

## Čína stále progresivně roste

V posledních několika letech se mnoho investorů začalo intenzivně zajímat o asijské trhy. Velmi nepřehledné a rizikové trhy se během posledních deseti let staly vyhledávaným a velmi atraktivním zdrojem nemalých zisků. Neustálá expanze především čínských a indických firem se stala často hodně diskutovaným tématem. S pozvolnou změnou zákonů a pravidel, která by se měla blížit západním standardům, mnoho firem úspěšně uvedlo svoje IPO a řada dalších tento krok teprve chystá. Musíme si uvědomit, že celý proces je velmi důležitým znakem přijímání nových kritérií. Například v minulosti byla cena akcie určena spíše nařizením čínské komise než poptávkou trhu. Spolu s výměnou předpisů vidí analytici stále pozitivněji svoje působení přímo na trzích v Shanghai nebo Shenzhen, kde se často provádělo nedovolené insider trades a obchod byl sužován následnými bankroty a skandály. Většina mrzutých obchodníků, ale stále raději investuje do bezpečných cenných papírů v Hongkongu nebo v USA, kde i nadále hledá útočiště většina rozumných investorů.

Tržní pozorovatelé navíc očekávají příliv nových fondů, které vloží miliony dolarů do čínských cenných papírů. Už působení takových institucí jako Goldman Sachs (GS), Citigroup (C) nebo JPMorgan (JPM), které na tomto trhu točí stále více peněz by mělo rozhodně v dohledné době přesvědčit i řadu dalších zatím váhajících investorů.

**Čína vědoma si svých problémů postupně přejímá nové technologie a stále více se otevírá světu a tento trend bude pokračovat i nadále.** Západní svět si uvědomuje, že už není jen nutné, ale velmi výhodné a prospěšné investovat do progresivních technologií nebo jen do zahájených restrukturalizací takových zemí jakou Čína bezesporu je.

**Největší investice jsou patrné v energetickém odvětví, které je v poslední době úzce spjato s oblastí životního prostředí a to jak ekonomicky tak eticky. Podle údajů Světové banky dosáhly náklady na obnovu životního prostředí včetně nemocí s tím spojených neuvěřitelných 54 miliard dolarů.** Země s 26 miliony automobily v místních silnicích (podle odhadů by se mělo toto číslo do roku 2010 přinejmenším zdvojnásobit) a s populací, která přesáhla 1,3 miliard obyvatel (nachází se zde více než 100 měst s počtem obyvatel přesahující jeden milion - šest z deseti největších měst na světě je právě zde v Číně) lze jednoznačně očekávat, že tyto náklady i nadále porostou. Navíc 70% čínských jezer je silně znečištěno, celá jedna čtvrtina obyvatel nemá přístup k pitné vodě a méně než 20% pevného odpadu je šetrně zpracováno. Na jedné straně můžeme tyto údaje považovat za šokující a na straně druhé je můžeme chápat jako příležitost ze strany investorů a jako obchodníci je tak i chápat musíme.

Jen pro představu, **Čína konzumuje třikrát více energie než je celosvětový průměr v přepočtu na jeden dolar hrubého domácího produktu**, což je 4,7 krát více než je průměr pro USA, 7,7 krát více než Německo a 11,5 krát více než Japonsko a je tak jednou z nejméně energeticky účinných národů světa. Tato vysoká neefektivnost otevřela dveře společnostem jako General Electric (GE) nebo Veolia France pro dodávky svých technologií, které redukuje at' již zplodiny, těžké kaly nebo další odpad. Energetický nedostatek by mohl Čínu v blízké době přivést do velkých potíží. **Nedostatek ropy a zemního plynu vede k výstavbám vodních a větrných elektráren.** Do roku 2010 má Čína v plánu vybudovat větrné turbíny s kapacitou 4000 megawatt.

Čínská ekonomika zaznamenala v loňském roce růst 10,7%. Pro letošní rok se očekává udržení tempa na úrovni 10%. **Jedním ze stěžejních tahounů jsou přípravy na Olympijské hry v příštím roce. Čínská ekonomika by měla do roku 2045 zastínit i Spojené státy americké** (už předstihla Británii a Francii jako čtvrtá největší světová ekonomika). **Předpokládá se, že vzrůstající ekonomická síla země přitáhne během dalších 15let z venkova do měst přibližně 300 milionů Číňanů. Tzn. 20 mil lidí ročně, kteří přicházejí za snadnějším a moderním životem, který s sebou přináší i tradiční požadavky zajištění jako jsou různé druhy pojištění.** Nicméně celkový potenciál je daleko vyšší. Počet obyvatel sahá přes 1,3 mld obyvatel.

I nadále se očekává silný příliv zahraničního kapitálu a rozvoj výstavby. Přicházejí stále nové projekty jak domácích tak i zahraničních společností, které sázejí na **silný ekonomický růst Číny v dlouhodobém měřítku**, v němž by **Čína měla hrát hlavní úlohu např. i jako globální cíl realitních investorů.**

Čína je neskonalou investiční příležitostí s rekordními nárůsty HDP. **Více než polovina veškerých průmyslových výrobků na světě se dnes vyrábí v Číně.** Ceny těchto výrobků, v důsledku nízké hodnoty čínské měny, jsou základem čínské hospodářské moci. Se svou nekonečnou nabídkou zboží a svým hladem po energii přispěla více k růstu globální ekonomiky v posledních letech než USA. A právě energetický nedostatek dává obrovskou příležitost firmám jako je Suntech, Trina Solar, JA Solar a jiné průmyslové a energetické společnosti, aby se staly gigantem a špičkou na trhu s energií a ukously tak z velkého čínského pěněžního koláče.

Zatímco ceny nemovitostí v USA stále ještě hledají své dno a jednotlivé stavební společnosti krátí jeden výhled stavební aktivity za druhým, **v Číně se stále staví a staví.** Čínská vláda se již několikrát pokusila ochladit masivně se rozrůstající stavební a nemovitostní průmysl, ale marně. Investice do čínského realitního trhu se zvýšily v první polovině letošního roku o 28,5% na 130,6 mld USD, což je o 4,3% více než ve stejném období minulého roku. Ceny nemovitostí se v 70 středně velkých městech zvýšily průměrně o dalších 7% a lze předpokládat, že toto tempo bude i navzdory intervencím pokračovat.

**Jak již bylo řečeno, hlavním motorem jsou Olympijské hry konané v příštím roce. Z celkově odhadovaných 16 až 20 miliard investic by mělo zhruba 3,7 miliardy mířit do silniční infrastruktury**, jen dálnice v oblasti Pekingu by se měly zhruba ztrojnásobit. Další obrovské peníze padnou na baseballové hřiště, velodrom, středisko pro plavecké sporty a ostatní sportoviště; **více než 10 miliard slíbila vláda věnovat na vyčištění ovzduší, vylepšení kanalizace, renovaci a rozšíření letišť**, jemuž padlo za obět i několik okolních vesnic. Peking zkrátka bude do začátku her novým městem.

Tak jako s investicemi rostou náklady, bude i konečný profit plynoucí z celého podniku daleko větší a v konečném součtu těžko vyčíslitelný. **Odhaduje se, že například jen příjmy z turismu stoupnou během let 2002-2008 o 18%.** Hrubý domácí produkt by měl jen díky přípravě her růst ročně o 0,3%, což by po kumulativním součtu mohlo dát sumu kolem 32 miliard dolarů. Podle odhadu listu Washington Post by se v samotném období konání her měla míra růstu čínské ekonomiky dočasně zdvojnásobit.