

Investiční profesionálové předpovídají světové ekonomice růst

Každoroční průzkum CFA Institute ukázal rostoucí důvěru ve světovou ekonomiku, ale i nutnost klíčových reforem pro stabilizaci finančního systému

Londýn, 9.ledna 2014 – Investiční odborníci na celém světě jsou pro tento rok optimisté ohledně růstu ekonomiky i akciových trhů. Zároveň ale nevěří, že by se na trzích zlepšovala morálka. Vyplývá to z nového výzkumu CFA Institute pod názvem [2014 Global Market Sentiment Survey](#). Většina respondentů (64 %) si myslí, že světová ekonomika v roce 2014 poroste, to je významná změna oproti výsledkům předchozích dvou let. Více než polovina dotázaných (54 %) ale poukazuje na přetrvávající nedostatek etiky ve finančních institucích jako hlavní důvod současné nedůvěry vůči finančnímu sektoru. V tomto každoročném průzkumu byly vyhodnoceny názory 6 561 držitelů titulu CFA a členů CFA Institute; celou zprávu a podrobné výsledky najdete na adrese www.cfainstitute.org/gmss.

„Počet našich členů, kteří očekávají růst globální ekonomiky, se během posledních dvou let téměř zdvojnásobil, ale teď rozhodně není vhodný okamžik na nicnedělání,“ říká John Rogers, CFA, generální ředitel CFA Institute. „Průzkum odráží to, že důvěra investorů byla narušena a také že finanční sektor musí na všech úrovních přijmout jasná etická pravidla, aby lépe sloužil celé společnosti. I přes znovu rostoucí trhy se snažíme, aby se svět neztratil ze zřetele důležité reformy, které by posílily schopnost finančního systému odolávat šokům a získaly zpět důvěru investorů“, dodává.

Nálada mezi investičními odborníky:

- **Očekává se zlepšení světové ekonomiky.** 63 % expertů očekává expanzi, což je nárůst oproti 40% z loňského průzkumu. Členové ve Spojeném království jsou nejoptimističtější, růst očekává 78 %. V Číně panuje větší obezřetnost, pouze 48% předpokládá v nadcházejícím roce zvýšení globálního ekonomického výkonu.
- **Překvapující obrat sentimentu v Evropě.** 56 % členů z oblasti Evropy, Blízkého východu a Afriky očekává rozvoj lokálních trhů v roce 2014. Oproti průzkumu z minulého roku je to značný obrat k lepšímu, kdy pouze 33 % účastníků ze stejného regionu předpokládalo růst.
- **Výrazný nárůst optimismu v oblasti akciových trhů.** 71 % procent členů určilo akcie jako aktivum s největší potenciální výkonností v roce 2014. V roce 2013 stejnou věc tvrdilo 50 % účastníků průzkumu, v roce 2012 41 %.
- **Spojené státy americké a Čína jsou stále považovány za státy s nejlepšími investičními příležitostmi, Brazílie vypadla ze seznamu takto hodnocených zemí.** Členové hodnotí Spojené státy americké (26 %), Čínu (10 %), Japonsko a Německo (srovnatelně 6 %) jako kapitálové trhy, které budou v roce 2014 poskytovat nejlepší investiční možnosti. V roce 2013 bylo pořadí podobné, USA získaly 32 %, Čína 17 % a jako třetí nejlepší možnost byla zvolena Brazílie s 10 % hlasů.

Politická nestabilita a konec kvantitativního uvolňování přináší nejistotu

- **Nadcházející volby a nejistota mohou ovlivnit výkonnost lokálních trhů.** Více než tři čtvrtiny členů v Indii (78 %) označují politickou nestabilitu jako největší riziko na jejich domácích trzích pro rok 2014. Stejný názor sdílí většina členů z Jihoafrické republiky (53 %), více než jedna třetina v Brazílii (38 %) a Spojených státech amerických (37 %) se obává stejných problémů.
- **Obavy ohledně konce kvantitativního uvolňování.** 68 % členů z celého světa vyjádřilo obavy, že očekávané ukončení kvantitativního uvolňování ze stran centrálních bank bude mít negativní dopad na jejich trhy v roce 2014.

