



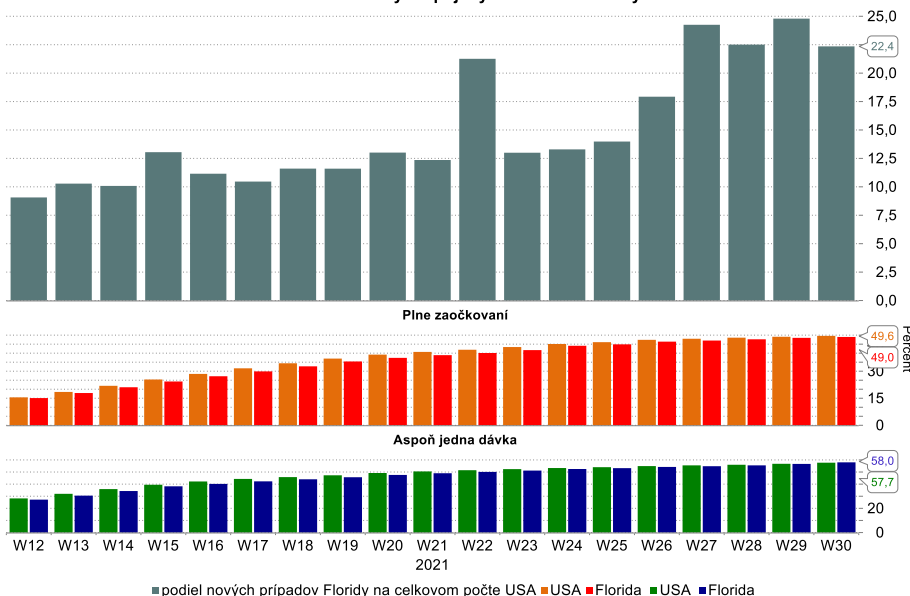
FLORIDA SA DOSTÁVA DO ÚZKYCH V SÚVISLOSTI S PANDÉMIOU

Spojené štáty americké po pár mesiacoch utíchnutia nových prípadov nákazy koronavírusom zažívajú opätovný vzrast krivky a sprísňujú svoje opatrenia. V rozmedzí mája až júna im denne pribúdalo „len“ okolo 20-30 tisíc prípadov, no v súčasnosti sa už vrátili späť do januárových hodnôt s počtami nakazených na úrovni cez 100 tisíc. Štát Florida pritom z týchto objemov nových prípadov tvorí až viac ako 20%. Denné prírastky nových prípadov sa tu teda pohybujú v okolí 20 tisíc pričom toto číslo je rovnaké ako kumulatívne za celý prvý júlový týždeň v krajine. Odtedy sa každým týždňom nové prípady takmer zdvojnásobujú. Rovnako tak Florida zaznamenala 31.7.2021 absolútnej najvyšší počet nových denných prírastkov od začiatku pandémie, a to na úrovni

takmer 22 tisíc. Je teda jasné akou silnou dynamikou opäť covid zmietol krajinu, ktorá masívne uvoľňovala opatrenia a očakávala v týchto mesiacoch miernejší priebeh. Čo sa

týka vakcinácie, Florida sa pohybuje na úrovni zaočkovanosti aspoň prvou dávkou na 59% a obomi na 49%. Dokopy tak roz distribuovali už takmer 23 miliónov dávok vakcín.

Porovnanie Floridy a Spojených štátov amerických



V tomto čísle:

Covid-19 spôsobuje problémy na Floride

Európsky maloobchod spomalil tempo svojho rastu po predošlých rastoch z nižšieho základu

Registrácia nových automobilov v UK klesla takmer o 30 %

Schodok štátneho rozpočtu SR sa v júni prehĺbil na 3,7 mld. eur

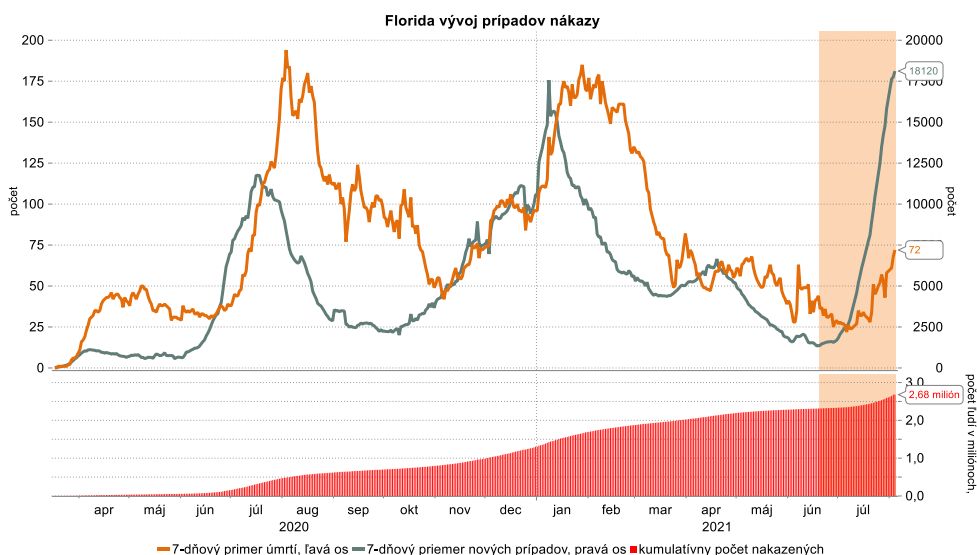
Objem poskytnutých úverov na nehnuteľnosti dosiahol 34,9 mld. eur

