**Bankovníctvo a poisťovníctvo**

2.prednáška

**Postavenie a funkcie centrálnej banky:**

CB- ceduľová, ústredná, emisná

 - nadradené postavenie nad ostatnými bankami

 - **hlavný cieľ:** - udržanie cenovej stability (nevzniká za účelom dosahovania zisku)

 - dosahuje sa dosahovaním peňažnej meny v obehu, alebo regulovaním

 úrokových sadzieb.

 - vo väčšine krajín existuje len jedna (umožňuje uskutočňovať jednotnú

 menovú politiku)

 - **CB nemajú** v Honkongu, Saudskej Arábii, ale menovú radu

 **- Európska menová únia-**  1 CB, pobočky NBS a iné banky

 - **USA-** FED (existuje 12 relatívne samostatných bánk)

 - nezávislosť CB od vlády (podmienka pre prijatie do Európske menovej únie, predpoklad

 pre efektívne fungovanie)

**Funkcie:**

**- emisná-** banka emituje bankovky a mince( monopol )

**- vrcholného subjektu vrcholnej politiky-** vykonáva ju, riadi nezávisle od štátu

**- funkcia regulácie bánk-** sektora- určuje pravidlá, sleduje ich dodržiavanie, reguluje

**- funkcia správcu devízových rezerv-** plní na základe motívov:

1. zabezpečiť devízovú likviditu v krajine (v minulosti s platbami do zahraničia)
2. udržať hodnotu devízových rezerv, vzhľadom na pohyb menových kurzov (aby nedochádzalo k znehodnocovaniu)
3. získať výnosy z devízových rezerv napr. investíciou do zahraničných cenných papierov

ovplyvňovať úroveň a vývoj domáceho menového kurzu k zahraničným menám- kurzové intersencie- hlavne v prípade fixných kurzov, kde sú vymedzené( napr. pri Eur. bola pre SR stanovená spodná hranica pre povinné intersencie 32, 6868 a horná 44, 2233.

**- funkcia štátu v menovej oblasti-** pravidelne informovanie verejnosti o menovom vývoji,

 zastupuje štát v menových otázkach voči zahraničiu napr. MMF, Svetová banka...

**- funkcia banky bánk-** vedie účty ostatným bankám, prijíma od nich vklady, podpisuje im

 úvery a vykonáva medzi nimi medzinárodný platobný styk.

**Úlohy CB:**

1. emituje bankovky a mince
2. určuje menovú politiku
3. obchoduje na burzách, ktoré majú stabilitu
4. riadi peňažný obeh,
5. koordinuje platobný styk
6. spravuje štátne zlaté a devízové rezervy
7. zabezpečuje vzťahy s finančnými inštitúciami v zahraničí (zastupuje štát na rokovaniach)
8. Vykonáva dohľad nad finančnými inštitúciami a trhmi (dozor na ostatné banky )
9. informačná povinnosť ( predkladá správy o menovom vývoji, zmenách menovej politiky)

**CB vo vzťahu voči KOMERČNÝM BANKÁM sleduje :**

* **Kapitálovú primeranosť-** komerčné banky musia mať kapitál na založenie okolo 1.5 mld. SK.
* **Likviditu-** komerčné banky musia byť schopné vyplácať vklady.
* **Úverové portfólie-** štruktúra úverov ( koľko ich KB poskytla, krytie, ...)
* **Poistenie vkladov-** každá komerčná banka musí ročne prispievať do fondu na ochranu vkladov.
* **Prístup k informáciám-** informácie musia podávať v slovenčine.
* **Opatrenia proti praniu špinavých peňazí-** komerčné banky musia overiť každý vklad vyšší ako 100 000 SK.

**Menová politika CB:**

-je to forma hospodárskej politiky, ktorá je zameraná na kontrolu:

1. množstva peňazí v obehu
2. úrokovej miery

 =obe vykonáva za cieľom riadiť makroekonomické veličiny- ??,

 udržateľný rast, plná zamestnanosť, platobná bilancia.

**CB môže uplatňovať politiky:**

1. **expanzívnu-** množstvo peňazí v obehu, úrok sadzby, produkt...
2. **reštriktívnu-** množstvo peňazí v obehu- sú takto dostupné.

**Priame menové nástroje :**

* sú adresné a selektívne
* úverové limity- limity zamerané na úvery poskytnuté v e. ,ide o podstatný zásah do podnikateľských činností bánk.
* úrokové ? – maximálnych úrokových sadzieb z úverov a minimálny úrok sadzieb z vkladov.

**Nepriame menové nástroje :**

* patria sem nefinančné úvery, diskontná sadzba, povinné minimálne rezervy,...
1. nefinancovanie

- CB poskytuje KB úvery

- Úlohy nefinancovania- umožniť uvoľňovať obehy voľné finančné prostriedky zhodnotiť voľné zdroje CB, regulovať množstvo financií v obehu, upevniť stabilitu bankového systému.

