



VOLBY 2022

V roku 2022 nás čaká množstvo volieb, podme sa pozrieť na tie najočakávanejšie voľby roku 2022. Medzi zaujímavé udalosti budú určite patriť parlamentné voľby v Maďarsku, spojené voľby na Slovensku, ale aj voľba prezidenta vo Francúzsku.

Maďarsko

V Maďarsku sa v apríli bude voliť nový parlament, očakáva sa súboj strany Fidesz premiéra Viktora Orbana proti demokratickej koalícii 6tich opozičných strán, ktoré sa spojili aby odstavili Orbana od moci. V ich čele bude stáť Péter Márki-Zay, ktorý je kandidát opozície na predsedu vlády. Podľa prieskumov má momentálne strana premiéra Viktora Orbana mierny 2-3% náskok, do volieb sa dá teda očakávať, ešte tvrdý súboj, ktorý rozhodne o ďalšom smerovaní krajiny. V prípade Orbana by sa dalo očakávať pokračovanie vlády vzdalujúcej sa od EÚ smerom k Rusku, zatiaľ čo v prípade víťazstva opozičnej koalície môžeme očakávať viac proeurópsku politiku. Dianie pred voľbami pripomína tohtoročné voľby v Če-

sku, keď sa viacero strán spojilo len za účelom zosadenia aktuálneho lídra.

Francúzsko

Macron	24%
Le Pen	20%
Zemmour	13%

Voľby čakajú tento rok aj Francúzsko, ktoré si bude v apríli voliť nového prezidenta. Momentálne pripadá do úvahy niekoľko mien. Najväčším favoritom by určite bol aktuálny prezident Emmanuel Macron ten však svoju kandidatúru ešte stále nepotvrdil. Najväčším vyzývateľom Macrona je momentálne určite Marine Le Pen, francúzska nacionalistka, ktorá kandidovala aj v minulých prezidentských voľbách. Do boja o prezidentské kreslo sa zapája aj radikálny kandidát Éric Zemmour. Ten je známy svojou protimenšinovou politikou, tento rodák z Alžírsku prirovnáva vo svojich knihách pád Ríma k úpadku francúzskej spoločnosti z dôvodu migrácie, LGBT a feminizmu v prieskumoch sa momentálne nachádza už na treťom mieste. Ako sa zdá momentálne je jediný reálny súper francúzskej krajnej pravice Macron, ktorý s kandidatúrou zatiaľ váha.

V tomto čísle:

- Nemci plánujú vypnúť poslednú jadrovú elektrárňu
- Prvé autonómne autá na európskom kontinente
- Stane sa India najľudnatejšou krajinou sveta?
- Opätovné posunutie hraníc fyziky v CERNE
- Voľby vo svete
- Akciové trhy očakávajú

