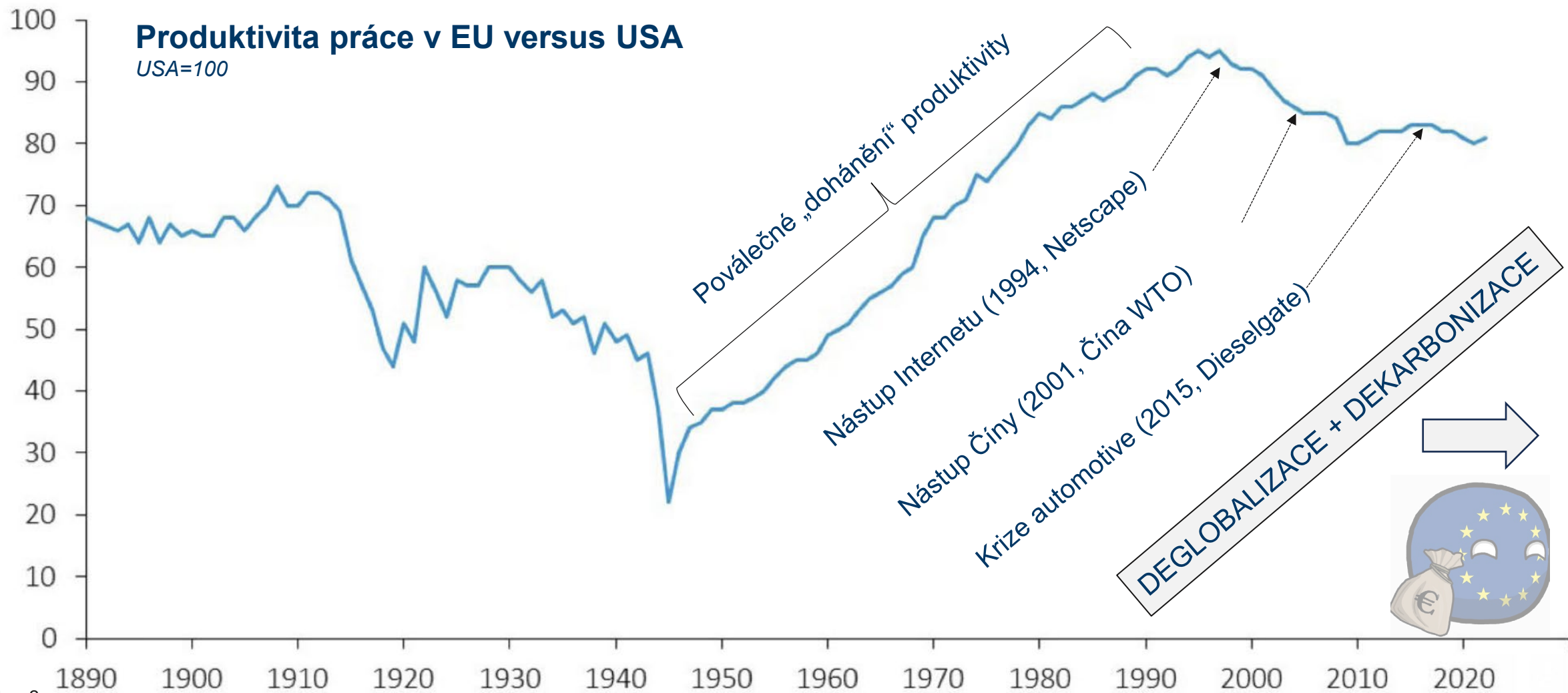


Perspektivy českého a evropského růstu

Jan Bureš



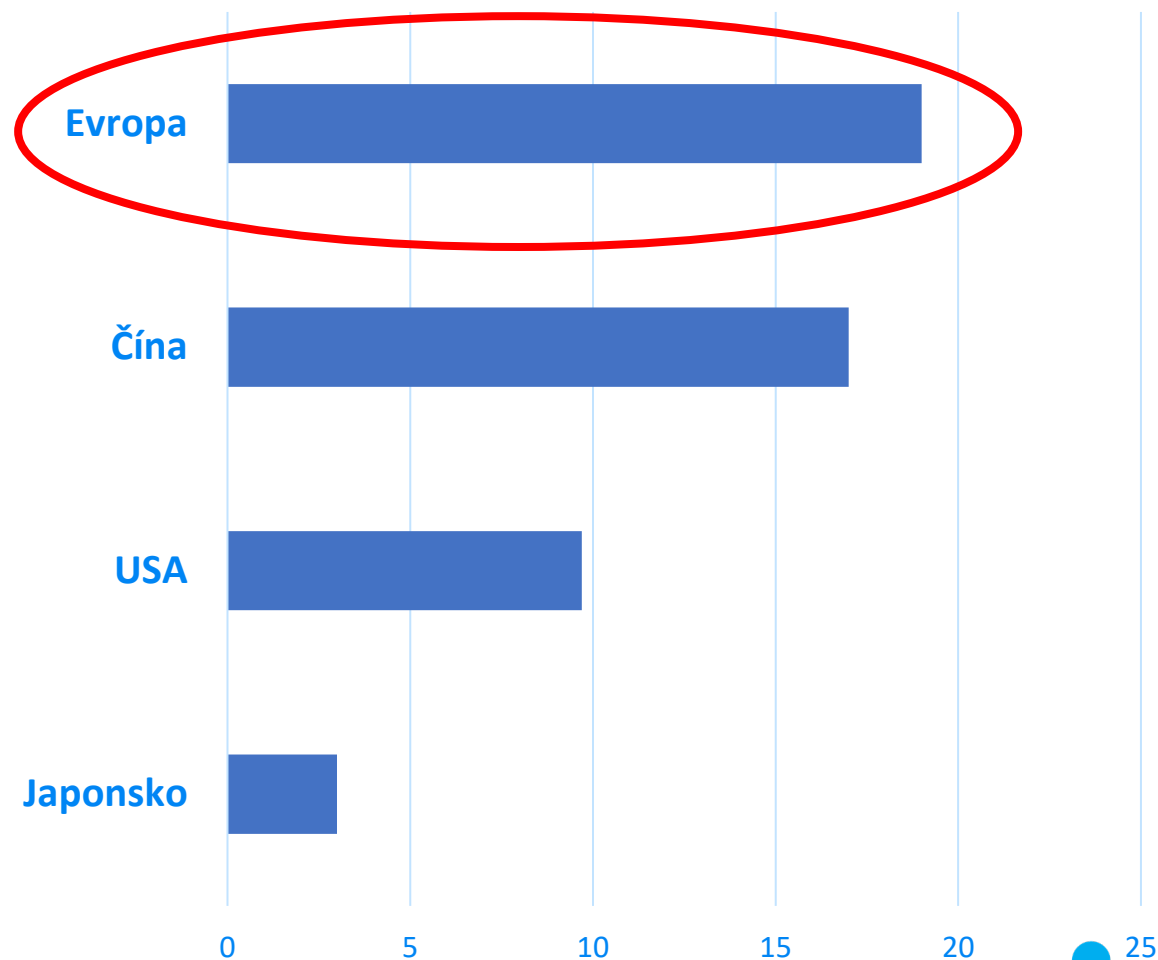
Růstový potenciál Evropy se postupně vyčerpává



