

1BP309 – BANKOVNÍ PRODUKTY V TEORII A PRAXI



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

Petr Teplý **Mezinárodní finance a bankovní produkty**

Katedra bankovníctví a pojišťovnictví
Fakulta financí a účetnictví
VŠE v Praze

únor 2019 (25 nových slidů)

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

Obsah

1. Bankovní produkty

2. Platební bilance

3. Devizové kurzy



Bankovní produkty/druhy zahraniční platební styk

3

- **hladké platby – přímé (bankovní) úhrady,**
- **devizové peněžní poukázky,**
- **šeky,**
- **platební karty,**
- **směnky (cizí/vlastní),**
- **dokumentární inkasa,**
- **dokumentární akreditivy.**

Obsah

1. Bankovní produkty

2. Platební bilance

3. Devizové kurzy



Mezinárodní finance

5

- **platební bilance - pojem**
- **horizontální struktura PB**
- **devizové rezervy**
- **vertikální struktura PB**
- **vyrovnávací procesy PB**

Mezinárodní finance

6

pojem

systematický statistický záznam všech ekonomických transakcí, které byly uskutečněny mezi devizovými tuzemci a cizozemci za určité období

ekonomické transakce:

- devizová inkasa

- devizové úhrady

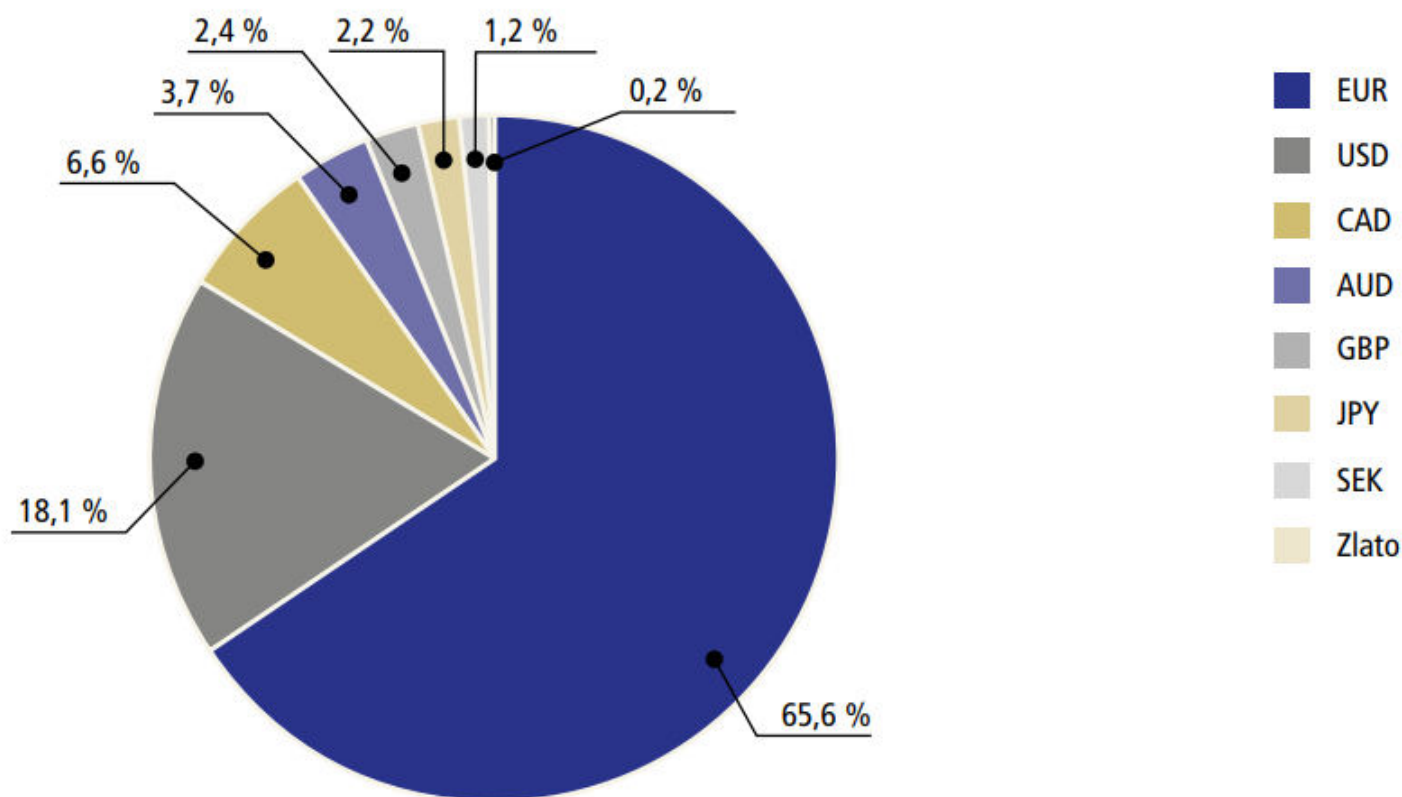
- devizové pohledávky a závazky

- transakce materiální povahy

Mezinárodní finance

7

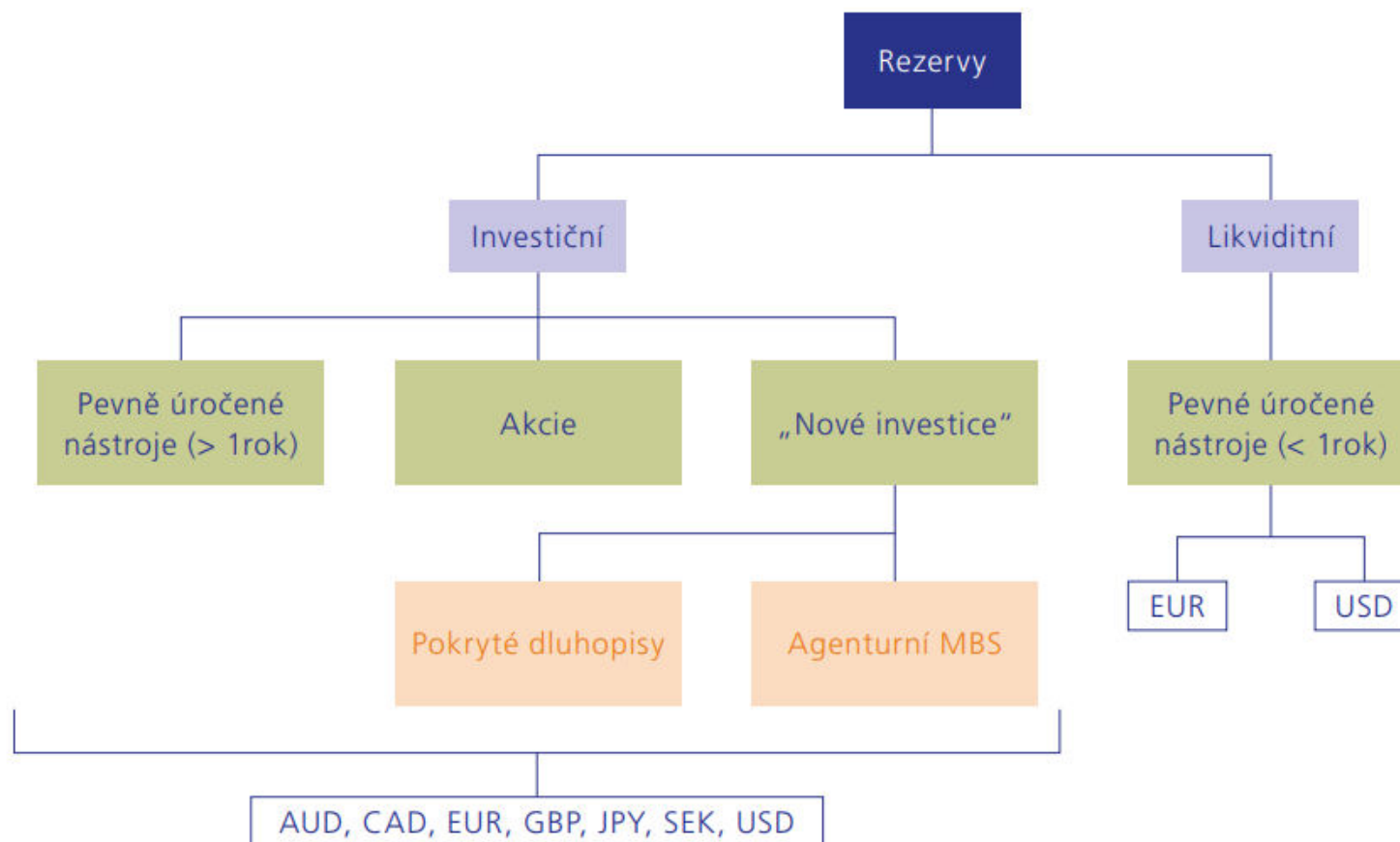
Měnová struktura aktivně spravovaného portfolia (očistěno o pasiva)
k 31. prosinci 2017



