

Donath Business & Media
Herzmann

CFA Society Forecasting Dinner 2017 Survey

Závěrečná zpráva z průzkumu
březen 2017

Vážení čtenáři,

předkládáme Vám závěrečnou zprávu z dalšího průzkumu, který tradičně pořádáme u příležitosti výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2017 organizovaného CFA Society Czech Republic. Opět jsme ve spolupráci s agenturou Donath Business & Media a poradenskou společností Herzmann připravili otázky k aktuálnímu dění v české ekonomice, ale v roce parlamentních voleb jsme se nemohli vyhnout ani určitému politickému bilancování.

Věříme, že pro Vás budou předkládané výsledky zajímavé.

Marek Jindra, CFA
prezident
CFA Society Czech Republic

Obsah

O průzkumu	4
Hlavní zjištění	5
Hodnocení vládní politiky	6
Co přinesou parlamentní volby	8
Opuštění intervenčního režimu a vývoj koruny	11
Kam s rozpočtovým přebytkem	14
Nejlepší správce státní kasy	18
Struktura respondentů	19
Prohlášení o volné distribuci	21

O průzkumu

Průzkum byl proveden u příležitosti 15. výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2017, které pravidelně pořádá CFA Society Czech Republic sdružující certifikované finanční odborníky. Předmětem výročního setkání předních domácích a zahraničních ekonomů pod záštitou Jiřího Rusnoka, guvernéra České národní banky, je debata o vývoji české ekonomiky.

On-line průzkum pro CFA Society Czech Republic provedla ve dnech 16. až 30. ledna 2017 PR agentura Donath Business & Media ve spolupráci s poradenskou společností Herzmann. Kladl si za cíl zmapovat postoje a aktuální očekávání ekonomických a finančních odborníků ohledně vybraných témat české ekonomiky a politiky.

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:

- měnové politiky České národní banky;
- fiskální politiky vlády ČR;
- hodnocení a očekávání politického vývoje.

Průzkumu se zúčastnilo celkem 1593 respondentů. Pozvání k průzkumu obdrželo 8855 adresátů, odpovědělo tedy 18 % oslovených. Postoje respondentů k jednotlivým otázkám jsou popsány v další části zprávy.

Hlavní zjištění

Podle očekávání finančníků skončí intervence ČNB do pololetí

Jen pětina lidí z finančního sektoru (20,5 %) si myslí, že ČNB ukončí intervence až po polovině roku 2017. Více než dvě pětiny (43,0 %) naopak očekávají, že se tak stane dříve než v deklarované polovině roku.

Většina respondentů (54,9 %) očekává, že v horizontu 12 měsíců po ukončení intervencí koruna posílí, ale že ČNB intervence neobnoví. Nejsilněji je tento názor zastoupen u skupin VIP a CFA (71,2 % a 70,2 %). Pětina účastníků průzkumu (19,4 %) předpokládá, že posílení kurzu koruny by mohlo ČNB přimět k obnovení intervencí.

Zatímco o posílení kurzu koruny v horizontu jednoho roku panuje většinová shoda, představy o vývoji kurzu v okamžiku po opuštění intervenčního režimu tak jednoznačné nejsou. Skokovou změnu kurzu nad 5 % očekává přibližně třetina respondentů (36,1 %), menší změnu pod 5 % předpokládá rovněž třetina (33,5 %) a pozvolnou změnu jen pětina (19 %). VIP respondenti se většinou (53,4 %) domnívají, že změna bude do 5 %, a skokovou změnu nad 5 % očekává jen 27,1 % oproti 40,3 % respondentů z finančního sektoru.

Největší naděje na sestavení vlády po letošních volbách mají stávající vládní strany

Rok parlamentních voleb nám nabízí příležitost zhodnotit plnění předvolebních slibů stávající vládní koalice. Většina účastníků průzkumu (56,8 %) si myslí, že koaliční vláda většinu svých předvolebních slibů nesplnila. V roce 2014 očekávalo 42,9 % respondentů tehdejšího průzkumu, že nová koaliční vláda svou politikou prospěje ekonomickému rozvoji Česka, stejně velká část předpokládala, že nová vláda ekonomice země uškodí. Oproti tomuto očekávání nyní skutečný přínos vlády k rozvoji ekonomiky ČR hodnotí pozitivně jen nepatrně více respondentů (45,3 %) než původně, kritiků přibýlo o poznání výrazněji (46,0 %). S pozitivním hodnocením koaliční vlády souhlasí většina respondentů ze skupin VIP (52,1 %) a CFA (53,5 %) a respondentů ze školství a vzdělávání (59,9 %), spíše negativně její působení hodnotí podnikatelé a lidé ze soukromých společností (52,0 %).

V oblasti médií budou na letošní volby podle naprosté většiny respondentů mít významný vliv televize (88,3 %), internetová média (86,6 %) a sociální sítě (83,3 %).

Podle 93,7 % respondentů bude v příští vládě hnutí ANO, u KDU-ČSL to očekává 63,9 %, u ČSSD pak 58,6 %. Z opozičních stran připisují respondenti největší šance na účast v příští vládě STAN, jde však o pouhých 25,8 %.

Janota nejlepším polistopadovým ministrem financí, ale finančníci milují Kalouska

V hlasování o nejlepšího polistopadového ministra financí není většinový vítěz. Na pomyslné první příčce se umístil ministr úřednické vlády Eduard Janota (25,3 %), druhé místo obsadil současný ministr Andrej Babiš (21,9 %), na třetím místě je Miroslav Kalousek (16,7 %), kterému na záda těsně dýchá „otec ekonomické transformace“ Václav Klaus (16,1 %). Zajímavé je srovnání výsledků podle sektorů, v nichž účastníci průzkumu působí. Janota a Babiš drží zlatou a stříbrnou příčku u podnikatelů, veřejné správy a školství. Finančníci však umístili do čela Kalouska (25,6 %), zatímco Babiš u nich získal čtvrtou příčku (14,8 %).

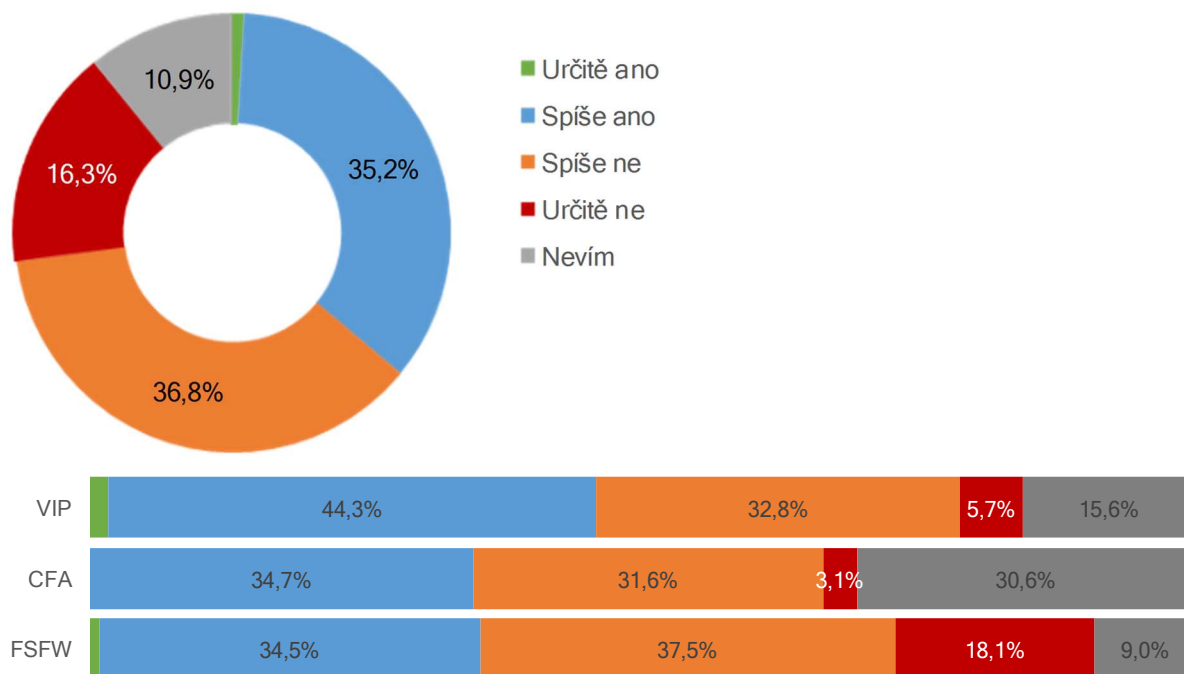
Podle téměř tří pětín respondentů (57,5 %) má zkušenost ministra financí Andreje Babiše s řízením vlastních firem vliv na hospodaření státu. Pro necelou pětinu (17,9 %) je tento vliv negativní, dvakrát častěji (39,6 %) je naopak pozitivní. Podle 35,5 % nemají tyto zkušenosti podstatný vliv. Muži Babišovi věří častěji než ženy, ty jeho osobu vnímají podstatně ambivalentněji.

