

Donath Business & Media
Herzmann

CFA Society Forecasting Dinner 2015 Survey

Závěrečná zpráva z průzkumu
únor 2015

Vážení čtenáři,

předkládáme Vám závěrečnou zprávu z dalšího průzkumu, který tradičně pořádáme u příležitosti výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2015 organizovaného CFA Society Czech Republic. I letos jsme ve spolupráci s agenturou Donath Business & Media a poradenskou společností Herzmann zjišťovali postoje odborné veřejnosti k vybraným aktuálním tématům, která se dotýkají české ekonomiky.

Vedle tradičního zjišťování názorů na aktivity vlády a ČNB byly tentokrát zařazeny i otázky zaměřené na názory na zahraniční investice z Číny a Ruska.

Věříme, že Vás výsledky průzkumu zaujmou a přinesou zajímavé srovnání s názory kolegů.

Marek Jindra, CFA
President
CFA Society Czech Republic

Obsah

O průzkumu.....	4
Hlavní zjištění	5
Politika ČNB a volba bankovní rady	6
Q1: Přispěla intervenční politika ČNB oslabující korunu k oživení české ekonomiky?.....	6
Q2: Domníváte se, že v horizontu příštích 12–18 měsíců ČNB změní svou politiku intervence k oslabení koruny?	7
Q3: Domníváte se, že by jmenování členů bankovní rady mělo zůstat pouze v pravomoci prezidenta?	8
Politika vlády ČR	9
Q4: Daří se vládě prosazovat slíbená protikorupční opatření?	9
Q5: Myslíte si, že politika současné vlády prospívá snižování nezaměstnanosti?	10
Q6: Od 1. ledna 2015 máme tři sazby DPH – základní 21 %, sníženou 15 % a druhou sníženou sazbu 10 %, uplatňovanou na knihy, kojeneckou výživu a léky. Považujete toto nastavení pro českou ekonomiku za vhodné?	11
Q7: Měla by ČR přijmout euro?	12
Rusko a Čína	13
Q8: Měla by se naše zahraniční politika vůči Rusku a Číně přizpůsobovat více domácím ekonomickým zájmům, nebo prosazování hodnot demokracie a lidských práv?	13
Q9: Představují podle Vás ruské a čínské investice ve střední Evropě příležitost, nebo hrozbu?	14
Q10: Měli by čeští politici podporovat vstup ruských a čínských investic do české ekonomiky?	15
Q11: Domníváte se, že v příštích letech příliv čínských a ruských investic v české ekonomice vzroste?.....	16
Q12: Jaký dopad bude mít „krize“ v Rusku na růst české ekonomiky v roce 2015?.....	18
Q13: Mají dle Vašeho názoru čeští politici možnost účinně podporovat zájmy českých firem na trzích v Rusku nebo Číně?.....	19
Struktura respondentů	20
Autoři průzkumu.....	21
Partner průzkumu	21

O průzkumu

Průzkum byl proveden u příležitosti 13. výročního setkání CFA Society Forecasting Dinner 2015, 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 prognóza ekonomického vývoje ČR pro letošní rok a vývoj mezinárodních trhů.

On-line průzkum pro CFA Society Czech Republic provedla ve dnech 7. až 20. ledna 2015 PR agentura Donath Business & Media ve spolupráci s poradenskou společností Herzmann. Jeho cílem bylo zmapovat názory ekonomických a finančních odborníků na vybraná aktuální témata české ekonomiky. V době dotazování došlo k výkyvu kurzu koruny k úrovni 28,40 Kč za euro.

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.

Otázky se týkaly:

- politiky vlády a ČNB,
- ruských a čínských zahraničních investic,
- ekonomického vývoje v ČR.

Průzkumu se zúčastnilo celkem 1 699 respondentů. Pozvání k průzkumu obdrželo 8 122 adresátů, z nichž odpovědělo 1 699, tedy 20,9 % oslovených. Postoje respondentů k jednotlivým otázkám jsou popsány v další části zprávy.

Hlavní zjištění

Intervenční politika ČNB nepřispěla k oživení ekonomiky

Většina účastníků průzkumu (53,2 %) soudí, že ČNB svým krokem nepřispěla k oživení české ekonomiky, a opačný názor sdílí více než třetina z nich (37,0 %). Avšak toto hodnocení se liší u podskupiny respondentů z finanční sféry, kde si 54,9 % myslí, že intervenční politika ČNB k oživení české ekonomiky přispěla. Podle většinového očekávání (55,3 %) ČNB v horizontu 12–18 měsíců udrží intervencemi současný kurz koruny vůči euru.

Jmenování bankovní rady by nemělo být pouze v pravomoci prezidenta

U respondentů výrazně převažuje názor, že jmenování radních ČNB by nemělo zůstat ve výlučné pravomoci prezidenta. Zastávají ho bezmála dvě třetiny respondentů (62,5 %), zatímco opačné stanovisko má jen necelá třetina (32,2 %).

Vládě se nedaří bojovat s korupcí a nezaměstnaností

Tři čtvrtiny respondentů (73,4 %) si myslí, že se vládě nedaří prosazovat slíbená protikorupční opatření, opačný názor má jen pětina z nich (19,3 %). Tyto výsledky odpovídají loňským očekáváním. Většina respondentů (58,2 %) se domnívá, že politika vlády neprospívá snižování nezaměstnanosti. Jen necelá třetina si myslí opak (30,5 %). Nejkritičtější vůči vládě jsou v tomto směru respondenti ze soukromé sféry a podnikatelé.

Nové nastavení DPH není pro českou ekonomiku vhodné

Krátce před koncem roku prosadila vládní koalice novou úpravu DPH, která začala platit od 1. ledna 2015. Více než dvě třetiny respondentů nepovažují za vhodné mít DPH v České republice nastavenou ve třech sazbách – 21 %, 15 % a 10 %. Tento kritický názor sdílí 67,8 % respondentů, opačný pak 27,8 %.

Čína je příležitost, Rusko spíše hrozba

Zatímco čínské investice ve střední Evropě jsou vnímány dvakrát častěji jako příležitost (65,6 %) než jako hrozba (31,0 %), v případě ruských investic mírně převažuje názor, že jde spíše o hrozbu (50,5 %) než o příležitost (47,1 %). Česká vláda by měla tyto investice podporovat, ale jen do vybraných odvětví a aktivit (v případě ruských investic 51,9 %, v případě čínských 61,5 %). Proti jakékoli vládní podpoře ruských investic v ČR je 38,8 % respondentů, proti podpoře čínských 24,9 %. Velká většina respondentů očekává, že příliv čínských investic do střední Evropy v příštích letech vzroste (74,3 %), zatímco jen o něco více než čtvrtina respondentů očekává nárůst investic ruských (28,3 %).

Lidská práva mají přednost před ekonomickými zájmy

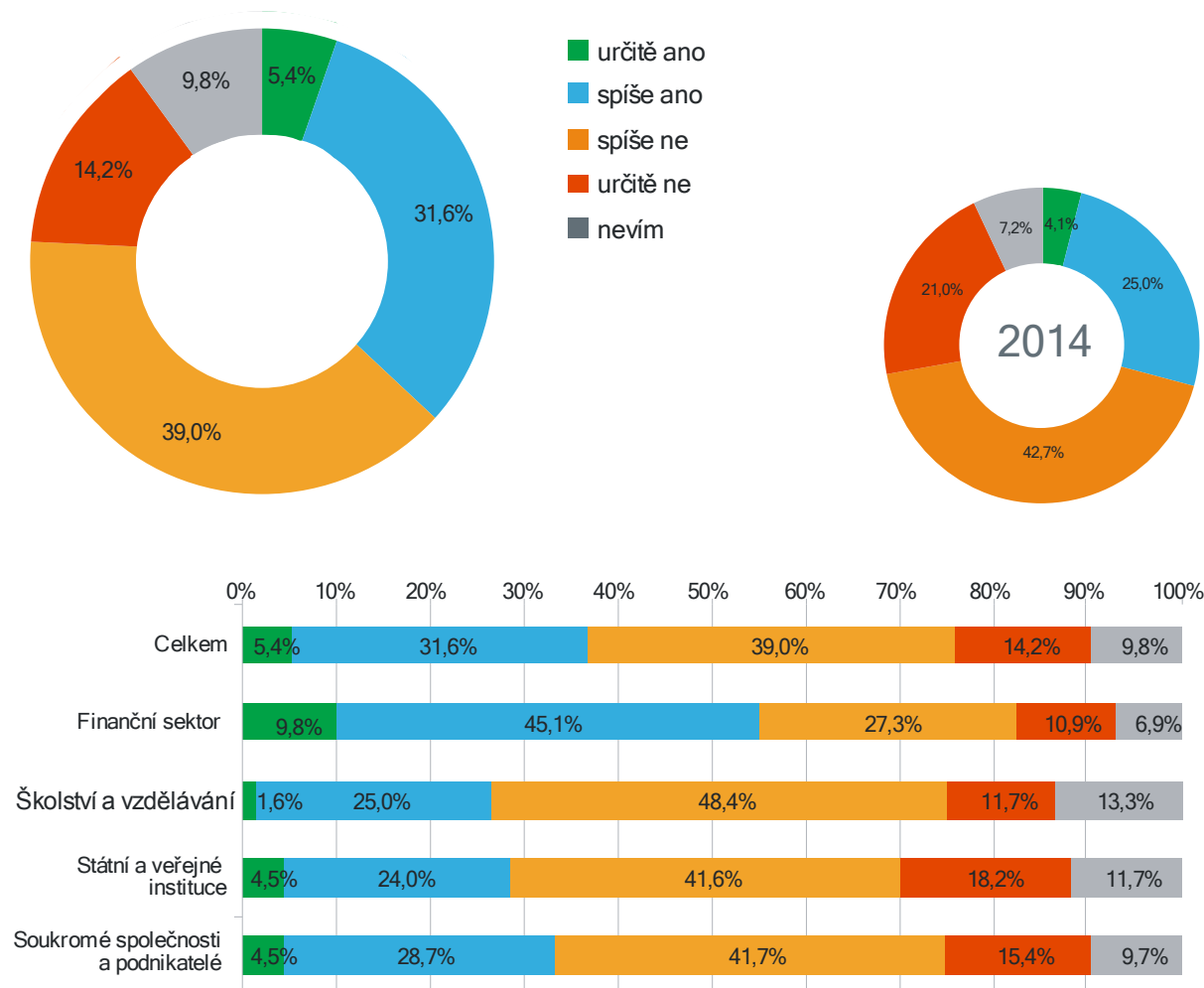
Jsou ve vztahu k Rusku a Číně více domácí ekonomické zájmy, či hodnoty demokracie a lidských práv? Bezpečně dvě třetiny respondentů jsou pro prioritu prosazování hodnot demokracie a lidských práv (61,5 %), více než třetina respondentů se přiklání k ekonomickým aspektům (35,8 %). Polovina respondentů se domnívá, že čeští politici mají možnost účinně podporovat zájmy českých firem na trzích v Rusku nebo Číně (50,9 %).

