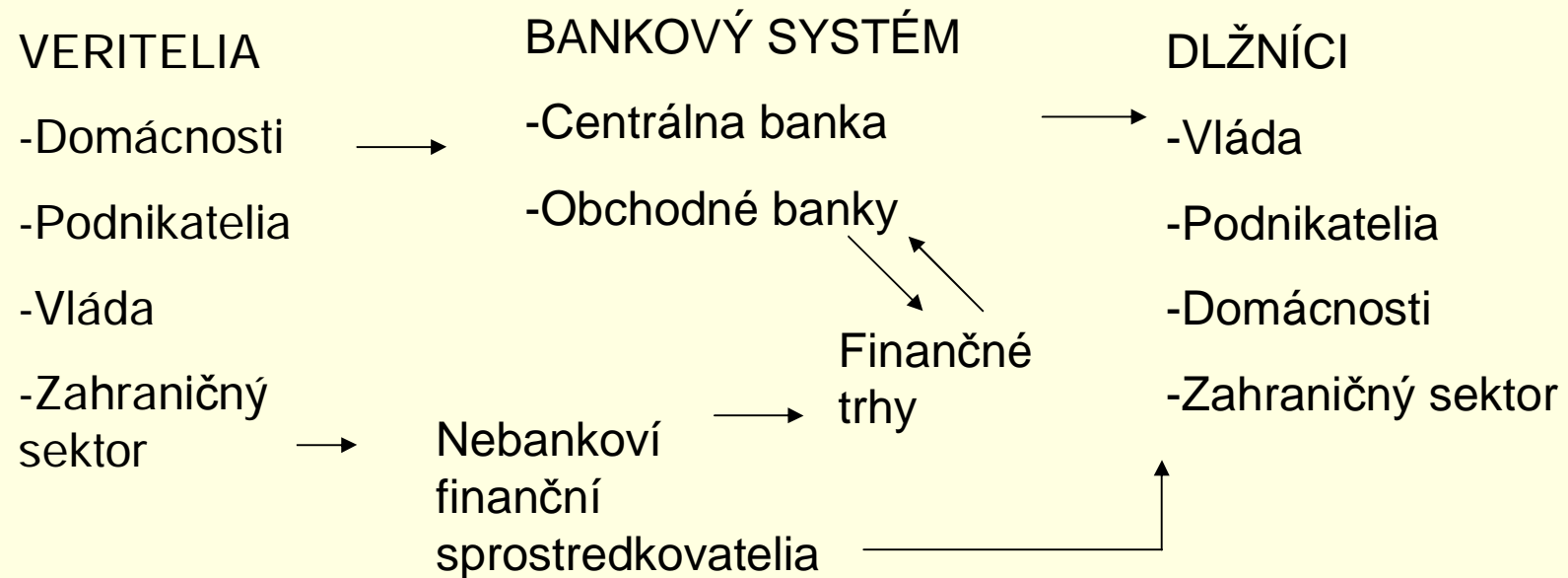


# BANKOVNÍCTVO

Financie a mena

2006/2007

# Úloha bankového sektora v ekonomike



# Banková sústava

---

- § súhrn všetkých bankových inštitúcií a usporiadanie vzťahov medzi nimi,
- § štruktúra, členenie a vzájomné vzťahy medzi obchodnými bankami a centrálnou bankou,
- § súčasť finančnej sústavy štátu

# Jednostupňové a dvojstupňové bankovníctvo

---

## **Jednostupňové bankovníctvo:**

- funkcie centrálnej i komerčnej banky vykonáva jedna inštitúcia (CB-ŠBCS)
- Okrem nej môžu existovať úzko špecializované banky, ktoré sú plne závislé od CB alebo rozhodovacieho centra

# Jednostupňové a dvojstupňové bankovníctvo

---

## **Dvojstupňové bankovníctvo:**

- existencia centrálnej banky (CB) a oddelená sieť komerčných/obchodných bánk,
- oddelený výkon funkcií CB od funkcií KB,
- charakteristické pre trhovú hospodárstvo,
- CB neúveruje podnikový sektor,
- KB podnikajú za účelom zisku (resp. maximalizujú trhovú hodnotu svojich akcií) v rámci podmienok vymedzených CB

### Dôvody vzniku CB v minulosti:

---

- úverovanie štátnych financií,
- vedenie účtov pre vládu, resp. panovníka,
- centralizácia emisie peňazí,
- dopyt po inštitúcii zaisťujúcej medzibankový platobný styk