Slovensko

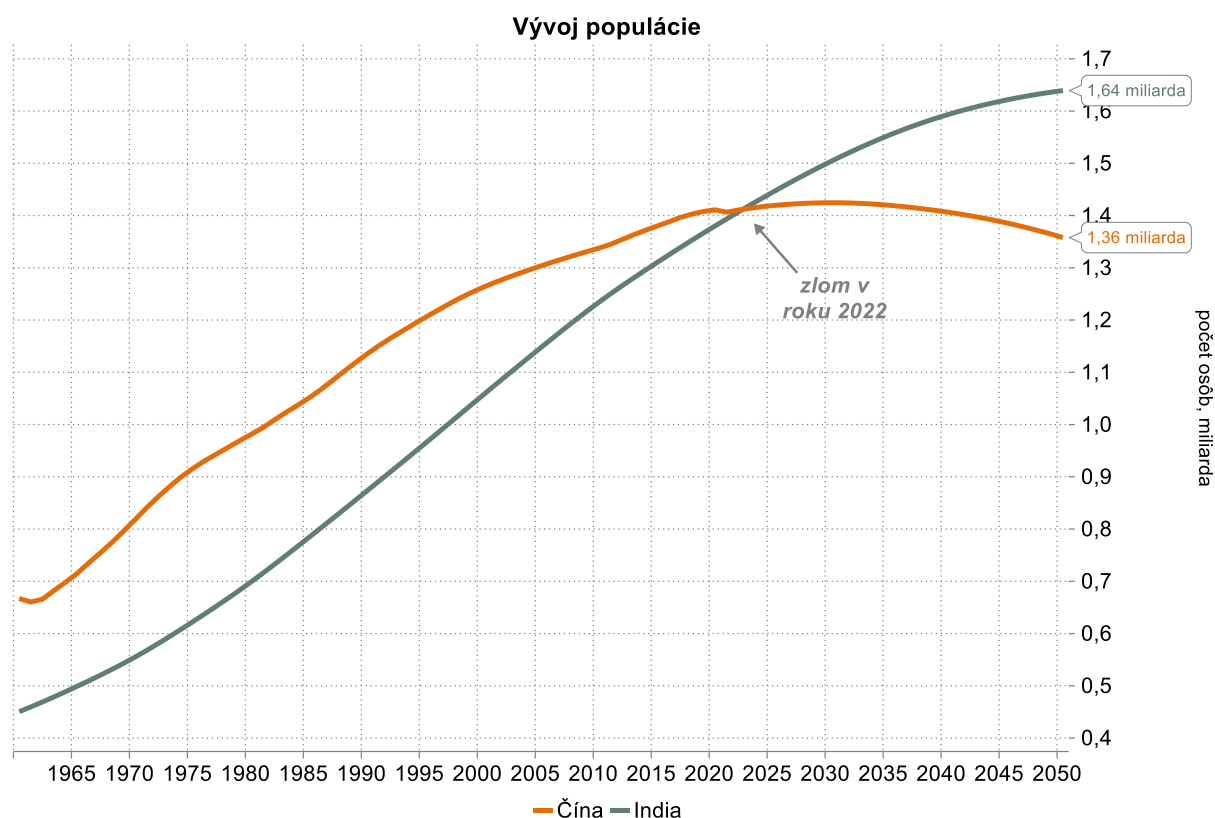
V roku 2022 sa na Slovensku uskutočnia prvýkrát spojené komunálne voľby s voľbami do VÚC. Občania si budú svojich zástupcov voliť na jeseň 2022. Voliť sa budú starostovia/primátori obcí spolu s mestskými/obecnými poslancami, a zároveň si voliči budú vyberať nového predsedu samosprávneho kraja spolu s poslancami samosprávneho kraja. Tieto voľby budú jednokolové, keď sa víťazom stane kandidát s najviac hlasmi po prvom kole. Spojenie týchto dvoch volieb sľubuje vyššiu volebnú účasť najmä pre voľby do VÚC, ktoré boli väčšinou sprevádzané nízkou účasťou, zatiaľ čo voľby starostov a primátorov sa stretávali s vyššou volebnou účasťou. V posledných voľbách do VÚC sme boli svedkami zmeny viacerých županov, kedy stratili svoje posty županov najmä nominanti smeru. Dá sa teda očakávať opätovná ambícia prevziať tieto posty späť k čomu môže výrazne pomáhať nedôvera k súčasnej vláde a jej kandidátom. (mms)

Nová najľudnatejšia krajina sveta?

