

# ZÁTĚŽOVÉ TESTY BANKOVNÍHO SEKTORU ČR ÚNOR

Samostatný odbor finanční stability

2011

## ZÁTĚŽOVÉ TESTY BANKOVNÍHO SEKTORU ČR (ÚNOR 2011)

### SHRNUTÍ

Výsledky aktuálních zátěžových testů bankovního sektoru v ČR, které byly provedeny na datech ke čtvrtému čtvrtletí 2010, i nadále potvrzují dostatečnou odolnost bankovního sektoru vůči případným negativním šokům. Kapitálová vybavenost celého odvětví by zůstala nad 8% regulatorním minimem i při realizaci velmi nepříznivého zátěžového scénáře, který předpokládá náhlý pokles domácí i zahraniční ekonomické aktivity ve druhé polovině roku 2011 v důsledku zahraničního šoku vyvolaného opětovným růstem sovereign rizika zadlužených zemí eurozóny. Kapitálová přiměřenost bankovního sektoru by se však v nepříznivém scénáři nebezpečně přiblížila hranici 8 % v případě, kdy by banky v očekávání příznivého vývoje v první polovině roku 2011 výrazně snížily kapitálový polštář prostřednictvím zvýšených výplat dividend, aniž by současně navýšily kapitál jinou formou.

### 1. ÚVOD

Česká národní banka pravidelně hodnotí prostřednictvím zátěžových testů dopady výrazně nepříznivých a málo pravděpodobných scénářů budoucího vývoje ekonomiky na odolnost domácího bankovního sektoru. Tento dokument prezentuje výsledky únorových zátěžových testů, které byly provedeny na datech ke konci roku 2010<sup>1</sup> a zaměřují se na horizont následujících dvou let. Při hodnocení odolnosti byl testován dopad budoucího ekonomického vývoje reprezentovaného jedním základním a jedním zátěžovým scénářem na vybrané proměnné charakterizující zdraví bankovního sektoru. Zátěžový scénář je prezentován ve dvou variantách (viz níže).

### 2. MAKROEKONOMICKÉ SCÉNÁŘE

Základní scénář odpovídá oficiální únorové makroekonomické prognóze ČNB zveřejněné ve Zprávě o inflaci I/2011. Scénář předpokládá pro letošní rok mírné zpomalení ekonomické aktivity v důsledku fiskální konsolidace v ČR ale i v dalších zemích eurozóny způsobující pokles zahraniční poptávky. Inflace v horizontu dvou let setrvává poblíž 2% inflačního cíle, měnový kurz mírně posiluje a krátkodobé úrokové sazby jsou v následujícím období stabilní a pozvolna rostou od konce roku 2011.

Zátěžový scénář *Neočekávaná recese* předpokládá propad ekonomické aktivity v důsledku zahraničního šoku ve druhém pololetí tohoto roku, který souvisí s opětovným růstem sovereign rizika zadlužených zemí eurozóny. Náhlý a nečekaný propad přichází v období optimistických očekávání ohledně budoucího vývoje, která vedou k uvolnění úvěrových standardů a k obnově projektů zastavených následkem finanční krize. Růst nejistoty nadále způsobí deprecii měnového kurzu a zvýšení dlouhodobých výnosů vládních dluhopisů, proinflační tlaky vyvolají reakci měnové politiky a následné zvýšení krátkodobých úrokových sazeb. Zároveň je přepokládáno výrazné znehodnocení pohledávek za pěti zadluženými zeměmi EU<sup>2</sup> a jejich

<sup>1</sup> Pro některé proměnné nebyla v době přípravy testů k dispozici data k 31.12.2010 a jsou využita data ke konci listopadu 2010.

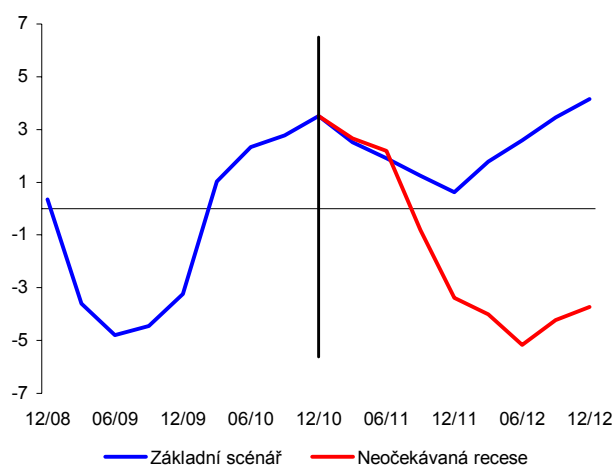
<sup>2</sup> Irsko, Itálie, Portugalsko, Řecko, Španělsko.

přecenění v bilancích bank na nulovou hodnotu. Navržený scénář lze považovat za velmi zátěžový.

