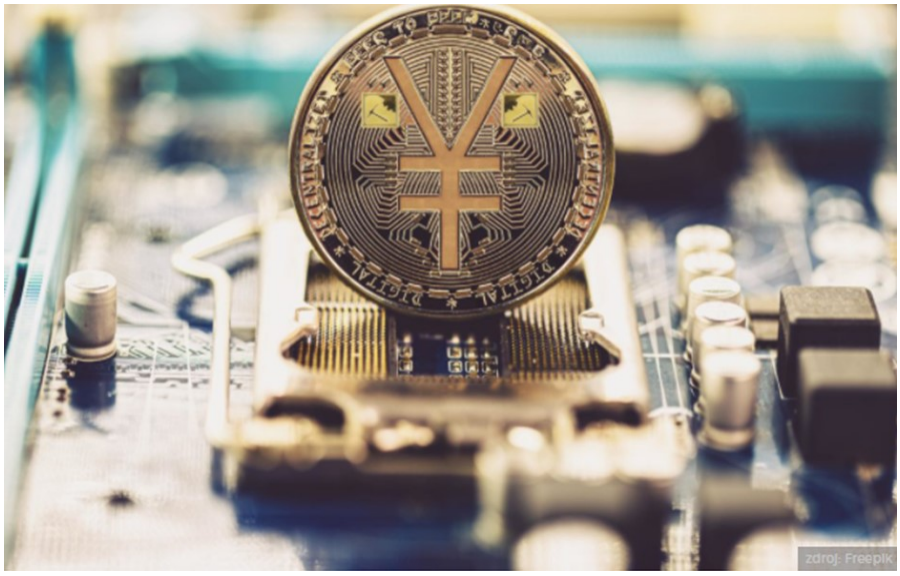
BENCONT WEEKLY REPORT

ROČNÍK 2022| ČÍSLO 5



V tomto čísle:

→ *Investovať do bytu alebo ETF?*

→ *Okamžitá banková platba prichádza na Slovensko*

→ *Olympiáda bude testom pre digitálny juan*

→ *Ekonomika eurozóny v roku 2021*

→ *Inflácia na Slovensku už na úrovni 8,5%*

→ *Bude Saudská Arábia technologická veľmoc ?*

→ *Produkcia automobilov na vzostupe*

→ *Ako sa darilo slovenským bankám*

DIGITÁLNE MENY CENTRÁLNYCH BÁNK

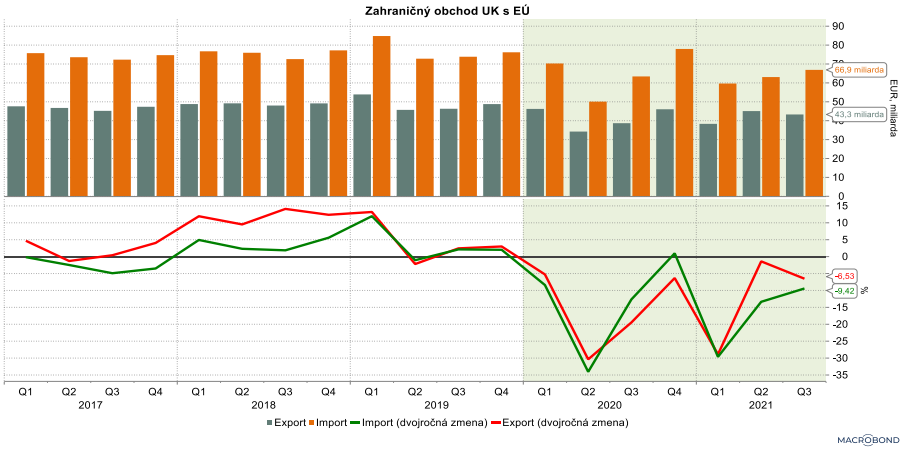
Digitalizácia a exponenciálny nárast vo vývoji technológií v modernej dobe sa úzko dotýka aj sveta financií a bankovníctva. Hotovostné peniaze sa využívajú stále menej a dnes už máme viac ako 92% všetkých peňazí v digitálnej, bezhotovostnej podobe. Na povrch prichádzajú nové sofistikované platobné systémy, ktoré môžu jednotlivé domácnosti použiť na platenie za statky a služby. Infraštruktúra platobných sieti sa globalizuje a dnes už nemáme problém odoslať platbu kdekoľvek na svete za pomoci smartphonu. Okrem tradičných centralizovaných bankových systémov, vznikajú aj alternatívne, decentralizované platobné systémy. Pod takýmito systémami si môžeme predstaviť kryptomeny ako napríklad Bitcoin a Ethereum. Centrálne banky reagujú na zvyšujúcu sa adopciu kryptomenových platobných systémov, ktoré sa stávajú populárnejšie najmä kvôli rastu ich hodnoty za posledný rok. Mnoho investorov a vizionárov hovorí o kryptomenách ako o budúcnosti a revolúcii v oblasti globálneho platobného styku. Populárnymi sú hlavne Bitcoin alebo Ethereum, ktorých hodnota stúpla od začiatku pandémie o viac ako 1000%. Kryptomeny sú decentralizované, neregulované a zatiaľ nespĺňajú funkcie peňazí (uchovávateľ hodnoty, platobný prostriedok, zúčtovacia jednotka). Vládne inštitúcie kryptomeny v láske nemajú a usilovne pracujú na ich regulácii, a okrem toho predstavujú aj vlastné digitálne meny, ktoré by mali mať väčšiu šancu na rozsiahlu adopciu. Táto technológia vystupuje pod názvom Digitálna mena centrálnych bánk alebo skrátené a preložené z angličtiny – CBDC (central bank digital currency). CBDC predstavujú virtuálnu formu fiat meny. Ide o digitálny záznam oficiálnej meny štátu, ktorý CBDC emituje alebo bude emitovať. Sú regulované a riadené štátnou monetárnou inštitúciou – centrálnou bankou. Ich hodnota je krytá vierou a kreditom vlády . Takáto technológia môže zjednodušiť hlavne riadenie monetárnej a fiškálnej politiky. Taktiež sa pozeráme na finančnú inklúziu v rámci celej ekonomiky, ktorá môže zabezpečiť jednoduchý prístup k bezhotovostným peniazom prakticky všetkým obyvateľom. K októbru 2021 sa o vývoj CBDC usilovalo už 83 krajín sveta. Ich dôvody sú rozličné. Napríklad Švédska Riksbank začala vyvíjať elektronickú verziu koruny (e-krona) po tom, čo krajina zaznamе-

nala pokles používania hotovosti. Spojené štáty americké chcú zaviesť CBDC do svojho menového systému na zlepšenie domáceho platobného systému. Rozvojové krajiny môžu mať aj iné dôvody. Napríklad značný počet ľudí v Indii nemá bankový účet. Nastavenie fyzickej infraštruktúry na privedenie ľudí bez bankového účtu do finančného ekosystému je nákladné a CBDC by mohla túto situáciu vyriešiť. CBDC majú množstvo výhod, medzi ktoré patrí napríklad zlepšená implementácia monetárnej a fiškálnej politiky, eliminácia rizika (keďže účet majú jednotlivci otvorený priamo v centrálnej banke, nemusia sa spoliehať riziká spojené s držaním účtu v komerčnej banke), inklúzia obyvateľov bez bankového účtu, zamedzenie ilegálnych aktivít. Na druhej strane však užívatelia prichádzajú o súkromie v platobnom styku, keďže všetky transakcie sú pod kontrolou vlády, ktorá by takto získala aj účinný nástroj na riadenie spotreby ekonomických subjektov. CBDC taktiež prispievajú k vyššej centralizácii. Čo sa týka vývoja a implementácie CBDC najviac pokročila Čína, ktorá začala pilotné testovanie e-jüanu už v roku 2020. Testovanie začalo vo väčších mestách – Shenzen, Peking, Shanghai, kde sa počas dvoch rokov začalo využívanie e-jüanu otvárať pre väčšie množstvo používateľov. Komerčné banky v týchto mestách konvertovali určitú časť ich prostriedkov na digitálne e-jüany , ktoré potom distribuovali firmám a domácnostiam za pomoci mobilnej aplikácie, ktorá predstavuje „peňaženku“ pre e-jüan. Podľa najnovších informácii je aktuálne táto aplikácia jednou z najsťahovanejších v celej Číne, kedy dosiahla už 261 miliónov individuálnych používateľov. Transakčné objemy e-jüanu za posledný polrok predstavujú 87,5 miliárd jüanov, čo predstavuje okolo 12,3 miliárd eur. E-jüanu by v budúcnosti mohol v Číne nahradiť populárne internetové platobné systémy ako sú AliPay alebo WeChat. Pre porovnanie AliPay dosiahol v roku 2020 priemerné mesačné objemy transakcií až 10 biliónov jüanov, čo je približne 1,4 biliónov eur. Úspešná plošná implementácia e-jüanu by pomohla skupine ľudí, ktorá nevlastní bankový účet, zapojiť sa do mainstreamovej ekonomiky bez vysokých nákladov. Taktiež by to mohlo mať pozitívny vplyv na yuan, ktorý by mohol vziať pozíciu svetovej rezervnej meny americkému doláru. Ten však stále predstavuje 88,3 % všetkých medzinárodných zúčtovacích transakcií, zatiaľ čo yuan má len 4 %. Digitalizácia meny pomôže urýchliť medzinárodné zúčtovanie a prispeje k zvýšeniu jej popularity medzi medzinárodnými obchodníkmi. (zl)

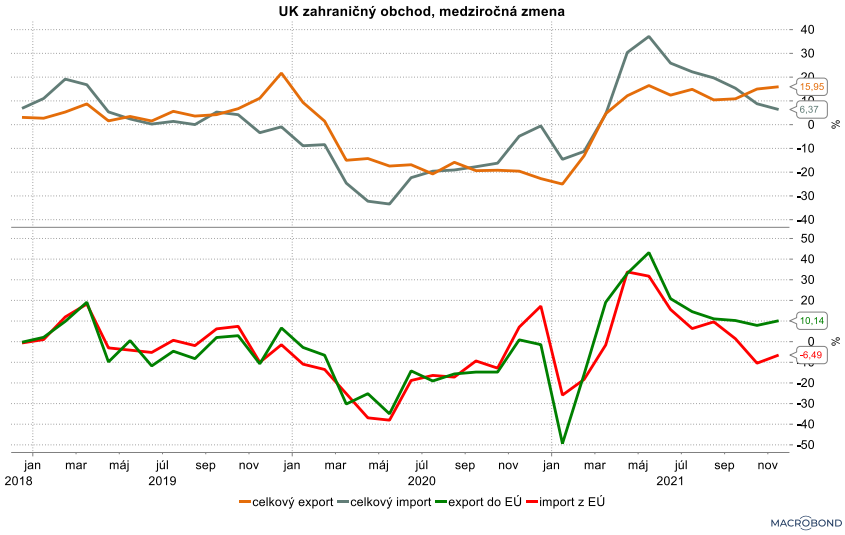
Čína plánuje zviditeľniť vlastnú kryptomenu na OH

