



NEWS

*Milé kolegyně,
Milí kolegové,*

letní měsíce a doba dovolených slouží k tomu, abychom načerpali síly, které v posledních měsících roku velmi potřebujeme. Rovnýma nohama totiž od moře či z chalup skáčíme do plánování akcí a rozpočtů na příští rok, do plnění cílů na rok letošní, a k tomu ještě vyřizujeme běžnou agendu. O tom, že nás od září ještě stresují obchodníci s připomínkou, že Vánoce se už blíží, ani nemluvíme. I my v České bankovní asociaci máme v tomto období napilno. Kromě běžné práce startujeme například další vlnu naší úspěšné kyberkampaně, jejíž součástí je i interaktivní kybertest. Ten si doposud vyzkoušelo téměř sto tisíc lidí. Prozatímní výsledky jen potvrzují naše domněnky, že nejvíce zranitelnou skupinou jsou senioři. Proto se právě na ně zaměříme v další vlně kampaně, ve které budeme osvětu o problematice šířit mimo jiné edukativními videi, bannery, letáky ale i prostřednictvím televizních obrazovek v městské hromadné dopravě ve vybraných českých městech. Zaměříme se ale i na nejmladší skupinu populace. Nově bude totiž Kybertest začleněn do projektu Bankéři do škol, který bude letos probíhat během října. Již se nám do něj přihlásilo více než 190 bankéřů z 15 českých bank a celkový počet žáků a studentů z různých koutů ČR, kteří by se měli přednášek s bankéři zúčastnit, přesahuje 3,5 tisíce! Napilno má i náš hlavní ekonom Jakub Seidler, který nově rozesílá komentáře k aktuálním makroekonomickým datům. K jejich odběru se přitom může zapsat každý, kdo chce být bezprostředně po zveřejnění dat informován. Stačí napsat na media@cbaonline.cz. Zavalení prací jsou ale i ostatní kolegové, kteří pro vás chystají řadu novinek, jež brzy představíme.

Zachovejte nám přízeň a mějte veselou mysl (a celé zdraví)!



*Monika Zahálková,
výkonná ředitelka*

AKTUÁLNĚ

Srpnová inflace vzrostla na 4,1 %. Číslo je nejvyšší od roku 2008.

Růst cen dle kategorií a příspěvky k růstu

	31/8/21				31/7/21		Δ příspěvku k YoY růstu
	YoY (v %)	Příspěvek (v p.b.)	MoM (v %)	Příspěvek (v p.b.)	YoY (v %)	Příspěvek (v p.b.)	
Úhrn	4.1	4.1	0.7	0.7	3.4	3.4	0.7
Potraviny a nealkoholické nápoje	1.6	0.3	0.3	0.1	0.8	0.1	0.1
Alkoholické nápoje, tabák	6.6	0.6	0.5	0.0	6.1	0.5	0.0
Odlívání a obuv	8.1	0.3	1.3	0.1	6	0.2	0.1
Bydlení, voda, energie, paliva	3.5	0.9	0.9	0.2	2.5	0.6	0.3
Bytové vybavení, zařízení dom.	3.7	0.2	0.5	0.0	2.9	0.2	0.0
Zdraví	3.1	0.1	0	0.0	3.1	0.1	0.0
Doprava	8.6	1.0	0.8	0.1	8.2	0.9	0.0
Pošty a telekomunikace	-0.5	0.0	0	0.0	-0.7	0.0	0.0
Rekreace a kultura	3.2	0.3	1.3	0.1	2	0.2	0.1
Vzdělávání	2.8	0.0	0	0.0	2.8	0.0	0.0
Stravování a ubytování	4.7	0.3	0.9	0.1	4	0.3	0.0
Ostatní zboží a služby	3.6	0.2	0.8	0.1	3	0.2	0.0