Ceny nehnuteľností pokračujú v raste aj podľa údajov NBS

Dôvodom však prečo aj napriek takejto zaočkovanosti prípady masívne narastajú je ten, že na novo nakazených prípadoch sa najviac podieľajú mladí ľudia, ktorých je na Floride vakcinovaných menší objem. Vo vekových kategóriách 12-29 je zaočkovaných približne 40% populácie zatiaľ čo pri 50-59 je to 67%, 60-64 76% a nad 65 rokov je zaočkovaných až 85% obyvateľov. Ďalšia vlna pandémie sa tak zdá byť práve tou pre nezaočkovaných nakoľko tvoria majoritu nových prípadov a taktiež aj hospitalizovaných v nemocniciach. Floridská nemocničná asociácia eviduje až okolo 11 tisíc hospitalizovaných ľudí, čo je taktiež najvyšší počet od začiatku pandémie. Až 95% z týchto hospitalizácií tvorili nezaočkovaní ľudia, čo svedčí o tom, že v najbližšom období bude na nemocnice vyvíjať tlak najmä táto skupina ľudí. Prípady a hospitalizácie sa tak od už

dnes zaočkovaných starších ľudí presúvajú k 20-30 ročným ľuďom, ktorých bude treba presvedčiť sa v najbližšom období zaočkovať. Práve však to, že sa chorými stávajú najmä mladí ľudia sa odráža v počte úmrtí, ktoré za posledné týždne nevzrástli tak prudko ako počty prípadov a stabilne sa držia v 7-dňovom priemere na zopár desiatkach. Iba 0,1% úmrtí na covid tvoria

mladé vekové kategórie zatiaľ čo tie staršie prispievajú k úmrtiu násobne viac až 9,1%. Je veľmi dôležité aby sa očkovačie kampane medzi obyvateľmi ujali nakoľko veľmi teplé a vlhké počasie na Floride, ktoré ťahá ľudí skôr do interiérov či nové infekčnejšie varianty koronavírusu vytvárajú ideálne podmienky na rýchle a široké šírenie nákazy. (pd)



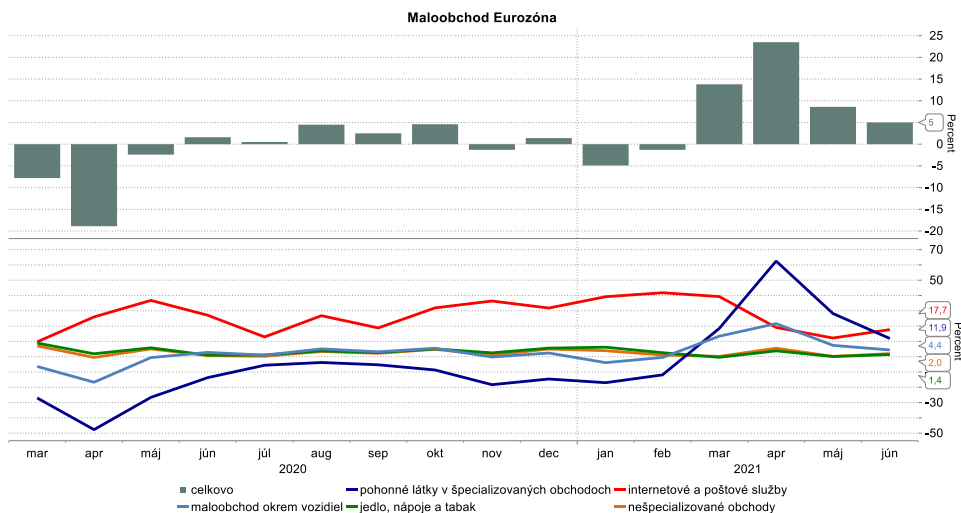
MACROBOND

Vývoj európskeho maloobchodu

Objem júnového maloobchodu sa v rámci krajín zoskupenia Eurozóny aj Európskej únie pohyboval na medziročnom raste, konkrétne v EA vykázal rast 5% a v EÚ 5,3%. Medzi-mesačne však miera rastu významnejšie klesá a kým sa v marci a apríli pohybovala vďaka nízkej základnej báze až na dvojciferných hodnotách v máji rástla už len v objeme 9%. Čo

