

Milé kolegyně, milí kolegové,

Minulý týden zasedala bankovní rada poprvé v novém složení a podle očekávání ponechala úrokové sazby na 7% úrovni. V ČBA předpokládáme, že k jejich změně do konce roku spíše nedojde. Scénář nad očekávání rychlejší inflace, která se podle nové prognózy ČNB na podzim přiblíží k 20% hranici zejména v důsledku zdražování energií, by nemusel bankovní radu k růstu sazeb přinutit. Zda je rozhodnutí ČNB správné či nikoliv se ukáže v následujících měsících. Každopádně již teď je jisté, že podzim nebude pro většinu z nás jednoduchý. Ekonomiku čeká pravděpodobně recese, stále rostoucí ceny energií začnou naplno dopadat do rozpočtů domácností, o slovo se znovu přihlásí covid, komunální volby spustí novou vlnu koaličních vyjednávání a rozkolů... Abychom toto náročné období ustáli co možná nejlépe, je třeba na něj načerpat síly.

A k tomu je ideální příležitost právě teď, kdy je léto na svém pomyslném vrcholu a stále nám ještě zbývá pár týdnů do konce prázdnin. Proto užívejte slunce, relaxujte, sportujte nebo chodte na výlety, zkrátka, prožijte krásné dny plné pohody s těmi, které máte rádi.

Přeji Vám krásný zbytek léta!

**Monika Zahálková**, výkonná ředitelka



# Aktuálně

## Bankovní rada ČNB v novém složení sazby nezměnila



Bankovní rada ČNB, která poprvé zasedala v novém složení, podle očekávání trhu [nezměnila úrokové sazby](#). Základní úroková sazba tak zůstává na sedmi procentech, když před tím bankovní rada sazby výrazně zvyšovala sedmkrát v řadě. Centrální banka současně vyhlásila, že bude i nadále zasahovat proti nadměrným výkyvům kurzu koruny.

Otázkou zůstává, zda centrální banka ponechá sazby bez změny i do konce letošního roku vzhledem k tomu, že inflace pravděpodobně ještě vzroste až k úrovni 20 %. Podle analytika České bankovní asociace Jakuba Seidlera se úrokové sazby letos už spíše měnit nebudou. *„Dle našeho názoru zůstanou úrokové sazby spíše na stávající úrovni a k jejich zvýšení by se ČNB přiklonila pouze v případě, že by se kurz koruny dostal pod výrazný tlak a ČNB by již nechtěla na trhu působit z titulu rychle*

*ubývající devizových rezerv. Scénář nad očekávání rychlejší inflace by nemusel bankovní radu k růstu sazeb přinutit, protože by šlo patrně opět o nabídkový charakter inflace, jelikož domácí ekonomika a spotřeba domácností dle přicházejících dat postupně slábnou. Náš základní scénář je tak do konce roku stabilita sazeb a začátek jejich snižování na přelomu prvního a druhého čtvrtletí příštího roku," uvedl Jakub Seidler.*

ČNB zveřejnila i aktualizovanou prognózu vývoje ekonomiky, v níž očekává letošní růst hrubého domácího produktu o 2,3 %, přičemž pro zbytek roku předpovídá recesi, k níž přispěje propad spotřeby domácností navázaný na pokles reálných příjmů. Ekonomický růst by se ale měl podle banky v příštím roce obnovit a za celý rok 2023 dosáhnout 1,1 %. Inflace by měla podle odhadu ČNB v září vzrůst až na 20 % a za celý rok průměrně dosáhnout 16,5 %. V příštím roce by podle mínění bankéřů měly ceny růst o 9,5 %, když ještě v květnu počítala ČNB pro rok 2023 s inflací 4,1 %.



## **ČBA varuje před podvodnými weby bank**

Česká bankovní asociace [varuje před falešnými webovými stránkami bank](#) na vyhledávači Google. Stránky vypadají jako originální web banky, jde ale o podvodné odkazy, kvůli kterým mohou lidé přijít o peníze. Před zadáním přístupových údajů doporučuje ČBA zkontrolovat adresu. Bezpečnější je zadávat ji přímo do řádku pro webové adresy, nikoli pomocí vyhledávače. Poptávané odkazy se často tváří jako placená reklama. Odkaz se proto ve vyhledávači často zobrazí jako první v řadě.