Jak by měl stát naložit s rozpočtovým přebytkem? Většina respondentů (57,7 %) navrhuje využít jej ke splácení státního dluhu. Téměř pětina respondentů (19,5 %) by ho jednorázově investovala a 15 % by jej ponechalo v rezervách.

I když v otázce využití rozpočtového přebytku je většina respondentů pro splácení dluhu, tak se více než čtyři pětiny (80,6 %) domnívají, že stát by měl v dlouhodobém horizontu více investovat.

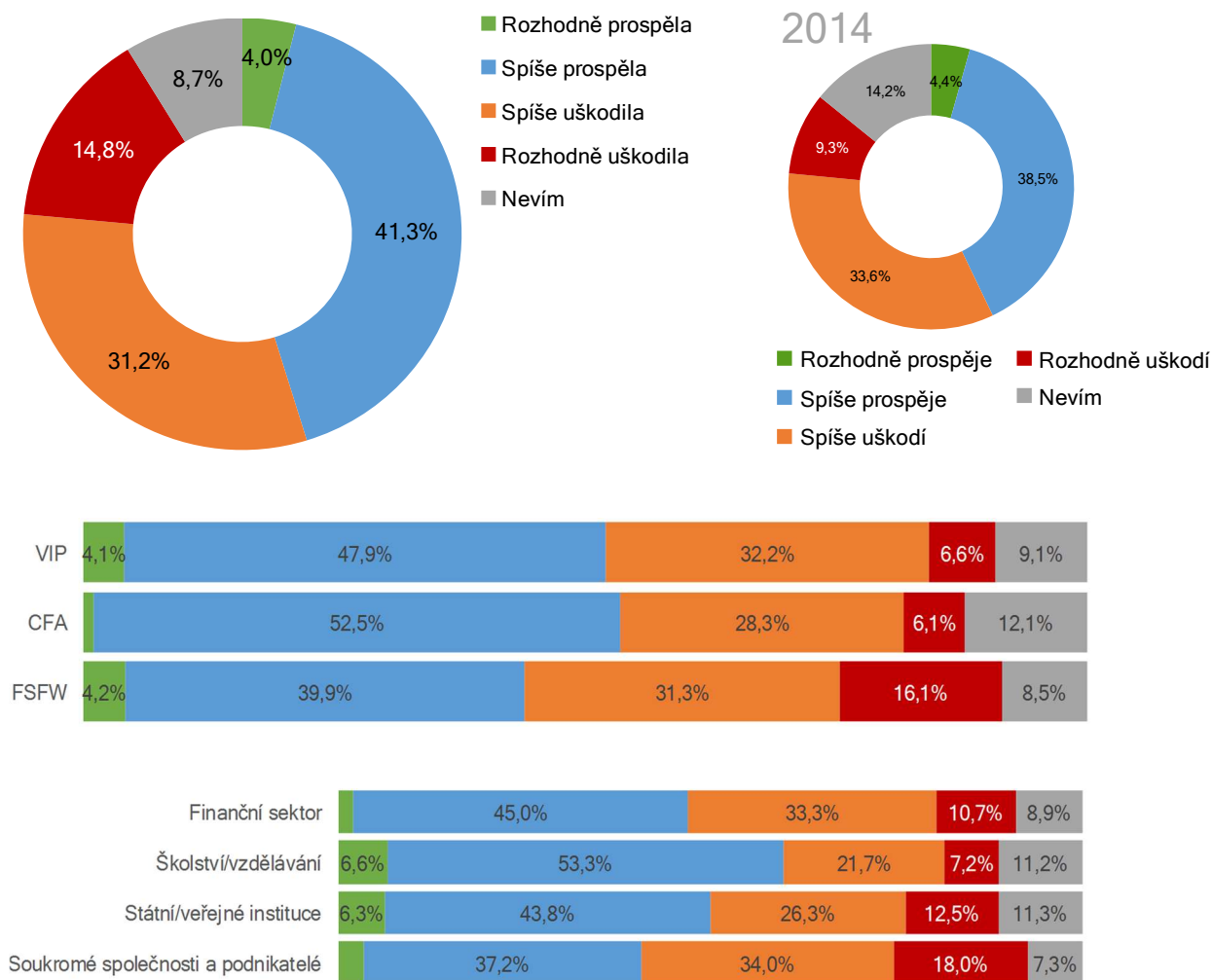
Hodnocení vládní politiky

O1: Domníváte se, že současná koaliční vláda splnila většinu svých předvolebních slibů?



Rok parlamentních voleb nabízí příležitost zhodnotit plnění předvolebních slibů vládní koalice. V průzkumu CFA Society v roce 2014 podporovala většina respondentů vznik koalice ČSSD, hnutí ANO a KDU-ČSL, ale ohledně prosazení předvolebních slibů panovala skepse. Nyní se většina účastníků průzkumu (56,8 %) domnívá, že koaliční vláda své předvolební sliby nesplnila. Jen asi třetina (35,2 %) považuje většinu slibů za splněnou. Příznivěji hodnotí koalici VIP respondenti (zde převažuje vrcholový management, finanční sektor, věk 45–54), z nichž 45,9 % má většinu slibů za splněnou a 38,5 % za nesplněnou.

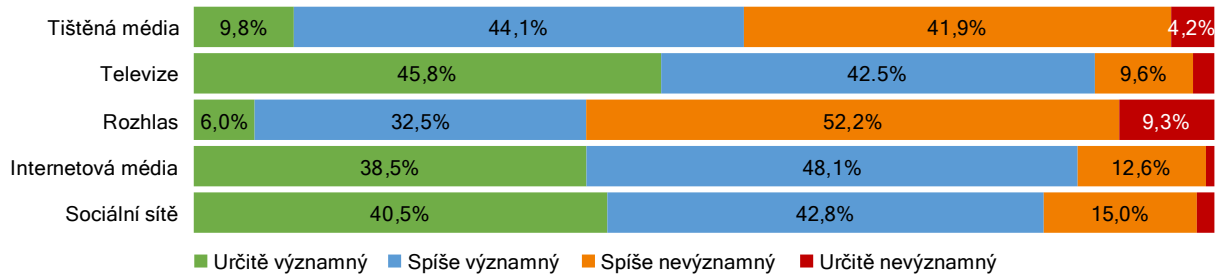
O2: Domníváte se, že současná koaliční vláda svou politikou prospěla, nebo uškodila ekonomickému rozvoji Česka?



