

**MUNI
ECON**

Finanční trh a bankovní systém

Finanční trh

- Střetává se zde nabídka a poptávka po penězích.
- Většina subjektů v ekonomice je velmi často vystavována situaci, kdy má buď přebytek finančních prostředků nebo jejich nedostatek.
- Finanční trh umožňuje alokaci finančních prostředků od přebytkových subjektů k deficitním.
- Finanční zprostředkovatelé
 - Bankovní finanční zprostředkovatelé – bankovní instituce
 - Nebankovní finanční zprostředkovatelé – instituce, které nemají bankovní licenci – pojišťovny, penzijní fondy, podílové fondy apod.

Co je to banka?

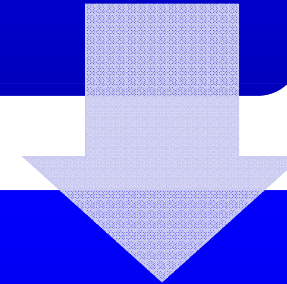
- Bankovní operace mohou být různorodé a složité, ale jednoduchá definice banky, obvykle využívaná regulačními orgány je následující:
„Banka je instituce, jejíž běžná činnost spočívá v poskytování úvěrů a přijímání vkladů od veřejnosti.“
- Běžná činnost
- Kombinace poskytování úvěrů a přijímání vkladů
- Bankovní regulace
- Alokace kapitálu

Hlavní funkce bank

- Nabídka likvidity a platebních služeb
 - Řízení fiat peněz:
 - Směna peněz
 - Poskytování platebních služeb
- Transformace aktiv
 - Výhoda denominace
 - Transformace kvality
 - Transformace splatnosti
- Řízení rizik
 - Úvěrové riziko
 - Úrokové a likviditní riziko
 - Tržní riziko
 - Mimobilanční finanční operace
 - Operační riziko
- Zpracování informací a monitoring dlužníků

Asymetrické informace

- Dlužník vs. věřitel



Moral hazard

Adverse selection

Bankovní systém

- Soustava tvořená všemi bankovními institucemi na území daného státu, jejich vzájemnými vztahy i vztahy s okolím (např. domácnostmi).
- Čím je ovlivněna funkčnost a správnost jeho fungování?
 - Ekonomickým systémem dané země, rozvinutostí finančního trhu, měnovou stabilitou, mírou zapojení země do mezinárodních organizací a také způsobem regulace bankovních aktivit.
 - Právní, daňové a regulační prostředí
- **Banka jako významný finanční zprostředkovatel je součástí finančního trhu a podílí se na jeho celkovém fungování.**

Různé podoby bankovního systému

- **Jednostupňový vs. Dvoustupňový**
- **Univerzální model vs. model odděleného bankovníctví**
 - Univerzální model
 - Výhody vs. nevýhody
 - Oddělené bankovníctví
 - Výhody vs. Nevýhody
- Na základě otevřenosti vůči zahraničním bankám:
 - **Vysoce otevřený vs. málo otevřený**
- **Pobočkový vs. unitární vs. propojený** bankovní systém

Bankovní soustava v ČR

- **Dvoustupňová**
 - CB
 - Ostatní banky – obchodní, investiční, hypoteční, spořitelny,...
- **Univerzální model**
- **Pobočkový model**
- **Otevřený model**
 - Celkem 45 bank a poboček (včetně stavebních spořitelen)
Podle záznamů ČNB (údaje platné k 30.9.2022):
 - 11 bank s rozhodující českou účastí,
 - z toho 2 banky se státní účastí, 9 s rozhodující českou účastí
 - 10 bank s rozhodující zahraniční účastí,
 - 24 poboček zahraničních bank
 - Zajímavost - Slovensko s polovičním trhem má 34 bank a poboček

Zajímavost

- 11 „českých“ bank:
 - **Pouze 4 z nich ryze české**
 - **ČEB, ČMZRB** – vlastněné z majoritní většiny státem
 - **Fio banka** – Fio holding (100 %)
 - **Banka Credits** – Pavel Hubáček (81,82 %)

- Další se sice tváří jako české, ale nejsou, víte proč?
 - Je u nich uváděn jako rozhodující vlastník český subjekt, tzn., že podíl domácího vlastníka na základním kapitálu je vyšší než 50%, **jenže**:
 - **J&T Banka** – jediným akcionářem J&T FINANCE GROUP SE, která skutečně je zapsaná v českém obchodním rejstříku, jenže dále spadá do **slovenské** skupiny J&T podnikatele Tkáče
 - **Hypoteční banka** – 100% ČSOB, kterou však vlastní **KBC Bank**
 - **Stavební spořitelna České spořitelny** – z 95% vlastněna Českou spořitelnou, která je součástí **rakouské** Erste Group
 - **Modrá pyramida stavební spořitelna** – jediným vlastníkem KB, v té ale nadpoloviční většinu ovládá **francouzská** skupina Société Générale
 - **ČSOB stavební spořitelna** – 55% vlastní ČSOB, stoprocentní dceřinná společnost **belgické** KBC Bank
 - **Raiffeisen stavební spořitelna** – 100% Raiffeisen bank, a.s. – 90% **rakouský** Raiffeisen Bausparkassen Holding
 - **MONETA Stavební spořitelna** (bývalá Wüstenrot – stavební spořitelna) – 100% Moneta Money Bank – drobní akcionáři různého původu