Čína sa snaží využiť blížiace sa Olympijské hry v Pekingu na propagáciu vlastnej digitálnej meny - digitálneho jüanu vytváraného Čínskou centrálnou bankou. Ten by sa mal medzi športovcov a realizačné tímy dostať pomocou aplikácie v ktorej bude uložený digitálny jüan , taktiež pomocou špeciálnych náramkov a špeciálnych platobných kariet. Svoje peniaze si za digitálny jüan budú mocť tiež zameniť v špeciálnych bankomatoch. Na olympiáde bude možnosť platby len tromi spôsobmi. Buď čínskym jüanom prípadne jeho digitálnou verziou a platobnou kartou, ktorá však musí byť len od spoločnosti VISA. Spoločnosť VISA je totiž jedným zo sponzorov Olympijských hier. Digitálna mena Čínskej banky sa začala vyvíjať už v roku 2014 no do testovania medzi obyvateľov sa dostala až v roku 2020. Olympijské hry majú byť prvý väčší test pre túto menu, ktorú používa v Číne momentálne 261 miliónov ľudí. Treba však dodať, že je to stále menej ako počet ľudí, ktorí používajú službu Alipay od firmy Alibaba. Na tieto čínske kroky však nie sú príliš pozitívne ohlasy zo západu. Krajiny na čele s USA tvrdia, že Čína chce svoju menu využiť najmä na sledovanie účastníkov olympijských hier. Čínska centrálna banka totiž vidí všetky transakcie, ktoré by účastníci urobili. Čínska digitálna mena je naviazaná na telefónne číslo. Existujú však obavy, že inštaláciou aplikácie by vznikla možnosť sledovať účastníkov aj po skončení hier. Kvôli týmto obavám plánuje veľká časť účastníkov používať iný ako svoj telefón, ktorý po skončení hier zničia alebo nechajú v Číne. Zaujímavá je tiež snaha Čínskej vlády o zákaz kryptomien v krajine na ktoré je každý rok uvalený nejaký ďalší zákaz. Za týmito zákazmi je snaha získať nad obyvateľmi ešte väčšiu kontrolu, ktorej anonymita kryptomien nepomáha. Dá sa uvažovať či nebude za zásahmi vlády proti spoločnosti Alibaba snaha oslabiť ich službu Alipay. Tá je najväčší konkurent v oblasti platieb. Momentálne však už aj Alipay podporuje digitálny jüan a tak ešte posilnila dosah e-jüanu. (mm)

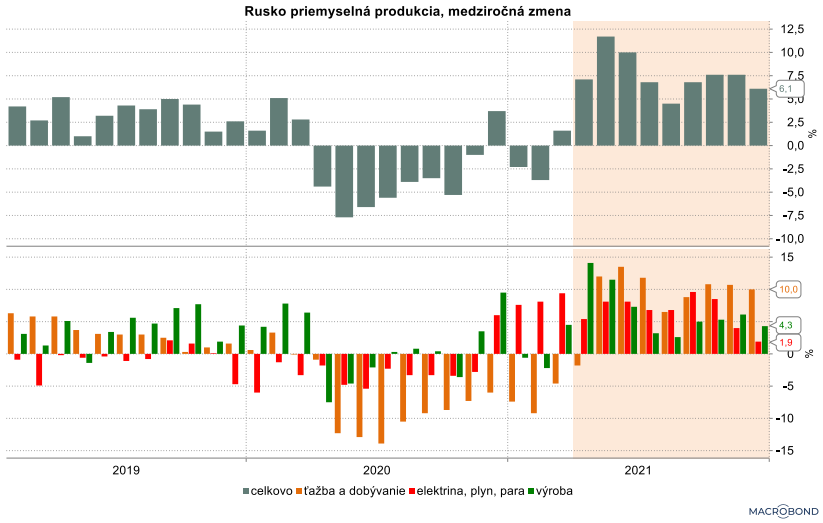
Ako poškodil Brexit zahraničný obchod ?



Po prvom oficiálnom roku od odchodu Spojeného kráľovstva z Európskej únie sa zdá byť krajina menej otvorenou na európskych trhoch ako tomu bolo predtým. Pred koncom roka, v novembri 2021 sa celkový zahraničný obchod Spojeného kráľovstva pohyboval pri importe v medziročnom pluse 6% a exporte až o takmer 16%. Pri obchodovaní s Európskou úniou sú už však tieto čísla značne rozdielne, import z členských krajín poklesol až o 6,5% a export vzrástol o 10%. Toto porovnanie je však s rokom 2020, ktorý bol ak zasiahnutý pandémiou (a teda efektom malých čísiel, čo môžeme vidieť aj na úrovni rastu exportu) a zároveň aj po prvotnom šoku Brexitu. Preto keď porovnáme čísla vývozu a dovozu 3Q roku 2021 s rokom 2019, môžeme vidieť oveľa prudší pokles. Pri dovoznej hodnote z EÚ do UK 67 mld. eur je dvojročné porovnanie v sklze 10% a vývoznej hodnote 43 mld. eur je to pokles 6,5%. Je tak zrejmé, že došlo k významnému ochladeniu obchodných vzťahov a pretrhnutím predošlých veľmi úzkych spojení. Hoci export do EÚ klesá, celkovo ich export rastie a to najmä kvôli jeho väčšieho smerovaniu do Číny, ktorá predbehla dovtedy druhé Nemecko, pričom USA si stále svoju pozíciu najsilnejšieho obchodného partnera posilňuje. Zaujímavosťou môže byť aj to, že v dôsledku toho, že sa 1.1.2021 znovu zaviedli colné kontroly, francúzske úrady zaznamenali až 54% nárast colných formalít v porovnaní s rokom 2019. Francúzsko- britskú hranicu pritom za rok prekročilo viac ako 3,6 milióna kamiónov. Podľa odhadov by sa mala intenzita obchodu UK v najbližších 15 rokoch kvôli Brexitu znížiť až o približne 15%. (pd)

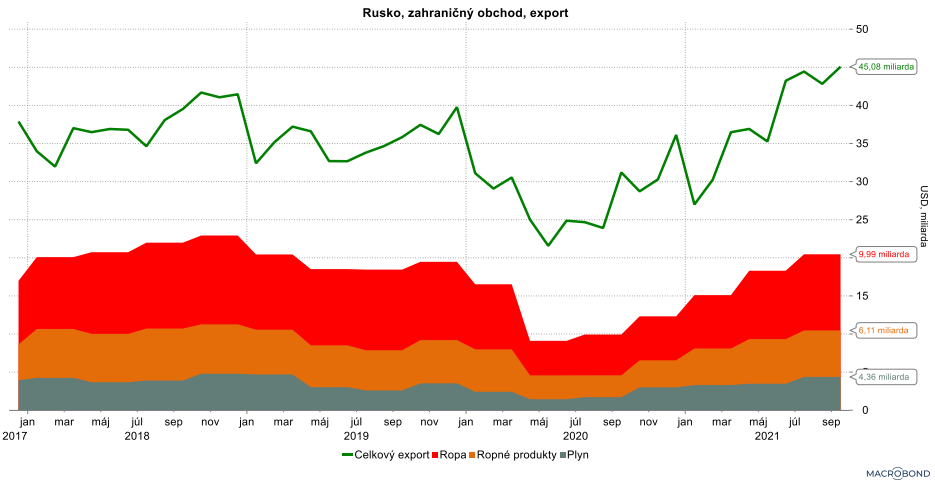


Ruskému priemyslu sa medziročne darilo



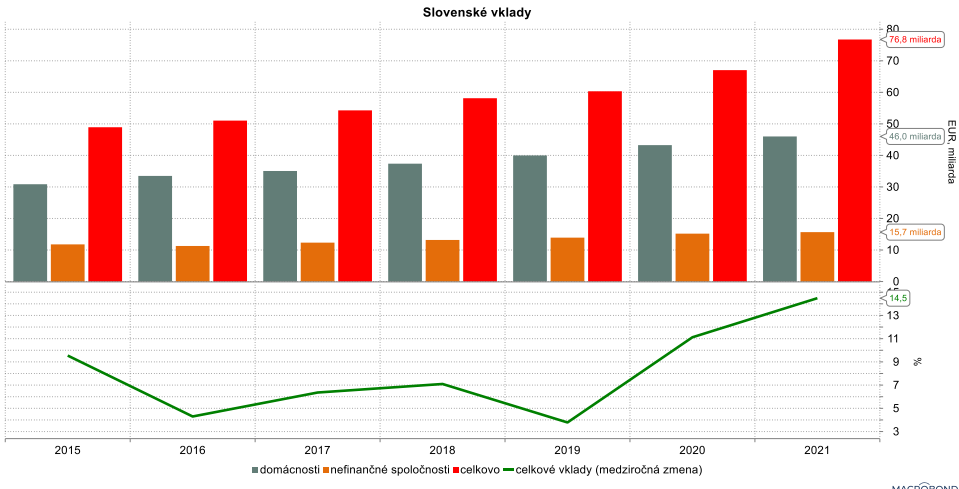
Novembrová ruská priemyselná produkcia dosiahla 7% medziročný rast. Nárast objemov v porovnaní s novembrom 2020 bol zaznamenaný vo všetkých štyroch odvetviach hospodárstva, ktoré sa zohľadňujú pri výpočte indexu priemyselnej produkcie. Ťažobný priemysel vzrástol o 10,2 %, spracovateľský priemysel o 5,3 %, energetika, dodávka tepla a plynu o 3,9 %, odvetvia súvisiace s dodávkou vody a likvidáciou odpadov o 10,0 %. Vo všeobecnosti za jedenásť mesiacov roku 2021 priemysel vykázal nárast

o4,3 % v porovnaní s januárom až novembrom 2020. Taktiež dokázal vygenerovať až takmer 6% rast s rovnakým obdobím, no aj v pomere k roku 2019. Priemyselná výroba je najdôležitejším ruským odvetvím a tvorí 55 % celkovej produkcie. Najväčšími segmentmi v rámci nej sú: hutníctvo (9,6 %), koks a rafinované ropné produkty (9,5 %), potravinárske nápoje a tabak (8,4 %). V rámci ťažby a dobývania tvorí tretinový podiel práve ťažba zemného plynu, ktorého je Rusko najväčšou zásobárňou na svete (disponuje až okolo 40 biliónmi metrov kubických rezerv zemného plynu, čo je okolo 20% globálnych zásob). Export ropy a plynu tvorí až polovicu celkového ruského exportu. Za celý rok 2020 bol ruský export okolo 340 mld. EUR a z toho 145 mld. tvorili plyn a ropa. Odvtedy však rubeľ oslaboval, a tak prirodzene aj v nominálnom vyhodnotení exportu môžeme vidieť nárast celkového vývozu. Sú to teda aj práve ceny týchto komodít, ktoré dokážu hýbať výsledkami ruského hospodárstva. (pd)