sa týka jednotlivých zložiek maloobchodu, suverénne najvyšší rast oproti rovnakému obdobiu predošlého roka si pripísali poštové a internetové objednávky, ktoré boli v pluse takmer 18%. Zdá sa, že tento trend je najmä vďaka tomu, že si ľudia počas pandémie zvykli nakupovať veci práve týmto spôsobom a pokračujú v tom aj keď situ-

ácia momentálne nie je tak kritická. S 12% rastom sú druhou najviac dynamickou zložkou objemu maloobchodu v sektore predaja pohonných hmôt v špecializovaných predajniach. Tento údaj odráža zvýšenú mobilitu obyvateľstva počas letných mesiacov a tým pádom aj cestovanie dopravnými prostriedkami rastie, čo sa odráža aj v ohľade pohonných látok. Jedlo, nápoje a tabak rástli v júni medziročne len minimálne, a to 1,4%. Tu sa zrejme dá nízky rast vysvetliť tým, že aj počas prvej a druhej vlny pandémie, ktorá sa zmietala Európou bolo možné v týchto obchodoch bez problémov nakupovať, a tak ani ich tržby nemali prečo významne klesať ale práve naopak dokonca ešte aj rásť. (pd)



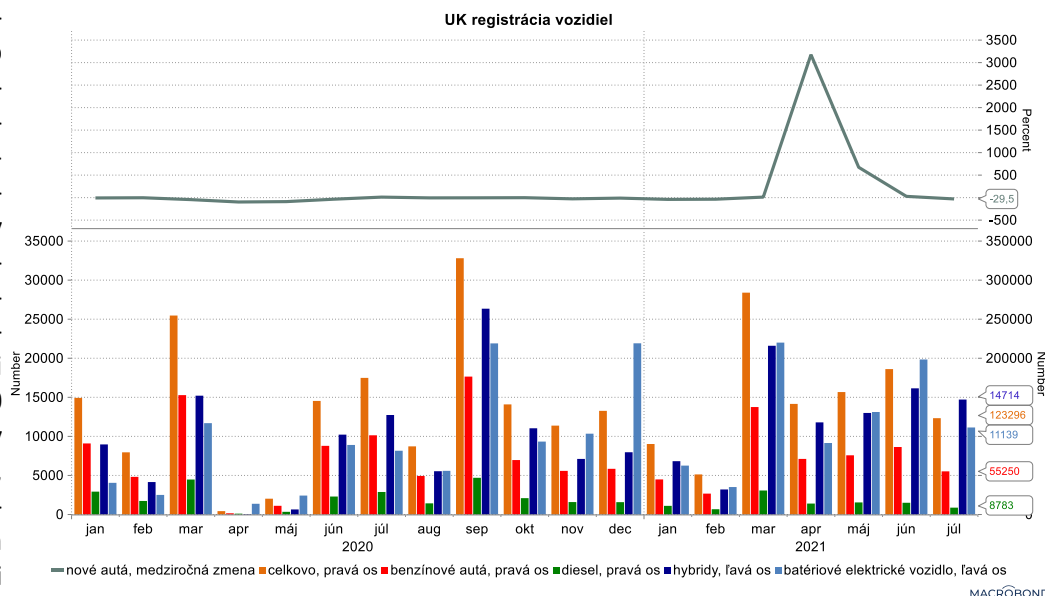
MACROBOND

Registrácia vozidiel v UK výrazne poklesla

Predaj nových osobných áut v Spojenom kráľovstve významne spomalil. Medziročne poklesol objem registrácií v júli 2021 až o 29,5% na úroveň 124 tisíc vozidiel. Celoročne sa taktiež vďaka slabším výsledkom očakáva pokles o 30 tisíc registrácií na 1,82 milióna. Ochladenie na automobilovom trhu Spojeného kráľovstva bol spôsobený primárne dvomi faktormi. Prvým je dlhotrvajúci akútny nedostatok polovodičov, ktorý tento priemyselný sektor značne brzdi. Dodávky automobilových čipov sa spomalili už pri konci roku 2020 a najväčšie automobilky ako Volkswagen, BMW, Daimler či Ford očakávajú, že ani v najbližšom období sa situáciou

s čipmi nezlepší. Zdá sa, že straty v automobilkách nebudú teda vykryté ani počas zvyšku roku 2021. Druhým faktorom, ktorý ovplyvnil registrácie v UK je aj súčasný vývoj pandémie na ostrovoch. Reštrikčné opatrenia síce cez leto úplne rozpustili, no vzhľadom na vysoké poč-

ty nových nakazených sa do karantény dostávali značné počty ľudí, čo ovplyvnilo aj priemyselnú výrobu. (pd)