Krize v Rusku povede ke snížení růstu českého hospodářství

Téměř dvě třetiny respondentů (62,3 %) očekávají, že krize v Rusku povede ke snížení růstu českého HDP, a to spíše drobnému (snížení o méně než 1 % očekává 47 % respondentů) než většímu (snížení o více než 1 % očekává jen 15,3 %).

Politika ČNB a volba bankovní rady

Q1: Přispěla intervenční politika ČNB oslabující korunu k oživení české ekonomiky?

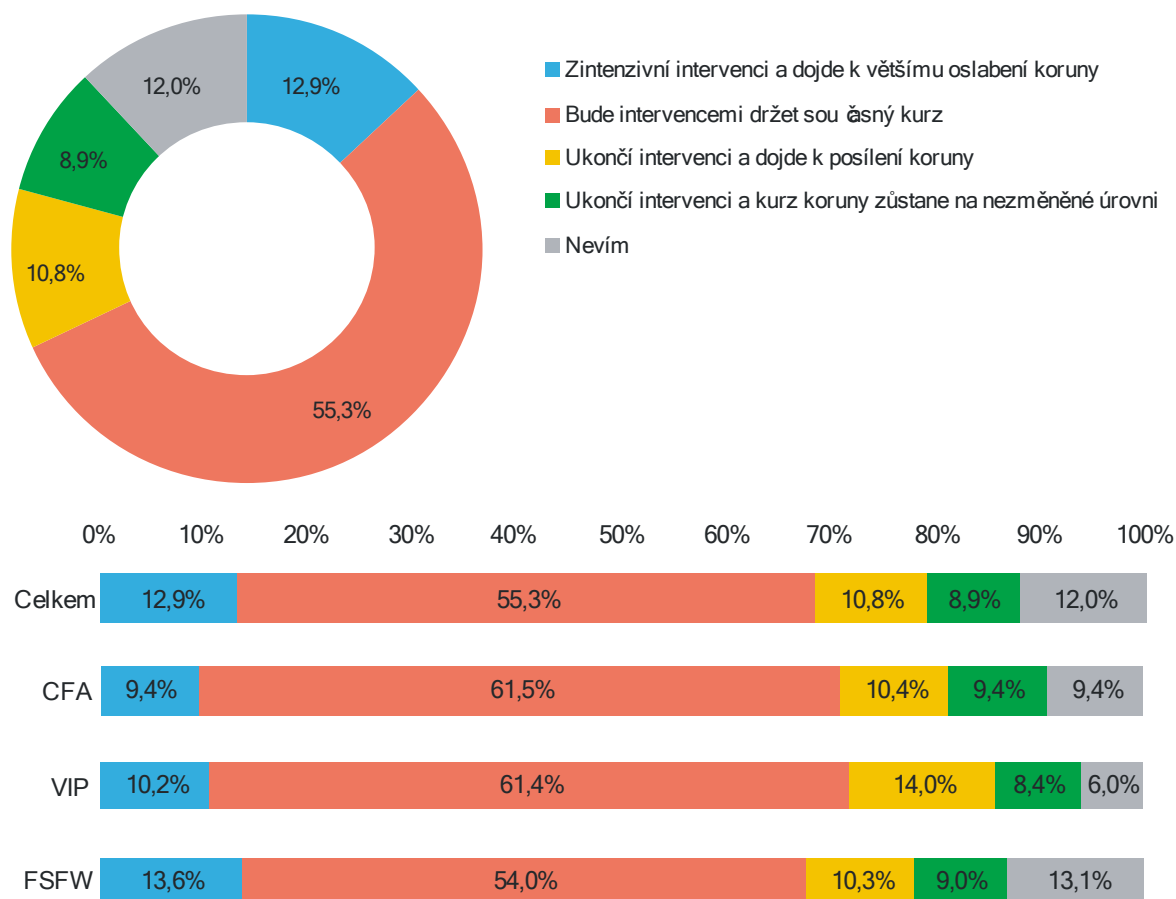


Podle loňského průzkumu CFA Society Forecasting Dinner 2014 Survey, který byl proveden na stejné cílové skupině osob jako letos, téměř tři čtvrtiny respondentů neočekávaly, že by intervenční politika ČNB oslabující korunu mohla přispět k reálnému růstu domácí ekonomiky (63,7 %), jen o něco více než čtvrtina měla pozitivní očekávání (29,1 %).

Aktuální názory na opatření ČNB jsou poněkud méně kritické. Většina respondentů (53,2 %) sice i nyní soudí, že ČNB svým krokem nepřispěla k oživení české ekonomiky, opačný názor sdílí více než třetina (37,0 %). Zastoupení pozitivních názorů tedy narostlo o 7,9 procentního bodu. Zásadním způsobem se při tom liší názory zaměstnanců finanční sféry – z nich si většina myslí, že intervenční politika ČNB k oživení české ekonomiky přispěla, zatímco z osob působících v ostatních sférách zastává tento názor méně než třetina.

Zajímavostí je, že krok ČNB lépe hodnotí muži (39,6 % pozitivně) než ženy (jen 26,9 % pozitivně).

Q2: Domníváte se, že v horizontu příštích 12–18 měsíců ČNB změní svou politiku intervence k oslabení koruny?

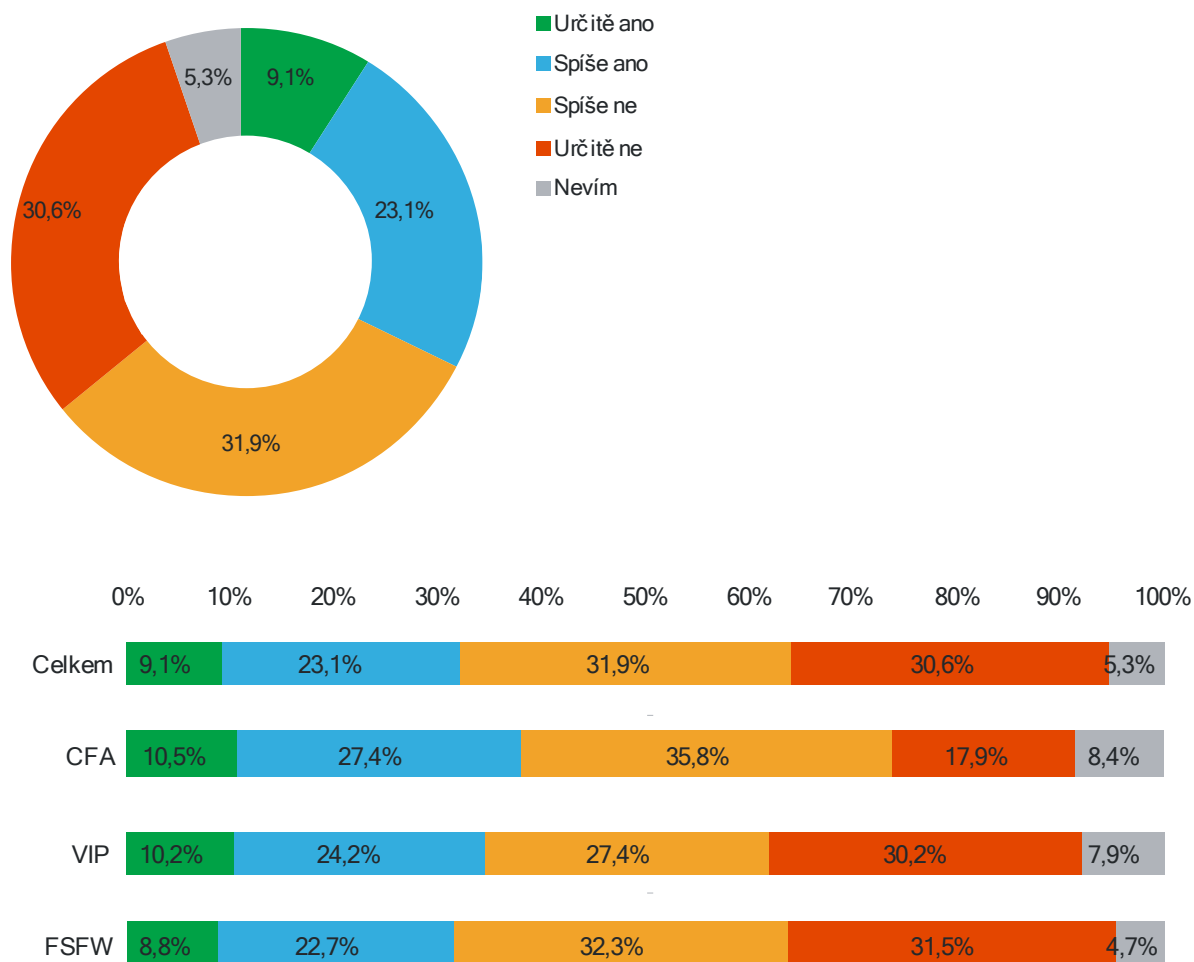


Většina respondentů očekává, že ČNB v horizontu 12–18 měsíců udrží intervencemi současný kurz koruny vůči euru (55,3 %). Každý z dalších možných scénářů očekává jen asi desetina respondentů.