Deglobalizace – Evropa může patřit k poraženým



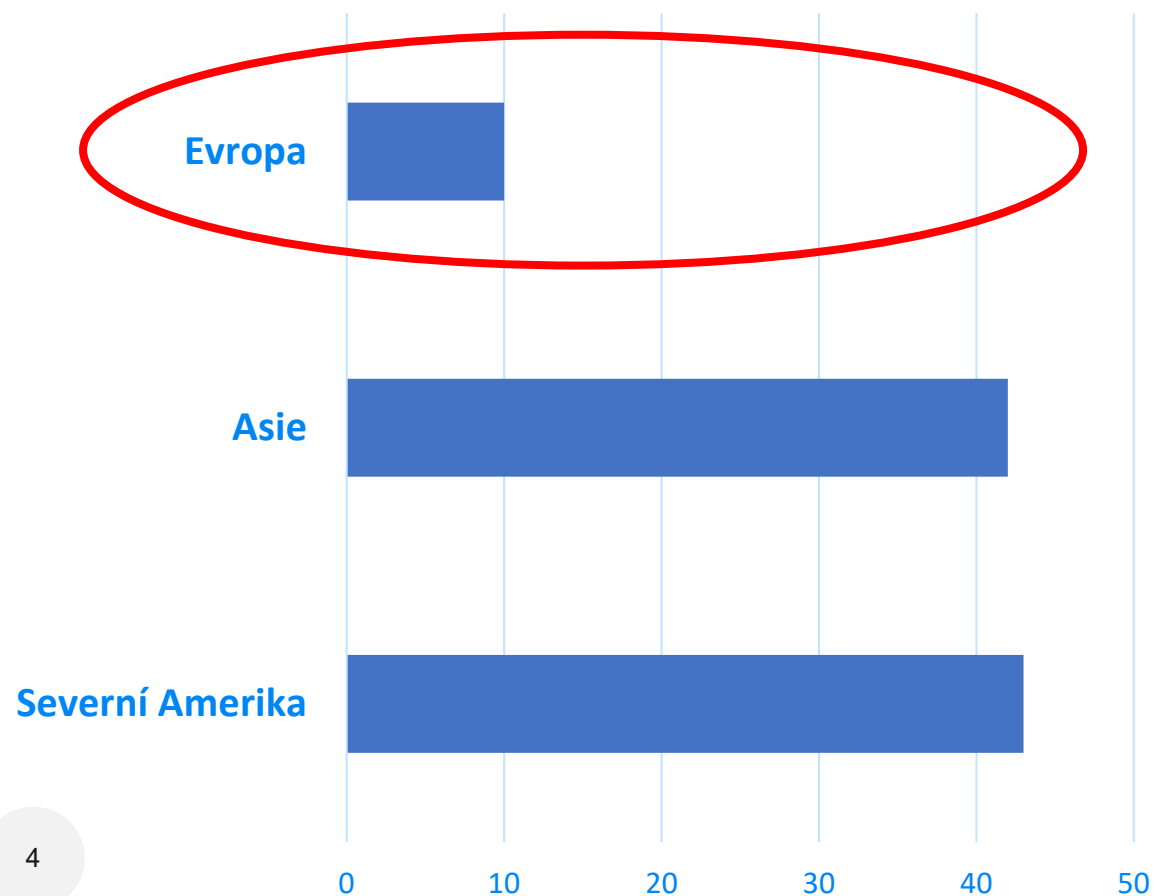
Podíl na světových vývozech
v%



Stejně jako chybí ochota financovat „rizikovější“ projekty

Podíl na globálním trhu s rizikovým kapitálem (VC)

