

Donath Business & Media
Herzmann

CFA Society Forecasting Dinner 2016 Survey

Závěrečná zpráva z průzkumu
únor 2016

Vážení čtenáři,

předkládáme Vám závěrečnou zprávu z dalšího průzkumu, který tradičně pořádáme u příležitosti výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2016 organizovaného CFA Society Czech Republic.

I letos pro nás agentura Donath Business & Media spolu s poradenskou společností Herzmann zjišťovaly postoje odborné veřejnosti k vybraným ekonomickým a politickým tématům. Vedle tradičního zájmu o měnovou problematiku se průzkum – podobně jako v loňském roce – věnoval i pohledu na čínské a ruské investice. Novinkou jsou otázky, které souvisí s evropskou migrační krizí, kybernetickou bezpečností firem a terorismem.

Věříme, že pro Vás budou výsledky průzkumu zajímavé.

Marek Jindra, CFA
prezident
CFA Society Czech Republic

Obsah

O průzkumu.....	4
Hlavní zjištění.....	5
Co lze očekávat od nové bankovní rady	6
Čínské a ruské investice.....	8
Kybernetická bezpečnost českých firem.....	12
Ekonomický pohled na uprchlíky v Evropě.....	13
Jak pravděpodobný je teroristický útok v ČR.....	14
Struktura respondentů.....	15
Prohlášení o volné distribuci	16

O průzkumu

Průzkum byl proveden u příležitosti 14. výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2016, které pravidelně pořádá CFA Society Czech Republic sdružující certifikované finanční odborníky. Předmětem výročního setkání předních domácích a zahraničních ekonomů pod záštitou Miroslava Singera, guvernéra České národní banky, je debata o vývoji české ekonomiky a světových trzích.

On-line průzkum pro CFA Society Czech Republic provedla ve dnech 7. až 19. ledna 2016 PR agentura Donath Business & Media ve spolupráci s poradenskou společností Herzmann. Jeho cílem bylo zmapovat názory ekonomických a finančních odborníků na aktuální očekávání vybraných oblastí vývoje české ekonomiky a obecnější společenské otázky.

Pozvánku k účasti v průzkumu obdrželi:

- členové CFA Society Czech Republic a kandidáti Programu CFA;
- významné osobnosti českého podnikového a finančního sektoru (VIP);
- čtenáři elektronického bulletinu The Fleet Sheet's Final Word (Final Word).

Otázky se týkaly:

- politiky České národní banky;
- ruských a čínských investic v ČR;
- ekonomických dopadů přílivu uprchlíků.

Průzkumu se zúčastnilo celkem 1410 respondentů. Pozvání k průzkumu obdrželo 9261 adresátů, odpovědělo tedy 15,2 % oslovených. Postoje respondentů k jednotlivým otázkám jsou popsány v další části zprávy.

Hlavní zjištění

ČNB svou politiku intervence nezmění

Většina respondentů (53,6 %) předpokládá, že ČNB bude do konce roku pokračovat ve své dosavadní politice intervence. Pouze necelá čtvrtina (23,6 %) očekává, že nová bankovní rada letos intervence ukončí.

I když je vstup do eurozóny pro vládu strategickým cílem, 78,3 % respondentů si nemyslí, že by jí nová bankovní rada ČNB doporučila přijetí eura s pevným horizontem vstupu.

Ruské investice hrozbou, za čínskými jsou geopolitické zájmy

Vnímání přínosu čínských a ruských investic se meziročně významně nezměnilo. Zatímco ruské investice jsou pro střední Evropu většinou respondentů (53,1 %) hodnoceny jako hrozba, čínské jsou naopak většinou považovány za příležitost (61,8 %).

Oproti loňskému roku narostla z 74,3 % na 86,6 % skupina respondentů, která v příštích letech očekává příliv čínských investic do české ekonomiky. Pohled na ruské investice je obdobný jako před rokem. Nejvíce respondentů (44,1 %) si myslí, že jejich rozsah se nezmění, 29,2 % očekává nárůst a 20,8 % pokles.

Za převažující strategii čínských investic považuje většina respondentů (63,0 %) geopolitické zájmy a cíle v Evropě. Necelá třetina (30,9 %) se pak domnívá, že Čína hledá hlavně dlouhodobé investice.

Že je ve veřejné diskusi význam přínosu čínských investic pro ČR přeceňován, si myslí téměř polovina respondentů (49,7 %). Necelá čtvrtina (24,4 %) považuje veřejná hodnocení za přiměřená, podle 17,6 % je přínos čínských investic podceňován.

Islámský terorismus je málo pravděpodobný, kybernetická bezpečnost firem nedostatečná