Júnová bilancia štátneho rozpočtu

Za prvých sedem mesiacov roku 2021 dosiahol schodok štátneho rozpočtu 3,7 miliardy eur. To predstavuje oproti rovnakému obdobiu minulého roka pokles o približne 3%. Spôsobené to bolo najmä medziročným navýšením príjmov o 1,65 miliardy eur (na 9,04 mld.

eur) a výdavky o 1,53 mld. eur (na 12,75 mld. eur). K rastu príjmov rozpočtu prispeli najmä vybrané daňové príjmy, DPH (rast tejto dane naznačuje, že tak ako zisky firiem tak aj celková spotreba sa dostávajú na predpandemické úrovne) že aj daň z právnických aj fyzických osôb

či 40% rast príjmov zo schém EÚ. Čo sa týka výdavkov štátu, tie poklesli v rámci výdavkov na obsluhu štátneho dlhu až o 55%, pričom tento fakt bol spôsobený najmä ešte stále veľmi nízkymi úrokovými sadzbami. K navýšeniu výdavkov okrem toho prispelo aj zvýšenie na čerpanie fondov z EÚ či iných výdavkov štátneho rozpočtu. Schodok je síce mierne nižší no treba brať do úvahy výnimočné výdavky v minulom roku spojené s príchodom koronavírusu. S vyrovnaným rozpočtom počítať najbližšie roky asi nemôžeme ale podstatné budú nové reformy na naštartovanie hospodárstva keďže na covid sa donekonečna vyhovárať pri rastúcich výdavkoch nemôžeme. (pd)

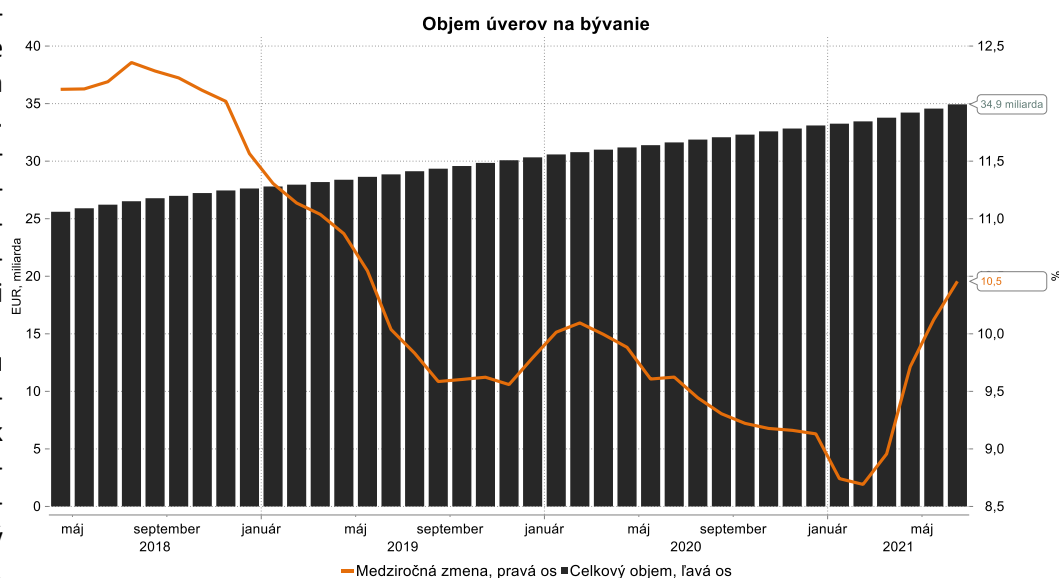


Rast úverov na nehnuteľnosti nespomaľuje

Mesiac jún nepriniesol na trh s úvermi žiadne neočakávané zmeny, tempo rastu ich objemu sa od februára odpíchlo a konštantne prudko rastie. Celkovo tak kumulatívne na konci júna evidujeme objem úverov na bývanie na úrovni 34,9 miliardy eur. Medziročne to teda predstavuje nárast až o 10,5%, čo je najvyššia hodnota za posledné dva roky. Tento trend je vyvolaný najmä v týchto mesiacoch ešte stále nízkymi úrokovými sadzbami, ktoré sú pri zohľadňovaní a zhodnocovaní úveru či hypotéky veľmi podstatné. Čím nižší úrok vie banka klientovi poskytnúť, tým výhodnejšie je preňho si daný úver zaobstarat'.

