



Od 1. do 8. marca 2019

Rudarstvo in avtomobilska industrija se krčita

Februarski podatki o razpoloženju nabavnih menedžerjev so razkrili, da se je globalno gledano skrčila aktivnost (proizvodnja in prodaja) v sektorjih rudarstva, avtomobilske industrije, telekomunikacij, papirja in industrijskih proizvodov. Na drugi strani je bila aktivnost precej višja v storitvenih dejavnostih, povezanih s financami, programsko opremo, transportom ter hrano in pijačo. H krepitvi optimizma v teh dejavnostih so prispevali tako višji borzni tečajji (pozitiven vpliv na finančno dejavnost) kot tudi rast zaposlenosti, plač in nepremičninskega trga. Januar je bil denimo najbolj donosen mesec na borzah v zadnjih 30 letih.

Evropska centralna banka podaljšala obdobje poceni denarja

Svet Evropske centralne banke se je na napoved ohlajanja evrskega gospodarstva odzval s pričakovanim arzenalom ukrepov, ki so ošibili evro napram dolarju. To je dobro za evropsko izvozno gospodarstvo. Obrestne mere tako ostajajo ničelne do konca leta 2019, znova pa naj bi zagnali dražbe dolgoročnih likvidnostnih posojil, s katerimi naj bi ohranili nizko raven obrestnih mer ob daljših pogojih izposojanja. Ohranjajo tudi trenutno ničelno višino obrestne mere na depozite. ECB je hkrati znižalo napoved rasti cen, ki naj bi letos zrasle le za 1,2 %, v naslednjem letu pa za 1,5 %. Slabi obeti rasti in daljše obdobje poceni denarja cenijo tudi zadolževanje držav. Za 10-letni slovenski javni dolg so finančni investitorji zadovoljni že z 0,71-odstotnim letnim donosom, kar je precej manj kot pred mesecem dni (0,9 %).

Zalogovniki električne energije kmalu v vsak dom?

V Nemčiji naj bi pripravljali velik investicijski paket zvezne države, in sicer v omrežja 5G, zmogljivosti za proizvodnjo električnih baterij ter druge naložbe v umetno inteligenco. V naslednjih treh letih naj bi temu Nemci namenili 155 milijard evrov, kar je okoli 2 % BDP letno. Baterije za shranjevanje elektrike naj bi se vse bolj uporabljale tudi v stanovanjskih objektih, kamor velika sredstva v raziskave vlagata tudi Siemens in Shell. Novi poslovni modeli naj bi tako dodobra premešali karte med dejavnostmi ter opredelili drugačno razdelitev dodane vrednosti, predvsem pa dobičkov. S tem paketom naj bi Nemci stabilizirali povpraševanje na domačem trgu, saj je prihodnja izvozna uspešnost nemškega ter tudi evropskega gospodarstva nekoliko pod pritiskom nižjega svetovnega povpraševanja po uvozu.

Italijani si obetajo več kitajskih infrastrukturnih investicij

Italija je kot prva G7 država pristopila h kitajskemu projektu nove svilne ceste in si tako obeta rast kitajskih investicij, še posebej v transportu. Pri tem želi spodbuditi italijanski izvoz na Kitajsko. Italija bi lahko znižala nivo zaščite domačih podjetij pred tujimi prevzemi, ki bi Italijo lahko uporabila za večji naskok na evropski trg. Ob tem se Italiji obeta z EU sredstvi sofinancirana gradnja tira hitre železniške povezave med Lyonom in Torinom. Kitajska bi sicer želela hitrejšo železniško povezavo z Balkanom, saj je Pirej njeno strateško pristanišče.

Dogodki v tekočem tednu: brexit novosti, ameriški potrošniki

29. marec se nezadržno bliža, še vedno pa ni povsem jasno, v kakšni obliki se bo zgodil brexit. Tudi drugi teden marca bi lahko bil v znamenju pogajalskih izhodišč. V torek naj bi bil znan podatek o gibanju cen v ZDA, ki bo najverjetneje vplival na razmerje dolarja do drugih svetovnih valut. Na naveden dan bo znano tudi mnenje o prihodnjem gibanju nekaterih ključnih svetovnih gospodarstev (IHS Markit Business Outlook). V četrtek bodo javni podatki o prodaji na drobno v ZDA, v petek pa naj bi japonska centralna banka podala svoj pogled na monetarno politiko.

Bojan Ivanc, CFA, CAIA
glavni ekonomist pri Analitiki GZS

Izpod peresa glavnega ekonomista GZS



Semafor napovedi

Napoved 1: 30-odstotna verjetnost za uvedbo ameriških carin na evropska vozila (**nespremenjeno**).

Napoved 2: 50-odstotna verjetnost za več kot 5-odstotno rast lizinga premičnin in 3-odstotno rast posojil podjetjem (**NOVO**).

Napoved 3: 80-odstotna verjetnost, da bo donos do dospelosti 10-letne slovenske obveznice do konca 2019 ostal pod 1 % (**povišano za 30 odstotnih točk**).