

Strednodobá predikcia P1Q-2020



Odbor ekonomických
a menových analýz

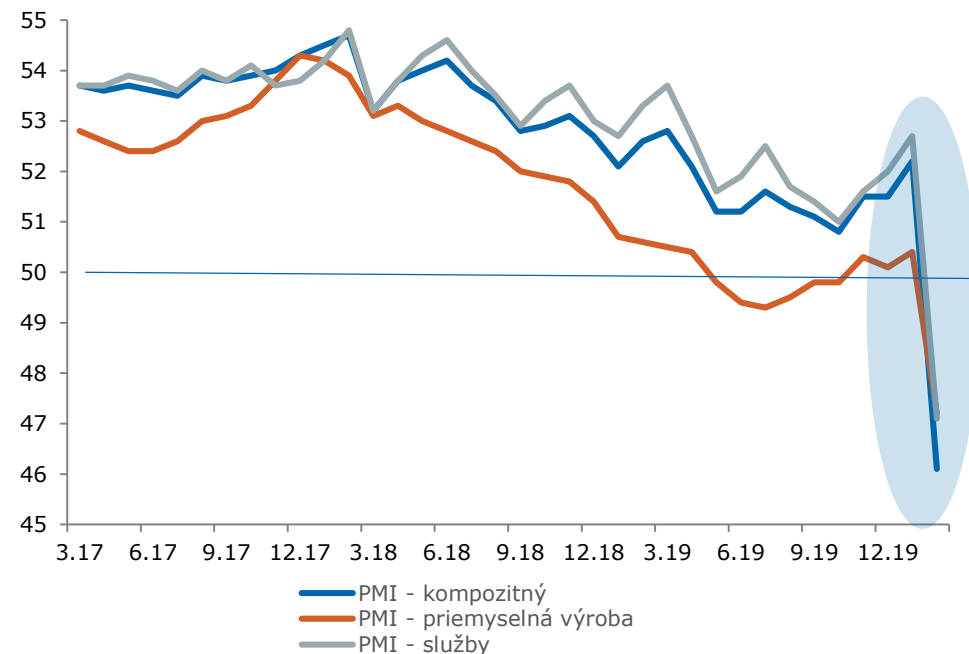


24. marca 2020

Prieskumové indikátory nálad naznačujú výrazný prepád

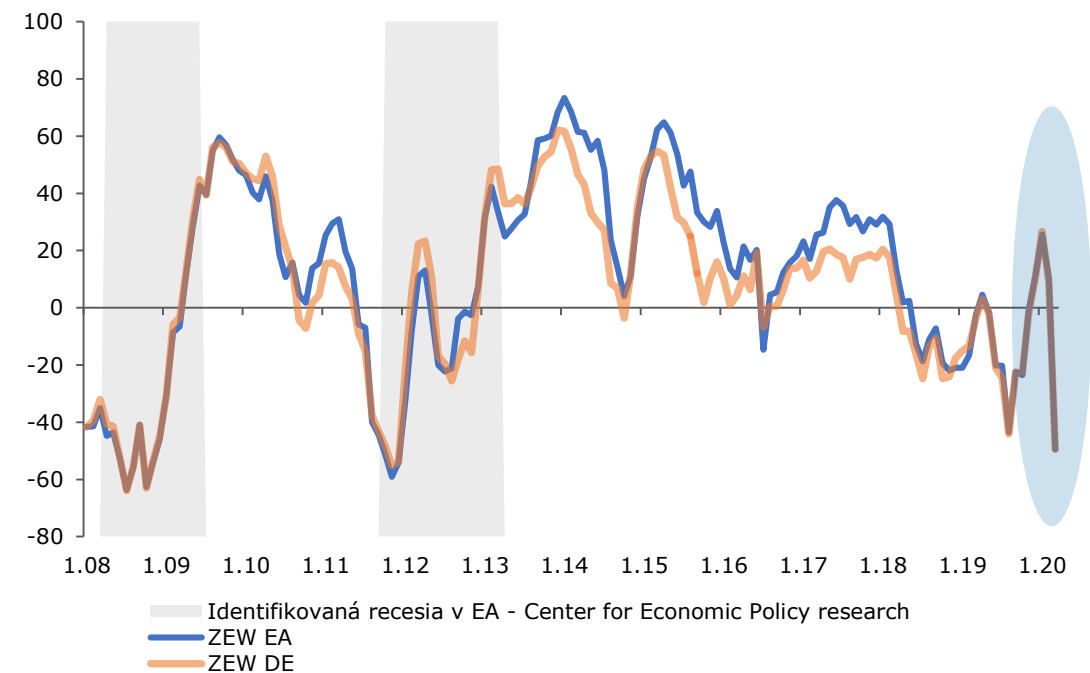
- Prepád globálneho PMI vo februári 2020 z 52,2 na 46 – v recesii služby aj priemysel
- ZEW DE a EA – prvý marcový indikátor – najvyšší prepád v histórii (cca 60 bodov)

