

FIDELITY INTERNATIONAL: NEODEPISUJTE TRADIČNÍ AUTOMOBILKY

20.3.2025 - | Crest Communications

Trh příliš zdůrazňuje existenční riziko pro tradiční výrobce automobilů plynoucí z přechodu na elektromobilitu.

„Namísto vytlačení prvně jmenovaných se domnívám, že se podíl na trhu rozdělí mezi tyto tradiční automobilky a výrobce specializující se výhradně na elektromobily, jako jsou Tesla a BYD. Trh můj názor nesdílí a v dlouhodobém horizontu poměrně důsledně oceňuje tradiční automobilky na nulu. Pokud mám pravdu, pak investoři přeceňují komparativní výhodu nových společností vyrábějících elektromobily a podceňují jejich tradiční protějšky. Bude trvat nějaký čas, než se trh přizpůsobí, ale mohl by odměnit ty, kteří jsou ochotni vytrvat,“ vysvětluje Tanay Dixit, akciový analytik společnosti Fidelity.

Problém původních tradičních značek spočívá v přechodu celé výrobní linky a sítě dodavatelského řetězce z modelu se spalovacím motorem (ICE) na model s elektrickým pohonem. Tyto firmy si nepomohly tím, že byly pomalé, když se na scéně objevily elektromobily, a přenechaly tak výhodu společnostem, které od počátku směřovaly všechny své zdroje do elektromobilů. Společnosti vyrábějící elektromobily využily tohoto náskoku a nyní do svých vozů zabudovávají pokročilejší software, který si z velké části navrhují samy.

Přesto není situace pro tradiční automobilky tak špatná, jak by se mohlo zdát. Například debaty o Volkswagenu a škrtech, které v poslední době provádí, jsou pravděpodobně přehnané. Každá společnost musela snížit své náklady, aby udržela krok s čínskými výrobci. *„Očekávám, že dojde k přeskupení tradičních obchodních modelů s větším důrazem na vývoj softwaru, elektronickou architekturu, výrobu baterií a vertikální integraci napříč dodavatelským řetězcem. Je samozřejmě pravděpodobné, že některé společnosti padnou. Nebude to však taková krvavá lázeň, jakou trh v současnosti předpovídá,“* říká Tanay Dixit.

Ani společnosti vyrábějící výhradně elektromobily nemají všechno jednoduché. Zavádění trvalo déle, než se očekávalo, a míra osvojení se v USA pohybuje kolem 10 % a v Evropě kolem 20 %. Přetrvávají obavy ohledně dojezdu současných modelů elektromobilů a ukázalo se, že je náročné vybudovat potřebnou nabíjecí infrastrukturu. Elektromobily jsou také stále mnohem dražší než automobily se spalovacím motorem, protože náklady na baterie zůstávají vysoké.

A přestože se klade velký důraz na vysokou čínskou produkci, tyto společnosti se také potýkají s problémy při pronikání na západní trhy. V tomto případě hraje jejich status nováčka v jejich neprospěch – zákazníci se například stále obávají dostupnosti náhradních dílů a dlouhých servisních lhůt. Problémem je také známost značky.

„Domnívám se, že v roce 2025 dojde k vyvrcholení mnoha z těchto konkurenčních dynamik. Bude docházet k velkému odlivu zákazníků. Volkswagen bude přitahovat více pozornosti, protože pokračuje ve snižování nákladů. Pokud se mu to podaří, budou ho následovat i další menší společnosti. Mezitím bude trh pokračovat v devaluaci těchto společností, z nichž mnohé se již nyní obchodují se 40 až 50procentní slevou oproti svým dlouhodobým násobkům ocenění,“ dodává Tanay Dixit.

Současné je vidět, že čínské společnosti jsou v Evropě stále aktivnější. Například společnost BYD

plánuje letos otevřít svou továrnu v Maďarsku s plánovanou kapacitou 200 000 vozů ročně, která by se v příštích letech mohla zvýšit až na 1 milion – pro představu, v roce 2024 bylo v Evropě zakoupeno přibližně 13 milionů vozů.

„Automobilový průmysl by mohl být na konci roku 2025 v trochu jiné situaci, než v jaké do něj vstoupil. Nemyslím si však, že by investoři měli ještě odepisovat své staré podíly – mají před sebou ještě spoustu kilometrů,“ uzavírá Tanay Dixit.

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).

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=5477>