

Čína – společnosti obchodované v USA

Čína si jako jediná si i přes neklid v celosvětovém hospodářství, resp. v jednotlivých národních ekonomikách udržuje vysoce růstové/plusové HDP. Včasně zakročení za strany vlády a podpora ekonomiky ve formě dotačních balíčků dle výsledků velmi efektivně ovlivňuje tamní ekonomiku. Čína dle předběžných odhadů vyjde z celosvětové recese nejenom nejdříve, ale bude z toho i nejvíce profitovat. Světová banka předpovídá Číně růst HDP o 6,5 procenta, což je sice oproti boomer posledních let mírné ochladnutí, avšak stále to značí vývoj ekonomiky, který je v současné ekonomické krizi výjimečný. Rozmach Indie a mimořádný vzestup Číny tak mohou i navzdory finanční krizi podle nich nastolit globalizaci ne v západním, nýbrž v asijském rytmu.

Krize nebo lépe řečeno recese je zcela normální jev a je nezbytnou součástí ekonomického procesu a co je potěšující, vždy odezní. Krize nepřináší jenom zápory, ale je nutné nebo spíše moudré se na ní dívat jako na velkou příležitost. Krize totiž odděluje „zrno od plev“, spouští selekci. V krizi přežívá silnější. Zanikají neefektivní technologie a s nimi i jednotlivé společnosti. Zanikají nadbytečné pracovní pozice a naopak vznikají nové, produktivnější. Přijímají se nové myšlenky a implementují se do výroby.

Krize je příležitost. Příležitost pro vnímavé. Máme zde největší množství levných akcií od druhé světové války. Lze tedy nakoupit největší množství akcií a lze tedy vytvořit více strategických portfolií než kdykoli v nedávné minulosti.

Krize ovlivňuje především zadlužené americké korporace. Pomalu stoupá inflace a soukromá spotřeba je tlumena nezaměstnaností. Investoři by tedy měli podstatně podhodnotit investice do amerických akcií a „nadvážit“ svá portfolia na rozvíjejících se trzích (především v Číně a Indii v Latinské Americe a ve Východní Evropě).

Tab. 1 - Čína řádek 13

<HELP> for explanation.													EquityLEAD	
1) Ch													Leading Economic Indicators	
Economy													Majors	
Scroll to													Industrial Production	
Indicator	Q2 08		Q3 08			Q4 08			Q1 09			Q2 09		
	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar	Apr	May	
3) Industrial Production														
4) United States (yoy %)	-0.4	-0.7	-1.0	-2.2	-6.4	-4.7	-6.5	-8.8	-10.7	-11.8	-12.8			
5) Euro Area (yoy %)	-0.7	-0.6	-1.0	-0.8	-2.4	-6.0	-9.1	-12.3	-16.5	-19.1	-20.2			
6) Japan (yoy %)	2.3	0.0	1.5	-4.7	-2.3	-6.7	-13.4	-22.0	-28.8					
7) Germany (yoy %)	1.1	1.5	0.1	1.6	-1.8	-3.7	-6.9	-11.3	-17.9	-21.3	-20.4			
8) France (yoy %)	-2.5	-2.0	-2.6	-1.8	-2.4	-7.5	-9.0	-10.5	-14.6	-15.9	-16.1			
9) Italy (yoy %)	-5.0	-3.4	0.2	-13.6	-0.6	-7.5	-12.3	-11.7	-22.8	-24.1	-18.2			
10) United Kingdom (yoy %)	-1.9	-2.1	-2.0	-2.8	-2.9	-5.5	-7.9	-9.3	-11.6	-12.3	-12.4			
11) Canada (yoy %)	-4.5	-4.5	-3.6	-4.9	-4.8	-5.6	-7.1	-6.8						
12) Brazil (yoy %)	2.4	6.5	8.8	2.0	9.7	1.1	-6.4	-14.7	-17.5	-16.8	-10.0			
13) China (yoy %)	16.0	16.0	14.7	12.8	11.4	8.2	5.4	5.7		11.0	8.3	7.3		
14) India (yoy %)	4.4	5.4	6.4	1.7	6.0	0.1	2.5	-0.2	0.4	-0.7	-2.3			
15) Indonesia (yoy %)	4.0	2.4	2.8	2.9	-0.8	7.0	1.0	-2.8						
16) Russia (yoy %)	6.7	0.8	3.2	4.7	6.4	1.7	-8.7	-10.2	-15.9	-13.2	-13.6			
17) South Africa (yoy %)	0.9	5.4	3.7	0.7	5.3	-2.4	-8.0	-10.1	-12.3	-15.1	-11.5			
18) Major OECD Economies - Leading Economic Indicator														
19) United States	102.3	101.8	101.0	99.9	98.3	96.5	94.7	93.1	91.8	90.9	90.3			

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
H258-54-0 15-May-09 13:03:04