Purchasing Managers Index – Globálna ekonomika



Zdroj: Macrobond

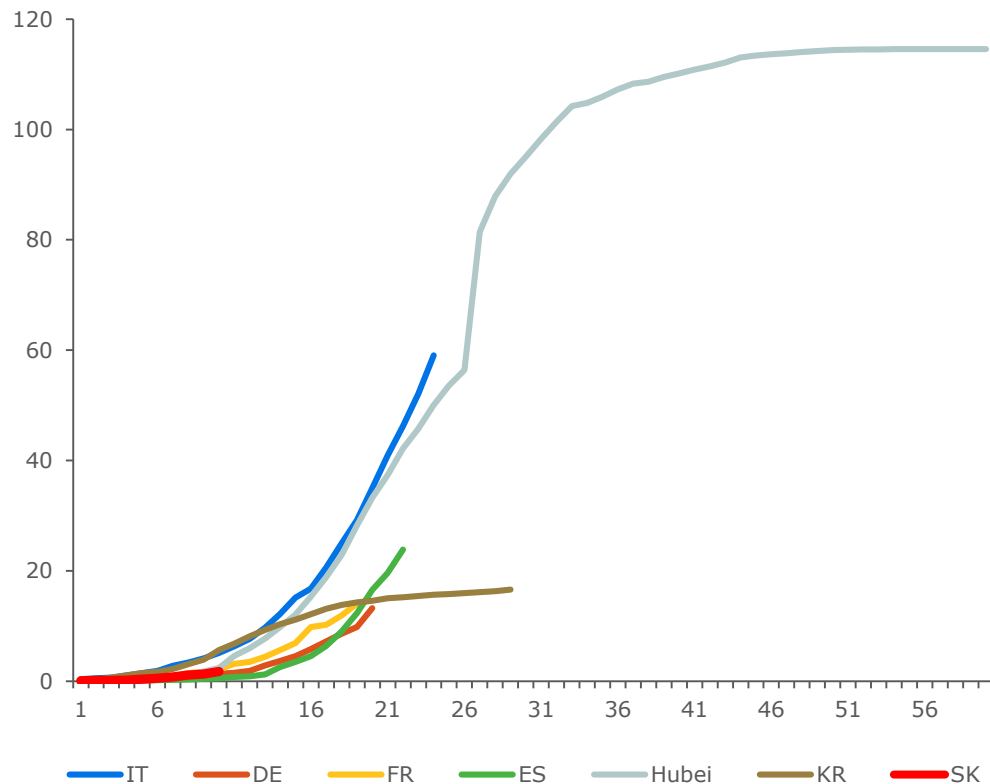
ZEW a recesie v EA



Zdroj: Macrobond

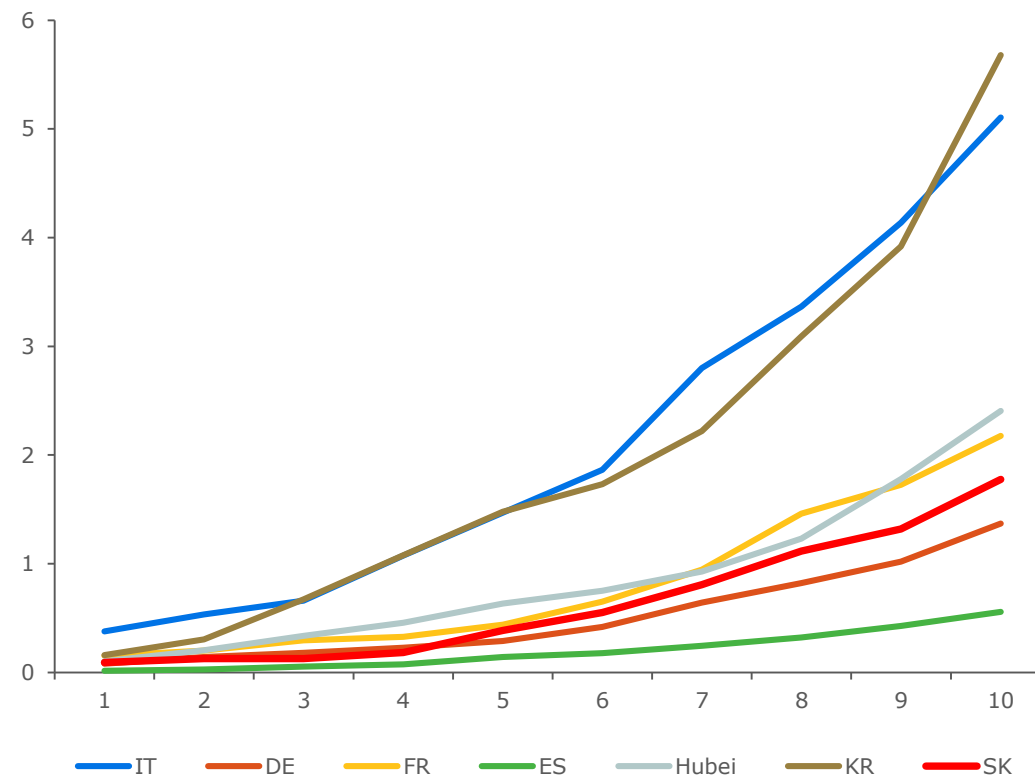
Čaká Taliansko scenár z provincie Hubei? Na Slovensku zatiaľ umiernený vývoj

Kumulatívny počet nakazených podľa počtu dní, keď počet nakazených na 100 000 obyvateľov dosiahol približne 0,1



Zdroj: Macrobond