## **Ekonomika ve 2. čtvrtletí mírně posílila**

Tuzemská ekonomika ve druhém čtvrtletí letošního roku vzrostla podle

předběžného odhadu Českého statistického úřadu o 0,2 % oproti období leden až březen. Meziroční růst pak zpomalil z 4,9 % na 3,6 %. Analytici přitom očekávali, že hospodářství vykáže mírný mezičtvrtletní propad o 0,4 %. Předběžný odhad je tak nad očekávání, a to navzdory problémům způsobeným válkou na Ukrajině a energetickou krizí. K meziročnímu růstu přispěla spotřeba domácností a investice. K růstu přidané hodnoty pak nejvíce přispěla skupina odvětví obchodu, dopravy, ubytování a pohostinství, dařilo se stavebnictví a službám obecně. V mezičtvrtletním pohledu pak k růstu přispěla jen domácí poptávka, mírně vzrostly služby, stavebnictví a průmysl pak stagnovali. V druhé polovině letošního roku [podle hlavního ekonoma ČBA Jakuba Seidlera](#) ekonomická aktivita citelně zpomalí a z mezičtvrtletního pohledu se očekává vstup ekonomiky do recese. Navzdory tomu však příznivější vývoj v první polovině roku a nízká srovnávací základna roku minulého posouvají odhad celoročního růstu HDP za letošní rok mírně nad 2 %. Nejistota však zůstává vysoká zejména v kontextu budoucích dodávek zemního plynu z Ruska do EU.

## **Kabinet schválil zvýšení rozpočtového schodku**

[Vláda schválila zvýšení letošního schodku státního rozpočtu](#) na 330 miliard Kč. To je o 50 miliard více, než 280 miliard, které v březnu odsouhlasila poslanecká sněmovna. Příjmy novelizovaného rozpočtu činí 1,678 bilionu Kč, výdaje 2,008 bilionu Kč. Sněmovna by novelu rozpočtu měla projednat v září. Vláda má v dolní komoře většinu 108 z 200 hlasů, dá se tak předpokládat, že rozpočet projde. Dodatečné výdaje rozpočtu reagují primárně na potřebu kompenzovat část negativních dopadů války na Ukrajině, zejména vysokou míru inflace, nárůst cen energií, a s tím související ohrožení nízkopříjmových a zranitelných skupin obyvatelstva. Rozpočtově nejvýznamnější položkou je balíček pomoci s cenami energií zahrnující zejména úsporný energetický tarif, hrazenou podporu obnovitelných zdrojů energií ze státního rozpočtu či podporu kotelen a centrálního vytápění. Z balíčku o objemu 66 miliard Kč bude z letošního rozpočtu hrazena asi čtvrtina, tedy 16,75 miliardy Kč. Schodek státního rozpočtu ke konci července stoupl na 192,7 miliardy Kč z červnových 183 miliard Kč. Loni ke konci července rozpočet vykázal schodek 279,4 miliardy Kč, což byl nejhorší červnový výsledek od vzniku ČR.

## Úvěry obyvatel poprvé překročily hranici dvou bilionů korun

Podle bankovních statistik sestavovaných ČNB v červnu vůbec poprvé v historii České republiky překročil celkový objem úvěrů obyvatelstvu hranici dvou bilionů korun. Banky ovšem nadále vykazují celoevropsky velmi nízký podíl úvěrů v selhání. Meziroční nárůst vkladů obyvatelstva činil v červnu 120,7 miliardy Kč, zatímco v případě úvěrů šlo o nárůst o zhruba 161,7 miliardy. A úvěry obyvatel tak dosáhly 2,003 bilionu Kč. Meziměsíčně se v červnu vklady i úvěry zvýšily jen nepatrně, v řádu desetin procenta, a výsledné saldo mezi vklady a úvěry obyvatelstva tak meziměsíčně mírně klesly z květnových 1,094 bilionu na červnových 1,089 bilionu Kč. Podnikové úvěry v červnu meziměsíčně velmi mírně rostly (o necelé čtyři desetiny procenta), ale meziročně vykázaly zvýšení o 7,7 % na 1,221 bilionu Kč. Červen byl naopak ve znamení výrazného poklesu podnikových depozit, která se snížila o 2,5 % na 1,323 bilionu Kč. Výsledné saldo podniků vůči bankám tak skončilo v plusu o 101,6 miliardy Kč.

## Důvěra lidí v ekonomiku klesla na historické dno

Důvěra v českou ekonomiku se v červenci citelně propadla, zejména kvůli poklesu důvěry v průmyslu a dalším snížením důvěry mezi domácnostmi. Pesimismus spotřebitelů sílí pět měsíců v řadě a v prvním prázdninovém měsíci se jejich důvěra propadla dokonce na nejnižší hodnotu od ledna 2003, tedy od začátku zjišťování důvěry. Spotřebitelé se domnívají, že jejich současná finanční situace stejně jako celková hospodářská situace v České republice se zhoršuje a že tento negativní trend bude pokračovat i v příštích měsících. Důvěra mezi podnikateli v červenci také poklesla, zejména citelným propadem důvěry v průmyslu. Zde firmy přehodnotily níže hodnocení současné poptávky, ale také stav zásob (kde se dále projevují problémy v dodavatelských vztazích) a očekávaný vývoj výrobní činnosti v příštích měsících. Důvěra v průmyslu se tak dostala nejnižší od března letošního roku, stále je však citelně nad hodnotami z dob pandemických uzavírek.

