



Milé kolegyně, milí kolegové,
blíží se konec prázdnin a my v České bankovní asociaci se snažíme co nejlépe připravit na nadcházející podzimní události. Jednou z klíčových akcí bude další ročník naší osvětové kampaně s názvem #nePINdej!, který startujeme 5. září. Už teď vám můžeme prozradit, že jsme do kampaně zahrnuli několik novinek. Například jsme do testu začlenili nové otázky, a to s pomocí umělé inteligence, a také jsme významně rozšířili celou komunikační strategii. Naším cílem je oslovit co nejširší veřejnost a naučit ji, jak rozpoznat online podvody a jak nenaletět e-šmejdům.

Kromě toho startují na podzim pod hlavičkou ČBA EDUCA nové vzdělávací programy. Prvním z nich je ČBA Finance pro nefinanční manažery. Vzdělávací manažerský program vznikl ve spolupráci s doc. Ing. Ladislavem Mejzlíkem, Ph.D., proděkanem Fakulty financí a účetnictví na Vysoké škole ekonomické v Praze a prezidentem Komory auditorů ČR, který je zároveň garantem tohoto programu. Máme posledních pár volných míst, takže pokud vás toto téma zajímá, neváhejte se přihlásit, místa mizí opravdu rychle.

Užívejte zbytek prázdnin,

Monika Zahálková

Výkonná ředitelka ČBA



Aktuálně

Tuzemská ekonomika na hraně recese, letos bude stagnovat a v příštím roce vzroste jen mírně. Inflace se výrazně sníží

Hlavní ekonomové bank zastoupení v prognostickém panelu České bankovní asociace (ČBA) přehodnotili vývoj ekonomiky k mírně slabším hodnotám. Nová prognóza ČBA předpokládá v letošním roce jen velmi mírný růst tuzemské ekonomiky, a to o 0,1 %. Ačkoli se ekonomika dostala z mírné recese rychleji, její zotavování v první polovině roku je velmi pomalé a předběžný odhad HDP za druhé čtvrtletí potvrdil, že vesměs stagnuje. K meziročnímu růstu se dle současné prognózy vrátí ve druhé polovině roku a v posledním čtvrtletí by již měla růst o více než 1 %. Za celý letošní rok ale bude vesměs stagnovat. V příštím roce růst ekonomiky zrychlí a měl by se pohybovat mírně nad 2% hranicí. *„Ze zahraničí přicházejí smíšené zprávy, méně pozitivně v tomto ohledu vyznívá slabá zahraniční poptávka a zejména slabý výkon německé ekonomiky. I z toho důvodu se pro druhou polovinu roku čeká jen velmi opatrné oživování tuzemské ekonomiky, která za celý letošní rok bude jen stagnovat,“* uvedl Jakub Seidler, hlavní ekonom České bankovní asociace.

Vývoj inflace v letošním roce byl navzdory vysoké nejistotě inflačního vývoje prozatím velmi blízko původním očekáváním analytiků i ČNB, a tak se celkový odhad inflace pro letošní rok oproti předešlé prognóze nemění a setrvává na 11 %. Stejně tak se očekávaná meziroční inflace v závěru letošního roku změnila jen kosmeticky na 8,2 % z 8,6 %. Pro příští rok se pak průměrná inflace odhaduje ve výši 2,5 %.

Prognóza dále předpokládá citelný pokles spotřeby domácností, ta by měla letos klesnout téměř o 3 %. Oproti minulé prognóze tak bude spotřeba klesat výrazněji, což je dáno doposud slabším vývojem maloobchodních tržeb, které v první polovině roku poklesly meziročně o 7 %. V příštím roce by se měla vrátit k růstu kolem 3 %, což bylo běžné v dobách před pandemií. Vlášná spotřeba by měla letos růst kolem 2 %, k růstu však méně přispějí investice,

