

Krymská kríza

Ako môže konflikt na Ukrajine ovplyvniť našu ekonomiku?

Ukrajinská hrivna oslabila



Zdroj: UPSVaR

Prítomnosť ruských vojakov na ukrajinskom Kryme vyvolalo nervózne reakcie finančných trhov a otvorilo viacero otázok aké to môže mať dopady na chod hospodárstva.

Slovensko je malá ekonomika, ktorá má zo štátov susediacich s Ukrajinou najkratšiu hranicu. Obchodné väzby tiež nie sú (v porovnaní s inými krajinami) extra silné. Na Ukrajinu smeruje 0,7% z celkového exportu Slovenska. Naopak od nášho východného suseda k nám tečú tovarové toky v objeme necelých 600 mil. EUR, čo predstavuje asi 1,0% z celkového objemu (Jan-Nov 2013).

Z tohto pohľadu máme silnejšie väzby na Rusko, ktoré sa podieľa 4% na našom vývoze a až 10,1% na celkovom dovoze. Hrozí vojenský konflikt by však nebol pozitívom pre nikoho a určite by zasiahol ekonomickú výkonnosť oboch ekonomík. Pre Slovensko by bolo kľúčové akým spôsobom by to zasiahlo najmä do prepravných trás smerujúcich cez Ukrajinu. Jedná sa najmä o ropu a plyn tranzitujúcich na Slovensko a potom aj ďalej na západ. Obchod sa teda sústreďuje na komodity, ohrozený však môže byť aj export niektorých priemyselných odvetví najmä strojárkeho priemyslu (napr. autá). Avšak iba v prípade

uzatvorenia obchodných trás alebo ekonomických sankcií voči Rusku. Svoje by zrejme spravilo aj ekonomické spomalenie, či až recesia v spomínaných krajinách. Rusko sa zrejme nevyhne spomaleniu ekonomického rastu pod 1% a Ukrajine už teraz hrozí pokles HDP o viac ako -3%.

Ekonomická náhaza by sa tiež mohla teoreticky šíriť cez finančný sektor. Avšak priame finančné linky na Ukrajinu sú relatívne slabé. Zo strednej Európy je na tom najexponovanejší finančný sektor Maďarska. Priame zastúpenie na Ukrajine však majú aj niektoré európske bankové skupiny.

Najsľabším miestom s priamym a rýchlym dopadom aj na našu ekonomiku sa tak javí tranzit plynu a ropy. Asi 75% ropy a plynu dovážaných do strednej Európy z Ruska ide cez Ukrajinu. Slovenská závislosť je ešte vyššia a dopady predchádzajúcej plynovej krízy máme ešte všetci v pamäti.

Nervozita na finančných trhoch zasiahla meny oboch krajín. Rubel strácal v čase eskalácie konfliktu viac ako 11% svojej hodnoty od začiatku roku, kým hrivna takmer 30%. Dnes kumulovaná strata skorigovala na necelých 17%. Na vyriešenie ekonomických problémov v podobe redukcie rozpočtového deficitu, či schodku bežného účtu bude pravdepodobne potrebná ďalšia devalvácia.

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente predstavujú marketingové oznámenie vyhotovené v dobrej viere, ktorých úlohou nie je informovať adresáta vyčerpávajúcim spôsobom a sú založené na krátkodobých predpovediach týkajúcich sa očakávaného vývoja na finančných trhoch. Československá obchodná banka, a.s. (ďalej len „ČSOB“ alebo „banka“) nemôže garantovať splnenie týchto predpovedí a nie je zodpovedná za žiadnom prípade za priamu, nepriamu alebo následnú škodu, ktorá môže vzniknúť na základe použitia tohto dokumentu alebo informácií v ňom obsiahnutých. Tento dokument nemá predstavovať a ani nepredstavuje investičné odporúčanie, investičné poradenstvo založené na posúdení osobných pomerov adresáta a ani v žiadnom prípade nemá predstavovať ani nepredstavuje odporúčanie na nákup, predaj alebo podržanie akéhokoľvek investičného nástroja resp. akéhokoľvek investície. Aj keď informácie z ktorých vychádza tento dokument boli získané zo zdrojov, ktoré ČSOB považuje za správne, dôveryhodné a zodpovedajúce skutočnosti ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu, ČSOB nemôže zaručiť správnosť, úplnosť alebo nezostručnenie takýchto informácií. Všetky názory a odhady uvedené v tomto dokumente predstavujú výhradne názory a odhady ČSOB ku dňu vydania tohto dokumentu, pričom sa môžu kedykoľvek meniť bez predchádzajúceho oznámenia. Záujemcom o finančný nástroj alebo typ investície opísanej v tomto dokumente sa odporúča pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia konzultovať svojho právneho, daňového a/alebo finančného poradcu. Bez predchádzajúceho súhlasu ČSOB nie je možné tento dokument ani jeho časti kopírovať alebo ďalej šíriť.