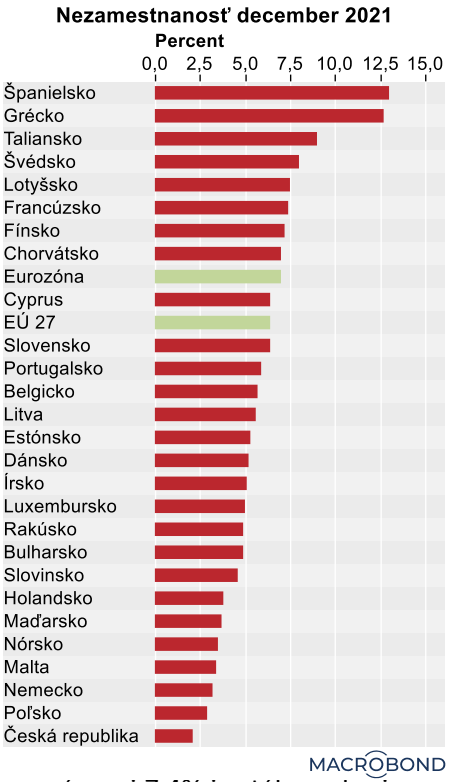
Slovenské vklady trhali rekordy

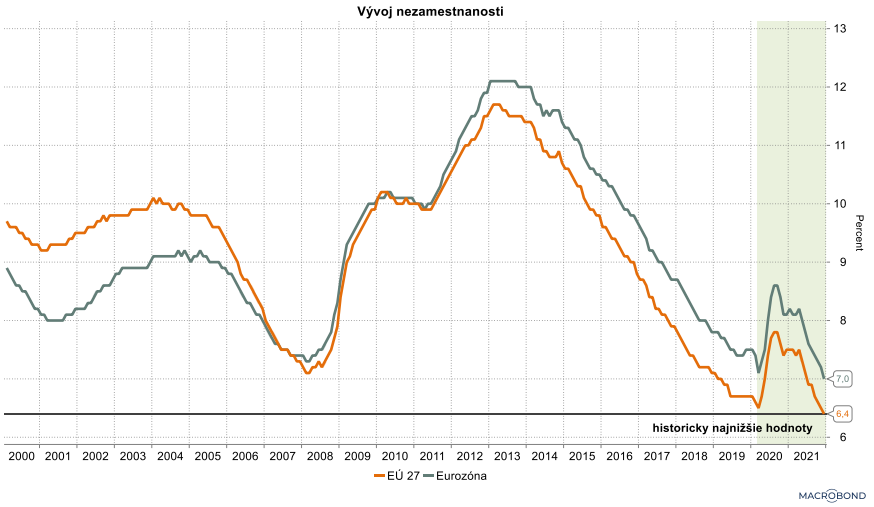
Na konci roku 2021 sa kumulatívne na účtoch Slovákoch ocitla hodnota vkladov až na úrovni takmer 77 miliárd eur. Z tejto sumy tvoria majoritnú časť domácnosti, až v pomere 60% čiže okolo 46 miliárd eur. Druhou veľkou skupinou sú nefinančné spoločnosti, ktorých vklady sa dostali počas celého minulého roka na úroveň 15,7 miliardy eur. Oproti roku 2020 sa tak objem vkladov zvýšil až o 15%, čo bolo jasne spôsobené zmenou finančného správania obyvateľstva, nakoľko vieme, že v predošlých rokoch bolo tempo rastu vkladov podstatne nižšie, a to len v rozmedzí približne 3-7%. Čo sa však na správaní ani v tomto roku nezmenilo, je konzervatívnosť investovania Slovákov. Tí si primárne svoje financie kumulovali na bežných účtoch aj napriek nízkemu zhodnoteniu. Z približne 77 miliárd vkladov išlo na bežné účty až 62% z nich a približne štvrtina sú termínované vklady, najčastejšie na jeden alebo päť rokov. Zvyšných po viac ako 10% tvoria cenné papiere a akcie alebo sú to tie financie, ktoré držia domácnosti mimo oficiálneho bankového trhu. Na Slovensku je približne 2,8 milióna ekonomicky aktívneho obyvateľstva, ktorých priemerný čistý mesačný príjem je približne 850 eur. Pokiaľ by si teda ľudia mali vytvárať finančnú rezervu aspoň vo výške približne 4-násobku mesačného platu, mali by mať na bežných účtoch uložených v podobe rezervy minimálne okolo 10 miliárd eur. V roku 2020 bola miera úspor slovenských domácností na úrovni takmer 11% pričom v roku 2021 to bolo okolo 10,2%. Do najbližších rokov sa predikuje, že poklesne v roku 2022 na 8,9% a v roku 2024 vyskočí na hodnotu 9,6%. Strednodobý výhľad úspor tak indikuje obnovenie, ktoré by už nemalo naďalej držať domácnosti v strachu, kedy musia prudšie sporiť. Je to však relatívny pohľad v porovnaní k pandemickému roku, predošlé obdobia približne od 2009-2016 bola miera úspor v priemere vždy pod 8%. Potlačovaná spotreba s následným výtlakom úspor by mohli do budúcna znamenať napríklad nejaké zníženie rizika chudoby, avšak pri nižšej finančnej gramotnosti Slovákov sa zrejme nedá očakávať, že tieto nahromadené financie významne zhodnotia. (pd)



Nezamestnaných je na trhu menej

Miera nezamestnanosti v Európskej únii aj v Eurozóne dosahovala ku koncu roku 2021 historicky najnižšie hodnoty. Decembrové hodnoty v EÚ boli na úrovni 6,4% a v EA na 7%. Počet nezamestnaných tak klesol o zhruba 185 000 ľudí na necelých 11,5 milióna v EA. V EÚ je pokles o 210 000 ľudí na zhruba 13,6 milióna nezamestnaných. Pokles je dôsledkom pokračujúceho obnovovania ekonomiky a s tým spojený rastúci dopyt na trhu práce. Napriek tomu že počet prípadov nákazy COVID-19 naprieč Európou rastie, počet úmrtí je stabilný a teda to v krajinách nevzbudzuje potrebu zavádzať reštrikcie. Lepšie zvládanie ochorenia má na svedomí aj vysoká miera zaočkovanosti, ktorá je aktuálne u dospelej populácie na úrovni 81,4% (rozsah krajín 34,2-94,5%). Tieto hodnoty miery nezamestnanosti sú podstatne nižšie ako jednotlivé údaje zo všetkých mesiacov v posledných desiatkach rokov. Veľmi nízka miera nezamestnanosti v niektorých krajinách poukazuje na spomínané širšie nábory ľudí, a tým pádom by mohla čoskoro vyvolať požiadavky na vyššie mzdy. To v súčasnosti nie je pri vysokých hodnotách inflácie, želaný jav. Vyššie platy zamestnancov vytvárajú aj vyšší spotrebiteľský dopyt, čo by následne opäť len ceny ďalej navyšovalo. Na takto nízke miery nezamestnanosti malo vplyv aj včasné zavedenie kurzarbeitu, ktorého záchranná sieť bola dostatočné široká na to aby pracovné miesta udržala, no na druhej strane výraznejšie navýšila dlh zoskupenia. Jednu z najnižších mier nezamestnanosti v zoskupeniach zaznamenalo Nemecko, a to len 3,2%. Vo Francúzsku nezamestnanosť v posledných mesiacoch neustále klesá, no na úrovni 7,4% je stále nad priemerom eurozóny. Miera nezamestnanosti v Taliansku dosiahla 9 %. Existujú však stále priepastné rozdiely medzi trhmi práce v jednotlivých členských krajinách. Zatiaľ čo teda krajiny ako Nemecko, Maďarsko, Poľsko či Rakúsko majú nezamestnanosť pod 5%, iné krajiny ako Grécko alebo Španielsko bojujú s 13 percentami. Pokiaľ by tak aj ECB pristúpila k zvyšovaniu úrokových sadzieb v obave z inflácie, opäť by to len zasiahlo práve tieto najzadlženejšie a na trhu práce slabšie krajiny, keďže by to vytváralo veľký tlak na ich rozpočty. (pd)



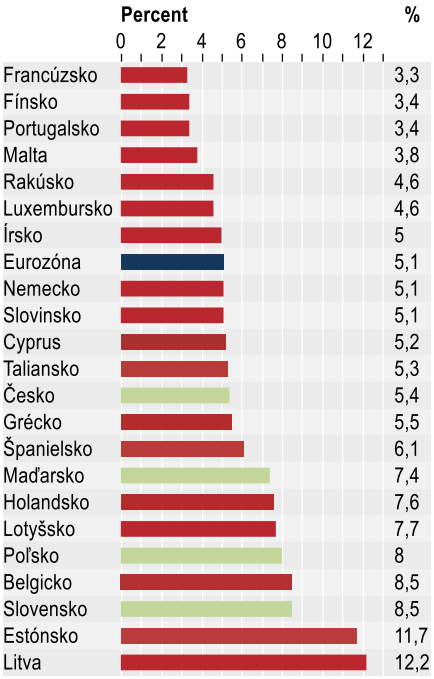


Česká národná banka zvyšuje úrokové sadzby

Banková rada Českej národnej Banky na svojom jednaní opäť zvýšila základnú úrokovú sadzbu. Z posledných 3,75% sa zvýšila až o 0,75% na úroveň 4,5%. Takáto hodnota bola v Českej republike naposledy v roku 2002. ČNB sa týmto krokom snaží bojovať s rastúcou cenovou hladinou. Ich základná sadzba od prvého sprísňovania monetárnej politiky v júni 2021, vzrástla už o 4% a momentálne je najvyššia spomedzi krajín EÚ. Jednanie o monetárnej politike prebiehalo aj v Európskej centrálnej banke. Tu však neprišla žiadna zmena a úroková sadzba na hlavné refinančné operácie zostáva na 0%. Úrokové sadzby zvyšujú aj ostatné centrálne banky V4, ktoré nie sú členmi Eurozóny. Žiadna z nich však nereaguje agresívnejšie ako ČNB. V Poľsku je aktuálna sadzba 2,25% v Maďarsku o niečo vyššie na úrovni 2,9%. (zl)

