



Ekonomška šola Celje

Kosovelova ulica 4, 3000 Celje



Napoved ključne obrestne mere evroobmočja

Finančni vizionarji

Mentorica: Katja Teršek, prof.

Avtorji: Andrej Zabav, Domen Kovač, Rok Mazej in Gregor Lončar

Celje, november 2019 – januar 2020

KAZALO VSEBINE

KAZALO VSEBINE.....	2
KAZALO GRAFOV IN TABEL	2
UVOD	4
1 EKONOMSKA ANALIZA	5
1.1 GIBANE GOSPODARSKE RASI IN ZAPOSLENOST V EU	5
1.2 INFLACIJA in GIBANJE CEN	7
1.3 PROJEKCIJA ZAPOSLENIH V EU	8
2 FINANČNA ANALIZA	10
2.1 RAST DENARJA.....	10
2.2 RAST KREDITOV.....	12
3 NAVKRIŽNA PRIMERJAVA in EKONOMSKA NAPOVED	14
4 ZAKLJUČEK.....	15
VIRI IN LITERATURA.....	16

KAZALO GRAFOV IN TABEL

Graf 1: Realna rast stopnje BDP v EU (vir: Eurostat- podatkovna zbirka tec00115).....	5
Graf 2: Realni BDP v evroobmočju (vir: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf)	6
Graf 3: Razlika med pričakovano in realno obrestno mero konec leta 2019 (vir: Bloomberg, NLB Skladi)	8
Graf 4: Zaposlenost v evroobmočju (vir: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf)	8
Graf 5: Stanovanjske nepremičnine (v % BDP) (vir https://www.nlbskladi.si/analitski-pregled/clanek/Kaj-napovedujemo-za-leto-2019).....	9
Graf 6: Sprememba agregatov M1 in M3 (vir: https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf)	10

Graf 7: Faktorji agregata M3 (vir: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf>) 12

Tabela 1: Napovedi rasti inflacije v evroobmočju 7

UVOD

Velikokrat v življenju dobimo vprašanje: »Kako pa si boš to kupil?« In verjamemo, da nismo edini, ki začnemo naštevati, kako bo nekaj prispevala babica nekaj pa dedek. Andrej si želi nov telefon, Domen razmišlja kako bi se vozil z novim motorjem, Rok bi odšel na sanjsko potovanje in Gregor sanjari, kako bi zaigral na nov klarinet znanega britanskega izdelovalca. Ker pa naše babice niso zakladnice zlata, čeprav so zlate, smo se vprašali: "Ali bomo morda lahko čez čas za isti denar kupili več?" Prav na to vprašanje bomo lahko odgovorili, če uspemo napovedati kakšna bo obrestna mera v Evropski uniji čez 5 let.

Po napovedi Evropske centralne banke konec decembra bodo ključne obrestne mere ostale nespremenjene.¹ A bo res tako?

Pozabiti ne smemo, da je za Evropo težko leto. Anglija je napovedala Brexit², katerega razplet je neznan tudi Angliji sami, Evropo pestijo tudi težave z begunci, prav tako zaostrovanje krize v Iranu (uboj iranskega vojnega generala), carinska vojna med Ameriko in Kitajsko, ki pušča odprta mnoga vprašanja. Prav gotovo pa je zelo pomembno tudi kako se bo svet odzval na vedno večje ekološke probleme današnjega časa (na primer požar v Avstraliji, izsekavanje dreves v Brazilij, segrevanje ozračja...) in na vedno večjo politično nestabilnost na svetu in nesprejemljive razlike med revnimi in bogatimi.

Nedvomno so pred Evropo pereči problemi, ki bodo gotovo vplivali tudi na ključno obrestno mero v Evropski uniji, ki jo bomo napovedati v naši nalogi.

Ostaja pa tudi odprto vprašanje: » Ali si bodo lahko naši fantje sploh lahko kupili tisto, kar si želijo?«.