V novom roku 2022 je pravdepodobné, že sa staneme svedkami výmeny na prvom mieste rebríčku vo veľkosti populácie krajín sveta. V súčasnosti má najväčšiu populáciu vo svete Čína – 1,44 miliardy ľudí a druhou v poradí je India s 1,4 miliardami. Čína sa tak podieľa na 17,8% svetovej populácie a India 17,5%. V posledných rokoch sme mohli pozorovať veľké demografic-

ké problémy Číny, ktorá v tomto roku už aj výsledkom toho uvoľnila svoju politiku jedného dieťaťa. Za to isté obdobie populácia Indie neustále raketovo rastie, a tak existuje predpoklad, že sa v roku 2022 stane najväčšou krajinou sveta, čo sa populácie týka. India v posledných rokoch medziročne rástla s objemom populácie približne o 1%, zatiaľ čo Čína len o 0,3%. Okrem

toho sa celkovo do polovice storočia očakáva, že populácia vzrastie na približne 10 miliárd ľudí. Pričom sa tiež predikuje, že šesť z 10 najväčších krajín – India, Čína, Indonézia, Nigéria, Pakistan a USA – bude mať populáciu presahujúcu 300 miliónov ľudí. (pd)



MACROBOND

Spustenie hadrónovho urýchľovaču

Počas marca 2022 sa spustí tretia jazda veľkého hadrónového urýchľovača (LHC) v Cerne. LHC je najvýkonnejší urýchľovač častíc na svete, ktorý sa skladá z 27-kilometrového prstenca supravodivých magnetov s množstvom urýchľujúcich štruktúr na zvýšenie energie častíc. Po trojročnej odstávke a oneskoreniach pandémie COVID-19 sa opäť spustí a prinesie vylepšenia, ktoré mu dodajú väčší výkon, čím sa dotkne hranice poznanej fyziky. Zlepšenia

by mohli obnoviť nové merania, ktoré nám poskytnú pohľad na spôsob rozpadu Higgsovho bozónu. Súčasťou modernizačných prác bolo zvýšenie výkonu vstrekovačov, ktoré dodávajú zrýchlené lúče častíc do urýchľovača. Pred posledným odstavením v roku 2018 mohli protóny dosiahnuť energiu 6,5 teraelektrónvoltov, no po novom budú vedieť dosiahnuť až 6,8 teraelektrónvoltov. Už v súčasnosti existujú plány na ďalšie inovácie v roku

2024, ktoré zúžia lúče LHC a výrazne zvýšia počet kolízií, ku ktorým dôjde. Beh v roku 2018 zaznamenal približne 40 kolízií a vylepšenia v nasledujúcich rokoch toto číslo vedia posunúť až na 120-250. (pd)

JUICE

Airbus vyvíja a stavia kozmickú loď JUICE ((Jupiter Icy Moons Explorer) pre Európsku vesmírnu agentúru. JUICE je prvou prvotriednou misiou v rámci programu ESA Cosmic Vision 2015-2025. Plánovaný štart má v máji roku 2022 a príchod k Jupiteru sa očakáva v roku 2029. Strávi najmenej tri roky podrobným pozorovaním Jupiteru a troch jej najväčších mesiacov, Ganymede, Callisto

a Europa. Cieľom misie je charakterizovať podmienky, ktoré mohli viesť k vzniku obývatel'ných prostredí medzi ľadovými satelitmi. Bude sa teda skúmať to, v akom rozmere je potenciálna možnosť obývať rôzne ľadové svety. JUICE navštívi Callisto, objekt s najväčším počtom kráterov v slnečnej sústave, a dvakrát preletí okolo mesiaca Europa. Vykoná tiež prvé merania

hrúbky ľadovej kôry Europa a identifikuje kandidátske lokality pre budúci prieskum. V roku 2032 obehne Ganymed, ktorý je najväčší mesiac v slnečnej sústave a je zároveň jediným, o ktorom je známe, že má magnetické pole. (pd)