Centrální banka (obecně)

- Banka, která se nějakým způsobem odlišuje od ostatních bank v dané zemi
 - Zpravidla má nějakou „extra“ funkci,
 - provádí opatření a činnosti, která žádná jiná banka v zemi provádět nesmí (nemůže)
 - Definiční znaky CB
 - Emisní monopol
 - Provádění měnové politiky
 - Regulace bankovního systému
- Důvody vzniku centrální banky?

Důvody vzniku CB

– Historicky

- Vedení účtů pro stát
- Úvěrování státních institucí (často deformováno do podoby dodávání chybějících peněz na krytí výdajů panovníka, vlády)
- Nutnost centralizovat emisi bankovek a mincí

– Tři hlavní způsoby vzniku CB

- Přeměnou obchodní banky (Sveriges Riksbank v roce 1967)
- Přidělením práva na emisi bankovek (Banca D'Italia 1926)
- Založením CB jako nové instituce (Bank of England 1694)

- Na českém území, resp. v Rakousku-Uhersku – první CB Privilegovaná rakouská národní banka (1816). Po vzniku samostatného Československa – Národní banka Československá (1926), Státní banka Československá (1950), Česká národní banka (1993).

Samostatnost a nezávislost CB

- **Základní faktor determinující úspěšnost regulace, nebo-li měnové politiky.**
- Samostatnost je chápána ve smyslu nezávislosti na vládě a jejím rozhodování.
- **Znaky samostatnosti**
 - Personální nezávislost (bankovní radu jmenuje prezident a odvolat člena je možné pouze na základě zákonných podmínek)
 - Institucionální nezávislost (bankovní rada nesmí při rozhodování přijímat žádné pokyny od kohokoliv)
 - Funkční nezávislost (autonomie při realizování inflačních cílů a nástrojů)
 - Finanční nezávislost (zákaz financování veřejného sektoru)
 - Transparentnost (veřejné informace, které jsou pravidelně zveřejňovány)
- **Absolutní samostatnost však neexistuje! CB musí respektovat existující ekonomickou situaci a celkovou hospodářskou politiku.**

ČNB

- **Řídící orgán ČNB: bankovní rada**

- Členové bankovní rady:

- guvernér (Aleš Michl),

- dva víceguvernéři (Eva Zamrazilová a Jan Frait)

- a další čtyři členové (Tomáš Holub, Karina Kubelková, Jan Kubíček a Jan Procházka)

- Všichni jmenováni prezidentem ČR na šestileté období

- **Cíle ČNB**

- Primární cíl: **péče o cenovou stabilitu**

- Sekundární cíl:

- podporovat obecnou hospodářskou politiku vlády vedoucí k udržitelnému hospodářskému růstu (růst HDP, nízká nezaměstnanost,...)

ČNB

- V souladu se svým hlavním cílem ČNB:
 - Emituje hotovostní peníze (bankovky a mince)
 - Určuje a provádí měnovou politiku
 - Zajišťuje regulaci a dohled nad finančním trhem
 - Provádí analýzy vývoje finančního systému
 - Poskytuje bankovní služby státu a veřejnému sektoru
 - Zpracovává a vytváří statistické informace
 - Provádí operace spojené s emisemi státních dluhopisů a investicemi na finančních trzích
 - Povoluje činnost nově vznikajícím bankám na našem území

Funkce centrální banky (ČNB)

Makroekonomické funkce

- **Provádění měnové politiky**
 - Expanzivní vs. restriktivní – implikace pro reálnou ekonomiku ??
 - Nástroje: přímé vs. nepřímé (více později)
- **Emise hotovostních peněz**
 - Emisní monopol – ČNB má výhradní právo na vydávání bankovek a mincí
 - ČNB stanovuje nominální hodnotu, rozměry hmotnost, materiál a vzhled
 - Dozoruje ochranu, bezpečnost ale i ničení vyřazených peněz
 - Vývoj nových ochranných prvků
- **Devizová politika**
 - ČNB spravuje devizové rezervy státu
 - Udržuje hodnoty devizových rezerv
 - Ovlivňuje úroveň a pohyb měnového kurzu domácí měny
 - ČNB obchoduje se zlatem a dalšími devizovými prostředky
 - Povoluje výkon směnářské činnosti