Kumulatívny počet nakazených podľa počtu dní, keď počet nakazených na 100 000 obyvateľov dosiahol približne 0,1

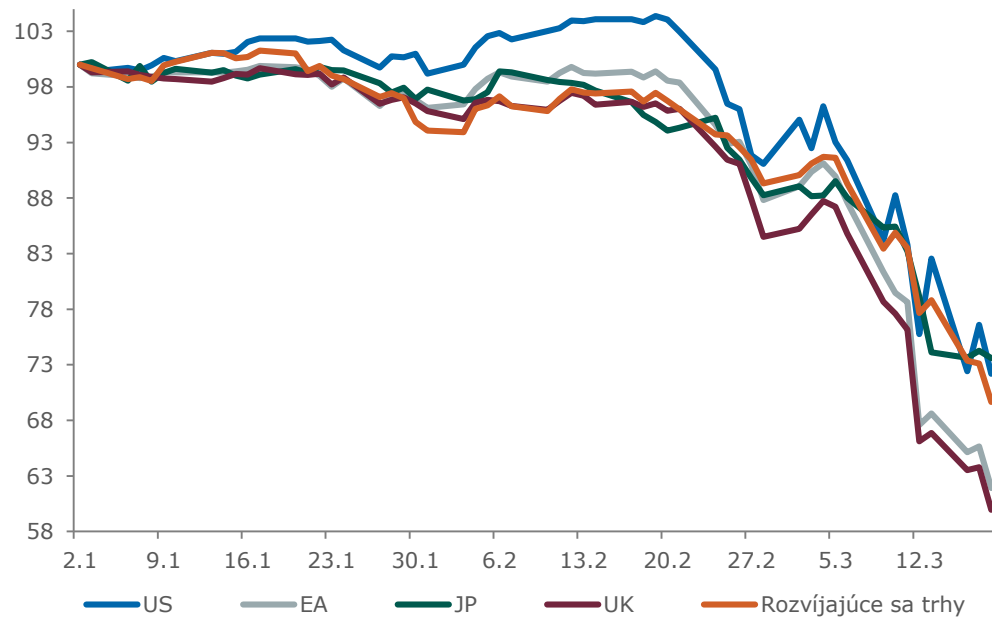


Zdroj: Macrobond, výpočty NBS

Akciové a komoditné trhy vo voľnom páde

- Akciové trhy prudko reagovali na hrozbu koronavírusu, prepad znásobilo zavedenie karantény v Taliansku a zákaz cestovania z Európy do USA
- Trh s ropou zároveň ovplyvnil aj neúspech rokovaní OPEC+ o znížení ťažby; Saudská Arábia následne znížila svoje oficiálne ceny a zvýšila ťažbu