které nová prognóza přehodnotila oproti té květnové směrem dolů. Kombinace vysokých úrokových sazeb a zejména ekonomické nejistoty vedla k citelnému snížení investiční aktivity firem i domácností, a investice tak budou letos vesměs stagnovat. V příštím roce by měla investiční aktivita růst opět kolem 2,5 %. Vzhledem k slabšímu vývoji v zahraničí se ve srovnání s květnem očekává slabší růst exportu, který byl v první polovině roku obecně silný zejména v důsledku dokončování nedodělků v automobilovém sektoru po zmírnění potíží v dodavatelských vztazích. Tento vývoj však pravděpodobně nebude udržitelný v druhé polovině roku, což naznačují slábnoucí nové zakázky a předstihové indikátory z průmyslu.

[Více informací se dočtete zde >>>](#)

Ukazatel	2022	2023	2024
Růst reálného HDP (%)	2,4	0,1	2,3
Růst spotřeby domácností (%)	-0,8	-2,7	2,7
Růst vládní spotřeby (%)	0,6	2,0	1,0
Růst investic (bez zásob, %)	3,0	0,0	2,5
Růst vývozu (%)	7,2	5,2	4,6
Růst dovozu (%)	6,3	2,0	4,9
Míra inflace: CPI (%) průměr	15,1	11,0	2,5
Míra inflace: CPI (%) konec roku	15,8	8,2	2,0
Podíl nezaměstnaných osob (MPSV): průměr (%)	3,4	3,7	3,6
Průměrná nominální mzda (růst v %)	5,3	8,8	6,5
Průměrná reálná mzda (%)	-8,5	-2,0	3,9
Vládní deficit/přebytek (% HDP)	-3,6	-4,0	-2,8
Vládní dluh (% HDP)	44,1	45,0	45,2
Základní sazba ČNB 2T REPO (%): konec období	7,00	6,75	4,25
3M-PRIBOR (%): průměr	6,28	7,10	5,50
Výnos 10letého vládního dluhopisu (%): průměr	4,44	4,41	4,00
Základní sazba ECB (%): konec období	2,50	4,50	4,00
Kurz CZK/EUR: průměr	24,57	23,80	24,26
Kurz CZK/EUR: konec roku	24,28	24,00	24,20
Růst reálného HDP v eurozóně (%)	3,5	0,7	1,1
Ceny ropy (USD za barel): brent průměr	100	82	84
Růst bankovních úvěrů klientských (%)	5,7	5,6	5,0
Růst bankovních úvěrů domácnostem (%)	8,3	5,3	5,1
Růst bankovních úvěrů (nefinančním) podnikům (%)	7,5	4,4	5,0
Růst bankovních vkladů klientských celkem (%)	5,7	7,2	6,2

Z trhu

České banky i pojišťovny jsou dost odolné vůči zhoršení ekonomiky

Česká národní banka (ČNB) zveřejnila [výsledky dohledových zátěžových testů](#).

Podle nich jsou české banky i pojišťovny dostatečně odolné vůči možnému zhoršení ekonomických podmínek. I v nepříznivém scénáři by kapitálová přiměřenost bank klesla na 17,5 procenta, což je stále nad regulatorním minimem osmi procent. Podobně byly testovány i pojišťovny a ukázalo se, že mají dostatečný kapitálový polštář, aby zvládly změny rizikových faktorů. Dokonce i v nepříznivém scénáři by byl poměr solventnosti 156 procent, což je nad regulatorní hranicí 100 procent. ČNB provádí tyto testy každé dva roky ve spolupráci s vybranými institucemi, které pokrývají přes 90 % českého trhu.

