

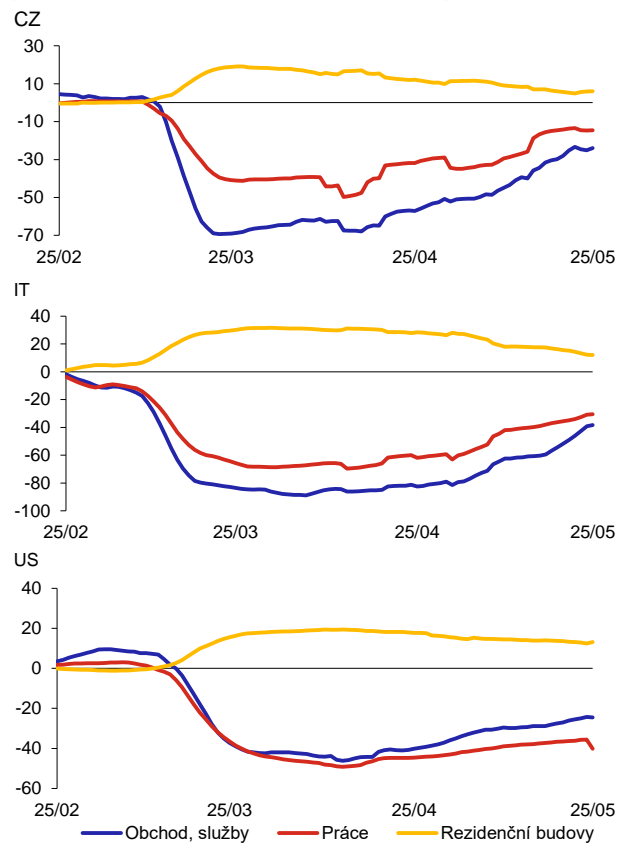
VI. CHARTBOOK

ČÁST II

Graf II.1 CB

Změny v mobilitě lidí během pandemie

(změna v návštěvnosti v %; týdenní klouzavý průměr)



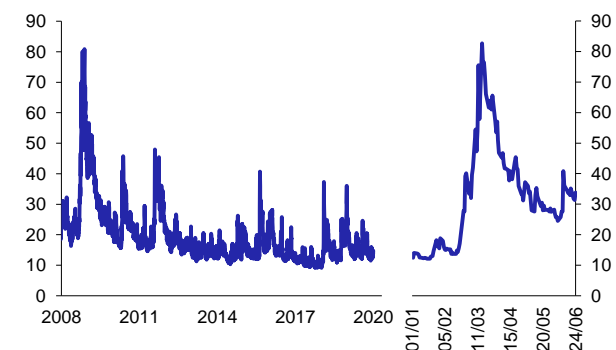
Zdroj: Google Mobility, výpočty ČNB

Poznámka: Google k monitorování pohybu používá anonymizovaná agregovaná data, která shromažďuje ze svých aplikací. V grafech je uvedena změna oproti období před pandemií.

Graf II.4 CB

Vývoj indexu VIX

(v bodech; pravý panel: vývoj v průběhu roku 2020)

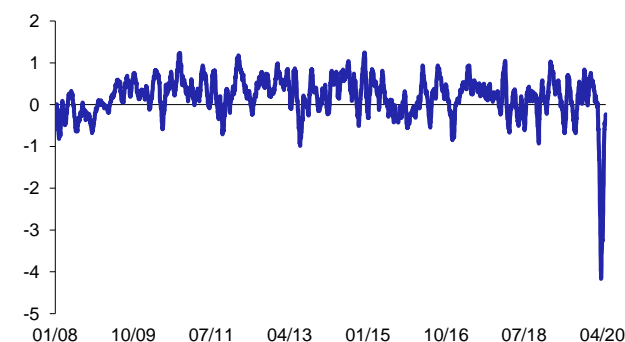


Zdroj: CBOE

Graf II.2 CB

Odtok portfoliových investic z EME

(denní, 28denní klouzavý průměr; v mld. USD)

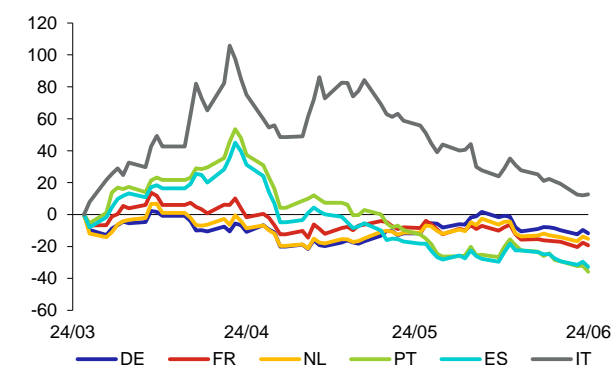


Zdroj: MMF

Graf II.3 CB

Vývoj výnosů pětiletých státních dluhopisů vybraných zemí EA

(v b. b.; změna od 26. 3. 2020)

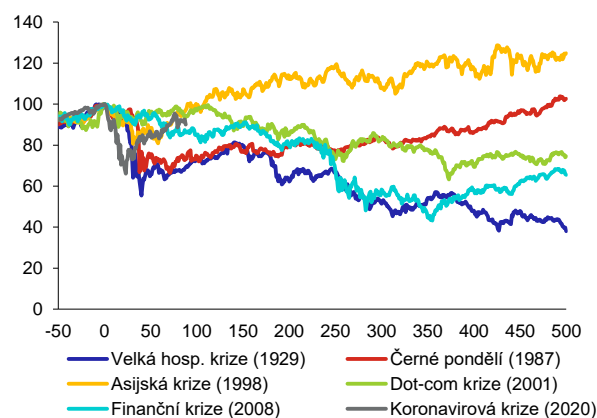


Zdroj: Refinitiv

Graf II.5 CB

Srovnání rozsahu a rychlosti propadu akciového indexu

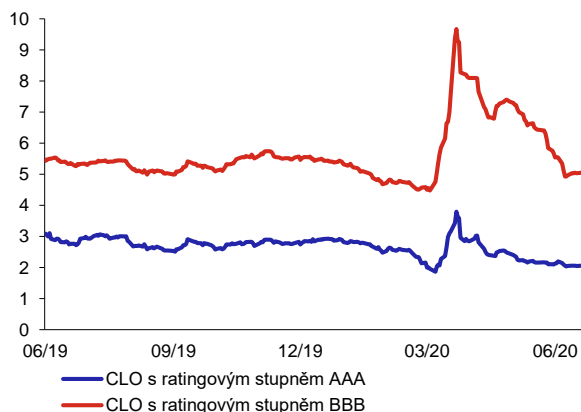
(index S&P 500, předkrizové maximum = 100; osa x: obchodní dny od maxima)



Zdroj: Refinitiv

Graf II.6 CB**Výnosy dluhopisů zajištěných úvěry**

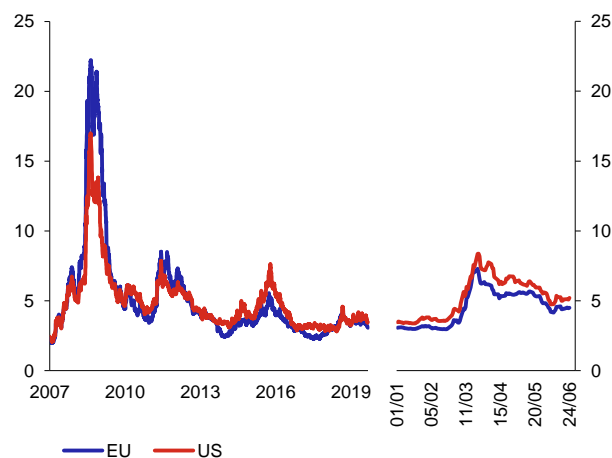
(CLO; v %)