položky přispívající ke zpomalení meziroční inflace

položky přispívající ke zrychlení meziroční inflace

Pramen: ČSÚ, ČBA

Inflace v srpnu zrychlila z červencových 3,4 % na 4,1 %, a výrazně tak překonala tržní očekávání (3,4 %) i starší odhad České národní banky ve výši 3,1 %. Jedná se o zatím nejvyšší meziroční inflaci od listopadu 2008. Největší cenový přírůstek jde přitom na vrub nákladům na bydlení, zejména imputovanému nájemnému, což je v podstatě hypotetické nájemné, jež by majitelé obydli, ve kterých bydlí, inkasovali, kdyby je pronajímali. V tom se reflektuje růst cen stavebních materiálů a také cen nemovitostí obecně. Zatímco meziroční růst této položky činil v červenci 6 %, v srpnu zrychlil na 8,2 %. Dále za rychlejším růstem cen stojí opět ceny potravin, které se letos vymykají své obvyklé roční sezónnosti. Jejich ceny rostly v červenci i v srpnu ačkoli v průběhu letních měsíců obvykle klesají. Dalším faktorem pak byly ceny rekreací. Ceny služeb celkově zrychlily v meziročním srovnání na 4,9 % zatímco v červenci to bylo „jen“ 3,9 %.

Podle hlavního ekonoma České bankovní asociace Jakuba Seidlera poroste inflace i v dalších měsících. „Kromě cen materiálů bude další růst inflace spojen zejména s cenami energií a dalších komodit. Cena elektřiny na burze citelně roste následkem růstu cen emisních povolenek a celkově vyšší poptávky po energiích. Ve srovnání s průměrem roku 2019 je v současnosti cena na rok 2022 více než dvojnásobná. Stejně tak v posledních týdnech výrazně zdražil plyn na burze, což souvisí s omezováním dodávek z Ruska. Cena plynu na rok 2022 se tak v současnosti přiblížila k hodnotě 40 euro zatímco v roce 2019 se pohybovala kolem 15 euro. Růst cen energií na trzích

je tak extrémní," komentoval vývoj cen energií Jakub Seidler. Zároveň dodal, že většina dodavatelů však nakupuje elektřinu i plyn na několik let dopředu a řada domácností má ceny energií fixované, což bude výrazný růst cen na burze do konečných cen mírnit. „I tak lze ale předpokládat, že příští rok zdraží elektřina a plyn pro domácnosti o více než 10 %," doplnil Jakub Seidler. Inlace by podle něj mohla koncem roku atakovat hranici 5 %. Za celý letošní rok pak dosáhnout 3,5 % a v příštím roce dále zrychlit. „Vzhledem k silným inflačním tlakům začal trh citelněji přeceňovat rychlost, jakou centrální banka bude zvyšovat své úrokové sazby. Nyní již trh čeká, že by základní úroková sazba ČNB mohla do konce letošního roku vzrůst ze současných 0,75 % na 2 %, a že do ročního horizontu se dostane nad 2,5% hranici. Růst sazeb o 0,5 p.b. na nadcházejícím jednání ČNB koncem září se tak zdá být jako hotová věc," uzavřel Jakub Seidler.

Z TRHU

Kybertest: Falešné stránky internetového bankovníctví Češi s jistotou nepoznají, podvodné SMS u nich naopak nemají šanci.

Nejsnáze rozeznají Češi „férovou" aplikaci a podvodné SMSky, naopak nejvíce problémů mají s falešnými přihlašovacími stránkami a podvodnými e-maily. Vyplývá to z dosavadních výsledků Kybertestu, který je součástí společné edukační Kyperkampaně ČBA, společnosti ESET a Policie ČR. Interaktivní kvíz si dosud vyzkoušelo již více než 90 tisíc Čechů s průměrnou úspěšností 52 %. Úspěšnější v odhalení podvodů jsou přitom spíše muži a uživatelé ve věku do 34 let. S vyšším věkem jsou Češi zranitelnější, potvrzují průběžná zjištění. V rámci testu si každý uživatel může ověřit, zda v praktických příkladech rozezná nejčastější triky útočníků jako jsou podvržené webové stránky nebo odkazy. Kybertest spustily v polovině července společně Česká bankovní asociace (ČBA), Policie České republiky a společnost ESET, jakožto stěžejní prvek osvětové Kyperkampaně, která měla a má varovat před narůstajícími počty vishingových a phishingových útoků.