Posledná nemecká jadrová elektráreň

Nemecko plánuje do konca roku 2022 odstaviť svoju poslednú jadrovú elektráreň. Po Fukušime Nemecko natrvalo odstavilo osem zo svo-

jich 17 reaktorov a zaviazalo sa, že ostatné zatvorí do budúceho roku. Nemecko je jedným z najväčších spotrebiteľov energie na svete a v

súčasnosti rozširuje kapacity na výrobu primárnej energie z obnoviteľných zdrojov. Približne 80 % spotreby primárnej energie však stále musia zabezpečovať fosílna palivá. Nemecko musí dovážať väčšinu energetických zdrojov, ktoré potrebuje. Najvýznamnejšími zdrojovými krajinami pre dovoz fosílnych palív do Nemecka sú Ruská federácia, Nórsko a Holandsko. Očakáva sa, že nemecká spotreba energie do roku 2030 vzrastie o 100 TWh na približne 650 TWh, zatiaľ čo budúca nemecká vláda chce do roku 2030 postupne vyradiť uhlie a v roku 2040 sa má skončiť s plynom. Dopyt po elektrine zabezpečujú elektrárne na čierne uhlie, hnedé uhlie či jadrové elektrárne. Tieto elektrárne zabezpečujú približne 40 % celkovej výroby elektriny. Jadro sa v Nemecku za posledné roky podieľalo na celkovej výrobe elektriny v rozmedzí 11-14%. Napriek tomu, že sa Nemecku venuje pozornosť, nie je jedinou krajinou v Európe, ktorá postupne ruší jadrovú energiu. Taliansko, Belgicko a Švajčiarsko sa tiež v zásade rozhodli, že ostanú bez jadrovej energie. Krajiny ako Dánsko, Írsko, Portugalsko a Rakúsko zas zostanú bez jadrových zbraní. (pd)

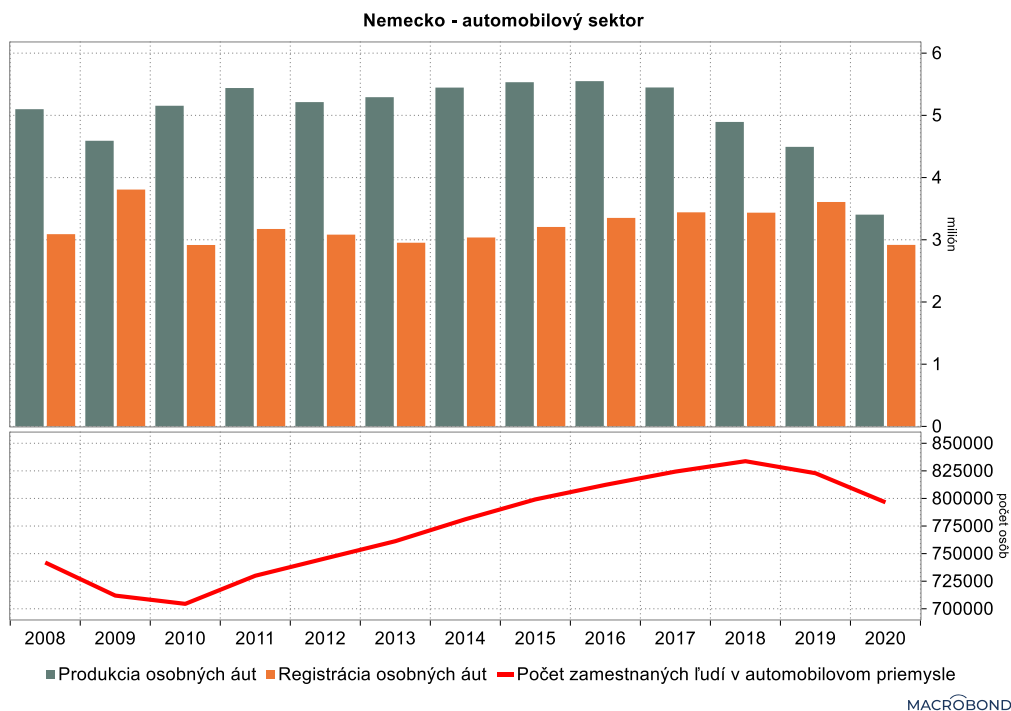


Jadrové elektrárne Nemecko, červená= aktívne, fialová =neaktívne, čierna= nedokončené, zdroj: Wikipedia