Názor, že ČNB v horizontu 12–18 měsíců udrží intervencemi současný kurz koruny, zastávají nejčastěji odborníci – členové a kandidáti CFA (61,5 %) a VIP osobnosti českého podnikového a finančního sektoru (61,4 %). Čtenáři FSFW poněkud častěji než ostatní respondenti soudí, že ČNB intervenci zesílí a dojde k dalšímu oslabení koruny (13,6 %).

V době dotazování došlo k výkyvu kurzu koruny k úrovni 28,40 Kč za euro.

Q3: Domníváte se, že by jmenování členů bankovní rady mělo zůstat pouze v pravomoci prezidenta?

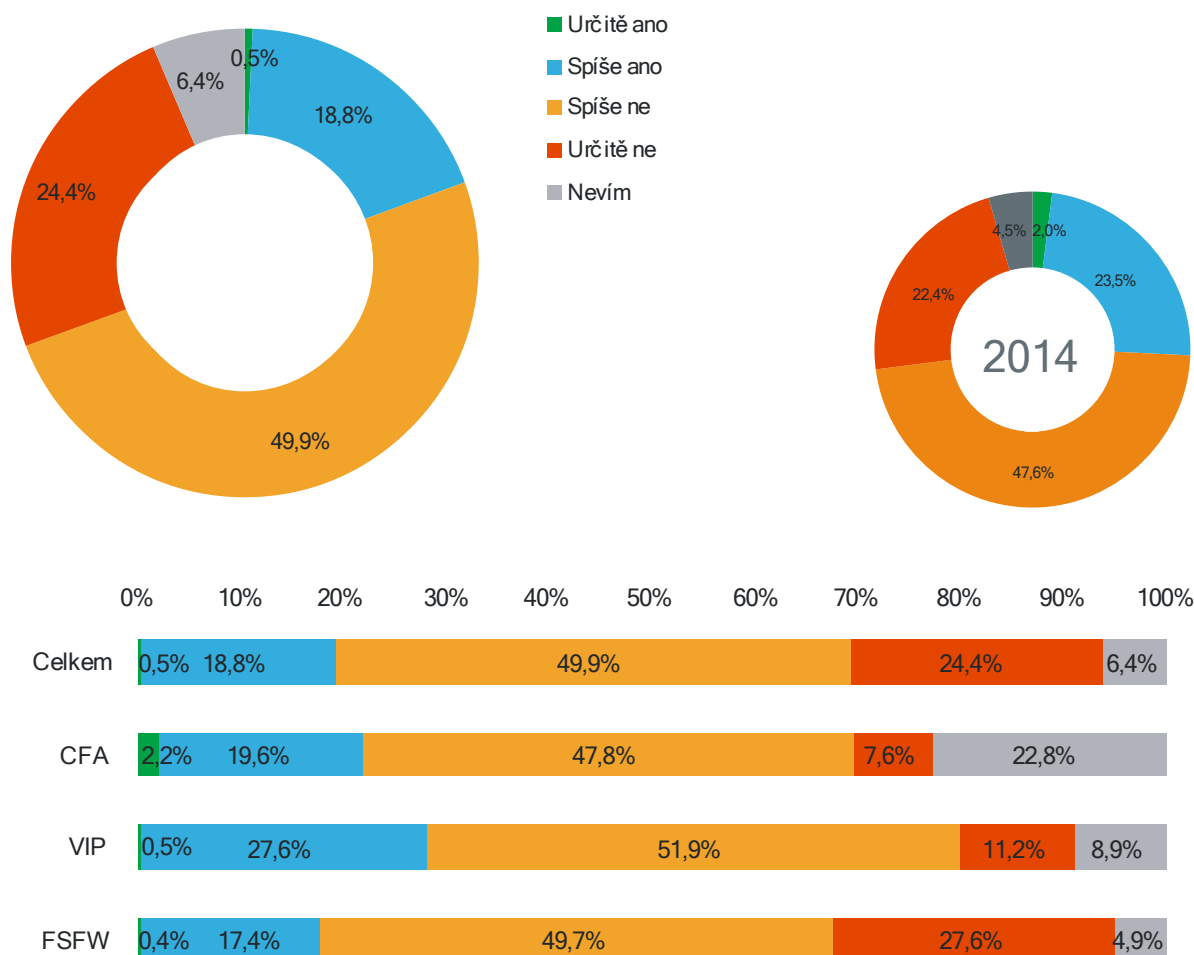


Současná vládní koalice zvažuje změnit ústavu a zavést pro prezidenta podmínku spolupodepsání při jmenování členů bankovní rady. Toto téma se v různých vlnách vrací od roku 2000, kdy Havlův postup napadla Zemanova vláda u Ústavního soudu.

U respondentů výrazně převažuje názor, že jmenování radních ČNB by nemělo zůstat ve výlučné pravomoci prezidenta. Zastávají ho bezmála dvě třetiny respondentů (62,5 %), zatímco opačné stanovisko má jen necelá třetina (32,2 %). Na stranu zachování stávající praxe se nejčastěji staví členové a kandidáti CFA, i v jejich případě je to však jen málo přes třetinu (37,9 %).

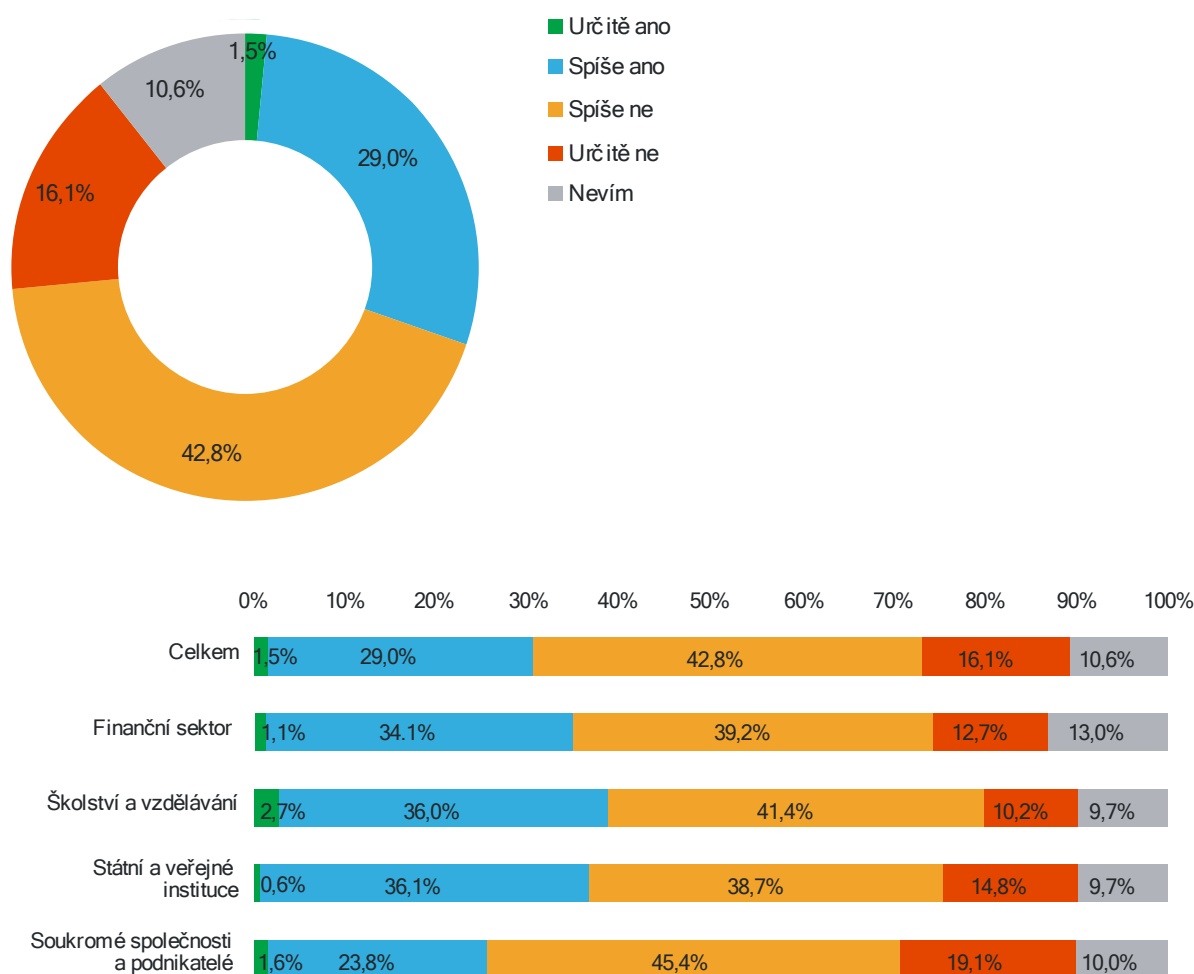
Politika vlády ČR

Q4: Daří se vládě prosazovat slíbená protikorupční opatření?