# Vznik a história komerčného a centrálného bankovníctva

---

Definičné znaky CB:

- n emisný monopol
- n výkon menovej politiky
- n banková regulácia

---

## Najstaršie CB:

- § 1656 založená Sveriges Riksbank (Švédská ríšska banka), 1668 znárodnená, 1697 vystupuje ako CB
- § 1694 Bank of England,
- § 1800 Banque de France

## Spôsoby zakladania CB:

- § premenou niektorej existujúcej obchodnej banky,
- § pridelením práva emisie bankoviek
- § založenie CB ako novej inštitúcie



### Štáty, kde **nie je založená CB:**

Singapur, Lichtenštajnsko, San Marino, Luxembursko ( do r. 1998), Andorra

### **Currency Board (Menová rada)**

- emisia domácej meny je závislá na množstve cudzej meny, na ktorú je v pevnom kurze napojená domáca mena. Príliv CM umožní zvýšiť emisiu DM.

v r. 1997: Bahrajn, Brunej, Hong-kong,

### **Väčší počet bánk**

USA – Federálny rezervný systém (12 regionálnych federálnych rezervných bánk s pôsobnosťou v určitej časti USA), na čele Zbor guvernérov (7)

## Funkcie centrálnej banky:

---

### A) makroekonomické

- 1) emisia hotovostných bankoviek a mincí,
- 2) výkon menovej politiky,
- 3) výkon devízovej politiky,

### B) mikroekonomické

- 1) regulácia a dohľad nad obchodnými bankami,
- 2) banka štátu,
- 3) banka bánk,
- 4) reprezentácia štátu v menovej oblasti.

### 1. Emisná funkcia/funkcia nositeľ'a emisnej potility

---

- historicky najstaršia funkcia
- emisia hotovostných (bankovky, mince) na území štátu,

Hlavné operácie s hotovostnými peniazmi:

- emisia a sťahovanie hotovostných peňazí,
- správa zásob peňažných rezerv,
- výmena opotrebovaných a poškodených hotovostných peňazí,

Ďalšie činnosti: stanovenie NH hotovostných peňazí, rozhodovanie o ochranných znakoch, zabezpečovanie razby a tlače, emisia pamätných mincí,..

Grafická úprava našich bankoviek – J. Bubák

## 2. Funkcia nositeľa menovej politiky

---

Funkcia **nositeľa menovej politiky** vyplýva z hlavného cieľa centrálnej banky, ktorý sa plní vykonávaním menovej politiky, t.j. reguláciou úrokových sadzieb, menovej bázy, menových agregátov a prípadne i menového kurzu.

- n** účinnosť menovej politiky determinuje stupeň samostatnosti centrálnej banky

## Menová politika (MP)

---

súhrn postupov, opatrení a zásad s cieľom dosiahnuť stanovené zámery CB, všeobecne definovaných ako menová stabilita (vonkajšia, vnútorná) prostredníctvom menových nástrojov

### Členenie MP

- expanzívna
- reštriktívna

## Časové oneskorenia (time lags):

---

- § **recognition lag** (výskyt poruchy a uvedomenie si nutnosti zásahu MP),
- § **decision lag** (zistenie skutočnosti – prijatie konkrétneho opatrenia),
- § **intermediate lag** (prijaté opatrenie – želaná zmena),
- § **effect lag** (zmena bezprostredného cieľa – zmena konečného cieľa)

# Nástroje menovej politiky

Najčastejšie členenie nástrojov menovej politiky:

## 1. PRIAME NÁSTROJE

- a. pravidlá likvidity
- b. úverové limity (kontingenty) – absolútne, relatívne
- c. limity úrokových sadzieb
  - n maximálne úrokové sadzby z úverov
  - n minimálne úrokové sadzby z vkladov
- d. povinné vklady
- e. doporučenia, výzvy, dohody

## 2. NEPRIAME NÁSTROJE

- a. diskontné nástroje
- b. obchody s cennými papiermi
- c. povinné minimálne rezervy (PMR)
- d. ostatné (menové swapy, deriváty, ...)