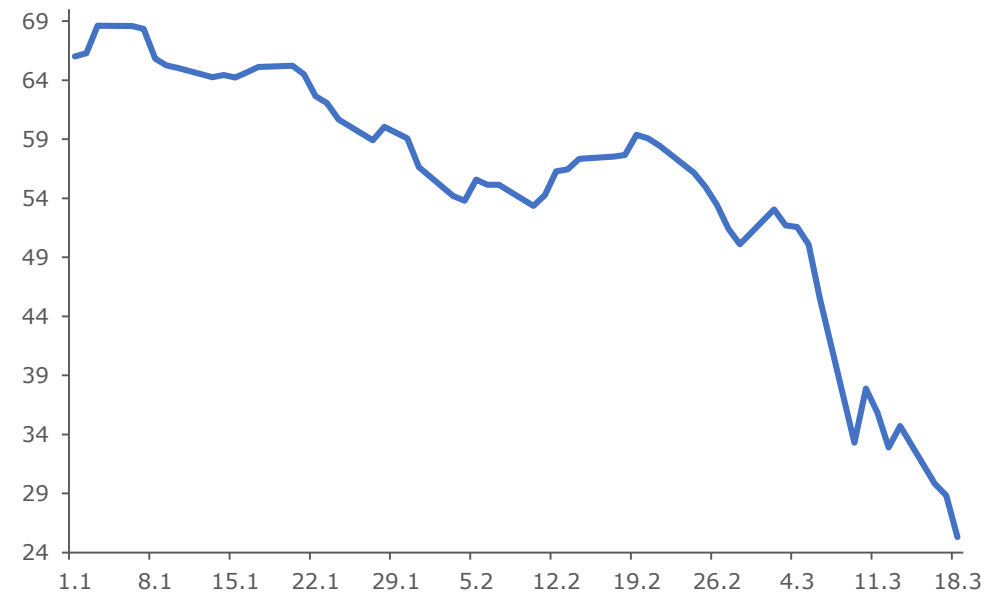
Ceny akcií FTSE (Londýn) (2. január 2020 = 100)



Zdroj: Macrobond

Poznámka: FTSE - Financial Times Stock Exchange

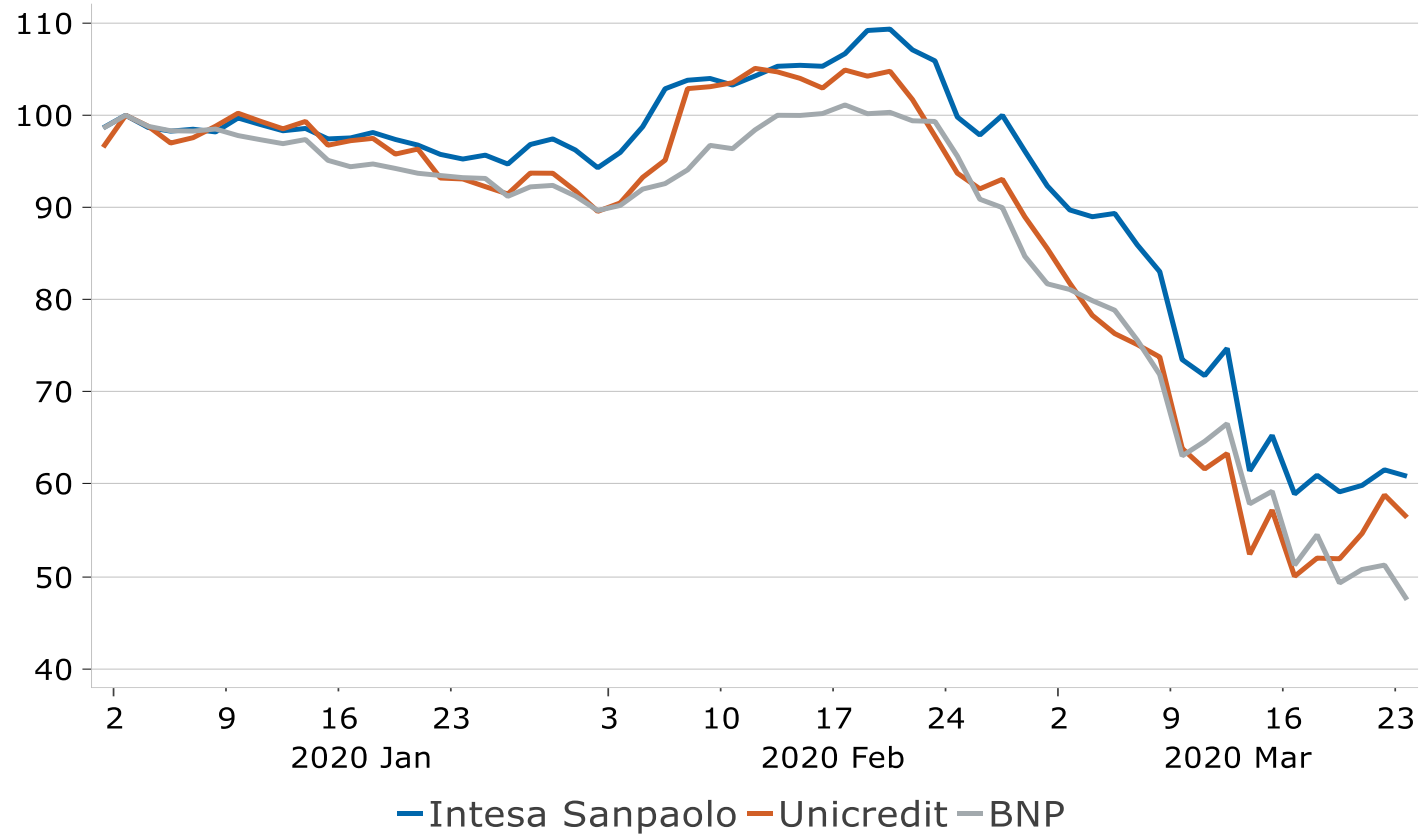
Cena ropy (USD/b)