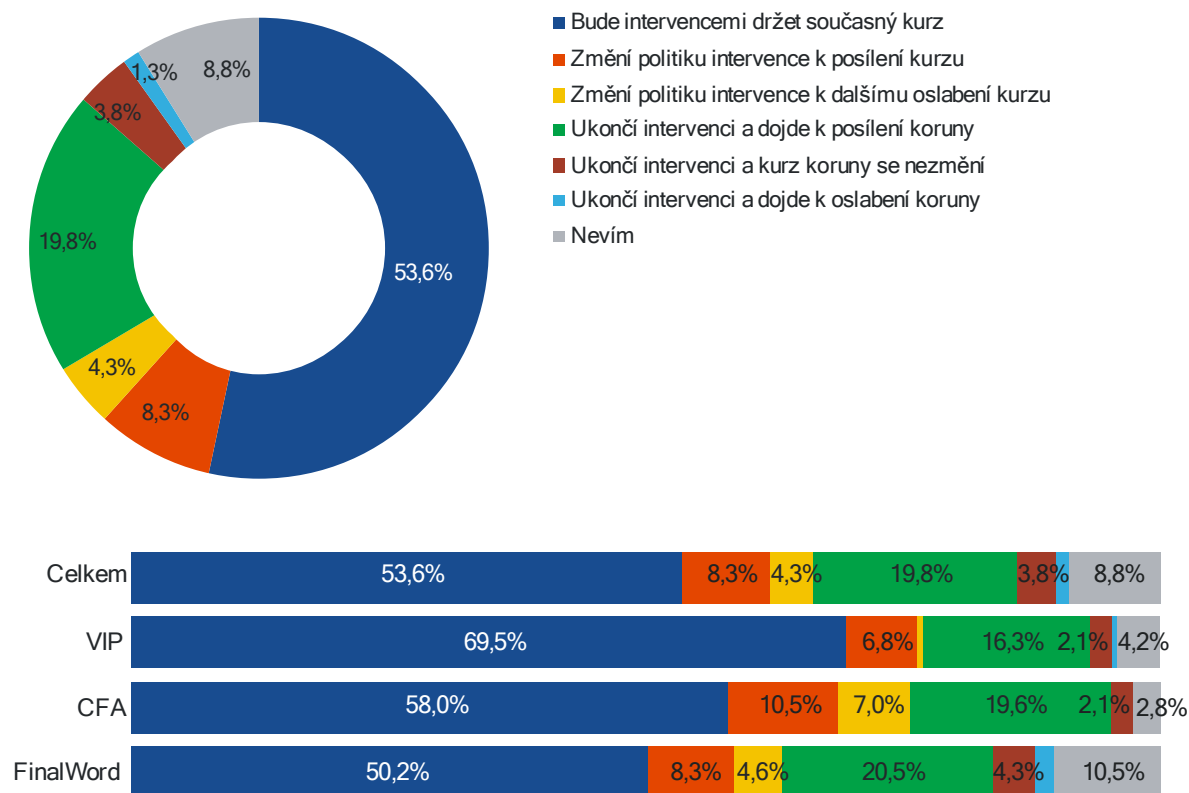
S ohledem na mezinárodní situaci a podporu ČR v boji proti Islámskému státu hodnotí respondenti riziko teroristického útoku ze strany islamistů na území ČR v horizontu příštích dvou let jako poměrně málo pravděpodobné (průměrná pravděpodobnost 33,0 %). Členové a kandidáti CFA vnímají toto riziko ještě jako nižší (průměrná pravděpodobnost 19,1 %).

Podle názoru většiny respondentů (63,1 %) české firmy nevěnují dostatečnou pozornost problémům vlastní kybernetické bezpečnosti. Pouze 17,6 % si myslí, že péče je dostačující.

Vlna uprchlíků přinese Evropě ekonomické problémy a zátěže. Myslí si to téměř čtyři pětiny (79,4 %) účastníků průzkumu. Pouze necelá pětina (18,2 %) vidí v současné migrační krizi především nové ekonomické příležitosti a možnosti.

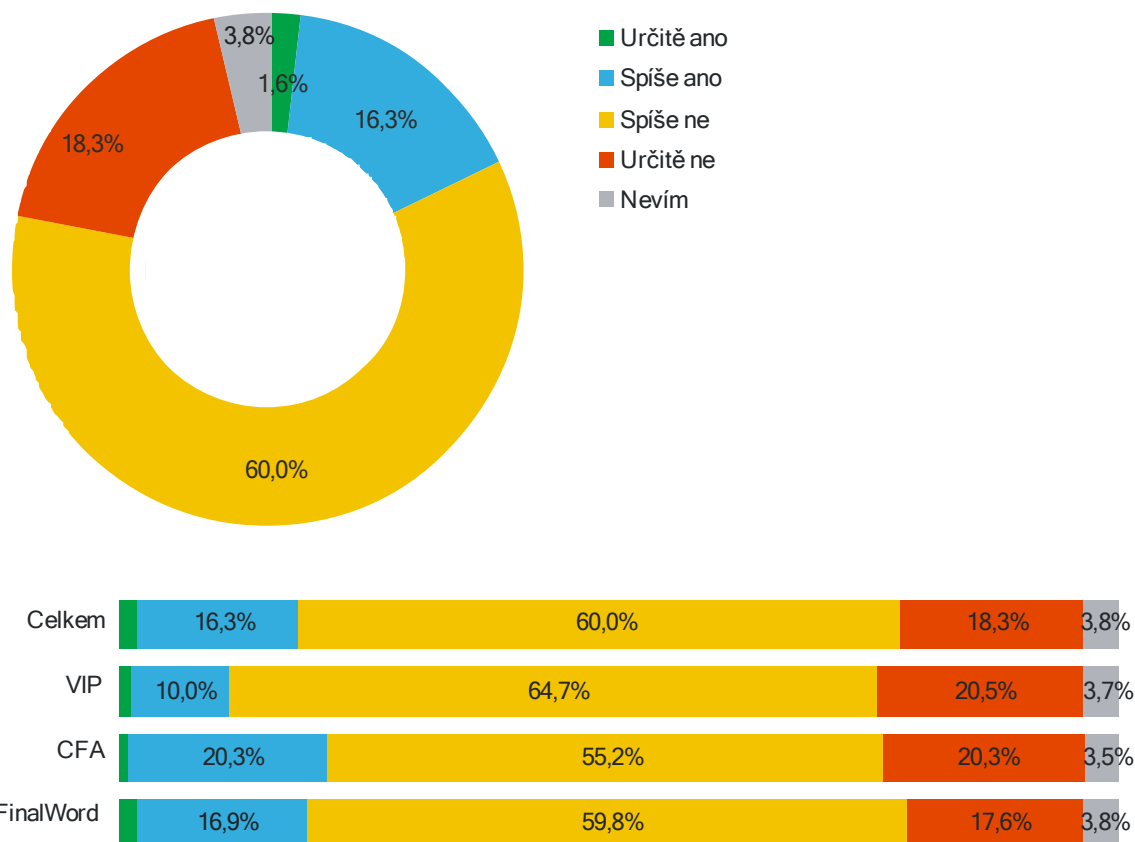
Co lze očekávat od nové bankovní rady

O1: V polovině tohoto roku jmenuje prezident nového guvernéra ČNB a může změnit i jejího dalšího člena. Domníváte se, že do konce roku 2016 změní ČNB svou politiku intervence k oslabení koruny?



