

Index FPG investičního klimatu pro IIQ15

Aktuální hodnota Indexu FPG

63,8

Hodnota Indexu FPG 63,8 stanovená hodnotiteli k 13.4.2015 je vyšší než 50. Hodnotitelé investičního klimatu v ČR tedy očekávají v příštích třech měsících jeho pozitivní vývoj. To je dobrá zpráva

Komentáře tvůrců (abecední pořadí)

V příštích šesti měsících ovlivní investiční klima krátkodobé a dlouhodobé trendy. Krátkodobým faktorem - trendem budou především firemní výsledky 1Q 2015. Zobrazí se v nich produktivita práce a budou filtrem, který akcie na akciových trzích pročistí. Produktivita bude také jedním z rozhodujících a sílících kurzotvorných faktorů roku 2015. Hned po firemních výsledcích ovlivní krátkodobé trendy volby ve Velké Británii. Tam současný premiér, bude-li zvolen, slíbil voličům referendum o vystoupení Velké Británie z EU. Ke krátkodobým trendům je nutné přiřadit i očekávání, že ke zvýšení úrokových sazeb v USA dojde až později. Mezi dlouhodobé trendy lze nadále počítat především evropské QE odstartované v březnu ECB, růst ekonomiky USA, možná i EU, a růst úrokových sazeb v USA. Na faktory Ukrajina, Rusko a Řecko se už kapitálové trhy a ekonomiky adaptovaly.

Emil Dočkal

Generální ředitel Financial Progress Group, a.s. a soukromý investor

Investiční klima v ČR bude v druhém kvartále růst po lepších výsledcích eurozóny a ČR, horších výsledcích USA a hlavně slabšího kurzu eura k dolaru. Negativem může být Řecko nebo situace v Rusku a na Ukrajině.

Lukáš Kovanda

Hlavní ekonom finanční skupiny Roklen

Veletrhy a zájem o ně jak ze strany vystavovatelů tak i návštěvníků mohou být zajímavým doplňujícím ukazatelem vývoje investičního prostředí. Společenstvo organizátorů veletrhů a výstav v ČR (SOVA ČR) od roku 1996 v kontinuální řadě sledují vývoj veletrhů v ČR, a to v položkách prodaných m² výstavní plochy, počtu vystavovatelů a počtu návštěvníků. Údaje za rok 2014 budou k dispozici ve druhé polovině měsíce května t. r. Přesto lze konstatovat, že v posledních letech se tyto ukazatele stabilizovaly a byl překonán propad krize konce minulého desetiletí. Celková úroveň prodaných m² výstavní plochy v celorepublikovém měřítku, nyní pravidelně osciluje kolem magické hranice jednoho miliónu.

Letošní veletrhy, které zatím proběhly, ale cosi signalizují. Jednoznačným úspěchem se vykazuje veletrh AMPÉR, který každoročně vykazuje nárůst vystavovatelů z více zemí – ukazuje to, že elektrotechnický průmysl, elektronika, automatizace a komodity s tím spjaté, jsou nesporně perspektivní. Teprve koncem 04/2015 budeme znát údaje o účasti na letošním stavebním veletrhu v Brně, můžeme však zatím konstatovat, že jeho obdoba na Slovensku, veletrh CONECO v Bratislavě, byl nejúspěšnější v posledních letech, a to vč. masivní účasti českých firem – lze předjímat poměrně dobrou perspektivu stavebnictví a průmyslu stavebních hmot.

Jan Novotný
Předseda SOVA ČR

Investiční klima v ČR z pohledu investorů a firem ukazuje na klesající míru strachu a větší toleranci rizika v podstatě na všech úrovních i vlivem efektu „zapomínání“ na proběhlou krizi. Tomuto také napomáhá pokles cen energií vlivem nejdříve pádu cen zemního plynu na světových burzách, následovaných cenou uhlí a v poslední době i ropy a také oslabením EUR vůči USD, které pro CZK je násobeno i intervencemi ČNB. Z toho důvodu jde vidět, že dochází k celkovému oživení řádově u všech investic, tedy nejen akcií, firemních investic, nemovitostí a dalších. Toto bude přetrvávat dle mého názoru další čtvrtletí vlivem stabilizace geopolitických vazeb, ale i cen ropy a měn – nečekám v dalších 3 měsících dle aktuálních dostupných informací další výrazné intervence či změny.

Největší rizika v současnosti vidím v bezpečnostním a hlavně geopolitickém riziku a vztahu EU – Rusko a s tím nepřímo související problémy Řecka, EU – Islámský stát a imigrační politika a také kdy US CB – FED zpřísní svou monetární ekonomiku – zvedne úrokové sazby – dle mého názoru to bude v září a velmi pozorně budu sledovat, jak na to trh zareaguje.

Ludvík Turek M.A.A.
Soukromý trader a zakladatel CzechWealth

Vzestup ziskových marží a ziskovosti na operační úrovni díky slabé koruně vůči euru a výrazně nižším cenám ropných produktů vytváří předpoklad pro investiční aktivitu na straně firem. Do karet hraje jak podinvestovanost firemního sektoru z minulých let, tak i záměr vlády letos podpořit investice do infrastrukturních projektů.

Na druhou stranu přetrvávají vnější rizika spojená s vývojem na geopolitické scéně i přetrvávají i problémy v eurozóně. Domácí překážkou zůstává stále nižší stabilita podnikatelského prostředí.

JAN VEJMĚLEK
Hlavní ekonom Komerční banky
Vedoucí odboru Ekonomický a strategický výzkum

Připravil: Michal Stibor

13. dubna 2015

www.f-p-g.cz/index-fpg