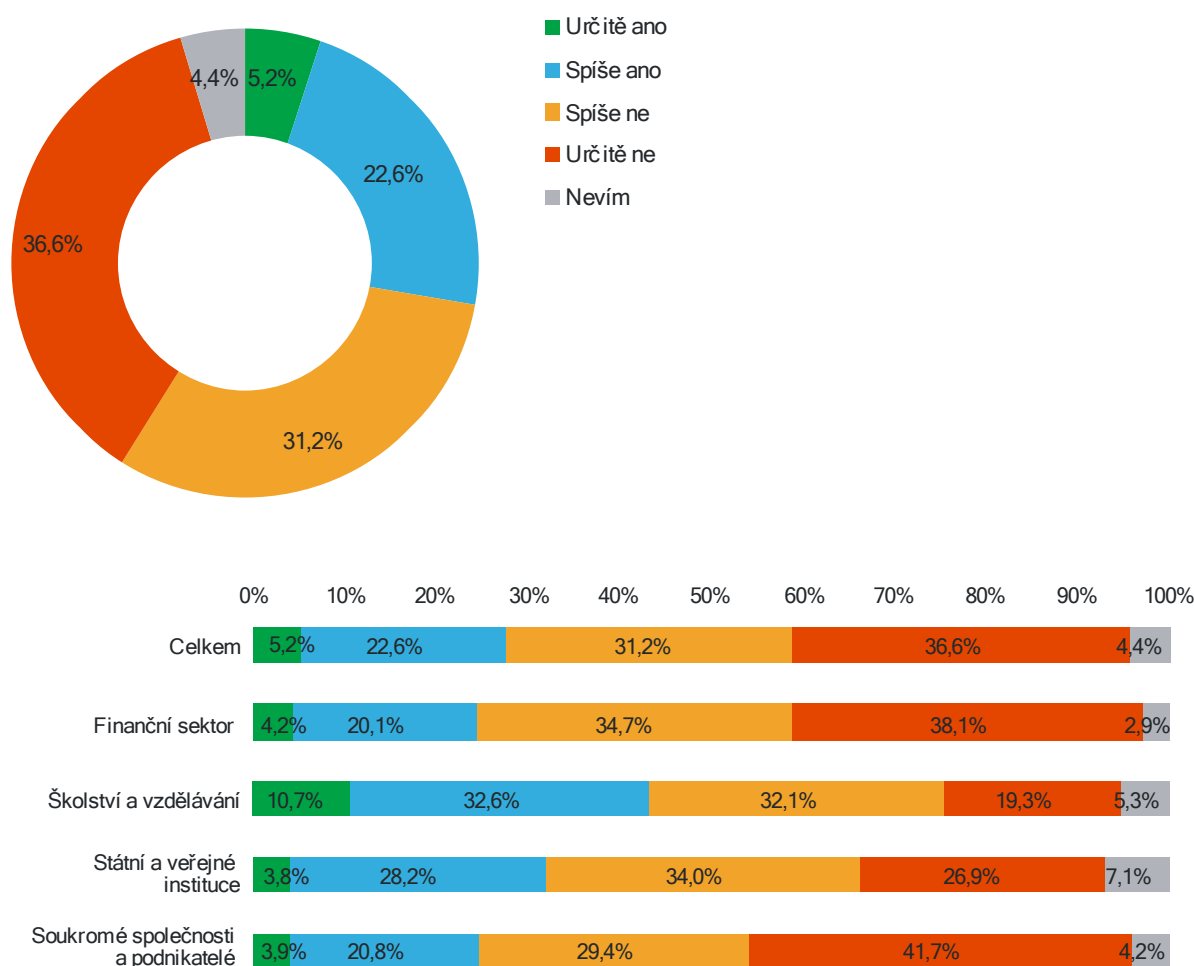
Loňský průzkum CFA Society Forecasting Dinner 2014 Survey ukázal, že valná většina tehdejších respondentů (70,0 %) neočekávala od Sobotkovy vlády prosazení fungujících protikorupčních opatření. V tomto ohledu panuje mimořádně vysoká míra shody i s letošními výsledky. Tři čtvrtiny respondentů (73,4 %) si myslí, že se vládě nedaří slíbená protikorupční opatření prosazovat, opačný názor má jen pětina z nich (19,3 %). Nejkritičtější jsou v tomto směru vůči vládě členáři FSFW, z nichž se 77,3 % domnívá, že se vládě tento záměr nedaří. Překvapující je, že z členů a kandidátů CFA bezmála čtvrtina nemá na tuto otázku názor (22,8 %).

Q5: Myslíte si, že politika současné vlády prospívá snižování nezaměstnanosti?



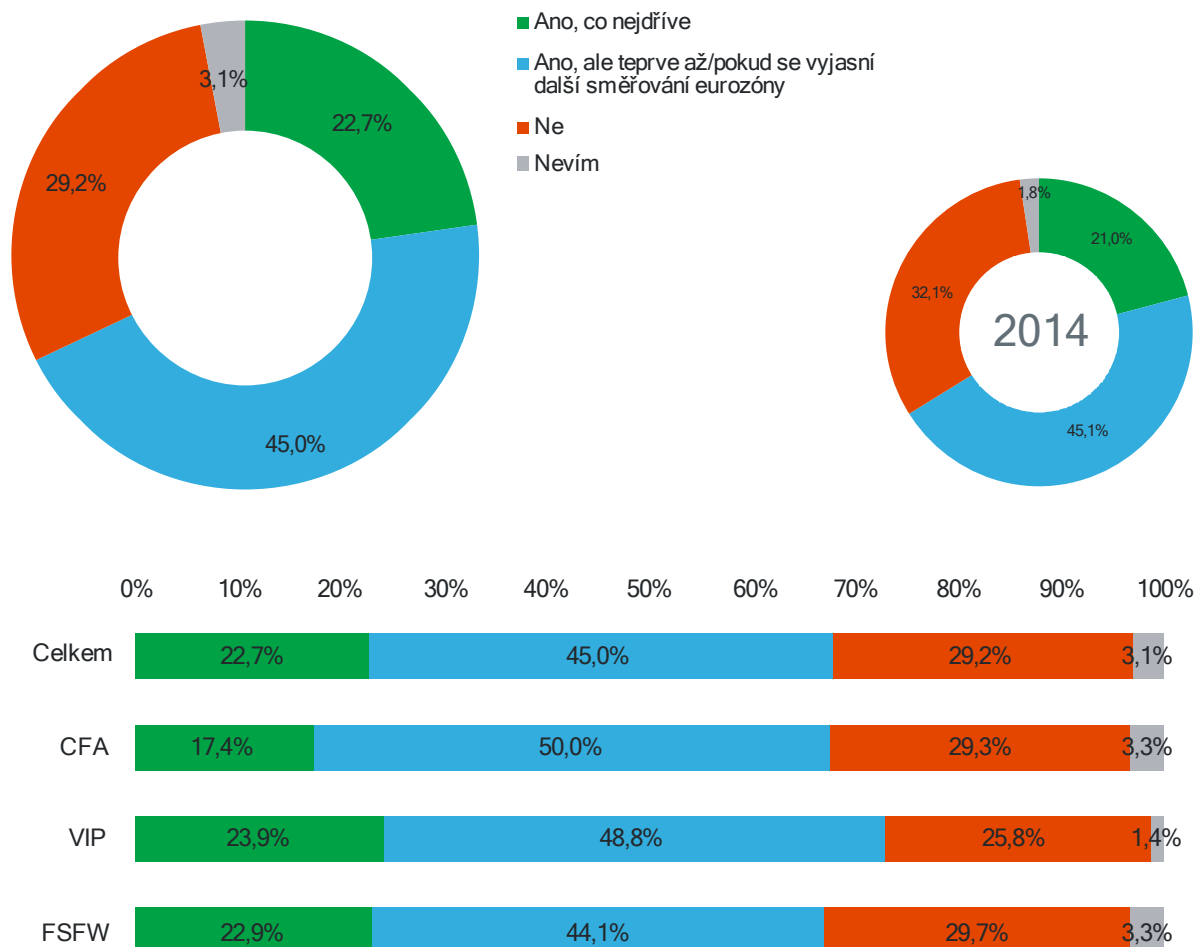
Jen o málo méně kritické názory než v předchozí otázce panují i v hodnocení vlivu současné vládní politiky na nezaměstnanost. Většina respondentů (58,2 %) si myslí, že politika současné vlády snižování nezaměstnanosti neprospívá, jen necelá třetina se domnívá, že ano (30,5 %). Nejkritičtější vůči vládě jsou v tomto směru respondenti ze soukromé sféry mimo finanční sektor a školství – z nich si téměř dvě třetiny (64,5 %) myslí, že politika současné vlády snižování nezaměstnanosti neprospívá.

Q6: Od 1. ledna 2015 máme tři sazby DPH – základní 21 %, sníženou 15 % a druhou sníženou sazbu 10 %, uplatňovanou na knihy, kojeneckou výživu a léky. Považujete toto nastavení pro českou ekonomiku za vhodné?



