

AKTUALITY PROSINEC 2022



Inflace v Česku za rok 2022

Po celý rok 2022 se nesla vysoká inflace nejen v České republice, ale i ve světě. Úrokové sazby byly nuceny zvýšit USA a EU. Nyní se v podobné situaci nachází Japonsko, které úrokové sazby zatím nijak razantně nenavýšovalo.

V některých státech již překonala hranici deseti procent, což představuje vzhledem ke globalizaci celosvětové ekonomické problémy.

V Česku patří růst spotřebitelských cen mezi ty nejdramatičtější, a to z části právě díky importované inflaci ze zahraničí. Za rok 2022 inflace v ČR překročila hranici 15 % na 15,1% a od ostatních let se liší i tím, že ceny všech statků spotřebitelského koše se zvýšily. Téměř vždy se totiž v minulých letech našlo několik statků, které svou cenu nezměnily či dokonce snížily. Pro Českou Republiku to znamená, že v roce 2022 zastává pozici v první pěti státech EU s nejvyšší inflací.

Rok plný katastrof

V posledních dvanácti měsících nelze přehlédnout konflikt na Ukrajině. Jeho geopolitický dopad má největší význam na střední a východní Evropu. zajímavé však je, že do globálního ekonomického dění tato válka příliš nepromlouvá.

Hrozbou pro svět je až jaderná válka, do té doby však investory již příliš nezajímá. Reakce trhů jsou patrné až u druhého řádu, kterým je obchod s energetickými komoditami. Ty dále ovlivňují již zmíněnou inflaci a tím pádem i politiky centrálních bank jednotlivých zemí.

Úrokové sazby

Mnoho investorů silně doufá, že cenové tlaky centrálních bank jsou u konce. Cenová hladina však nevykazuje žádné zpomalování, naopak její trend je zvláště u zemí střední a východní Evropy rostoucí.

Jedinou myslitelnou variantou jsou tudíž nadále monetární restrikce centrálních bank. Existuje reálné riziko, které spočívá v růstu terminální sazby v USA nad 5,25 procenta.

Krise stále více projevuje neschopnost centrálních bank v opětovném nastolení cenové stability. Jedna z hlavních výhod a funkcí peněz, a sice "uchovatel hodnoty" se již zdá být mylná.

Kam nyní investovat?

Jak bude dále reagovat trh a aktivity? Investoři by se měli připravit na fakt, že vysoké sazby jen tak nezmizí a nějakou dobu tu s námi pobudou. Příležitost představují konzervativnější investice, a to do komodit. Pro investory ochotné podstoupit určité riziko vznikla příležitost v sektorech, které krize potrestala až neadekvátně.

O proběhlém roce můžeme říci, že se jednalo o prvotní vystřízlivění. Raritou jsou mimo jiné i takzvaná konzervativní portfolia nastavená 50/50, tedy 50 % akcie a 50% dluhopisy, která jsou také ve ztrátě.

Investovat se z prvního pohledu vyplatí více na začátku tohoto roku než to bylo na začátku roku 2022. Na návrat bezbřehého entuziasmu a astronomický vzestup akcií si však musíme počkat trochu déle.

Zpomalení světové ekonomiky

Světovou ekonomiku podle všeho čeká výrazné zpomalení. Předpovídají to přední globální banky, které se se svými předpověďmi navíc shodují. Recesi by měly uniknout Spojené státy a jen některé státy Evropy. Nejvýraznější problémy čekají střední a východní Evropu.

Mezi analytiku panuje shoda na tom, že růst globální ekonomiky se bude pohybovat těsně pod dvěma procenty.

ekonomové Credit Suisse jsou přesvědčení, že recese v eurozóně už začala ve čtvrtém čtvrtletí loňského roku a potrvá po převážnou většinu prvního čtvrtletí roku 2023, propad hrubého domácího produktu dosáhne zhruba jednoho procenta a snižování sazeb je v roce 2023 velmi nepravděpodobné.