¹ Povzeto po: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2019/>

² Povzeto po: <https://www.europarl.europa.eu/news/en/brexit>

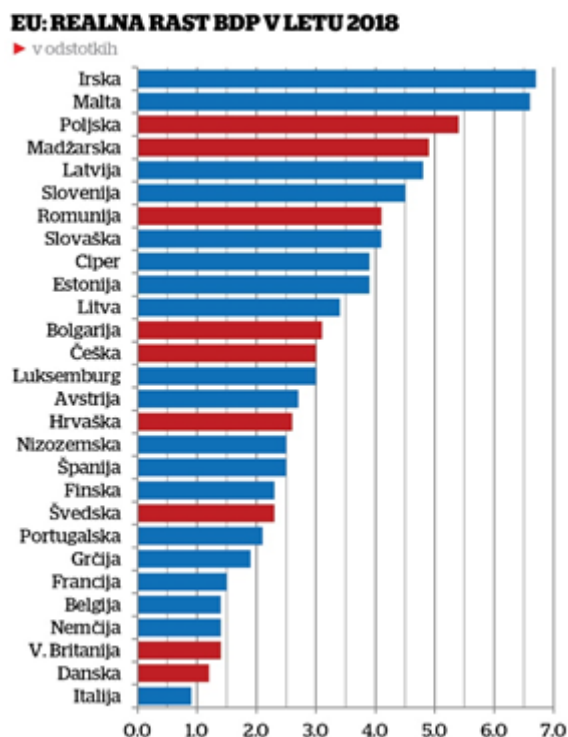
1 EKONOMSKA ANALIZA

Za osnovo naše napovedi smo se najprej odločili narediti ekonomsko analizo evropskega prostora v letu 2019. Našo ekonomsko analizo bomo razdelili v štiri glavne dele in sicer:

- € gibanje gospodarske rasti in zaposlenosti v EU,
- € gibanje cen,
- € stanovanjske naložbe,
- € in projekcija zaposlenih zadnjega četrletja v Evropski uniji.

1.1 GIBANE GOSPODARSKE RASI IN ZAPOSLENOST V EU

»BDP euro območja se je v tretjem četrletju 2019 po dokončnih podatkih realno povečal za 0,2% glede na četrletje prej, kar je enako kot v prejšnjem četrletju.«³. Ugotovitve nam kažejo, da stopnje rasti BDP v EU rastejo. Potrebno je poudariti, da stopnje rasti BDP rastejo različno, kar nazorno vidimo v grafu 1.



Graf 1: Realna rast stopnje BDP v EU (vir: Eurostat- podatkovna zbirka tec00115)

Na podlagi podatkov vidimo, da stopnje rasti BDP z leti rastejo (na evroobmočju, EMU-17 in območju EU-28).

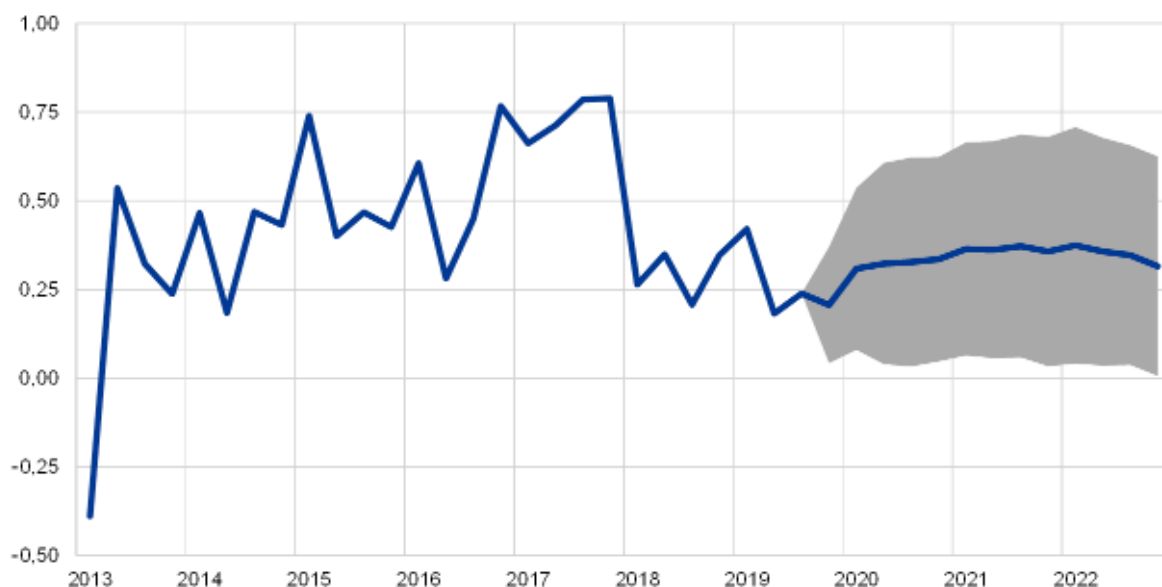
³ Spletni vir: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2019/html/ecb.is191212~c9e1a6ab3e.sl.html>