Mezinárodní finance

8

Rozdělení devizových rezerv na likviditní a investiční tranši



Zdroj: ČNB. Výroční zpráva. [on-line]. [cit. 2018-24-10]. Dostupné z:

https://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/o_cnb/hospodareni/vyrocní_zpravy/download/vyrocní_zprava_2017.pdf

Mezinárodní finance

9

Vertikální struktura PB

kredit (+)

nabídka deviz

- export zboží
- export služeb
- import důchodů
- import transferů
- import kapitálu
- snížení deviz. rezerv

debet (-)

poptávka po devizách

- import zboží
- import služeb
- export důchodů
- export transferů
- export kapitálu
- zvýšení deviz. rezerv

Mezinárodní finance

10

Kumulativní salda PB

saldo výkonové bilance

saldo běžné bilance

saldo základní bilance

saldo maximální likvidity

Mezinárodní finance

11

Vyrovnávací procesy PB

vyplývají z povahy ekonomiky

3 základní typy:

cenový

důchodový

kursový

Obsah

1. Bankovní produkty

2. Platební bilance

3. Devizové kurzy



Mezinárodní finance

13

- **devizové kurzy - pojem**
- **systemy devizových kurzů**
- **determinanty devizových kurzů**

Mezinárodní finance

14

pojem:

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

Mezinárodní finance

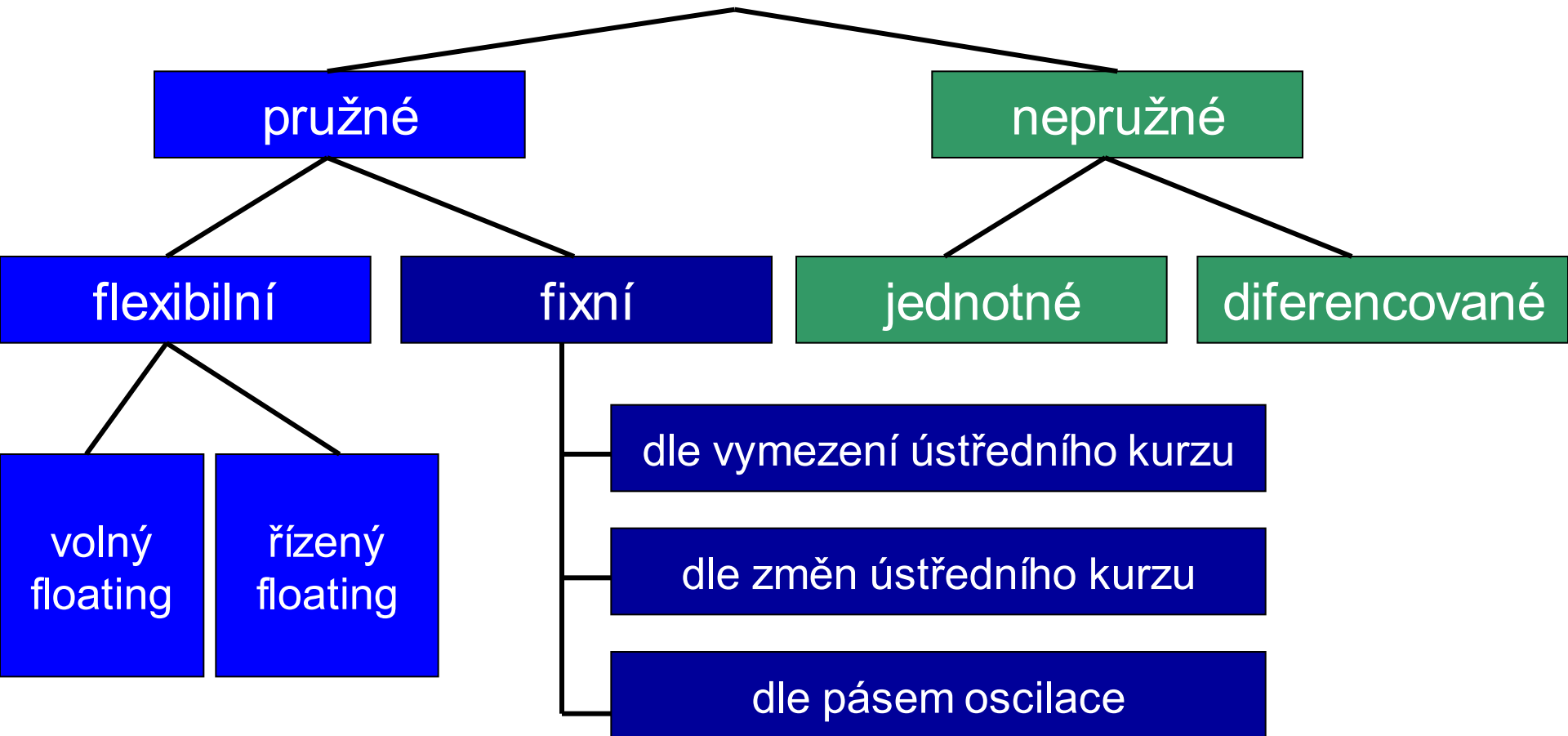
Měna			Střed		Valuty		Devizy	
Kód	Jedn.	Vývoj	ČNB	KB	Nákup	Prodej	Nákup	Prodej
 AUD	1		16,8800	16,8912	16,4689	17,3135	16,5618	17,2206
 BGN	1		13,1250	13,1207	-	-	12,8648	13,3766
 CAD	1		17,1150	17,0948	16,6674	17,5222	16,7615	17,4281
 CHF	1		22,0900	22,0848	21,4156	22,7540	21,6431	22,5265
 CNY	1		3,3270	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. 2019-01-20]. Dostupné na WWW:<https://www.kb.cz/kurzovni-listek/cs/rl/index.x#currency-rates>