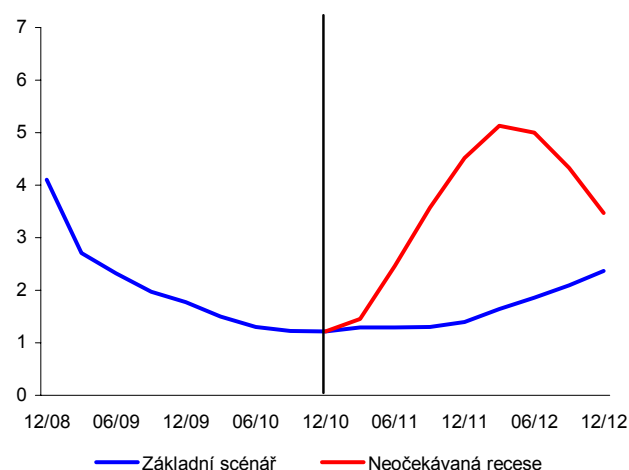
Variantou scénáře *Neočekávaná recese* je dodatečný předpoklad o změně chování bank ohledně jimi cílované hodnoty kapitálové přiměřenosti. Ve standardním případě se předpokládá, že banky se při rozhodování o rozdělení zisků snaží udržet výchozí kapitálovou přiměřenost, která je v současné době poměrně vysoká. Nepříznivý scénář *Neočekávaná recese s mimořádnou dividendou* odráží riziko, že se banky v očekávání příznivého budoucího vývoje rozhodnou snížit existující kapitálový polštář na úroveň převládající v předkrizovém období let 2004–2007 a v první polovině roku 2011 vyplatí mimořádnou dividendu.

Vývoj klíčových makroekonomických veličin zátěžového scénáře ve srovnání se základním scénářem zachycují následující grafy 1–4.

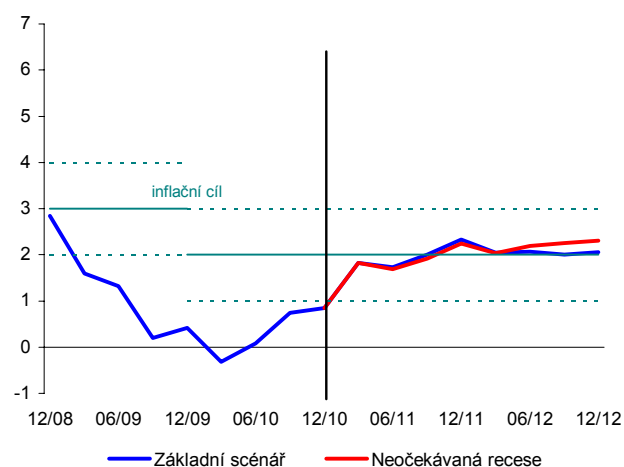
**Graf 1**  
Alternativní scénáře: vývoj růstu reálného HDP  
(v %)



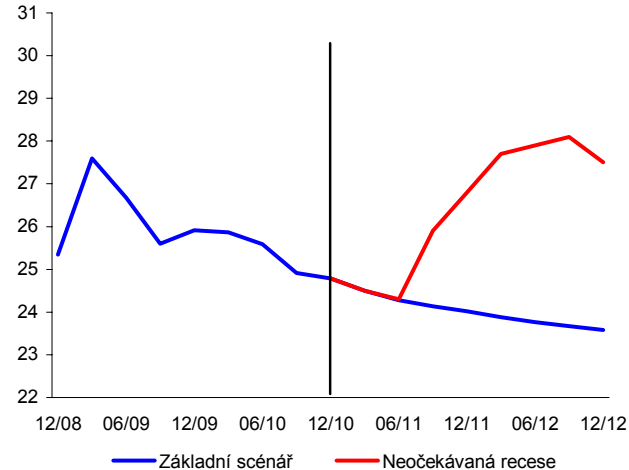
**Graf 2**  
Alternativní scénáře: vývoj 3M Príbor  
(v %)