Záruční programy COVID směřují do finiše

V rámci záručního programu pro exportéry (tj. podniky nad 250 zaměstnanců, s alespoň 20% podílem exportu na produkci) COVID Plus přijal EGAP od bank na konci srpna 2021 zatím 167 žádostí o ručení za úvěry v celkové hodnotě přes 29 miliard korun. Schválených žádostí bylo 118 v souhrnné hodnotě téměř 17 miliard korun. V rámci programu COVID III pro malé a střední podniky do 500 zaměstnanců ručením Národní rozvojovou bankou podalo ke stejnému datu 9 781 podnikatelů žádosti o provozní financování v souhrnné hodnotě 57 miliard korun, z čehož bylo již 34 miliard korun podnikateli načerpáno. Výše uvedené svědčí o pouze velmi pozvolném náběhu investiční složky programu COVID III, známé jako COVID Invest. Dočasný rámec veřejné

podpory EU je omezený koncem letošního roku, kdy by tak i výše uvedené záruční programy měly končit.

Ekonomické komentáře přímo do Vašeho emailu

Newsletter ČBA NEWS má za cíl informovat své čtenáře o důležitých událostech, ke kterým patří i ekonomické reálie. Pokud však stojíte o podrobnější a rychlejší ekonomicky zaměřené zprávy a informace krátce po zveřejnění klíčových ukazatelů jako je hrubý domácí produkt, inflace či rozhodnutí centrální banky, můžete nám napsat na media@cbaonline.cz. Zařadíme Váš email do mailing listu našeho hlavního ekonoma, Jakuba Seidlera, který komentáře připravuje a rozesílá vybraným zájemcům krátce po zveřejnění příslušných dat. Zároveň doporučujeme sledovat twitterový účet [Jakuba](#), kde se můžete dozvědět ve zkratce řadu dalších ekonomických aktualit a zajímavostí ještě nad rámec zasílaných emailových komentářů.

Objemy hypoték klesají, přesto jsou rekordní

Objemy poskytnutých hypoték podle Fincentrum Hypoindexu v srpnu klesly, přesto jsou opět rekordní. Průměrná úroková sazba hypoték pokračuje v růstu. „*Hypoteční sazby rostou už od jara, což souvisí s tím, jak se na trhu vyvíjejí mezibankovní úrokové sazby s delší splatností. Kupříkladu pětiletý úrokový swap, který umožňuje zafixovat pevnou úrokovou sazbu, a představuje pro vývoj hypotečních sazeb referenční hodnotu, vystoupal na nejvyšší úroveň za poslední rok a dosahuje 2,38 %,*“ [komentoval Miroslav Zámečník, hlavní poradce České bankovní asociace](#). Vzhledem k rostoucí inflaci, která může do konce roku ještě nepříjemně překvapit a opakovaně atakovat 5% hranici, je jasné, že ČNB bude dále zvyšovat základní sazby, aby přesvědčila trh i veřejnost, že to s naplňováním svého mandátu, tedy udržením cenové stability, myslí zcela vážně. „*S touto perspektivou a zároveň s postupným zdražováním zdrojů na mezibankovním trhu je zřejmé, že i hypoteční sazby se budou postupně zvyšovat. Na srpnových 2,32 % to tak zcela jistě neskončí. Proto přes růst sazeb zájem o hypotéky přetrvává, a to jak u nových obchodů, tak i refinancování. Celkový objem obchodů, nehledě na meziměsíční poklesy, které jsou v létě obvyklé, výrazně překonává stejné měsíce v minulých letech,*“ dodal Miroslav Zámečník. Ve srovnání s předcovidovým srpnem 2019 vzrostl celkový objem hypoték dokonce o 136 %, oproti loňsku o 75 %. Letošní rok tak bude zcela jistě rekordní.

