

1BP309 – BANKOVNÍ PRODUKTY V TEORII A PRAXI



Zdroj: <https://www.livewireindia.com/blog/data-science-training-trivandrum/>

Petr Teplý
Finance a devizové kurzy
Katedra bankovníctví a pojišťovnictví
Fakulta financí a účetnictví
VŠE v Praze

prosinec 2018 (36 nových slidů)

*Zpracováno v rámci projektu OPVVV
CZ.02.2.69/0.0/0.0/16_015/0002342*

Obsah

1. **Finance**

2. **Devizové kurzy**

Zdroj: <https://digneconsult.com/sg/4-reasons-why-self-reflection-is-important/>



Finance

- pro správné pochopení bankovních produktů je třeba vysvětlit principy financí a z toho **dovodit vhodnost bankovních produktů pro klienta**
- pojem finance
- funkce financí
- metody financování
- struktura financí

Finance

12. 1 Pojem finance

- finance – peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití peněžních fondů jednotlivých ekonomických subjektů
- finance \neq peníze
- dva vztahy v rámci financí
 - rozdělovací
 - peněžní

Finance

12. 2 Funkce financí

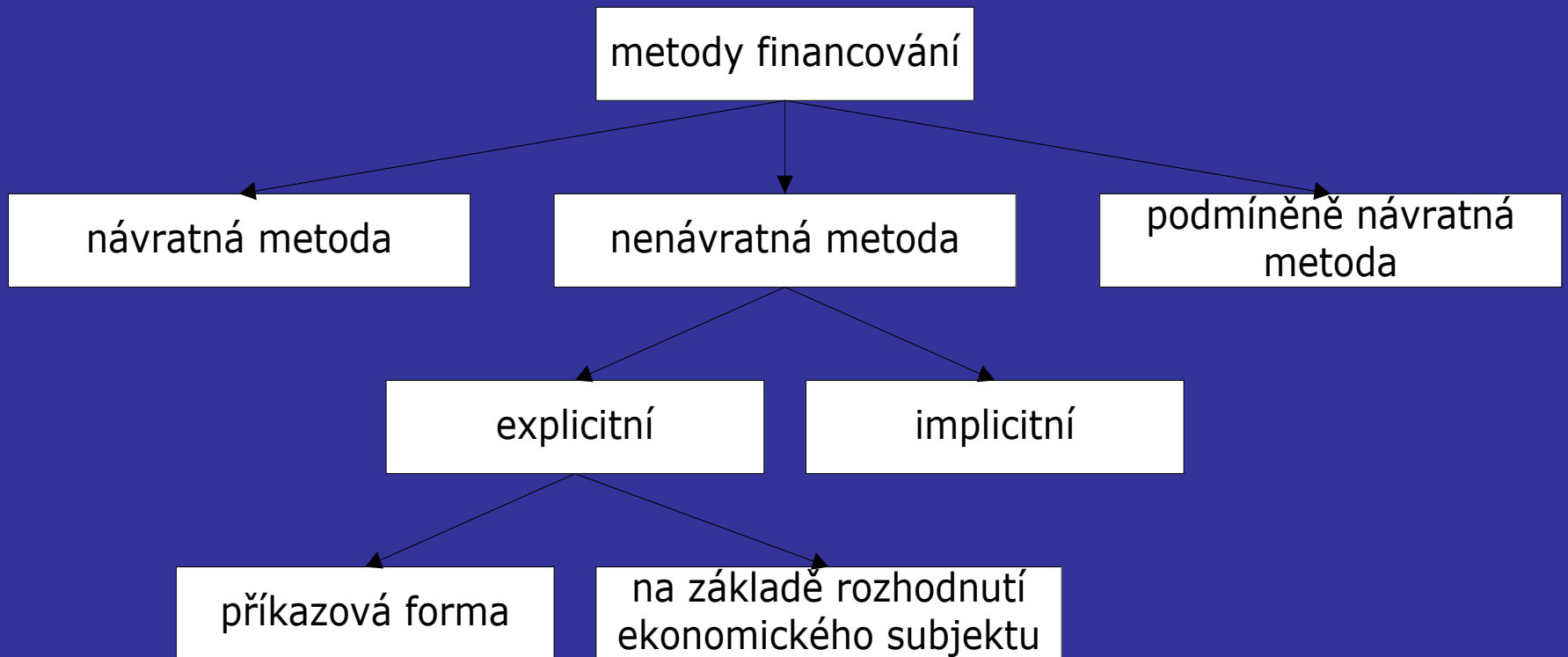
- distribuční
- alokační
- stimulační
- stabilizační
- emisní

