními místy a počtem nezaměstnaných se od nejvyšší hodnoty v březnu 2020, kdy volných míst bylo o cca 124 tisíc více než žadatelů, postupně uzavírala. Počínaje lednem 2021 (nejnižší převis na úrovni „pouhých“ 16,8 tis. volných míst) se však tento dočasný trend začal obracet a v červnu t.r. statistiky zaznamenaly o 82,3 tisíc více volných míst než žadatelů o práci. Podíl nezaměstnaných osob ve stejném měsíci poklesl na 3,7 %. Obecná míra nezaměstnanosti činila 2,9 %.

V roce 2021 odhaduje Prognostický panel ČBA průměrnou nezaměstnanost na

4 %, která by následně v roce 2022 měla poklesnout dokonce na 3,6 %.

### **Veřejné finance: volání po konsolidaci sílí, expanze přesto pokračuje**

Prognostický panel ČBA odhaduje schodek veřejných financí v letošním roce na 7,3 % HDP, přičemž veřejný dluh vzroste na 43,5 % HDP. Dopad razantního výpadku příjmů bez přijetí dostatečných opatření na výdajové straně ani v roce 2022 neumožní snížení schodku veřejných financí pod 4,6 % HDP (což není hodnota příliš korespondující s pokračující konjunkturou). Veřejný dluh by se tak vyšplhal na 45,5 % HDP. Pokud vláda vzešlá z podzimních voleb nezačne veřejné finance razantně konsolidovat, k nárazu na dluhovou brzdu, stanovenou zákonem o rozpočtové odpovědnosti na 55 % HDP, by mohlo dojít v nejbližších letech.

### **Měnová politika, inflace a měnový kurz**

Hlavní ekonomové bank pro letošní i pro příští rok očekávají, že růst spotřebitelských cen bude velmi zvolna směřovat ke 2% inflačnímu cíli, a to na průměru kolem 3 % letos a 2,6 % v roce 2022. Pokud jde o měnově politickou sazbu, ve zbytku letošního roku očekávají další dvě postupná zvýšení základní sazby ČNB na 1,25 % koncem letošního roku. Další tři zvýšení pak očekávají i napřesrok, takže by se měnově politická sazba ČNB měla na konci příštího roku dostat až na rovná 2 %.

Měnový kurz po turbulentním vývoji během loňského roku ukončil rok na hladině 26 Kč/EUR, v prvním čtvrtletí kolem této úrovně mírně osciloval a následně začal v očekávání postupného přitvrzování měnové politiky posilovat na hladinu kolem 25,50 Kč/EUR. Pro letošní a příští rok očekává prognóza ČBA jeho další kolísání v řádu několika desítek haléřů na průměr kolem 25,60 Kč/EUR letos a zpevnění na 25 Kč/EUR v příštím roce.

### **Očekávaný vývoj vkladů a úvěrové emise**

Vklady domácností v souladu s dlouhodobým trendem setrvale rostly.

Dynamika jejich růstu byla zhruba dvojnásobná než dynamika zadlužování s tím, že finanční mezera na konci června přesáhla 1,13 bil. Kč. Klientské úvěry zaznamenaly v loňském roce solidní 4,9% růst. Ten byl tvořen 6,5% nárůstem (především hypotečních) úvěrů domácnostem a 3,2% růstem úvěrů firemní klientele, který podpořily v malé míře vládní záruční programy zaměřené především na provozní financování. Očekávání prognostického panelu ČBA se v této oblasti příliš nezměnila co do celkového tempa, zvýšil však jeho odhad u úvěrů domácnostem, a naopak snížil u firem. Očekávané meziroční tempo růstu je tak 5,5 % u klientských úvěrů celkem. To bude taženo především 7,8% růstem úvěrů domácnostem. Bankovní úvěry firemní klientele porostou o pouhé 1 %. Toto nízké tempo růstu bude částečně dáno posilováním kurzu koruny, které samo o sobě povede ke snižování v korunách vykazovaného objemu cizoměnových úvěrů. Citelnější oživení úvěrové emise ve firemním sektoru hlavní ekonomové bank očekávají teprve napřesrok.

V roce 2022 by měl být zhruba 5,2% růst klientských úvěrů rozdělen rovnoměrněji mezi 6% růst úvěrů domácnostem a 5,1% růst úvěrů firmám. Stále vysoká míra nejistoty se odráží i ve vývoji klientských vkladů v bankách.

Po loňském nárůstu o 10,8 % lze letos očekávat stále nadprůměrné 8,5% tempo, které zvolní na 6,5 % teprve v roce 2022.

Ukazatel	2020 (skutečnost)	2021 (prognóza)	2022 (prognóza)
Růst reálného HDP (%)	-5,8	3,4	4,5
Podíl nezaměstnaných osob (MPSV): průměr (%)	3,6	4,0	3,6
Průměrná nominální mzda (růst v %)	3,2	4,2	4,5
Míra inflace: CPI (%) průměr	3,2	3,0	2,6
Vládní deficit/přebytek (% HDP)	-6,2	-7,3	-4,6
Vládní dluh (% HDP)	38,1	43,5	45,5
Růst spotřeby domácností (%) reálně	-5,2	2,3	4,6
Růst vládní spotřeby (%) reálně	2,9	2,4	1,1
Růst investic (%) reálně	-8,5	2,5	6,0
Růst vývozu (%) reálně	-6,0	10,4	6,8
Růst dovozu (%) reálně	-6,1	10,1	7,1
Růst reálného HDP v eurozóně (%)	-6,9	4,5	4,4
Směnný kurz CZK/EUR: průměr	26,46	25,63	25,00
Ceny ropy (USD za barel): Brent průměr	43,00	68,70	67,00
Základní sazba ČNB 2T REPO (%): konec období	0,25	1,25	2,0
Základní sazba ECB (%): konec období	0,0	0,0	0,0
3M-PRIBOR (%): průměr	0,86	0,75	1,8
Růst bankovních úvěrů klientských (%)	4,9	5,5	5,2
Růst bankovních úvěrů domácnostem (%)	6,5	7,8	6,0
Růst bankovních úvěrů (nefinančním) podnikům (%)	3,2	1,0	5,1
Růst bankovních vkladů klientských celkem (%)	10,8	8,5	6,5

## SOCIÁLNÍ SÍTĚ



[Odhlásit se](#) z odběru novinek.