Opazili smo, da se rast v evroobmočju niža kljub rasti zadnjih sedmih let. Eden izmed razlogov upočasnitve je tudi v nemški industriji (izstopa predvsem upočasnitev avtomobilske industrije).

⁴ A kljub vsemu BDP držav še vedno raste po usodnem padcu v letu 2008.

Realni BDP v euroobmočju

(četrtnetne spremembe v odstotkih, desezonirani četrtnetni podatki, prilagojeni za število delovnih dni)



Graf 2: Realni BDP v evroobmočju (vir: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf>)

V nadaljnjem obdobju vse do leta 2021 lahko pričakujemo umirjeno rast BDP. Temu kljubuje predvsem rahlo zaviranje izvoza.

Trgovinski spor med Kitajsko in ZDA, se je trenutno umiril in ne bo dodatno vplival na dodatno manjšanje izvoza. Slednji sta podpisali trgovinski sporazum (januar 2020), kateri teži k nadaljnjim pogovorom. Predvideva se celo odstranitev povečanih carin, ki so se uvedle konec leta 2018, kar še dodatno napeljuje na normaliziranje situacije. ⁵

Blagovna menjava z Združenim kraljestvom se bo zaradi izstopa Anglije iz EU po vsej verjetnosti zmanjšalo. EU se pripravlja, da odhod Anglije ne bo prizadel gospodarstva EU temveč se bo gospodarska aktivnost celo povečala.

Eden izmed glavnih ukrepov je ta, da bo: » Evropska unija poskušala v letošnjem letu odpraviti zamrznjen, a tleči trgovinski konflikt z Združenimi državami.«⁶

⁴ Povzeto po: https://ec.europa.eu/slovenia/news/autumn-ecforecast_sl

⁵ Povzeto po: <https://www.dnevnik.si/tag/trgovinska%20vojna>

⁶ Povzeto po: <https://www.dnevnik.si/1042918596/posel/novice/eu-zeli-resetirati-trgovinske-odnose-z-zda>

Menimo, da glavno gonilo za rast poleg izvoza ostaja domače povpraševanje.

1.2 INFLACIJA in GIBANJE CEN

»Po Eurostatovi prvi oceni se je medletna inflacija v evroobmočju, merjena z indeksom HICP, zvišala z 0,7 % v oktobru 2019 na 1,0 % v novembru, kar odraža predvsem višje cene storitev in hrane.«⁷ Predvideno se bodo povečali stroški dela, prevladalo pa bo pomankanje ustrezne delovne sile, kar bo verjetno pripeljalo v rast inflacije in posledično višanje plač.

Evropska centralna banka je napovedala, da se bodo cene pogonskega goriva v tem letu rahlo povečale.