Finance

12. 3 Metody financování

- návratná metoda
- nenávratná metoda
 - explicitní
 - příkazem
 - na základě rozhodnutí ek. subjektu
 - implicitní
- podmíněně návratná metoda

Finance



Finance

12. 4 Struktura financí

- měna
- mezinárodní finance
- bankovníctví
- pojišťovnictví
- podnikové finance
- veřejné finance

Finance

12. 4. 1 Podnikové finance

- peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití peněžních fondů podniku
- jediná produktivní oblast hospodářství
- nenávratná explicitní metoda financování
- nerovnoměrnost koloběhu finančních prostředků

Finance

12. 4. 2 Měna a mezinárodní finance

- měna
 - nosné médium v hospodářství
 - implicitní nenávratná metoda financování
 - chápání z hlediska:
 - vnitřní ekonomiky – vnitřní stabilita měny
 - vnější ekonomiky – mezinárodní finance – peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití devizových fondů

Finance

12. 4. 3 Bankovníctví

- bankovní finance: peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití bankovních fondů
- podstata existence: časový nesoulad příjmů a výdajů jednotlivých ekonomických subjektů
- typická návratná metoda financování

Finance

12. 4. 4 Pojišťovnictví

- peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití pojistných fondů
- podstata existence pojišťovnictví: existence náhodných jevů a v souhrnu jejich předvídatelnost
- typická metoda: podmíněně návratná metoda financování

Finance

12. 4. 5 Veřejné finance

- peněžní vztahy tvorby, rozdělování a užití veřejných peněžních fondů
- typická metoda: nenávratná explicitní příkazová metoda financování
- objektivní důvody existence VF
- základní problémy veřejných financí:
 - míra přerozdělovacích procesů
 - vyrovnanost rozpočtu, deficit
 - fiskální federalismus

Obsah

1.

Finance

2.

Devizové kurzy







































Devizové kurzy

- pro správné pochopení je třeba vysvětlit principy devizových kurzů a z toho **dovodit vhodnost bankovních produktů pro klienta (např. exportní úvěr)**
- **pojem**
- **systemy devizových kurzů**
- **determinanty devizových kurzů**

Devizové kurzy

- def: devizový kurz je cena zahraniční měnové jednotky vyjádřená v domácí měnové jednotce
- přímý záznam – 25,620 CZK/EUR
- nepřímý záznam – 0,0390 EUR/CZK
- valuty
- devizy
- nákup, prodej, střed