Zdroj: Bloomberg

Graf II.7 CB**Rozpětí mezi výnosy korporátních dluhopisů ve spekulativním a investičním ratingovém pásmu**

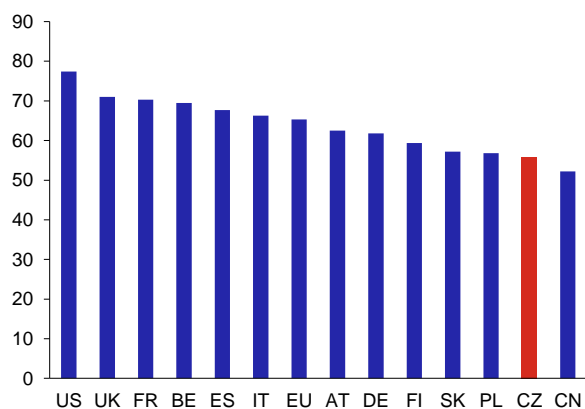
(v p. b.; pravý panel: vývoj v průběhu roku 2020)



Zdroj: Bank of America Merrill Lynch

Graf II.8 CB**Podíl služeb na HDP**

(v %, rok 2018)

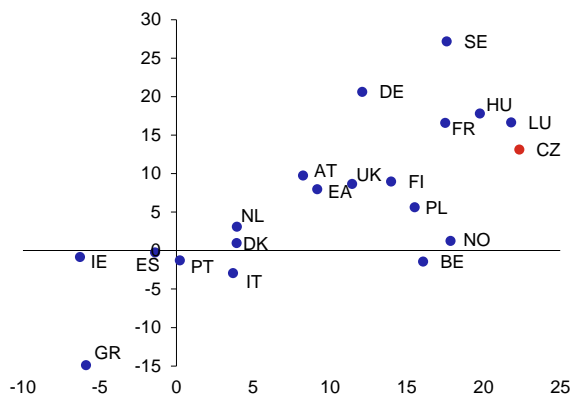


Zdroj: World Development Indicators, World Bank

Poznámka: Údaj pro US je za rok 2017.

Graf II.9 CB**Úvěrový růst ve vybraných evropských zemích v roce 2019**

(tříletý růst v %; osa x: domácnosti; osa y: nefinanční podniky)



Zdroj: BIS

Poznámka: Objem úvěrů zahrnuje úvěry poskytnuté úvěrovými institucemi a je vyjádřen v EUR. Z toho důvodu se nemusí údaje o úvěrovém růstu v tomto grafu plně shodovat s údaji o úvěrovém růstu v jiných částech této Zprávy, ani s údaji vykazovanými jinými institucemi. Údaje ke konci roku 2019.

Tab. II.1 CB

Přehled zavedených hospodářských opatření v reakci na koronavirovou krizi

OPATŘENÍ CENTRÁLNÍCH BANK

Měnověpolitické sazby

Došlo ke snížení měnověpolitických sazeb a ve své komunikaci centrální banky zdůrazňují, že sazby na současných nízkých hodnotách setrvávají do té doby, než dojde k adekvátnímu ekonomickému oživení. Zároveň řada centrálních bank přislíbila využívání takových mimořádných opatření, jež normalizace ekonomik bude vyžadovat.

Fed (od 15. 3. je měnověpolitická sazba v rozmezí 0–0,25 %), ECB (udržuje základní sazbu pro refinanční operace na 0 % a depozitní jednodenní sazbu -0,5 %), Bank of England (od 19. 3. je sazba na 0,1 %), švédská Riksbank (repo sazba od 19. 12. 2019 na 0 %), Norges Bank (od 7. 5. na 0 %), Bank of Canada (od 27. 3. je měnověpolitická sazba na úrovni 0,25 %), novozélandská RBNZ (od 16. 3. na 0,25 %).

Facility na podporu likvidity

1. Otevření swapových linek pro zahraniční centrální banky (Fed poskytuje likviditu v USD, ECB likviditu v EUR).
2. Podpora likvidity na trzích krátkodobého financování (Fed, ECB, BoC).
3. Podpora likvidity na trzích s vládními a korporátními dluhopisy (Fed, ECB, Japonsko, RBNZ).
ECB provedla změny v programu dlouhodobých refinančních operací, jimiž poskytuje bankám dlouhodobé úvěry určené malým a středním podnikům a oznámila nový objem TLTRO III. Dále ECB spustila 19. 5. program PELTRO (Pandemic Emergency Longer-term Refinancing Operations), sazba 25 b. b. pod základní sazbou a bez limitu na zapůjčený objem.
4. Na podporu fungování primárních dealerů zavedeny facility k zapůjčení peněz výměnou za kvalitní kolaterál (Fed program Primary Dealer Credit Facility, PDCF).

Podpora úvěrování

1. Programy financování na podporu podniků, domácností a municipální sféry.
Fed spustil program v objemu 2,6 bilionů USD (Coronavirus Aid, Recovery, and Economic Security Act, CARES)
ECB spustila pandemický program PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme), který umožní do konce roku 2020 nákup vládních a korporátních dluhopisů v objemu 750 mld. EUR, který v červnu navýšila na 1 350 mld. EUR s tím, že čisté nákupy aktiv budou probíhat minimálně do června 2021.
Bank of England poskytuje bankám čtyřleté výhodné financování na úvěry malým a středním podnikům (Term Funding Scheme with additional incentives for SMEs, TFSME).
2. Přímé programy financování (Bank of England ve spolupráci s vládou financuje program pomoci velkým podnikům – COVID Corporate Financing Facility, RBNZ zřídila facilitu poskytující 3leté úvěry pro úvěrování malých podniků, TLF).

VLÁDNÍ OPATŘENÍ

Finanční pomoc

1. Opatření ke zmírnění výpadku příjmů podniků (vládní záruky, zvýhodněné úvěry, spoluúčast na platbě nájemného, dotace).
2. Odklad splátek úvěrů a hypotečních úvěrů pro spotřebitele i podniky.
3. Úlevy v oblasti daní (prodloužení lhůty pro podání daňového přiznání a splatnosti, snížení nebo odklad placených daňových záloh, daňové prázdniny, plošné prominutí pokut za opožděné podání daňových přiznání).
4. Zavedení nepodmíněného příjmu podporující oživení ekonomiky.
USA vyplácí mimořádnou dávku všem daňovým poplatníkům ve výši \$1,200 pro osoby, \$2,400 pro manžele a \$500 na dítě (Economic Impact Payment).
Japonsko plánuje plošné vyplacení jednorázové dávky všem obyvatelům Japonska ve výši 100 tisíc jenů (cca 23,5 tisíce Kč).
Španělsko zvažuje zavedení pravidelného základního příjmu pro nízkopříjmové osoby. Nárok bude zřejmě odvozen od měsíčních příjmů a celkového majetku, předpokládá se v měsíční výši 400 EUR (minimální mzda dosahuje ve Španělsku 950 nebo 1108 EUR).

Sociální politika

1. Opatření k zachování pracovních míst (odložení splatnosti a snížení pojistného na sociální zabezpečení, příspěvek na mzdové náklady).
2. Jednorázové příspěvky pro osoby samostatně výdělečně činné.
3. Prodloužení a zvýšení ošetřovného.
4. Mimořádné dávky okamžité pomoci.