Nebankovní firmy poskytly financování o objemu 108 miliard korun

Členové České leasingové a finanční asociace (ČLFA), která zahrnuje 37 nebankovních společností, poskytly v prvním pololetí tohoto roku financování v hodnotě 108 miliard Kč, což představuje meziroční nárůst o 5,5 %. Výrazně přitom vzrostl zájem o financování nákupu osobních automobilů a fotovoltaických zařízení. Financování nákupu osobních vozů vzrostlo o čtvrtinu oproti předchozímu roku a financování fotovoltaiky se zvýšilo téměř o 70 %. Financování pro podnikatele stoupl o šest procent na 94 miliard Kč, zatímco financování zboží a služeb pro spotřebitele dosáhlo 14 miliard Kč, což je nárůst o téměř pět procent oproti minulému roku. Předsedkyně představenstva ČLFA Jana Hanušová zdůraznila, že nebankovní financování v ČR pokračuje v růstu a má pozitivní vliv na ekonomický rozvoj, zejména prostřednictvím podpory obnovitelných zdrojů energie a bezemisní dopravy.

ČNB ukončila intervenční režim, sazby zůstaly jednomyslně na stávající úrovni

Dle očekávání ponechala Česká národní banka na svém srpnovém zasedání úrokové sazby na stávající úrovni. Překvapivě ale ukončila intervenční režim, který byl platný od května minulého roku, ač ČNB již od října intervenovat ve prospěch koruny nemusela. Naopak obnovila odprodej výnosů z devizových rezerv, který trval od ledna do dubna 2022, než ČNB spustila intervence. Nová letní prognóza ČNB očekává oproti té předešlé slabší růst ekonomiky, obdobný vývoj inflace, nepatrně slabší kurz koruny a mírně pomalejší pokles úrokových sazeb.

ČBA FINANCE PRO NEFINANČNÍ MANAŽERY

POSLEDNÍ
VOLNÁ MÍSTA



GARANT PROGRAMU
doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D.
Proděkan FFÚ VŠE
Prezident Komory auditorů ČR



I. modul: Základy finančního
reportingu a jeho regulace
12. září 2023



II. modul: Účetní závěrka -
zdroj informací o firmě
26. září 2023



III. modul: Mezinárodní
pravidla reportingu
10. října 2023



IV. modul: Daně
a jak na ně
24. října 2023

Komentáře

Úroky hypoték nejnižší za poslední rok

Banky a stavební spořitelny poskytly v červenci hypoteční úvěry za 11,4 mld. Kč. Meziměsíčně tak objem poskytnutých hypoték poklesl o 18 %. Z pohledu aktivity na hypotečním trhu bývá červenec vzhledem k prázdninovým měsícům obvykle slabší a oproti červnu tradičně klesá. Letošní červnový pokles byl oproti běžné sezonnosti mírnější a po zohlednění tohoto efektu by objem poskytnutých hypoték meziměsíčně dokonce mírně vzrostl, a to obdobným tempem jako v červnu. Hodnoty posledních měsíců

Zadlužení vůči HDP roste jen mírně

Deficit hospodaření státu pro letošní rok odhaduje prognóza ČBA na 4 % HDP, pro příští rok pak ve výši 2,8 %. Pokles je dán kombinací odeznění jednorázových výdajů spojených s kompenzacemi vysokých cen energií, cyklického oživení tuzemské ekonomiky a nového konsolidačního balíčku. Ačkoli se deficity budou pohybovat ve stovkách miliard Kč, zadlužení státu vůči HDP se zvyšuje relativně mírně. Jakkoli je zatím nejisté, jak velká část vládou navrženého souboru opatření na ozdravení státního rozpočtu nakonec

tak naznačují, že hypoteční trh mírně ožívá, ačkoli oproti minulosti zůstává nadále utlumený. Úrokové sazby v červenci pokračovaly v poklesu a dostaly se na úroveň 5,8 %. To je nejnižší hodnota od srpna minulého roku.