v%, 2023



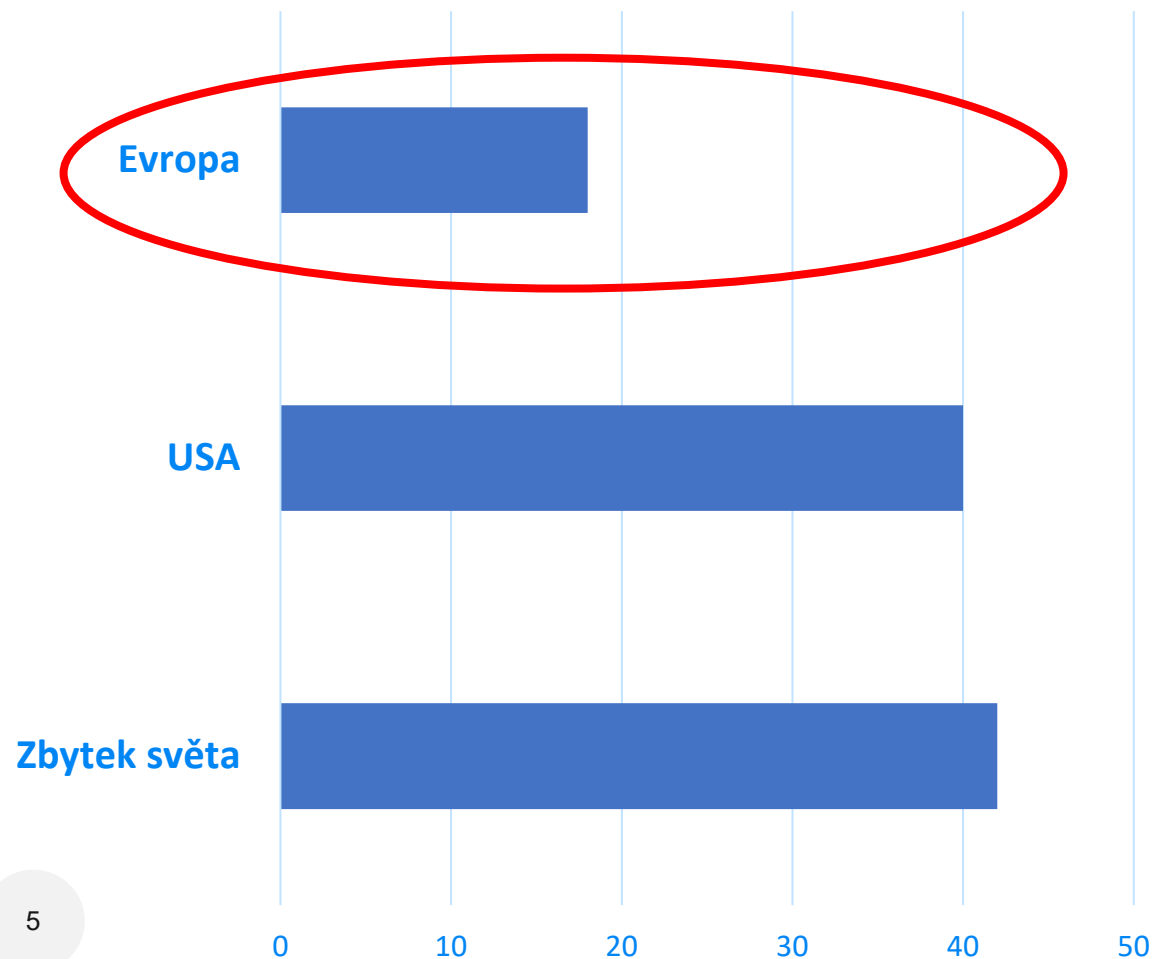
Vysoká averze k riziku odrazuje Evropu od odvážnějších investic



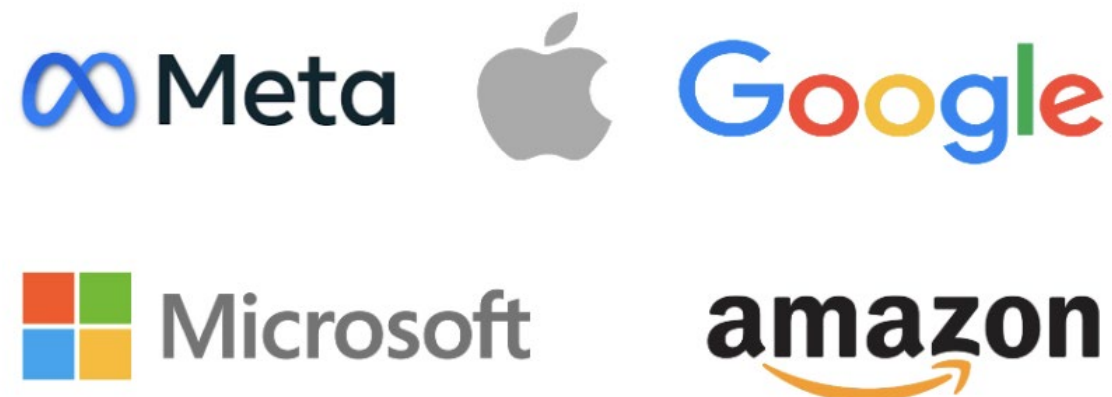
Některá klíčová odvětví Evropy skoro zcela „chybí“