V začetku leta 2020 se je zgodil uboj iranskega generala, kar je spremenilo ceno nafte za kar 8 % v eni noči.⁸ Cena nafte bi lahko rastle še naprej, če se stanje trenutno ne bi umirilo. Po poročanju ameriških medijev bi se cena za sodček lahko podražila celo za 10 €/sodček.⁹ Trenutna cena (23. 01. 2019) dizelskega goriva se je umirila in trenutno znaša 1,285 €/l.¹⁰

Napovedi inflacije do leta 2021 najlažje primerjamo v spodnji tabeli.

Napoved rasti inflacije v evroobmočju	2019	2020	2021	2022
Septembrske (2019) makroekonomske projekcije rasti inflacije	+1,1 %	+1,2 %	+1,4 %	+1,6 %
Decembrske (2019) makroekonomske projekcije rasti inflacije	+1,2 %	+1,1 %	+1,4 %	1,7 %

Tabela 1: Napovedi rasti inflacije v evroobmočju

Opazimo, da se inflacija vse skozi spreminja. Trenutna inflacija se je po zadnji napovedi Evropske centralne banke zvišala iz 1,0 % (november 2019) na 1,3 % (december 2019).¹¹ Največji vpliv na zvišanje so imeli energenti. » Na srednji rok se bo inflacija še predvidoma zvišala...«¹², je tudi napoved ECB.

⁷ Spletni vir: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2019/html/ecb.is191212~c9e1a6ab3e.sl.html>

⁸ Povzeto po: <https://www.finance.si/8952557/Zaradi-napadov-na-Savdsko-Arabijo-rekorden-skok-cen-nafte>

⁹ Povzeto po: <https://novice.svet24.si/clanek/novice/svet/5d7dec6d34884/nafta-bi-se-lahko-bistveno-podrazila-zaradi-sobotnega-napada>

¹⁰ <https://www.gov.si teme/cene-naftnih-derivatov/>

¹¹ Povzeto po: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2020/html/ecb.is200123~0bc778277b.sl.html>

¹² Spletni vir: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2020/html/ecb.is200123~0bc778277b.sl.html>

V nadaljevanju smo analizirali gibanje pričakovane in realne obrestne mere.



Graf 3: Razlika med pričakovano in realno obrestno mero konec leta 2019 (vir: Bloomberg, NLB Skladi)

Videti je, da se bosta obe povišali, kar vidimo v grafu 3.

1.3 PROJEKCIJA ZAPOSLENIH V EU

Pri projekciji zaposlenih izhajamo iz poročila Eurostata za zadnje četrletje leta 2019. »... rast je znašala 0,2 %, kar kaže na upočasnitev zagona ...«¹³. Upad rasti se dogaja, ker se na trgu manjša število domače delovne sile. Ravno tako Evropo pesti problem staranja prebivalstva. Na nadaljnjo rast stopnje delovne sile bodo imeli vpliv v največji meri priseljenci in begunci.



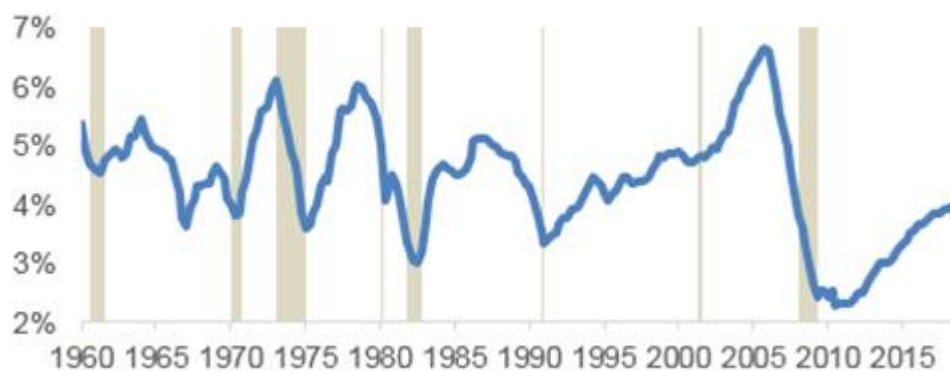
Graf 4: Zaposlenost v evroobmočju (vir: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf>)

¹³ Spletni vir:

https://www.ecb.europa.eu/pub/projections/html/ecb.projections201909_ecbstaff~0ac7cbcf7a.sl.html

Upad brezposelnosti je v prvem četrtletju 2019 znašala 7,6 % kar je največ do sedaj. ¹⁴ Do leta 2021 naj bi stopnja upada padla na 7,3 % ter se na tej stopnji umirila. Zaposlenost pa se je v vseh sektorjih povečala v večini držav evroobmočja.