Inflácia v EA – reakcia ECB

Inflácia v Eurozóne v posledných mesiacoch prudko vzrástla a v januári dosiahla úroveň 5,1%. Hlavným dôvodom zvýšenej miery inflácie sú naďalej ceny energií. Ich priamy vplyv predstavoval v januári viac ako polovicu celkovej inflácie a ceny energií tiež tlačia ceny v mnohých sektoroch nahor. Trhové ukazovatele naznačujú zmiernenie dynamiky cien energií v priebehu roka 2022 a cenové tlaky vyplývajúce z globálnych prekážok dodávok by tiež mali ustúpiť. Inflácia pravdepodobne zostane zvýšená dlhšie, ako sa pôvodne očakávalo, ale v priebehu tohto roka by sa mala znížiť. Z prvého tohtoročného zasadania ECB vyplýva, že základná úroková sadzba zostane nezmenená na úrovni 0 - 0,25. ECB informovala o znižovaní tempa nákupov aktív v nasledujúcich kvartáloch a ukončení čistých nákupov v rámci programu núdzových nákupov pri pandémii (PEPP) na konci marca. Tiež sa vyjadrila, že rada guvernérov je pripravená podľa potreby upraviť všetky svoje nástroje s cieľom zabezpečiť, aby sa inflácia v strednodobom horizonte stabilizovala na úrovni dvoch percent. Zachovanie úrokovej sadzby na súčasnej alebo nižšej úrovni, kým inflácia nedosiahne ciel 2%, môže spôsobiť prechodné obdobie kedy bude inflácia mierne nad cieľom. Keďže inflácia je vyššia dlhšie, ako sa očakávalo, sleduje sa či to nespustí sekundárne prejavy inflácie a to vyššie mzdové požiadavky. Môžeme sa domnievať, že ECB sa neponáhľa so zvyšovaním sadzieb aj z dôvodu vysokej zadlženosti južných krajín eurozóny – Španielska, Talianska, Grécka a Portugalska, ktorým vyššia inflácia vyhovuje, pretože inflácia im okusuje z ich dlhu. Každé zvýšenie sadzieb o 0,25% má na nich veľmi nepriaznivý dopad. I keď ekonomiky týchto štátov nie sú úplne najzdravšie majú veľký vplyv na vývoj monetárnej politiky v EA. Slovensko podľa Eurostatu dosiahlo za január infláciu na úrovni až 8,5 %. (mv)



Opatrenia V4 proti inflácii

Slovensko ako jediné spomedzi krajín Vyšehradskej štvorky používa euro, čím spadá pod správu ECB. Zvyšné krajiny V4 (Česko, Maďarsko a Poľsko) majú vlastnú menovú politiku a tým majú prakticky voľné ruky pri riešení inflácie. Slovensko zatiaľ neuplatňuje žiadne politické opatrenia proti rastúcim cenám. Maďarská cesta regulácie cien je ešte väčšia hrozba ako samotná inflácia, pretože nielenže s infláciou nič neurobí, ale ešte aj znemožní reagovať na ňu. Maďarská centrálna banka začala ako prvá v júni 2021 zvyšovať základnú sadzbu. Celkovo ju zdvihla o 2,3- percentuálneho bodu na sedemročné maximum 2,9%. V Poľsku sa vydali cestou znižovania DPH, čo zaťaží Poľský rozpočet sumou viac ako 1,5 miliardy eur, na ktoré bude treba nájsť zdroje. Najviac, až na nulu, klesne DPH základných potravín. Tieto opatrenia, ktoré začnú zavádzať od februára, by mali mať pozitívny vplyv na spomalenie rastu cien, avšak nevieme odhadnúť v akej veľkej miere. DPH pôjde dole aj v prípade energií. Pravdepodobne ide len o dočasné opatrenia do júla, napriek tomu je výsledok viac ako dočasný. Pri potravinách môžu nižšie dane priniesť najmä vyššie marže obchodných reťazcov. To vyplýva minimálne zo slovenskej skúsenosti, keď vláda Smeru znížila DPH základných potravín z 20% na 10%. Napriek tomu väčšina občanov nezaznamenala žiadne výrazné zlacnenie a aj štatistický úrad vykázal len malý pokles cien. Poliaci vytiahli aj nerozumné opatrenie. Chcú priamo finančne podporiť domácnosti. To ľudí nenúti nejak výrazne šetriť a výsledkom je ďalší rast cien. Zdražovanie môže zastaviť výrazný pokles na strane dopytu a až to pri-

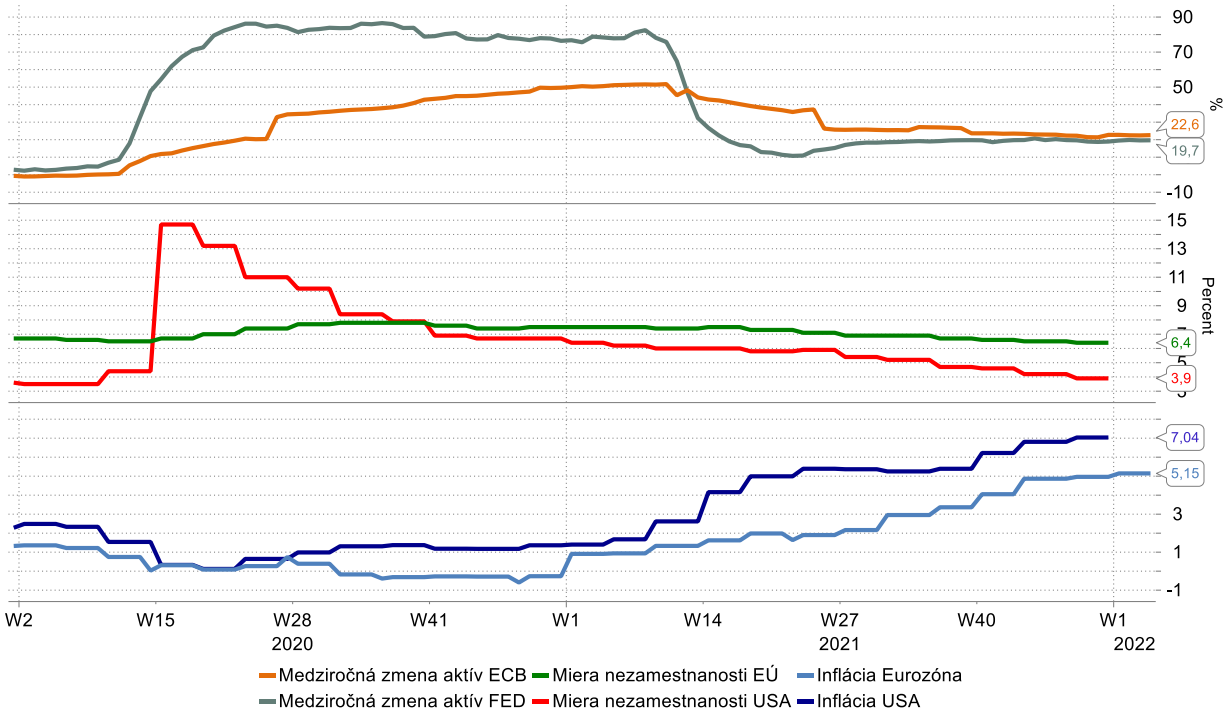
	Poľsko	Maďarsko	Česko	Slovensko
Inflácia (január)	8%	7,4%	5,4%	8,5%
Základná sadzba	*Zvýšenie na 2,25%*	*Zvýšenie na 2,9%*	*Zvýšenie na 4,5%*	*Nezmenená*
Opatrenia	*DPH-pohonné látky z 23% na 8% na 1/2 roka*	*administratívne zníženie cien 6 základných potravín*	*DPH-energie za november a december z 21% na 0%*	
	DPH-plyn z 23% na 8% na 1/2 roka	*cenové stropy na energie, pohonné látky a hypotéky*	*príspevok na energie v domácnostiach*	
	DPH-elektrina z 23% na 5% na 1/2 roka		*mimoriadna pomoc najchudobnejším*	
	DPH-vybrané potraviny 0%			

núti firmy zlacňovať. Poľská národná banka koncom decembra zvýšila úrokovú sadzbu tretíkrát za tri mesiace na úroveň 2,25%. Toto zvyšovanie bude zrejme pokračovať aj v prvom kvartáli roku 2022. Predpokladá sa, že bude rásť až nad tri percentá. Česká národná banka sprísňuje cenovú politiku najagresívnejšie v strednej Európe. Začala zvyšovať už v júni 2021 a úroková sadzba sa dostala až na úroveň 4,5%. Dôvodom je vysoká inflácia spôsobená narušenými dodávateľskými reťazcami, zdražením energií, ale aj situáciou na trhu práce. A tak čo ešte na začiatku roka 2021 firmy platili z pôžičiek v priemere 1,43%, koncom novembra to už bolo trikrát viac 4,46%, čo je v priemere najvyšší úrok od roku 2008. Drahé peniaze v Česku vyvolali vysoký dopyt po českých dlhopisoch a tamojšie firmy sa čoraz viac začínajú zaujímať o eurové úvery, za ktoré si banky koncom novembra účtovali v priemere len 1,56%. Napriek všetkým opatreniam inflácia v Čechách vzrástla od januára do decembra z 2,2% na 5,4%. Dôvody sú tri. Relatívne dobre zarábajúci Česi si vo veľkom berú aj drahšie úvery. Politika ČNB má malí vplyv na ceny energií, pretože tie závisia najmä od vývoja na svetových burzách a ani na pretrhané dodávateľské reťazce nemá žiadny vplyv. (mv)