Podíl na globálním trhu ICT

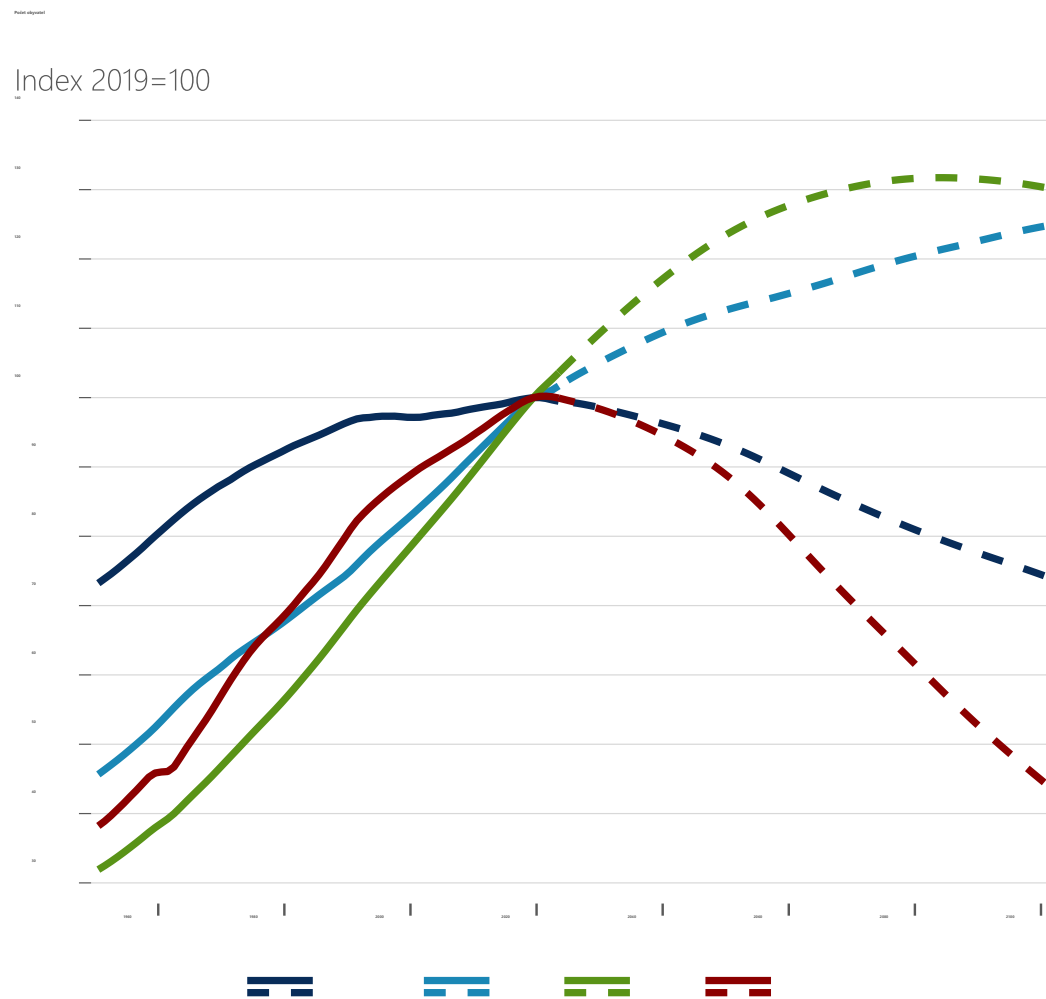
v%, 2023



Evropa je pro společnost NVIDIA z pohledu tržeb pod rozlišovací schopností...



Význam restartu produktivity podtrhuje zhoršující se demografie

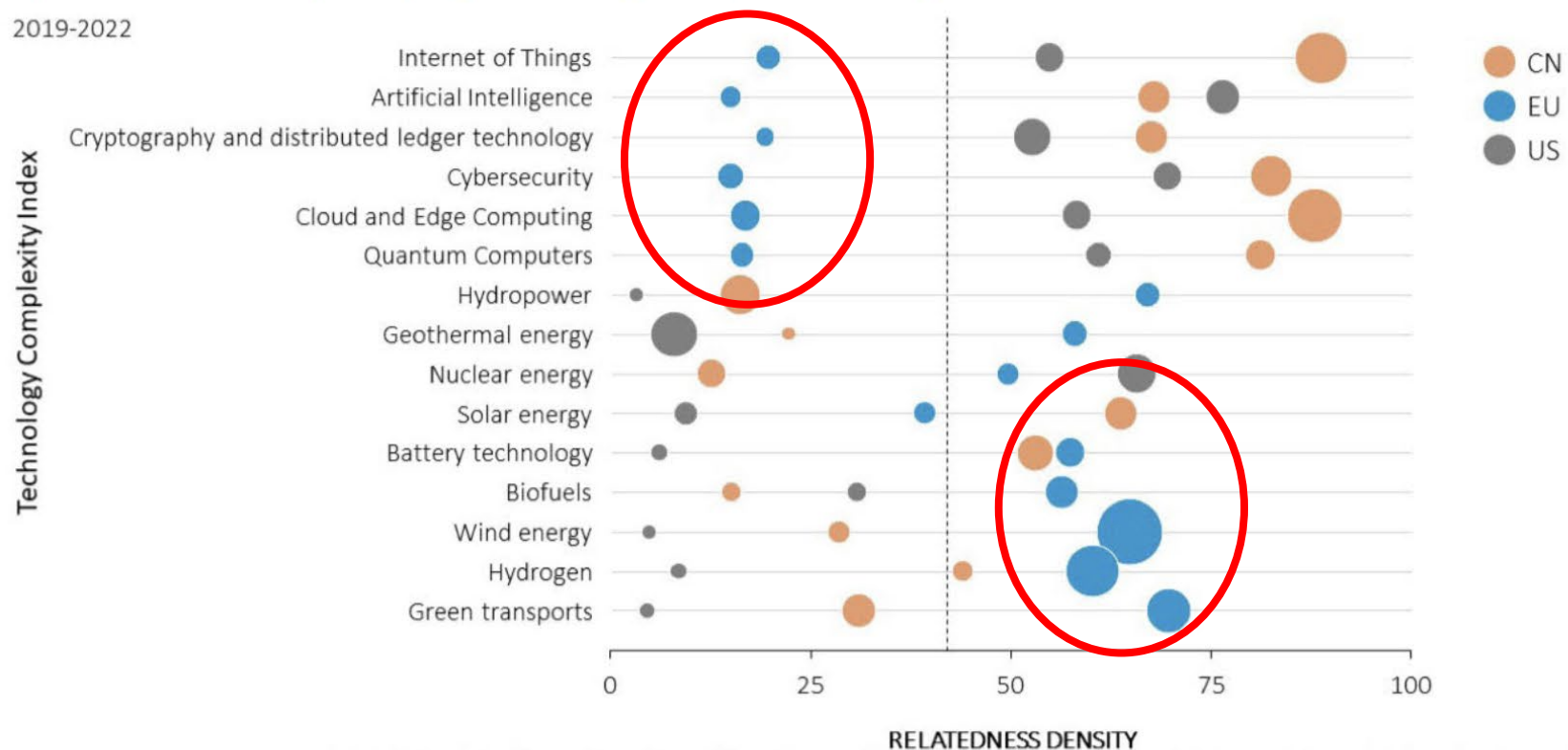


Dekarbonizace – příležitost pro restart produktivity?

