



## Nejasná favoritka

Britové jdou dnes k volbám.  
Mayovou čeká těžká zkouška.  
Její konzervativci se místo  
vzestupu mohou  
dočkat prohry.

**TÉMA**  
str. 6–7

## Jízda bez emisí

Česko zvažuje, jak dostat  
na silnice vodíková auta.  
Zatím chybí síť plnicích  
stanic. O stavbě první  
uvažuje Unipetrol.

**BYZNYS**  
str. 9

**CZK/EUR** • 26,315 / +0,002 Kč **CZK/USD** • 23,459 / -0,066 Kč **PX** • 1005,62 / -0,03 % **EURO STOXX 50** • 3548,36 / -0,16 % **ZLATO** • 1291,00 \$ / -0,20 %

**KOMENTÁŘ: ČNB A JEDEN PATRIK SCHICK ZA HODINU** / str. 14

### Krátce

#### Odposlechy Ratha platí, rozhodl Nejvyšší soud

Rozhodnutí Vrchního soudu v Praze o nezákonnosti odposlechů v korupční kauze Davida Ratha dostalo vážnou trhlinu. Podle NS porušili pražští soudci zákon, když 11 obžalovaným s odkazem na odposlechy zrušili tresty. **str. 4**

#### Intervence vyšly na více než dva biliony korun

Posledních 18 miliard korun utratila během šesti dubnových dnů ČNB v boji za slabou korunu. Celkový účet za devizové intervence tak vyšplhal na více než dva biliony korun. Přes polovinu z této částky vydala centrální banka během tří měsíců letošního roku. **str. 2**

#### Válcovna Bilstein chce investovat 400 milionů

Nákup nových žehacích pecí se ocelárnám z Králova Dvora vyplatil. Loňský zisk vzrostl meziročně téměř desetkrát. Za tři týdny budou němečtí vlastníci rozhodovat o obří investici do válcovací stolice za čtyři sta milionů korun. **str. 8**

# Čiňané skoupili evropské sklady



Čínská společnost **CIC** získala od americké skupiny Blackstone portfolio skladů v 17 evropských zemích. Transakce za více než **12 miliard eur** zahrnuje distribuční centra **Amazonu** včetně skladu u **Prahy**. Rekordní obchod se **vyrovnal** celkovému loňskému **objemu** asijských **investic** do evropských realit. **TRHY & SVĚTOVÁ EKONOMIKA** / str. 10

 [twitter.com/e15news](https://twitter.com/e15news)

#### DANIEL NOVÁK:

Po zákazu kožešinových farem majitel farmy s norky říká, že z něj stát udělá žebřáka. Může být rád, že z něj neudělá kožíšek.



Zápisník  
Jana Vávry



## Selský rozum a Babiš

Na Andreje Babiše se valí další a další nepřímé podrobnosti o fungování jeho byznysu, preferencím hnutí ANO to ale, zdá se, neuškodí. Zatímco tvůrci filmu *Selský rozum* pořádají promítací turné po republice a nasvětlují Babišovo podnikání, další politické strany se začaly předhánět v tom, kdo nejrazantněji vykročí k přijetí eura. Tedy měny, která stojí na přinejmenším velmi sporných ekonomických základech a právě „selskému rozumu“ se v očích mnohých poněkud vymyká. S takovými politickými soupeři to má Babiš vážně snadné.

**Politickou taktikou** se jistě podrobně zabývá také britská premiérka Theresa Mayová. Ta před volbami okázale zdůrazňuje nutnost regulace internetu a možnost sledování elektronické komunikace jakožto způsobu, jak bojovat s radikály a zabránit dalším teroristickým útokům. Co na tom, že krátce po atentátech, nehledě na zemi, téměř pokaždé zazní informace, že „policie útočníka znala“. Nešlo by terorismu čelit jinak a lépe?

**Politiku stranou.** Centrum Ostravy i v pátek večer vyniká zvláštní a zajímavou atmosférou všeobecné vyprázdněnosti. O to více se vyplatí zavítat i do jejich okrajovějších částí, kde lze najít neméně zajímavé jevy. Třeba nonstop jídelnu, kde se servíruje segedín i v půl páté ráno. Za takové situace jistě nikomu relativně nízký počet různých fastfoodů ve městě nevadí.

## Protagonisté dne



**Robert PELIKÁN**  
MINISTR SPRÁVEDLNOSTI

Ministr uspěl u Nejvyššího soudu, který vyhověl jeho stížnosti ve věci odposlechů použitých jako důkazy v kauze Davida Ratha.

str. 4



**Peter UHRÍK**  
ŠÉF BILSTEIN CEE

Nákup nových žihacích pecí za 66 milionů korun se ocelárnám z Králova Dvora bohatě vyplatil. Loňský zisk vzrostl meziročně téměř desetkrát.

str. 8



**Stephen SCHWARZMAN**  
ŘEDITEL SKUPINY BLACKSTONE

Firma prodala za astronomickou sumu dvanácti miliard eur evropské portfolio skladů a průmyslových hal. Novým majitelem je čínský fond CIC.

str. 10

## Devizové intervence ČNB řečí čísel

Devizové  
intervence trvaly  
**1246**  
dní.