Barometr oblíbenosti spoření: Češi utíkají před inflací ke zlatu

Perspektiva inflace a s tím spojená obava ze znehodnocení úspor už druhé čtvrtletí za sebou dělá z drahých kovů v očích Čechů ten nejbezpečnější přístav pro jejich úspory. Vyplývá to z [Barometru oblíbenosti spoření za třetí čtvrtletí letošního roku](#). Teprve potřetí v jeho šestileté historii tak zlato přeskočilo dlouhodobého favorita Čechů pro spoření – stavebko.

Celkově poklesl Barometr oblíbenosti spoření o 3,4 procentního bodu na hodnotu 36 %. V porovnání s předchozím čtvrtletím jde o výrazný pokles, nejvyšší v historii Barometru, navíc už třetí v řadě. Je to signál, že Češi začínají být ve vztahu k úsporám rezervovanější.

Nominace do ankety TOP ženy Česka jen do konce září

Znáte ženu, která působí ve vedení banky a za svoji práci by si zasloužila ocenit? Pak neváhejte a nominujte ji do ankety TOP ženy Česka, jejímž cílem je zviditelnit úspěšné ženy ze soukromé i veřejné sféry, jejich příběhy inspirovat, a také upozorňovat na témata, jako jsou rovné pracovní příležitosti a působení žen na postech s rozhodovacími pravomocemi. Nominace musí splňovat předem daná kritéria. Po uzavření nominací, které bylo prodlouženo až do 30. září 2021, zasedne odborná porota, jejímž členem je i výkonná ředitelka České bankovní asociace, Monika Zahálková. Porota sestaví v jednotlivých oborových žebříčcích finálové shortlisty pro každou kategorii - byznys i pro veřejnou sféru. Z každého oboru tak porotci mohou do finálového výběru vyslat takový počet kandidátek, aby to v součtu za jednotlivé obory dalo 60 jmen.

Studie EBA ukazuje, že plány bank v EU v oblasti financování se do roku 2023 postupně vrátí ke struktuře před pandemií

Evropský orgán pro bankovníctví (EBA) zveřejnil studii, týkající se plánů financování bank v EU s ohledem na dopady pandemie. Podle ní dojde v následujících třech letech k postupné "normalizaci" zdrojů financování bank. To znamená zejména částečné nahrazení financování centrálními bankami zdroji tržního financování. Své plány financování na období tří let poskytlo 160 bank. Ačkoli hlavním zdrojem financování budou i nadále vklady, které na konci roku 2020 představovaly 73 % celkových zdrojů financování, banky plánují, že se v příštích letech zaměří na vydávání většího počtu dluhových nástrojů (převážně nezajištěných), aby nahradily očekávaný pokles financování od centrálních bank, ale stejně tak aby vyhověly požadavkům MREL.

ČÍSLO TÝDNE



průměrná
úspěšnost Čechů
v kybertestu

Z LEGISLATIVY

§

Jednotná pravidla pro výpočet náhrady účelně vynaložených nákladů při předčasném splacení hypoték se do voleb schválit nepodaří.

