

NEWSLETTER

společnosti INDECON

03 / 2021

Vítejte u dalšího vydání
„Finančního newsletteru“
Indeconu.

TAKÉ SE ZDE DOČTETE

Letošní rok by mohl být
rokem akvizic

Vyznáte se ve stavebním spoření?

Co se momentálně děje
na trhu se zlatem?



HDP ke konci roku 2020 mírně nad prognózou ČNB

Podle zveřejněného odhadu Českého statistického úřadu poklesl hrubý domácí produkt ve čtvrtém čtvrtletí loňského roku meziročně o necelých 5 %. Naopak čtvrtletně ekonomická aktivita vzrostla o necelé 1 %. Za celý rok 2020 pak propadla česká ekonomika o téměř 6 %. Meziroční pokles české ekonomiky byl ve čtvrtém čtvrtletí loňského roku o 0,7 procentního bodu mírnější, než očekávala prognóza ČNB. Za tímto vývojem stál zejména oproti očekávání vyšší kladný příspěvek čistého vývozu k růstu HDP, když vývoz zboží a služeb překonal prognózu více, než tomu bylo v případě dovozu. Naopak spotřeba domácností, ve které se negativně projevovalo opětovné uzavření většiny obchodů a velké části služeb během podzimu, poklesla ve srovnání s prognózou o něco více. Rozbíhající se restart české ekonomiky po první vlně byl během loňského podzimu zbrzděn nástupem druhé vlny pandemie a s ní spojenými epidemiologickými omezeními. Ta budou zatím jen pozvolna uvolňována během prvního pololetí letošního roku. Bojem proti pandemii jsou postižena především odvětví obchodu a služeb, což i my pociťujeme u svých klientů. Naopak vývozně orientovaný průmysl byl (na rozdíl od první vlny)

zatím zasažen pouze v malé míře. Předpokládá se, že nepříznivé ekonomické dopady pandemie budou v průběhu letošního roku postupně vyprchávat vlivem zlepšující se epidemické situace. K obnovení hospodářského růstu by mohlo dojít od druhého čtvrtletí, k čemuž by mělo přispět postupné zlepšování pohledu domácností i firem.

Za rok 2021 se předpokládá růst české ekonomiky o více než 2 % a příští rok by se měl její růst dále zrychlovat. Pokud by se ekonomika vyvíjela tímto tempem, mělo by docházet k postupnému návratu celkové ekonomické aktivity na úroveň před pandemií.

Je to pro všechny dobrý signál ke stabilizaci ekonomiky a pro naše spolupracovníky nová cesta k našim klientům, kde bychom mohli v rámci křížového prodeje finančního poradenství nabídnout inovované produkty nejen pojistného, ale i investičního a úvěrového trhu. A k tomu nám mohou pomoci nové on-line technologie a platformy, díky kterým jsme s klienty neustále ve spojení. A co je naším cílem a posláním? Především naše klienty zabezpečit a zajistit jim kvalitní životní standard.



Letošní rok by mohl být rokem akvizic

Na rok 2020 se historie bude dívat jako na zásadní milník. Už nyní se mluví o světě „před a po“ koronaviru. Každá krize má vždy své vítěze a poražené, a proto jsou investoři ve střehu.

A u jakých oblastí se předpokládá ekonomický růst? Hovoří se o sektoru technologií, médií, zábavního odvětví a telekomunikací.

Minulý rok jsme si prošli něčím, co většina z nás nikdy nezažila. Takřka celý svět se přenesl do on-line prostředí, kde se nejen komunikovalo, ale i nakupovalo a pracovalo.

Pandemie Covid-19 radikálně změnila chování nás všech. Podle vývoje postupně dochází ke snaze snižovat počet kamenných maloobchodů/poboček firem a společností, přehodnocují a odstraňují se jednotlivá rizika, která se během

tohoto období identifikovala. Ve finančních službách je přesun do on-line již nutností.

Domníváme se, že nově bude docházet na trhu i k vyšším objemům fúzí a akvizic. Řada bank má dnes přebytek kapitálu vzhledem k zákazu výplaty dividend uplatňovanému ČNB od vypuknutí koronavirové krize. Pokles výnosů pro akcionáře a zhoršení kvality úvěrového portfolia v důsledku krize může vést některé účastníky bankovního a pojistného trhu k preferenci spojení se silnými partnery či prodeji divizí v jednotlivých státech.

U spotřebitelského segmentu a průmyslu by po ročním útlumu mělo dojít k částečné obnově a restartu. Opětovný postupný globální rozvoj začíná být rychlejší a silnější, jedním ze zdrojů

aktivity je snaha podniků posílit odolnost vůči budoucím výkyvům a krizím pomocí změny dodavatelsko-odběratelských závazků a nesoustřeďovat se pouze na jeden jediný obchodní řetězec. Řada podniků a firem se začíná stále více zaměřovat na vývoj informačních a internetových technologií. K nejdůležitějším investicím v nadcházejících letech budou patřit hlavně investice do technologií on-line, umělé inteligence a počítačových cloudů.

Z hlediska oblasti investic je to pro naše investiční specialisty obrovská výzva a příležitost. Využijme proto široké portfolio investičních titulů, případně digitální investiční platformu „Edward“. Naši klienti to časem určitě ocení.

I naše finančně poradenská společnost se bude čím dál více zaměřovat na posílení využívání on-line informačních technologií s cílem co nejvíce usnadnit práci našim spolupracovníkům. Využívání elektronických a digitálních forem komunikace, finančního poradenství a využívání on-line systémů je již nedílnou součástí naší práce. Naším cílem do budoucna je posílení tohoto trendu s akcentem na náš informační systém.