V júni sa podľa štatistiky NBS pohybovali priemerné úrokové miery z nových úverov na nehnuteľnosti pre domácnosti v splatnosti do 5 rokov na úrovni 0,97 %. Z celkového objemu poskytnutých úverov sa z hľadiska jednotlivých bánk podieľala Slovenská sporiteľňa

najviac, a to 25%. Ďalej to boli VÚB 22%, Tatra banka 14% a ČSOB 12%. Objem úverov sa bude naďalej zvyšovať nakoľko sa zvyšuje aj samotná cena nehnuteľnosti naprieč Slovenskom a stále nízke úrokové sadzby predstavujú podstatný stimul pre nové úvery. (pd)

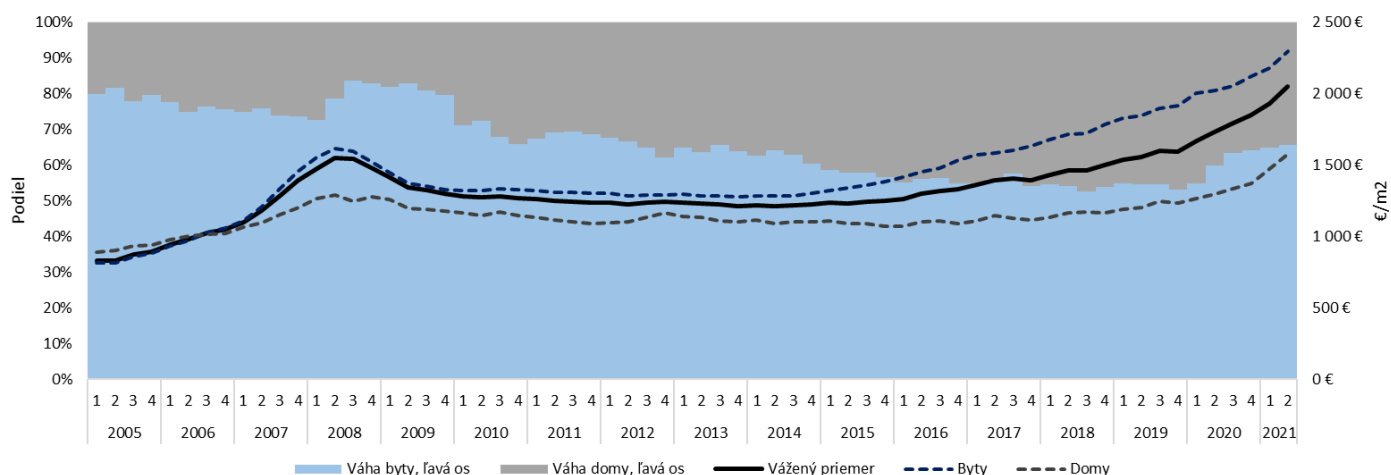


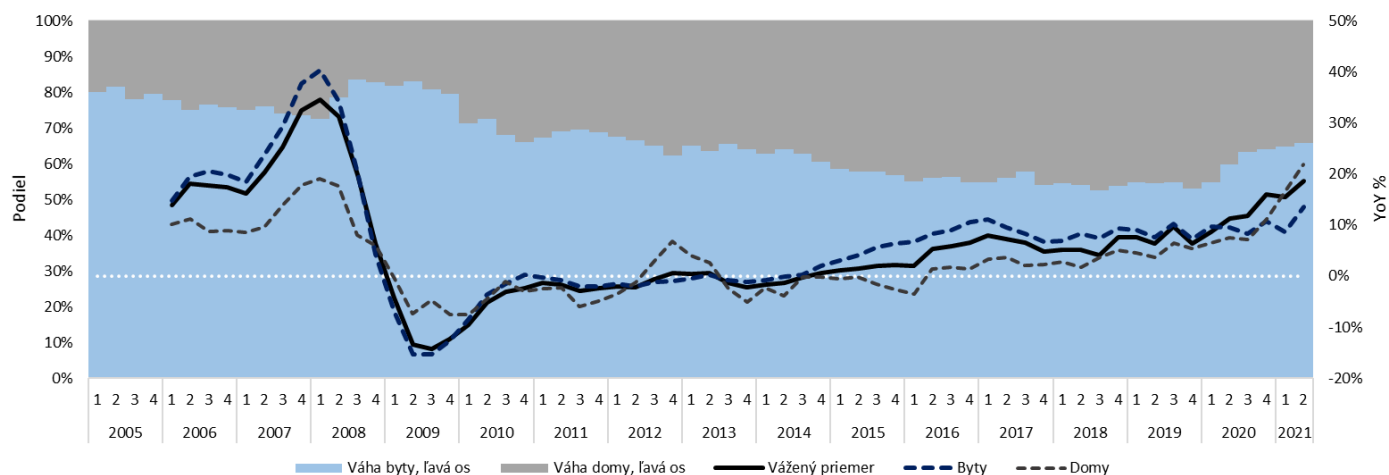
Ceny nehnuteľností pokračujú v raste

Podľa dát z analytického útvaru NBS ceny nehnuteľností za druhý štvrťrok 2021 rástli medziročným tempom 18,54%. Ide o najvyšší medziročný nárast od roku 2008. Priemerná jednotková cena rezidenčného bývania je v súčasnosti 2052 EUR/m². Najvyššiu jednotkovú cenu z hľadiska krajov dlhodobo eviduje Bratislavský kraj a to 2787 EUR/m². Na druhej strane najnižšiu