Vládní návrh zákona související s rozvojem kapitálového trhu, který přináší pravidla pro zjištění náhrady účelně vynaložených nákladů předčasného splacení spotřebitelských úvěrů na bydlení, se do voleb schválit nestihne. Původně měl být projednán (sněmovní tisk 993) ve 2. čtení na 111. schůzi Poslanecké sněmovny v červenci, a přestože byl pevně zařazen na program, k projednání nakonec nedošlo, neboť časový prostor vyhrazený pro 2. čtení spotřebovali poslanci a poslankyně na diskuzi k návrhu novely zákona o důchodovém pojištění. 111. schůze Poslanecké sněmovny měla sice podle původního rozhodnutí sněmovny pokračovat od 14. září 2021, ale fakticky k jejímu pokračování nedošlo. Namísto toho byla svolána nová 118. schůze Poslanecké sněmovny, která začala 14. září 2021 odpoledne. Ta má na programu již pouze zákony vrácené Senátem, vybrané předlohy pro 3. čtení a některé mezinárodní smlouvy. Sněmovní tisk 993, ale ani sněmovní tisk 1117 na pořadu schůze není. O uplatnění pozměňovacího návrhu přinášejícího transparentní pravidla pro zjištění náhrady účelně vynaložených nákladů v souvislosti s předčasným splacením spotřebitelského úvěru na bydlení tak bude rozhodovat až Poslanecká sněmovna v novém složení.

§

Senát projednal v prvním čtení senátorský návrh na zavedení teritoriality exekutorů

Horní parlamentní komora projednala 9. září 2021 na své schůzi senátorský návrh senátorky Adély Šípové (Piráti) na změny exekučního řádu a občanského soudního řádu, jejichž výsledkem by mělo být zavedení tzv. čisté místní příslušnosti soudních exekutorů (senátní tisk č. 143). Předlohu nyní projednají příslušné senátní výbory (garančním výborem je Ústavně právní výbor), přičemž se předpokládá, že 2. čtení této předlohy by se mělo v Senátu uskutečnit koncem října. Pokud by Senát ve 2. čtení předlohu podpořil, rozhodovala by o ní Poslanecká sněmovna již v novém složení.

§

Sněmovna schválila novelu zákona o bankách

Poslanecká sněmovna schválila minulý týden novelu zákona o bankách, kterou

jí s pozměňovacím návrhem, jež se týkal zákona o daních z příjmů, vrátil Senát. Podle novely bude mimo jiné ČNB moci požadovat po bankách změnu auditora, pokud svým jednáním poruší povinnosti dané zákonem o auditorech. Předloha vychází z nových právních předpisů Evropské unie. Zachování této praxe navrhnul Senát. Neskončí také daňové osvobození dluhopisů vydaných v zahraničí tuzemskými emitenty. Novelu i se senátní změnou nyní dostane k podpisu prezident.

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

FINANČNÍ VZDĚLÁVÁNÍ

Ámosova poradna zahájila činnost



Spolu se začátkem školního roku bylo zahájeno také vysílání třetí řady zábavně vzdělávacího pořadu *Bankovkovi*, na jehož přípravě se opět podílela Česká bankovní asociace. Tato řada krátkých patnáctiminutových videí o finanční gramotnosti je určena dětem ve věku od 8 do 12 let a je pojatá jako Ámosova poradna a praktická cvičebnice nakládání s penězi. V pondělí 6. září byl odvysílán první díl, ve kterém se děti mohou dozvědět, co to obnáší, když do rodiny přibude nový člen – miminko. Všechny díly budou postupně zveřejňované a dostupné na ČT: D.

Bankéři jdou do škol i letos



V říjnu se uskuteční 8. ročník vzdělávacího projektu České bankovní asociace - Bankéři do škol. Zájem ze strany škol o účast v tomto projektu rok od roku roste a nejinak je tomu i letos. A to i přesto, že je doba ovlivněná koronavirovou pandemií. Pokud aktuálně platná vládní nařízení omezí možnost osobního setkání bankéřů se studenty v prostorách škol, počítají školy ve valné většině s online účastí. V současné době se do projektu přihlásilo více než 190 bankéřů z 15 českých bank a celkový počet žáků a studentů z různých koutů ČR, kteří by se měli přednášek s bankéři zúčastnit, přesahuje 3,5 tisíce.