Krátce před koncem roku prosadila vládní koalice novou úpravu DPH, která začala platit od 1. ledna 2015. Více než dvě třetiny respondentů nepovažují za vhodné nastavit DPH pro ČR ve třech sazbách: 21 %, 15 % a 10 %. Tento kritický názor sdílí 67,8 % respondentů, opačný pak 27,8 %. Nejvíce kritických názorů průzkum ukázal ve skupinách, které se s DPH setkávají v praxi: mezi pracovníky finančního sektoru (72,8 %) a mezi osobami ze soukromé sféry mimo finanční sektor a školství (71,1 %). Naopak pracovníci školství a vzdělávání jsou k nové úpravě smířlivější, 43,3 % z nich tuto změnu považuje pro českou ekonomiku za vhodnou.

Q7: Měla by ČR přijmout euro?

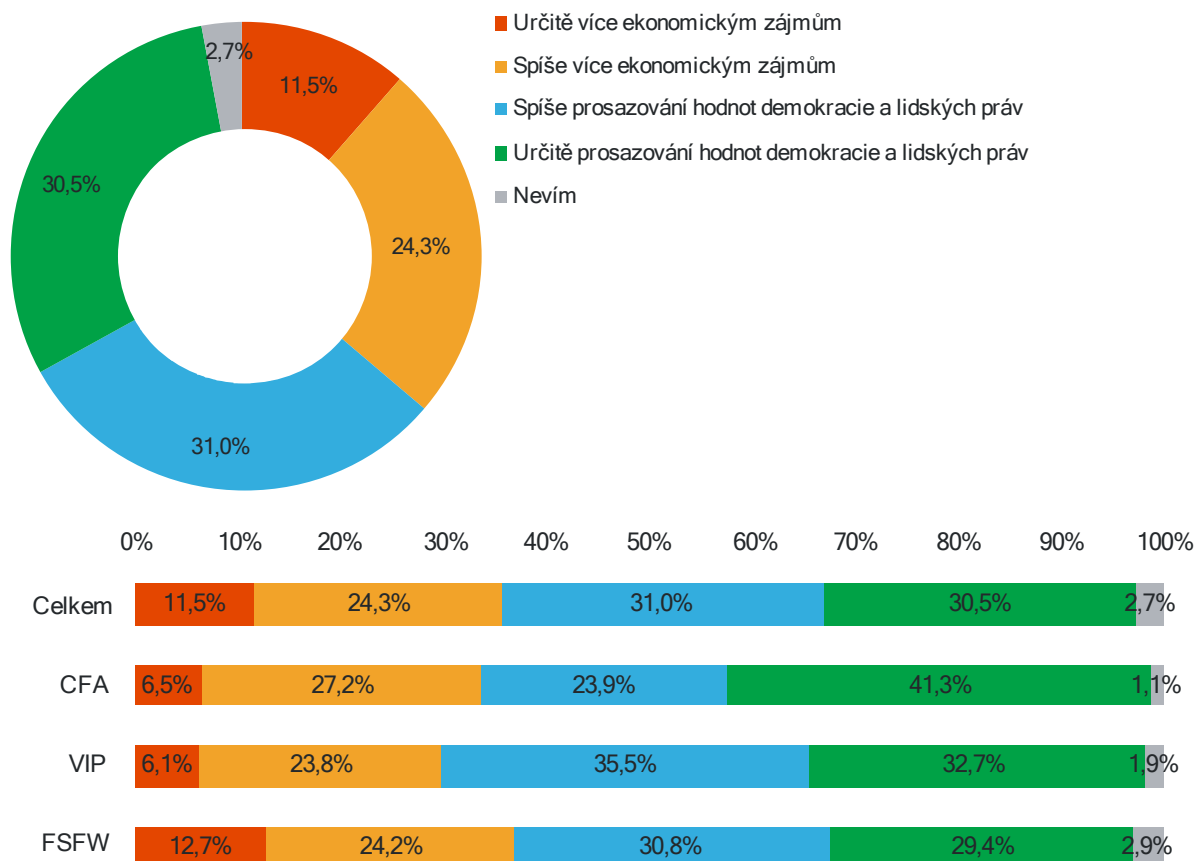


Názory na přijetí eura jsou podobně jako v minulosti kontroverzní. Největší část respondentů si myslí, že ČR měla přijmout euro, ale teprve až se vyjasní další směřování eurozóny (45,0 %, v roce 2014 to bylo 45,1 %). Oproti loňskému roku mírně ubylo názorů, že ČR by euro přijímat neměla (29,2 % proti loňským 32,1 %).

Nejzdrženlivější v otázce přijetí eura jsou členové a kandidáti CFA. Jen 17,4 % z nich je pro okamžité přijetí eura, rovných 50,0 % pro přijetí po vyjasnění perspektiv eurozóny a 29,3 % je proti přijetí eura vůbec. Ještě častěji jsou ovšem proti přijetí eura ženy, z nich 37,2 % doporučuje euro nepřijímat nikdy.

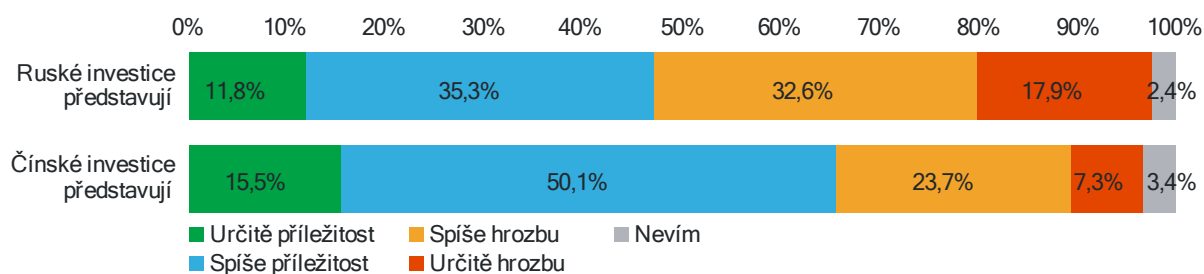
Rusko a Čína

Q8: Měla by se naše zahraniční politika vůči Rusku a Číně přizpůsobovat více domácím ekonomickým zájmům, nebo prosazování hodnot demokracie a lidských práv?

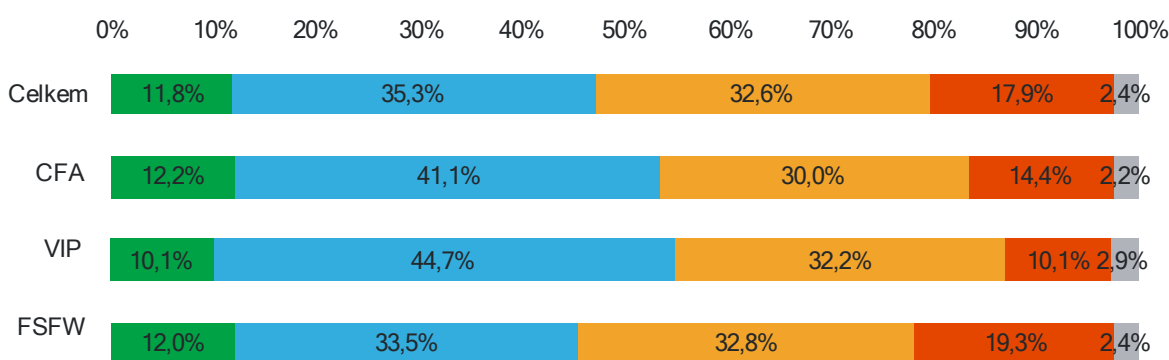


Jsou ve vztahu k Rusku a Číně více domácí ekonomické zájmy, či hodnoty demokracie a lidských práv? Bezmála dvě třetiny respondentů jsou pro prioritu prosazování hodnot demokracie a lidských práv (61,5 %) a více než třetina respondentů se přiklání k ekonomickým aspektům (35,8 %). Členové a kandidáti CFA častěji preferují upřednostňování demokracie a lidských práv (65,2 %) stejně jako VIP osobnosti (68,2 %), zatímco mezi čtenáři FSFW je více zastánců přednosti domácích ekonomických zájmů (36,9 %) před lidskoprávními otázkami. Nejvyšší zastoupení názoru, že naše zahraniční politika vůči Rusku a Číně by se měla více přizpůsobovat domácím ekonomickým zájmům, zjistil průzkum mezi respondenty ve věku 55 a více let – plných 43,5 %. I v této skupině však obecně převažuje opačný názor (53,2 %).

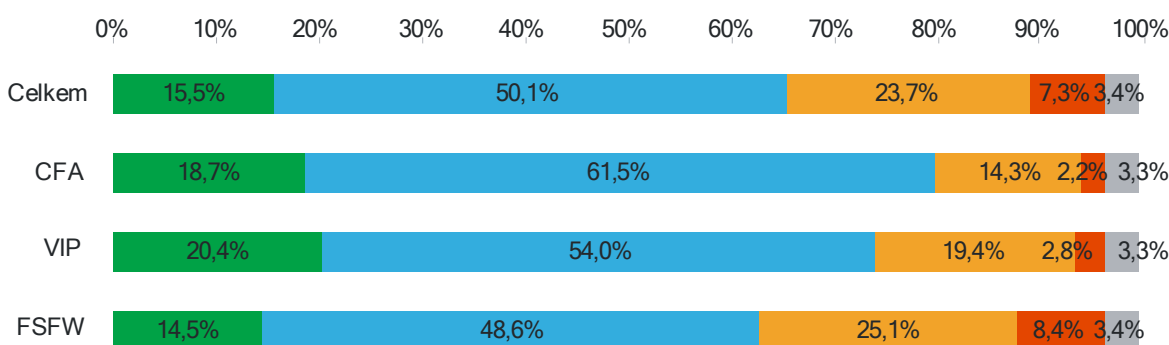
Q9: Představují podle Vás ruské a čínské investice ve střední Evropě příležitost, nebo hrozbu?



