**TISKOVÁ ZPRÁVA**

Praha, 1. dubna 2020

**Čína a její sousedé restartují dodavatelské řetězce**

**Tým akciových analytiků Fidelity International a Bob Chen, Investment Writer**

**S tím, jak se čínská ekonomika oklepává ze zákazu vycházení, hlásí analytici Fidelity Intenational aktivitu v rozlehlé síti asijských továren, přístavů a logistických center. Přístavní jeřáby se v některých největších asijských přístavech znovu otáčí, protože produkce z čínských továren se po týdnech narušení koronavirem opět zvyšuje.**

Vedoucí společnost působící v oblasti námořní dopravy se na svých obchodních trasách v Asii postavila „zpět na nohy“, a v provozu má přibližně 70 procent plavidel (měřeno podle historických průměrů), zatímco na začátku února to bylo využití pouze 50procentní. V regionu se plně nezotavily objemy dopravy Čína-Jižní Korea, zatímco ekonomiky ASEAN byly čínským únorovým zákazem vycházení ovlivněny jen mírně a nejrychleji se odráží ode dna.

Úroveň aktivity na pevnině se odráží i v přístavech. Čínské expresní doručovací společnosti zaznamenaly ve svých třídírnách (hubech) využití 90 procent svých kapacit, čímž odstranily napjatou situaci ve skladovacích kapacitách. Ta byla způsobená únorovým nedostatkem pracovníků vzniklým celostátními cestovními omezeními a karanténními opatřeními.

Dodavatelské řetězce se zotavují v celé řadě sektorů. Vedoucí pracovníci v chemickém průmyslu sdělili našim sektorovým analytikům, že oživení v Číně bylo mnohem rychlejší, než očekávali, a výroba tak může běžet téměř na normální úrovni. Výrobci smartphonů a polovodičů jsou na dobré cestě, aby se koncem března vrátili na 90 procent svého provozu, přičemž v polovině února byli na 70 procentech.

**Technologie stojí na výsluní**

Výroba technologických zařízení stojí na výsluní díky úzkému propojení sítě dodavatelů v celém regionu i rychlému oživení poptávky v Číně. Prodej smartphonů se po únorovém propadu teď v březnu meziročně zvýšil. Investice do 5G také zůstaly slušné, soudě podle tendrů na vybavení, které se konaly v posledních několika týdnech. Například společnost China Mobile usiluje o rozmístění více než 232 000 základnových stanic 5G a rozšíření pokrytí na 28 regionů po celé Číně. Vláda tlačí na telekomunikační společnosti, aby došlo k urychlení zavádění pokrytí a aby tak podpořila regionální výrobce komponentů.

V Jižní Koreji a na Tchaj-wanu zaznamenaly společnosti v technologickém dodavatelském řetězci kvůli koronaviru jen minimální narušení. Továrny pokračovaly ve výrobě i přes Lunární Nový rok a společnosti, které mají továrny na pevnině i na Tchaj-wanu, vytěžovaly své tchajwanské továrny na více než 100 procent, aby kompenzovaly uzavírky na pevnině.

**Jak země omezují pohyb, jsou přepisovány dodavatelské řetězce**

Filipíny například omezily veškerý pohyb tam a zpět z hlavního ostrova Luzon. Společnost Samsung zde přitom má některé továrny na výrobu paměťových zařízení. To pak vyžaduje realokaci do Koreje a Číny, nebo hrozí riziko zpomalení výroby. Některé technologické společnosti, které mají výrobu v Evropě nebo USA, očekávají, že tyto výroby nyní získají svůj podíl na trhu, protože logistika se v důsledku omezení pohybu stává obtížnější.

Jednou z oblastí, která je pod drobnohledem Západu, je zdravotnictví, protože v Asii se vyrábí mnoho léků a nemocničních potřeb. Domníváme se, že obavy jsou zde přehnané. Indie omezuje vývoz několika léků, ale pouze těch, kterých je v Indii nedostatek. Čína poskytuje 40 procent aktivních farmaceutických složek (API) používaných v indických generikách, které se pak exportují na Západ. Výroba těchto složek se postupně vrací k normálu a odhadujeme, že výrobní linky zde dosahují 70 až 80 procent kapacit.