Autonómne autá v Európe

V roku 2022 by mali byť v Európe predstavené prvé autá s autonómiou. Nemeckí zákonodarcovia nechali počas roku 2021 prejsť návrh zákona, ktorý by niektorým autonómnym vozidlám umožnil vyraziť na verejné cesty už hneď od budúceho roku. Od roku 2022 nemecká vláda tvrdí, že návrh zákona umožní uvedenie do prevádzky kyvadlových autobusov bez vodiča, ako aj iných autobusov verejnej dopravy, ktoré by jazdili po vopred stanovených trasách. Autonómne vozidlá by tiež mohli prepravovať tovar. Samo

riadiace autá pre širokú verejnosť by boli povolené aj v bežnej premávke. Nemecko je už v súčasnosti silným hráčom v automobilovom priemysle (takmer každé piate vyrobené auto má nemeckú značku), pričom takýto typ inovácie by daný priemysel mohol ešte viac podnietiť. Ročne v súčasnosti tvorí Nemecko až cez 30% produkcie áut Európskej únie. Taktiež je na toto odvetvie v krajine naviazaných cez 800 tisíc pracovných miest. (pd)



Ako sa bude dariť akciovým trhom v roku 2022?

Rok 2021 bol pre akcie opäť skvelý, rovnako skvelý bol však aj rok 2019 a príliš za týmito rokmi nezaostával ani rok 2020. Je možné aby po 3 skvelých rokoch s výrazným dvojčíferným rastom na indexe S&P 500 nasledoval ďalší takýto rok? S&P 500 si od konca roka 2018 pripísal za 3 roky 89%. Takýto výrazný trojročný rast sme videli naposledy v rokoch 1995-1997. Čo po takomto raste nasledovalo? Rast pokračoval a index pripisoval desiatky percent aj v roku 1998 a 1999. Od roku 1995 do roku 1999 si teda index pripísal až 216% zhodnotenie. V ďalších rokoch sme síce videli spľasnutie dotcom bubliny a výrazný prepád. Treba však dodať, že aj po takomto výraznom trojročnom prepade bola hodnota indexu o 19% vyššie ako začiatkom roka 1997. Aké sú teda očakávania na najbližší rok? Index od roku 2009 takmer neustále rastie keď zaznamenal len

2 červené roky so stratou 0,73% a 6,24%. Tento 12 ročný rast je najvýraznejší v histórii a pôsobí relatívne cyklicky keď sa vyvíjal nasledovne

2021	27,56
2020	16,26
2019	28,88
2018	-6,24
2017	19,42
2016	9,54
2015	-0,73
2014	11,39
2013	29,6
2012	13,41
2011	0
2010	12,78
2009	23,45

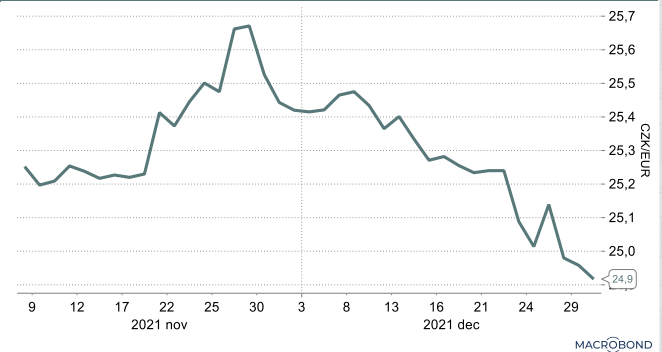
Ako môžeme vidieť dochádza k striedaniu 2-3 ročných cyklov rýchleho rastu s rokom miernej korekcie. Ako to bude v roku 2022 s akciovými trhami však nevie nikto, väčšie množstvo natlačených dolárov ako aj zvýšená inflácia indikuje potenciál rastu viac ako to ukazuje vývoj v posledných 3 rokoch v porovnaní s vývojom v minulosti. Ako sme mohli však vidieť dotcom bublina spľasla po nepretržitom 5 ročnom výraznom raste od čoho sme zatiaľ ďaleko. Výrazný prepád trhu sa v roku 2022 preto zrejme nedá očakávať, keďže ani na dáta o víruse už trh nereaguje tak citlivo. Najpravdepodobnejší scenár pre rok 2022 je teda mierny či už pozitívny alebo negatívny trend, kde sa dá očakávať medziročná zmena ceny v intervale (-10%, 10%). (mms)