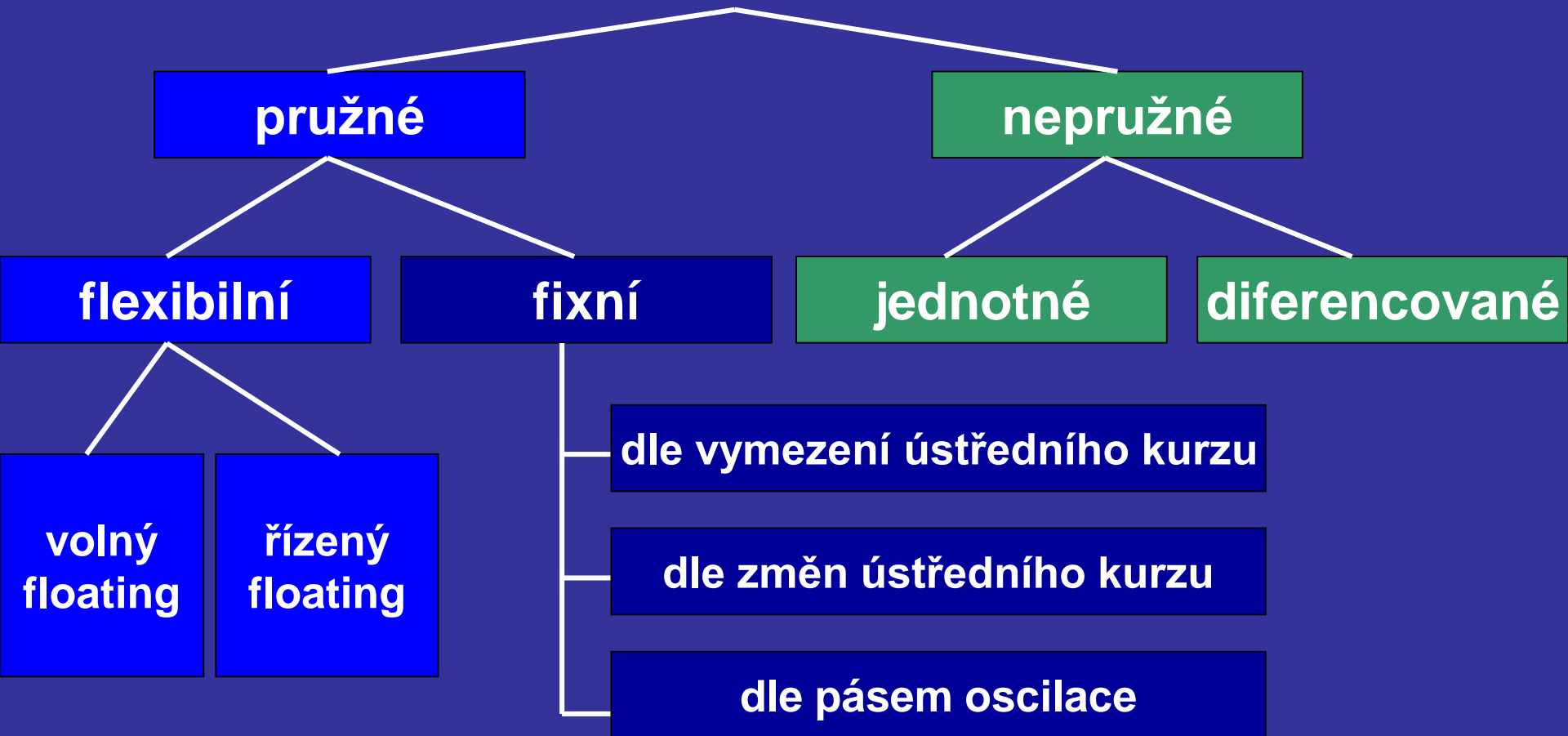
Devizové kurzy

Měna			Střed		Valuty		Devizy	
Kód	Jedn.	Vývoj	ČNB	KB	Nákup	Prodej	Nákup	Prodej
 AUD	1		16,8800	16,8912	16,4689	17,3135	16,5618	17,2206
 BGN	1		13,1250	13,1207	-	-	12,8648	13,3766
 CAD	1		17,1150	17,0948	16,6674	17,5222	16,7615	17,4281
 CHF	1		22,0900	22,0848	21,4156	22,7540	21,6431	22,5265
 CNY	1		3,3270	3,3301	-	-	3,1636	3,4966
 DKK	1		3,4500	3,4487	3,3625	3,5349	3,3815	3,5159
 EUR	1		25,6700	25,6614	25,0199	26,3029	25,1687	26,1541
 GBP	1		29,2190	29,2838	28,5517	30,0159	28,7128	29,8548
 HRK	1		3,4130	3,4116	3,3263	3,4969	3,3451	3,4781
 HUF	100		8,2370	8,2400	-	-	8,0793	8,4007
 JPY	100		19,4480	19,3700	18,7831	19,9569	18,9051	19,8349
 NOK	1		2,6950	2,6971	2,6297	2,7645	2,6445	2,7497
 PLN	1		6,0490	6,0529	5,9016	6,2042	5,9349	6,1709
 RON	1		5,5800	5,5743	-	-	5,4656	5,6830
 RUB	100		37,8250	37,8500	34,0650	41,6350	35,9575	39,7425
 SEK	1		2,6350	2,6320	2,5662	2,6978	2,5807	2,6833
 TRY	1		5,8140	5,8157	-	-	5,7023	5,9291
 USD	1		22,0600	22,0548	21,5034	22,6062	21,6247	22,4849