Děkujeme všem bankéřům – dobrovolníkům, kteří se rozhodli do projektu zapojit, a podílet se tak na rozvoji finanční gramotnosti dospívající mládeže.

TÉMA

Bitcoin jako úřední měna. Přeshlap nebo trefa do černého?

Zavedení bitcoinu jako oficiálního legálního platidla v chudičkém střeñoamerickém El Salvadoru, který je rozlohou o něco menší než Morava, bylo před pár týdny doprovázeno velkými očekáváním ze strany příznivců. Samotný salvadorský prezident, čtyřicetiletý Najíb Bukele, si od bitcoinu slibuje, že podpoří ekonomický rozvoj, investice, cestovní ruch, inkluzi, inovace. Všechny byznysy, které jsou na to technicky připraveny, musejí již několik dní přijímat platby v bitcoinech, nejen v amerických dolarech, neboť tahle malá střeñoamerická země vlastní měnu nemá. Také s technickou připraveností to nebude slavné, protože digitální peněženku „Chivo“ třeba Apple nebo Huawei jako aplikaci nepodporují, a místní servery se zhroutily, zavaleny žádostmi o registraci. Co čert nechtěl, zhroutil se ten samý den i kurz bitcoinu vůči americkému dolaru z 52 000 na necelých 43 000 dolarů. Tahle volatilita je pro bitcoin typická, a dokonce i velcí zastánci krypta musejí uznat, že pro měnu se výkyvy vůbec nehodí, neboť u nich je naopak ceněnou charakteristikou stabilita kurzu. V září 2020 byl bitcoin za 10 000 USD, aby vystoupal na 63 000 v dubnu 2021 a klesnul později na 30 000, a v polovině září je na 46 720. Kde bude za měsíc, nikdo neví. Pro opravdu malé ekonomiky je držení vlastní měny a „nezávislé“ měnové politiky hodně nákladná záležitost, a třeba v Pobaltí nebo v Bulharsku si tenhle problém zkusili vyřešit přijetím „měnového výboru“, kdy fakticky objem peněz v ekonomice byl přes pevný kurz vázán na příliv nebo odliv kapitálu. Sám El Salvador na to šel na začátku milénia ještě radikálněji, když přijal rovnou americký dolar. Pro zemi, kde se valná část poptávky vytváří prostřednictvím převodů peněz od rodáků, kteří posílají peníze z USA domů, a remittance představují ekvivalent 20 % HDP, to není od věci. Nechtít platit vysoké transakční poplatky firmám jako je Western Union za převody peněz z USA do El Salvadoru je jedna věc, ale přejít na něco tak spekulativně skákavého, jako je bitcoin, není dobrý nápad.

Mezi Spojenými státy a El Salvadorem je Mexiko, což je ve srovnání se salvadorskou ekonomikou skoro čtyřicetkrát větší gigant, který má národní měnu s plovoucím kurzem vůči dolaru, zavedeným poté, co se jeho pevná vazba na dolar v roce 1994 zhroutila. V praxi to znamená, že vám bude konkurovat úplně ve všem, a představa, že zavedením bitcoinu, jehož cena skáče jak jojo, je hodně mimo. Z investičního hlediska nakonec děláte přepočty na dolary, protože za ně se bude všechno vybavení a materiál nakupovat. Konkurenceschopní ve všech obchodovatelných oborech od zemědělství přes průmysl až po cestovní ruch nebudete, když bitcoin vůči dolaru poroste, vůči němu budou okolní měny slábnout.

Nic jiného než rentiérství se nevyplácí. Prezident Bukele, který s nápadem

přišel, měl podle posledního srpnového průzkumu podporu voličů přes 80 %.
Tak jen aby mu to s bitcoinem v zádech vydrželo.

Miroslav Zámečník, hlavní poradce ČBA



SOCIÁLNÍ SÍTĚ



[Odhlásit se z odběru novinek.](#)