- CB nefinancuje prostredníctvom krátkodobého úveru, ktorý sa poskytuje na základe zmluvy KB, čerpajú nefinančné úvery, aby prekonali dočasnú potrebu ?.

- poskytujú 2 spôsobmi : - nákupom zmeniek iných CB od KB.

 - lombardným úverom KB dajú do zálohy CP alebo CB im za to poskytne úver o ktorom je úver vyšší ako diskontná sadzba NBS a hovorí sa jej lombardná sadzba.

1. diskontná sadzba

- určuje ju výlučne CB

- je to základná úroková sadzba, za ktorú poskytuje úvery KB

- od ktorej sa odvíjajú všetky úrokové sadzby

- ak sa zvýši –úroky rastú ak KB a naopak

- zvýšená znamená ťažší prístup k peniazom a spomalenie prípadny pokles e. rastu.

- znížením dochádza k stimulácií rastu e.

- nevýhoda- nie všetky zmeny sa okamžite premietnu do úrokoých sadzieb KB.

-aktuálna = 4,25% (od 4/2007)

1. operácie na voľnom trhu

- nevyhnutnou podmienkou je existencia štátneho dlhu spojeného so štátnymi cennými papiermi a možnosťou ich obchodovania.

- je to najpreferovanejší nástroj CB na ovplyvňovanie ponuky peňazí.

- vykonávajú sa vždy bezhotovostne

- hlavné obmedzenie pre využitie tohto nástroja je ojem vhodných použiteľných cenných papierov.

- nákupom CP sa množstvo peňazí v obehu zvyšuje ( ak je potrebné ponuku peňazí zvýšiť CB nakupuje CP od komerčných bánk, alebo iných inštitúcií predajom CP sa množstvo v obehu zníži- b. stiahne z obehu, napr. ak hrozí inflácii )

- operácie na voľnom trhu sú výhodnejším nástrojom, ako diskontná sadzba, pretože sú mimoriadne operatívne.

1. devízová a krízová politika

- devízová politika hospodári s devízami, valutami a zlatom.

- kurzová politika

- ovplyvňovanie menového kurzu

- stabilitu menového kurzu zabezpečuje intervenciami( zásahmi ) na medzinárodných trhoch.

- ak chce dosiahnuť zníženie kurzov, tak domácu menu ponecháva na zahraničných trhoch a naopak.

1. povinné minimálne rezervy

- vytvárajú sa určitým percentom z vkladom ostatných bánk.

- neslúžia na zabezpečenie solventnosti bankového sektora- regulcia množstva v obehu.

- percento presne stanoví CB( 2%- aktuálne)

- sú to povinné vklady KB v CB

- sú úrovne (1,5% aktuálne)

- ak sa povinné vklady zvýšia, tak množstvo klesá ( obmedzujú sa zdroje bánk teskriktívna politika – naopak expanzívna politika.

**Ostatné nástroje NBS :**

* depozitná politika – opak operácií na voľnom trhu, uskutočňuje sa vtedy ,ak v štátnom rozpočte neexistuje deficit, ale prebytok, ktorý sa môže uložiť v centrálnej banke, vtedy sa množstvo r v obehu znižuje( Nemecko).

**Peňažný mechanizmus:**

- ak sa zmena v ponuke premietne do zmien v produkte, zamestnanosti a cenách

HDP= C+H+G+NX vyššia ponuka znižuje úrokové sadzby a zabezpečuje vyššiu dostupnosť úverov

**Bilancia CB :**

* základné informácie je možné nájsť v jej pravidelne zverejňovaných bilanciách
* + tvoria pasíva a aktíva
* **Aktíva:** - nakúpené CP v domácej mene (v cudzej mene sú to devízové rezervy)

 - poskytnuté domáce úvery – voči bankovým subjektom( diskontné,

 lombardné)

 - úvery poskytované do zahraničia (iným CB, ...)

 - devízové rezervy- voľné zameniteľné ? –ich stav vykazovaný v domácej mene

 - zlaté rezervy- stav resp. iných vzácnych kovov- ? oceňovania (fixnou, alebo

 aktuálnou cenou)

 - ostatné- hmotný, nehmotný majetok, pohľadávky za pracovníkov banky

* **Pasíva-** peniaze v obehu (? hotovostné peniaze –bankovky, monce)

 - rezervy bánk (povinné ? rezervy KB)

 - sklady zahraničných subjektov (MMF, CB, medzinárodný menový ?)

 - kapitál (tvorený v základnom kapitály a rezervy CB- upravené zákonom)

 - emitované vlastné papiere- napr. ak na trhu nie je dostatok CP

 - ostatné- záväzky banky voči dodávateľom, zamestnancom a pod.