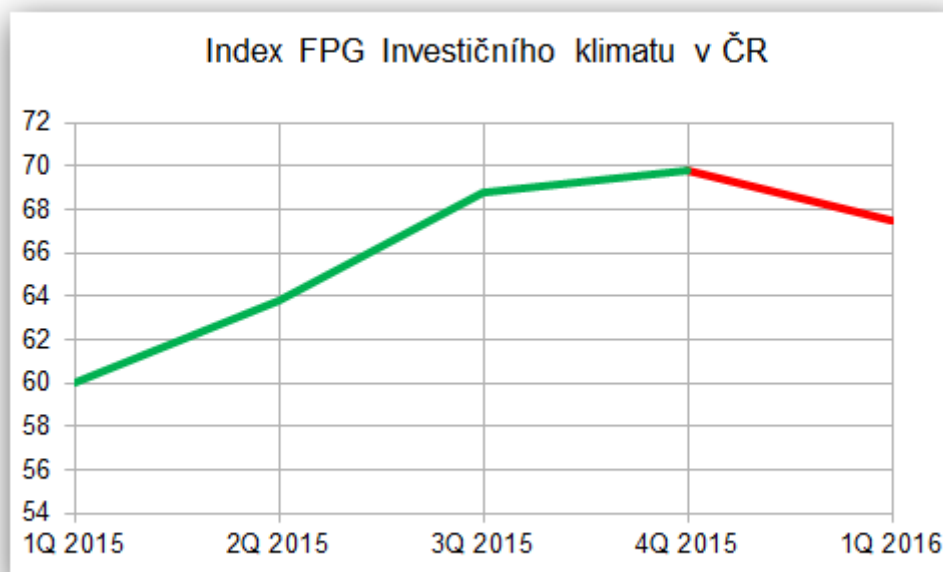


Index FPG investičního klimatu pro IQ16



Hodnota Indexu FPG klesla oproti minulému hodnocení **o více než dva body na 67,5 bodu**. Hodnotitelé investičního klimatu v ČR očekávají v příštích třech měsících mírné oslabení pozitivního vývoje z minulého čtvrtletí.

Komentáře tvůrců (abecední pořadí)

V oblasti překladatelství stále přetrvává vysoká relativní poptávka po čínštině, ať už na pozicích tlumočnických nebo překladatelských. Lze očekávat, že tento trend ještě několik čtvrtletí přetrvá, vzhledem k průběžné podpoře východoasijských investic v ČR. Aktuální uprchlická situace se vzhledem k zanedbatelným efektům v ČR zatím významně neprojeví, nicméně po případném zvýšení počtu přijímaných uprchlíků se zvedne poptávka po tlumočnických zprostředkovávajících bezprostřední kontakt, zejména arabštiny a francouzštiny. V Německu jsme například v tuto chvíli svědky zvýšené poptávky po lektorech němčiny jako cizího jazyka, protože tam je jedním z integračních cílů rychlé ovládnutí jazyka uprchlíky samotnými.

Investice do vzdělávání budou pravděpodobně sledovat individuální trendy jednotlivých oborů, nikoli makroekonomické ukazatele. Můžeme se ale domnívat, že optimismus v české ekonomice povede k tomu, že se investice do jazykového vzdělávání posunou z velkých a středně velkých společností i do menších firem, které vycítí možnost růstu díky pronikání do zahraničí a spolupráci se zahraničními partnery.

Vítězslav Bican

Výkonný ředitel Channel Crossings

Tuzemská ekonomika má v roce 2016 nastartováno k růstu. To je dobrá zpráva. Nicméně pro 1Q 2016 doporučuji opatrnost. Ve vzduchu totiž visí několik nezodpovězených a přitom velmi důležitých otázek.

(1) Jak si EU poradí nejen s uprchlíky, Ruskem či Ukrajinou, ale především sama se sebou?

(2) Jaké budou firemní výsledky za 4Q 2015 a jak ovlivní příští hospodaření firem?