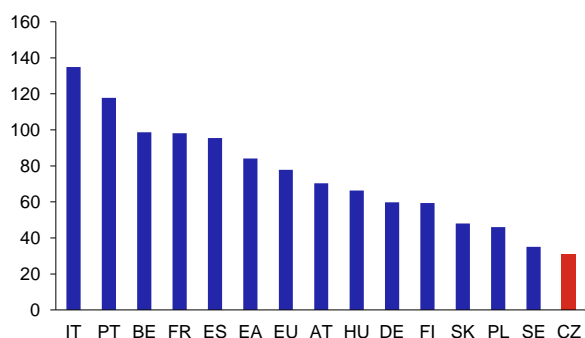
Regulatorní opatření

1. Uvolnění regulatorních požadavků (EU banky nemusí plnit limity P2G, CCB a LCR, USA snížení pákového poměru).
2. Dočasné umožnění flexibility při posuzování kategorizace pohledávek a při výpočtu OP ze strany bank.
3. Doporučení bankovnímu sektoru nevyplácet dividendy do konce ledna 2021.

Poznámka: Údaje jsou platné k 9. 6. 2020.

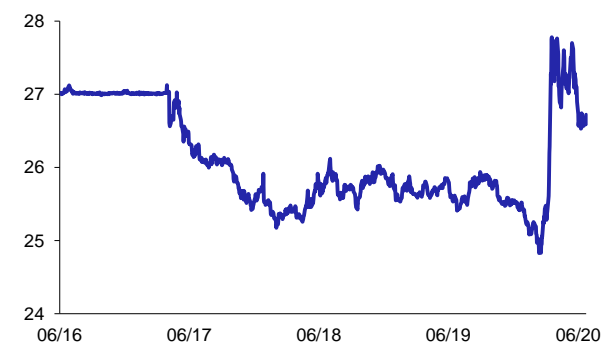
Graf II.10 CB
Vládní dluh ve vybraných zemích EU ke konci roku 2019

(v % HDP)



Zdroj: Eurostat

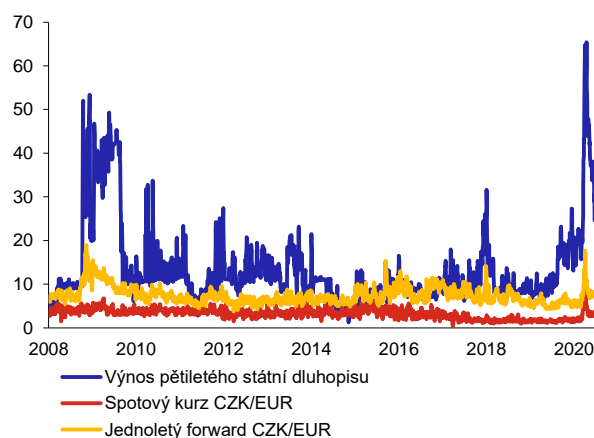
Graf II.11 CB
Měnový kurz CZK/EUR



Zdroj: Refinitiv

Graf II.12 CB
Rozpětí Bid-Ask vybraných finančních nástrojů

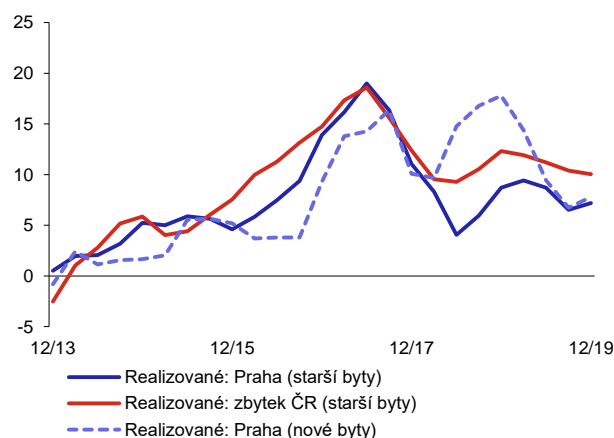
(výnos v bazických bodech, kurz v haléřích)



Zdroj: Refinitiv

Graf II.13 CB
Růst realizovaných cen bytů podle regionu

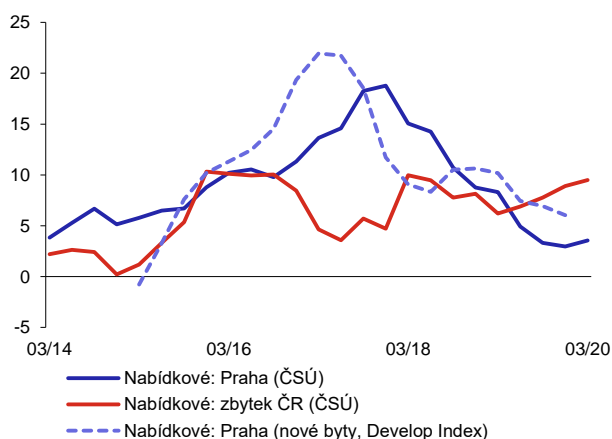
(meziroční růst v %)



Zdroj: ČSÚ

Graf II.14 CB
Růst nabídkových cen bytů nemovitostí podle regionu

(meziroční růst v %)

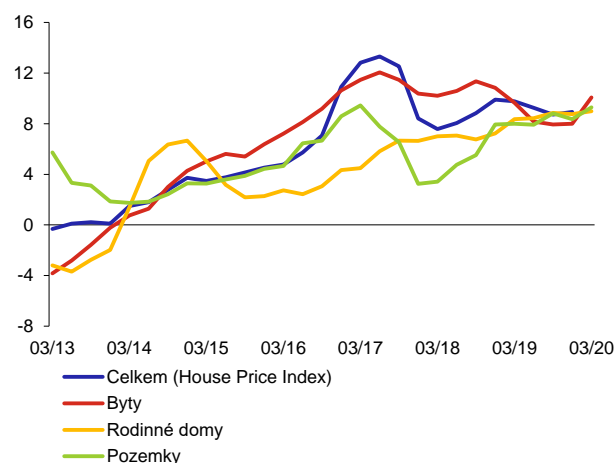


Zdroj: ČSÚ, Společnost pro Cenové mapy ČR s.r.o.

Poznámka: Realizované ceny podle výběrového šetření ČSÚ. Z důvodu publikování Develop Indexu ve dvouměsíční frekvenci jsou údaje za březen a září získány jako průměr meziročního růstu v únoru a dubnu, resp. v srpnu a říjnu.

Graf II.15 CB
Realizované ceny podle typu nemovitosti

(meziroční růst v %)

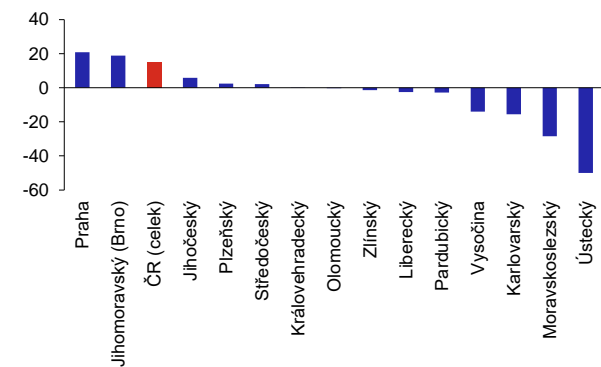


Zdroj: ČSÚ, HB index

Graf II.16 CB

Výše nadhodnocení bytů podle krajů

(v %)



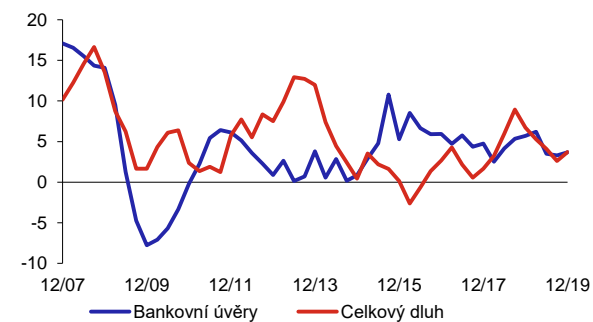
Zdroj: ČSÚ, Společnost pro Cenové mapy ČR s.r.o.