Omenili bi še stanovanjske naložbe. Sredstva namenjena naložbam se zvišujejo, a še vedno ostajajo pod 1 % (0,7 %). Sorazmerno se zvišuje tudi rast gospodarske panoge gradbeništva, ki je trenutno 0,9 %. V spodnjem grafu 5 vidimo investicije v stanovanjske nepremičnine (v % BDP).¹⁵



Graf 5: Stanovanjske nepremičnine (v % BDP) (vir <https://www.nlbskladi.si/analitski-pregled/clanek/Kaj-napovedujemo-za-let-2019>)

¹⁴ Povzeto po: <https://www.europarl.europa.eu/news/sl/headlines/priorities/socialna-varnost-in-vkljucenost/20190612STO54312/zmanjsevanje-brezposelnosti-razlaga-politike-eu>

¹⁵ Povzeto po: <https://www.nlbskladi.si/analitski-pregled/clanek/Kaj-napovedujemo-za-let-2019>

2 FINANČNA ANALIZA

Denarno analizo smo podobno kot ekonomsko razdelili na dve podpoglavji. Prvo na rast denarja in drugo na rast kreditov. Obe pa bomo primerjali v zadnjem poglavju.

2.1 RAST DENARJA

Osnovno izhodišče naše denarne analize temelji na štirih denarnih agregatih:

- € M0 (primarni denar) je agregat, ki vključuje gotovine in depozite bank pri centralni banki,
- € M1 (denar) je agregat, kateri vključuje denar in vpogledne vloge oziroma depozite na vpogled,
- € M2 (širši denar) je agregat, ki vključuje vse enako kot M1, nevpogledne vloge, vloge na hranilnih knjižicah in denar na vzajemnih skladih denarnega trga,
- € M3 (obveznosti poslovnih bank) je agregat, ki vključuje vse enako kot M2 ter nevpogledne vloge velikih vrednosti in vloge v tuji valuti.¹⁶

Rast denarnega agregata M3 je ob koncu leta 2018 znašala 3,9 %, konec leta 2019 pa 5,6 %. Ta kaže na rast, kjer ima največji vpliv predvsem ožji denar (agregat M1). Slednji prav tako raste po padcu med letoma 2016 in 2017 in je oktobra 2019 znašal 8,4 % (M1).

Negativno je vplivala na rast M3 razlika med M3 in M2, kjer so bili največji padci posledica relativno nizkih plačil teh elementov.

Slednje si lahko ogledamo tudi na spodnjem grafu 6.



Graf 6: Sprememba agregatov M1 in M3 (vir: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf>)

¹⁶ Vir: Univerza v Ljubljani – Ekonomska fakulteta, Denar in finance (Denar in njegove funkcije) povzeto iz spletnega mesta: https://studentski.net/gradivo/ulj_fm_f1_dif_sno_denar_in_njegove_funkcije_01

K rasti M3 je prav tako pripomogel nakup dolžniških papirjev: »Cilj programa nakupa vrednostnih papirjev je dodatno okrepiti transmisijo denarne politike, olajšati kreditiranje gospodarstva v eroobmočju, omiliti posojilne pogoje za gospodinjstva in podjetja ...«¹⁷

Na enak način kot z nakupom vrednostnih papirjev ECB ponujajo tudi naslednje nestandardne ukrepe, ki jih je uvedla z letom 2007.