Funkce centrální banky (ČNB)

Mikroekonomické funkce

- **Banka bank** – ČNB vystupuje vůči ostatním bankám jako jejich bankéř
 - Přijímá vklady od bank a poskytuje jim úvěry (více později v rámci nástrojů CB)
 - Vede bankám účty a provádí zúčtování mezi nimi (clearingové centrum)
 - Povinnost bank ukládat u CB PMR (regulace množství disponibilních vkladů) – více viz Mankiw: multiplikátor depozit
 - Úvěry od ČNB jsou formou bezhotovostních peněz – proč je KB poptávají ??
 - Úroková sazba je relativně nízká
 - Úvěr od ČNB je levnější než úvěr z mezibankovního trhu (sazba PRIBOR)
- **Banka státu (vlády)**
 - ČNB vede účty státního rozpočtu
 - Spravuje státní dluh (poskytuje a splácí úvěry státu, platí úroky, emituje pokladniční poukázky a dluhopisy)
 - Poskytuje úvěry státnímu rozpočtu (pozn. porovnat s monetizací dluhu)

Funkce centrální banky (ČNB)

- **Regulace a dohled nad bankovním sektorem**
 - Dohled na činnosti bank a nad bezpečným fungováním bankovního systému
 - Uděluje bankám povolení k podnikání
 - Kontroluje dodržování předpisů, při dlouhodobém nedodržování může bankám pozastavit činnost či zrušit oprávnění
- **Reprezentace státu v měnové oblasti**
 - Reprezentace státu v otázkách měnové politiky (IMF, WB,...)
 - Informuje veřejnost o měnovém vývoji, o hlavních problémech a způsobech řešení

Nástroje CB v oblasti měnové politiky

- Zajímavost
 - Často se setkáte s názorem, že (česká) monetární politika je chápána jako protiinflační
 - tzn., že je orientována na cíl v podobě stabilní cenové hladiny
 - Jestlipak víte, jaká je definice cenové stability dle ČNB ???
- Dělení nástrojů ČNB:
 - **Přímé (administrativní)** – silné regulační zásahy do fungování ekonomiky, tržně nekonformní a zřídka používané

Pravidla likvidity

Úvěrové stropy (kontingenty)

Limity úrokových sazeb

Povinné vklady (cíl: získat kontrolu nad pohybem peněžních prostředků bank)

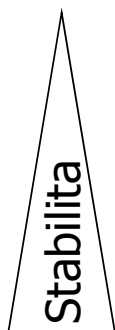
Nástroje CB v oblasti měnové politiky

- **Nepřímé nástroje – tržně konformní**
 - **PMR** – každá banka musí držet určité procento z vkladů jako rezervu na účtech CB (v ČR 2%) s cílem ovlivnit peněžní multiplikátory
 - Povinné pro domácí i zahraniční banky a jejich pobočky
 - **Diskontní nástroje**
 - Diskontní sazba
 - 2T repo sazba
 - Lombardní sazba
 - **Operace na volném trhu**
 - Nákup a prodej vládních CP (klasicky dluhopisy) od soukromých subjektů
 - **Devizové intervence**
 - **Dohody, výzvy, doporučení**

Nástroje CB v oblasti měnové politiky

– Operace na volném trhu

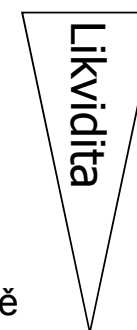
- Nákup a prodej vládních CP (klasicky dluhopisy) od soukromých subjektů
- Nákup CP centrální bankou zvyšuje rezervy banky a měnovou bázi
- Prodej CP centrální bankou snižuje rezervy banky a měnovou bázi
- Monetární agregáty



M1 Úzké peníze
= oběživo + vklady na běžných účtech v bankách

M2 Střední peníze
= M1 + termínované vklady v bankách + ostatní vklady v bankách

M3 Široké peníze
= M2 + krátkodobé cenné papíry nebankovních subjektů v domácí měně