cenu bývania na m2 sme zaznamenali v Nitrianskom kraji, 1053 EUR/m2. Za silným medziročným rastom cien do značnej miery stojí trh nehnuteľností v Bratislavskom kraji, kde hlavne kvôli veľkej váhe v rámci Slovenska má tento kraj dominantné postavenie. Ceny domov v druhom štvrtroku 2021 rástli rýchlejším tempom ako ceny bytov a to aj kvôli nízkej ponuke tejto for-

my bývania (tempo rastu cien domov 22%; bytov 13,5%). Z hľadiska izbovosti evidujeme najvyšší nárast cien 4-izbových bytov a to 15,21%. Za nimi nasledovali 2-izbové (14,3%) a 1-izbové (12%) byty. Ďalej NBS poukazuje na to, že momentálna situácia na trhu s bývaním sa v kompozitnom indexe dostala do pásma zvýšeného rizika. Tento index porovnáva stavebnú produkciu

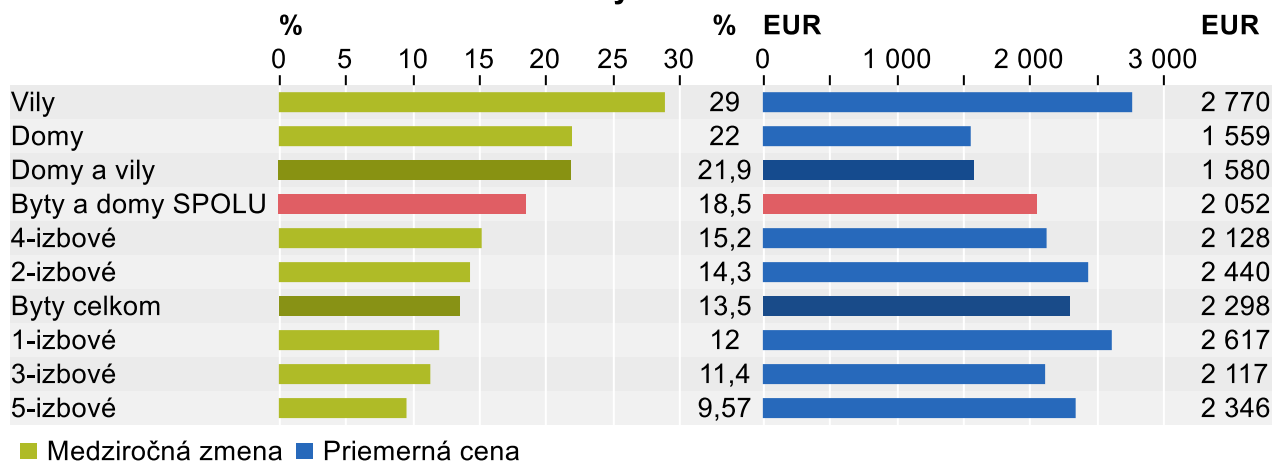




s HDP, cenu nehnuteľností s príjmom domácností, úvery na bývanie s HDP a cenu nehnuteľností ku prenájmu. Ak sú tieto hodnoty na vyšších ako optimálnych číslach, tak kompozitný index vykazuje vyššie hodnoty a teda posúva sa smerom do pásiem rizika. Práve vyššie

