EVROPSKÁ AUTOMOBILOVÁ BUBLINA, O KTERÉ MLUVÍ JEN MÁLO INVESTORŮ

13.5.2026 - Eliška Krohová | Crest Communications

Klíčové body.

- Pokud bude současný vývoj pokračovat, zdá se, že krach v Evropě je nevyhnutelný.
- Spotřebitelé se stále obávají věcí, jako je cena, dojezd a nabíjecí infrastruktura.
- Tento příběh se již odehrál v USA, kde výrobci automobilů provedli velké odpisy.

Komentář analytika Fidelity International Andrase Karmana

Myslím, že širší investorská obec podceňuje mimořádnou bublinu elektromobilů v Evropě, která se stále rozšiřuje. V USA jsme již viděli značné náklady na ústup od elektromobilů, který postihl giganty jako Ford a General Motors, a jsem přesvědčen, že k tomu dojde i v Evropě, ovšem za cenu mnohem vyšších nákladů.

Můj názor není konsenzuální – mnoho mých kolegů, dokonce i v rámci Fidelity, se mnou nebude souhlasit – ale nechápu, jak by ke krachu nakonec nemohlo dojít, pokud budou současné trendy pokračovat.

Problém pramení ze skutečnosti, že Evropa stále investuje do elektromobilů ve velkém, zejména v důsledku směrnic Evropské unie o emisních normách, a to v míře, která výrazně převyšuje původně předpokládanou poptávku. Registrace elektromobilů na baterie by se měly pohybovat kolem 25 % celkového počtu vozidel, ale stále se pohybují mezi 15 a 20 %.

Spotřebitelé jsou skeptičtí ze stejných důvodů jako kdykoli předtím, například kvůli cenám elektromobilů, obavám z dojezdu, nabíjecí infrastruktuře a podobně.

A přestože EU nedávno zmírnila cíle pro snížení emisí CO2 ve výfukových plynech do roku 2035, nový 90procentní cíl – snížený ze 100 procent – výrobcům příliš neulehčí. Mohlo se toho udělat mnohem více, ale neudělalo se to: podporovat alternativní technologie pohonu (například pohon na syntetická paliva) nebo se snažit čelit rostoucí konkurenci nových čínských výrobců.

Proč mě současný směr vývoje obzvlášť znepokojuje? USA zde poskytují určitá vodítka. Mnoho velkých amerických výrobců po zrušení emisních předpisů ze strany Trumpovy administrativy provedlo mnohamiliardové odpisy a jednorázové náklady na zrušení svých investic. Nezapomeňte, že v USA se elektromobily zaváděly v mnohem menším poměru než v Evropě, což znamená, že tyto společnosti měly menší šanci spadnout. Potenciální náklady i částečného ústupu jsou pro evropské společnosti každým rokem vyšší a vyšší, protože jsou nuceny rozšiřovat nabídku elektromobilů.

Zároveň si stále myslím, že by bylo v zájmu odvětví korigovat kurz a čelit realitě nyní, dokud jsou starší výrobci finančně zdraví a mají relativně silné postavení na trhu. Okamžitě by se objevily děsivé titulky, ale tyto společnosti by měly prostor pro optimalizaci své modelové řady a zlepšení ziskovosti. Elektromobily by samozřejmě nezmizely, ale rovnováha by více odpovídala skutečné poptávce.

Jedním z alternativních scénářů je trvalá změna spotřebitelských preferencí. K tomu by mohlo přispět zavedení cenově dostupnějších modelů elektromobilů nebo další technologická zlepšení a budování infrastruktury. Váhám, že konkurenční čínští výrobci elektromobilů mají mnohem větší šanci uspět a získat zde podíl na trhu, protože mají nižší náklady, k čemuž jim pomáhá vertikální

integrace a know-how.

Přesto jsou k dispozici i jiné pohledy. Jen mě to ještě nepřesvědčilo.

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).

MKAT13805
https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=6258