Prezident Miloš Zeman dlouhodobě kritizoval politiku intervence ČNB k oslabení koruny. I když se může zdát, že má na měnovou politiku díky své pravomoci jmenovat členy bankovní rady zásadní vliv, podle očekávání většiny ekonomických odborníků nebudou jeho přání vyslyšena. Největší část respondentů (53,6 %) předpokládá, že ČNB bude do konce roku pokračovat ve své dosavadní politice (silněji je tento názor zastoupen u členů CFA a VIP respondentů). Malá část (8,3 %) se domnívá, že by ČNB mohla změnit politiku intervence k posílení koruny. Necelá čtvrtina účastníků průzkumu (23,6 %) si myslí, že ČNB intervence do konce roku ukončí.

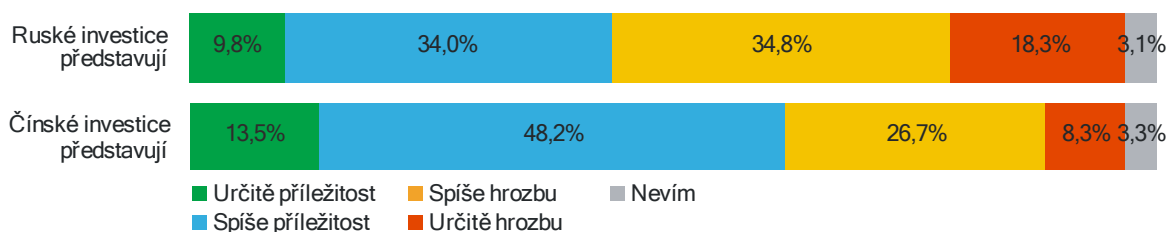
O2: Domníváte se, že nová bankovní rada ČNB doporučí vládě České republiky přijetí eura s pevným horizontem vstupu?



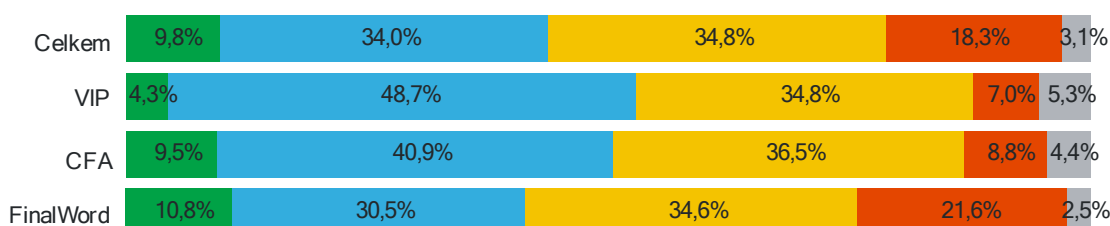
Názory na přijetí eura byly podle našich minulých průzkumů pro CFA Forecasting Dinner velmi kontroverzní. Respondenti v předchozích letech nejčastěji zastávali názor, že by ČR měla přijmout euro, až se vyjasní další směřování eurozóny. Více než tři čtvrtiny účastníků letošního průzkumu (78,3 %) neočekávají, že by nová bankovní rada ČNB doporučila vládě ČR přijetí eura s pevným horizontem vstupu.

Čínské a ruské investice

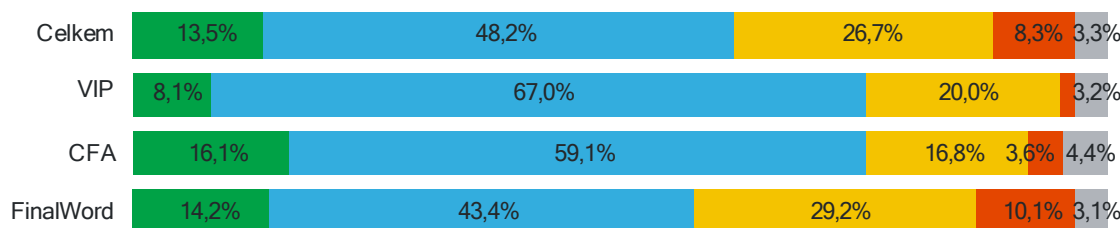
O3: Představují podle Vás ruské a čínské investice ve střední Evropě příležitost, nebo hrozbu?