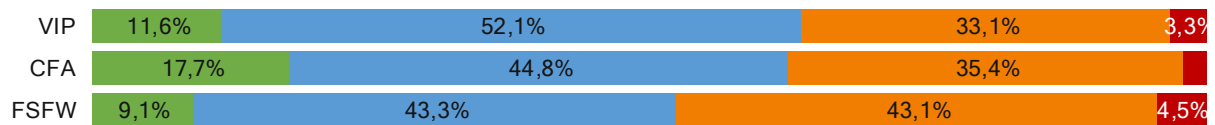
V roce 2014 očekávalo 42,9 % respondentů tehdejšího průzkumu, že nová koaliční vláda svou politikou prospěje ekonomickému rozvoji Česka, stejně velká část předpokládala, že nová vláda ekonomice země uškodí. Oproti tomuto očekávání nyní skutečný přínos vlády k rozvoji ekonomiky ČR hodnotí pozitivně jen nepatrně více respondentů (45,3 %), kritiků přibýlo o poznání výrazněji (46,0 %). S pozitivním hodnocením koaliční vlády souhlasí většina respondentů ze skupin VIP (52,1 %) a CFA (53,5 %) a respondentů ze školství a vzdělávání (59,9 %), spíše negativně ji hodnotí podnikatelé a lidé ze soukromých společností (52,0 %).

Co přinesou parlamentní volby

O3: Jaký se domníváte, že budou mít vliv jednotlivé typy médií na výsledky letošních parlamentních voleb?



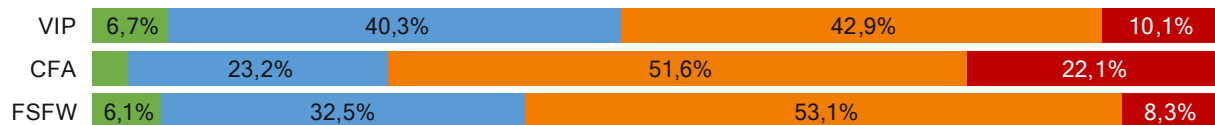
Tištěná média



Televize



Rozhlas



Internetová média

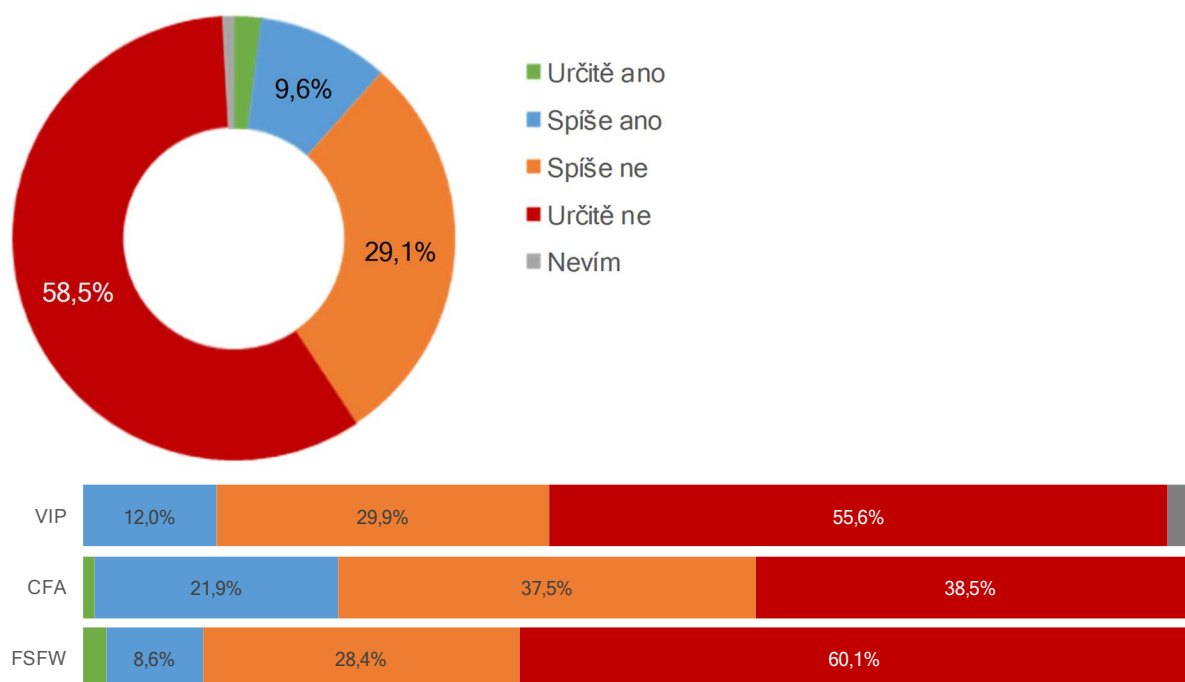


Sociální sítě



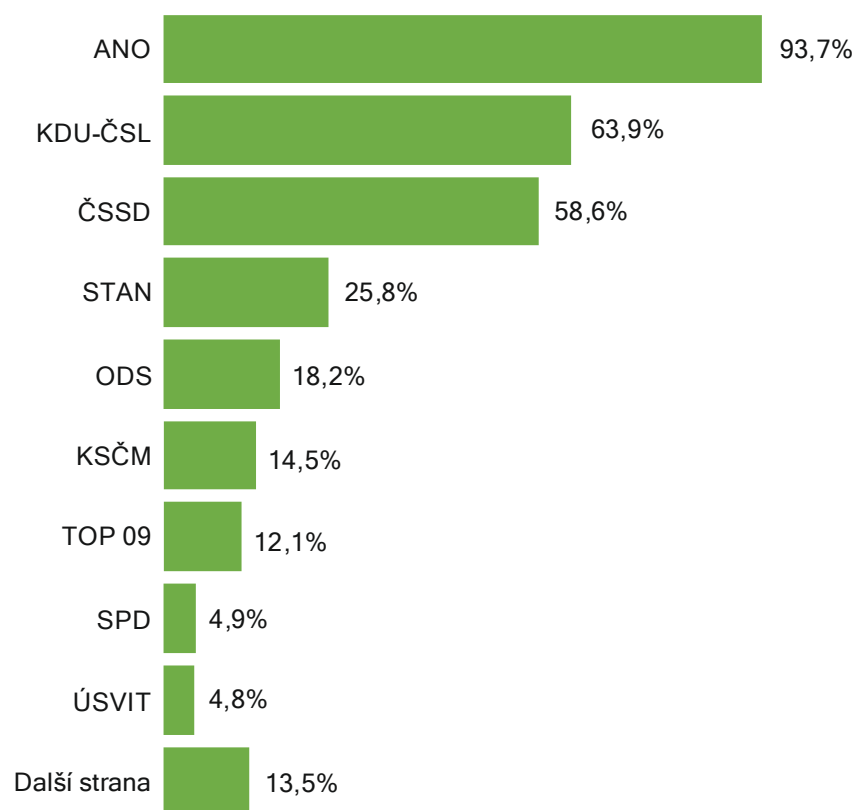
Na poli médií budou na letošní volby podle naprosté většiny respondentů mít významný vliv televize (88,3 %), internetová média (86,6 %) a sociální sítě (83,3 %).

O4: Ovlivňují předvolební průzkumy Vaše rozhodování, jak volit v parlamentních volbách?



Naprostá většina respondentů (87,6 %) odmítá, že by se při rozhodování, jak volit v parlamentních volbách, nechali ovlivňovat předvolebními průzkumy. Výrazněji se odlišuje jen skupina CFA, která není tak vyhraněná.

