

## OBSAH

### 1. KAPITOLA – MEZINÁRODNÍ FINANČNÍ SYSTÉM

Úvod	11
Cíl	12
A) Důvody vzniku mezinárodního měnového systému	12
Krise	12
Východisko	13
B) Vznik a vývoj „bretton-woodských institucí“	14
Mezinárodní měnový fond	14
Skupina Světové banky	24
C) Sedmdesátá s osmdesátá léta: vývoj od fixních kursů k řízenému floatingu	31
První polovina sedmdesátých let	32
Přelom sedmdesátých a osmdesátých let	33
D) GATT (WTO), OECD, souvislosti liberalizace běžných a kapitálových účtů platební bilance	36
Institucionalizace snah o odbourání obchodních bariér, GATT (WTO)	37
Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD)	40
E) Úloha rozvojových bank po pádu železné opony (vznik EBRD)	46
F) Mezinárodní organizace v devadesátých letech: nové výzvy	51
Ekonomiky v transformaci	51
Zvyšující se mobilita kapitálu	54
Volatilita kursů hlavních měn na světových trzích	56
Výzvy, před kterými stojí MMF	57
Nové iniciativy Světové banky pro 2. pol. 90. let	58
G) ČR a její účast v mezinárodním finančním systému	58
Vývoj po roce 1945	58
Vývoj po roce 1989	59
H) Shrnutí	64

### 2. KAPITOLA – EVROPSKÁ INTEGRACE A JEJÍ VÝZNAM PRO MEZINÁRODNÍ I ČESKÉ BANKOVNICTVÍ

Úvod	67
Cíl	68
A) Integrovační procesy: Od Římské smlouvy k Maastrichtu	68
Obecné pojetí integrace	68
Postupné kroky evropské integrace	70
B) Evropská měnová unie, EMU a budoucí systém centrálních bank	76
První etapa měnové integrace	76
Druhá etapa měnové integrace	79
Třetí etapa měnové integrace	81
C) Úloha Banky pro mezinárodní platby v Basileji	85

	Spolupráce centrálních bank . . . . .	87
	Ekonomický a měnový výzkum . . . . .	89
	BIS jako banka centrálních bank . . . . .	90
D)	Deregulace evropského bankovníctví: soutěž a směrnice . . . . .	90
	Regulace bankovního sektoru . . . . .	91
	Deregulační vlna . . . . .	92
	Směrnice a předpisy . . . . .	93
E)	Financování činnosti institucí ES a Evropská investiční banka . . . . .	99
	Rozpočet ES . . . . .	100
	Evropská investiční banka . . . . .	102
F)	Proces přidružení České republiky a české bankovníctví . . . . .	104
	Dohoda o přidružení mezi ČR a ES, proces sblížení legislativy a <i>Bílá kniha</i> . . . . .	105
	Program Phare a pomoc českému bankovníctví . . . . .	110
	Možné dopady procesu přidružení na české bankovníctví . . . . .	115
G)	Shrnutí . . . . .	117

### 3. KAPITOLA – RATING: JEHO VÝZNAM PRO STÁT, BANKY A INVESTORY

	Úvod . . . . .	121
	Cíl . . . . .	122
A)	Co je rating a k čemu slouží . . . . .	122
B)	Hlavní ratingové agentury . . . . .	124
	Historie ratingu a jednotlivých agentur . . . . .	125
	Rizika dalšího vývoje . . . . .	128
C)	Hodnocení důvěryhodnosti země ( <i>sovereign ceiling</i> ) . . . . .	130
	Význam stanovení ratingu země . . . . .	130
	Metodologie stanovení ratingu země . . . . .	131
	Postup při stanovení ratingu země . . . . .	135
D)	Rating komerčních bank . . . . .	140
	Postup při stanovení ratingu banky . . . . .	140
	Kritéria hodnocení . . . . .	142
E)	Škály hodnocení a ratingová typologie . . . . .	151
	Škály hodnocení . . . . .	151
	Typy ratingu . . . . .	155
	Důležitost ratingu od uznávané agentury a jeho spolehlivost . . . . .	158
F)	Vývoj ratingu ČR: české banky v zorném poli ratingových agentur . . . . .	161
G)	Shrnutí . . . . .	166