KOMERČNÍ BANKA. Kurzovní lístek. [online]. [cit. 2017-11-01]. Dostupné na WWW:<https://www.kb.cz/kurzovni-listek/cs/rl/index.x#currency-rates>

Devizové kurzy

7. 1 Systémy devizových kurzů



Devizové kurzy

7. 1. 1 Nepružné devizové kurzy

- úředně stanovené, administrativní
- nepůsobí tržní faktory

- nepružný kurz – diferencovaný
 - koeficient pro různé skupiny

Devizové kurzy

7. 1. 2 Pružné devizové kurzy

- tržní faktory
- dva druhy:
 - flexibilní
 - fixní

Devizové kurzy

Pružné devizové kurzy - fixní

- ústředně stanovený kurz
- má dlouhodobě odrážet rovnovážnou úroveň
- devalvace x revalvace
- různé kombinace podle:
 - vymezení ústředního kurzu
 - změn kurzu
 - pásem oscilace

Devizové kurzy

Pružné devizové kurzy - fixní

- ústřední kurz k jedné národní měně
 - historicky nejstarší forma
 - zlato, USD
- ústřední kurz k nadnárodní měně
- ústřední kurz ke koši měn
 - zásadní význam obchodu s danými zeměmi

Devizové kurzy

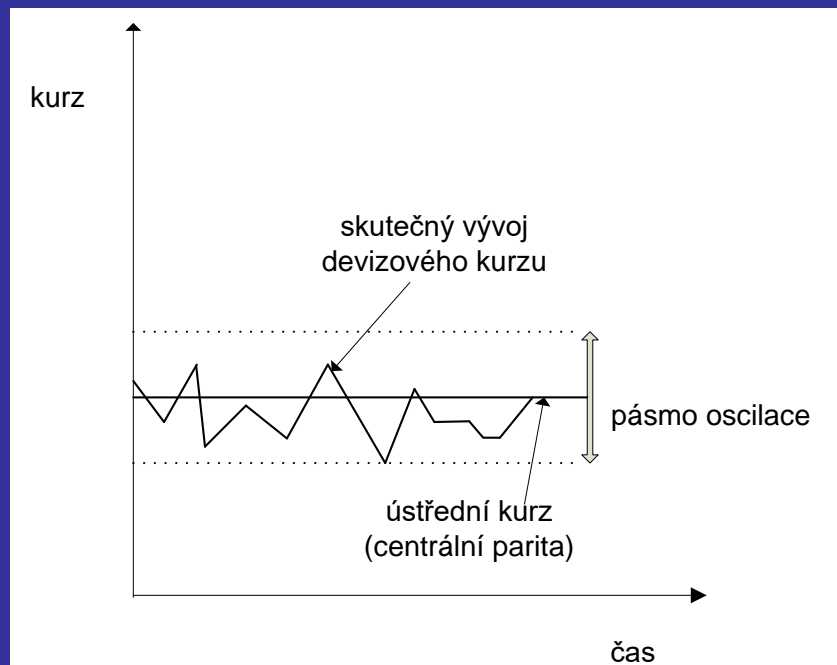
Pružné devizové kurzy – fixní

- ústřední kurz s pravidelnými změnami
 - význam u zemí s vysokými tempy inflace
- ústřední kurz neodvolatelný
 - currency board
 - nástroj CB – nesterilizované devizové intervence