Poznámka: Odhad vychází z makrobezpečnostního přístupu ke stanovení fundamentální ceny. Tento přístup poměruje realizované ceny vůči hodnotám, které jsou v souladu s nízkými riziky pro finanční stabilitu. Ve výpočtu tak nejsou zohledněny kvalitativní charakteristiky prodaných bytů a atraktivita lokality.

Graf II.18 CB

Meziroční dynamika bankovních úvěrů a celkového dluhu nefinančních podniků

(v %)

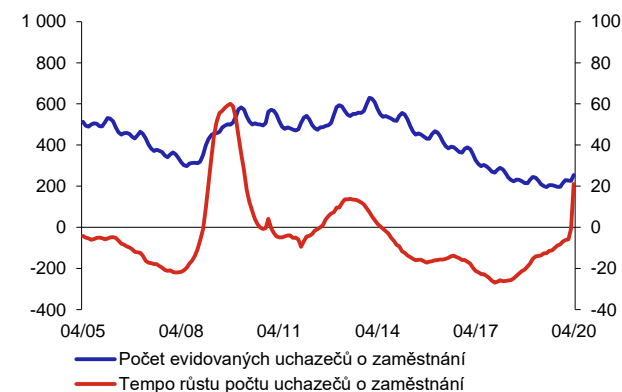


Zdroj: ČNB

Graf II.20 CB

Počet uchazečů o zaměstnání

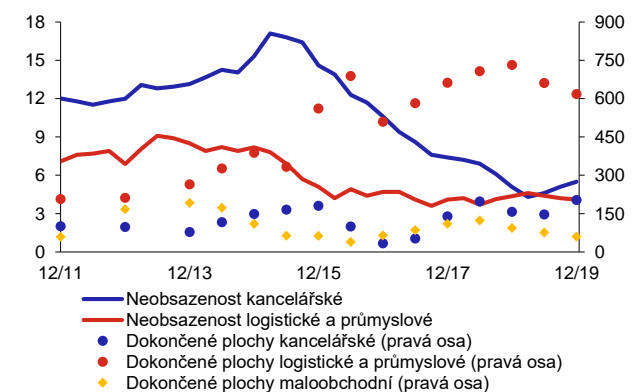
(podíl v tis. osob; pravá osa: meziročně v %)



Zdroj: MPSV

Graf II.17 CB

Míry neobsazenosti a dokončené plochy komerčních nemovitostí

(neobsazenost v %; pravá osa: v tisících m²)

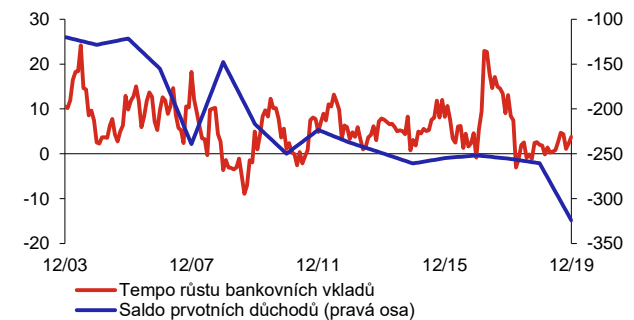
Zdroj: Jones Lang LaSalle

Poznámka: Údaje o objemech dokončených ploch jsou do roku 2013 v roční frekvenci, poté jsou k dispozici klouzavé roční úhrny v pololetní frekvenci.

Graf II.19 CB

Saldo prvotních důchodů platební bilance a tempo růstu bankovních vkladů nefinančních podniků

(v %; pravá osa: v mld. Kč)

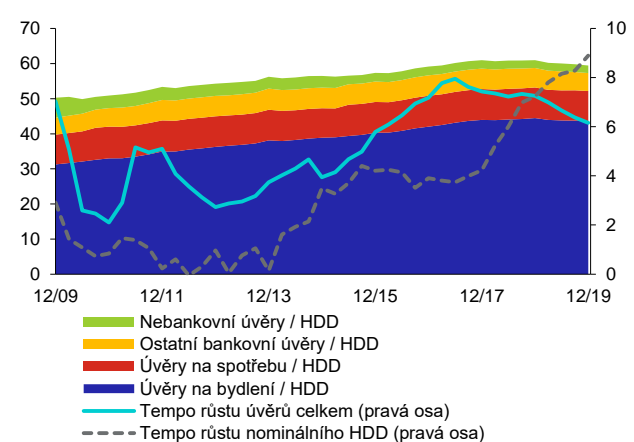


Zdroj: ČNB

Graf II.21 CB

Ukazatel zadluženosti a příjmu domácností

(podíl v %; pravá osa: meziročně v %)



Zdroj: ČNB, ČSÚ

Poznámka.: Nebankovní úvěry představují úvěry poskytnuté ostatními finančními institucemi. HDD značí hrubý disponibilní důchod. Sektor domácností zahrnuje rovněž údaje za neziskové instituce sloužící domácnostem.

ČÁST III

Tab. III.1 CB

Objemy expozic, opravných položek a míry krytí dle míry rizika a portfolia

Klientské		Expozice		Opravné položky		Míra krytí	
Stupeň	Datum	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Podíl (v %)	Mzč. změna (v p. b.)
Celkem	12/19	3510		58		1,66	
	03/20	3659	4,2	61	4,6	1,67	0,01
S1	12/19	3287		7		0,22	
	03/20	3378	2,8	8	10,9	0,23	0,02
S2	12/19	216		7		3,35	
	03/20	273	26,6	9	24,1	3,28	-0,07
S3	12/19	77		44		57,10	
	03/20	78	1,2	44	0,4	56,66	-0,44
Domácnosti		Expozice		Opravné položky		Míra krytí	
Stupeň	Datum	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Podíl (v %)	Mzč. změna (v p. b.)
Celkem	12/19	1845		26		1,40	
	03/20	1871	1,4	27	4,8	1,45	0,05
S1	12/19	1708		3		0,18	
	03/20	1718	0,6	3	8,4	0,19	0,01
S2	12/19	106		4		3,96	
	03/20	121	13,9	5	20,3	4,19	0,22
S3	12/19	31		19		59,29	
	03/20	32	1,2	19	0,7	59,01	-0,28
NFC		Expozice		Opravné položky		Míra krytí	
Stupeň	Datum	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Objem (v mld. Kč)	Mzč. změna (v %)	Podíl (v %)	Mzč. změna (v p. b.)
Celkem	12/19	1357		32		2,33	
	03/20	1420	4,6	33	4,2	2,32	-0,01
S1	12/19	1207		3		0,29	
	03/20	1229	1,8	4	11,8	0,32	0,03
S2	12/19	106		3		2,78	
	03/20	146	38,4	4	29,2	2,59	-0,19
S3	12/19	45		25		56,67	
	03/20	45	1,6	25	0,3	55,94	-0,74

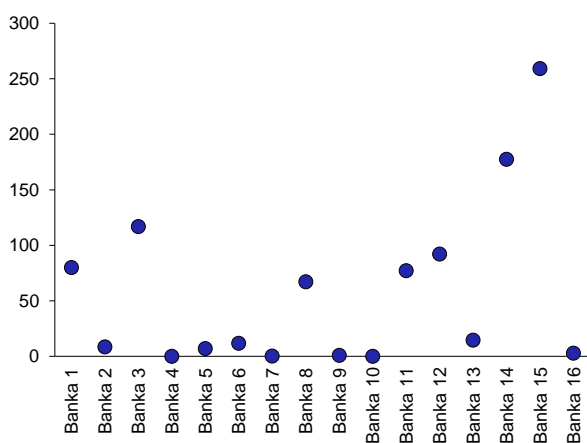
Zdroj: ČNB

Poznámka: S1 a S2 zahrnuje výkonné úvěry, S3 lze ztotožnit s nevýkonnými úvěry.