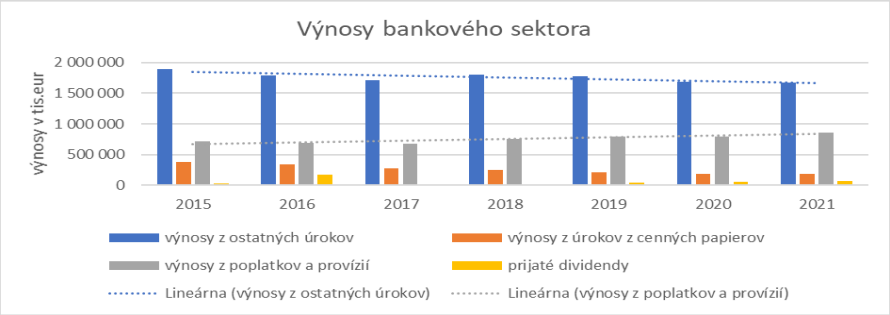
Monetárna politika FEDu a ECB

V posledných mesiacoch môžeme sledovať zvýšené inflačné tlaky v rozvinutých hospodárskych a menových úniách ako je USA a Eurozóna. Tie boli spôsobené hlavne vplyvom pandémie a následnou reakciou centrálnych bánk, ktoré expanzívnou menovou politikou stimulovali ekonomiku. Boli použité nástroje nekonvenčnej menovej politiky ako napr. kvantitatívne uvoľňovanie, ktorými sa snažili znížiť dopad pandémie. Rekordný nárast aktív Fedu prišiel začiatkom roka 2020. Pandémia vtedy udrela ? v plnom prúde a počty nakazených rapídne stúpali. S tým prišlo aj uzatváranie podnikov a zákazy vychádzania, ktoré spôsobili lokálny vyšší nárast nezamestnanosti. Ten bol ale vyšší v USA ako v EU. S poklesom nezamestnanosti a oživením ekonomiky na základe monetárnych stimulov sa v tomto roku k slovu dostala inflácia, ktorá už dosahuje hodnoty 7% v USA a 5,15% v Eurozóne. Na možný rast inflácie upozorňovali ekonómovia už na počiatku stimulov, kedy USA a ECB „vytlačili“ množstvo peňazí na záchranné pandemické balíky. Predstavitelia FEDu a ECB však argumentovali, že ak inflácia príde, tak bude len prechodná. Najnovšie dáta však potvrdzujú, že inflácia tu pravdepodobne bude dlhšie obdobie. Pozitívne je, že tempo rastu aktív centrálnych bánk klesá, čo nám napovedá, že sa spomaľuje kvantitatívne uvoľňovanie. Centrálne banky uťahujú opasky a začínajú s reštriktívnou menovou politikou, aby sa opäť vrátili k inflačným cieľom, ktoré dnes prekračujú. FED momentálne brzdí rýchlejšie ako ECB a taktiež rokuje o zvyšovaní základnej úrokovej sadzby, ktorá by dodatočne prispela k brzdeniu inflácie. V ECB sa zatiaľ o zvyšovaní úrokových sadzieb zatiaľ nediskutuje. (zl)

Medziročná zmena aktív FED a ECB, nezamestnanosť a inflácia USA a Eurozóna



Výsledky hospodárenia Slovenských bánk



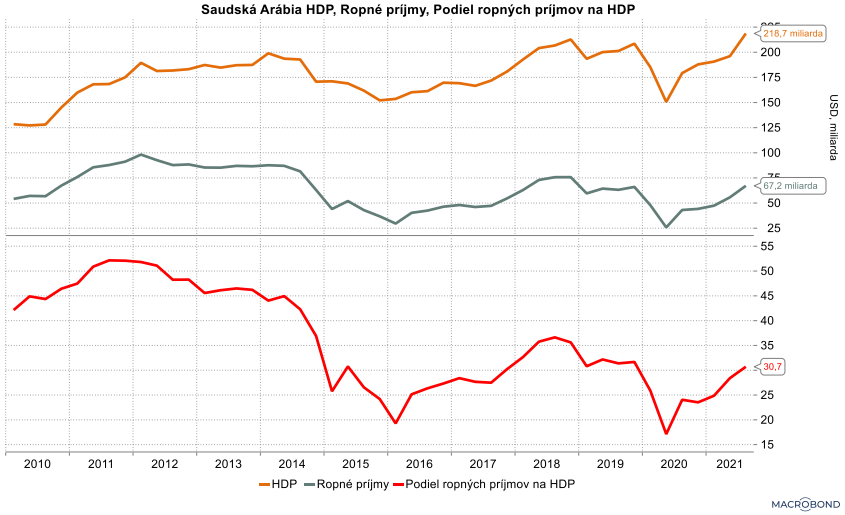
Podľa predbežných výsledkov bankového sektora, ktoré zverejnila NBS dosiahli slovenské banky zisk takmer 727 miliónov €. Tento rok bol druhý najlepší v histórii a priblížil sa najziskovejšiemu roku 2016 kedy čistý zisk bánk dosiahol 742 miliónov €. Na stúpajúci zisk však stále menej prispievajú úrokové výnosy, ktoré od roku 2015 klesajú. Medzi rokmi 2020 a 2021 sa výnos z úrokov znížil o 1%. ECB už roky drží základnú úrokovú sadzbu blízko nuly, čo výrazne prispieva k záujmu o komerčné úvery. Tento záujem ďalej prehlbuje aj konkurenčný boj medzi bankami, ktoré tlačia úroky na splátkach hypoték nižšie, aby nalákali nových klientov na čerpanie hypotéky alebo aby klienti konkurenčných bánk refinancovali už existujúce hypotekárne úvery. Znižovanie úrokových sadzieb na hypotekárnych ale aj spotrebných úveroch s najväčšou pravdepodobnosťou spôsobuje klesajúci trend úrokových výnosov. Znižovanie úrokových sadzieb sťažuje bankám podnikanie a zvýšené zisky dosahujú hlavne počas jednorazových mimoriadnych udalostí. Z toho možno usúdiť, že banky budú pokračovať vo zvyšovaní príjmov z poplatkov a provízií, čo im odporúčal aj regulátor. Toto zvyšovanie sa v minulom roku podarilo bez zvyšovania cien služieb. Slováci viac investovali a banky zarábali pri predaji podielových fondov svojich alebo externých správcovských spoločností. Bankové domy zarábali viac aj na províziách z poistenia, ktoré je pri viacerých úveroch povinné. V minulom roku k výrazne vyšším ziskom prispelo mimoriadne zrušenie bankového odvodu. Slovenské banky stále zaostávajú pri výnosoch z finančného majetku klientov, ktorý však na Slovensku patrí k najnižším v rámci EÚ. (zl)

Okamžité bankové platby

Niektoré banky na Slovensku prichádzajú od 1.februára 2022 s novinkou, ktorá na slovenskom bankovom trhu ešte nebola. Banky zavádzajú okamžitú medzibankovú platbu. Túto funkciu zatiaľ zavádzajú: Tatra Banka, Slovenská sporiteľňa, VÚB Banka a Raiffeisen banka. Záujem o okamžité bankové platby prejavili už aj 365 Banka a Unicredit Bank. ČSOB sa má v pláne zapojiť neskôr, keďže práve pracuje na zmene vnútorného bankového systému, ktorý sa rozhodli prekopať po spojení s OTP bankou. Prima banka zatiaľ ako jediná z väčších bánk neprejavila záujem o túto službu, dá sa však predpokladať, že to je len otázkou času. Okamžitá platba bude fungovať ako SEPA platba s tým rozdielom, že platba sa na účet prijímateľa pripíše okamžite ak banka prijímateľa tiež podporuje okamžité platby. Okamžité platby nebudú obmedzené ani víkendami a peniaze sa budú presúvať okamžite aj počas sviatkov. Všetky zapojené banky ponúkajú túto službu k svojim účtom bez dodatočných poplatkov za jej používanie. Treba však dodať, že táto platba nie je bez limitov. Zatiaľ čo v Slovenskej sporiteľni a VÚB Banke je tento limit nastavený na 5000€ denne cez internet banking. Tatra Banka a Raiffeisen banka nastavili tento limit na 500€ denne. Očakávalo sa, že táto zmena ovplyvní najmä okamžité pripísanie výplaty od zamestnávateľa. To sa pri daných limitoch pravdepodobne nenaplní, keď jedine vo VÚB banke sa dá denný limit navýšiť na 100 000€. V prípade, že má zamestnávateľ účet v inej banke si teda na výplatu počkáme pravdepodobne rovnako. Tento systém môže nahradiť v niektorých prevádzkach aj platobné terminály, z ktorých musí obchodník platiť poplatky. Už čoskoro sa tak u obchodníkov miesto prikladania karty môžeme stretnúť so skenovaním QR kódov s ich IBANom. Okamžité platby pôjde posielať aj do mnohých európskych bánk. V liste bánk sa však nenachádza napríklad žiadna Česká banka. Táto zmena nemusí potešiť fanúšikov kryptomien, ktorí často považovali za najväčšiu výhodu kryptomien rýchlosť platieb aj platby cez víkendy a sviatky. Ak by sa však do tejto novinky zapojila väčšina svetových bánk táto výhoda kryptomien by bola eliminovaná a navyše vďaka nižším poplatkom aj porazená. V prípade celosvetovej implementácie by mohli na túto novinku mierne doplatiť spoločnosti VISA a Mastercard. Sprostredkovatelia platobných kariet totiž z každej platby kartou dostávajú určité percento. Počet obchodníkov využívajúcich platobné karty by po tejto zmene nemusel však rásť tak rýchlo ako očakávajú aj investori do daných spoločností, ktorí momentálne nakupujú tieto spoločnosti aj na viac ako 40 ročnej návratnosti s očakávaním rýchlym rastom ziskov. (mm)