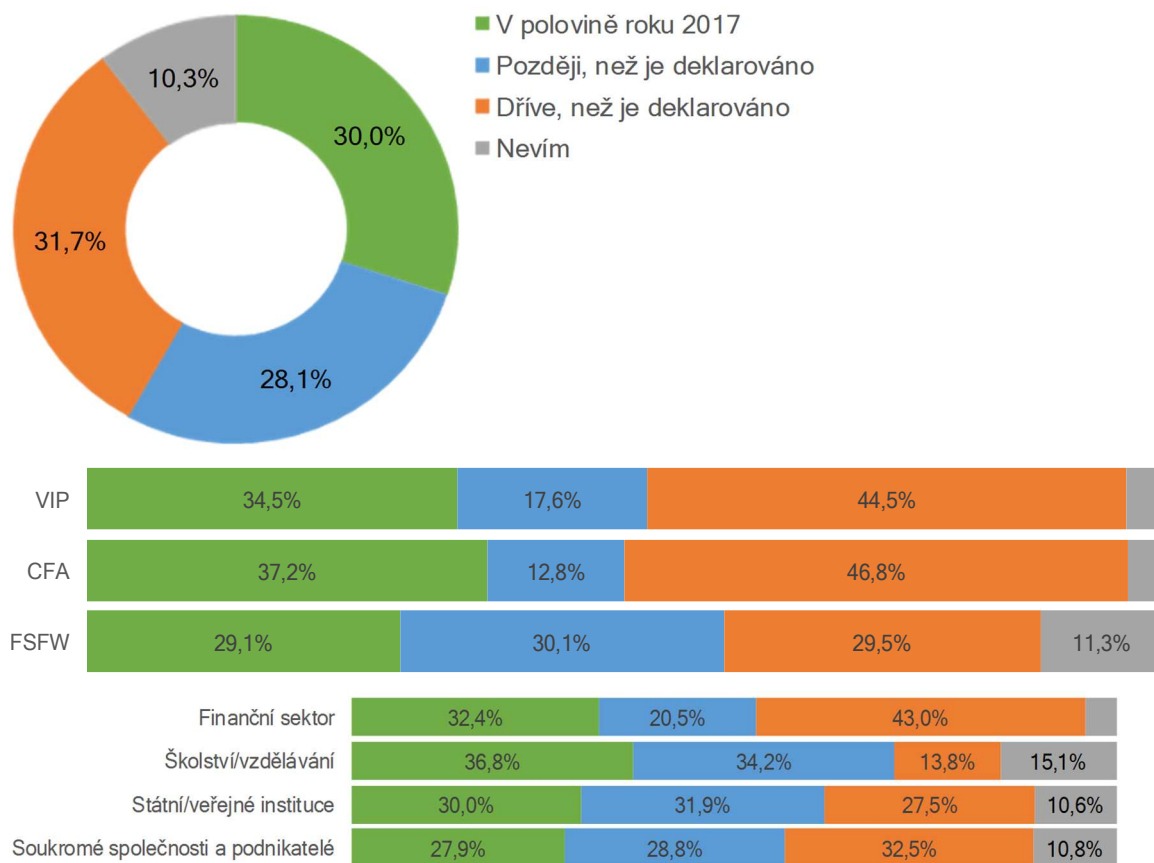
O5: Z jakých politických stran bude podle Vašeho názoru nejspíše složena vláda, která vzejde z letošních parlamentních voleb?



Největší naději být ve vládě po letošních volbách mají podle respondentů stávající vládní strany. Téměř všichni účastníci průzkumu očekávají, že součástí příští vlády bude hnutí ANO (93,7 %). Zajímavé je, že povolební vládní angažmá KDU-ČSL očekává více respondentů (63,9 %) než účast ČSSD (58,6 %). Účast nynějších opozičních stran v budoucí vládě očekává jen poměrně malá část respondentů – nejvíc je jich v případě hnutí STAN (25,8 %), což ovšem může souviset s probíhajícím vyjednáváním mezi STAN a KDU-ČSL.

Opuštění intervenčního režimu a vývoj koruny

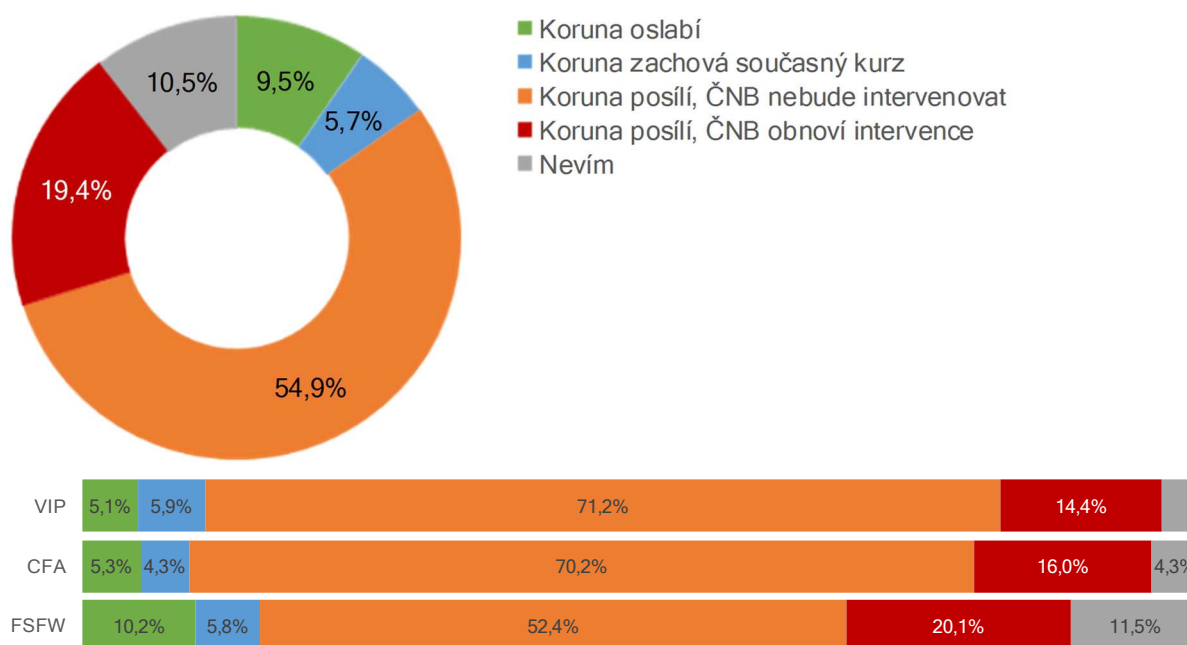
O6: Kdy dle Vašeho názoru dojde k opuštění intervenčního režimu koruny vůči euru?



Očekávání účastníků průzkumu ohledně okamžiku, kdy ČNB opustí intervenční režim kurzu koruny vůči euru, jsou mezi třemi nabídnutými variantami rozložena poměrně rovnoměrně. Téměř třetina respondentů očekává, že ČNB opustí intervenční režim dříve než v polovině roku 2017 (31,7 %), jen nepatrně méně je těch, podle jejichž mínění ČNB plán na ukončení intervencí v polovině roku dodrží (30,0 %). Více než čtvrtina si v současné době myslí, že ČNB opustí intervenční režim ještě později (28,1 %).