Jakub Seidler,
hlavní
ekonom ČBA



[více zde >>>](#)

Mzdy porostou až koncem roku

I přes předchozí recesi ekonomiky zůstává trh práce napjatý. Celkový podíl nezaměstnaných osob dosáhl v roce 2022 v průměru 3,4 %, což je hodnota jen nepatrně vyšší než v roce 2018, kdy už trh práce vykazoval výrazné známky přehřívání. Poslední vývoj podílu nezaměstnaných osob byl v souladu s očekáváním, a tak odhad setrvává na hodnotě 3,7 %. Pro příští rok se pak nepatrně zlepšuje na 3,6 %. Napětí na trhu odráží i vývoj mezd, které by letos měly v průměru nominálně vzrůst o 8,8 % a příští rok o 6,5 %, což je výrazně nadprůměrný vývoj. Vzhledem k dvouciferné inflaci ale za celý

projde parlamentem, a i když lze debatovat o vhodné podobě některých konkrétních opatření, není pochyb, že jde o velmi potřebný krok, který napomůže posunu českých veřejných financí k dlouhodobě udržitelné podobě.

Michal
Skořepa,
ekonomický
analytik ČS



Nevýkonné úvěry firem nejnižší za 15 let

Bankovní statistika za červenec ukazuje nejnižší podíl nevýkonných firemních úvěrů za posledních 15 let – pod 3 %. U živnostníků se podíl nesplácených závazků také snižuje, u spotřebitelských úvěrů se rovná minimu z října 2019 a v případě hypoték se pohybuje na úrovni historicky nejnižších hodnot. Vklady firem mezi měsíci mírně poklesly, ale stále zaznamenávají významný meziroční nárůst. Porovnáme-li, jak lidé a firmy žehrají na současnost, a zároveň vzorně splácí, je v tom nepoměr: skutečná mizérie se vždy zrcadlí v (ne)kvalitě bankovních úvěrů. Kolektivní psychologie se nicméně promítá do malé chuti

letošní rok klesnou průměrné mzdy o 2 %, koncem roku by měly začít mírně růst a v příštím roce se zvýší na hodnoty kolem 4 %.

Petr Sklenář,
hlavní
ekonom J&T
Banky



[více zde >>>](#)

k čerpání úvěrů a k investicím, což se projevuje jako nepoměr mezi vysokou mírou úspor a slabou investiční

mírou.
**Miroslav
Zámečník,**
hlavní
poradce ČBA



[více zde >>>](#)

ČBA EDUCA



Poslední volná místa: ČBA Finance pro nefinanční manažery

[ČBA Finance pro nefinanční manažery](#) je zbrusu nový vzdělávací manažerský program pro všechny, kteří se chtějí procvičit ve finančním řízení. Ať už šéfujete právnímu oddělení, provozu či IT, nebo jste team leader v marketingu či HR, během čtyř setkání projdete základy finančního reportingu a auditu, mezinárodní reporting nebo daně. Program startuje už 12. září a končí na konci října. Je možné se přihlásit i do jednotlivých modulů. Pro detaily kontaktujte Vendulu Vlkovou.

Aktualizace otázek ke zkouškám odborné způsobilosti

10. srpna 2023 aktualizovala ČNB zkuškové sady pro otázky z oblastí pojištění (ZDPZ) a investování na kapitálových trzích (ZPKT). Kompletní přehled změn naleznete na [ČBA EDUCA](#). Aktualizované sady otázek pro zkoušky budou do portálu ČBA EDUCA nahrány v pátek 25. srpna 2023 a první zkoušky podle nových sad otázek se budou konat v pondělí 28. srpna 2023. Všichni účastníci zkoušek v týdnu od 28. srpna do 1. září 2023 budou informováni e-mailem, k jakým změnám v aktualizovaných sadách došlo.





ČESKÁ CZECH
BANKOVNÍ BANKING
ASOCIACE ASSOCIATION

ČESKÁ BANKOVNÍ ASOCIACE

STATUS VZDĚLÁVACÍ INSTITUCE



VZDĚLÁVACÍ PROGRAMY

ČBA CORPORATE GOVERNANCE

ČBA FINANCE PRO NEFINANČNÍ MANAŽERY

MEZINÁRODNÍ CERTIFIKACE