Ruské investice:



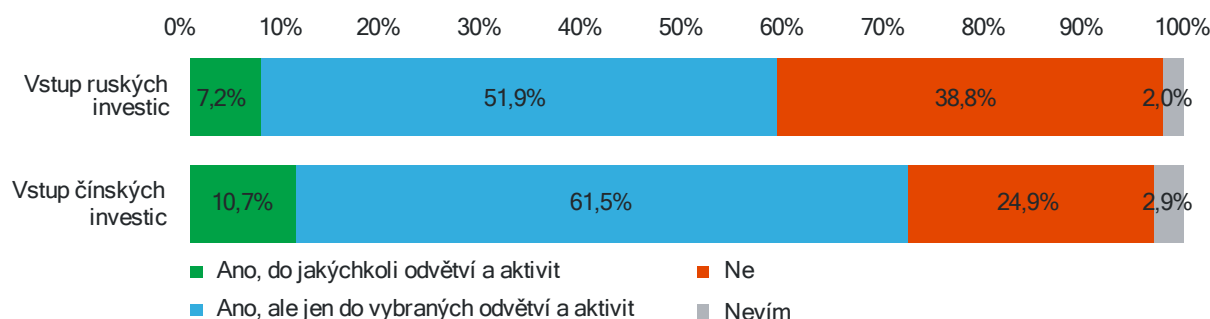
Čínské investice:



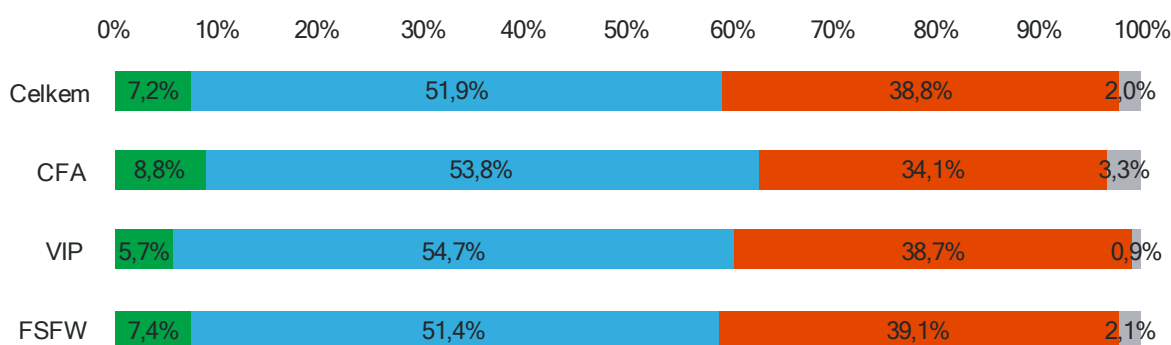
Zatímco čínské investice ve střední Evropě jsou vnímány dvakrát častěji jako příležitost (65,6 %) než jako hrozba (31,0 %), v případě ruských investic mírně převažuje názor, že jde spíše o hrozbu (50,5 %) než o příležitost (47,1 %). Komunita přímo spojená s Forecasting Dinner ovšem považuje i ruské investice spíše za příležitost – mezi členy a kandidáty CFA tak smýšlí 53,3 % a mezi VIP respondenty 54,8 %. Jen mezi čtenáři FSFW tedy mírně převažují obavy v poměru 52,1 % : 45,5 %. Také vůči čínským investicím ve střední Evropě jsou čtenáři FSFW nejskeptičtější, za hrozbu je považuje 33,5 % z nich, ovšem i v této skupině výrazně převažuje názor, že čínské investice jsou příležitostí (63,1 %). Výrazně pozitivní názory na čínské investice ve střední Evropě mají členové a kandidáti CFA, 80,2 % z nich je považuje za příležitost.

Zajímavost je, že ženy považují jak ruské, tak čínské investice ve střední Evropě poněkud častěji než muži za hrozbu. Je to zřejmě odrazem skutečnosti, že ženy obecně vykazují tendenci k vyšší míře obezřetnosti vůči rizikům.

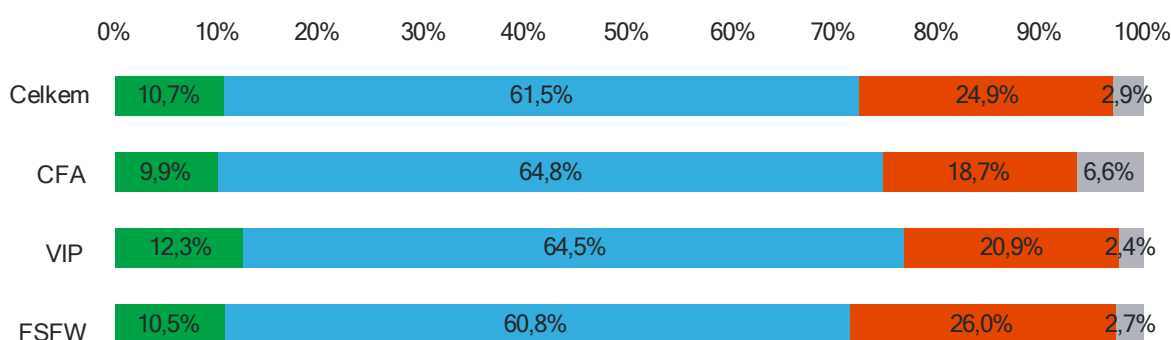
Q10: Měli by čeští politici podporovat vstup ruských a čínských investic do české ekonomiky?



Ruské investice

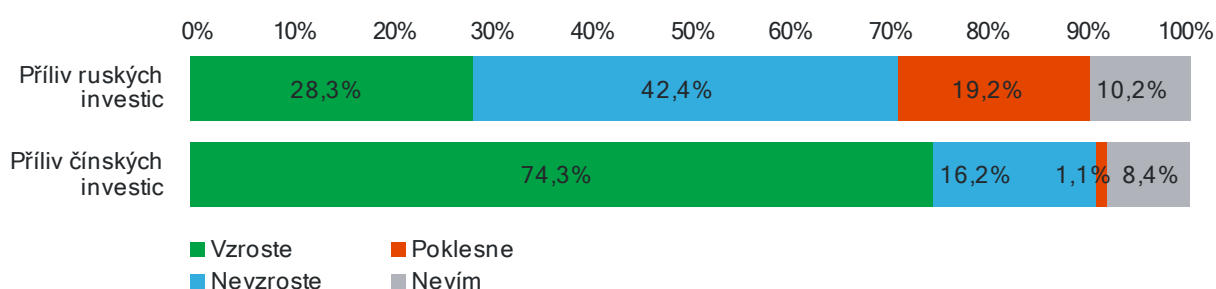


Čínské investice:

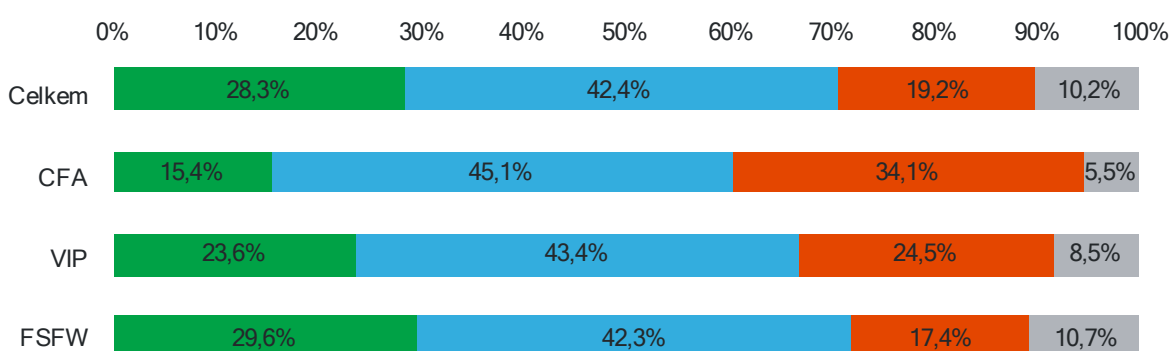


Názorům na to, jsou-li ruské a čínské investice do střední Evropy spíše příležitostí, nebo spíše hrozbou, v zásadě odpovídají též postoje k případné podpoře takových investic ze strany české vlády. Převažují názory, že oba druhy investic by měla česká vláda podporovat, ale jen do vybraných odvětví a aktivit (v případě ruských investic 51,9 %, v případě čínských 61,5 %). Proti jakékoli vládní podpoře ruských investic v ČR je 38,8 % respondentů, proti podpoře čínských 24,9 %.