Devizové kurzy

Pružné devizové kurzy - fixní

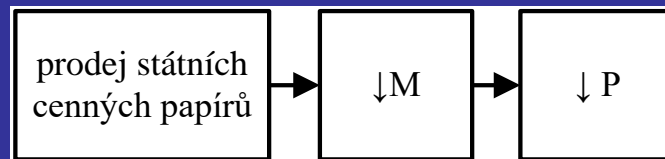
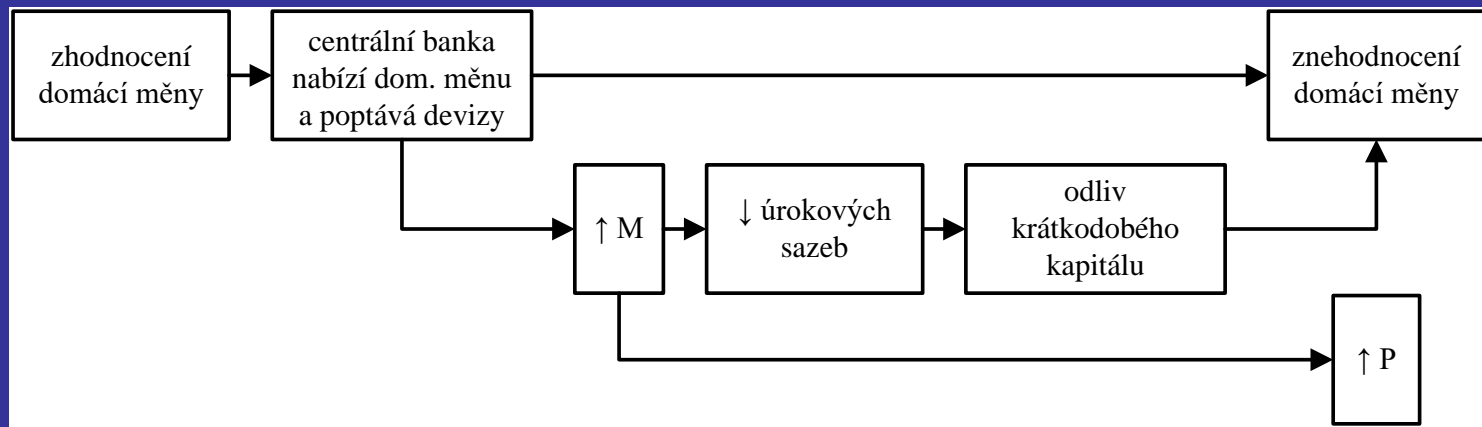
- bez pásem oscilace
- úzká pásma oscilace
- širší pásma oscilace



Devizové kurzy

Pružné kurzy - fixní

- devizové intervence
 - přímé x nepřímé
 - symetrické x asymetrické
 - sterilizované x nesterilizované



Devizové kurzy

Pružné devizové kurzy - flexibilní

- volný floating
 - bez devizových intervencí
 - čistě tlak nabídky a poptávky
- řízený floating
 - CB intervenuje jen příležitostně
- depreciace x apreciacie

Devizové kurzy

Zhodnocení a znehodnocení DK

změna DK →	zhodnocení DK	znehodnocení DK
system DK ↓		
fixní	revalvace	devalvace
flexibilní	apreciace	depreciace