Vyznáte se ve stavebním spoření?

Stavební spoření zná určitě každý a většina z nás se s tímto téměř třicet let starým produktem alespoň jednou za život setkala. Pochopitelně bývá u vybraných klientů i nedílnou součástí finančního portfolia.

Bohužel „stavebko“ (jak ho většina lidí důvěrně nazývá) je opředeno mnoha mýty a pochybnostmi, tak si je pojdme trochu osvěžit.

Není například pravdou, že finanční prostředky nejsou na stavebním spoření nikterak chráněny, či že ho zhodnocuje pouze státní podpora. Prostředky jsou samozřejmě chráněny, a to v rámci Garančního systému až do výše 100 tisíc euro. Státní podpora činí 10 % z ročně

uspořené částky, max. z 20 tisíc Kč, tzn. až 2000 Kč ročně. Suma se ale zhodnocuje i úrokem, který však může být u spořitelny odlišný (zpravidla od 0,5 do 1 % p.a.).

Stavební spoření bohužel nemůže uzavřít dítěti kdokoli (jak je mnohdy mylně prezentováno), ale jeden z rodičů, resp. zákonný zástupce. Peníze z uzavřeného spoření jsou na jméno dítěte a patří tak jemu. Mohou mu tak v budoucnu pomoci s osamostatněním anebo zajištěním bydlení. Pokud by však mělo dojít ke zrušení v době 6leté vázací lhůty, musí se na tom shodnout všichni zákonní zástupci.

Záběr čerpání úvěru ze stavebního spoření má

široké spektrum a není určen pouze na drobné úpravy či rekonstrukce. Lze jej použít na celkové uspokojení bytových potřeb, takže třeba na rekonstrukci pokoje či koupelny, výstavbu anebo koupi bytu / nemovitosti.

Proč tedy nezařadit stavební spoření jako další z pilířů diverzifikace finančního portfolia klientů? Určitě si najde své místo... Nejen z hlediska spoření, ale především z důvodu budoucího čerpání finančních prostředků na bytové potřeby anebo pořízení vlastního bydlení. Hodně oblíbeným produktem je pro seniory, kteří chtějí tímto způsobem podporovat svá vnoučata.



Co se aktuálně děje na trhu se zlatem?

Jakmile začnou spekulanti z Wall Streetu zlato prodávat, média obvykle spouští záplavu katastrofických prognóz. Drobní investoři by v tuto dobu měli zbystřit. Burzovní hráči jim zlato většinou zlevní. Nyní se obchody „velkých“ přesunuly do dluhopisů a zlato nechávají na pokoji, což je optimální nákupní okénko pro „obyčejné lidi“.

Tak například poptávka po zlatých slitcích a mincích v USA nepolevuje již od minulého roku. Podle nedávných údajů americké mincovny dosáhl prodej zlatých mincí Eagle jen za leden 220 tisíc uncí, tedy 6,8 tuny v evropských mírách. To je nejvyšší měsíční prodej od prosince 2009 a dosud nejsilnější lednová tržba v tomto století.

A zajišťování běžných Američanů zlatem pokračovalo i v únoru. Prodeje těsně po polovině měsíce dosáhly 118 500 uncí (3,7 tuny) což je 22leté maximum únorových prodejů.

Tento trend začal v roce 2020 a nevykazuje žádné známky zpomalení ani v roce 2021. Poté, co v roce 2019 klesl maloobchodní prodej zlata v USA na relativně slabých 20 tun, v roce následujícím se drobné investice víc než ztrojnásobily na 66 tun. I když je to stále o něco méně než úroveň zaznamenaná během globální finanční krize, Američané za cihličky a mince loni utratili téměř 3,8 miliardy dolarů.

V Česku je velmi obtížné podobné údaje dohledat. Dovozy zlata je relativně hodně a vzhledem k tomu, že žlutý kov nepodléhá žádné dani,

vyhýbá se tak celonárodním statistikám. Podle odborných odhadů mají čeští občané mnohonásobně víc zlata než ČNB. A kupují stále další.

Levný Argor Heraeus a Valcambi

Aktuálně je cena zlata v českých korunách mimořádně zajímavá. Unce zlata od firmy Argor Heraeus se momentálně pohybuje kolem cca 42 000 korun, včetně provize obchodníka. O něco málo levněji se pohybuje unce zlata od společnosti Valcambi.

Cenový rozdíl je způsoben tím, že jednotlivé rafinerie, byť obě švýcarské, mají rozdílnou prodejní cenu. Obě unce zlata jsou až na výrobce totožné.

Nejkvalitnější PAMP

Zlato od firmy PAMP je cenově nepatrně dražší, unce přijde na cca 44 000 korun včetně provize obchodníka. Důvod cenového rozdílu je, že PAMP jako jedna z pouhých několika rafinerií na světě dokáže i menší spotřebitelská balení zlata místo odlévání razit. To je také jeden z důvodů, proč na českém trhu není toto zlato zcela zběžné.

Padělat zlato od firmy PAMP i díky zabezpečení VERISCAM, by bylo dražší než zlato samotné. Odborníci na drahé kovy se shodují, že PAMP je jednoznačně špičkou na světových trzích, za kterou se vyplatí připlatit. PAMP je světový lídr trhu, který určuje ceny. Dražší nákupní cena je kompenzována obvykle vyšší cenou výkupu.