



vý dopad pre sektor domácností je pozitívny na úrovni 500 mil. €.

### SPĽÁTKY ÚVEROV VO VÄZBE NA ÚČET DOMÁCNOSTÍ A NÁSLEDNE NA SÚKROMNÚ SPOTREBU A ÚSPORY

V tejto časti príspevku sa zameriame na možný vplyv splátok úverov na základné makroekonomické ukazovatele (disponibilný príjem, súkromná spotreba, úspory). Väzba medzi finančnými tokmi (platbami splátok úverov domácnosťami) a disponibilným príjmom domácností nie je úplne priama. V disponibilnom dôchodku domácností sú zachytené pomerne presne úrokové náklady a výnosy domácností v kategórii dôchodky z majetku tak na príjmovej, ako aj na výdavkovej strane. Úrokové náklady na výdavkovej strane disponibilného príjmu nevchádzajú v plnej miere, ale odpočítava sa od nich tzv. FISIM (*Financial intermediation services indirectly measured*), ktorý je časťou súkromnej spotreby. Takže ak úro-

kové sadzby a marže klesajú, znižuje sa zároveň adekvátne súkromná spotreba (spotreba finančných produktov – úverov) aj napriek rastu počtu a objemu úverov (od roku 2011 do konca 2017 je priemerné medziročné tempo rastu úverov domácnosťami 12,0 %). To sa následne premieta do vyšších úspor, ak usporené prostriedky z nižších úrokových sadzieb domácnosti nepoužijú na spotrebu iných statkov alebo služieb. Čo však nie je explicitne zachytené v účte domácností, je splátka istiny úverov. Táto časť výdavkov, ktorá nevystupuje v disponibilnom príjme domácností (neodpočítava sa z príjmu), nie je zachytená ani v súkromnej spotrebe, ale odčerpáva prostriedky domácnosťami. V posledných rokoch sa zvyšuje na úkor splátky úrokov, čo je evidentné tak pri úveroch na nehnuteľnosti, ako aj pri úveroch na spotrebu. V menšej miere to môže vysvetľovať relatívne vysokú mieru úspor domácností v posledných rokoch, je tam však určitá diskrepancia, najmä v rokoch 2014 a 2015 (graf 6).

## I N F O R M Á C I E

### Ponuka podujatí Inštitútu bankového vzdelávania NBS, n. o., na máj a jún 2018

Názov vzdelávacieho podujatia	Dátum konania
<b>Máj</b>	
Krízový manažment bánk	9. 5. 2018
Spotrebiteľské rozhodcovské konanie	10. 5. 2018
Základné deriváty finančného trhu – oceňovanie a účtovanie	14. – 17. 5. 2018
Kryptomeny a ich miesto v legislatíve	16. 5. 2018
Overovanie pravosti podpisu	17. 5. 2018
Practical Legal English	17. 5. 2018
Stratégia boja proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti	18. 5. 2018
Cenné papiere domáce a zahraničné (Back Office a spracovanie cenných papierov)	22. 5. 2018
Rizikový apetít	23. 5. 2018
Úverová analýza 3D – Modul II	24. – 25. 5. 2018
Ochrana osobných údajov a dopad na finančných sprostredkovateľov (GDPR)	28. 5. 2018
Zákon o platobných službách a európska legislatíva, dopady na platobné služby	29. 5. 2018
ICT Security in Financial Institutions: Fighting Cyber Crime Conference	29. – 30. 5. 2018
Tréning koncentrácie a pamäte	29. – 30. 5. 2018
E-money, Cards and Payments Conference	30. – 31. 5. 2018
<b>Jún</b>	
FEEDBACK MANAŽMENT: Spätná väzba ako nástroj motivácie	5. 6. 2018
Platobný styk v SEPA priestore a implementácia PSD2 v oblasti platieb	5. 6. 2018
Interné a externé podvody vo finančných inštitúciách, spôsob ich vyšetrovania a dokazovania	6. 6. 2018
Uzatváranie zmlúv – špecifiká zmluvných typov	6. 6. 2018
Základy účtovníctva (pre neúčtovníkov)	6. 6. 2018
Elevator Speech	7. 6. 2018
Právo Európskej únie	13. 6. 2018
Vyjednávanie v kocke	13. – 14. 6. 2018
Zlyhávanie ľudského faktora a ako zamedzovať únikom informácií	14. 6. 2018
Zvládnite stres so zdatným mozgom	19. 6. 2018
Credit value adjustment	19. – 20. 6. 2018
Etiketa a základy spoločenského protokolu v praxi	20. – 21. 6. 2018