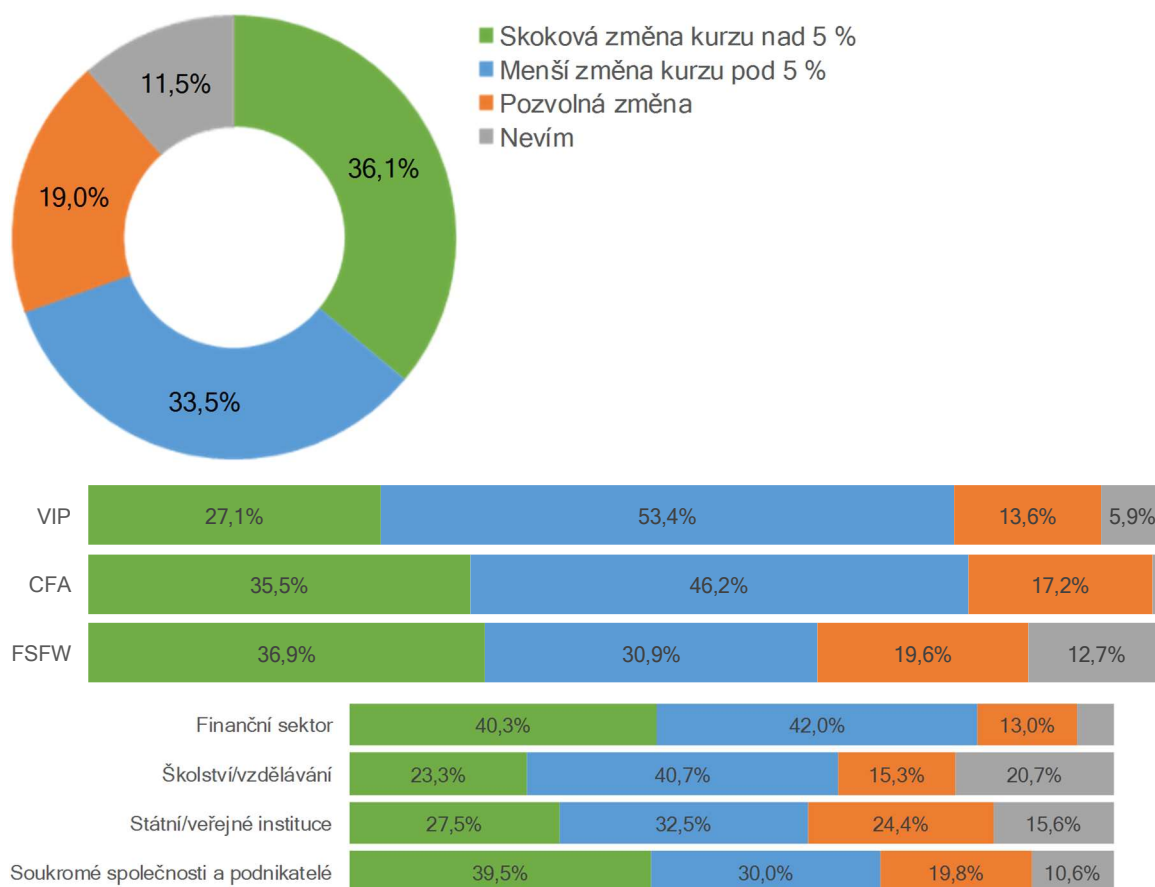
Při bližším pohledu na jednotlivé skupiny respondentů je patrné, že u VIP, CFA či lidí z finančního sektoru, kterým je daná problematika bližší, si nejvýše pětina (ve finančním sektoru 20,5 %, ve skupině VIP 17,6 % a mezi CFA respondenty 12,8 %) myslí, že ČNB ukončí intervence až po polovině roku 2017. U členů CFA dokonce 46,8 % respondentů očekává ukončení intervence dříve než v deklarované polovině roku. Jinak situaci vidí především pracovníci ve školství a vzdělávání, z nichž více než třetina (34,2 %) očekává ukončení intervencí později než k 30. 6. 2017. Názorově se jim blíží pracovníci státních a veřejných institucí (31,9 %) a čtenáři FSFW (30,1 %).

O7: Jaký bude podle Vás vývoj kurzu koruny vůči euru v horizontu 12 měsíců po opuštění intervenčního režimu?



Většina respondentů (54,9 %) očekává, že v horizontu 12 měsíců po ukončení intervencí koruna posílí a ČNB neobnoví intervence. U skupin VIP a CFA je tento názor zastoupen ještě silněji, 71,2 % a 70,2 %. Pětina účastníků průzkumu (19,4 %) předpokládá, že posílení kurzu koruny by mohlo ČNB přimět k obnovení intervencí.

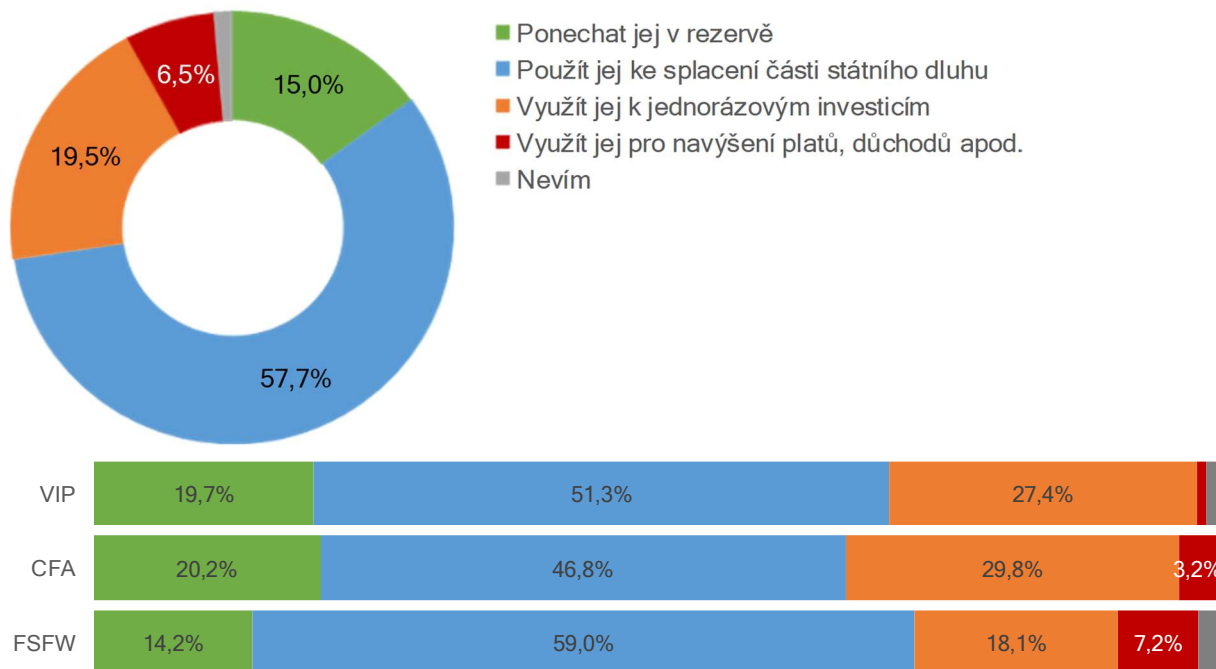
O8: Jaký bude mít opuštění intervenčního režimu koruny vůči euru bezprostřední průběh?



Zatímco ohledně posílení kurzu koruny v horizontu jednoho roku panuje většinová shoda, představy o vývoji kurzu bezprostředně po opuštění intervenčního režimu tak jednoznačné nejsou. Skokovou změnu kurzu nad 5 % očekává více než třetina respondentů (36,1 %), menší změnu pod 5 % předpokládá třetina (33,5 %) a pozvolnou změnu jen asi pětina (19 %). Na bezprostřední změnu kurzu existuje rozdílný názor i mezi skupinami, které jsou si u jiných otázek názorově blízké. Většina VIP respondentů (53,4 %) předpokládá, že změna bude do 5 %, a skokovou změnu nad 5 % očekává jen asi čtvrtina z nich (27,1 %). Jinak je tomu u pracovníků finančního sektoru a osob ze soukromých společností včetně podnikatelů. Z nich očekává skokovou změnu nad hladinou 5 % přibližně 40 %, finanční sektor 40,3 %, soukromé společnosti a podnikatelé 39,5 %.