Ruské investice

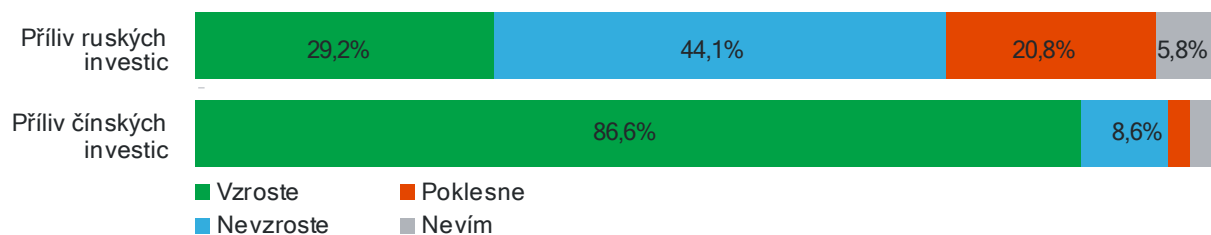


Čínské investice

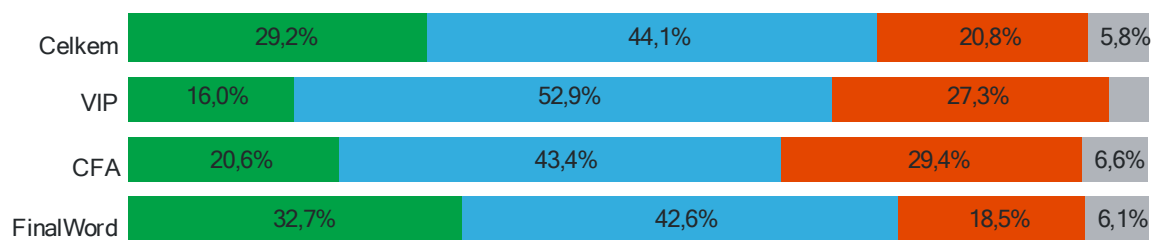


Vnímání přínosu čínských a ruských investic se meziročně významně nezměnilo. Zatímco ruské investice jsou pro střední Evropu většinou respondentů (53,1 %) hodnoceny jako hrozba, čínské peníze jsou naopak většinou považovány za příležitost (61,8 %). Komunita přímo spojená s Forecasting Dinner (CFA a VIP) hodnotí oproti čtenářům Final Word jak ruské, tak čínské investice častěji jako přínos. V případě čínských investic je patrný drobný rozdíl mezi hodnocením mužů a žen. Ženy vnímají čínské investice opatrněji, jen přibližně polovina (55,2 %) je považuje za přínos, zatímco tento postoj zastává 62,5 % mužů.

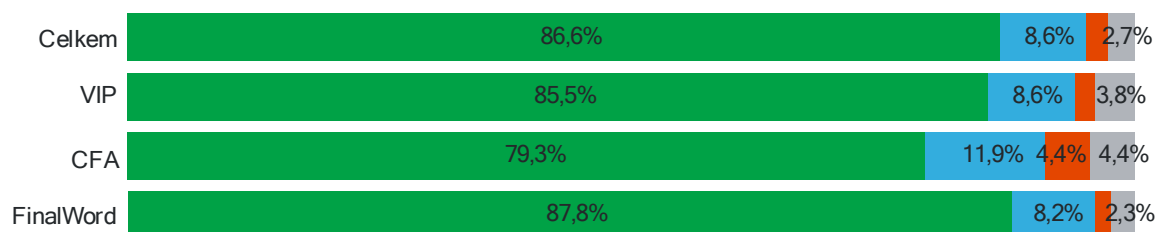
O4: Domníváte se, že v příštích letech příliv čínských a ruských investic v české ekonomice vzroste?