Čína je klíčovým vývozcem zdravotnického materiálu, jako jsou masky a ochranné pomůcky. V USA a EU se ozývá volání po domácí výrobě, aby vstoupila do řetězce a snížila se tak závislost na dodavatelích z Číny. Doposud nevidíme opravdový dopad, zatím je spíše rozumnější navýšit dovoz než přesunout celý dodavatelský řetězec zpět do západních zemí. Tyto materiály jsou snadné na výrobu a náročné na pracovní sílu, a proto byly dodavatelské řetězce přeneseny převážně do Číny.

**Světová poptávka je klíčová**

Ačkoli se asijské dodavatelské řetězce a lodní přeprava vrací zpět na své původní úrovně, hlavním problémem je vliv nákazy na celosvětovou poptávku.

Těžební společnosti, které zaznamenaly, že se poptávka v Asii začíná znovu zvyšovat, nyní čelí prudkému poklesu poptávky jinde na světě, zejména v Evropě. Začíná to vlastně proměňovat také nabídkovou stranu, protože některé dodavatelské řetězce jsou pod tlakem přímých dopadů Covid-19. Dva měďné projekty již naznačily, že na ně situace doléhá.

Výzvou v Číně vzhledem k slabému prodeji automobilů je také poptávka po chemikáliích. Pokud jde o technologie (kromě zavádění 5G), oslabení poptávky ze zámoří by se mělo začít projevovat v příštích několika týdnech. Mohli bychom ale také zaznamenat pozitivní vedlejší účinky, jako je větší poptávka po systémech pro práci na dálku a datových centrech nebo nižší obchodní napětí mezi Čínou a USA.

Vysoká míra volatility a nejistoty bude pravděpodobně nějakou dobu přetrvávat, protože se ohnisko rozšiřuje dále a hlouběji po celém světě. Nicméně odolnost dodavatelských řetězců a čínských obchodních sítí pocházejících z Číny přináší určité povzbuzení.

**Pro více informací kontaktujte:**

Marcela Štefcová

**Crest Communications, a.s.**

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 731 613 669

www.crestcom.cz

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.

**Notes to editors**

Fidelity UCITS II ICAV is registered in Ireland pursuant to the Irish Collective Asset-management Vehicles Act 2015 and is authorised by the Central Bank of Ireland as a UCITS.

Fidelity only offers information on products and services and does not provide investment advice based on individual circumstances, other than when specifically stipulated by an appropriately authorised firm, in a formal communication with the client.

Fidelity International refers to the group of companies which form the global investment management organisation that provides information on products and services in designated jurisdictions outside of North America. This communication is not directed at, and must not be acted upon by persons inside the United States and is otherwise only directed at persons residing in jurisdictions where the relevant funds are authorised for distribution or where no such authorisation is required.

Unless otherwise stated all products and services are provided by Fidelity International, and all views expressed are those of Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, the Fidelity International logo and F symbol are registered trademarks of FIL Limited.

**We recommend that you obtain detailed information before taking any investment decision.** Investments should be made on the basis of the current prospectus, the relevant supplement and KIID (key investor information document), which is available along with the current annual and semi-annual reports free of charge from our distributors, the entities listed below or from our **European Service Centre in Luxembourg**, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. **Austria**: Our Austrian paying agent UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Vienna, Austria or on www.fidelity.at. **Czech Republic**: Our Paying agent UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavska 1525/1, 14092 Prag 4 - Michle, Czech Republic. The KIID is available in Czech language. **France:** FIL Gestion, authorised and supervised by the AMF (Autorité des Marchés Financiers) N°GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris. The document is available in French upon request. **Germany:** FIL Investment Services GmbH, Postfach 200237, 60606 Frankfurt/Main or www.fidelity.de. **Hungary**: Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Akademia u. 6, 1054 Budapest. The KIID is available in Hungarian language. **Netherlands**: FIL (Luxembourg) S.A., Netherlands Branch (registered with the AFM), World Trade Centre, Tower H, 6th Floor, Zuidplein 52, 1077 XV Amsterdam (tel. 0031 20 79 77 100). **Poland**:Our representative office in Poland or on www.fidelity.pl. The Additional Information for Investors is available upon request. **Slovakia:** Our paying agent UniCredit Bank Slovakia, a.s., Sancova 1/A 81333, Slovakia. The KIID is available in Slovak language.

Issued by: FIL (Luxembourg) S.A., authorised and supervised by the CSSF (Commission de

Surveillance du Secteur Financier) / FIL Gestion, authorised and supervised by the AMF (Autorité des Marchés Financiers) / FIL Investments Services GmbH.