- € ponujanje operacij odprtega trga prek avkcij s fiksno obrestno mero in polno dodelitvijo,
- € ponujanje dolgoročnejših operacij odprtega trga z novimi ročnostmi (poleg rednih operacij z ročnostjo 4 mesecev tudi serija operacij z ročnostjo 4 let - operacije CUODR-II),
- € uvedba negativne obrestne mere,
- € dvostopenjsko obrestovanje presežnih rezerv,
- € zagotavljanje likvidnosti v tujih valutah (v USD\$ z ročnostjo enega tedna),
- € razširitev primernega finančnega premoženja za zavarovanje posojil Evrosistema,
- € razširitev nabora primernih nasprotnih strank pri operacijah finega uravnavanja.^{18 19}

Javno finančni primanjkljaj je po sezonsko prilagojenih podatkih v območju z evrom v tretjem lanskem četrtletju znašal 0,7 odstotka, kar je enako kot v trimesečju poprej. Nespremenjen je ostal tudi primanjkljaj v celotni EU, in sicer pri 0,9 odstotka, kažejo podatki Eurostata. Slednji se pojavlja predvsem kot posledica poslabšanja proračunskega salda Italije v letu 2019.²⁰

¹⁷ Iz SKLEP EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2017/100

z dne 11. januarja 2017 po spletnem viru: https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_32017d0001_sl_txt.pdf

¹⁸ Povzeto po: https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/eb201908.en.html#IDofOverview_Eb6

¹⁹ Povzeto po: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2020/html/ecb.is200123~0bc778277b.sl.html>

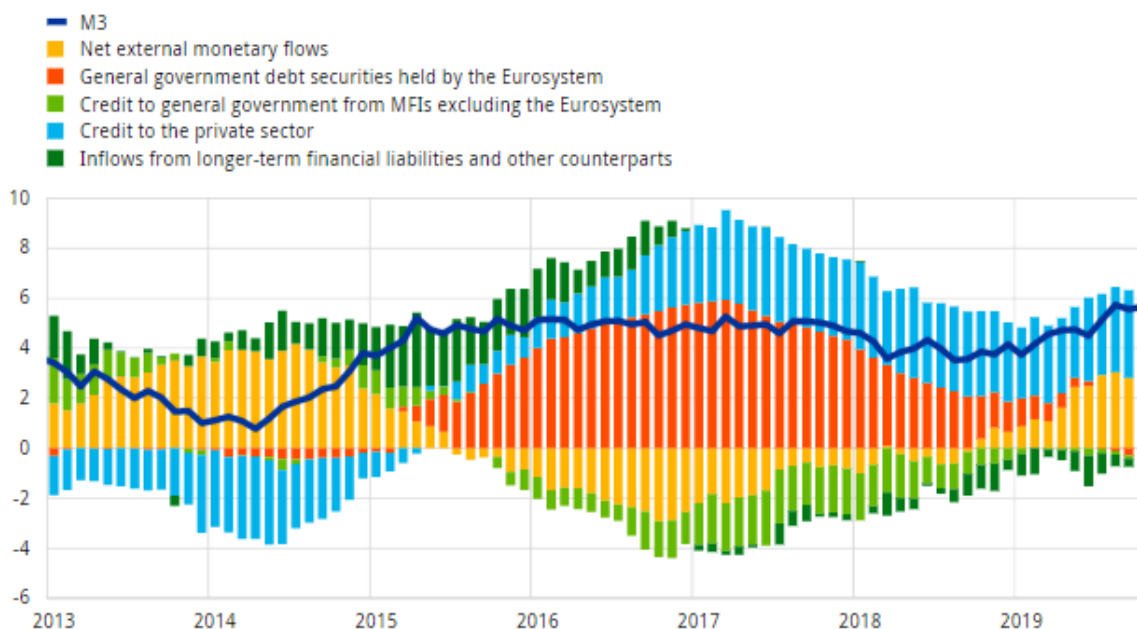
²⁰ Povzeto po: <https://www.sta.si/2719415/javnofinancni-primanjkljaj-v-obmocju-evra-in-eu-nespremenjen>