Zdroj: Macrobond

Volatilita na akciových trhoch – finančný sektor

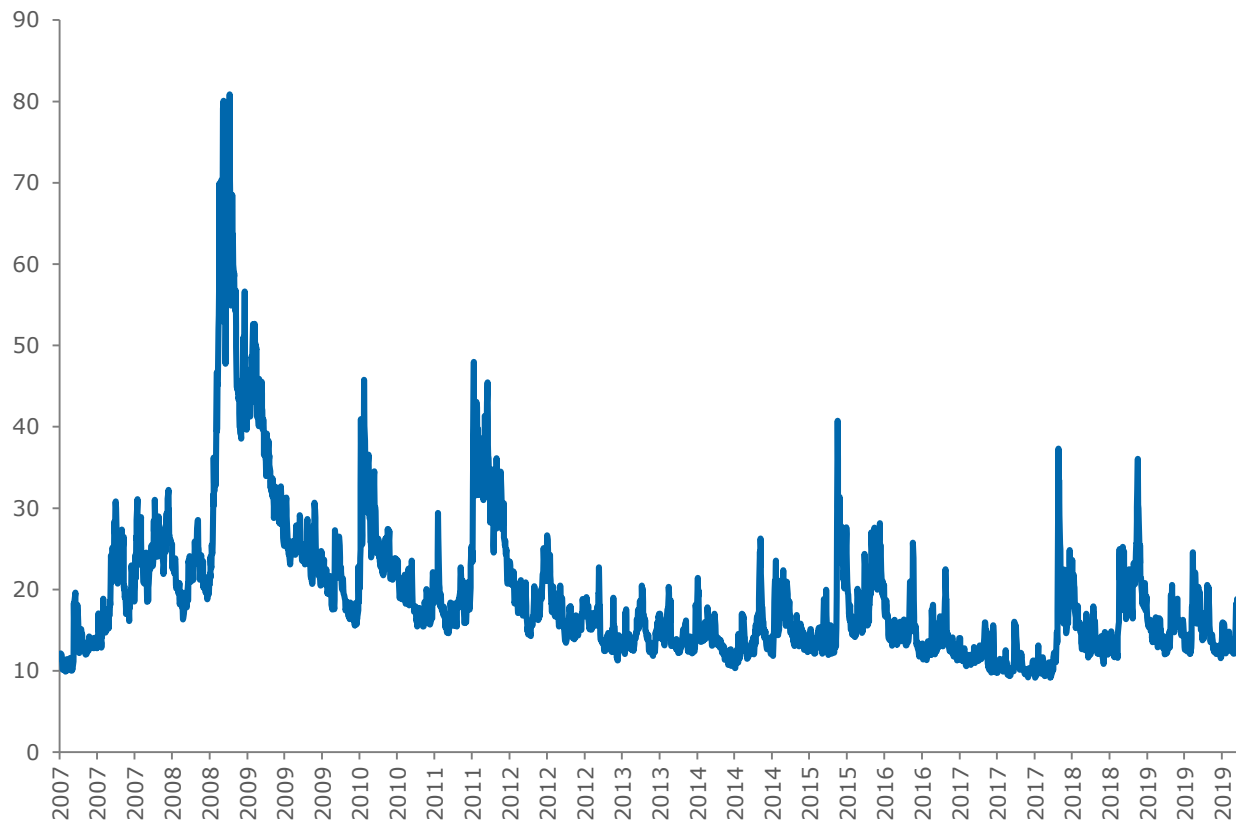
Ceny akcií vybraných bankových skupín (2. 1. 2020 = 100)