Graf III.1 CB

LCR v EUR

(v %; k 31. 3. 2020)

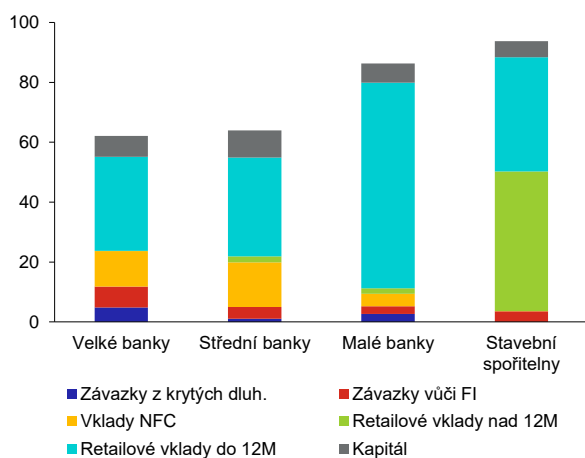


Zdroj: ČNB

Poznámka: Obsahuje pouze ty instituce, které měly k danému období nenulový čistý odtok v EUR.

Graf III.2 CB
Struktura a výše položek zajišťujících stabilní financování

(v % bilanční sumy k 31. 3. 2020)

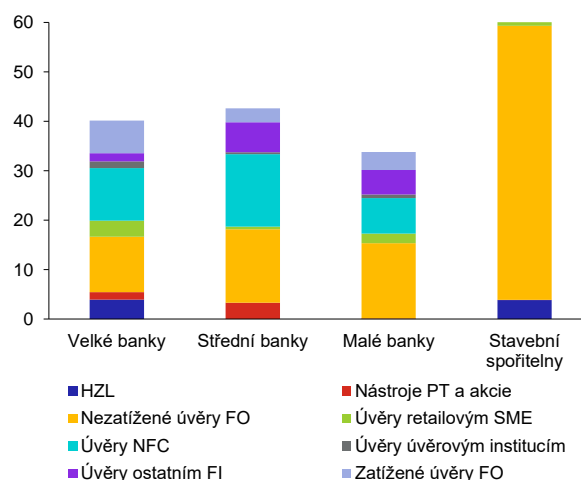


Zdroj: ČNB

Poznámka: M = měsíc, FI = finanční instituce, = NFC nefinanční podniky.

Graf III.3 CB
Struktura a výše položek vyžadujících stabilní financování

(v % bilanční sumy k 31. 3. 2020)

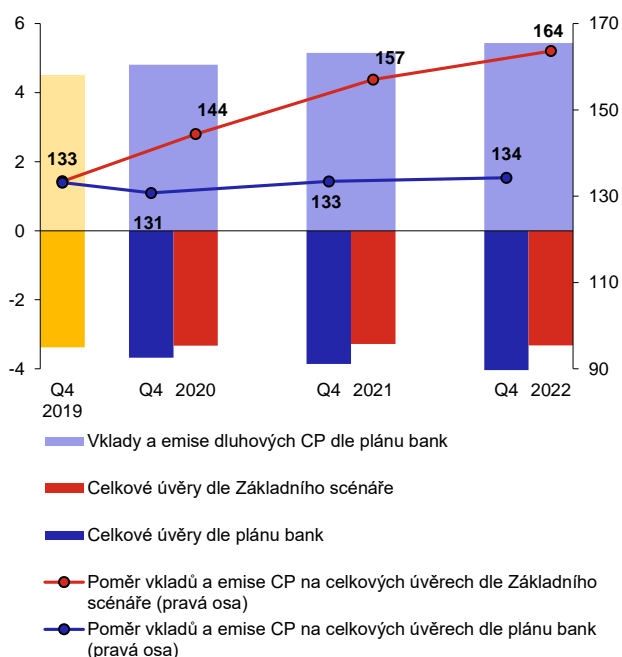


Zdroj: ČNB

Poznámka: HZL = hypoteční zástavní listy, FO = fyzické osoby, NFC = nefinanční podniky, PT = peněžní trh, FI = finanční instituce, SME = malé a střední podniky.

Graf III.4 CB
Plán financování domácích bank

(v bil. Kč; pravá osa v %)

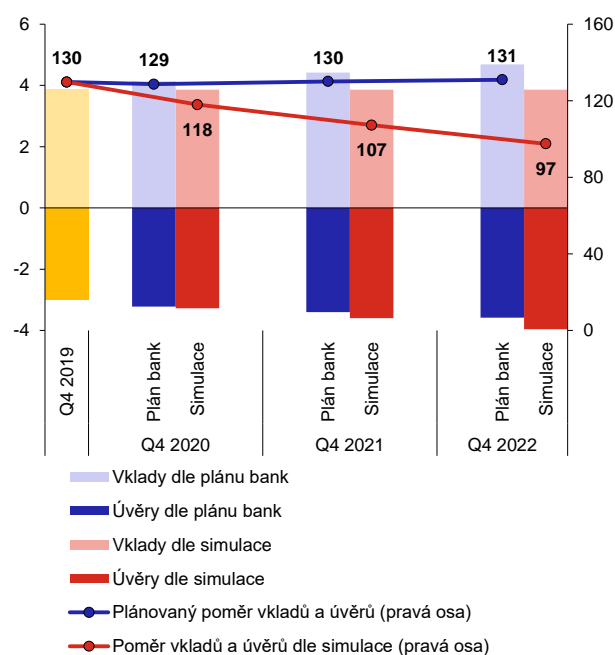


Zdroj: ČNB

Poznámka: Zahrnutý jsou úvěry a vklady soukromému sektoru definovaného jako domácnosti, nefinanční a finanční společnosti. Dále jsou zahrnutý vydané dluhové cenné papíry se splatností rovnou nebo vyšší než tři roky. CP jako cenných papír. Žluté sloupce ukazují stav k 4Q 2019; kladné hodnoty jsou vklady a emise CP a záporné jsou úvěry.

Graf III.5 CB
Srovnání plánovaných a zatížených klientských vkladů a úvěrů

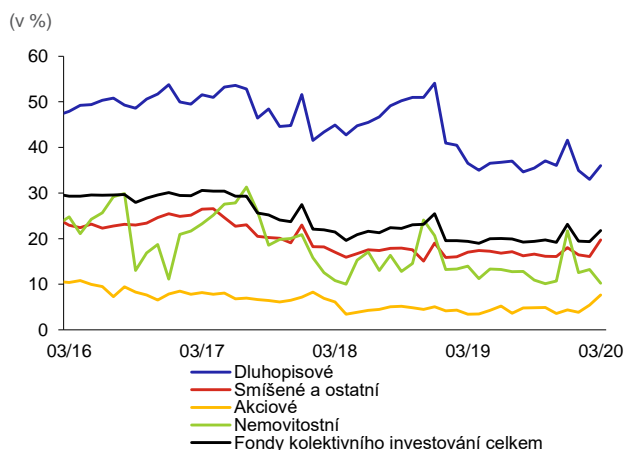
(v bil. Kč; pravá osa v %)



Zdroj: ČNB

Poznámka: Za klienty jsou považovány domácnosti a nefinanční podniky. Simulace zahrnuje 10% meziroční růst úvěrů a stagnaci vkladů. Žluté sloupce ukazují stav k 4Q 2019; kladné hodnoty jsou vklady a záporné úvěry.