Tab. 2 – Profil čínské ekonomiky

<HELP> for explanation. EquityECFC
 #<GO> for details, Right click on values for related functions

95) View 96) Chart 97) Export Economic Forecasts

Country **China** Contributor **Contributor Composite** Period **Yearly**

Indicator	Actual / Forecasts									
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Economic Activity										
1) Real GDP (yoy %)	8.30	9.10	10.00	10.10	10.40	11.60	13.00	9.00	7.84	8.50
2) CPI (yoy %)	0.73	-0.77	1.17	3.90	1.82	1.47	4.77	5.90	-0.25	1.90
3) Unemployment (%)	3.60	4.00	4.30	4.20	4.20	4.10	4.00	--	--	--
External Balance										
4) Curr. Acct. (% of GDP)	1.31	2.44	2.80	3.55	7.06	9.31	--	--	--	--
Fiscal Balance										
5) Budget (% of GDP)	-2.29	-2.62	-2.16	-1.31	-1.24	-1.03	--	--	--	--
Interest Rates										
6) Central Bank Rate (%)	5.85	5.31	5.31	5.58	5.58	6.12	7.47	5.31	4.25	--
7) 3-Month Rate (%)	--	--	--	--	1.64	1.95	3.25	0.92	1.13	--
8) 2-Year Note (%)	--	--	--	--	1.77	2.27	3.98	1.27	1.15	--
9) 10-Year Note (%)	--	--	--	--	3.31	3.06	4.46	2.76	3.57	--
Exchange Rates										
10) USDCNY	8.28	8.28	8.28	8.28	8.07	7.80	7.30	6.83	6.82	6.65

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
 H258-54-0 15-May-09 12:58:39

Seznam čínských akcií na US trzích (ADR):