## V pololetí přibýlo nejvíce živnostníků od roku 2017

V prvním pololetí přibylo v ČR 14 010 podnikatelů, což je nejvíce za stejné období od roku 2017. Největší přírůstek byl v Praze a v informačních a komunikačních činnostech. Podnikatelskou činnost zahájilo 38 697 živnostníků a ukončilo ji 24 687. [Vyplývá to z analýzy společnosti CRIF](#) – Czech Credit Bureau. Počet podnikatelů se v prvním pololetí zvýšil ve všech krajích s výjimkou Libereckého, ve kterém připadlo na deset zaniklých podnikatelů šest nových. Naopak krajem, ve kterém se novým živnostem dařilo nejvíce, byla Praha. Zde připadlo 21 nových živností na 10 ukončených. Při pohledu na sektorové rozdělení byly nejvyšší přírůstky podnikatelů v informačních a komunikačních činnostech, kde vzniklo 36 nových živností na deset zaniklých. Dařilo se ale také dopravě a skladování a administrativním činnostem, kde připadlo 25 nových živnostníků na deset zaniklých. Na počtu vzniklých živnostníků se ženy podílely 39 % a muži 61 %.

## **Fed zvýšil úrokovou sazbu**

[Měnový výbor americké centrální banky \(Fed\) zvýšil základní úrokovou sazbu](#) o 0,75 procentního bodu do pásma 2,25 až 2,50 %. Zvyšováním úroků se snaží zpomalit inflaci, která je v USA nejvyšší za čtyři desetiletí. V prohlášení Fed dodal, že navzdory důkazům o zpomalování ekonomiky plánuje další zvyšování sazeb. Od počátku letošního roku již Fed zvýšil svoji základní úrokovou sazbu o 2,25 procentního bodu. Poslední údaje ukázaly, že meziroční tempo růstu spotřebitelských cen v červnu zrychlilo na 9,1 % z květnových 8,6 %. Inflace tak byla nejvýše od listopadu 1981. Inflace dosahuje více než trojnásobku dvouprocentního cíle centrální banky.

## Číslo týdne



# 7,00 %

Dvoutýdenní repo sazba ČNB

## Z legislativy

§

### Vývozce postižené válkou na Ukrajině mají podpořit záruky

Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO) [chce vytvořit nový program záruk EGAP](#) plus určený pro exportéry, které postihla válka na Ukrajině. Fungování programu má zajistit novela zákona o pojišťování a financování vývozu se státní podporou, která je nyní v připomínkovém řízení. Pro krytí závazků z poskytovaných záruk nového programu má vzniknout u Exportní garanční a pojišťovací společnosti nový fond. Ze státního rozpočtu by do něj vláda měla podle MPO letos vložit 500 milionů Kč. Tento prvotní vklad bude na základě usnesení vlády vždy doplňován, a to především při nedodržení poměru

mezi fondem a celkovými závazky exportní pojišťovny z poskytování záruk. Poměr je navrhován ve výši osmi procent.

# Finanční vzdělávání

## ČBA startuje vzdělávací programy pro manažery



Česká bankovní asociace spouští od září unikátní vzdělávací programy pro střední a vrcholový management. Ty se ve třech různých formátech tematicky odlišují podle cílové skupiny. Od nefinančních profesí (právníci, lékaři), po vedoucí pracovníky, finanční ředitele a samotný TOP management firem. Nejsou opomenuti ani pracovníci ve státní správě. Každý program se skládá ze tří dvoudenních modulů a obsahuje témata z oblasti financí, práva, digitalizace, udržitelného financování, corporate governance, investování, kryptoměn apod. Lektory programu jsou čelní představitelé českého byznysu, jako například Tomáš Salomon, prezident ČBA, Eva Zamrazilová, víceguvernérka ČNB, Martin Jahn, člen představenstva Škoda Auto, nebo Pavel Řežábek, hlavní ekonom ČEZ. Více informací o vzdělávacích programech najdete [zde](#). Kapacita školení se plní tak neváhejte se přihlásit včas.

## ČBA spustí informační kampaň k podvodům s kryptoměnami



Česká bankovní asociace spolu s Policií ČR spolupracuje s EUROPOLEM na osvětové kampani upozorňující na podvody s kryptoměnami. Tak jak narůstá zájem veřejnosti o kryptoměny a možné investice do nich,



narůstá i zájem podvodníků o tuto oblast. Proto se stále častěji, zvláště na sociálních sítích, objevují podvodné inzeráty na investice do kryptoměn nebo mnohem sofistikovanější podvody využívající prvky sociálního inženýrství, které mají jediný cíl – donutit oběť do kryptoměn investovat. Peníze však skončí na účtech podvodníků. Připravené informační materiály seznamují veřejnost s nejčastějšími triky podvodníků a popisují, jak se jejich útokům bránit. Kampaň bude spuštěna [na sociálních sítích ČBA - Finance hladce](#) 9. srpna 2022 a bude volně ke sdílení všem členským bankám.