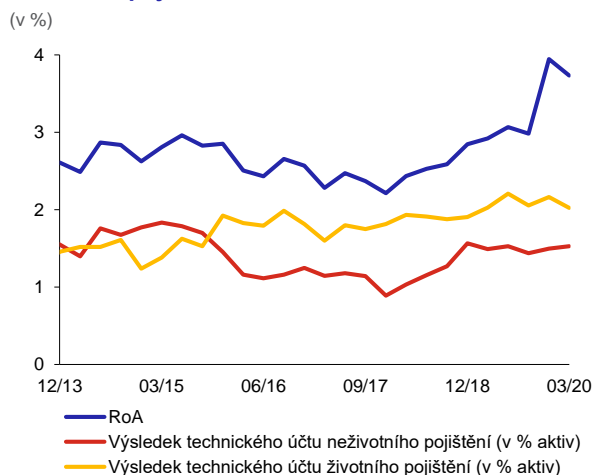
Graf III.6 CB
Podíl rychle likvidních aktiv v bilancích fondů kolektivního investování



Zdroj: ČNB

Poznámka: Rychle likvidní aktiva zahrnují pokladní hotovost, dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi a vklady u bank a jiné pohledávky splatné na požádání.

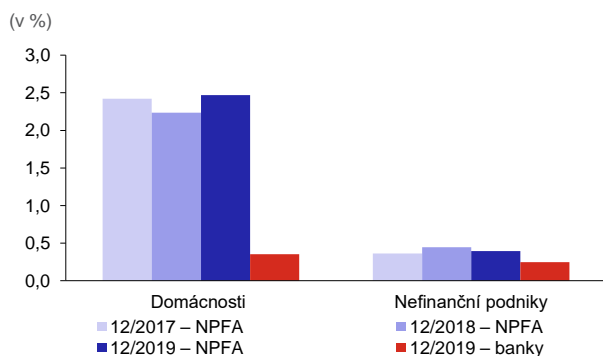
Graf III.7 CB
Ziskovost pojišťovacího sektoru



Zdroj: ČNB

Poznámka: Do výpočtu není zahrnuta Exportní garanční a pojišťovací společnost. Hodnoty představují součet výsledků hospodaření za poslední čtyři čtvrtletí.

Graf III.8 CB
3M míra selhání úvěrů poskytnutých úvěrovými institucemi



Zdroj: CBCB, CNCB, SOLUS, ČNB

Poznámka: Míra selhání úvěrů poskytnutých NPFA domácnostem je spočtena jako průměr z dat z NRKI a SOLUS. Pro nebankovní úvěry nefinančním podnikům je využito pouze NRKI. U domácností se jedná o úvěry na spotřebu.

ČÁST IV

Tab. IV.1 CB

Scénář zátěžového testu likvidity

Odtokové položky, míra odtoku:	1M	2 a 3M	nad 3M
Stabilní retailové vklady	2 %	1 %	1 %
Ostatní retailové vklady	3 %	2 %	1 %
Provozní vklady	10 %	7 %	5 %
Neprovozní vklady od úvěrových institucí	100 %	100 %	100 %
Neprovozní vklady jiných finančních zákazníků	25 %	25 %	25 %
Neprovozní vklady od centrálních bank	0 %	0 %	0 %
Neprovozní vklady od nefinančních podniků	10 %	7 %	5 %
Neprovozní vklady od ostatních protistran	15 %	10 %	5 %
Závazky ze zajištěných úvěrů		100 %	
Závazky z vydaných cenné papíry		100 %	
Splatnost derivátů		100 %	
Ostatní odtoky		100 %	
Navýšení úvěrů NFC		10 % za 6M (1,6 za M)	
Úvěrové linky retailu	5 %	5 %	5 %
Úvěrové linky NFC	15 %	15 %	15 %

Přítokové položky, srážka v přítoku:	pro každý měsíc
Retailové úvěry (z důvodů moratoria)	50 %
Podnikové úvěry (z důvodů moratoria)	50 %
Úvěry ostatních nefinančních protistran jiných než NFC a retail	50 %
Úvěry a pohledávky vůči ÚI a finančním zákazníkům	0 %
Ostatní přítoky	100 %
Přítoky ze zajištěných operací	0 %

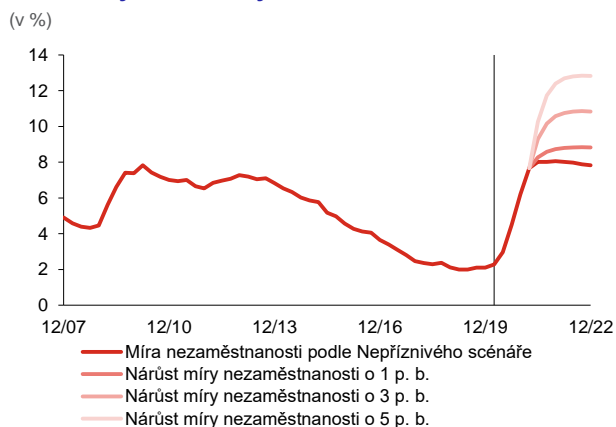
Likvidní aktiva, srážka z hodnoty likvidních aktiv:	pro každý měsíc
Korporátní dluhopisy	dle kvality 10–100 %
Kryté dluhopisy	dle kvality 10–100 %
Akcie	dle kvality 40–100 %
Ústřední vládní instituce	dle kvality 10–20 %
Hotovost, pokladniční poukázky, státní dluhopisy	0 %

Zdroj: ČNB

Poznámka: M = měsíc.

Graf IV.1 CB

Dodatečný nárůst míry nezaměstnanosti

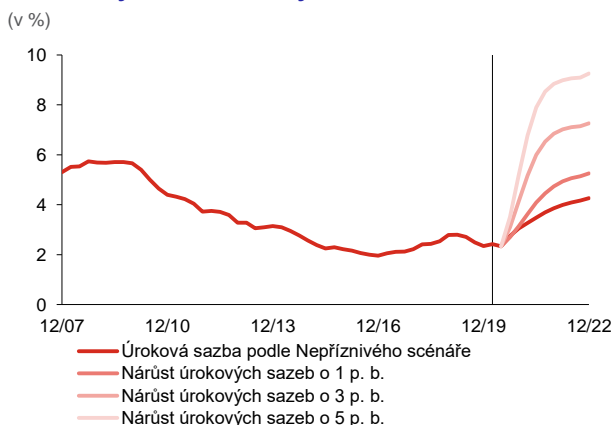


Zdroj: ČNB

Poznámka: Daný nárůst míry nezaměstnanosti odpovídá vždy hodnotě v posledním čtvrtletí zátěžového období.

Graf IV.2 CB

Dodatečný nárůst úrokových sazeb



Zdroj: ČNB

Poznámka: Daný nárůst úrokových sazeb odpovídá vždy hodnotě v posledním čtvrtletí zátěžového období. Jako úroková sazba je použita průměrná sazba nových hypotečních úvěrů.