2.2 RAST KREDITOV

»Rast posojil podjetjem in gospodinjstvom ostaja trdna, k čemur prispeva nadaljnja podpora naše spodbujevalno naravnane denarne politike ...«²¹ slednja se odraža v razmeroma nizkih obrestnih merah posojil. Medletna rast posojil gospodinjstvom ostaja enaka in se trenutno zadržuje na 3,5 % (november 2019). Rast posojil nefinančnim družbam se je nekoliko spremenila iz 3,8 % (oktober 2019) na sedanje 3,4 % predvidevano zaradi upočasnjevanja gospodarske rasti.

M3 and its counterparts

(annual percentage changes; contributions in percentage points; adjusted for seasonal and calendar effects)



Graf 7: Faktorji agregata M3 (vir: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/ecbu/eb201908.en.pdf>)

»Ankete o bančnih posojilih za zadnje četrletje 2019, ki kažejo, da se povpraševanje po posojilih podjetjem zmanjšuje, medtem ko se povpraševanje po stanovanjskih posojilih gospodinjstvom še naprej povečuje ...«²², je ponovno odraz zmanjšanega izvoza in rahlega upada gospodarske aktivnosti. Iz grafa 7 lahko izpeljemo, da so krediti še vedno ugodni predvsem za gospodinjstva, majhna in srednja podjetja, ki bodo še vedno najbolj krepila rast kreditov.

²¹ Vir: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2020/html/ecb.is200123~0bc778277b.sl.html>

²² Vir: <https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2020/html/ecb.is200123~0bc778277b.sl.html>

Problem pa bi lahko predstavljala sprememba pogojev potrošniških kreditov, če jih bi uvedle vse centralne banke, kakor jih je Banka Slovenije.

Takrat bi se predvidevano rast najema posojil gospodinjstev zmanjšala, ampak trenutno ostaja trdna.

3 NAVKRIŽNA PRIMERJAVA in EKONOMSKA NAPOVED

Navzkrižna primerjava finančne in denarne analize nam pokaže, da ECB deluje na vseh področjih po zastavljenih ciljih.

Iz ekonomske analize povzemamo, da se bo stopnja rasti BDP v prihodnjih letih povečevala. Na njo bo vplivalo povečana proizvodnja, ki se bo okrepilo na 0,3 %. Izvoz bo predvidoma ostal enak, le s spremembo, da se bo poslovanje z Veliko Britanijo upočasnilo in se bo povečalo na drugih trgih, verjetno na trgih obeh velesil Kitajske in ZDA, ki sta po 18-mesečni trgovinski vojni dosegli začasni sporazum. Največji vpliv na gospodarsko rast bo imela predvsem zasebna poraba, ki se bo prav tako povečala za 0,3 % in bo še naprej ostala gonilo razvoja. Okrepila se bo tudi industrija (za njeno delovanje bo ključno priseljevanje in nadaljnje nižanje stopnje brezposelnosti, ki bo znašala 7,3 %).

Stopnja inflacije se bo po izsledkih ekonomske analize še naprej povečevala, če bodo nestandardni ukrepi še naprej v veljavi. Inflacija bo najprej narastla na 1 % in dosegla v prvem poletju tega leta 1,3 % nato pa rahlo padla in se ustalila 1,2 % odstotno rast.

Posledično bodo rastle tudi cene, v ospredju bodo še v naprej rasti cen energentov in nepremičnin. Ne smemo pa pozabiti, da se lahko zaradi nestabilnega političnega stanja na vzhodu, cene goriva drastično spremenijo.

Na gibanje stopenj gospodarske rasti vpliva tudi povečanje sredstev, ki jih namenimo stanovanjskim naložbam. Govorimo o posledici »KER« (ker se bo povečalo priseljevanje, bo zrastle povpraševanje po posojilih, ker bo slednje bodo cene njih povišale). Stanovanjske naložbe se bodo predvidoma povečale za 0,8 %.