## 2. Funkcia nositeľa menovej politiky

### Nástroje menovej politiky 1

**Priame nástroje** (selektívne, adresné, administratívne zásahy CB)

§ pravidlá likvidity (stanovenie štruktúry aktív a pasív)

§ úverové kontingenty

- absolútne (max. rozsah úverov KB – klienti)

- relatívne (max. rozsah úverov KB od CB)

§ úrokové limity (z vkladov, z úverov)

§ povinné vklady (voči štátnym orgánom)

§ doporučenia, výzvy, dohody



## 2. Funkcia nositeľa menovej politiky

### Nástroje menovej politiky 2

#### Nepriame nástroje (trhové nástroje, plošné pôsobenie)

---

1. **povinné minimálne rezervy (2%)** – zdroje prostriedkov pre hladký platobný styk,
2. **operácie na voľnom trhu (obchodovanie s cp)**
  - hlavný nástroj
  - nástroj na dlhodobejšie riadenie likvidity
3. **diskontné nástroje**
  - n **diskontná sadzba** (2-týždňová limitná REPO sadzba, 4,75%)
  - n reeskont zmeniek
  - n lombardný úver
4. **úvery od CB (standing facilities – automatické operácie)**
  - jednodňové refinančné operácie (6,25%)

Poznámka – ich dopad na KB (folia)

Ďalšie nepriame nástroje MP:

---

- § **konverzia meny** – nákup/predaj CM za DM,
- § **swapy** – nákup/predaj CM za DM a súčasne je dohodnutý budúci termín pre uskutočnenie spätnej operácie,
- § **intervencie na devízových trhoch** (politika devízového kurzu)

NBS predtým uplatňovala diskontné nástroje:

- § Diskontná sadzba,
- § Lombardný úver
- § Reeskont zmeniek

Nástroje menovej politiky  
NEPRIAME NÁSTROJE – operácie na voľnom trhu

Vplyv operácií na voľnom trhu na obchodné banky na reálnu ekonomiku

•Centrálne banka	•Obchodné banky	•Reálna ekonomika
<ul style="list-style-type: none"> <li>•Nákup cenných papierov, tzv. refinancovanie sektora</li> <li>•obchodných bánk</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Zvýšený objem prostriedkov na medzibankovom peňažnom trhu, pokles úrok. mier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Pokles úrokových mier, vyšší hospodársky rast, vyššia inflácia</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>•Predaj cenných papierov, tzv. sterilizovanie sektora obchodných bánk</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Znížený objem prostriedkov na medzibankovom peňažnom trhu, rast úrok. mier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Zvýšenie úrokových mier, nižší hospodársky rast, nižšia inflácia</li> </ul>

### 3. Funkcia nositeľa a koordinátora devízovej politiky

---

predstavuje zhromažďovanie a obchodovanie s devízovými rezervami na devízovom trhu s cieľom:

- n zabezpečiť **devízovú likviditu štátu** (v objeme a štruktúre mien),
- n udržať hodnotu **devízových rezerv** (operácie proti poklesu hodnoty devízových rezerv – hedging),
- n ovplyvňovať úroveň **menového kurzu** domácej meny voči zahraničným menám (pomocou kurzových intervencií).

### 3. Funkcia nositeľa a koordinátora devízovej politiky

---

#### Súčasti devízovej politiky:

- § politika devízových kurzov
- § politika devízových rezerv
- § politika platobnej bilancie

**Devízové operácie:** obchodovanie CB na devízovom trhu s cieľom zmierniť fluktuáciu vo vývoji menového kurzu

### 3. Funkcia nositeľa a koordinátora devízovej politiky

**Devízové rezervy:** mali by byť 3-násobok mesačného dovozu

1. oficiálne – CB, vláda
2. komerčné

- devízové aktíva CB (prípadné iných inštitúcií MF) v podobe:

Reálne existujúce aktíva:

- n zlato,
- n voľne vymeniteľné meny v hotovosti, na účtoch v zahraničných bankách,
- n štátne cenné papiere cudzích vlád,

Potenciálne devízové aktíva:

- n možnosť čerpania devízových zdrojov z MMF,
- n možnosť čerpania devízových zdrojov z cudzích CB,

(štruktúra devízových rezerv – NBS - fólia)

### 4. Funkcia banky bánk

---

Centrálna banka vystupuje ako banka pre ostatné banky, vedie im v príslušnej krajine účty, prijíma od nich vklady, poskytuje im úvery, vykonáva medzi nimi clearingové zúčtovanie a obchody s devízami.