ČÁST V

Tab. V.1 CB

Převodní tabulka hodnot IFC na sazbu proticyklické kapitálové rezervy

Rozsah hodnot IFC		Sazba CCyB
od	do	
0	0,09	0,00 %
0,09	0,10	0,25 %
0,10	0,12	0,50 %
0,12	0,14	0,75 %
0,14	0,16	1,00 %
0,16	0,19	1,25 %
0,19	0,22	1,50 %
0,22	0,25	1,75 %
0,25	0,28	2,00 %
0,28	0,31	2,25 %
0,31	1,00	2,50 %

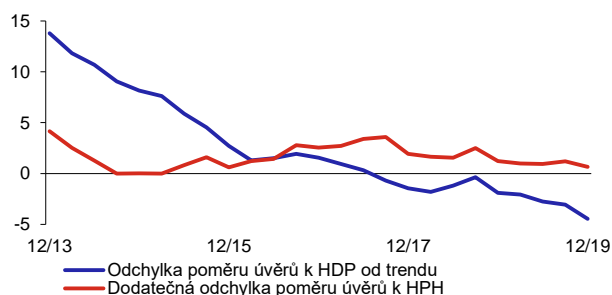
Zdroj: ČNB

Poznámka: Finanční expanze byla v období těsně před začátkem globální finanční krize v domácí ekonomice natolik silná, že by v případě dostupnosti nástroje vyžadovala nastavení sazby CCyB na minimálně „hraniční“ úrovni 2,5 %. Z tohoto důvodu je historické maximum IFC spojeno s nastavením sazby CCyB na 2,5 %. Vstupní data jsou při výpočtu IFC normalizována. S příchodem nových dat se proto mohou měnit historické hodnoty IFC a převodní tabulku je nutné pravidelně rekalibrovat.

Graf V.2 CB

Standardizovaná odchylka poměru úvěrů k HDP od trendu a dodatečná odchylka

(v p. b.)



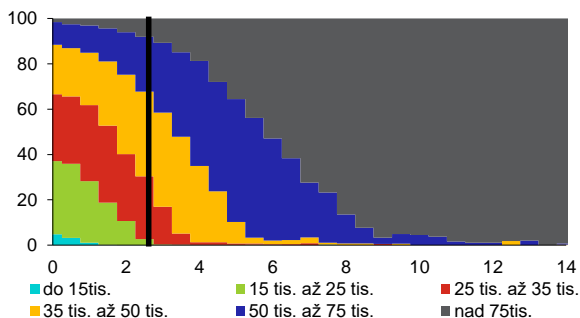
Zdroj: ČNB

Poznámka: U standardizované odchylky je trend odhadnut pomocí HP filtru ($\lambda = 400000$) aplikovaného na celou časovou řadu. Dodatečná odchylka – expanzivní úvěrová mezera – je spočtena jako rozdíl poměru bankovních úvěrů k hrubé přidané hodnotě (HPH) soukromého sektoru od svého minima za posledních 8 čtvrtletí.

Graf V.4 CB

Distribuce celkového zadlužení dle deklarovaného příjmu

(osa x: v mil. Kč; osa y: v % dané kategorie)



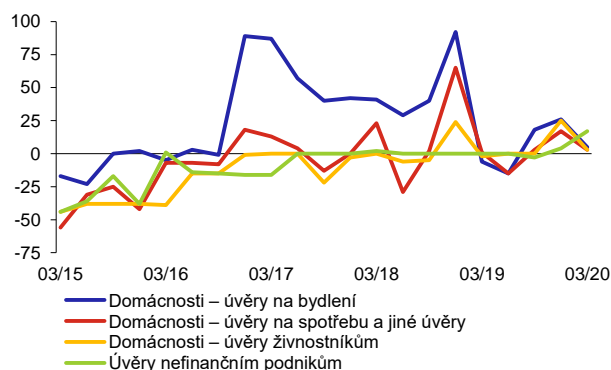
Zdroj: ČNB

Poznámka: Svislá čára představuje mediánovou výši zadlužení. Data za 2H 2019.

Graf V.1 CB

Vývoj úvěrových standardů v ČR

(čistý tržní podíl v %)



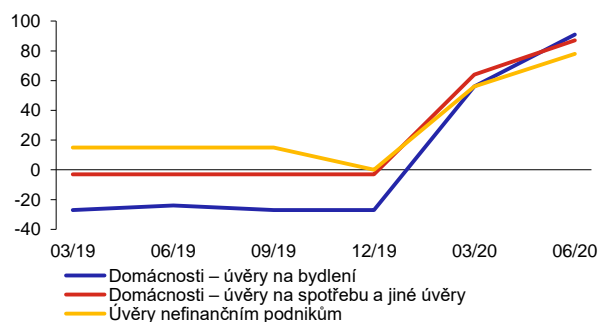
Zdroj: ČNB

Poznámka: Údaje reprezentují rozdíl mezi tržním podílem bank, které uvedly zpřísnění úvěrových podmínek, a bank, které uvedly jejich uvolnění v uplynulých třech měsících. Bližší informace o metodice ukazatele je možné nalézt na webových stránkách ČNB.

Graf V.3 CB

Změna očekávané 12měsíční pravděpodobnosti selhání u úvěrů

(čistý tržní podíl v %)



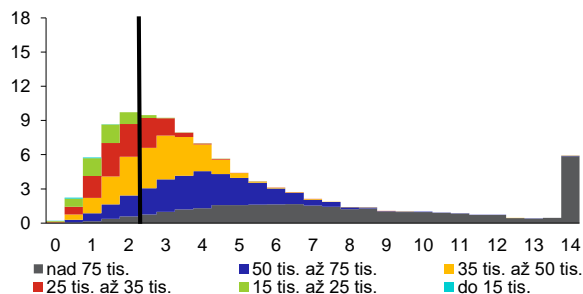
Zdroj: ČNB

Poznámka: Údaje reprezentují rozdíl mezi tržním podílem bank, které uvedly zvýšení očekávaných ztrát, a bank, které uvedly jejich snížení v následujících třech měsících. Bližší informace o metodice ukazatele je možné nalézt na webových stránkách ČNB.

Graf V.5 CB

Distribuce celkového zadlužení dle deklarovaného příjmu

(osa x: v mil. Kč; osa y: v % celkového zadlužení)

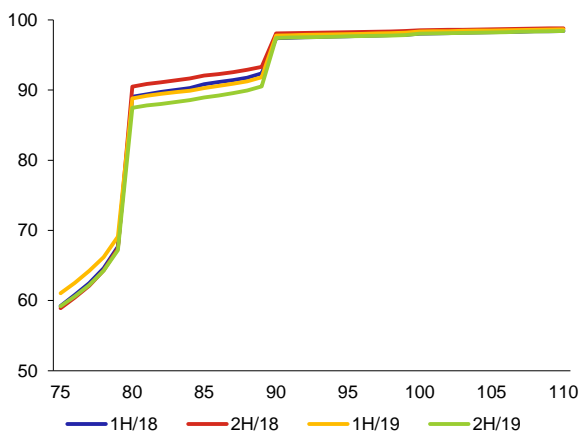


Zdroj: ČNB

Poznámka: Svislá čára představuje mediánovou výši zadlužení. Data za 2H 2019. Výrazný skok u nejvyšší kategorie zadlužení je dán tím, že nejvyšší kategorie příjmu a zadlužení jsou omezeny pouze zleva.

