

Vážení investoři,

považuji za velmi podstatné, vyjádřit se alespoň pár řádky k událostem posledním dnů, které otráslý celým světem.

Aniž bych chtěl jakkoli opomíjet neuvěřitelnou lidskou tragédií, která se na Ukrajině odehrává, tak si dovolím zaměřit se v tomto textu především na případný potenciál ekonomických dopadů na náš segment podnikání, který Vás jakožto naše investory logicky musí zajímat.

Situaci samozřejmě tak jako každý z Vás velmi bedlivě sledujeme a v rovině lidské se snažíme i přímo aktivně pomáhat, ať už finanční pomocí, tak i vyčleněním ubytovacích kapacit pro zhruba 30 – 40 ukrajinských občanů, které jsme okamžitě nabídli ministerstvu vnitra stejně jako celá řada z Vás, kterým není tato situace lhostejná. Kapacitu máme v tuto chvíli již zcela naplněnou a plánujeme alternativně vyčlenit i další ubytovací kapacity, abychom mohli přijmout ještě více potřebných z Ukrajiny.

V rovině ekonomické se však neobáváme žádných drastických dopadů, které by významně a dlouhodobě konkrétně náš segment ovlivnily.

Díky dlouholetým zkušenostem (více jak 28 let) aktivnímu a kreativnímu přístupu jsme vždy z každé krize nakonec vyšli ještě více poučení a posílení. Přečkali jsme hospodářskou krizi v roce 2008, kdy byla situace naprosto opačná než v současné době, tehdy výrobci chtěli vyrábět, měli z čeho vyrábět, ale nebylo komu prodávat, poptávka se radikálně propadla a došlo k enormnímu ochlazení trhu.

V nedávné době, která předcházela tomuto válečnému konfliktu, tomu bylo přesně naopak, výrobci by rádi vyráběli, ale neměli dostatek součástek, např. polovodičů. Zákazníci díky velkým úsporám chtěli nakupovat, ale nabídka byla absolutně nedostatečná. Jednoduše řečeno, tento souběh okolností byl jednou z hlavních příčin tzv. „přehřátí trhu“ a neúměrně se zvyšující inflace. Pro ilustraci např. jen v našem segmentu jsme průběžně zaznamenávali o 30 až 40% převyšující poptávku nad nabídkou.

V takovémto okamžiku vstoupila do hry ČNB a zvýšením úrokových sazeb cílí pouze a jen na to, aby utlumila přehřátou poptávku a tím „zkrotila“ narůstající inflaci.

Jinými slovy Česká národní banka se pokouší přesně o to, co nyní pravděpodobně musí způsobit dopady konfliktu na Ukrajině. Pokud by se poptávka v našem segmentu propadla např. o 30% (přesto, že jsou realistické odhady 15 – 20%), tak se nerovnováha mezi poptávkou a nabídkou může teoreticky více stabilizovat, což hypoteticky opět může začít fungovat jakožto protiváha narůstajícímu inflačnímu potencionálu.

Přečkali jsme již zmíněnou krizi 2008, přečkali jsme bez újmy konflikt na Ukrajině 2014, kdy se rovněž předpokládalo prudké zdražování v důsledku dodávek plynu a ropy z Ruska, přečkali jsme několik Covidových vln a rozhodně se neobáváme, že si ekonomicky s touto situací Evropa nedokáže poradit, i když tato situace samozřejmě nebude vůbec snadná, tak ale důsledky této tragédie mohou Evropu i v lečtem probudit, navrátit do reality a vyléčit utopistické představy o Green dealu bez adekvátních alternativních zdrojů. Válka na Ukrajině zasáhla Evropu v období enormní poptávky a přehřátí trhů, a to i bez ohledu na vzrůstající ceny energií, dopady vystřízlivění z mráкот a navrácení se k podstatě konkurenčního prostředí budou jistě na miskách vah mít významný vliv na návrat k progresivnímu ekonomickému růstu. Logická panika v tuto chvíli samozřejmě otřásá trhy, ale ve středně a dlouhodobém horizontu se tyto vlivy opět postupně stabilizují. Evropa je dostatečně bohatá na to, aby se dokázala postarat o válečné uprchlíky, kteří v tuto chvíli pomoc potřebují, a kteří navíc v budoucnu můžou naopak pomoci Evropě zasanovat nedostatek pracovníků v profesích, které již nedokážeme z vlastních zdrojů obsadit.

Dovolte mi, prosím, na závěr jen vlastní subjektivní pohled.

Naše obavy z poklesu životní úrovně jsou v tuto chvíli naprosto nevýznamné a směšné v kontrastu s hrůzou lidských osudů, které si každý z nás „Evropanů“ v 21.století dokáže reálně jen stěží představit.

S přáním lepších zítřků

7.3.2022

Petr Štěpánek