### 4. KAPITOLA – DEVIZOVÉ TRHY

	Úvod . . . . .	169
	Cíl . . . . .	170
A)	Důvody vstupu na devizový trh, faktory ovlivňující vývoj devizových kursů . . . . .	170
	Devizový kurs, jeho vývoj a očekávání . . . . .	170
	Devizový trh . . . . .	173
	Teorie parity kupní síly . . . . .	174

B)	Platební bilance a význam devizových rezerv . . . . .	180
	Varianty pevného devizového kursu . . . . .	181
	Systém pohyblivých devizových kursů . . . . .	184
	Platební bilance . . . . .	185
C)	Rizika na devizovém trhu, úloha pojištění a zjištění . . . . .	191
	Riziko a jeho druhy . . . . .	192
	Ochrana proti riziku . . . . .	194
D)	Financování a pojištění zahraničního obchodu, jeho podpora státem. . . . .	195
	Systémová podpora exportu . . . . .	195
	Exportní úvěry . . . . .	198
	Národní a mezinárodní instituce na podporu exportního financování. . . . .	202
	Podpora exportu u nás . . . . .	207
E)	Obchody mezi bankami, typy transakcí a nástroje zajištění proti riziku . . . . .	209
	Devizový trh . . . . .	209
	Typy devizových transakcí . . . . .	215
F)	Shrnutí . . . . .	224

## **5. KAPITOLA – MEZINÁRODNÍ TRHY OBLIGACÍ A PŮJČEK**

	Úvod . . . . .	227
	Cíl . . . . .	228
A)	Základní pojmy, souvislosti, instituce . . . . .	228
	Definování pojmů . . . . .	229
	Instituce . . . . .	231
B)	Syndikované půjčky . . . . .	234
	Příčiny popularity syndikovaných úvěrů v polovině 90. let . . . . .	234
	Vstup na trh z pohledu vypůjčovatele . . . . .	235
C)	Emise obligací . . . . .	245
	Definování pojmů . . . . .	245
	Euroobligace . . . . .	248
	Yankee trh . . . . .	256
	Japonské trhy (Samurai, Shibosai) . . . . .	264
	Německý trh . . . . .	268
D)	Mezinárodní trhy obligací a půjček v 90. letech a čeští dlužníci na nich . . . . .	272
E)	Shrnutí . . . . .	277

## **6. KAPITOLA – CHARAKTERISTIKY BANKOVNÍCH SEKTORŮ PODLE HLAVNÍCH TYPŮ**

	Úvod . . . . .	281
	Cíl . . . . .	281
A)	Základní pojmy a historické souvislosti. . . . .	282
	Historický přehled . . . . .	282
	Typy organizace bankovního sektoru. . . . .	286
B)	Německo a model univerzálního bankovníctví . . . . .	288
	Vývoj německého bankovníctví . . . . .	288
	Univerzální model . . . . .	293
C)	Velká Británie a USA – model specializovaného bankovníctví . . . . .	297

	Britský model . . . . .	297
	USA – typický představitel specializovaného bankovníctví . . . . .	304
D)	Japonsko a model segmentovaného bankovníctví . . . . .	311
	Vývoj japonského bankovníctví . . . . .	311
	Segmentované bankovníctví . . . . .	313
E)	Trendy vývoje bankovníctví ve světě. . . . .	321
	Charakteristické rysy současné vývojové etapy . . . . .	322
F)	Shrnutí . . . . .	331
	<b>CELKOVÉ SHRNU TÍ</b> . . . . .	334
	<b>Slovníček pojmů</b> . . . . .	337
	Použitá literatura . . . . .	345