## Milostivé léto se vrací

**Od září do konce listopadu proběhne již podruhé rozsáhlá akce, která umožní dlužníkům v exekuci odmazat své závazky. Milostivé léto II nabízí dlužníkům, kteří svým věřitelům uhradí dosud nesplacený původní dluh (jistinu) a paušální náhradu nákladů exekuce, odpuštění příslušenství, tedy úroků z prodlení, sankcí, penále a podobně. Repríza loňského Milostivého léta je podle vyjádření jeho autorů a předkladatelů zároveň posledním případem, kdy bude tento model „oddlužení“ uplatněn.**

Milostivé léto II, které navazuje na úspěchy loňské akce, proběhne na základě schváleného zákona o zvláštních důvodech pro zastavení exekuce a týká se exekučních sporů s veřejnými institucemi. Vztahuje se tedy například na dluhy vůči dopravním podnikům, nemocnicím, energetikám v rukách státu, na nezaplacené poplatky České televizi, Českému rozhlasu a také vůči zdravotním pojišťovnám. Podle odhadů se třetina exekucí v ČR

týká právě dluhu vůči veřejnoprávním subjektům. Občané s uvedenými dluhy v exekuci (ale nikoliv v insolvenční) se mohou všech dluhů zbavit, pokud během tříměsíčního období (od 1. září do 30. listopadu) uhradí celou částku jistiny a paušální náhradu nákladů exekuce. *„Milostivé léto dává reálnou šanci dlužníkům, vůči kterým je vedeno exekuční řízení ze strany státu, kraje, obce nebo jejich většinově vlastněných organizací, zbavit se za dosti výhodných podmínek a v krátké době některých nebo i všech svých „veřejnoprávních“ dluhů. Představuje tak právní nástroj, který pro exekučně postižené dlužníky znamená skutečnou pomoc a naději na nový začátek,*“ uvedl Filip Hanzlík, hlavní právník a náměstek výkonné ředitelky České bankovní asociace.

Částka na úhradu nákladů exekuce byla oproti loňsku zdvojnásobena na 1500 korun + DPH. Dlužník musí exekutorovi písemně sdělit, a to nejpozději do 30. listopadu, že žádá o zahájení postupu podle zákona o Milostivém létu. Další podmínkou je, že exekuce byla zahájena před 28. říjnem 2021. Milostivé léto se tedy nevztahuje na nově vzniklé dluhy a zahájené exekuce. Pro účely úhrady jistiny má dlužník možnost písemně požádat exekutora o sdělení výše dlužné jistiny a exekutor má povinnost do 15 dnů dlužníkovi odpovědět.

### **Pardon se netýká všech exekucí**

Milostivé léto se nevztahuje na exekučně vymáhané peněžité tresty nebo jiné majetkové sankce, které byly dlužníkovi uloženy v trestním řízení pro úmyslný trestný čin, pohledávky na náhradu újmy způsobené úmyslným porušením právní povinnosti a dále pohledávky věřitelů na výživném, pohledávky za náhradní výživné a pohledávky věřitelů na náhradu újmy způsobené na zdraví.

### **Zapojí se i soukromé subjekty?**

Do prvního kola oddlužovací akce se dobrovolně zapojily i některé soukromé subjekty a podobně tomu pravděpodobně bude i letos. Již od června například běží program Milostivé léto pro klienty MONETA Money Bank. V první vlně byly do akce zapojena také například Air Bank, Česká spořitelna, Komerční banka nebo Home Credit. *„Subjekty sdružené v České bankovní asociaci nejsou podmínkami Milostivého léta nikterak vázány, nicméně, pokud se rozhodnou svým klientům nabídnout aranžmá podobné Milostivému létu, zaslouží si takový přístup ocenění,*“ uvedl Filip

Hanzlík.

### **Přesné výsledky první vlny zatím nejsou**

První Milostivé léto probíhalo od loňského října do letošního ledna. Zatím ale nejsou přesně známé celkové výsledky akce. Podle údajů Exekutorské komory přispělo Milostivé léto k ukončení 42 tisíc exekucí a 15 tisíc dlužníků se dokázalo zbavit všech svých exekucí. Celkově odpuštěné příslušenství přitom činilo přes 1,5 miliardy Kč a 390 milionů dosáhla výše splacených jistin. Podle poslanců, autorů zákona, jsou však tyto údaje podceněné, protože řada případů je ještě v běhu.



**Odhlásit se** z odběru novinek.