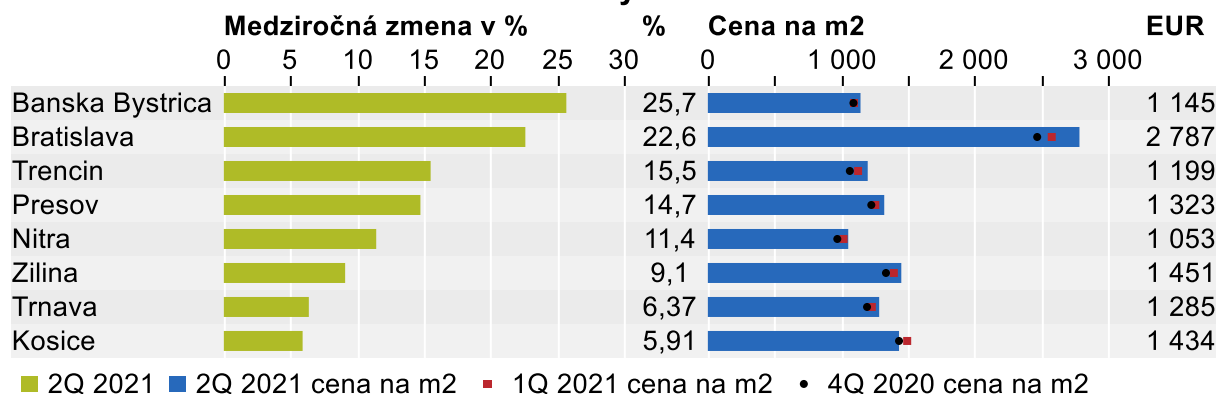
pásma majú signalizovať, že trh s nehnuteľnosťami sa vzdaluje od fundamentálnych ukazovateľov a je určitá pravdepodobnosť, že dôjde ku korekcii. (mm, jv)