Graf V.6 CB Empirická distribuční funkce úvěrů podle parametru LTV

(osa x: LTV v %; osa y: kumulované procento úvěrů)

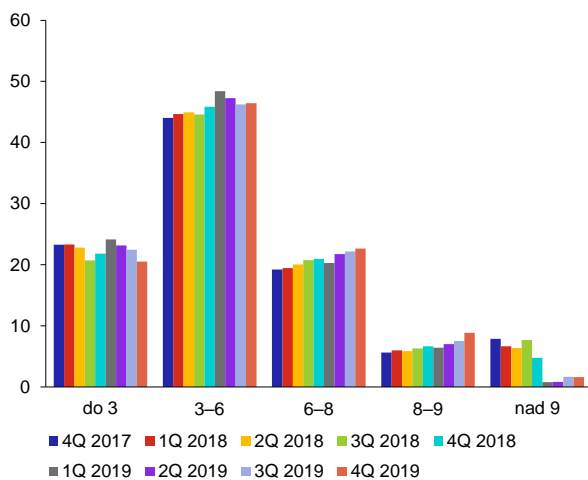


Zdroj: ČNB

Poznámka: Křivky znázorňují, jak se s nárůstem ukazatele LTV mění procentní podíl úvěrů, u nichž LTV dosahuje dané nebo nižší hodnoty.

Graf V.8 CB Rozdělení nových úvěrů podle LTI

(osa x: LTI v letech; osa y: podíl úvěrů na objemu v %)

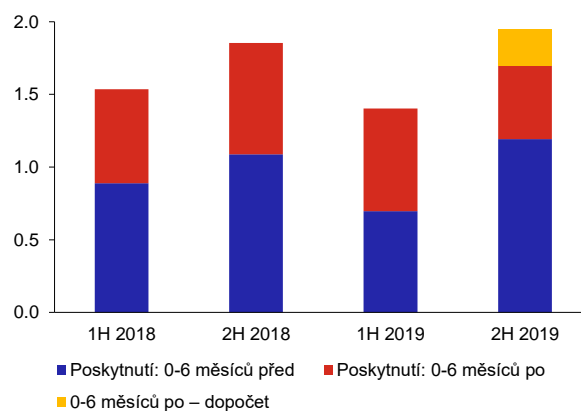


Zdroj: ČNB

Poznámka: Interval uzavřen zprava.

Graf V.7 CB Souběžné poskytnutí nezajištěného a hypotečního úvěru

(osa x: pololetí, kdy byl poskytnut hypoteční úvěr; osa y: nezajištěné úvěry v mld. Kč)

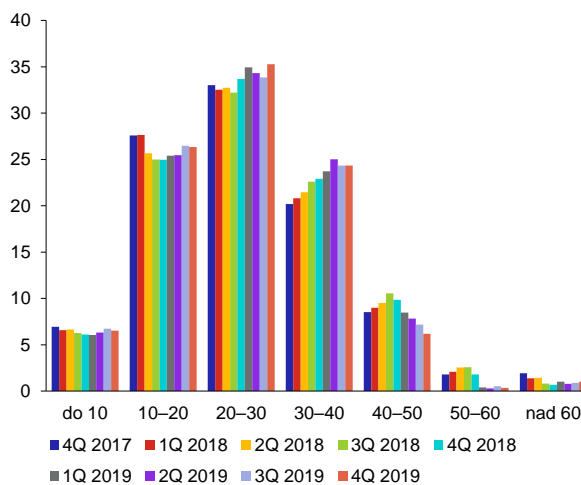


Zdroj: ČNB

Poznámka: Označení „před“ a „po“ se vztahuje k době poskytnutí hypotečního úvěru. Pro první a poslední sledované období jsou údaje dopočítány na celek, neboť známá data nepokrývají celých 6 měsíců. Data pro časové rozmezí 1 rok před poskytnutím hypotečního úvěru a 1 rok po něm poskytují obdobný obrázek.

Graf V.9 CB Rozdělení nových úvěrů podle LSTI

(osa x: LSTI v %; osa y: podíl úvěrů na objemu v %)

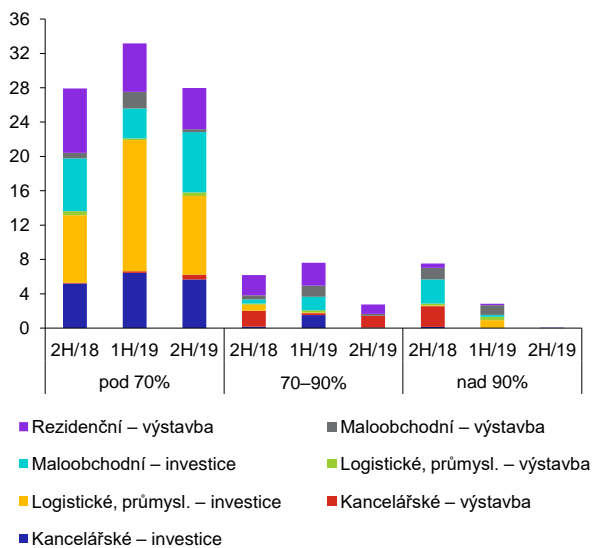


Zdroj: ČNB

Poznámka: Interval uzavřen zprava.

Graf V.10 CB**Distribuce nových úvěrů podle LTV v čase**

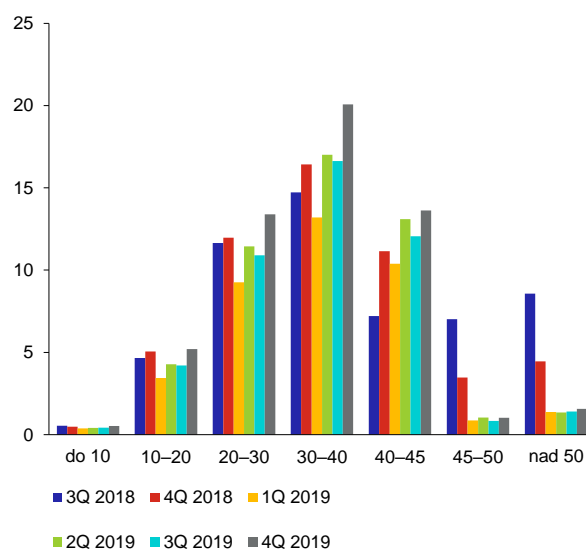
(osa x: LTV v %; osa y: v mld. Kč)



Zdroj: ČNB

Graf V.11 CB**Rozdělení nových úvěrů podle DSTI**

(osa x: DSTI v %; osa y: objem úvěrů v mld. Kč)

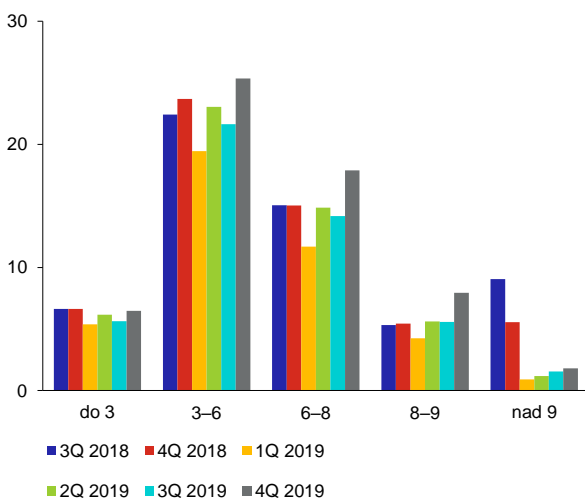


Zdroj: ČNB

Poznámka: Interval uzavřen zprava.

Graf V.12 CB**Rozdělení nových úvěrů podle DTI**

(osa x: LTV v %; osa y: v mld. Kč)



Zdroj: ČNB

Poznámka: Interval uzavřen zprava.