

Seminár doktorandov KOVE.

1



Doktorand: Ing. Martin Lopatník, 1 ročník
Školitel: prof. Ing. Jaroslav Husár, CSc. , Mgr. ek.

Modelovanie dopytu a ponuky finančných aktív ako faktor ovplyvňujúci rovnováhu ekonomiky.

2

THE SIMULATION DEMAND AND SUPPLY OF
FINANCIAL ASSETS AS FACTOR INFLUENCING
THE BALANCE OF ECONOMIES.

MODELLIERUNG DER NACHFRAGE UND
ANGEBOT VON FINANZAKTIVEN ALS
BEEINFLUSSENDER FAKTOR DES
GLEICHGEWICHTS DER ÖKONOMIK.

Cieľ

3

Cieľom tejto úvodnej prezentácie je objasnenie pojmov v oblasti **finančných aktív** spolu so základnými prístupmi modelovania ich dopytu a ponuky.

Finančné aktíva.

4

- Aktívami sa vo všeobecnosti označujú prostriedky ktoré v budúcnosti prinesú zvýšenú hodnotu.
- „Aktívum je zdroj, kontrolovaný spoločnosťou. Predstavuje výsledok minulých činností, ktorý môže v budúcnosti priniesť príjmy pre spoločnosť“

Finančné aktíva.

5

- Z účtovného pohľadu rozdeľujeme aktíva na Bežné a Fixné.

Bežné aktíva:

- Hotovosť a hotovostné ekvivalenty
- Krátkodobé investície
- Pohľadávky
- Zásoby
- Zálohové výdavky

Finančné aktíva.

6

- Medzi finančné aktíva sa rátajú iba nehmotné statky, ktoré je možné priamo premeniť na hotovosť v známej výške. V troch základných kategóriách - hotovosť, obchodovateľné cenné papiere a pohľadávky nájdeme nasledujúce položky:
 - rôzne Akcie,
 - Dlhopisy,
 - Fondy,
 - Zmenky,
 - Šeky,
 - Hotovosť a Pohľadávky.

Finančné aktíva / Akcie (Stocks)

7

- Akcie patria do skupiny strednodobých a dlhodobých cenných papierov, ktoré sú dokladom o spoluvlastníctve na akciovej spoločnosti, podielového fondu a pod. Okrem akcií sa v tejto skupine nachádzajú podielové listy, podielnícké družstevné listy a pod.

Finančné aktíva / *Dlhopisy (bonds)*

8

- nástroje peňažného trhu:
 - pokladničné poukážky a depozitné certifikáty
- nástroje kapitálového trhu:
 - štátne dlhopisy
 - dlhopisy fondu národného majetku
 - komunálne obligácie
 - bankové obligácie
 - podnikové obligácie
 - vymeniteľné obligácie
 - obligácie s predkupnými právami
 - zamestnanecké obligácie
 - hypotekárne záložné listy
 - vkladové listy

Finančné aktíva / Pohľadávky (*receivables*)

9

Pohľadávka je nárok (požiadavka, ...) právnickej alebo fyzickej osoby na peňažné alebo vecné plnenie od inej právnickej alebo fyzickej osoby.

MEDZIBANKOVÝ PEŇAŽNÝ TRH A JEHO VPLYV NA PONUKU PEŇAZÍ

10

- Na peňažnom trhu vystupujú subjekty ako ***komerčné banky, brokerské firmy, veľkí inštitucionálni investori, veľké korporácie a CB***
- Dominantné sú tu komerčné banky, ktoré si na peňažnom trhu upravujú svoju likviditu, a to v rámci medzibankových obchodov s inými komerčnými bankami a takisto prostredníctvom obchodov s CB.

Medzibankový peňažný trh predstavujúci operácie medzi CB a KB.

11

- Tento trh sa delí na **primárny** a **sekundárny**. Na primárnom trhu CB emituje cenné papiere s ktorými sa obchoduje na sekundárnom trhu.
- Najčastejšie sa emitujú štátne pokladničné poukážky alebo pokladničné poukážky NBS.

OPERÁCIE MEDZI KOMERČNÝMI BANKAMI A NBS

12

- *Repoobchody*
 - bežné repoobchody
 - reverzné repoobchody

Repotendre

- sterilizačné
- refinančné

Switching

Postup realizácie REPO TENDRA

13

- NBS vypíše repotender, oznámi bankám prostredníctvom systému REUTERS, faxom, prípadne iným systémom
- KB zašle prihlášku NBS systémom REUTERS, faxom alebo iným systémom, ktorý oznámi NBS
- NBS posúdi prihlášky z vecného a formálneho hľadiska a rozhodne o ich prijatí, prípadne vyradení
- výsledkoch informuje NBS prostredníctvom REUTERS
- NBS a KB si zasielajú potvrdenie o uzavretých repoobchodoch
- Veriteľ a dlžník sú povinní zabezpečiť úhradu finančných prostriedkov na účet druhej zmluvnej strany

OPERÁCIE MEDZI KOMERČNÝMI BANKAMI

14

- *Referenčné úrokové sadzby medzibankového trhu*
- Referenčné úrokové sadzby sa pomenúvajú podľa miesta trhu, pričom sa zverejňujú ku 11:00 hodine lokálneho času.
- **IBID** – Interbank Bid Rate – sadzba, za ktorú sú ochotné požičať si peňažné prostriedky, alebo príjmať vklady
- **IBOR** – Interbank Offered Rate – sadzba, za ktorú sú banky ochotné požičať peňažné prostriedky na trhu depozít iným bankám
- **SPREAD** je rozdiel medzi IBID a IBOR
- **IMEAN** je priemer sadzieb IBID a IBOR
- **IMID** je medzibanková stredná úroková sadzba

Finančné modelovanie

15

- Finančné modelovanie je úloha, pomocou ktorej sa dá interpretovať daná situácia na trhu.
- Výsledkom finančného modelovania je nástroj – matematický model alebo simulácia, ktorá poukazuje na vývoj finančných aktív za skúmaných podmienok.
- Môže sa jednať o matematický model, analyzujúci a predpovedajúci vývoj cien, alebo pohyby na trhu.
- Môže sa však jednať aj o modely manažmentu a kontroly rizikovosti finančných investícií.

Ďakujem za pozornosť.