– Devizové intervence

– Dohody, výzvy, doporučení

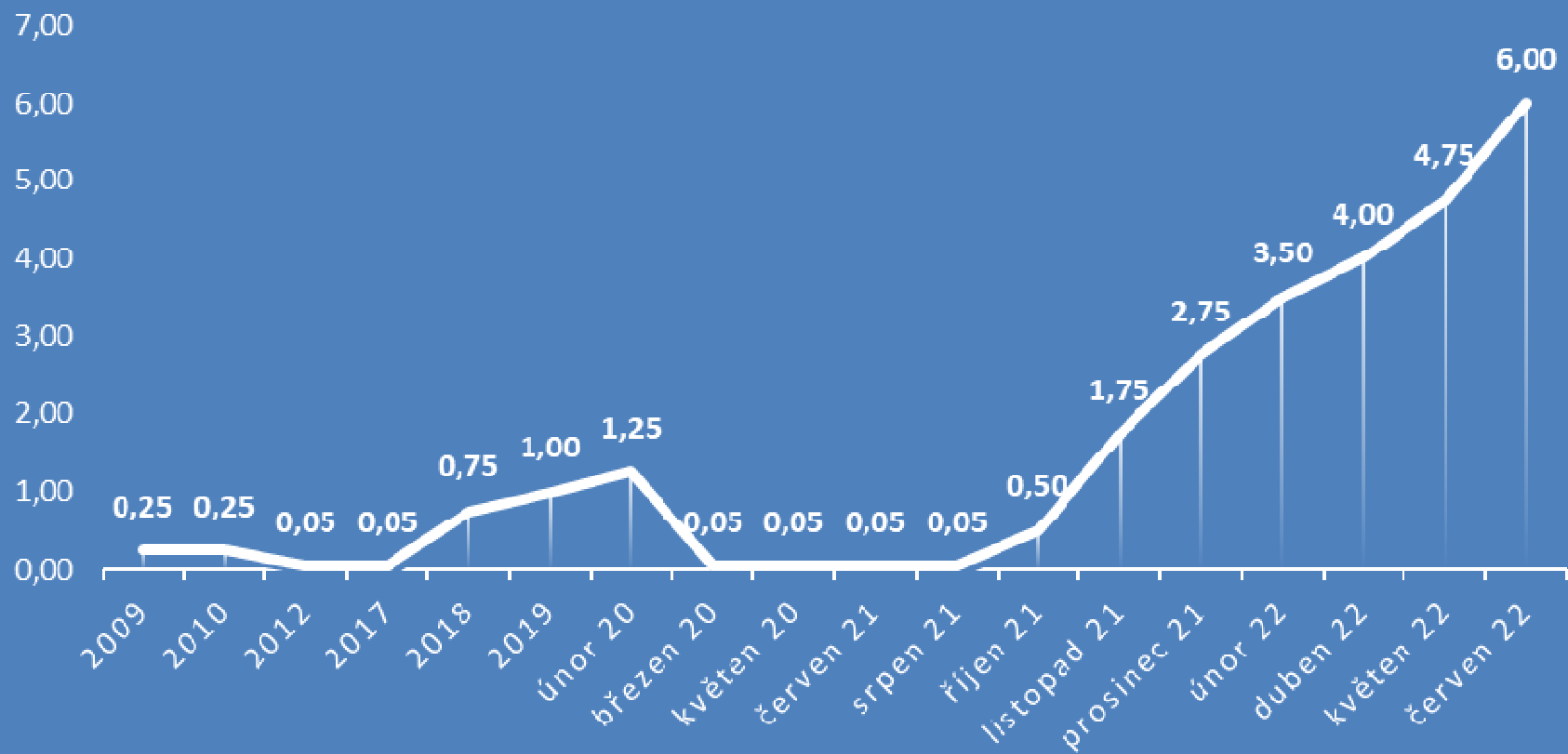
DISKONTNÍ NÁSTROJE

- Úrokové míry patří k důležitým ekonomickým ukazatelům.
- CB zpravidla vyhlašují tři oficiální sazby.
- **ČR – základní sazby ČNB**
 - diskontní sazba 6,00 % (od 23.6.2022)
 - 2T Repo sazba 7,00 % (od 23.6.2022)
 - lombardní sazba 8,00 % (od 23.6.2022)
- <https://www.cnb.cz/cs/menova-politika/mp-nastroje/>