Příliv ruských investic

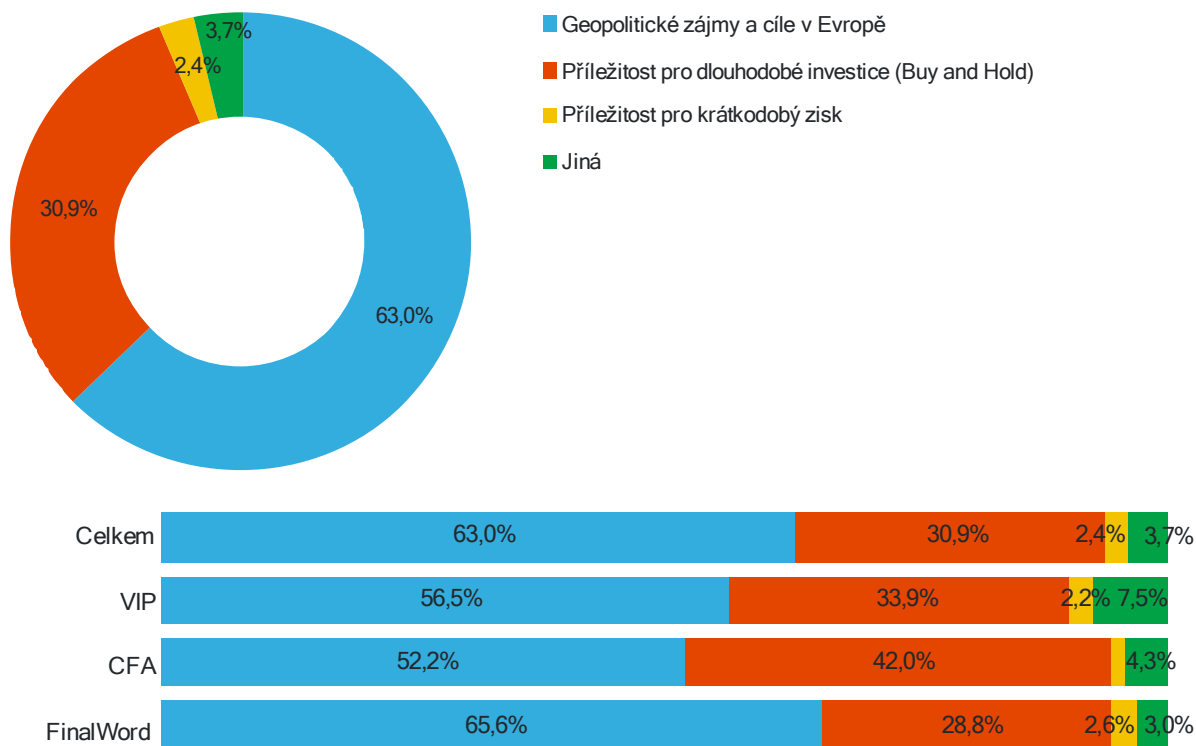


Příliv čínských investic



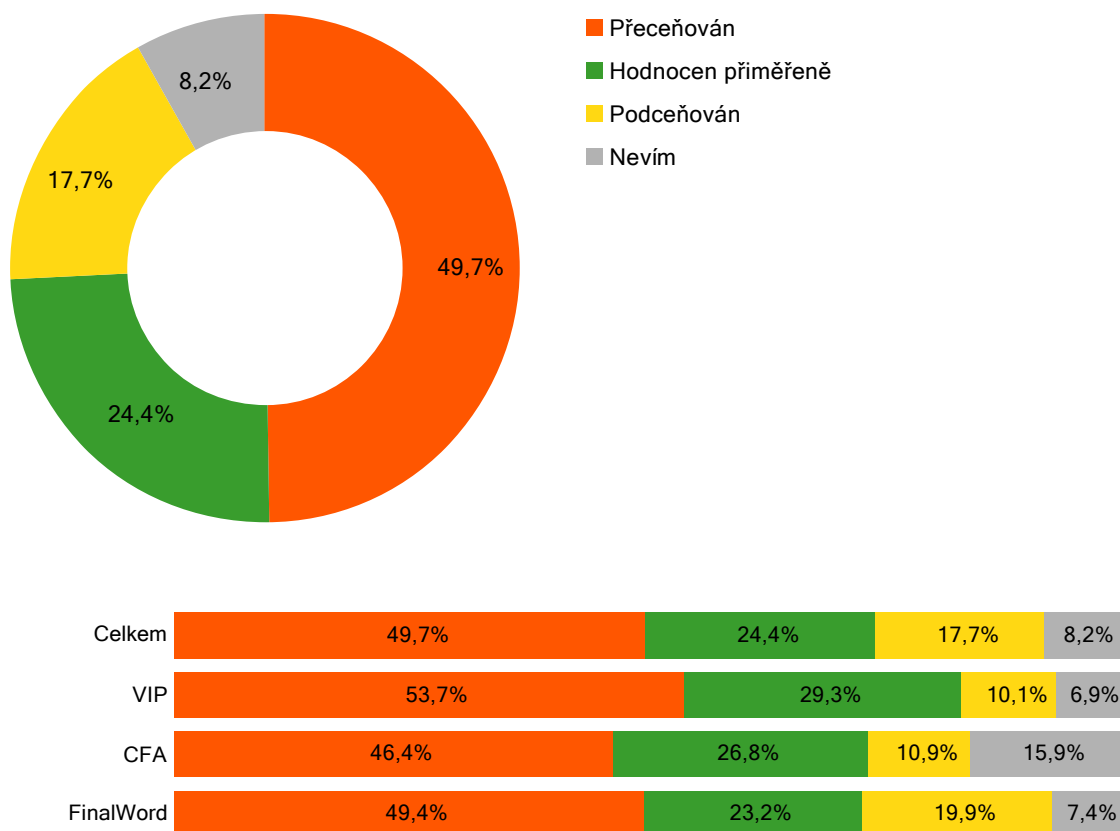
Oproti loňskému roku narostla z 74,3 % na 86,6 % skupina respondentů, která očekává v příštích letech příliv čínských investic do české ekonomiky. Názor na ruské investice je obdobný jako před rokem. Nejvíce respondentů (44,1 %) se domnívá, že jejich rozsah se nezmění, necelá třetina (29,2 %) očekává nárůst a 20,8 % pokles.

O5: Jaká strategie je podle Vašeho názoru převažující za čínskými investicemi v ČR?



Za převažující strategii čínských investic považuje většina respondentů (63,0 %) geopolitické zájmy a cíle v Evropě. Necelá třetina (30,9 %) se pak domnívá, že Čína hledá hlavně dlouhodobé investice. Respondenti, kteří popisovali jiné strategie, nejčastěji uvedli, že jde o spojení dlouhodobých investic s geopolitickými zájmy.