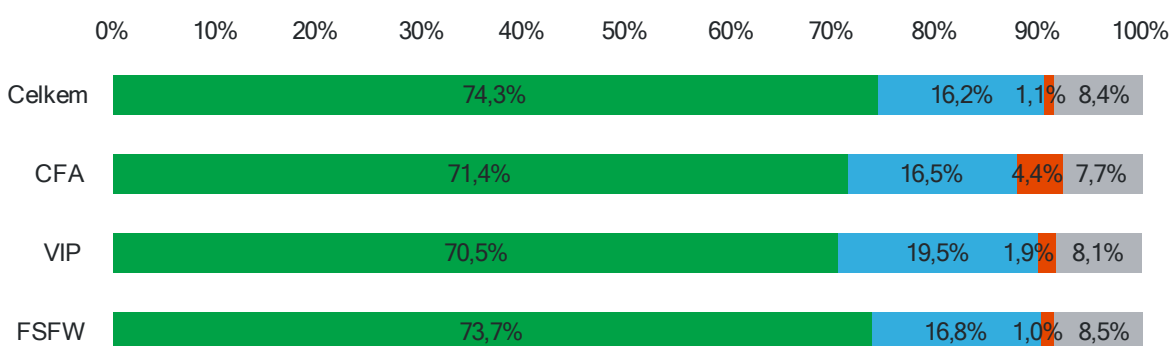
Q11: Domníváte se, že v příštích letech příliv čínských a ruských investic v české ekonomice vzroste?



Ruské investice

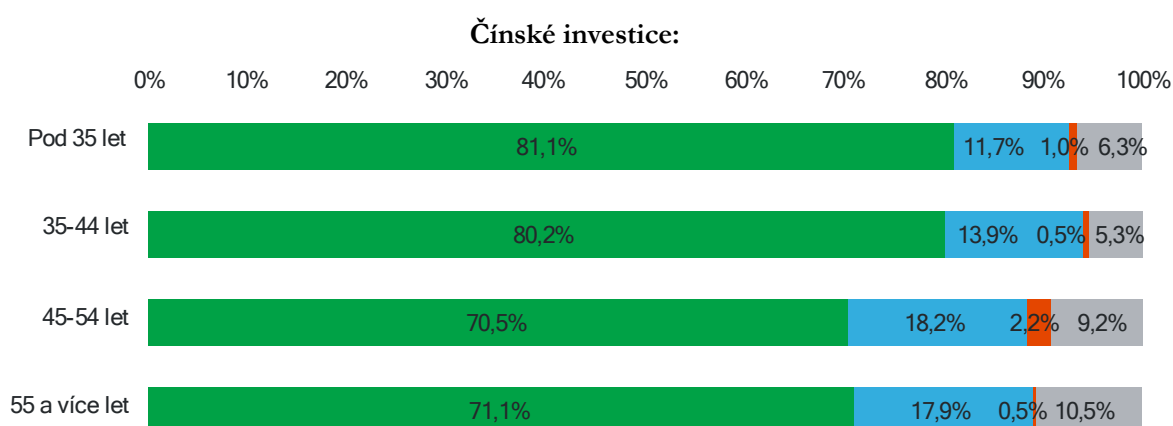
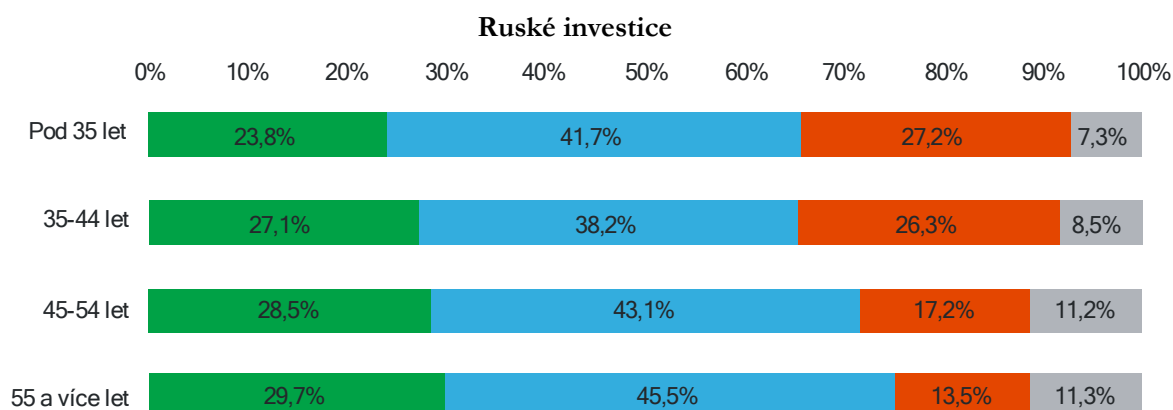


Čínské investice:



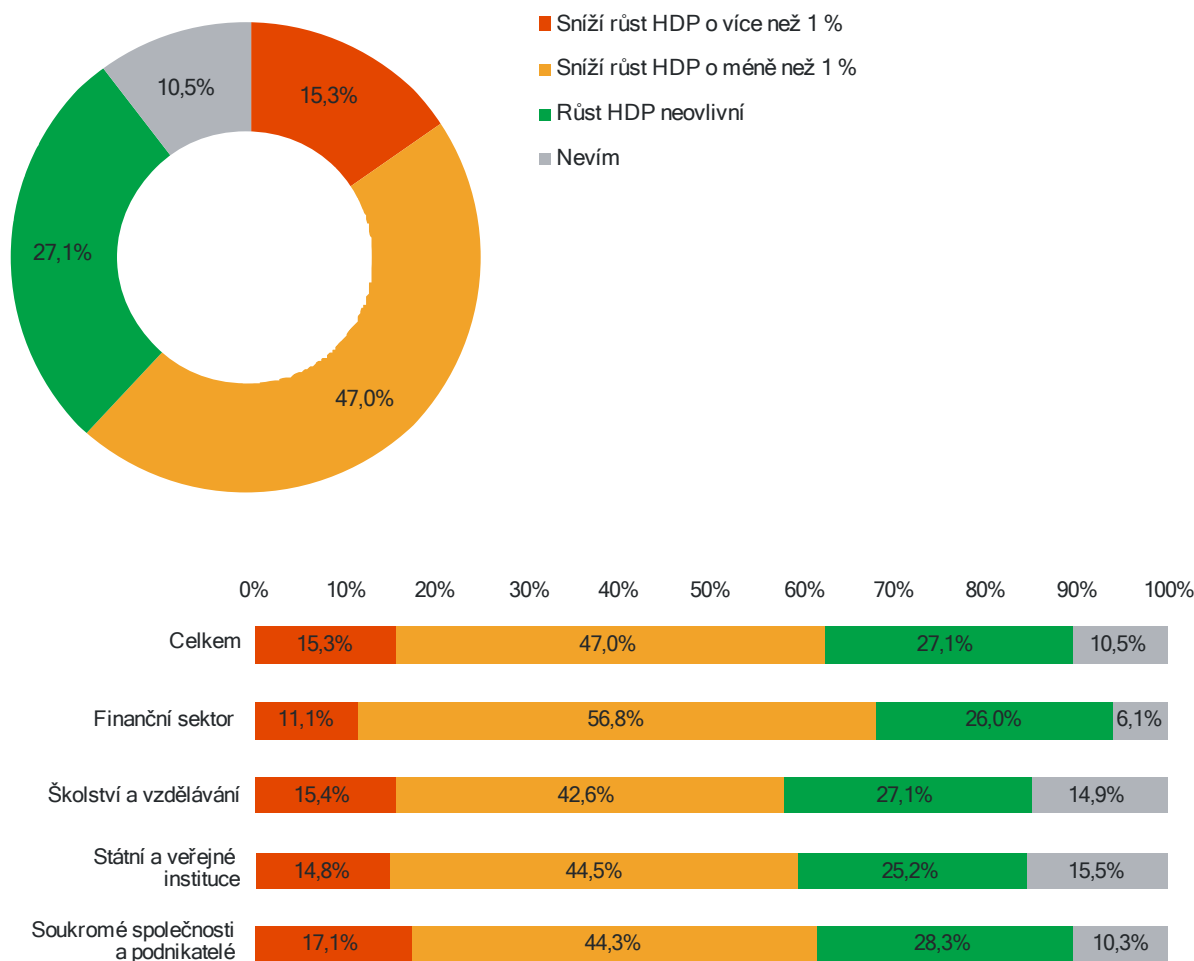
Velká většina respondentů očekává, že příliv čínských investic ve střední Evropě v příštích letech vzroste (74,3 %), téměř nikdo nepředpokládá, že by poklesl. V případě Ruska je tomu výrazně jinak. Jen o něco více než čtvrtina respondentů očekává jejich nárůst (28,3 %), pětina naopak jejich pokles (19,2 %). Kdyby se tato očekávání naplnila, vliv čínského kapitálu ve střední Evropě by výrazně narostl, zatímco vliv kapitálu ruského by se téměř nezměnil.

Pokles přílivu ruských investic nejčastěji očekávají členové a kandidáti CFA (34,1 %), o něco méně VIP respondenti (24,5 %) a nejméně čtenáři FSFW (17,4 %). Úměrně tomu potom narůstá zastoupení názoru, že příliv ruských investic nadále poroste. V případě názorů na čínské investice se tyto tři skupiny respondentů liší jen zanedbatelně.