Zdroj: Autor

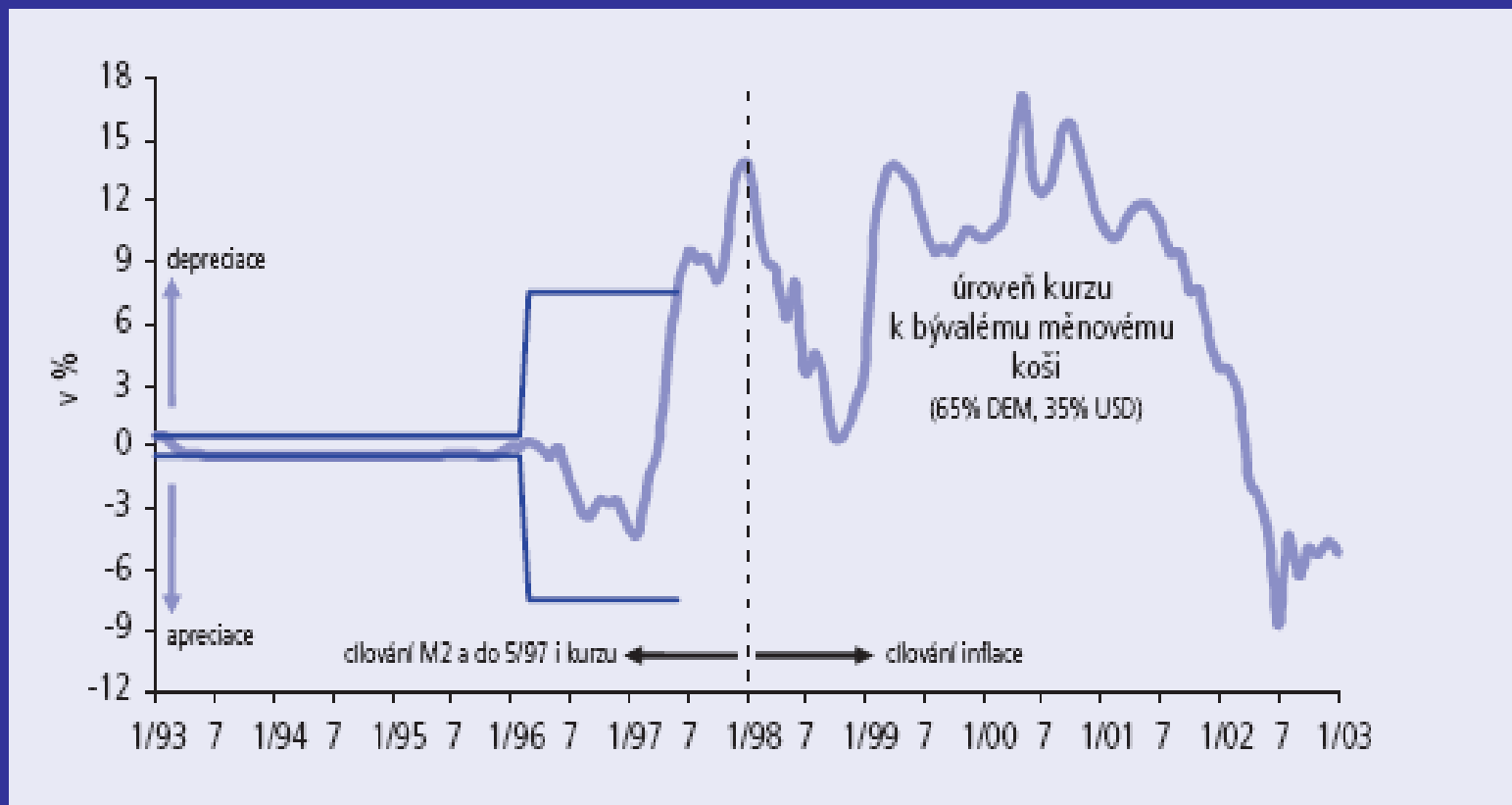
Devizové kurzy

Hodnocení systému DK

- nevýhody fixních DK
 - import inflace
 - neexistuje nezávislá měnová politika
- výhody fixních DK
 - stabilní podmínky
 - podmínky pro mezinárodní měnovou integraci
- flexibilní DK
 - vyšší měnové riziko

Devizové kurzy

System DK v Československu a ČR



Pramen: Česká národní banka. *Česká národní banka 1993-2003*. [on-line]. [cit. 2009-13-05]. Dostupné na WWW: http://www.cnb.cz/m2export/sites/www.cnb.cz/cs/verejnost/publikace/download/cnb_1993-2003_cz.pdf

Devizové kurzy

7. 2 Determinanty devizového kurzu

- platebně-bilanční přístup
- monetární přístup (parita kupní síly)
- přístup založený na trhu aktiv
- přístup založený na teorii portfolia