**Graf 3**  
Alternativní scénáře: vývoj inflace  
(v %)



**Graf 4**  
Alternativní scénáře: vývoj měnového kurzu  
(CZK/EUR)

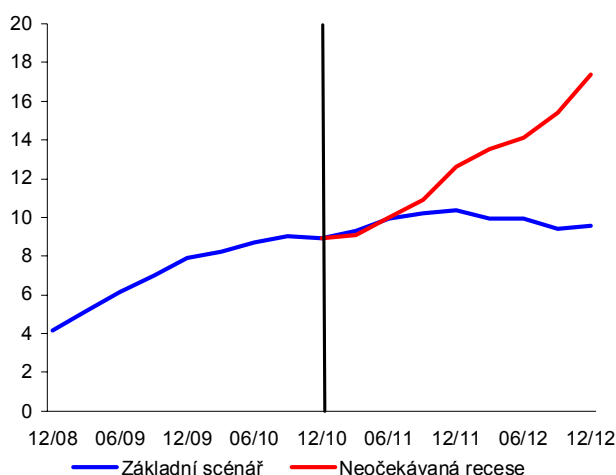


### 3. DOPAD MAKROEKONOMICKÝCH SCÉNÁŘŮ NA BANKOVNÍ SEKTOR

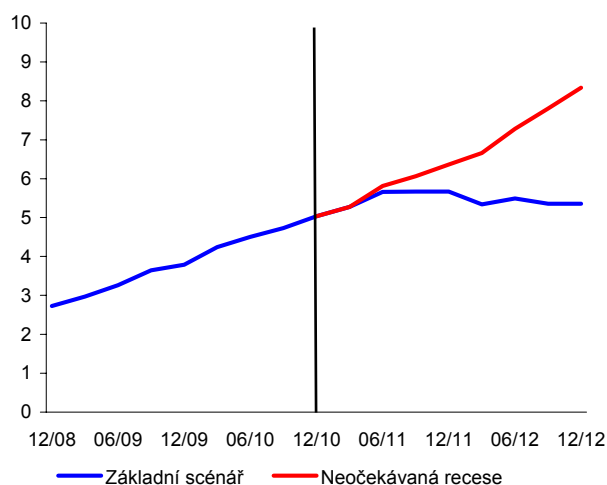
Podíl úvěrů v selhání (NPL, Non-Performing Loans) na úvěrech celkem v sektoru nefinančních podniků v *Základním scénáři* mírně roste a dosahuje vrcholu kolem 10 % koncem roku 2011. Pro sektor obyvatelstva v rámci *Základního scénáře* taktéž dochází k mírnému nárůstu podílu NPL k hodnotám těsně pod 6 % ke konci tohoto roku.

Zátěžový scénář *Neočekávaná recese* by se odrazil ve vyšším nárůstu kreditního rizika a podíl NPL se v tomto scénáři pohybuje na výrazně vyšších úrovních oproti *Základnímu scénáři* (Grafy 5, 6). Ztráty ze znehodnocení úvěrů by v roce 2011 dosáhly zhruba 3 % a v roce 2012 téměř 4 % z úvěrového portfolia, což by implikovalo značné navýšení oproti hodnotě roku 2010 (1,1 %). Paralelně by byl bankovní sektor zasažen poměrně vysokými tržními ztrátami z titulu poklesu cen držených vládních dluhopisů a přeceněním veškerých pohledávek za pěti zadluženými zeměmi EU na nulovou hodnotu. Předpokládaný obnovený růst úvěrů v prvních třech čtvrtletích roku 2011 z titulu nadměrně optimistických očekávání o budoucím ekonomickém vývoji by byl vystřídán poklesem úvěrových portfolií z titulu nízké poptávky po úvěrech i kvůli omezené nabídce v rámci přitvrzení úvěrových standardů.