Mezinárodní finance

16

Systemy devizových kurzů



Mezinárodní finance

17

Nepružné devizové kurzy

úředně stanovené, administrativní
nepůsobí tržní faktory

nepružný kurz – diferencovaný
koeficient pro různé skupiny

Mezinárodní finance

18

Pružné devizové kurzy

působí tržní faktory

dva druhy:

flexibilní

fixní

Mezinárodní finance

19

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

Mezinárodní finance

20

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

Mezinárodní finance

21

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

Mezinárodní finance

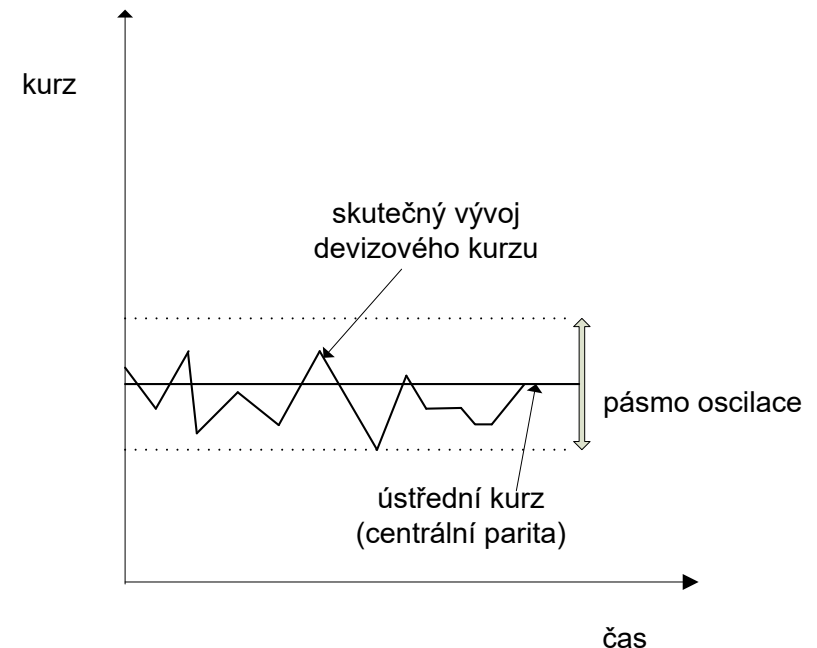
22

Pružné devizové kurzy - fixní

bez pásem oscilace

úzká pásma oscilace

širší pásma oscilace

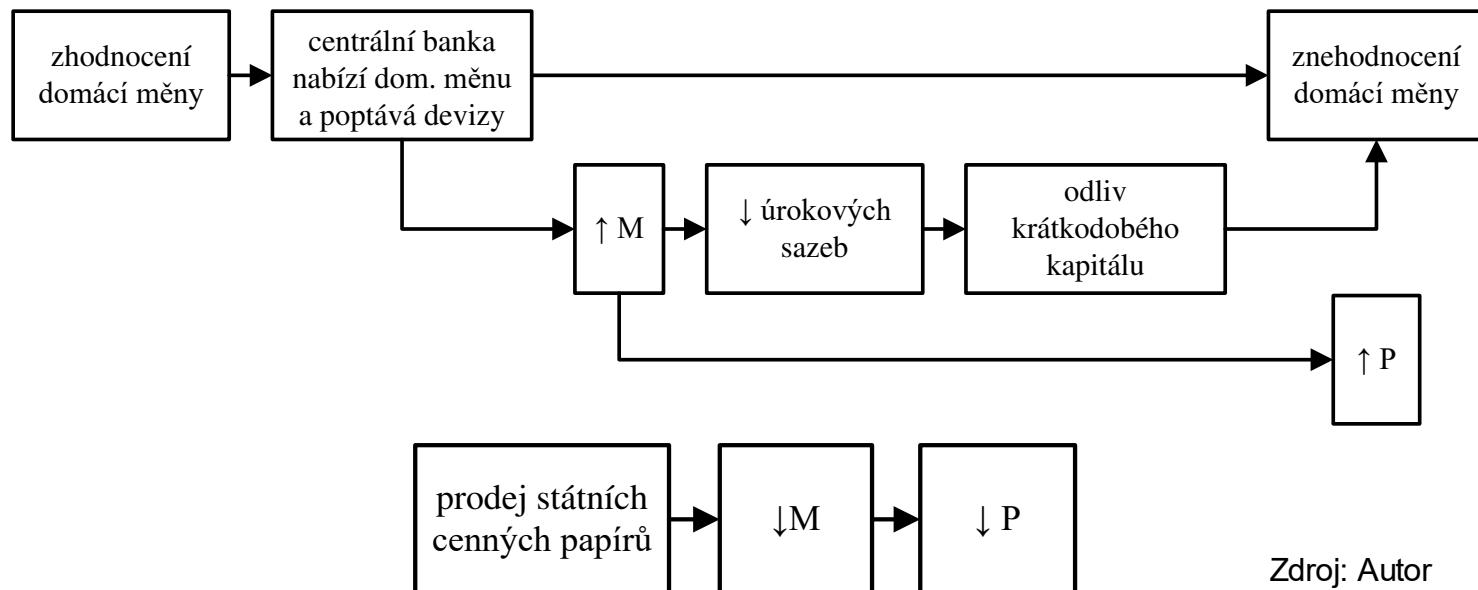


Zdroj: Autor

Mezinárodní finance

23

Pružné kurzy - fixní devizové intervence přímé x nepřímé symetrické x asymetrické



Zdroj: Autor

Mezinárodní finance

24

Pružné devizové kurzy - flexibilní

volný floating

bez devizových intervencí

čistě tlak nabídky a poptávky

řízený floating

CB intervenuje jen příležitostně

depreciace x apreciacie

Mezinárodní finance