Členové požadují globální dohled a větší vymáhání místního práva

- **Požadavek na zlepšený dohled za účelem posílení důvěry investorů.** Více než jedna čtvrtina (29 %) členů říká, že nejdůležitější krok ke zvýšení důvěry investorů a integrity trhu je zlepšení regulace a dohledu v oblasti systematického rizika. Tento názor je silnější v oblasti Asie a Pacifiku (40 %) než v Evropě, Africe a na Blízkém východě (33 %) a v Severní a Jižní Americe (24 %). Více než pětina členů poukazuje také na potřebu vyšší transparentnosti finančního výkaznictví a jiných zveřejňovaných dokumentů.
- **Nutnost zvýšení vymahatelnosti existujícího práva na lokálních trzích.** Pro zlepšení důvěry investorů a integrity trhu je třeba posílit vymahatelnost existujícího práva a regulatorních požadavků na domácích trzích (30 %) a zlepšit postupy pro řízení a správu podniků (24 %).

Nedostatek etiky ve finanční sféře podryvá důvěru investorů

- **Neočekává se zlepšení integrity na globálních kapitálových trzích.** Stejně jako v předchozích letech, více než polovina členů (54 %) poukazuje na nedostatečnou morální kulturu firem z finančního odvětví jako na jeden z hlavních faktorů současné nedůvěry v celém odvětví. Toto cítění je silnější v oblasti Evropy, Blízkého východu a Afriky (61 %) než v Asii a Pacifiku (56%) a v Severní a Jižní Americe (51 %).
- **Podvody na trzích jsou považovány za významnější problém.** Členové nepovažují prodej finančních produktů nedokonale informovaným klientům za nejvážnější problém, kterému budou čelit světové trhy v nadcházejícím roce. Nekalé tržní praktiky, například insider trading (24 %), zneužití derivátů (20 %) a manipulace ve finančním reportingu (21 %) jsou považovány za daleko větší problém.

Každoroční průzkum CFA Institutu Global Market Sentiment Survey shromažďuje data od členů CFA Institutu ohledně klíčových ekonomických a tržních otázek pro nadcházející rok. On-line průzkum byl prováděn od 2. října do 17.října.

Tisková zpráva



O CFA Institute

CFA Institute je globální asociace investičních odborníků, jež stanovuje standardy vysoké odbornosti ve financích. Organizace aktivně prosazuje etické chování na finančních trzích a je respektovaným zdrojem znalostí v globálním finančním sektoru. Jeho posláním je vytvořit prostředí, kde budou stát zájmy investorů na prvním místě, trhy budou fungovat co nejefektivněji a ekonomiky porostou. CFA Institute má více než 117 tisíc členů ve 141 zemích a teritoriích, včetně 109 500 držitelů titulu CFA, a 138 členských asociací. Pro více informací navštivte webové stránky www.cfainstitute.org.

O programu CFA

K získání titulu CFA (Chartered Financial Analyst) musí kandidáti postupně složit tři šestihodinové zkoušky v angličtině, jež jsou v investiční profesi obecně považovány za nejpřísnější. Osnovy programu spuštěného již v roce 1963 zahrnují etické a profesní standardy, finanční reporting a analýza, podnikové finance, ekonomie, kvantitativní metody, akcie, dluhopisy, alternativní investice, deriváty, portfolio management a finanční plánování. Program dokončí méně než pětina zapsaných kandidátů.

Kontakt pro tisk:

CFA Society Czech Republic
Jana Zbortková
Tel.: +420 608 710 739
E-mail: jana.zbortkova@czechcfa.cz

Aleš Tůma, CFA
ales.tuma@czechcfa.cz