MACROBOND

Volatilita na akciových trhoch na krízových maximách

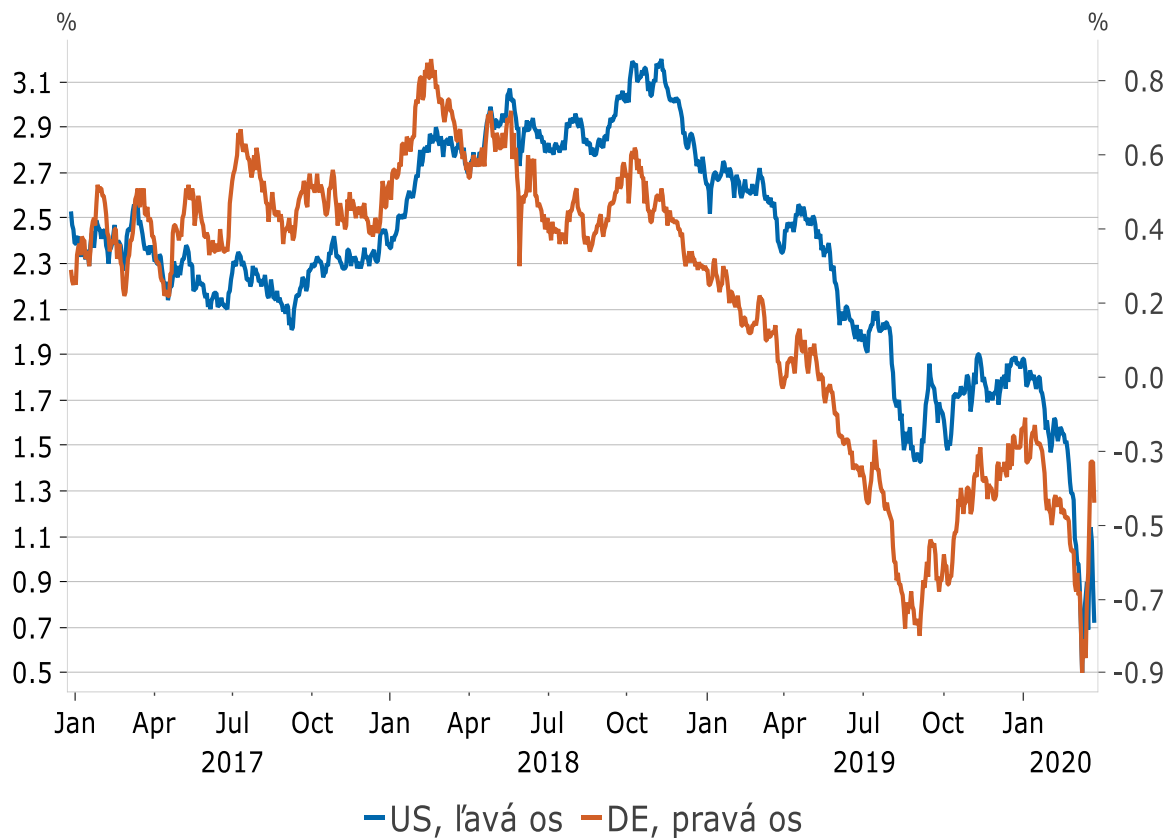
VIX – indikátor volatility akciových trhov, často používaný ako indikátor miery neistoty