SR: Priemerné ceny nehnuteľností na m2



MACROBOND

NBS: cena bývania v SR



MACROBOND

AKTUÁLNÝ VÝVOJ NA TRHOCH

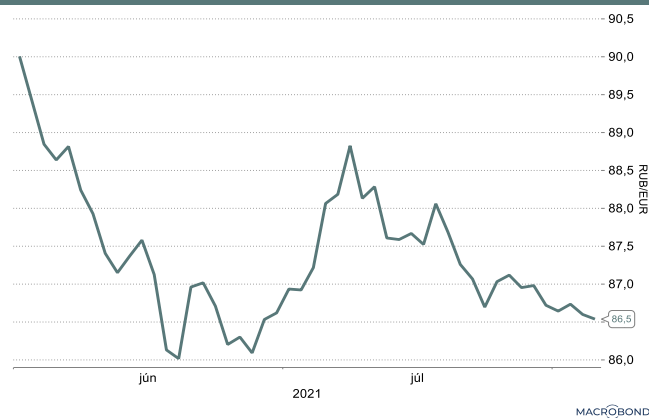
EUR/USD



EUR/CZK



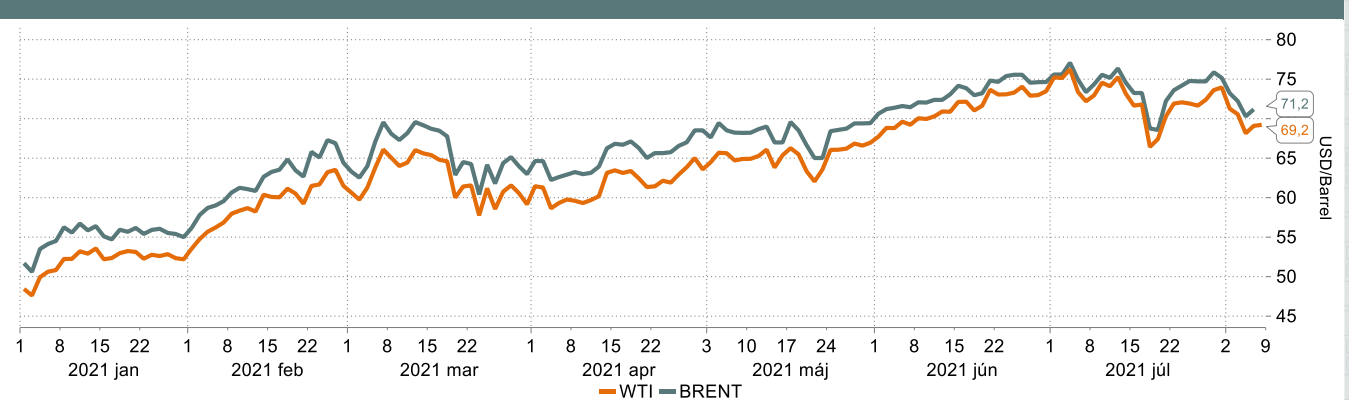
EUR/RUB



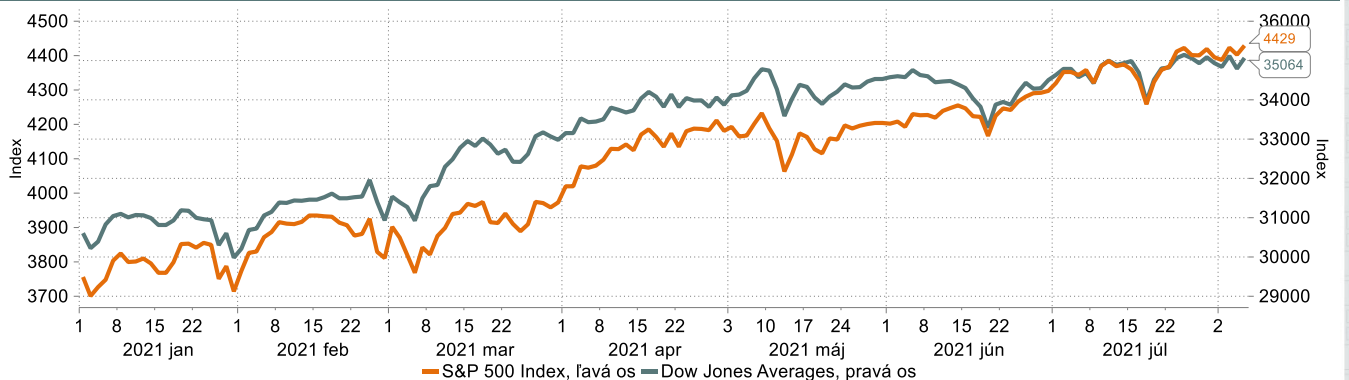
ZLATO



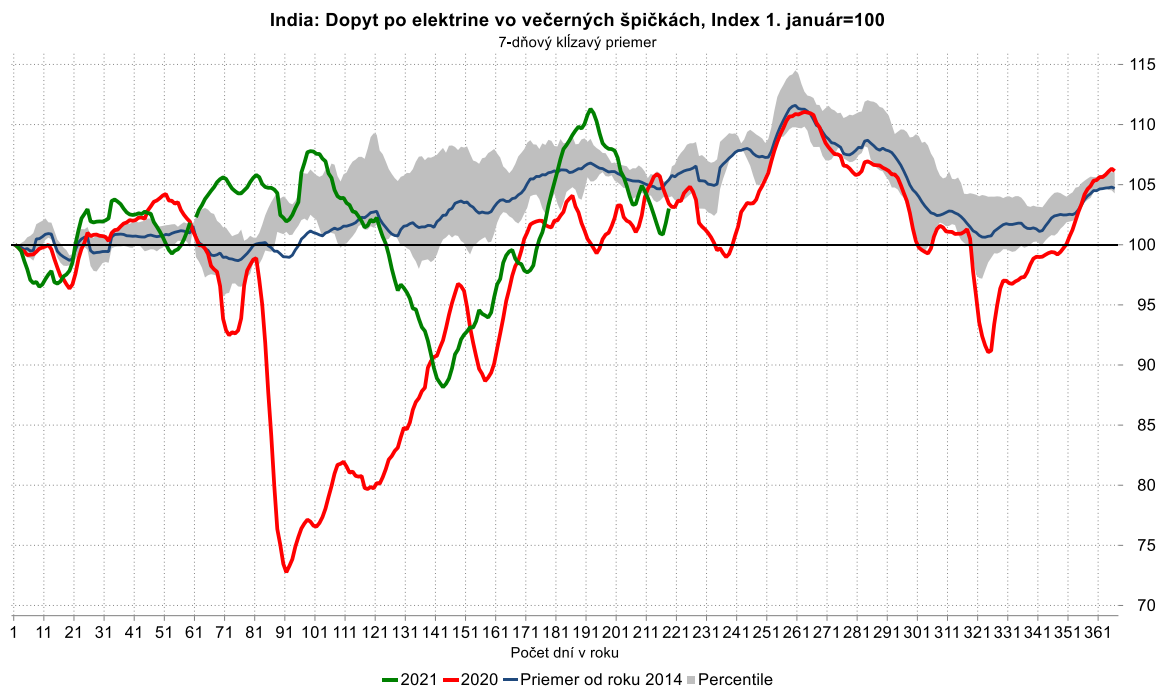
ROPA



INDEXY



GRAF. KTORÝ NÁS ZAUJAL



MACROBOND

Tento dokument je publikovaný pre spoločnosti skupiny BENCONT, a môže byť reprodukován a ďalej šírený len s jej písomným súhlasom. Informácie v tomto dokumente boli získané z externých zdrojov, ktoré boli spoločnosťou považované za spoľahlivé.

Analytici:

Jozef Prozbík

prozbik@bencont.sk

Nebesník Martin

nebesnik@bencont.sk

Bruchánik Rudolf

bruchanik@bencont.sk

Junior analytici:

Vražda Ján

Ďurišková Petra

Majerčák Marco

Vajnorská 100/A

831 04 Bratislava

www.bencont.sk



BENCONT INVESTMENTS



BENCONT GROUP



BENCONT DEVELOPMENT