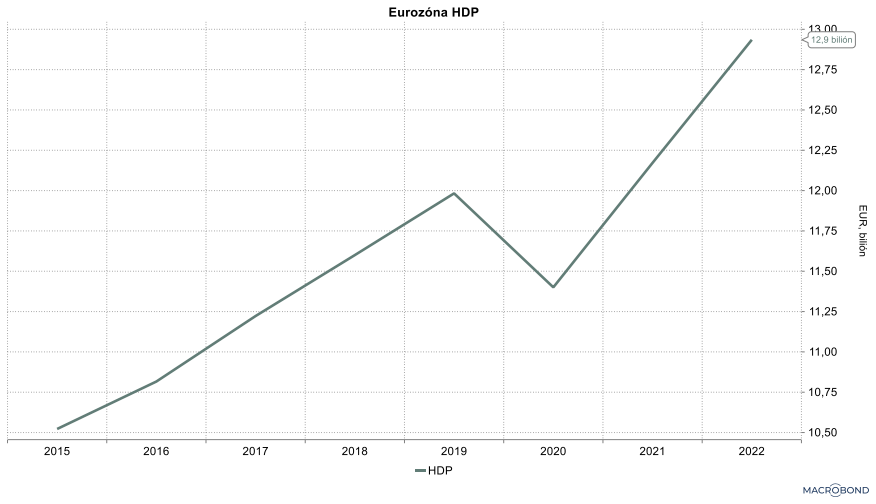
Investície Saudskej Arábie

Saudská Arábia oznámila investície do futuristických technológií vo výške až 6,4 miliárd $. Saudská Arábia sa snaží znížiť svoju závislosť od ropy. Hoci sú ceny ropy v súčasnosti vysoké, predpokladá sa, že dopyt po fosílnych palivách bude na celom svete klesať, keďže ľudia a vlády hľadajú čistejšie formy obnoviteľnej energie. Saudská Arábia je odjakživa závislá od exportu ropy , pokiaľ ide o príjmy. Korunný princ Mohammed bin Salman sa obzvlášť zaujíma o diverzifikáciu ekonomiky smerom k novým technológiám prostredníctvom svojej iniciatívy Vízia 2030. Investície, ktoré boli oznámené 1.2.2022 zahŕňajú 2 miliardy $ do spoločného podniku eWPT Arabia Capital, ktorý je podporovaný suverénnym saudskoarabským investičným fondom – Public investment fund (PIF). Podnik eWPT Arabia Capital vedie tím, ktorý je súčasťou technologického vývoja v Číne, juhovýchodnej Ázii a v regióne stredného východu a severnej Afriky. Saudský ropný gigant Saudi Aramco prostredníctvom fondu Prosperity7 Ventures podporí finančnou injekciou v hodnote 1 miliardy $ podnikateľov, zaoberajúcich sa startupmi. Saudi Telecom investuje 1 miliardu $ do infraštruktúry podmorských data centier. Veľkou zaujímavosťou je plánované smart-mesto Neom, ktoré sa nachádza v provincii Tabuk na severozápade Saudskej Arábie. Neom plánuje investovať 1 miliardu $ do technológie metaverse, futuristického sveta virtuálnej reality. Vláda taktiež očakáva, že sa vynaloží 1,4 miliardy $ na podnikanie a časť sa pridelí do fondov na podporu digitálneho obsahu. Časť sa alokuje do známej iniciatívy – The Garage, čo je priestor v hlavnom meste Rijád, ktorý bude predstavovať svetové inovačné centrum na podporu vznikajúcich a prevratných startupov založených na technológiách.(zl)



Ekonomika eurozóny v 2021

HDP členských štátov EÚ rástlo v roku 2021 po úprave o sezónne a kalendárne vplyvy o 5,2%. Rovnakým tempom rástlo aj HDP krajín eurozóny. Najvýznamnejší medziročný nárast HDP spomedzi krajín zaznamenalo Taliansko a Švédsko, ktorých HDP rástlo o viac ako 6% v porovnaní so štvrtým kvartálom roka 2021. Nízky rast si pripísalo napríklad Nemecko, ktorého ekonomika narástla medziročne len o 1,4%. Medzi kvartálny nárast ekonomiky eurozóny spomalil na 0,3%. V posledných 2 kvartáloch bol medzi kvartálny rast na úrovni viac ako 2%. Tieto dáta indikujú, že očakávania rastu ekonomiky v roku 2022 by nemuseli byť také vysoké. V roku 2021 sa hodnota HDP dostala takmer na hodnoty z roku 2019, ktorý nebol ešte vôbec zasiahnutý pandémiou. Spomalenie rastu sa dá očakávať najmä z dôvodu krízy dodávateľských reťazcov ako aj napätia na blízkom východe, ktoré by v prípade dlhšieho trvania mohlo negatívne vplývať na ekonomiku niektorých členských krajín. Pandémia by v roku 2022 na ekonomiku európskych krajín nemala mať veľký vplyv, a rovnako sa nedajú očakávať ani zmeny v monetárnej politike ECB, ktorá zatiaľ plánuje zvyšovanie sadzieb až na rok 2023.(mm)



Je výhodnejšia investícia do nehnuteľnosti alebo ETF fondov?

V posledných rokoch sme svedkom výrazného rastu cien nehnuteľností. Rovnako sa však v poslednej dobe darilo akciám, ktoré si v posledných rokoch väčšinou pripisovali dvojciferný rast. Investície do bezpečných dlhopisov nedokážu pri momentálnej situácií poraziť ani infláciu a investovanie do tejto triedy aktív pri momentálnych hodnotách inflácie nedáva príliš zmysel. Investície do zlata sú zase často spojené s drahými poplatkami a nedostatočnými výnosmi a kryptomeny zase nesú zo sebou veľké riziko. Je teda výhodnejšie investovať do ETF fondov kopírujúcich akciové trhy, alebo je lepšie využiť pákový efekt pri hypotéke a investovať do kúpy nehnuteľnosti? Pre porovnanie budeme porovnávať kúpu dvojizbového bytu v Bratislave. Priemerná cena bytu v Bratislave sa v 3.kvartáli pohybovala okolo 3900 €/m2. Rozloha priemerného dvojizbového bytu sa pohybuje okolo 49m2. Teda ak by sme zvažovali kúpu dvojizbového bytu v Bratislave tak by nás v priemere stál 191 100€. Podľa údajov realitnej analýzy z tretieho kvartálu bol priemerný nájom dvojizbového bytu 669€/mesačne. Ak by sme chceli takýto byt kupovať s hypotékou potrebovali by sme minimálne 10% z jeho ceny pravdepodobnejšie však 20%. Potrebovali by sme teda na jeho kúpu mať vlastné prostriedky v hodnote 38 220 €. Pri momentálnej nálade na trhoch a očakávaniach zvyšovania sadzieb by bolo pre nás najbezpečnejšie a pravdepodobne aj najvýhodnejšie použiť 10 ročnú fixáciu úrokovej miery. Priemer RPMN pri takejto fixácii bol v novembri 2021 1,41% . Na kúpu tohto bytu si teda potrebujeme zobrať hypotéku 152 880 € pri RPMN 1,41%. Dobu splácania si nastavíme na 20 rokov aby bolo toto porovnanie validné aj pre starších ľudí. Priemerná splátka nám v tomto prípade vyjde 731,4€. Táto suma bude rovnaká minimálne najbližších 10 rokov kedy dôjde k novej fixácií. Výška úrokových mier za 10 rokov je však ťažko predikovateľná a preto môžeme predpokladať, že jej výška ostane nezmenená. Celkovo zaplatíme na splátkach 175 536 €. Celková investícia do kúpy bytu bude teda 213 756€. Do tejto sumy treba však započítať sumu, ktorú investujeme do bytu v priebehu času. Tá sa odhaduje na približne 1% ceny nehnuteľnosti ročne. Nedá sa však predpokladať, že ceny nehnuteľností budú rásť rekordne rýchlo donekonečna a preto môžeme počítať s priemerným rastom ceny približne 4,5% ročne. Percento ročne nám teda po dobu 20 rokov vyjde na sumu 58 039 €. Toto by mali byť všetky náklady, ktoré do bytu investujeme budú 271 795€. Teraz sa môžeme pozrieť na príjmy, ktoré z tohoto bytu získame. Tie bude tvoriť predovšetkým nájom, a tiež kapitálový rast hodnoty nehnuteľnosti. Nájom bude 669€/mesačne v prvom roku, a bude sa každoročne zvyšovať o 2% , čo zodpovedá priemernému rastu inflácie. Od nájomného však musíme odpočítať 19% daň z prenájmu. Suma, ktorú utržíme na nájomnom bude za 20 rokov 157 998 €. Zároveň však po 20 rokoch budeme vlastniť nehnuteľnosť, ktorá bude pri priemernom ročnom raste ceny 4,5% stáť 441 032 €. Ak máme teda investičný horizont 20 rokov a byt po dosplácaní predáme tak náš výnos bude dokopy 599 030 € a náklady 271 795€. Teda jedná sa o čistý zisk 327 235 € v reči percent ide o zhodnotenie prostriedkov o 120,40% v priebehu 20 rokov. Na druhú stranu sa teraz pozrieme ako by sa našim peniazom darilo ak by sme na začiatku nakúpili ETF kopírujúce široko diverzifikovaný akciový index , ktorý má historickú priemernú výkonnosť okolo 8,5%. Ak by sme si tieto ETF nakúpili priamo u brokera, tak jediný poplatok s tým spojený by bolo takzvané TER (total expense ratio) poplatok sprostredkovateľovi ETF najčastejšie spoločnosti Vanguard alebo BlackRock. Pri veľkých fondoch sa najnižšie TER pohybuje aj okolo 0,09%. Priemer s ktorým budeme počítať je však 0,15%. V tomto prípade si neberieme žiadny úver a investujeme sumu, ktorú sme museli vynaložiť aj na základ hypotéky 38 220€. Zároveň však budeme investovať aj všetky peniaze, ktoré sme museli investovať do bytu a neboli pokryté nájmom. Táto suma bola dokopy 77488€. A ETF dokupujeme každý rok za sumu, ktorú by sme inak v tom roku dali do bytu napríklad v prvom roku by to bolo 4185€ a v poslednom roku už len 3713€, keďže nájom rástol rýchlejšie ako náklady. Celková investícia do ETF by teda bola 115 709€ a náš celkový zisk by bol 347 982 € Čistý zisk by teda bol 232 273 € čo predstavuje zhodnotenie 200,74%.