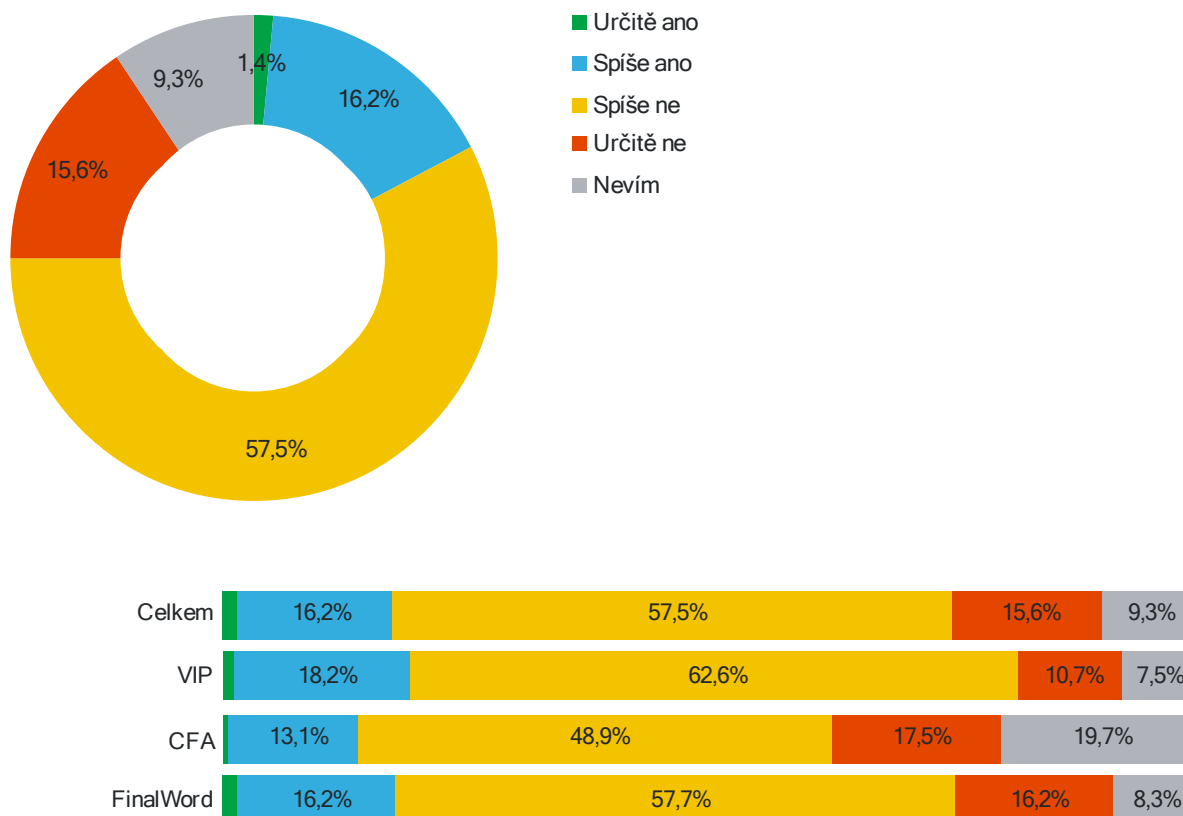
O6: Je podle Vašeho názoru ve veřejné diskusi význam přínosu čínských investic pro ČR přeceňován, hodnocen přiměřeně nebo podceňován?



V loňském roce média obsáhle informovala o rostoucích čínských investicích v ČR. Šanghajská společnost CEFC si za své středoevropské sídlo vybrala bývalou budovu Živnobanky. Čeští politici na nejvyšší úrovni jednali v Číně o prohloubení vzájemných ekonomických vztahů. Téměř polovina respondentů (49,7 %) se domnívá, že ve veřejné diskusi je význam přínosů čínských investic pro ČR přeceňován. Necelá čtvrtina (24,4 %) považuje veřejné hodnocení za přiměřené, méně než pětina (17,7 %) se domnívá, že je přínos čínských investic podceňován.

Kybernetická bezpečnost českých firem

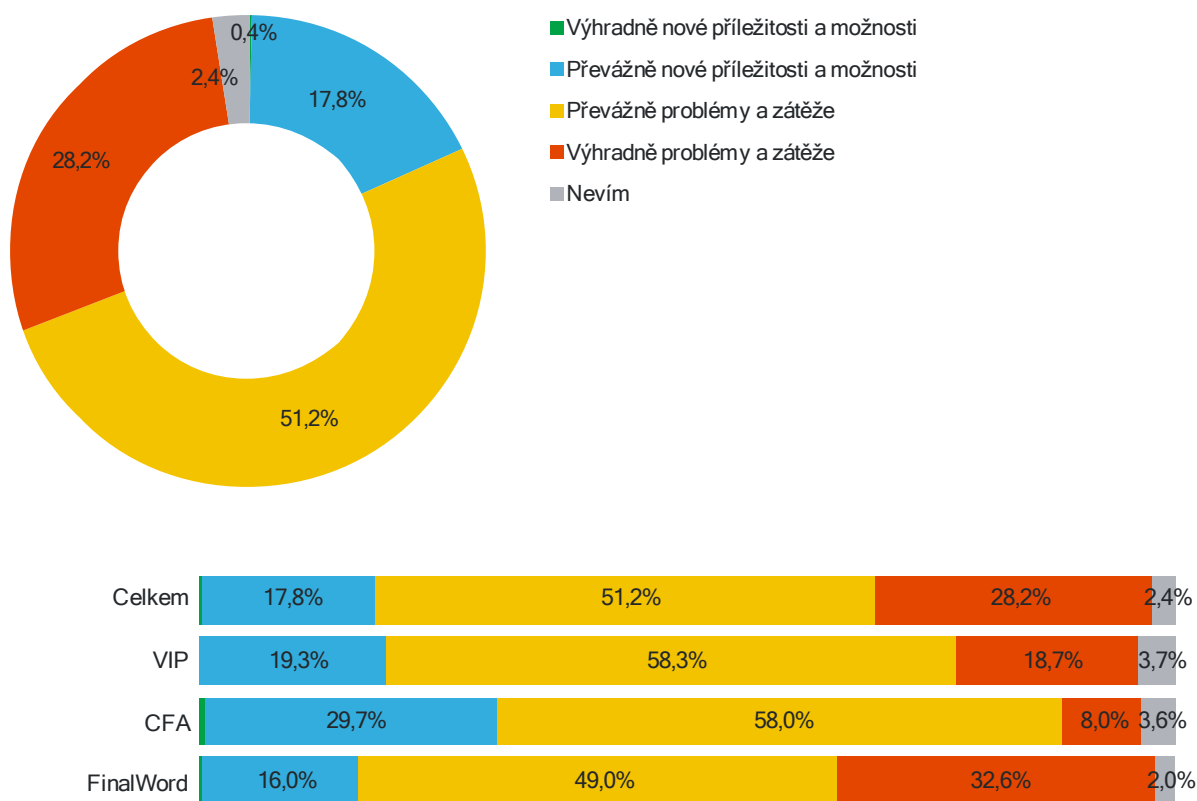
O7: Domníváte se, že české firmy věnují dostatečnou pozornost problémům vlastní kybernetické bezpečnosti, aby neohrožovaly svou konkurenceschopnost?