Zdroj: Macrobond

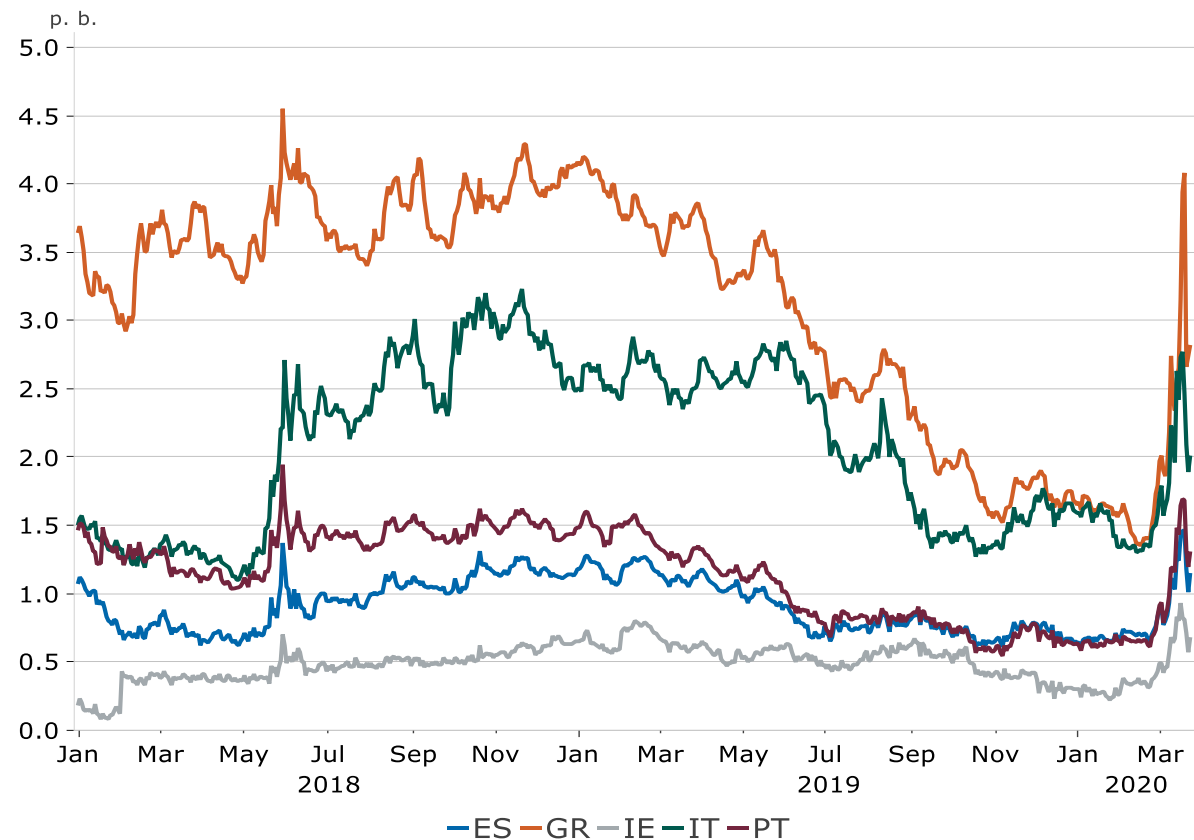
Volatilita na dlhopisových trhoch

Výnosy 10 ročných vládnych dlhopisov



MACROBOND

Spready vládnych dlhopisov voči Nemecku



MACROBOND

Tri scenáre odhadovaného vývoja ekonomiky v 2020

| | Predpoklady o zahraničnom dopyte | Zahr. dopyt (%) | Domáca ekonomika | HDP (%) | Zamestnanosť (%) | Inflácia (%) |
|-----------------|--|------------------------|---|----------------|-------------------------|---------------------|
| Scenár 1 | Pesimistický scenár OECD, krátkodobé šírenie nákazy | -1,4 | 2 mesiace lockdown, dopad najmä na sektor služieb | -1,4 | -0,3 | 2,3 |
| Scenár 2 | Narušenie väzieb v globálnom obchode, vplyv šírenia koronavírusu 1 mesiac | -7,9 | | -4,5 | -1,7 | 2,1 |
| Scenár 3 | Výrazne narušené väzby v globálnom obchode, mimoriadna situácia trvajúca do leta, trvalá strata na globálnom HDP | -17,6 | | -9,4 | -3,1 | 2,0 |

Poznámka: Scenáre nezahŕňajú opatrenia vlád a centrálnych bánk na zmiernenie krízy.