**Vklady bánk v centrálnej banke** môžu mať tri formy:

- n** ide o povinné minimálne rezervy (povinné vklady),
- n** jednodňové vklady (standing facilities),
- n** tzv. dobrovoľné vklady - ďalšie prostriedky umožňujúce platobné a zúčtovacie operácie vykonávané centrálnou bankou,

## 4. Funkcia banky bánk

---

Úvery poskytované centrálnou bankou vystupujú v dvoch formách z hľadiska dopytu:

- n pre obchodné banky predstavujú **lacný zdroj**, pretože úroková sadzba z nich je nízka (diskontná sadzba, resp. sadzba jednodňových úverov);
- n pre obchodné banky predstavujú **poslednú možnosť akvizície chýbajúcich zdrojov** (problémy s likviditou). Centrálna banka vystupuje ako veriteľ poslednej inštancie (lender-of-last-resort).

Postavenie centrálnej banky ako **veriteľa poslednej inštancie** slúži na udržanie bezpečnosti, dôveryhodnosti a efektívnosti bankového systému.



## 4. Funkcia banky bánk

---

**Systemové riziko** predstavuje nebezpečenstvo ohrozenia likvidity ostatných bánk (zdravých) kvôli krachu jednej, spravidla však veľkej banky.

Krach banky môže podmieniť obavy klientely v iných bankách a následne môže nastať situácia tzv. „pančuchových“ vkladov – sústredovanie hotovosti v domácnostiach a firmách.

## 5. Funkcia banky štátu (1)

---

- § **správa štátneho dlhu** (činnosti spojené s poskytovaním a splácaním úverov štátu, platba úrokov, primárna emisia štátnych cp,..)
- § poskytovanie úveru **št. rozpočtu** (priame financovanie zakázané, úverovanie emitovaním cp),
- § **pokladničné plnenie štátneho rozpočtu** (Štátna pokladnica)

V súvislosti so správou štátneho dlhu , prípadne pokladničným plnením štátneho rozpočtu sa o CB hovorí ako o fiskálnych agentoch vlád

## 5. Funkcia banky štátu (2)

---

Centrálna banka spravidla vedie účty a vykonáva niektoré **operácie pre vládu** (vystupuje ako agent vlády, štátu, na finančnom trhu pri emisii štátnych cenných papierov, spravuje štátny dlh, spravuje menové rezervy) a tiež pre **centrálne orgány**, orgány samosprávy a miestnej štátnej správy, a niektoré organizácie a podniky verejného sektora.

## 5. Funkcia banky štátu (3)

---

Povinnosť **spravovať štátny dlh** a vykonávať operácie súvisiace s bežným hospodárením štátneho rozpočtu (vyrovnávanie krátkodobého predstihu výdavkov pred príjmami-schodku) priniesla centrálnym bankám pomenovanie - **fiškálny agent vlády**.

Na **Slovensku** centrálna banka spravuje účty, ostatné funkcie plnia špecializované inštitúcie – **ARDAL** a **Štátna pokladnica**

## 5. Funkcia banky štátu (4)

---

Poskytnutie úveru štátu je v trhových ekonomikách determinované úpisom štátnych cenných papierov a ich umiestnením na peňažnom a kapitálovom trhu.

**Priame úverovanie štátu prostredníctvom centrálnej banky bez účasti cenných papierov je zakázané.**

## 5. Funkcia banky štátu (5)

---

Ak centrálna banka začne nakupovať od bánk CP štátu, prichádza za inak nezmenených podmienok k rastu množstva peňazí v obehu- k rastu rezerv a teda aj menovej bázy.

- n Ide o tzv. **monetizáciu štátneho dlhu** („tlačenie peňazí – money printing“). V tomto prípade je dôležitý inštitút samostatnosti a nezávislosti centrálnej banky, aby banka odmietla priame úverovanie a vyhla sa tak nebezpečenstvu inflačných účinkov štátneho dlhu.

## 6. Funkcia regulácie a dohľadu nad bankovým systémom

---

Funkcia **regulácie a dohľadu** nad bankovým systémom obsahuje povinnosť spísania a presadzovania pravidiel pre vznik a činnosť bankových inštitúcií v krajine a zásad pri kontrole dodržiavania týchto pravidiel.

## 7. Funkcia reprezentanta v menovej oblasti

---

Činnosť spojená s touto funkciou spočíva hlavne **v pravidelnom informovaní verejnosti** o menovom vývoji, jeho ťažiskových problémoch a cestách riešenia.

Voči zahraničiu je **hovorcom vlády a reprezentantom štátu** na zasadnutiach medzinárodného menového fondu, Svetovej banky a ďalších medzinárodných inštitúcií.