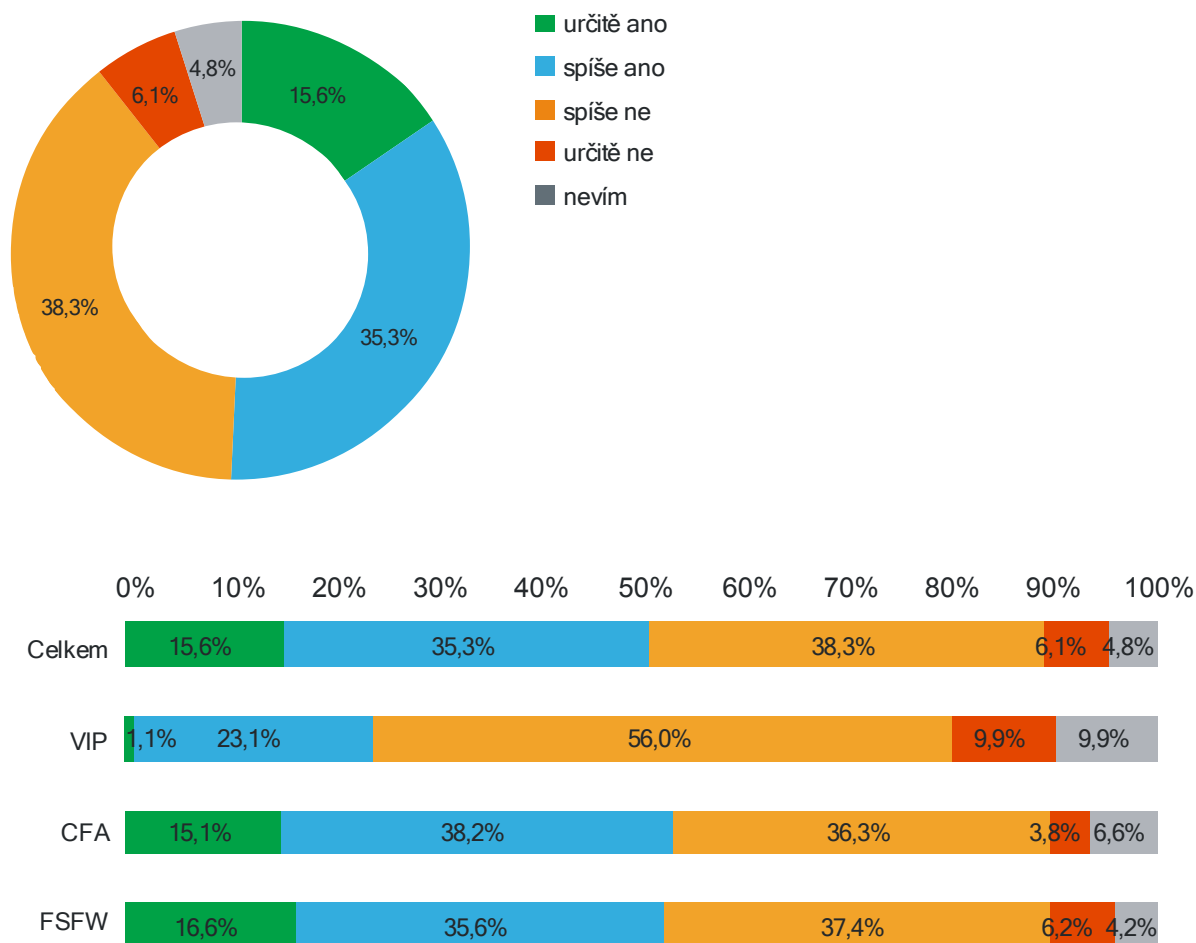
Názory na budoucí vývoj ruských a čínských investic do značné míry závisí na věku respondentů. V případě těch ruských můžeme pozorovat, že s rostoucím věkem především ubývá názorů, že příliv těchto investic poklesne (ve skupině do 34 let tak smýšlí 27,2 %, ve skupině 55 a více let už jen 13,5 %). S rostoucím věkem současně ubývá těch, kdo očekávají větší příliv čínských investic (ve skupině do 34 let tak smýšlí 81,1 %, ve skupině 45–54 let 70,5 % a ve skupině 55 a více let 71,1 % respondentů).

Q12: Jaký dopad bude mít „krize“ v Rusku na růst české ekonomiky v roce 2015?



Téměř dvě třetiny respondentů (62,3 %) očekávají, že krize v Rusku povede ke snížení růstu českého HDP, a to spíše malému (snížení o méně než 1 % očekává 47 % respondentů) než většímu (snížení o více než 1 % očekává jen 15,3 %). Nejskeptičtější jsou respondenti reprezentující finanční sektor, z nich očekává snížení růstu českého HDP pod vlivem krize v Rusku 67,9 %, ovšem spíše v rozmezí do 1 % HDP.

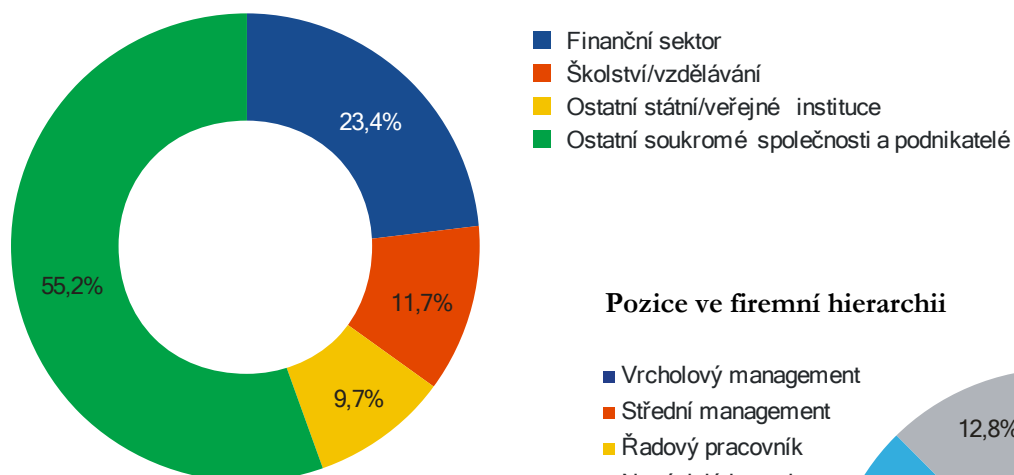
Q13: Mají dle Vašeho názoru čeští politici možnost účinně podporovat zájmy českých firem na trzích v Rusku nebo Číně?



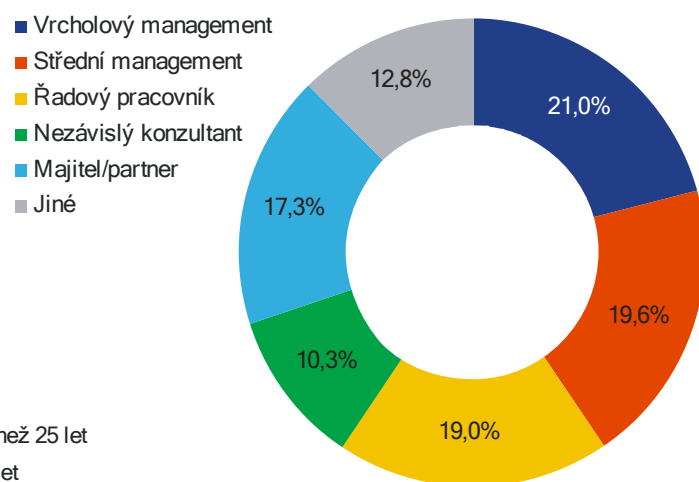
Jen polovina respondentů se domnívá, že čeští politici mají možnost účinně podporovat zájmy českých firem na trzích v Rusku nebo Číně (50,9 %), téměř stejně je zastoupen opačný názor (44,4 %). Výrazně se liší stanovisko členů a kandidátů CFA, z nichž dvě třetiny (65,9 %) soudí, že čeští politici takovou možnost nemají. Zajímavé je, že názory na tuto otázku se téměř vůbec neliší podle toho, jaký sektor respondenti reprezentují.

Struktura respondentů

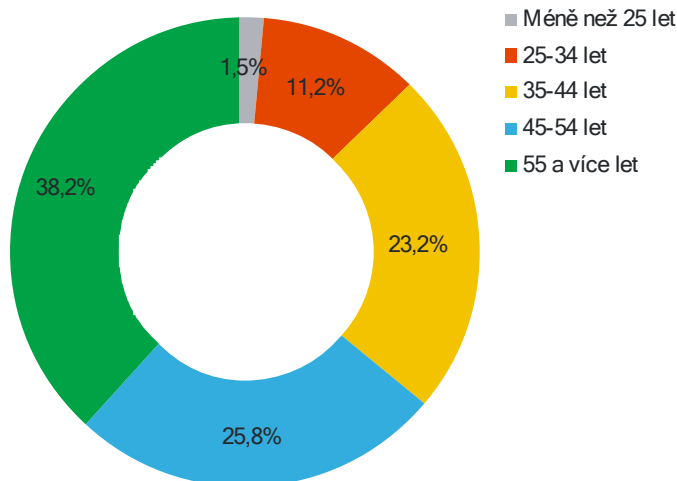
Působnost v sektorech národního hospodářství



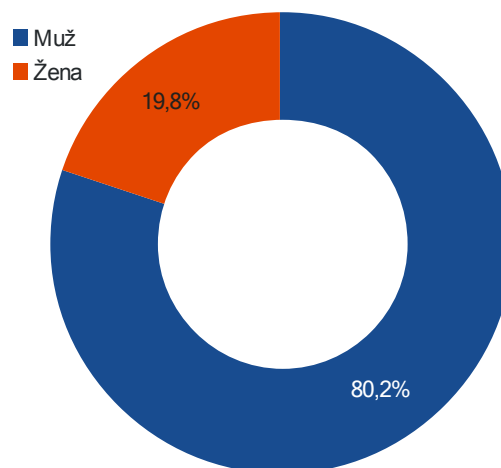
Pozice ve firemní hierarchii



Věk



Pohlaví



Prohlášení o volné distribuci

Tato závěrečná zpráva je určena k volné distribuci. V případě citací uvádějte prosím jako pramen:
© 2015 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.

Jan Herzmann
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