AKTUÁLNÝ VÝVOJ NA TRHOCH

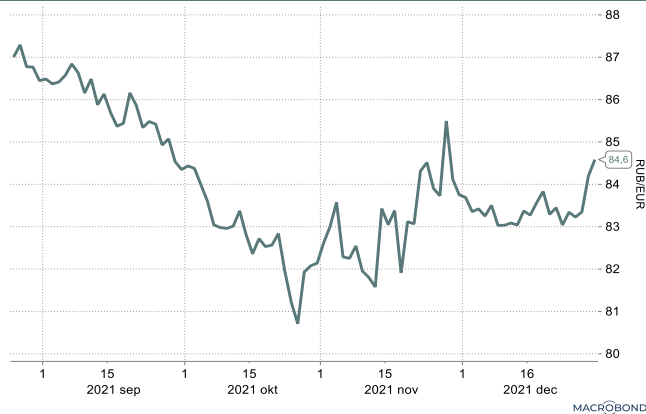
EUR/USD



EUR/CZK



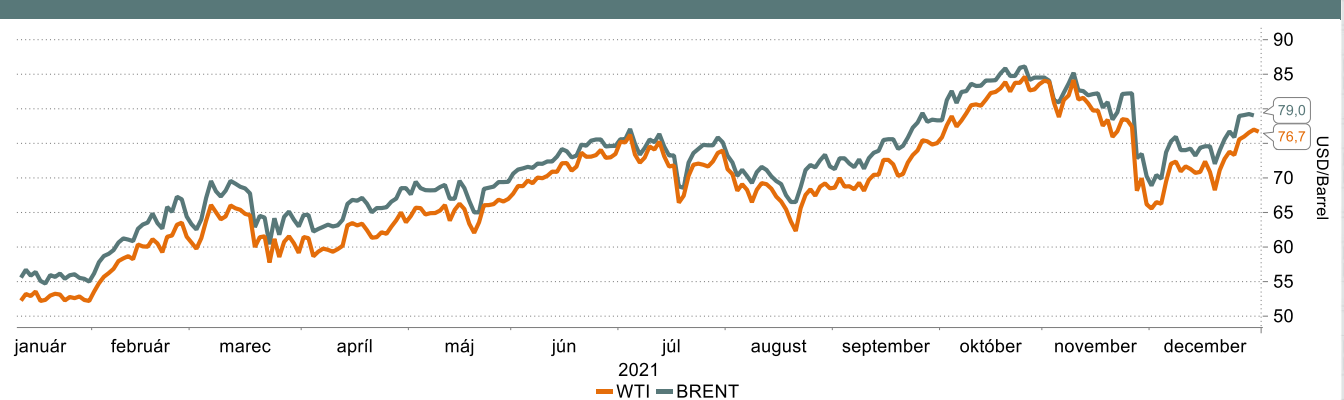
EUR/RUB



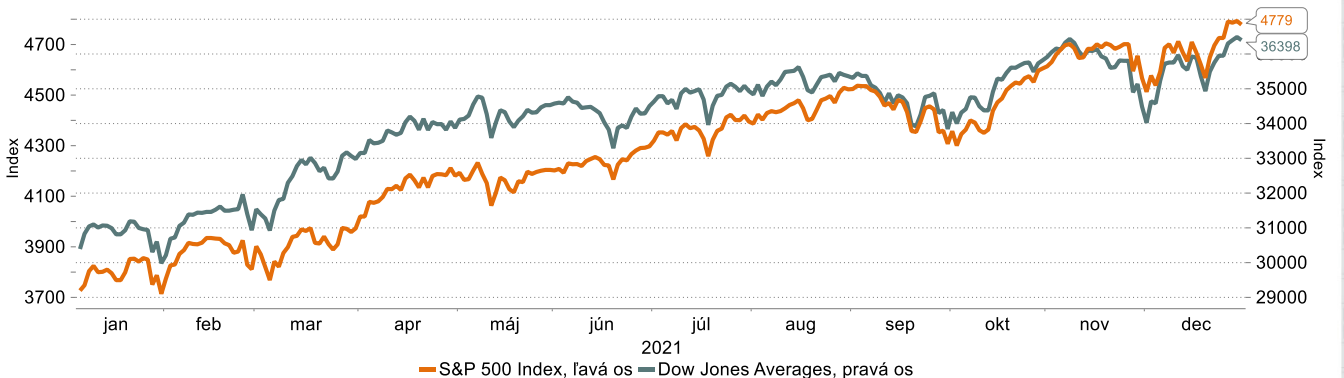
ZLATO



ROPA



INDEXY



SPRÁVY Z FINANČNÝCH TRHOV

- Spoločnosť Darling Ingredients uzavrela definitívnu dohodu o získaní všetkých akcií spoločnosti Valley Proteins za približne 1,1 miliardy USD v hotovosti. Valley Proteins prevádzkuje 18 veľkých kafilérií a zariadení na použitý kuchynský olej v regiónoch USA s veľkosťou vozového parku 550 vozidiel. Očakáva sa, že akvizícia doplní globálnu ponuku odpadových tukov a mazív spoločnosti Darling. Nová dodávka teraz poskytne Darlingovi dodatočnú nízkouhlíkovú surovinu na výrobu obnoviteľnej nafty a potenciálne udržateľného leteckého paliva.
- Simpson Manufacturing predložil ponuku na kúpu Etanco Group, európskej spoločnosti zaoberajúcej sa stavebnými produktmi, za približne 818 miliónov USD. Etanco vyrába a distribuuje upevňovacie a upevňovacie riešenia pre európsky stavebný trh. Skupina vygenerovala čisté tržby vo výške 291 miliónov USD. Očakáva sa, že akvizícia bude po schválení ukončená koncom druhého štvrťroka. Simpsonovi to tiež umožní prístup na nové trhy komerčných budov a rozšíri jej geografický dosah, postavenie na trhu a portfólio stavebných riešení v Európe.
- Zoom Video Communications zrejme získa určité aktíva od Liminal, start-upu, ktorý ponúka riešenia na vytváranie rôznych podujatí. Obchodné podmienky doposiaľ však neboli zverejnené. Riešenia spoločnosti Liminal, vrátane ich aplikácií ZoomOSC a ZoomISO, pomôžu premostiť Zoom s tradičnými a vznikajúcimi aplikáciami a hardvérom na ovládanie udalostí, aby pomohli divadlám, vysielacím štúdiám a ďalším kreatívnym organizáciám riešiť zložité potreby technickej produkcie a efektívne spolupracovať a vytvárať online. Softvér Liminal tiež dokáže prepojiť viacero zdrojov HD videa zo Zoomu s produkčným hardvérom a aplikáciami.

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

Analytici:**Prozbík Jozef**

prozbik@bencont.sk

Nebesník Martin

nebesnik@bencont.sk

Bruchánik Rudolf

bruchanik@bencont.sk

Vražda Ján

vrazda@bencont.sk

Junior analytici:

Ďurišková Petra

Majerčák Marco

Maslan Martin

Vajnorská 100/A

831 04 Bratislava

www.bencont.sk



BENCONT INVESTMENTS



BENCONT GROUP



BENCONT DEVELOPMENT