Kam s rozpočtovým přebytkem

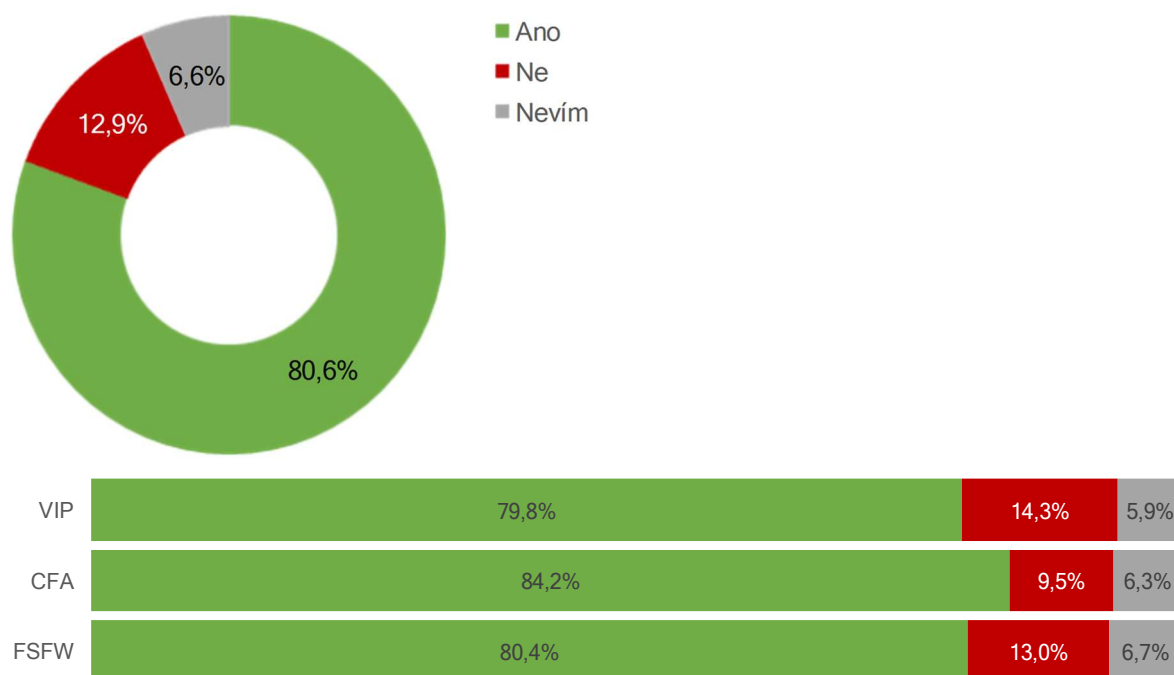
O9: Jak by dle Vašeho názoru měl stát správně naložit s rozpočtovým přebytkem?



„využít jej K navýšení“

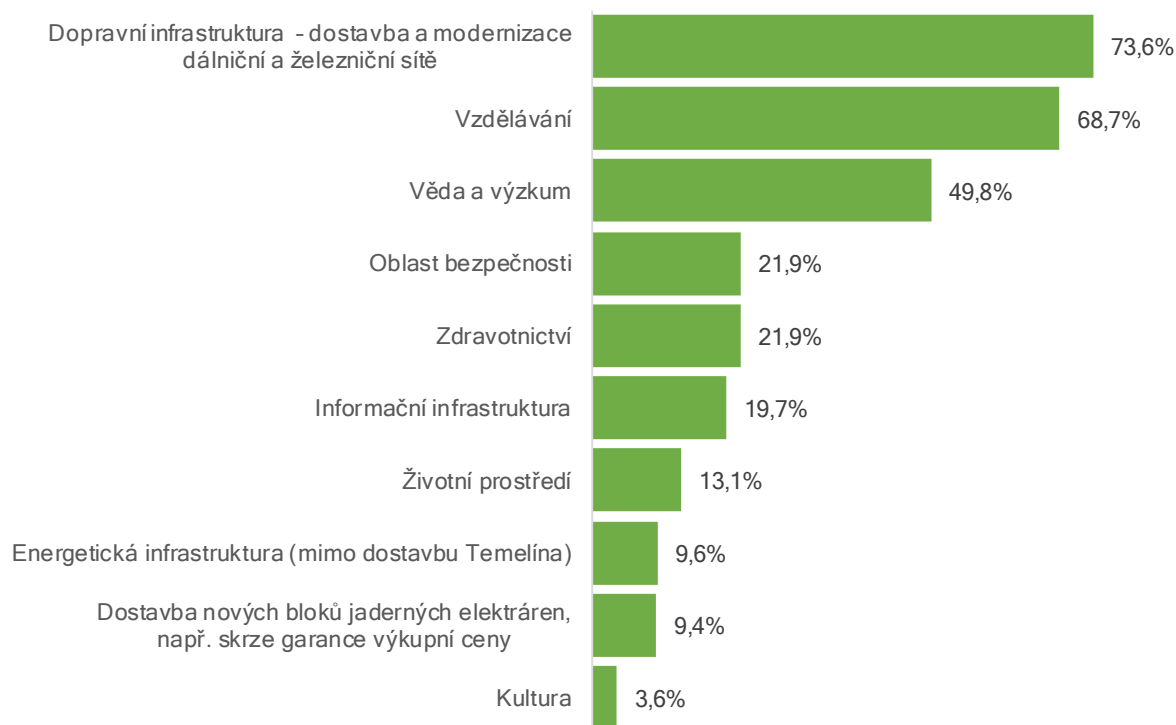
Většina respondentů (57,7 %) navrhuje využít rozpočtový přebytek ke splacení státního dluhu. Téměř pětina (19,5 %) by jej jednorázově investovala a 15 % by ho ponechalo v rezervě. Skupina CFA a VIP doporučuje jednorázové investice častěji než čtenáři Fleet Sheet, kteří jsou nadstandardně často pro splacení státního dluhu (59,0 %) a také poměrně často navrhují využít přebytek rozpočtu k navýšení platů a důchodů, i když i u nich jde o názor zastoupený jen omezeně (7,2 %).

Q10: Za lepší hospodaření státu mohou z části i nižší veřejné investice. Domníváte se, že by měl stát více dlouhodobě investovat?