Diskontní sazba

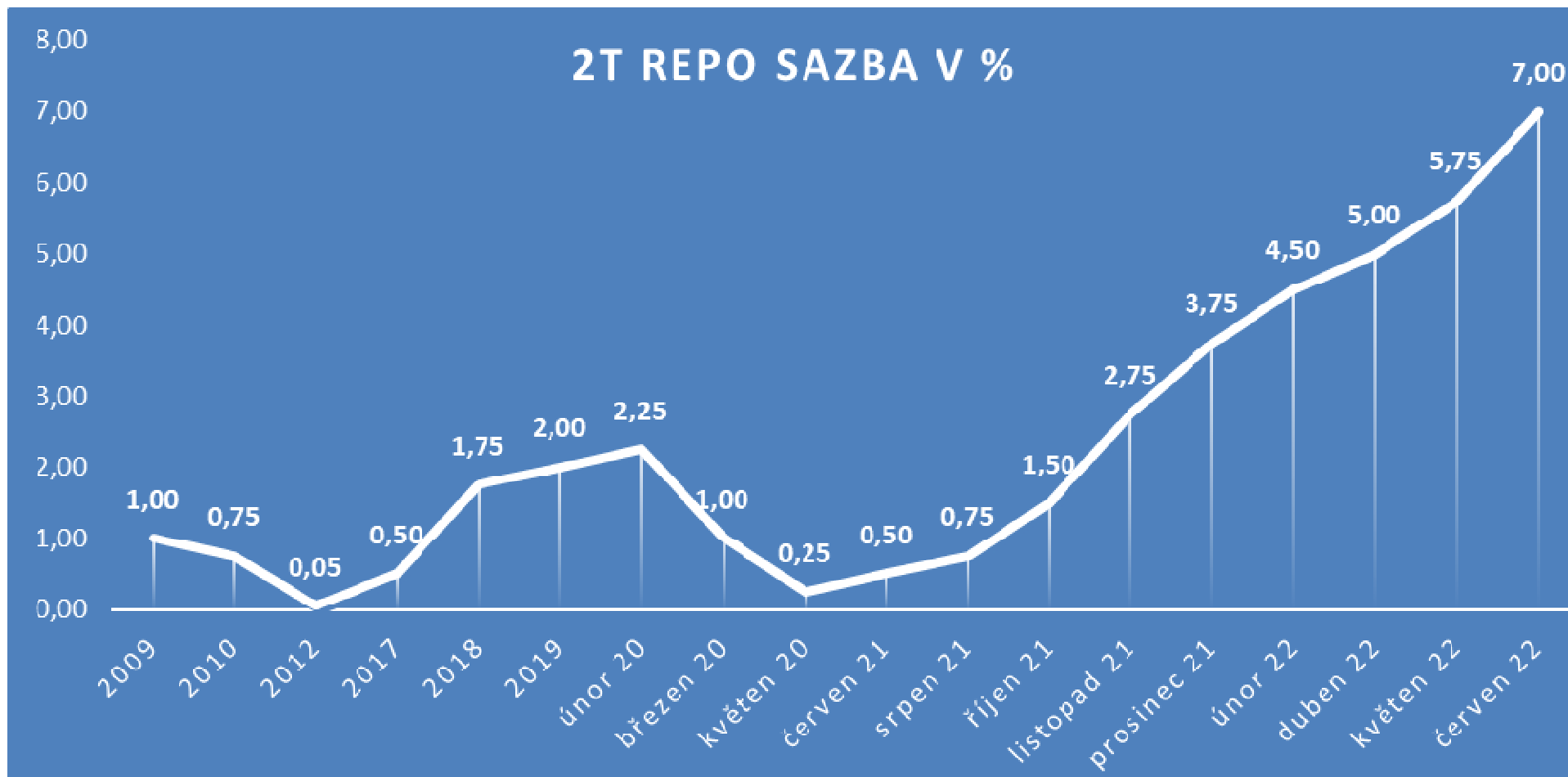
- Depozitní facility poskytuje bankám možnost uložit přes noc u ČNB bez zajištění svou přebytečnou likviditu.
- Diskontní sazba proto zpravidla představuje dolní mez pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb na peněžním trhu.
- Problém při změně diskontní úrokové sazby
 - Snaha o regulaci množství peněz v oběhu
 - ↑ diskontní sazby → záměr snížit množství peněz v oběhu → ↑ úrokových sazeb KB → ↑ přílivu kapitálu do země → růst množství peněz v oběhu → v rozporu s původním záměrem CB
 - Diskontní sazba v dlouhodobém horizontu nepředstavuje operativní nástroj měnové politiky.

DISKOTNÍ SAZBA V %



Repo sazba

- **Hlavní měnový nástroj** má podobu repo operací prováděných formou tendrů. Při repo operacích ČNB přijímá od bank přebytečnou likviditu a bankám předává jako kolaterál dohodnuté cenné papíry. Obě strany se zároveň zavazují, že po uplynutí doby splatnosti proběhne reverzní transakce, v níž ČNB jako dlužník vrátí věřitelské bance zapůjčenou jistinu zvýšenou o dohodnutý úrok a věřitelská banka vrátí ČNB poskytnutý kolaterál. Základní doba trvání těchto operací je stanovena na 14 dní, proto je z hlediska měnové politiky chápána jako klíčová dvoutýdenní repo sazba (2T repo sazba). Slouží k odčerpání přebytečné likvidity na finančním trhu!
- Vzhledem k systémovému přebytku likvidity v bankovním sektoru slouží repo tendry především k odčerpávání likvidity.



Lombardní sazba

- **Marginální zápůjční facilita** poskytuje bankám, které mají s ČNB uzavřenou rámcovou repo smlouvu, možnost vypůjčit si přes noc od ČNB formou repo operace likviditu.
- Minimální objem lombardního úvěru 10 mil. Kč
- Vzhledem k trvalému přebytku likvidity je tato facilita bankami využívána minimálně.
- Lombardní sazba představuje horní mez pro pohyb krátkodobých úrokových sazeb na peněžním trhu.
- ČNB je kdykoliv oprávněna z mimořádných měnově politických důvodů dočasně omezit nebo zcela pozastavit poskytování lombardních úvěrů.