FIGURE 2

The EU's position in complex (digital and green) technologies

2019-2022

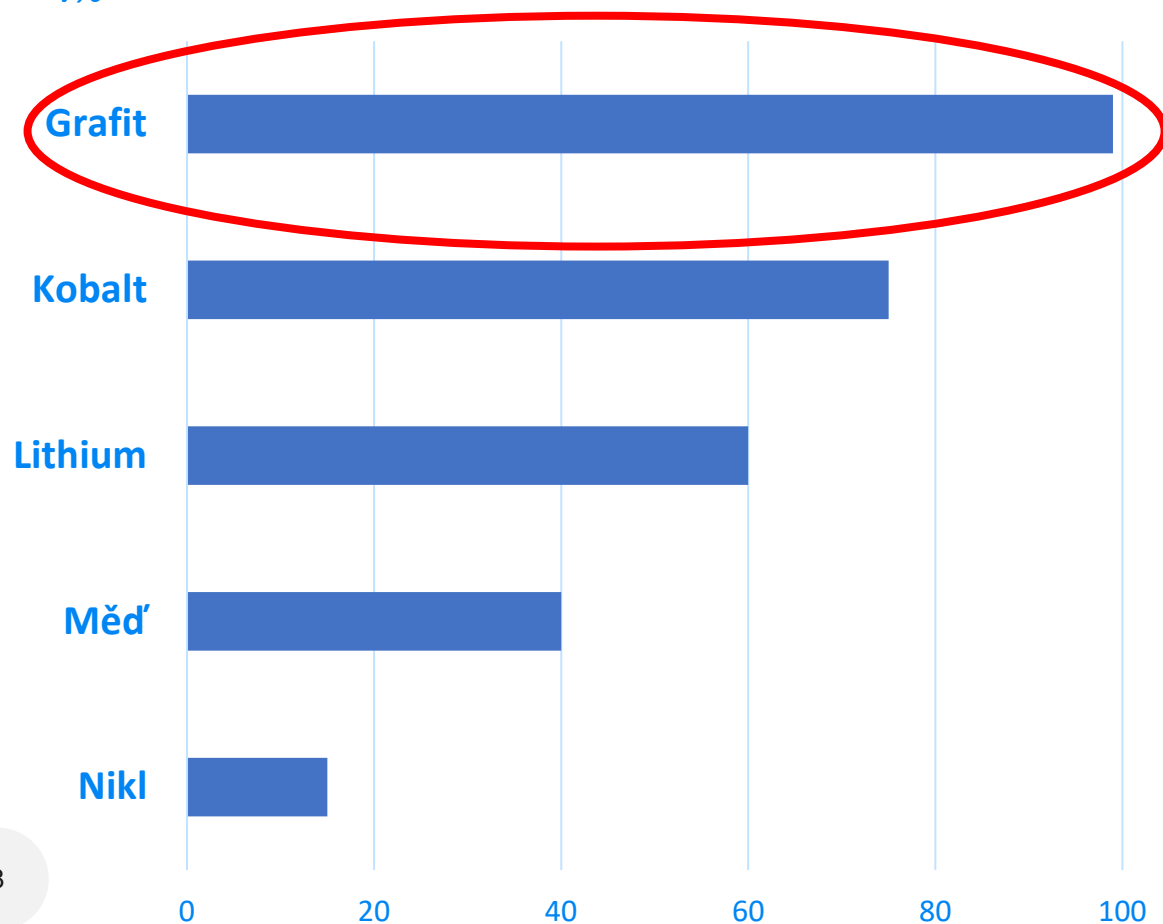


Notes: The results are based on an analysis of patent data to understand the complexity and potential for specialisation in different technology areas. On the y-axis, technologies are ranked according to how advanced or complex they are, with scores ranging between 0 (less complex) and 100 (more complex). The x-axis (showing the relatedness density) represents how easily a country can build comparative advantage in a particular technology, depending on how closely related it is to other technologies the country is already strong in. The size of the bubbles shows how much each country has already specialised in a technology, using a measure of "revealed comparative advantage" (RCA), which reflects their competitive strength in that field.

Dekarbonizace – příležitost pro restart produktivity?

Podíl Číny na světovém zpracování minerálů a kovů

v%



„Bez průmyslové strategie a restartu produktivity nebude z čeho „dekarbonizaci“ zaplatit“