Propojení moderní ekonomiky s ICT technologiemi přináší na jedné straně nové možnosti hospodářského rozvoje, ale na druhé též nové hrozby. Kybernetické útoky se dnes týkají firem všech velikostí. Většina respondentů (63,1 %) se domnívá, že české firmy nevěnují dostatečnou pozornost problémům vlastní kybernetické bezpečnosti. Pouze 17,6 % je přesvědčeno, že péče je dostačující.

Ekonomický pohled na uprchlíky v Evropě

O8: Co si myslíte, že pro Evropu znamená z ekonomického hlediska současná uprchlická vlna?



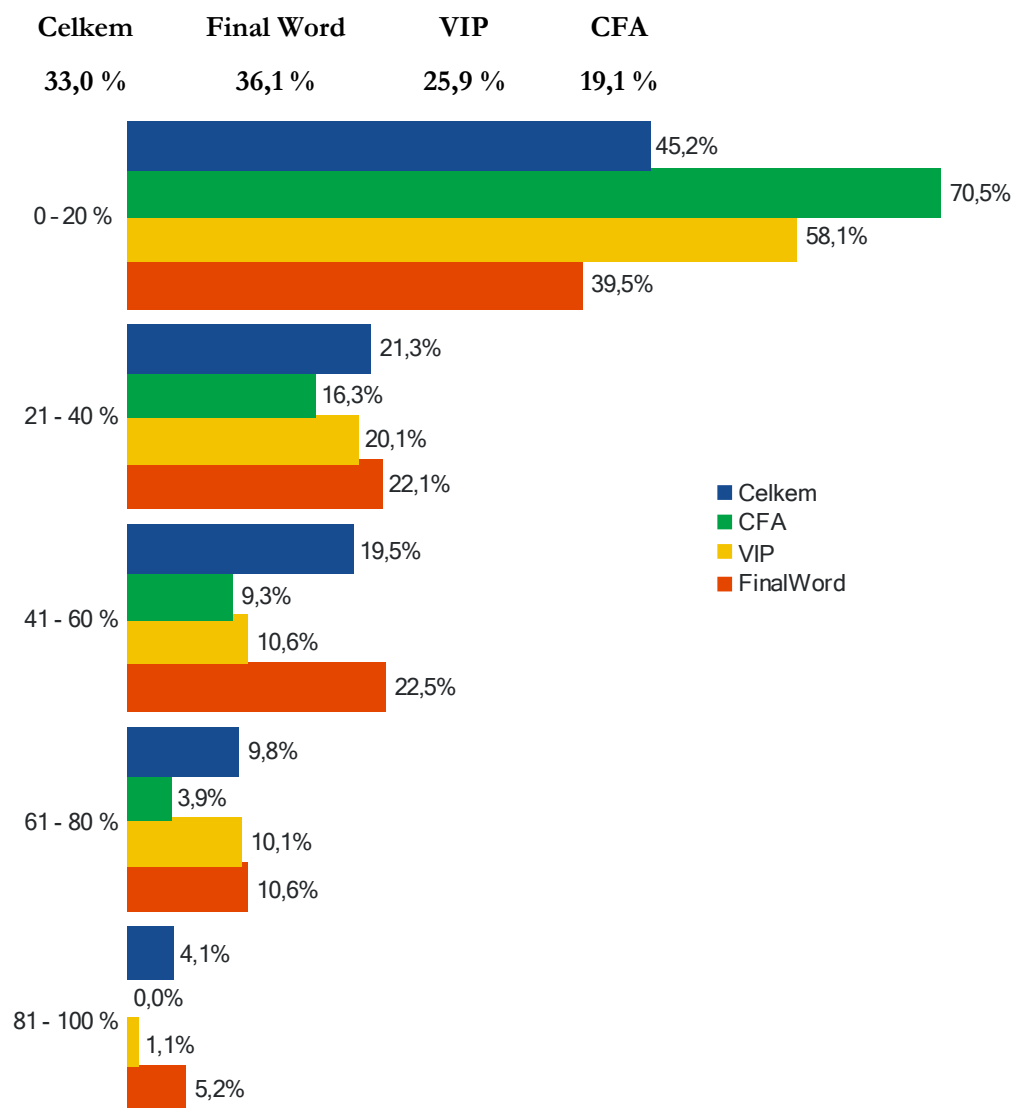
Zvládnutí migrační krize je hlavním evropským tématem posledního období. Krize v sobě však mohou skrývat i příležitosti. Co pro Evropu znamená současná uprchlická vlna z ekonomického hlediska? Téměř čtyři pětiny účastníků průzkumu (79,4 %) se domnívají, že uprchlíci přinesou převážně problémy a zátěže. Pouze necelá pětina (18,2 %) vidí v současné migrační krizi především nové příležitosti a možnosti. Z grafů je patrné, že členové a kandidáti CFA jsou v této kategorii více zastoupeni než čtenáři Final Word.

Jak pravděpodobný je teroristický útok v ČR

O9: Domníváte se, že s ohledem na mezinárodní situaci a podporu ČR v boji proti tzv. Islámskému státu, lze očekávat v horizontu příštích dvou let teroristický útok ze strany islamistů na území ČR?