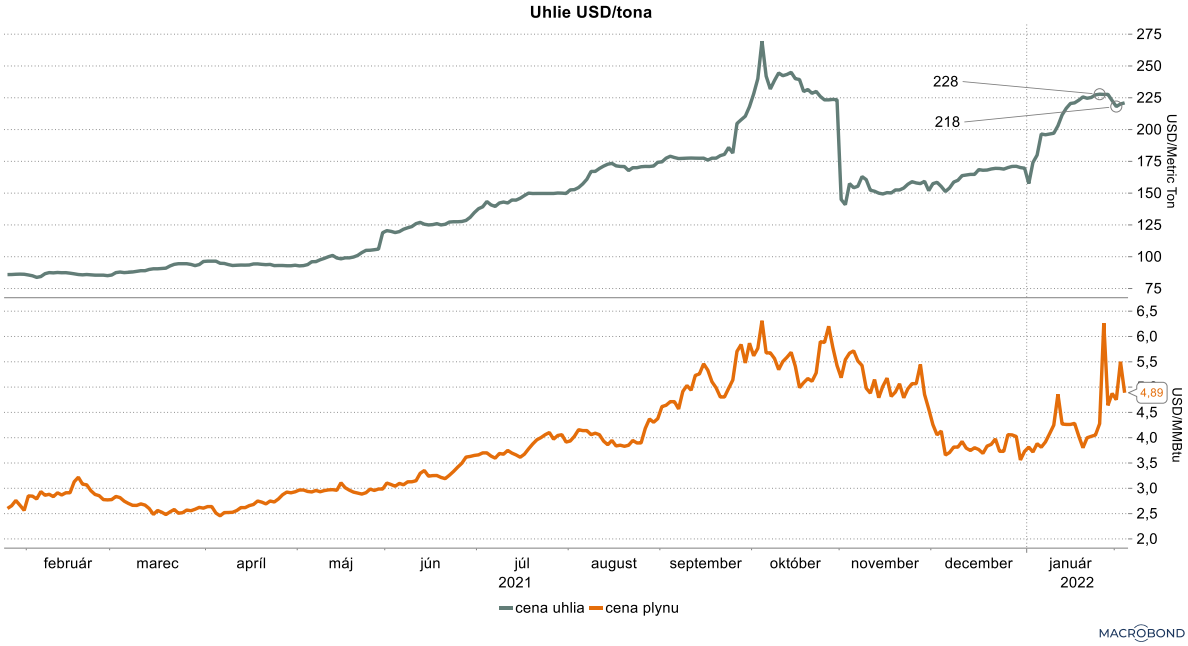
Typ investície	Zisk	Náklady	Čistý zisk	Návratnosť
BYT	599 030 €	271 795 €	327 235 €	120,40%
ETF	347 982 €	115 709 €	232 273 €	200,74%

Treba dodať, že predaj bytu po 20 rokoch ako aj predaj ETF po 20 rokoch je oslobodený od dane. Pri aktuálnej úrokovej miere teda stále vychádza väčší čistý zisk z investície do bytu . Percentuálna návratnosť je síce väčšia pri ETF, treba však dodať, že do nákladov bytu je započítaná aj suma, ktorú pokrýva nájom. Ak by sme túto sumu odpočítali z nákladov aj zisku tak návratnosť by bola až okolo 287%. Táto investícia je však spojená

s viacerými rizikami ako sú napríklad zlí nájomníci alebo dlhšie obdobia bez nájmu, kedy prichádzame o príjem alebo strata zamestnania. Riziká investície do ETF môžu byť hlavne väčší počiatočný vklad, ktorý by pri zainvestovaní na začiatku recesie nedosiahol požadovaný výnos, naopak po väčšej kríze by očakávania mohol prekonať. Ak teda máte záujem vašu investíciu fyzicky vidieť a nevadí vám väčšia časová náročnosť pri investícií do bytu, tak v celkovom čistom zisku ETF fondy stále porazí. Pri pohľade na celkovú návratnosť v pomere k času strávenému s našou investíciou vychádza zase výhodnejšie investovať do ETF. Ďalšou prekážkou investície do bytu môže byť aj obmedzenie výšky hypotéky v pomere k nášmu príjmu. Napriek mierne vyššiemu celkovému zisku je pre väčšinu ľudí určite výhodnejšie investovať do ETF. Pri takejto investícií nie sú totiž obmedzovaný žiadnym dlhom, a v prípade straty zamestnania dokážu jednoducho ďalšie investovanie odložiť, čo pri splátkach hypotéky možné nie je. Zároveň sa dá do ETF investovať aj s menšou sumou, a sú teda dobrým nástrojom aj pre ľudí, ktorí by hypotéku nedostali alebo nemajú dostatok kapitálu na investíciu do bytu. Ďalšou výhodou je aj vyššia likvidita investície a obrovská úspora času. (mm)

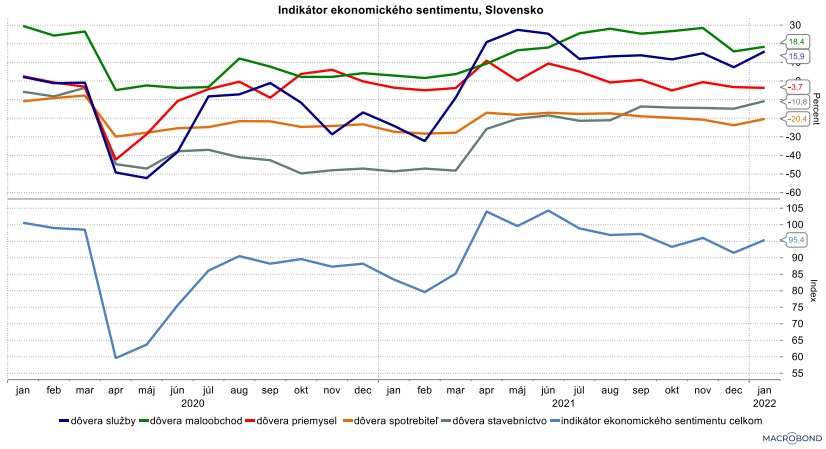
Vývoj ceny uhlia

Po mesiaci prudkého rastu, ktorý bol spôsobený obmedzením exportu z Indonézie, cena uhlia klesla z úrovne blízkej 230 dolárov začiatkom februára na úroveň 218 dolárov za tonu. Príčinou je práve zrušenie zákazu vývozu od jedného z najväčších svetových exportérov uhlia. Indonézia spolu s Austráliou a Ruskom tvoria 2/3 globálneho exportu. Za rok 2020 si prvenstvo drží Austrália s takmer 40% z celkového objemu exportov, na druhom mieste je Indonézia s viac ako 17%. Tu však treba spomenúť, že export tejto krajiny sa v roku 2020 prepadol o viac ako 12%. Ešte v roku 2019 dosahoval indonézsky export okolo 455 mil. metrických ton. Povolenie vývozu však aktuálne nie je pre všetky uhoľné bane v tomto regióne. Novým požiadavkám indonézskej vlády vyhovuje zhruba 171 baní, pričom v Indonézii ich operuje celkovo okolo 600. Je teda možné ešte predpokladať pretrvávajúce obmedzenia v dodávkach uhlia. Ak sa však všetky bane vrátia na exportný trh, je pravdepodobné, že cena uhlia bude klesať. Ako môžeme na grafe vidieť, cena uhlia, ako substitútu začala prudšie stúpať po tom, ako sa zdvihli ceny plynu. Ak sa teda situácia na trhu s plynom upokojí, nebude dôvod aby cena uhlia ostávala vysoká. Zároveň by mohlo dôjsť k spomaleniu dopytu po uhlí v Európe, v dôsledku nárastu výroby energie z obnoviteľných zdrojov. To môže takisto ovplyvniť cenu uhlia. V súlade so smerovaním do budúcej uhlíkovo neutrálnej ekonomiky totiž v EÚ klesá dopyt po uhlí už piaty rok po sebe. V porovnaní s rokom 2015 tak klesol už o 40%. Celkovo tak získavanie energie z uhlia tvorí už len okolo 10% z celkového energetického mixu. Cena uhlia klesala aj v Číne, pretože zásoby dosiahli rekordných 170 miliónov ton. Je to hlavne kvôli obnove importov z Austrálie, ktoré istú dobu stagnovali kvôli diplomatickým pnutiam a takisto kvôli zvýšeniu domácej produkcie. Čínska vláda tak chce kontrolovať ceny počas dôležitých období (ako sú oslavy nového roka či olympijské hry). (jh)



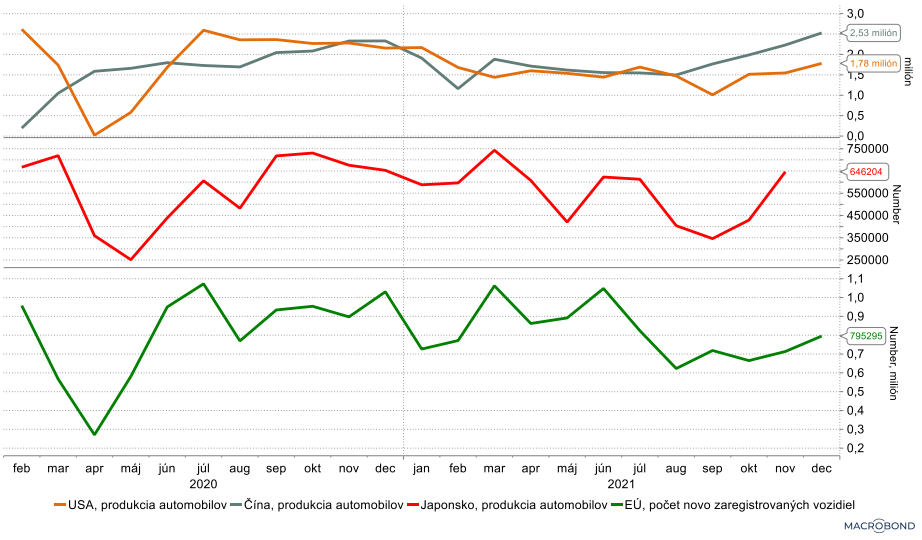
Ako dôverujú Slováci svojej ekonomike?

Na Slovensku sa ekonomická nálada mierne zlepšila, indikátor ekonomického sentimentu dosiahol úroveň 95,4. Oproti minulému roku je tak dôvera podstatne vyššia. Najviac to ovplyvnil vzrast v službách a u spotrebiteľov, pretože tieto dve zložky tvoria polovicu celkovej hodnoty indexu. Po dvoch mesiacoch vzrástla dôvera aj v stavebníctve. Mierny pokles naopak zaznamenala dôvera v priemysle, čo ovplyvnil pokles objednávok aj očakávanej produkcie. Zlepšenie nálady môžeme pripisovať tomu, že napriek vysokým počtom prípadov nákazy COVID-19, počty úmrtí aj akútnych prípadov sú v porovnaní s prechádzajúcou vlnou podstatne nižšie. V ľuďoch tak neprevláda strach z prípadného zavádzania reštrikcií a zatvárania ekonomiky. (jh)



Svitá automobilovému priemyslu na lepšie časy?