LOMBARDNÍ SAZBA V %



MEZIBANKOVNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

- Úrokové sazby jsou sjednávány individuálně mezi jednotlivými komerčními bankami.
- Referenční banky kotují sazby „**bid**“ a „**offer**“ – jejich vývoj ovlivňuje v konečném důsledku do jisté míry vývoj sazeb klientských (depozit, úvěrů).
- **Sazba „bid“** – referenční banky jsou za ni ochotny přijímat od jiných referenčních bank mezibankovní depozita.
- **Sazba „offer“** – referenční banky jsou za ni ochotny prodat mezibankovní depozitum.
- Ve skutečnosti by se obě sazby měly rovnat, protože realizovaný mezibankovní úvěr a depozitum je jedno a totéž, rozdíl je pouze v opačném pohledu obou stran obchodu.

MEZIBANKOVNÍ ÚROKOVÉ SAZBY

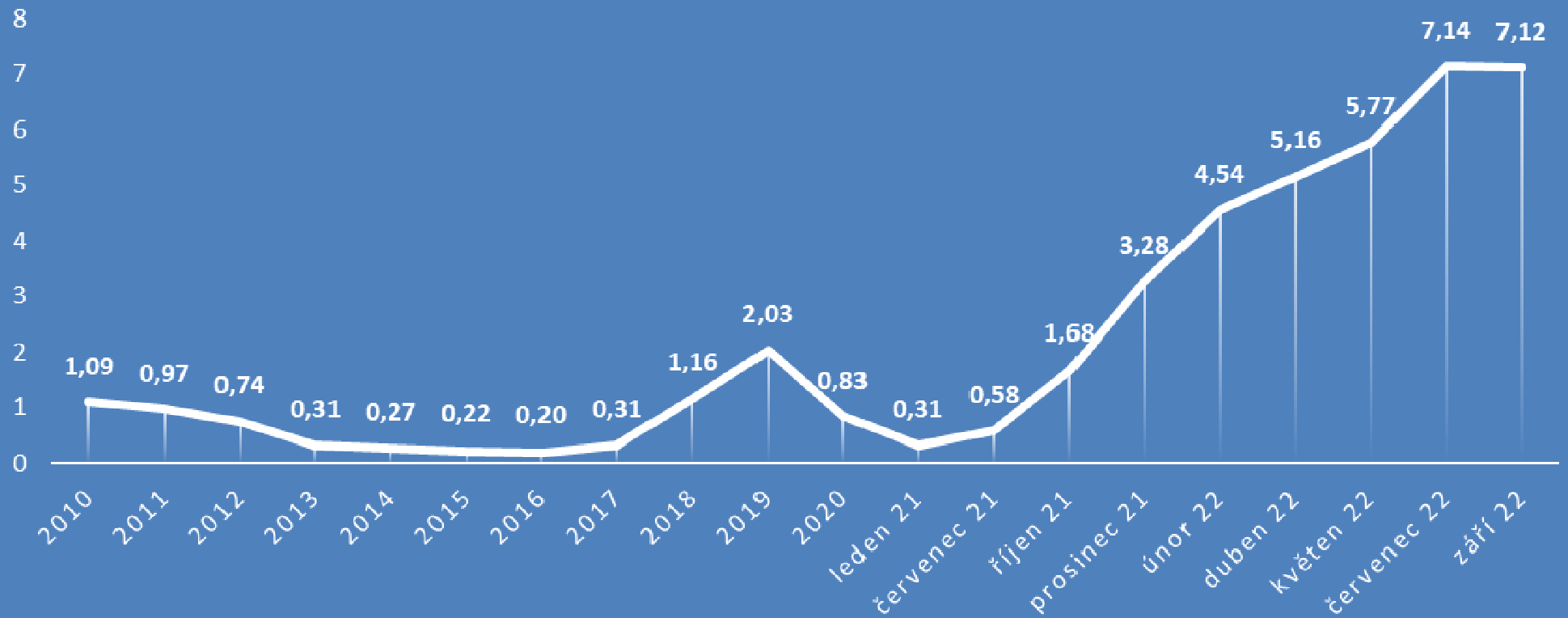
– **PRIBOR – Prague Interbank Offered Rate**

- průměrná sazba, za kterou banky nabízí českém mezibankovním trhu peníze (likviditu)
- PRIBOR se používá často jako referenční sazba, tj. úrokové sazby u některých úvěrů komerčních bank jsou buď úplně, a nebo z části na sazbu PRIBOR vázané a odvíjí se od ní