**Graf 5**  
Průběh podílu úvěrů v selhání: nefinanční podniky  
(v %)

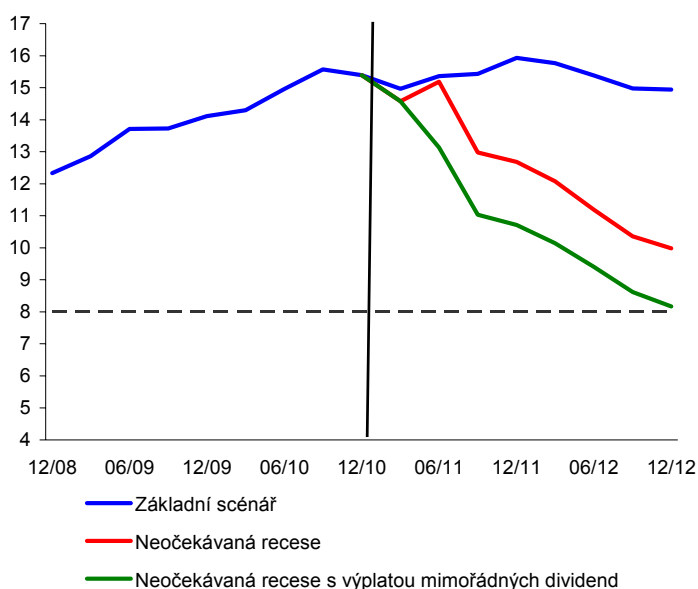


**Graf 6**  
Průběh podílu úvěrů v selhání: obyvatelstvo  
(v %)



Zatímco *Základní scénář* předpokládá tvorbu provozního zisku pro následující období na obdobné úrovni jako v minulém roce, v *zátěžovém scénáři Neočekávaná recese* dochází k jeho významnému poklesu o téměř 25 %. Řada bank se tak v případě *zátěžového scénáře* dostává do situace celkové ztráty z hospodaření, což významně snižuje hodnotu regulačního kapitálu.

**Graf 7**  
**Vývoj kapitálové přiměřenosti**  
 (v %)



Přes poměrně vysoké úvěrové i tržní ztráty a oslabené provozní zisky zůstává bankovní sektor jako celek stabilní v *Základním scénáři* i v zátěžovém scénáři *Neočekávaná recese* a jeho agregovaná kapitálová přiměřenost se pohybuje nad regulačním minimem 8 % (Graf 7). Tohoto výsledku je dosaženo i přes konzervativní nastavení řady předpokladů jednotlivých scénářů, které předpokládají velmi nepříznivý vývoj. Jedním z důvodů stability bankovního sektoru je i nadále jeho vysoká kapitálová přiměřenost, která ke konci listopadu 2010 činila 15,4 %. Přesto by se v nepříznivém scénáři dostalo několik bank do situace nedostatečné kapitálové přiměřenosti. Za účelem dorovnání kapitálové přiměřenosti všech bank se sídlem v ČR (tj. bez poboček zahraničních bank) do regulačního minima 8 % by banky ke konci testovaného období musely navýšit regulační kapitál o 16 mld. Kč (méně než 0,5 % HDP).

Z hlediska velikosti sektoru se nejedná o natolik významnou hodnotu, která by mohla ohrozit stabilitu bankovního sektoru.

V případě varianty nepříznivého scénáře *Neočekávaná recese s výplatou mimořádných dividend* by se však kapitálová přiměřenost bankovního sektoru nebezpečně přiblížila hranici 8 %. Důvodem by bylo především oslabení kapitálového vybavení bank prostřednictvím výplat mimořádných dividend a banky by tak vstupovaly do období výrazně nepříznivého vývoje ve druhé polovině roku 2011 s nižším kapitálovým polštářem. V tomto extrémním případě by se do situace nedostatečné kapitálové přiměřenosti dostalo více bank a kapitálové injekce by činily až 28 mld. Kč (10 % současné úrovně regulačního kapitálu a téměř 0,8 % HDP).

Česká národní banka  
 Samostatný odbor finanční stability  
 Kontakt: [financial.stability@cnb.cz](mailto:financial.stability@cnb.cz)

Tento dokument byl zveřejněn 1.3.2011 a je umístěn na webových stránkách ČNB:  
[http://www.cnb.cz/cs/financni\\_stabilita/zatezove\\_testy/index.html](http://www.cnb.cz/cs/financni_stabilita/zatezove_testy/index.html)