

NÁZORY ODBORNÍKŮ Z FIDELITY: KLIMATIZACE JAKO NOVÝ SYMBOL INDICKÉHO RŮSTU

6.3.2025 - | Crest Communications/FIDELITY INTERNATIONAL

Chcete-li důkaz o rostoucí kupní síle v Indii, zajděte na indickou svatbu. Zatímco před deseti nebo patnácti lety mohli rodiče na svatbě přispět kolem nebo skútem (což nezbytnost pro každého Indu, který dojíždí do práce), nyní novomanželé očekávají spíše klimatizaci či ledničku.

Touto proměnou prošly jak venkovské, tak městské oblasti. „Alespoň to jsem při cestách po celé severní Indii, což je jedna z velkých předností mé práce, opakovaně slyšel od distributorů bílé techniky. Indiští spotřebitelé nyní za zboží utrácí až 1 bilion dolarů ročně,“ říká Akshen Thakkar, investiční analytik společnosti Fidelity International.

„Ale i bez těchto cest jsem v obraze. Jedním z nejlepších performerů v oblasti, kterou pokrývám, je přední společnost zabývající se právě chlazením a lednicemi. Její tržby v segmentu klimatizací rostly mezi lety 2013 a 2023 složenou roční mírou růstu 14 % a akcie od začátku roku 2024 vzrostly o více než 100 % a od začátku roku 2023 o více než 200 %. Poptávka po jejích klimatizačních zařízeních zůstala silná i přes celkové spotřebitelské zpomalení v Indii v posledních letech. Pro rok 2025 očekáváme, že tržby z prodeje klimatizací v celém odvětví vzrostou o 20 %,“ vysvětluje Akshen Thakkar.

Za vzestupem této společnosti najdeme klasický příběh rozvíjejících se trhů. Rostoucí střední třída znamená, že si stále více lidí může dovolit klimatizaci a další „statusové“ spotřební zboží (pro představu, indická střední třída, která čítá více než 400 milionů lidí, by se do roku 2050 mohla více než zdvojnásobit na miliardu). Vzhledem k tomu, že podíl domácností s klimatizací se pohybuje těsně nad 10 %, má indický trh s klimatizacemi ve srovnání s jinými rozvíjejícími se asijskými ekonomikami, jako je Čína s 80 % nebo Indonésie s 36 %, před sebou ještě dlouhý růst. Přestože indický HDP na obyvatele (téměř 2,700 USD v roce 2024) zdaleka nedosahuje 10,000 USD, což je hranice, okolo níž má penetrace spotřebičů střídavého proudu skokově růst, má Indie již nyní 60 milionů lidí s ročním příjmem nad 10,000 USD. To je cílová skupina zákazníků pro společnosti vyrábějící klimatizace, která by se mohla do roku 2027 rozrůst na přibližně 100 milionů.

Očekává se, že změna klimatu tuto poptávkovou křivku ještě urychlí. Léto s rekordně vysokými teplotami v roce 2024 – v některých případech nad 50 stupňů Celsia – připomnělo, že klimatizace je v této rozlehlé zemi těsně nad rovníkem stále potřebnější. Mezinárodní energetická agentura (IEA) odhaduje, že do roku 2050 by se v Indii mohla nacházet 1 miliarda klimatizačních jednotek, což je přibližně polovina současného celosvětového počtu. Tam, kde příjmy domácností nedostačují, nabízejí společnosti vyrábějící bílé zboží spotřebitelské financování, ne nepodobné půjčkám na automobily ve vyspělých ekonomikách. Oba tyto faktory vychylují růstová očekávání směrem vzhůru.

Je třeba přiznat, že makroekonomická situace byla navzdory krátkému oživení po pandemii do značné míry neuspokojivá. Vysoká inflace, vysoké úrokové sazby a nedostatečný růst reálných mezd, to vše zasáhlo rozpočty domácností. K tomu se přidaly vážné výkyvy počasí v uplynulém roce. Nadějí je, že se blížíme k bodu obratu, alespoň v oblasti inflace, která vykazuje známky slábnutí. Pomoci by měly i vnější faktory. Zaměstnavatelé by mohli zrychlit tempo nábory a zejména odvětví IT služeb, které je jedním z největších zaměstnavatelů v Indii, by mělo těžit z růstu výdajů velkých amerických

korporací. Podporou budou také očekávané měnové a fiskální stimuly.

Pokud nás však příběh klimatizace něco naučil, pak to, že silné společnosti v Indii mohou růst bez ohledu na ekonomické prostředí. S tím, jak segment bílého zboží jako symbol blahobytu dále roste, je pravděpodobné, že bude reprezentován také stále širším sektorem atraktivních akcií.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@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.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami

společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

GCT250106GLO - MKAT12805

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5456>