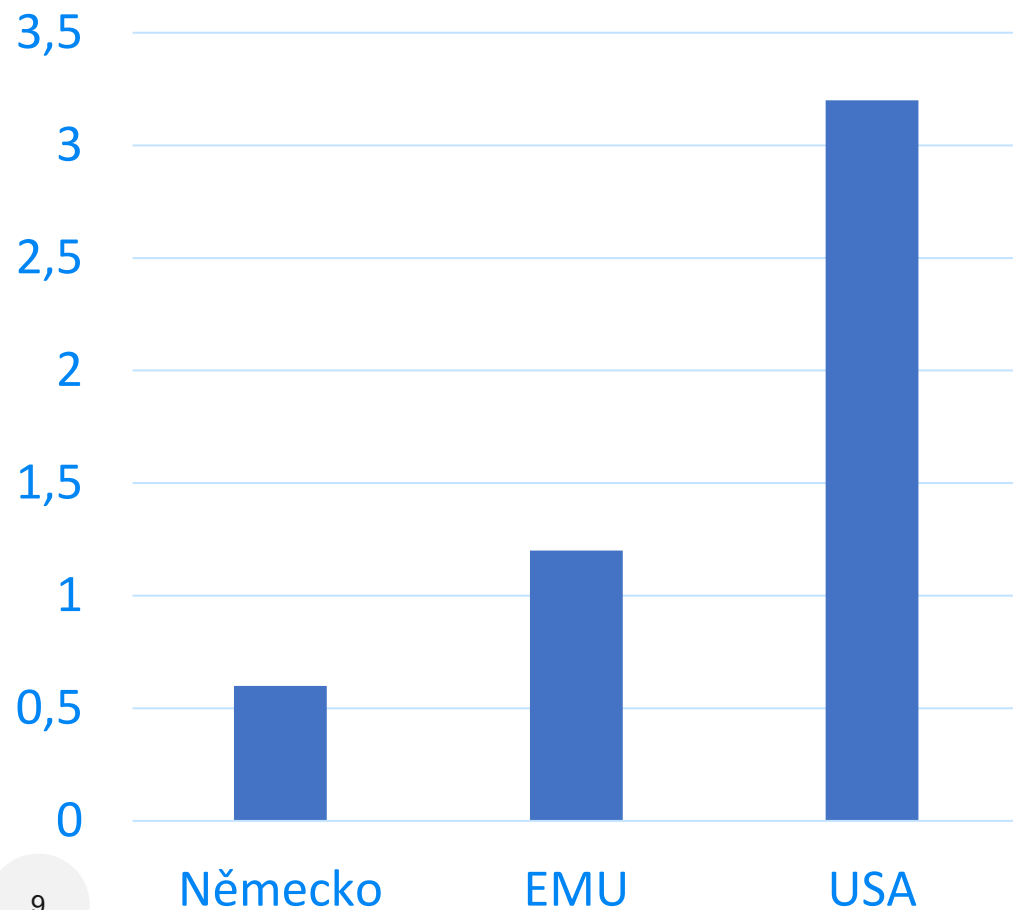


- **Drahé** a méně předvídatelné **energie**
- Menší **veřejná podpora** a **přísnější regulace**
- Chybí **strategické plány pro sektory a koordinace politik**

Evropu čeká „dočasně“ nižší růst, se kterým se však nemusí smířit

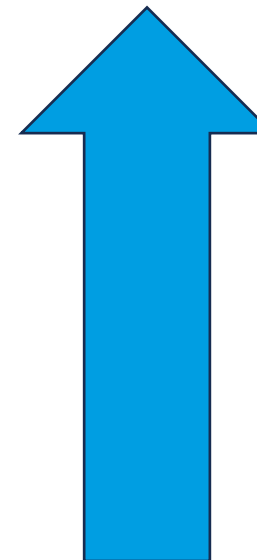
Růstový potenciál

Odhady EK a US FED v% meziročně



Změny restartující produktivitu

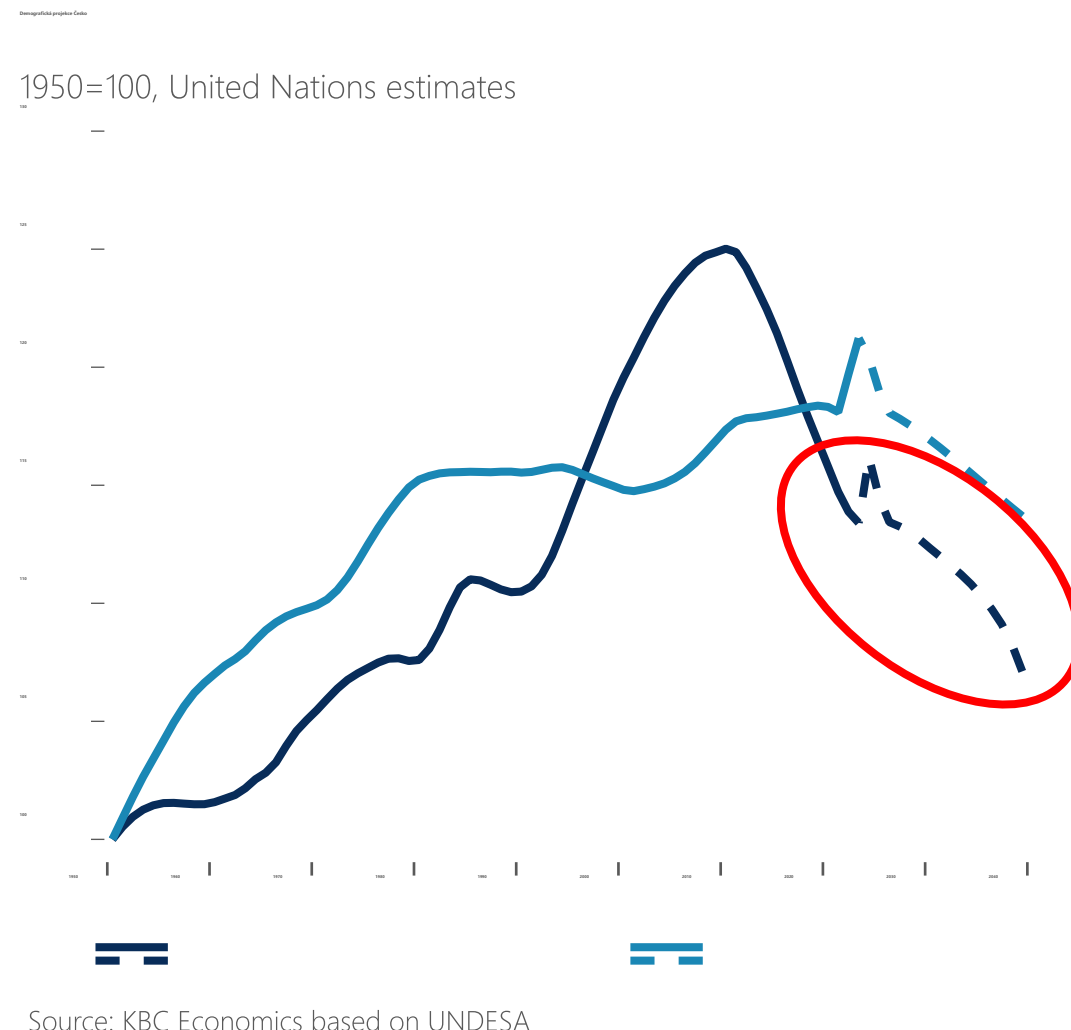
- Vyšší soukromé a veřejné investice
- Dokončení **vnitřního trhu**
- Koordinace Green dealu s průmyslovou a obchodní politikou – „**industrial deal**“