Name	Ticker	Ratio	Exchange	Depository	Sector
3SBIO INC	SSRX	1 : 7	NASDAQ	JPM	Health Care (Drugs/Pharms)
51.JOB INC	JOBS	1 : 2	NASDAQ	JPM	Services (Employment)
ACORN INTERNATIONAL INC	ATV	1 : 3	NYSE	CIT	Broadcasting (TV, Radio, Cable)
ACTIONS SEMICONDUCTOR CO LTD	ACTS	1 : 6	NASDAQ	JPM	Semiconductors
AGRIA CORP	GRO	1 : 2	NYSE	BNY	Agriculture
AIRMEDIA GROUP INC	AMCN	1 : 2	NASDAQ	JPM	Services (Advertising/Mktg)
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD	ACH	1 : 25	NYSE	BNY	Aluminum
ATA INC	ATAI	1 : 2	NASDAQ	CIT	Services (Commercial Consum)
BAIDU INC	BIDU	1 : 1	NASDAQ	BNY	Internet
CNINSURE INC	CISG	1 : 20	NASDAQ	JPM	Insurance Brokers
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP	1 : 0.5	NASDAQ	BNY	Leisure Time (Products/Service)
E-HOUSE CHINA HOLDINGS LTD	EJ	1 : 1	NYSE	JPM	Real Estate
ELONG INC	LONG	1 : 2	NASDAQ	JPM	Leisure Time (Products/Service)
FOCUS MEDIA HOLDING LTD	FMCN	1 : 10	NASDAQ	CIT	Services (Advertising/Mktg)
GIANT INTERACTIVE GROUP INC	GA	1 : 1	NYSE	CIT	Internet
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD	GSH	1 : 50	NYSE	JPM	Railroads
GUSHAN ENVIRONMENTAL ENERGY LTD	GU	1 : 2	NYSE	BNY	Manufacturing (Specialized)
HOME INNS & HOTELS MANAGEMENT INC	HMIN	1 : 2	NASDAQ	BNY	Lodging-Hotels
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC	HNP	1 : 40	NYSE	BNY	Electric Companies
HURRAY! HOLDING CO LTD	HRAY	1 : 100	NASDAQ	CIT	Cellular/Wireless Telecomms
CHANGYOU.COM LTD	CYOU	1 : 2	NASDAQ	BNY	Computer Software
CHINA DIGITAL TV HOLDING CO LTD	STV	1 : 1	NYSE	DB	Computer Software
CHINA DISTANCE EDUCATION HOLDINGS LTD	DL	1 : 4	NYSE	DB	Services (Commercial Consum)
CHINA EASTERN AIRLINES CORP LTD	CEA	1 : 100	NYSE	BNY	Airlines
CHINA FINANCE ONLINE CO LTD	JRJC	1 : 5	NASDAQ	JPM	Internet
CHINA GREENTECH CORPORATION LIMITED	GRRF	1 : 25	NASDAQ	CIT	Communications Equipment
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC	1 : 15	NYSE	JPM	Insurance (Life/Health)
CHINA MASS MEDIA INTERN. ADVERTISING CORP	CMM	1 : 30	NYSE	CIT	Services (Advertising/Mktg)
CHINA MEDICAL TECHNOLOGIES	CMED	1 : 10	NASDAQ	CIT	Health Care (Med Prods/Sups)
CHINA MOBILE LTD	CHL	1 : 5	NYSE	BNY	Cellular/Wireless Telecomms
CHINA NEPSTAR CHAIN DRUGSTORE LTD	NPD	1 : 2	NYSE	JPM	Health Care (Drugs/Pharms)
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	SNP	1 : 100	NYSE	CIT	Oil & Gas (Exploration & Produ)
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO LTD	ZNH	1 : 50	NYSE	BNY	Airlines
CHINA SUNERGY CO LTD	CSUN	1 : 6	NASDAQ	JPM	Semiconductors
CHINA TECHFAITH WIRELESS COMMUN.TECHN. LTD	CNTF	1 : 15	NASDAQ	BNY	Computer Software
CHINA TELECOM CORP LTD	CHA	1 : 100	NYSE	BNY	Integrated Telecom
CHINA UNICOM LTD	CHU	1 : 10	NYSE	BNY	Cellular/Wireless Telecomms
CHINAEDU CORP	CEDU	1 : 3	NASDAQ	BNY	Services (Commercial Consum)
JA SOLAR HOLDINGS CO LTD	JASO	1 : 1	NASDAQ	BNY	Semiconductors
KONGZHONG CORP	KONG	1 : 40	NASDAQ	CIT	Computers (Networking)
LDK SOLAR CO LTD	LDK	1 : 1	NYSE	JPM	Manufacturing (Specialized)
LINKTONE LTD	LTON	1 : 10	NASDAQ	JPM	Cellular/Wireless Telecomms
LONGTOP FINANCIAL TECHNOLOGIES LTD	LFT	1 : 1	NYSE	DB	Computer Software
MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL LTD	MR	1 : 1	NYSE	BNY	Health Care (Med Prods/Sups)
NETEASE.COM	NTES	1 : 25	NASDAQ	BNY	Internet
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP	EDU	1 : 4	NYSE	DB	Services (Commercial Consum)
NINETOWNS INTERNET TECHNOLOGY GROUP CO LTD	NINE	1 : 1	NASDAQ	JPM	Computer Software
NOAH EDUCATION HOLDINGS LTD	NED	1 : 1	NYSE	BNY	Computer Services
O2MICRO INTERNATIONAL LTD	OIIM	1 : 50	NASDAQ	BNY	Computers (Peripherals)
PERFECT WORLD CO LTD	PWRD	1 : 5	NASDAQ	DB	Computer Services
PETROCHINA CO LTD	PTR	1 : 100	NYSE	BNY	Oil & Gas (International Integ)
RENESOLA LTD	SOL	1 : 2	NYSE	BNY	Semiconductors
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERN. CORP	SMI	1 : 50	NYSE	JPM	Semiconductors
SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	SNDA	1 : 2	NASDAQ	BNY	Internet
SIMCERE PHARMACEUTICAL GROUP	SCR	1 : 2	NYSE	BNY	Health Care (Drugs/Pharms)
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL CO LTD	SHI	1 : 100	NYSE	BNY	Chemicals
SOLARFUN POWER HOLDINGS CO LTD	SOLF	1 : 5	NASDAQ	BNY	Semiconductors
SPREADTRUM COMMUNICATIONS INC	SPRD	1 : 3	NASDAQ	CIT	Semiconductors
SUNTECH POWER HOLDINGS CO LTD	STP	1 : 1	NYSE	BNY	Semiconductors
THE9 LTD	NCTY	1 : 1	NASDAQ	BNY	Internet
TONGJITANG CHINESE MEDICINES CO	TCM	1 : 4	NYSE	BNY	Health Care (Drugs/Pharms)
TRINA SOLAR LTD	TSL	1 : 100	NYSE	BNY	Semiconductors
VANCEINFO TECHNOLOGIES INC	VIT	1 : 1	NYSE	JPM	Computer Services
VIMICRO INTERNATIONAL CORP	VIMC	1 : 4	NASDAQ	JPM	Semiconductors
VISIONCHINA MEDIA INC	VISN	1 : 1	NASDAQ	BNY	Services (Advertising/Mktg)
WSP HOLDINGS LTD	WH	1 : 2	NYSE	JPM	Machinery
WUXI PHARMATECH CAYMAN INC	WX	1 : 8	NYSE	JPM	Health Care (Drugs/Pharms)
XINHUA SPORTS & ENTERTAINMENT LTD	XSEL	1 : 1	NASDAQ	BNY	Services (Advertising/Mktg)
XINYUAN REAL ESTATE CO LTD	XIN	1 : 2	NYSE	JPM	Homebuilding
YANZHOU COAL MINING CO LTD	YZC	1 : 10	NYSE	BNY	Non-Metals Mining
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO LTD	YGE	1 : 1	NYSE	JPM	Semiconductors