– **EURIBOR**

– **SOFR, Sonia**

PRIBOR 1M



Netradiční nástroje měnové politiky

Kvantitativní uvolňování

- nástrojem měnové politiky centrálních bank k oživení ekonomiky.
- masivní nákup finančních aktiv centrální bankou od obchodních bank nebo jiných institucí s cílem navýšení množství peněz v oběhu (navýšení měnové báze). Odlišná politika od standardních nástrojů, nákupu státních dluhopisů s cílem snížení úrokových sazeb a úrokových nástrojů (expanzní politika). Důvodem využití je skutečnost selhání tradičních měnových nástrojů, úrokové sazby jsou velmi nízké nebo nulové. Kvantitativní uvolňování může vyvolat riziko akcelerace inflace a možnosti neúčinnosti tohoto nástroje a zpoždování kroků centrální banky v čase působení.

Netradiční nástroje měnové politiky

Záporné úrokové sazby

- Využití záporné úrokové sazby stanovené centrální bankou neodpovídá klasickým finančním a ekonomickým teoriím. Jde o nástroj měnové politiky k omezení (zastavení) ukládání peněz bankami u centrální banky a **vyvolání tlaku na banky k uvolňování peněz do ekonomiky**. Tento tlak může být v rozporu s omezenou možností úvěrové expanze obchodních bank do ekonomiky vlivem krizových jevů ovlivňujících nedostatek bonitních subjektů (budoucích dlužníků) v ekonomice.
- V situaci kdy banka „platí za uložení peněz u centrální banky“, zatím nedošlo k dopadu záporných úrokových sazeb do vkladů retailových klientů bank. Vládní dluhopisy se záporným výnosem (např. Německo) omezují riziko investorů ještě větších ztrát z jiných instrumentů i možnost reálného zhodnocení investice pro investory vlivem deflace.

Regulace a dohled v bankovním sektoru

- Jedna z nejdůležitějších činností centrálních bank
- Koncipování a prosazování pravidel činnosti bankovních institucí, sledování jejich dodržování a stanovení sankcí při jejich neplnění.
- Oblasti
 - Podmínky vstupu do bankovníctví
 - Plnění základních povinností bank (přiměřenost kapitálu, likvidita, úvěrová angažovanost, poskytování informací a transparentnost, ochrana před nelegálními praktikami),
 - Povinné pojištění vkladů bank
 - Banka poslední instance (kdy může CB pomoci bance v případě problémů s financemi)
- Dohled na místě vs. dohled na dálku

Důvody pro regulaci bank

- Využívání především cizích zdrojů
- Úpadky bank mají mnohem horší důsledky pro ekonomiku než úpadky průmyslových podniků
- Informační asymetrie
 - Negativní výběr
 - Morální hazard
 - Povinnost bank zveřejňovat základní údaje o činnosti
- Vysoká zadluženost banky
- Systémové riziko
 - Pravděpodobnost kolapsu finančního systému bankovního i nebankovního

1. Regulace podmínek vstupu do bankovní sféry

- Bankovní licence
- Minimální výše základního kapitálu
- Stanovení možných právních forem vlastnictví a minimální počet zakladatelů
- Kvalifikační a morální způsobilost osob ve vedení banky
- Kvalitní a podrobně zpracovaný program činnosti na nejbližší období (např. tři roky)
- Adekvátní zabezpečení činnosti banky (prostory, technické a technologické vybavení, bezpečnostní opatření)
- Adekvátní kontrolní a účetní systém v bance

2. Základní pravidla činnosti bank

- Přiměřenost kapitálu (BASEL)
- Přiměřenost likvidity
- Pravidla angažovanosti
 - Diverzifikace bankovních aktiv v obchodním a investičním portfoliu banky
 - Limity pohledávek vůči jednomu klientovi, ESKK
- Poskytování informací
- Pravidla ochrany před nelegálními praktikami
 - Insider trading
 - Praní špinavých peněz
- Povinné minimální rezervy

3. Povinné pojištění vkladů

- **Fond pojištění vkladů** zřízen zákonem v roce 1994 (zákon č. 156/1994 Sb.) za účelem zajištění stability finančního trhu.
- Od 1. 1. 2016 tuto odpovědnost přebírá **Garanční systém** a Fond pojištění vkladů se stává majetkově oddělenou účetní jednotkou Garančního systému.
- Výše náhrady se vypočítá z celkového objemu pojištěných pohledávek z vkladů jednotlivého vkladatele u dotčené banky nebo družstevní záložny a poskytuje se ve výši 100 % tohoto objemu, maximálně však do výše ekvivalentu 100 000 EUR pro jednoho vkladatele u jedné banky nebo družstevní záložny.