Devizové kurzy

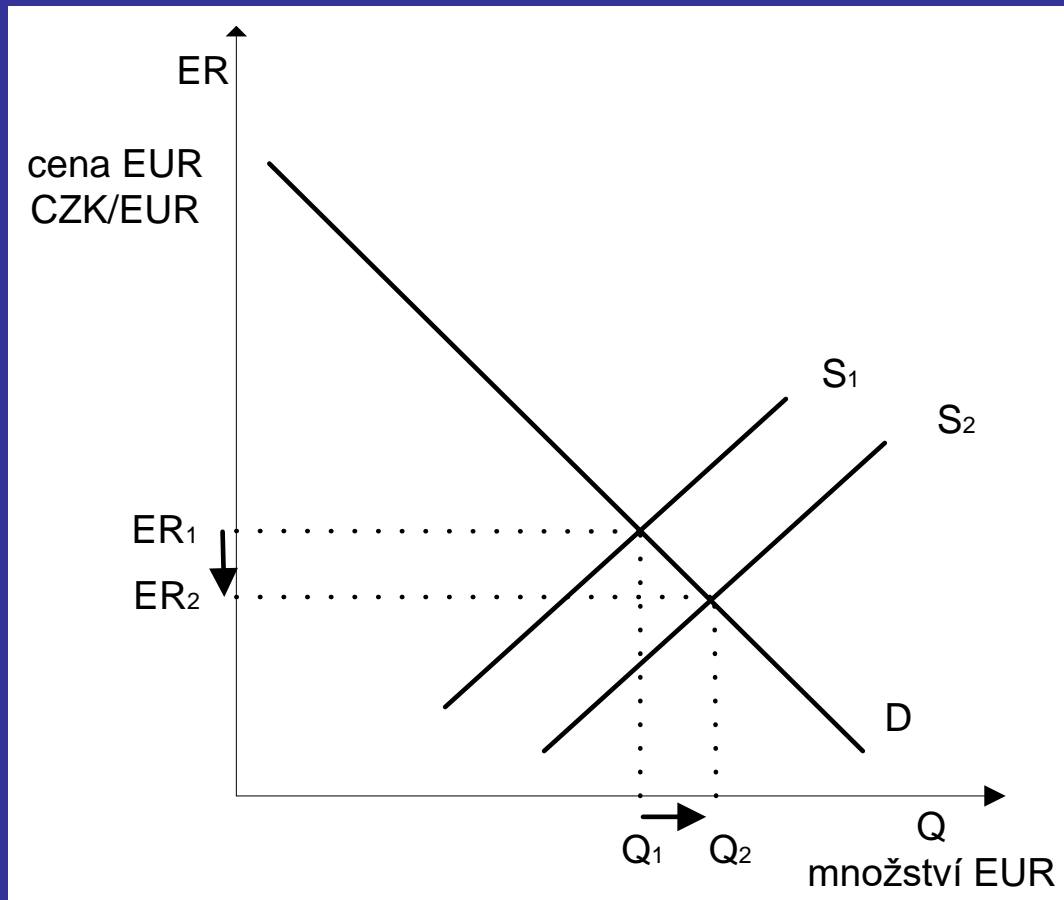
7. 2. 1 Platebně bilanční přístup

- myšlenka: kurz je závislý na vývoji salda platební bilance
- aktivní saldo PB →
 - devizová inkasa > devizové úhrady → převis devizové nabídky nad devizovou poptávkou → zhodnocení domácí měny