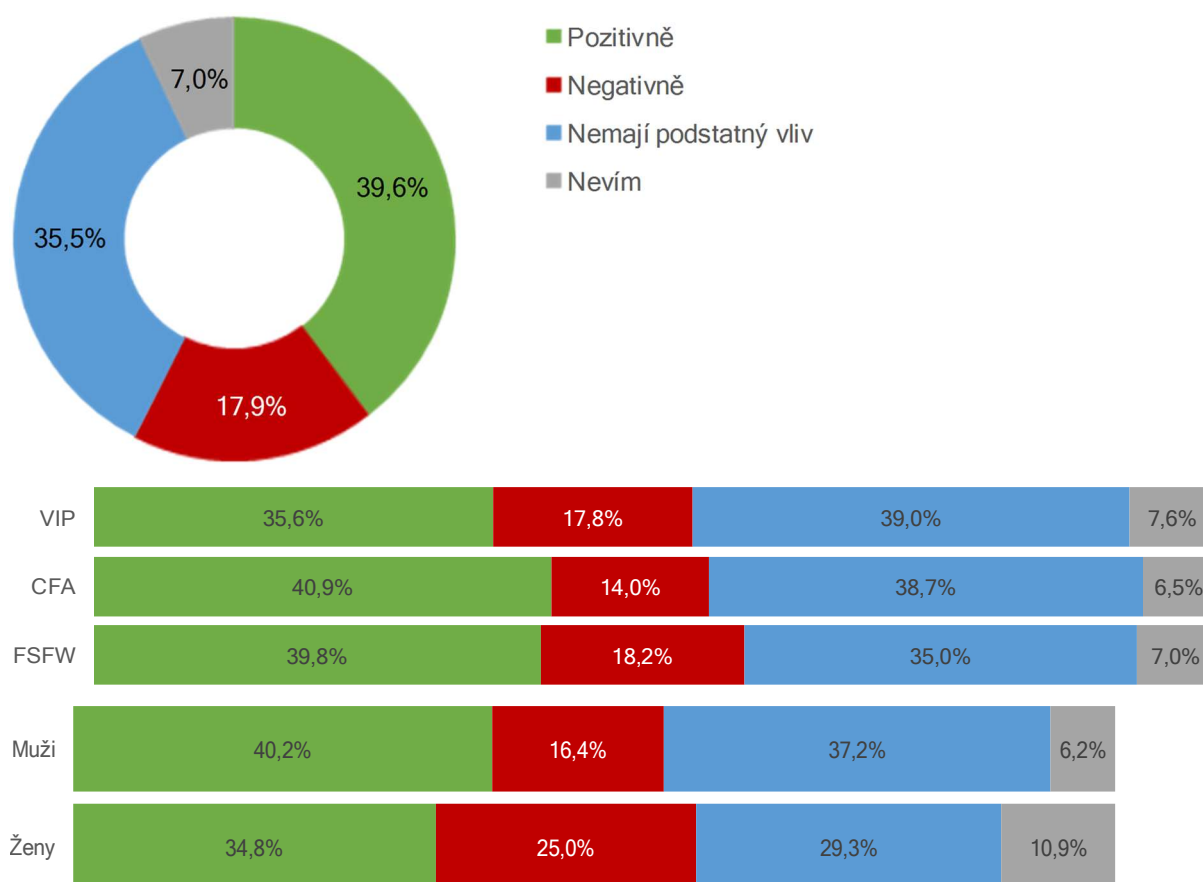
I když většina respondentů je v otázce využití rozpočtového přebytku pro splácení dluhu, více než čtyři pětiny (80,6 %) se domnívají, že stát by měl v dlouhodobém horizontu více investovat. Této skupiny jsme se v následujícím bodě zeptali na tři preferované oblasti investování.

Q11: Do jakých oblastí by měl stát více dlouhodobě investovat? (max. 3 návrhy)



Tři čtvrtiny respondentů, kteří doporučují státu, aby více dlouhodobě investoval, navrhuje směřovat tyto investice do oblasti dopravní infrastruktury (73,6 %), dvě třetiny by je zacílily do vzdělávání (68,7 %). Polovina těchto respondentů (49,8 %) doporučuje investovat do vědy a výzkumu. Podstatně menší podporu mají investice do oblasti bezpečnosti (21,9 %), zdravotnictví (21,9 %) a informační infrastruktury (19,7 %).

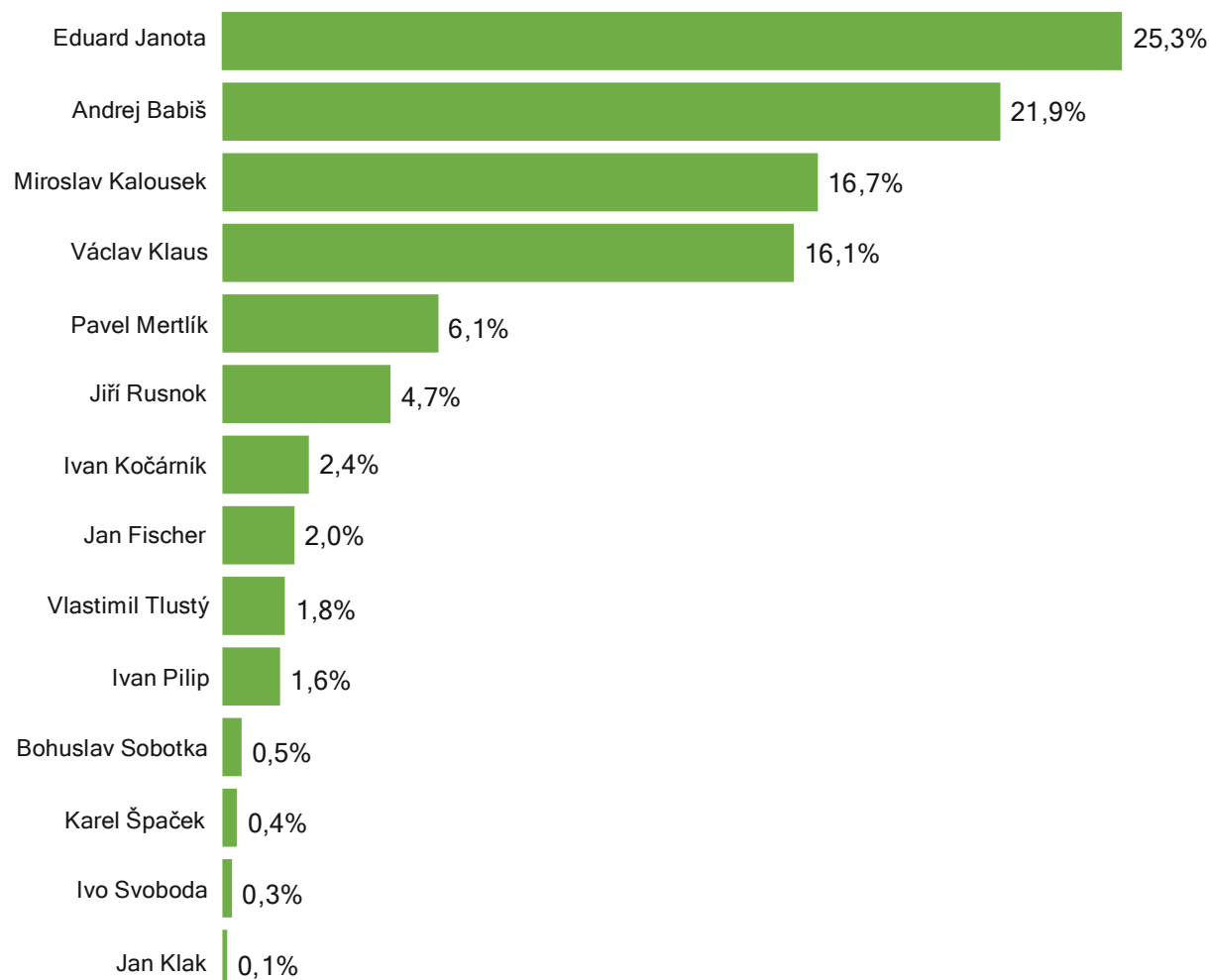
Q12: Jak dle Vašeho názoru přispívají zkušenosti ministra financí Andreje Babiše s řízením vlastních firem k výsledkům hospodaření státu?



Podle téměř tří pětiny respondentů (57,5 %) má zkušenost ministra financí Andreje Babiše s řízením vlastních firem vliv na hospodaření státu. V poměru 2 : 1 přitom převažují názory, že tento vliv je pozitivní (39,6 %) nad míněním, že je negativní (17,9 %). Žádný podstatný vliv nemají tyto zkušenosti podle mínění přibližně třetiny respondentů (35,5 %). Muži hodnotí vliv Babišových podnikatelských zkušeností pozitivně častěji (40,2 %) než ženy (34,8 %), jejichž vnímání je o poznání kritičtější.

