Praha, 17. dubna 2018

**Jaké sektory letos podle analytiků** [**Fidelity Intenational**](http://www.fidelity.cz/) **potáhnou?**

**IT, spotřební zboží, nebo energetika?**

**Indikátor sentimentu investorů\* podle analytiků** [**Fidelity International**](http://www.fidelity.cz/) **v jednotlivých odvětvích naznačuje, že v letošním roce bude zajímavý vývoj v oblasti informačních technologií, spotřebního zboží nebo v energetice. V případě IT sice dochází k poklesu sentimentu ze 7,3 na 7,1, ale u energetiky se jedná o nárůst z 6,4 na 7,1 a u spotřebního zboží je tento skok ještě výraznější – z 5,8 na 7,1 v roce 2018.**

Informační technologie

Po prudkém růstu v loňském roce se indikátor sentimentu v IT stabilizoval na vysoké úrovni 7,1. Podmínky v IT společnostech se přitom trvale zlepšují. Nikdo neočekává, že by se návratnost kapitálu v roce 2018 zhoršila ve srovnání s rokem 2017. 84 procent analytiků vidí vedení podniků ještě sebevědomější než v loňském roce. S tím, jak i ostatní sektory získávají sebedůvěru, odhady, kolik se utratí za technologie, rostou. To tlačí IT sektor značně vzhůru. Jak pozorují analytici Fidelity International: „*Co se týče investic do IT aktiv, je čím dál aktivnější Čína. Snaží získávat odborné znalosti v polovodičích, což je pro ně strategická oblast.“*

Proč ale indikátor sentimentu mírně poklesl oproti loňskému roku? Dividendové skóre je hlavním důvodem. V minulém roce 60 % analytiků v sektoru predikovalo, že dividendy dále porostou. V tomto roce toto procento kleslo na 42 %. Zhruba polovina IT analytiků také říkala, že rozvahy byly v roce 2017 „bezpečné a obezřetné“. Toto množství se ale letos zmenšilo na čtvrtinu. Nicméně příliš bezpečné rozvahy mohou znamenat držení nadměrného množství hotovosti. Růst poptávky po zaměstnancích, utrácení za technologie a kapitálové výdaje, jaké analytici letos očekávají, jsou předzvěstí pro budoucí růst. „*Softwarové společnosti benefitují z větší regulace, což jim umožňuje prodávat více bezpečnostního softwaru. Příkladem jsou třeba směrnice Evropské unie,“* doplňuje Michael Sayers, ředitel výzkumu, Equity.

Energetika

Obrat v důvěře k oblasti energetiky je v posledních dvou letech dramatický. Vyšší ceny ropy pomohly, ale jsou stále daleko od svého vrcholu. Analytici FI si myslí, že v průměru budou ceny ropy v roce 2018 jen o maličko vyšší než v roce 2017. Očekávají ale, že poptávka zůstane stálá navzdory tomu, že světová ekonomika může kdykoliv spadnout do recese. Cash flow je silný a pohnutky manažerů k tomu, aby navyšovali produkci, jsou slabší než v posledních pěti letech, takže analytici Fidelity International předpokládají, že společnosti budou v roce 2018 kupovat podíly, zvyšovat dividendy, splácet dluhy a snižovat dluhové zatížení. „*V krátkém období je zde riziko celosvětové recese, ve střednědobém horizontu může pronikání dopravních prostředků s pohonem na elektrickou energii pošramotit poptávku po ropě,“* uzavírá Michael Sayers.

Sektor spotřebního zboží

Důvěra v sektoru spotřebního zboží je vyšší než u jejich zbytných protějšků, částečně díky vyšším ziskovým maržím, vyostřeným kontrolám nákladů a lepšímu nacenění, zejména mezi velkými značkami. To dává evropským společnostem výhodu oproti americkým, které mají menší expozici vůči novým trhům. „*Značná expanze e-commerce umožňuje rozvoj menších značek,*“ dodává Michael Sayers. Zadlužení v tomto sektoru je vysoké, ale polovina analytiků Fidelity Int. očekává, že v průběhu roku 2018 toto poklesne. Tato predikce je opodstatněná zejména fúzemi a akvizicemi a také menším množstvím velkých obchodních dohod. Náklady na vypořádávání dluhů jsou výrazně nižší i než před několika málo lety a mnoho firem refinancovalo své závazky s dlouhou splatností.

\* Sentiment podle společnosti Fidelity je hodnocen na škále 1–10, kde hodnoty nižší než 5 označují ochlazení sentimentu a hodnoty vyšší než 5 pak oteplení sentimentu.

**O výzkumu analytiků Fidelity International**

Každoroční výzkum analytiků společnosti Fidelity International pokrývá všechny regiony a sektory. Jeho cílem je identifikovat změny v rámci korporátních podmínek již v rané fázi a určit nové trendy a investiční příležitosti. Výzkum se opírá o zevrubnou obeznámenost analytiků společnosti Fidelity s příslušnými sektory a čerpá z poznatků získaných v četných rozhovorech s odpovědnými pracovníky firem. Analytici ve společnostech každoročně absolvují více než 16 tisíc setkání. Názory v rámci výzkumu tak odrážejí pohledy tisíců generálních ředitelů a dalších vedoucích pracovníků ze společností z celého světa. Společnost Fidelity International tento rok získala 162 odpovědí od 143 analytiků.

**Pro více informací kontaktujte:**

**Marcela Štefcová**

**Crest Communications, a.s.**

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 731 613 669

e-mail: [marcela.stefcova@crestcom.cz](mailto:marcela.stefcova@crestcom.cz)

**Informace pro editory:**

**Fidelity International** byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa – v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

**Upozornění na rizika**

Fidelity International zveřejňuje výhradně informace o produktech a všeobecné informace a neposkytuje žádné investiční doporučení. Z minulého vývoje hodnoty není možné odvodit prognózy budoucího vývoje. Investování do investičních fondů je spojené nejen s vysokými šancemi na výnos, ale i s vyššími riziky. Proto může například hodnota podílů investičních fondů kolísat a není zaručená. Na vývoj hodnoty mají kromě toho negativní vliv i individuální náklady a poplatky. Investiční rozhodnutí by se mělo v každém případě opírat o informace důležité pro investory, nejnovější zprávy o hospodářských výsledcích a – pokud byla zveřejněná – o nejnovější půlroční zprávu. Tyto dokumenty tvoří jediný závazný základ pro nákup. Tyto dokumenty získáte bezplatně v pobočce FIL Investment Services GmbH, Kastanienhöhe 1, D-61476 Kronberg im Taunus, Německo, nebo v UniCredit Bank Austria AG, Vordere Zollamtstrasse 13, A-1030 Vídeň, nebo v UniCredit Bank Slovakia, a. s., Šancova 1/A, 813 33 Bratislava, nebo v Unicredit Bank Czech Republic, a. s., náměstí Republiky 3a, 111 21 Praha 1, nebo na adresách www.fidelity.at, www.fidelity.cz, www.fidelity.sk.

**Vydává**

FIL (Luxembourg) S.A. Zweigniederlassung Wien, Mariahilfer Straße 36, 1070 Vídeň, IČO: FN 374007

Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International a symbol F jsou registrované ochranné známky společnosti FIL Limited.