25

Zhodnocení a znehodnocení DK

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

Zdroj: Autor

Mezinárodní finance

26

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

Mezinárodní finance

27

Determinanty devizového kurzu

platebně-bilanční přístup

monetární přístup (parita kupní síly)

přístup založený na trhu aktiv

přístup založený na teorii portfolia

Mezinárodní finance

28

Teorie parity kupní síly

absolutní verze

předpoklad $ER(A/B) = \frac{P_A}{P_B}$

pravidlo jedné ceny v mezinárodním obchodě

→ $P_{A,i} = P_{B,i} \cdot ER(A/B)$

rovnovážný devizový kurz

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

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

Mezinárodní finance

29

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

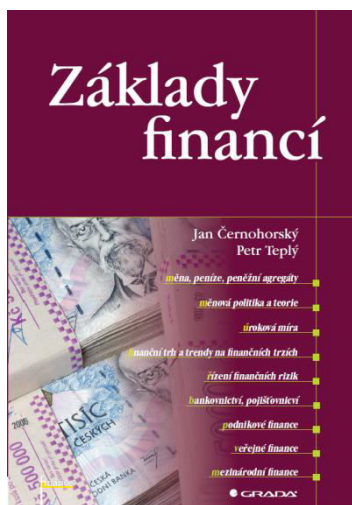
inflační diferenciál x úrokový diferenciál

Doporučená literatura



30

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



Kapitola 8 (Základy financí)

Zdroj: https://www.grada.cz/zaklady-financi-6515/?gclid=CjwKCAjwltH3BRB6EiwAhj0IUH2RtxeRXPqW3_apNwyMMaEk48WRtTbS9I5-FhFQpksxuHmtsyMjgBoCThcQAvD_BwE