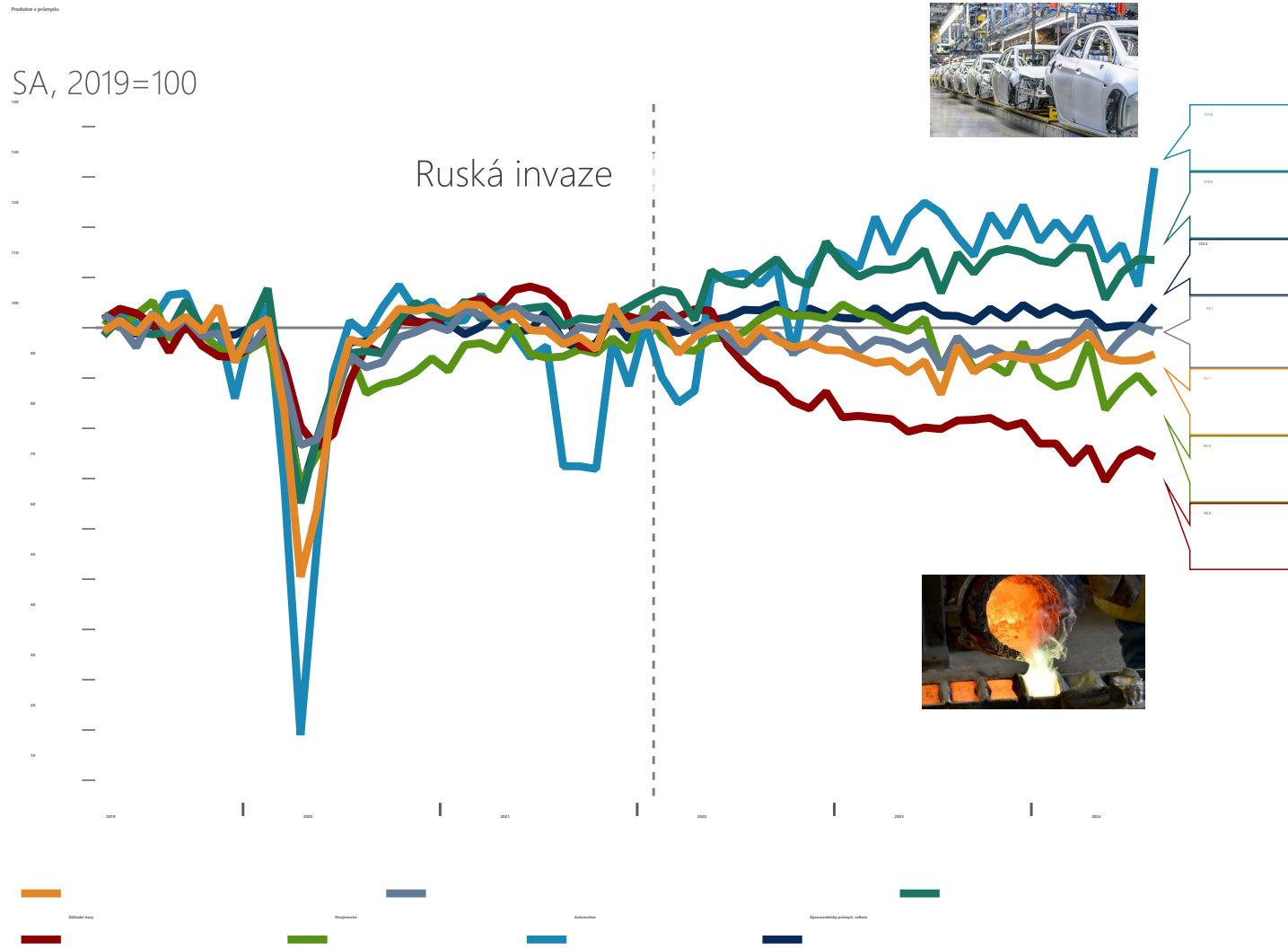
Pod tlakem je i dlouhodobý Růstový „potenciál“ Česka