Povinné pojištění vkladů

- Zákon o bankách zakotvuje od 1. 1. 2016 možnost výplaty zvýšené náhrady za pojištěné pohledávky z vkladů fyzických osob ve výši až 200 000 EUR pro jednu oprávněnou osobu u jedné banky nebo družstevní záložny, pokud jde např. o vklady plynoucí z dědictví, vypořádání společného jmění manželů při rozvodu manželství, prodeje nemovitosti určené k bydlení, odstupného, odbytného nebo odchodného vyplaceného při skončení pracovního nebo služebního poměru, jednorázového vyrovnání z penzijního připojištění se státním příspěvkem nebo doplňkového penzijního spoření nebo pojistného plnění pro případ úrazu, nemoci, invalidity nebo smrti. K takovému vkladu musí dojít během tří měsíců před rozhodným dnem.

Povinné pojištění vkladů

- **Ne všechny vklady jsou pojištěné!**
- Pojištěné **nejsou** např. penzijní připojištění, doplňkové penzijní spoření, životní pojištění a kapitálové pojištění a dále pak:
 - směnky a cenné papíry (například akcie, dluhopisy, podílové listy),
 - vklady bank (mezibankovní vklady), finančních institucí (např. investičních společností, penzijních fondů, podílových fondů, pojišťoven), zdravotních pojišťoven a státních fondů,
 - podřízené dluhy (vklady, které je pojištěná instituce oprávněna zčásti zahrnout do svého kapitálu),
 - předplacené platební karty nespojené s žádným účtem, vydané ve formě elektronických peněz (např. Blesk peněženka, Cool karta, Napka, my paysafecard apod.).

Povinné pojištění vkladů

- **Co když je vklad vedený v pobočce zahraniční banky?**
- Tyto vklady jsou také pojištěny, ale u systému pojištění vkladů v zemi, ve které má sídlo mateřská banka. I zde však platí limit 100 000 eur.
- Povinnost účastnit se na českém systému pojištění vkladů mají i pobočky bank se sídlem mimo členské státy EU.
- Vklady poboček zahraničních bank ze členských států EU působících v ČR jsou pojištěny v systému domovské země mateřské banky.

Povinné pojištění vkladů

Průběh náhrady

- rozhodný den = den, kdy Česká národní banka doručí Fondu pojištění vkladů Garančního systému finančního trhu oznámení o neschopnosti určité banky splácet své závazky,
- do 3 pracovních dnů od rozhodného dne předá zástupce této banky Fondu pojištění vkladů informace potřebné pro účely náhrady,
- do 6 pracovních dnů od rozhodného dne Fond Garančního systému finančního trhu stanoví den zahájení, místo a způsob vyplácení náhrad,
- do 7 pracovních dnů od rozhodného dne musí být Fond schopen začít vyplácet náhradu.

4. CB jako věřitel poslední instance

- Podpora bezpečnosti, důvěryhodnosti a efektivnosti bankovního systému
- Možnost (ale ne nutnost) pomoci ohroženým bankám
- Systémové riziko
- „too-big-to-fail“
- Úvěrová pomoc
 - Lombardní úvěr
 - Dlouhodobý úvěr na doplnění likvidity
- Neúvěrová pomoc
 - Nákup CP od ohrožené banky

Regulace a dohled v ČR

- Od roku 2006 vykonává dohled nad finančním trhem ČNB podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů.
- Provádí tedy dohled nad:
 - Bankovním sektorem
 - Družstevními záložnami,
 - Kapitálovým trhem
 - Pojišťovnictvím
 - Penzijními společnostmi a fondy penzijních společností,
 - Směnárnami
 - A institucemi v oblasti platebního styku.
- Každoročně uveřejňuje „Zprávu o výkonu dohledu nad finančním trhem“ a „Zprávu o finanční stabilitě“

Trendy v bankovníctví

– Deregulace

Tři fáze deregulace

- odstranění právních a kvantitativních omezení činnosti bank,
- zrušení uměle vytvořených překážek mezi finančními zprostředkovateli a finančními službami,
- podpora větší konkurence ze strany nebankovních finančních zprostředkovatelů.

– Finanční inovace

– Globalizace

- Globalizace bankovníctví probíhá souběžně s globalizací finančního systému a růstem nadnárodních společností.

- Globální bankovní krize zaměřila regulaci na riziko v oblasti bankovníctví a nové regulace.

Trendy v bankovníctví

– Profitabilita

- Sílicí konkurence uvolněné deregulací způsobila, že banky bojují o udržení ziskovosti.
- Růst bilanční sumy – snížení ROA
- Dotační efekt

Dotační efekt = NIM - NIS

NIM (čistá marže) = čistý úrokový výnos/interest-earning assets

NIS (čistý spread) = úrokový výnos z interest-earning assets – úrokové náklady na interest-earning deposits