Uveďte míru pravděpodobnosti v intervalu od 0 do 100 %.

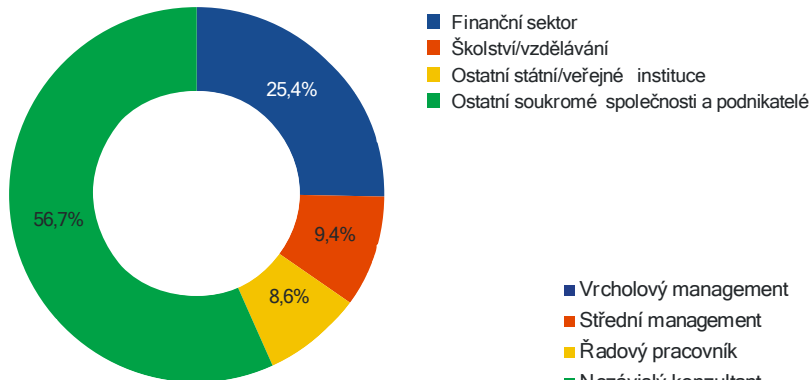
Průměrná pravděpodobnost teroristického útoku



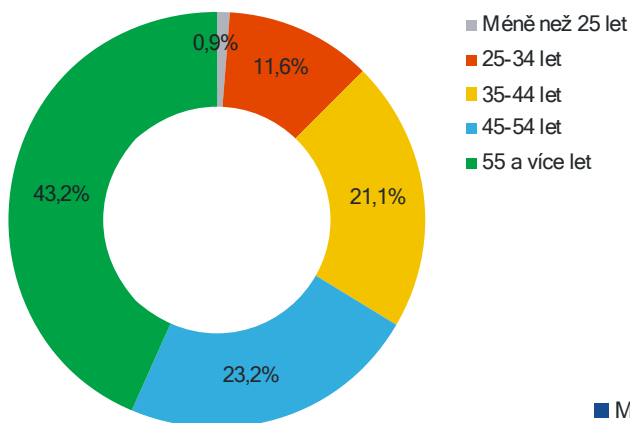
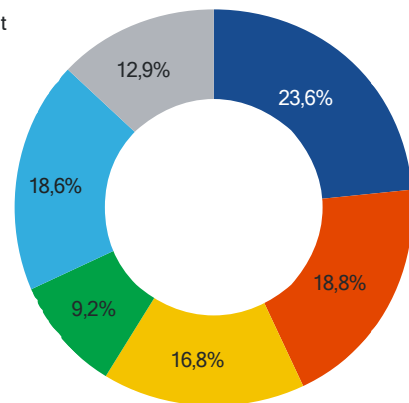
Podle dat z databáze University of Maryland (Global Terrorism Database) došlo v ČR v letech 1993 až 2014 celkem k 21 teroristickým akcím, při nichž 6 lidí zahynulo a 28 jich bylo zraněno. Žádná z těchto akcí není spojována s islámským extremismem. S ohledem na mezinárodní situaci a podporu ČR v boji proti tzv. Islámskému státu hodnotí respondenti riziko teroristického útoku v horizontu příštích dvou let ze strany islamistů na území ČR jako poměrně málo pravděpodobné (průměrná hodnota 33,0 %). Členové a kandidáti CFA vnímají toto riziko oproti čtenářům Final Word jako podstatně nižší (19,1 % vs. 36,1 %).

Struktura respondentů

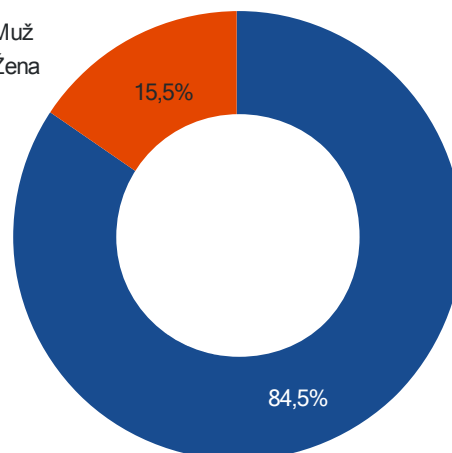
Působnost v sektorech národního hospodářství



■ Vrcholový management
 ■ Střední management
 ■ Řadový pracovník
 ■ Nezávislý konzultant
 ■ Majitel/partner
 ■ Jiné



■ Muž
 ■ Žena



Prohlášení o volné distribuci

Tato závěrečná zpráva je určena k volné distribuci. V případě citací uvádějte prosím jako pramen:
© 2016 Donath Business & Media (www.dbm.cz) a Herzmann (www.herzmann.cz).



Autoři průzkumu

D|BIM partners in
communications

Společnost Donath Business & Media působí v oblasti public relations a public affairs od roku 1991. Bližší informace o agentuře najdete na adrese www.dbm.cz.

Michal Donath
Donath Business & Media
Spálená 29
110 00 Praha 1
Tel.: +420 224 211 220
E-mail: michal.donath@dbm.cz



HERZMANN

Společnost Herzmann působí v oblasti marketingu, komunikace a marketingového výzkumu od roku 2009. Bližší informace najdete na adrese www.herzmann.cz.

Herzmann s.r.o.
Otopašská 12/806
158 00 Praha 5 – Jinonice
Tel.: +420 731 403 699
E-mail: jan@herzmann.cz

Partner průzkumu

the fleet sheet's final word

Anglickojazyčný e-mailový bulletin o politickém a ekonomickém dění v České republice. Více na adrese www.fsfinalword.com.

Fleet Sheet (E. S. Best, s. r. o.)
Tel.: +420 296 580 160
E-mail: info@fleet.cz