Devizové kurzy

7. 2. 1 Platebně bilanční přístup

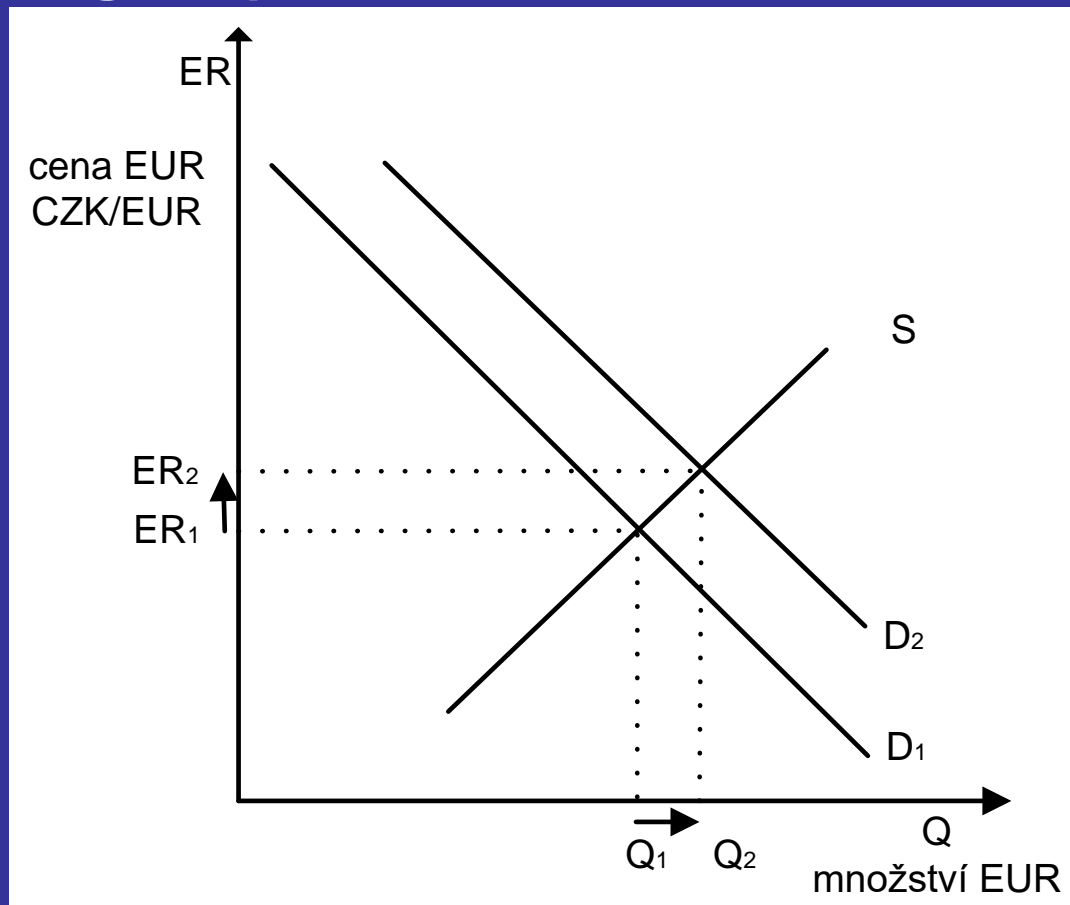
- analogie aktivního salda PB



Devizové kurzy

7. 2. 1 Platebně bilanční přístup

- analogie pasivního salda PB



Devizové kurzy

7. 2. 2 Teorie parity kupní síly

- absolutní verze

- předpoklad $ER(A/B) = \frac{P_A}{P_B}$ Zdroj: Autor

- pravidlo jedné ceny v mezinárodním obchodě $\rightarrow P_{A,i} = P_{B,i} \cdot ER(A/B)$

- rovnovážný devizový kurz

$$ER(A/B) = \frac{P_{A,i}}{P_{B,i}}$$

Zdroj: Autor

$$ER(A/B) = \frac{\sum_{i=1}^n P_{A,i} \cdot q_i}{\sum_{i=1}^n P_{B,i} \cdot q_i}$$

Zdroj: Autor

Devizové kurzy

- relativní verze
 - pro konečný pohyb DK je rozhodující rozdílné tempo vývoje cenových hladin v příslušných zemích

$$ER(A/B)_{t+1} = ER(A/B)_t \cdot \frac{\pi_{A,t}}{\pi_{B,t}},$$

Zdroj: Autor

- rychlejší růst cen v zemi A než v zemi B vede ke znehodnocení měny země A
- inflační diferenciál x úrokový diferenciál

Doporučená literatura



Zdroj: <http://clipart-library.com/clipart/887869.htm>



Kapitola I (Finanční trhy)



Kapitola II (Základní principy bankovníctví)

Zdroj: <https://www.megaknihy.cz/odborna-naucna/195343-bankovnictvi-v-teorii-a-praxi-banking-in-theory-and-practice.html>