Rast količine denarja se bo še v naprej povečevala. Po celotni Evropi se kopiči gotovine (kar je ekonomsko gledano slabo, saj je ta denar »mrtev« – ne kroži) in v prihodnje ne bo nič drugače. Količina denarja v obtoku bo rastle počasi, saj bo ECB (če bo to potrebno), nedvomno uporabila nestandardne ukrepe, da bi dosegla svoje cilje v zvezi z rastjo stopnje BDP. Ponovno bo imel pomembno vlogo agregat M1 (na katerega bodo vplivali že zgoraj omenjeni dogodki). Dolg, ki ga ima EU, se bo v prihodnje zmanjševal (podjetja so svoj dolg že uspela znižati za polovico), a ne pred letom 2022 (do takrat bo ostal enak 0,9 %). Rast posojil bo tudi v naprej ostala stabilna in bo enaka 3,5 %.

Če povzamemo, lahko napovemo ključno obrestno mero na podlagi naše analize. Napovedujemo, da bo ključna obrestna mera v prihodnje ostala enaka (torej okoli 0,01 %).

Kakršnokoli nenačrtovane dogodke pa bo ECB reševala z nestandardnimi ukrepi in tako dosegala zastavljene cilje.

4 ZAKLJUČEK

Na podlagi naše analize torej napovedujemo, da bo ključna obrestna mera v prihodnje ostala enaka (torej okoli 0,01 %).

Naši vizionarji pa bodo ukrepe monetarne politike morali upoštevati pri zadovoljevanju svojih želja.

VIRI IN LITERATURA

Točne vire, ki smo jih uporabljali, smo zaradi lažje sledljivosti navajali sproti. Zato navajamo le mesta iz koder so povzeti.

Glavni viri

Spletni viri:

- € uvodne izjave ECB (uvodna izjava za oktober 2019, december 2019 in januar 2020) povzeto po spletnem viru:
<https://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/html/index.en.html> - prvič, dne 29. 11. 2019,
- € ekonomski bilten ECB (št. 6 in št. 7) povzeto po spletnem viru:
<https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/index.en.html> - prvič, dne 11. 12. 2019.

Ostali viri

Spletni viri:

- € novice evropskega parlamenta po spletnem viru:
<https://www.europarl.europa.eu/news/en/brexit> – prvič, dne 12. 12. 2019,
- € novice o cenah energentov in njihovih spremembah po spletnih virih:
 - <https://novice.svet24.si> – 31. 12. 2019
 - <https://www.finance.si> – 31. 12. 2019
 - <https://www.gov.si> – 31. 12. 2019,
- € viri o stanovanjskih naložbah po spletnem viru: <https://www.nlbskladi.si> – dne 6. 1. 2020,
- € informacije o denarju: Univerza v Ljubljani – Ekonomska fakulteta, Denar in finance (publikacija) – prvič, dne 7. 1. 2020
- € informacije o javno finančnem primanjkljaju: <https://www.sta.si> – prvič, dne 11. 1. 2020
- € SKLEP EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2017/100 z dne 11. januarja 2017 po spletnem viru:
https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex_32017d0001_sl_txt.pdf - prvič, dne 14. 1. 2020

Videoposnetka:

- € O napetih situacijah na vzhodu – dne 26. 12. 2019
https://www.youtube.com/watch?v=d_htudbaqsk&feature=youtu.be&fbclid=IwAR1vrqL0wNAsoY8TL0IxrRYhXkXg-kBe4byUvCjHLMc7b8ngb02CJKEvRSY
- € O trgovinski vojni med ZDA in Kitajsko: dne, 27. 12. 2019
https://www.youtube.com/watch?v=DxN12jzHrqI&feature=youtu.be&fbclid=IwAR0j_rAASwzQUst84LiOBS7CxPkAG65kBd7YKI6hGp6xaI1QIC4_4R7PAiA