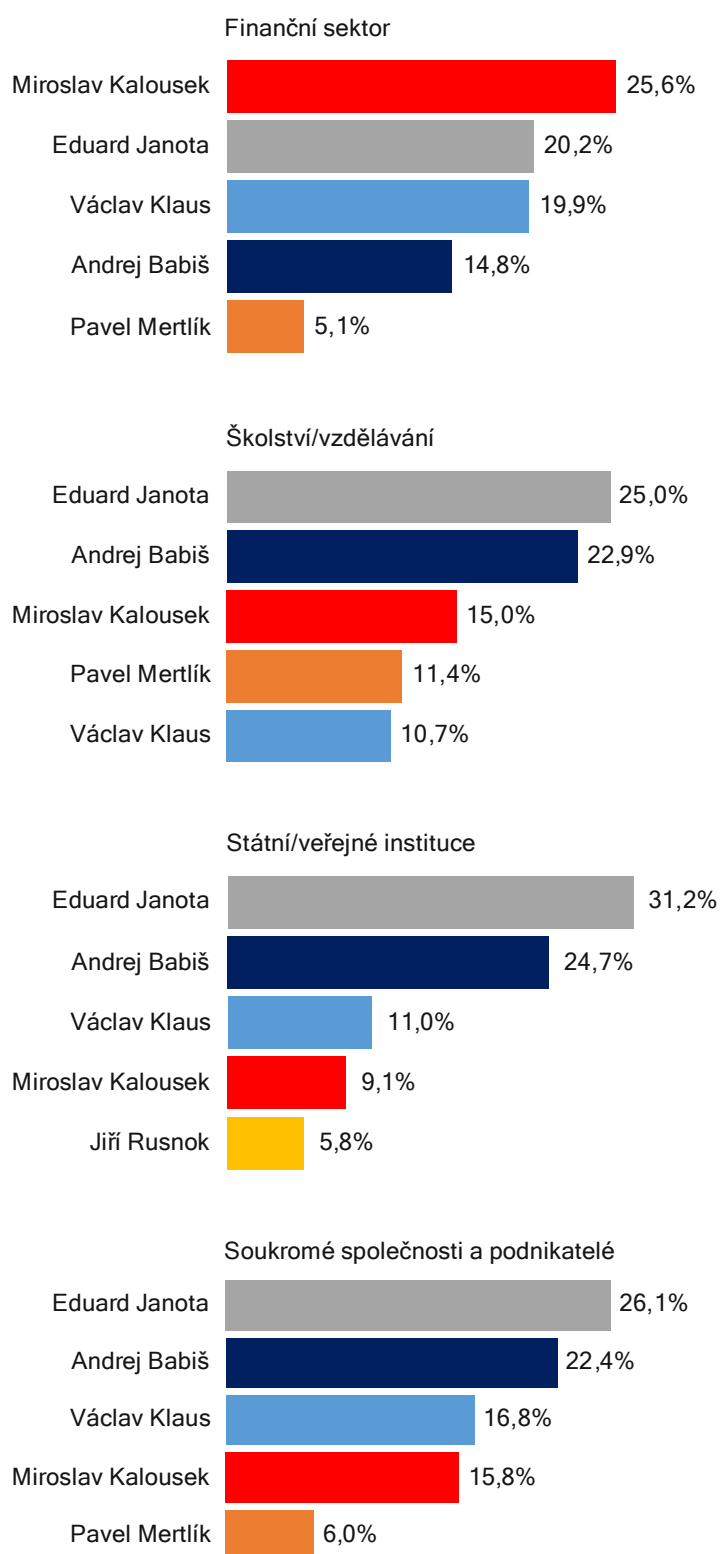
Nejlepší správce státní kasy

Q13: Kdo byl dle Vašeho názoru nejlepší ministr financí po roce 1989?



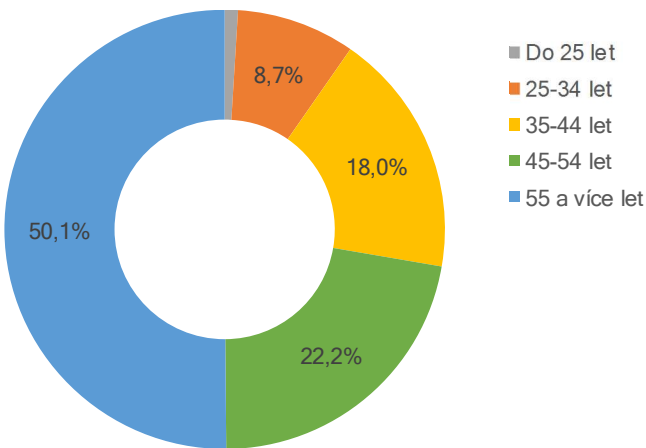
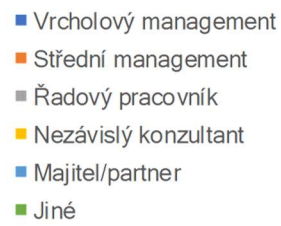
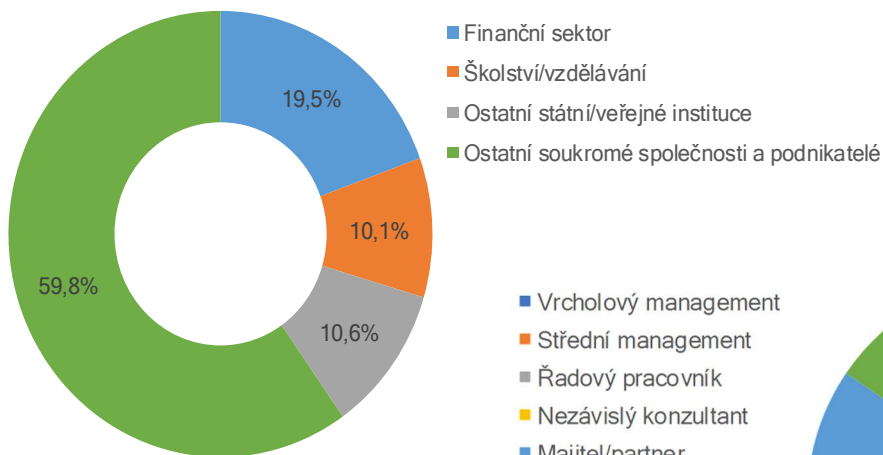
Hlasování o nejlepšího polistopadového ministra financí nemá většinového vítěze. Na pomyslné první příčce se umístil ministr úřednické vlády Eduard Janota (25,3 %), druhé místo obsadil současný ministr Andrej Babiš (21,9 %), na třetím místě je Miroslav Kalousek (16,7 %), kterému na záda těsně dýchá „otec ekonomické transformace“ Václav Klaus (16,1 %).

Zajímavé je srovnání výsledků podle sektorů, v nichž účastníci průzkumu působí. Janota a Babiš drží zlatou a stříbrnou příčku u sektoru podnikatelů, veřejné správy a školství. Finančníci však dali zlatou medaili Kalouskovi (25,6 %), zatímco Babiš skončil čtvrtý (14,8 %).



Struktura respondentů

Působnost v sektorech národního hospodářství



Prohlášení o volné distribuci

Tato závěrečná zpráva je určena k volné distribuci. V případě citací uvádějte prosím jako pramen: © 2017 Donath Business & Media (www.dbm.cz) a Herzmann (www.herzmann.cz).



Autoři průzkumu

DBIM 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