(3) Jak bude v letošním roce pokračovat ve své monetární politice FED?

Proto si myslím, že tuzemské ekonomické prostředí bude chvíli vyčkávat. Ostatně je zima a není moc kam spíchat.

Emil Dočkal

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

Americká centrální banka Fed v prosinci podle očekávání zvýšila své úrokové sazby. Tím vysílá signál o poměrně dobrém stavu americké ekonomiky. To je příznivé i pro českou ekonomiku. Česko čeká mírné vystřízlivění po výborném roce, kdy naše ekonomika rostla jedním z nejrychlejších temp v Evropě. Přesto tuzemské hospodářství bude pokračovat v dobrých výkonech v porovnání se solidní základnou minulého roku. Co se týče hlavních ekonomických ukazatelů ekonomiky, průmysl a maloobchod by měly pokračovat v kvalitních výkonech, ale na druhé straně stavebnictví bude nepředvídatelné.

Lukáš Kovanda

Hlavní ekonom finanční skupiny Roklen

Jednoznačně se potvrzují poměrně optimistické výhledy celkového vývoje české ekonomiky a je třeba konstatovat, že tento pozitivní trend potvrzují i již skončené podzimní veletrhy avšak i veletrhy připravované na první čtvrtletí. Jak hlásí organizátoři, je snad namístě i dost očekávat. Zajímavé je, že skutečně se i ve veletržní sféře projevuje výrazné oživení stavebnictví – a to po delší době, kdy tahounem byly spíše jen dopravní či inženýrské stavby, nyní začíná nabývat na otáčkách bytová a s ní související anebo na ni navázaná výstavba. Lednový veletrh Střechy v PVA Letňany opětovně potvrzuje trend, zájem vystavovatelů byl největší v posledních letech. Obdobné lze konstatovat i u dalších oborů, jako je třeba vytápění a vůbec energetika, do popředí se ale dostávají úsporné technologie a zařízení.

Jeden z posledních ryze odborných veletrhů v posledním roce, pražský Czechbus, znovu potvrdil, že boom automobilového průmyslu se netýká jen aut osobních, ale zasáhl i „rozměrnou sféru“ autobusů – výrobci i dovozci hovoří o výrazně zvýšeném prodeji, což ale samozřejmě i hovoří o tom, že šlo více peněz do veřejné sféry, protože z ní jsou financovány obnovy vozového parku městských dopravních podniků. Současně však lze zaznamenat zvýšené nároky a poptávku například krajů, které vyžadují dobré dopravní služby i prostřednictvím kvalitních vozů. Je to jevem pozitivním, protože nutí dopravce rychleji obnovovat svůj vozový park.

Zdá se, že nahoru půjde i spotřeba, kromě elektroniky je to ale i cestovní ruch, například o únorový veletrh cestovního ruchu Holiday World na holešovickém Výstavišti je zájem opravdu veliký a vyšší zase než v letech minulých.

Z pohledu dynamiky hospodářského růstu za sebou máme nejlepší rok za posledních osm let. Pozitivní je, že ekonomiku táhla domácí poptávka – spotřeba domácností a investiční aktivita, což je dobrým základem pro udržitelnost hospodářského růstu.

Faktem ovšem je, že loňský výsledek byl významným způsobem pozitivně ovlivněn dočerpáváním evropských prostředků z předchozího programového období. To se pozitivně podepsalo zejména na infrastrukturních investicích. Minimálně pro první měsíce letošního roku ale platí, že tato investiční aktivita se udrží. V průběhu roku bude větší podíl získávat investiční aktiva korporátního sektoru. Té budou i nadále pomáhat uvolněné měnové podmínky i stále expanzivní fiskální politika, nízké ceny ropných produktů a energetických vstupů pro výrobu.

Jan Vejmělek
Hlavní ekonom Komerční banky
Vedoucí odboru Ekonomický a strategický výzkum