Pandémia koronavírusu značne ovplyvnila vývoj ma automobilovom trhu. Okrem toho, že fabriky na celom svete museli prerušiť svoj chod kvôli zavádzaným lockdownom, museli zápasiť aj s nedostatkom polovodičových mikročipov. Globálny trh automobilového priemyslu priniesol stratu príjmov vo výške 210 miliárd dolárov. Dôsledkom pandémie totiž viac stúpol dopyt po elektronike (mobilné telefóny, televízory, počítače, hry...), pričom výroba týchto čipov je pre firmy viac výhodná a zisková, takže dodávky pre automobilky bol odsunuté na druhú koľaj. Nedostatok mikročipov ešte viac prehĺbil požiar v jednej z fabrík či ďalšie výpadky vo výrobe kvôli lockdownom. Celosvetovo sme tak pocítili nedostatok nových áut či dlhé čakanie na ich dodanie a rovnako zvýšenie cien jazdených áut. Vývoj ale ukazuje, že mikročipová kríza by mala pomaly ale iste ustupovať. Produkcia vo viacerých automobilových veľmociach naznačuje rast. V Spojených štátoch sa v decembri 2021 vyrobilo 1,78 milióna áut, čo je medzimesačne viac o zhruba 360 000 kusov. V Číne sa produkcia v medzimesačnom porovnaní zdvihla o takmer 300 000, v Japonsku o viac ako 83 000, a v Nemecku o takmer 30 000. Zlepšenie situácie takisto vidíme v raste počtu novo registrovaných vozidiel. V EÚ sa zdvihol medzimesačne o takmer 11,5% a v USA o viac ako 4%. Nedostatok bude ale citeľný minimálne do roku 2023 alebo aj dlhšie. USA, ktoré tvoria 12% globálnej produkcie (v roku 1990 to bolo 37%) mikročipov sa vplyvom pandémie rozhodla zamerať na podporu domácej produkcie. Čo sa týka aktuálne najväčších producentov, tí rozhodne tiež nezaostávajú. Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. plánuje minúť 100 miliárd dolárov na vybudovanie novej fabriky do 3 rokov, pridať novú do USA a rozšíriť výrobu v aktuálnych fabrikách. V spolupráci so spoločnosťou Sony plánujú postaviť aj jednu v Japonsku. Samsung takisto plánuje postaviť ďalšiu novú fabriku v Texase. Vzhľadom na potrebu mikročipov nielen v autách ale v takmer každom aspekte nášho života môžeme teda predpokladať že dôležitosť a akcie týchto firiem budú rásť vysoko. (jh)

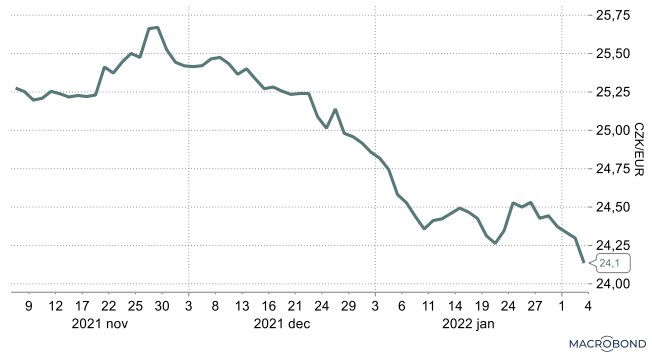


AKTUÁLNY VÝVOJ NA TRHOCH

EUR/USD



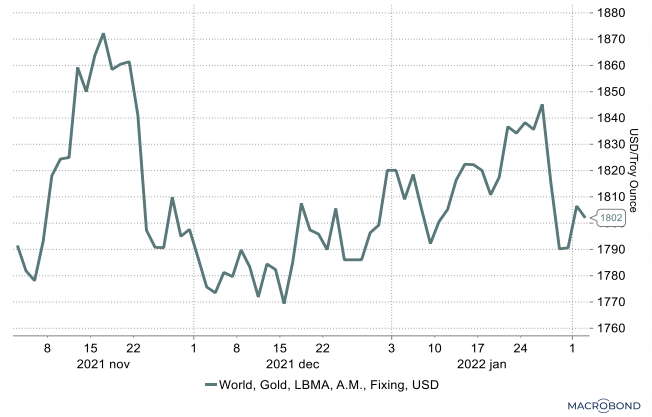
EUR/CZK



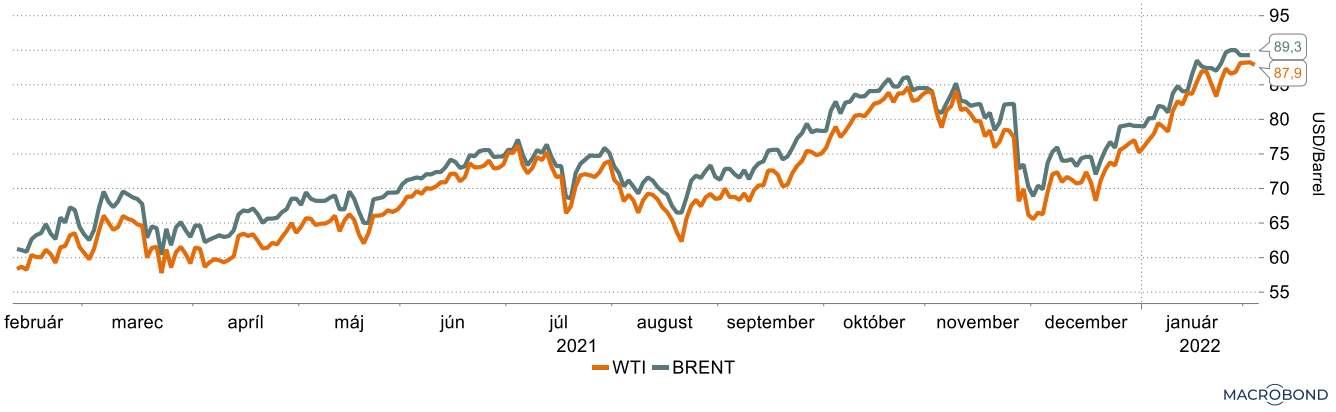
EUR/RUB



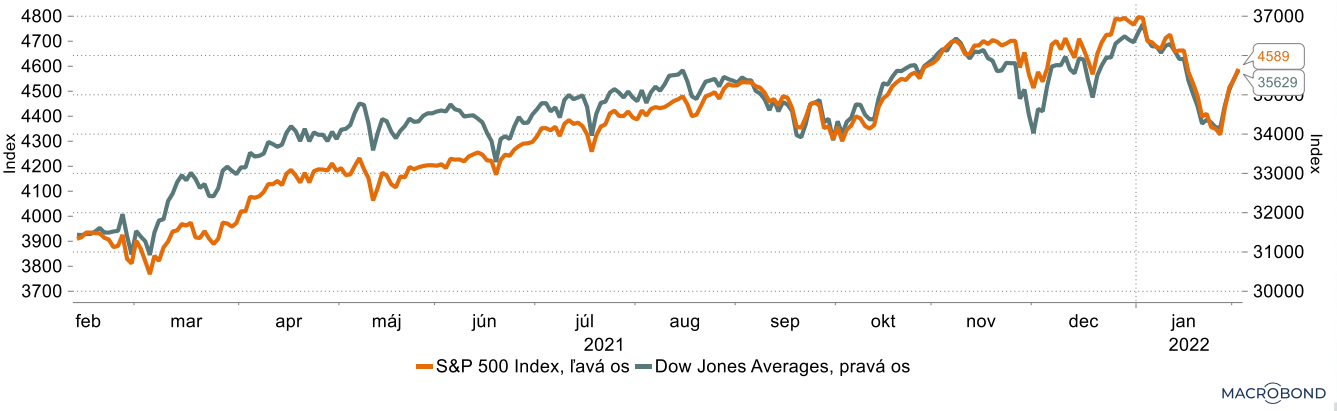
ZLATO



ROPA



INDEXY



SPRÁVY Z FINANČNÝCH TRHOV

→ Spoločnosť Sony Interactive Entertainment oznámila, že uzavrela dohodu o akvizícii Bungie . Toto je vývojárske štúdio najlepšie známe pre vytváranie ikonických franšíz ako Halo a Destiny. Od tohto kroku si Sony sľubuje oslovenie stámiliónov hráčov vo svete. Sony na akvizíciu vynaložilo 3,6 miliardy dolárov. Bungie bola získaná spoločnosťou Microsoft v roku 2000 a od tejto spoločnosti sa oddelila v roku 2007. Spoločnosť Sony doposiaľ neposkytla časový plán, kedy očakáva, že bude dohoda dokončená.

→ Nestlé Health Science súhlasila s kúpou väčšinového podielu v Orgain, lídrovi v oblasti rastlinnej výživy. Orgain dopĺňa existujúce portfólio produktov výživy Nestlé Health Science, ktoré podporujú zdravší život. Spoločnosť Orgain, založená v roku 2009, predáva produkty pre dospelých a deti vrátane práškov, tyčiniek, kokteilov a mandľového mlieka. Očakáva sa, že dohoda mierne prispeje k organickému rastu Nestlé, zatiaľ čo mierne oslabí obchodnú maržu skupiny v roku 2022. Dohoda zahŕňa pre Nestlé Health Science plné získanie Orgain približne v roku 2024.

→ New York Times získal Wordle a pridal tak populárny fenomén denných slov do rozširujúceho sa portfólia hier a hlavolamov novinovej spoločnosti. Wordle dáva hráčom šesť pokusov uhádnuť päťpísmenové záhadné slovo. Odhadom môže táto hra mať až milióny hráčov denne. Zo začiatku zostane zadarmo pre nových a existujúcich hráčov. New York Times neoznámil presnú sumu tejto kúpy, no počítať sa bude v rádovo miliónoch dolárov.

Tento dokument je publikovaný pre spoločnosti skupiny BENCONT , a môže byť reprodukovaný 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
Maslan Martin
Vražda Martin
Lauko Zdenko
Huňorová Júlia

Vajnorská 100/A
831 04 Bratislava
www.bencont.sk

BENCONT INVESTMENTS BENCONT GROUP BENCONT DEVELOPMENT