Zdroj: Patria s použitím Eurostat, OECD, CZSO



Uvnitř průmyslu přetrvávají velké rozdíly



Nejistí premianti: Automotive

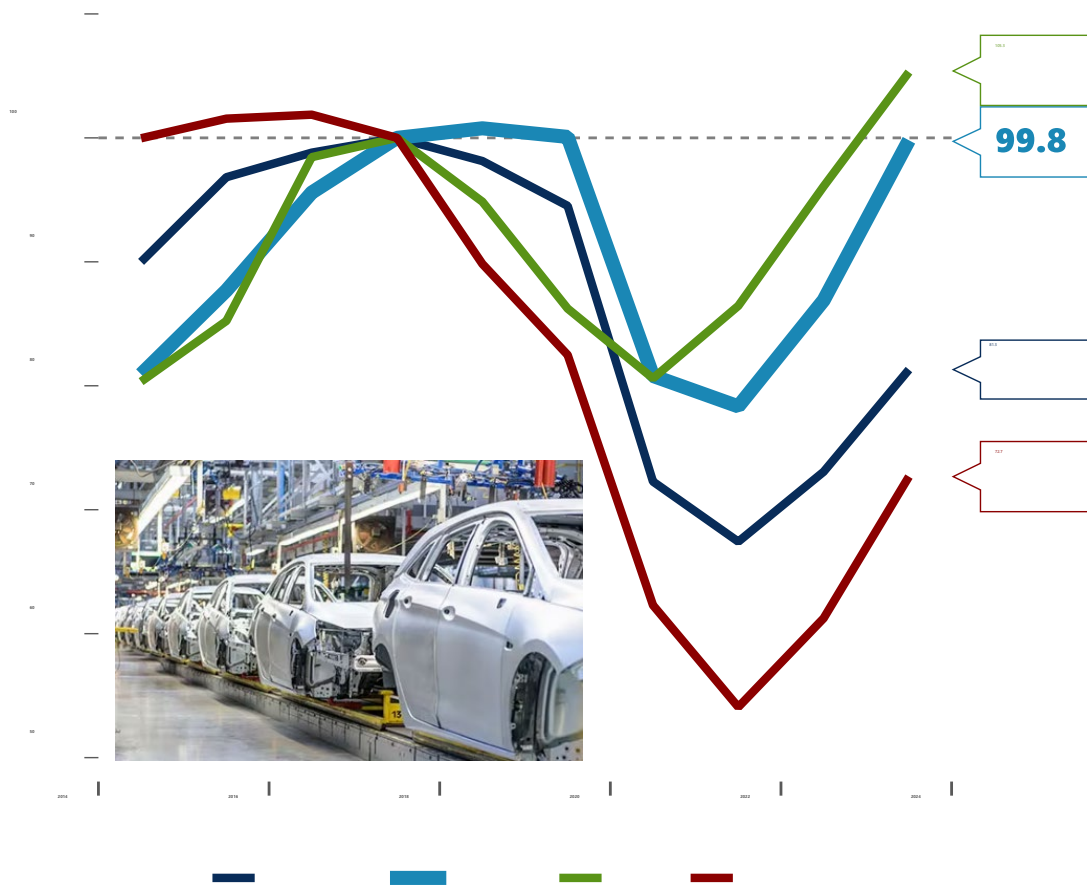
Cyklicky zranitelní: Strojírenství

Strukturálně nemocní: Základní kovy

Český průmysl potřebuje: úspěch Evropy + stoupat nahoru v „potravinovém řetězci“

Průmysl automobilů

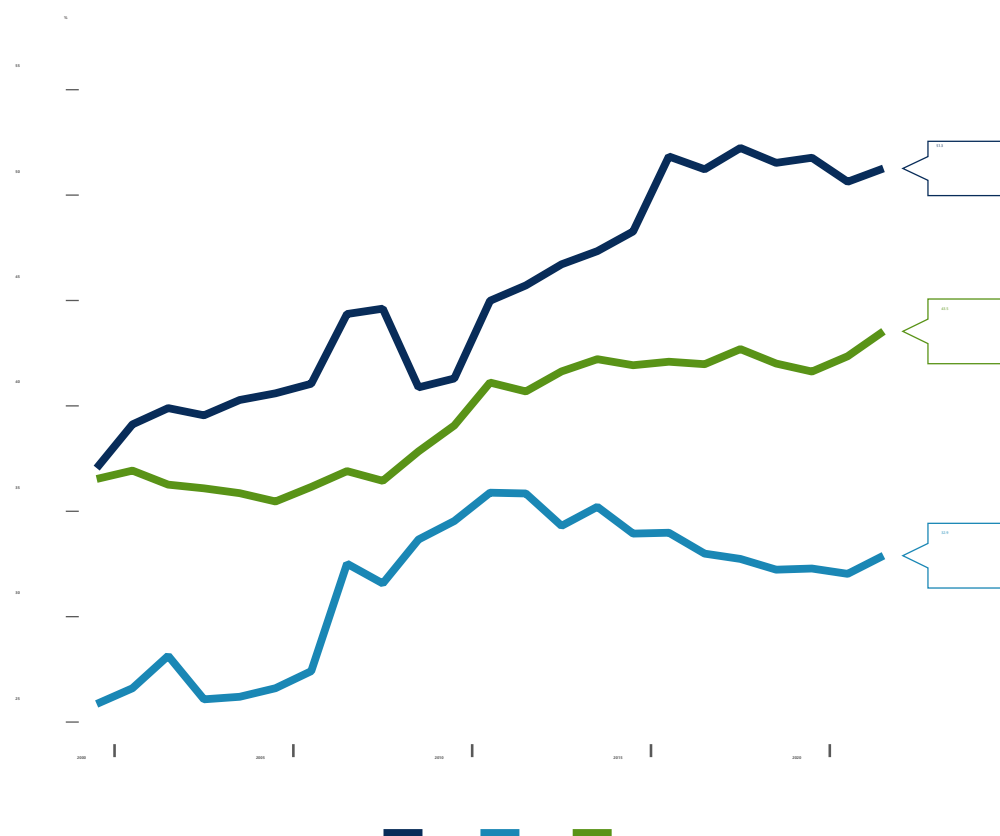
2019=100, počet vyrobených automobilů



Mediální výše

Technický pokrok (1% ročně na přírůstek)

Technická a přírodních



Source: KBC Economics based on World Bank

Stát přátelštější pro investory: jednodušší administrativa

Roztříštěná samospráva

- Máme druhý největší počet obcí na počet obyvatel v EU (hned po ostrovní Maltě)
- Více jak třetina obcí má méně než 300 obyvatel
- => Podobná rozhodnutí s různou hladinou informací + nízké úspory z rozsahu + malá schopnost investovat (obce mají rekordní přebytky)



Dlouhá povolovací řízení

- Zajistit razítka na bytový projekt v Praze trvá v Praze přes 7 let
- V délce vyřizování stavebního povolení jsme na 157 ze 186 zemí Jsme horší než Kosovo i Pásmo Gazy
- Průměrné lhůty českých správních orgánů přesahují průměr EU => České firmy investují více v zahraničí a zahraniční méně v Česku



Hledání rychlejšího růstu



- **Evropa - změny restartující produktivitu**

- Vyšší soukromé a veřejné investice
- Dokončení **vnitřního trhu**
- Koordinace Green dealu s průmyslovou a obchodní politikou – „**industrial deal**“

- **Česko – faktory úspěchu**

- Úspěch Evropy
- Podpora **inovačního prostředí a soukromých investic** v oblastech s vyšší přidanou hodnotou
- Jednodušší a přátelštější stát
- Kvalitní lidé

Děkuji za pozornost

Jan Bureš

+420 261 353 574, jabures@csob.cz

twitter: [@AnalyticiCSOB](https://twitter.com/AnalyticiCSOB)

linkedin: [ČSOB Finanční trhy](#)

www.csob.cz

Poslouchejte s námi
PODCAST

MakroMixér
JANA BUREŠE
A ROBERTA BŘEŠŤANA

O penězích, byznysi, ekonomice a trzích.
S nadhledem a chytrými hosty.

QR code

LISTEN ON Spotify

Poslouchej v Apple Podcasts

Podcast available on Soundcloud

EXKLUZIVNÍ HOST:
Leopold Bareš
zakladatel a majitel stavební firmy Sipral,
specialisty na hliníkové a skleněné fasády