Na nákup eur  
vynaložila ČNB  
**2,05**  
bilionu  
korun.

Z toho  
**1,15**  
bilionu korun utratila  
jen za první tři měsíce  
letošního roku.

Kvůli posílení  
koruny už stačila ČNB  
nabrat během **dvou**  
měsíců od ukončení  
intervencí zhruba  
stomiliardovou  
ztrátu.



# Konečný účet za intervence přesáhl dva biliony korun

■ První dva měsíce se silnější korunou připravily ČNB o více než sto miliard.

Jaroslav Bukovský

Posledních 18 miliard korun utratila během šesti dubnových dnů Česká národní banka v boji za slabou korunu. Celkový účet za takřka tři a půl roku trvající období devizových intervencí tak vyšplhal na více než dva biliony korun, tedy částku odpovídající bezmála polovině ročního výstupu české ekonomiky. Více než polovinu z této částky přitom banka vydala během pouhých tří měsíců letošního roku. Podle ekonomů drželi bankéři slabou korunu příliš dlouho, masivními letošními intervencemi navíc položili základ masivním

budoucím ztrátám z obrovského množství nakoupených eur.

„Devizové intervence měly být ukončeny už před koncem loňského roku, uvolnění koruny přišlo pozdě,“ soudí ekonom a bývalý člen bankovní rady ČNB Kamil Janáček. „Náklady na intervence už dříve než tři měsíce před jejich ukončením vysoce převyšovaly pozitiva slabé koruny, banka bojovala za slabou korunu v okamžiku, kdy už dramaticky rostly ceny v části realitního trhu, ekonomika výrazně sílila a měla nejnižší nezaměstnanost v unii,“ připomíná hlavní ekonom Cyrrusu Lukáš Kovanda.

Ačkoli je koruna dva měsíce po svém uvolnění méně silnou měnou, než předpovídali odborníci, přesto se už její kurz stačil dramaticky promítnout do hospodaření centrální ban-

ky. Ztráty ČNB z eur znehodnocených posílením koruny o 2,5 procenta už začátkem června přesáhly sto miliard korun. „Nebýt nahromaděných rezerv, banka by generovala mírný zisk, který by mohla odevzdávat do státního rozpočtu. To je však teď v případě ČNB na řadu let vyloučeno. Lze to označit za cenu, kterou bude Česko platit za udržení cenové stability,“ říká bývalý poradce bankovní rady ČNB a ekonom České spořitelny Michal Skořepa.

Celkové devizové rezervy banky vystoupaly ze zhruba pětiny roční výroby v ekonomice před spuštěním devizových intervencí na sedmdesát procent, podle ekonomů ING Jakuba Seidlera tak Česko nyní patří mezi nejvíce devizami přetékající země světa.

**NÁZORY str. 14**

## Oldřich Dědek: Prozradit naši vizi o koruně je předčasné



Foto: profimedia.cz

■ Nechme trh, ať si prozatím vytvoří názor na kurz české měny sám, říká radní ČNB Oldřich Dědek.

Jaroslav Bukovský

■ Dva měsíce po svém uvolnění koruna zatím výrazněji netvrde, co ale očekávat ve zbytku roku? V současné době se ještě nedomníváme, že nastal vhodný čas, abychom publikovali prognózu kurzu. Ne že by to byla tajná informace, ale myslíme si, že situace je stále ještě trochu zjitřelá a že bychom zbytečně ovlivňovali kurzová očekávání.

■ Naplňuje se vaše představa o pointervenčním pohybu koruny?

Vždy jsme deklarovali, že by nám nejvíce vadila vysoká kurzová volatilita, na kterou jsme byli připraveni reagovat. Kurz se chová celkem racionálně, koruna neposiluje dramaticky a v rámci logiky volně pohyblivého kurzu jde dneska o vcelku zanedbatelné fluktuace. Je to vývoj, se kterým jsme spokojeni, i když nevíme, jak to bude v budoucnu, ale jak se říká, so far, so good.

■ Přejít na volný kurz proběhl pro centrální banku v podstatě idylicky, ČNB skutečně od šestého dubna do vývoje koruny nijak nezasáhla?

Mohu skutečně odpřisáhnout, že když jsme řekli, že končíme s kurzovým závaž-

kem, tak jsme poté neutratili za intervence ani korunu. S aktivní účastí na trzích jsme skutečně ze dne na den přestali.

■ Vaše prognózy naznačují, že úrokové sazby by mohly vzrůst ve třetím kvartálu, vyvíjí se nějak tento předpoklad?

Je to víceméně konsenzus naší prognózy, myslíme si, že to vystihuje tu ekonomickou logiku, že na jedné straně je tu Evropská centrální banka, která stále ještě používá kvantitativní uvolňování, takže my musíme být obezřetní, aby pohyb našich úrokových sazeb nevyvolal velké spekulativní očekávání, že bychom se příliš odtrhli od Evropy, to je jeden faktor. Druhý faktor je chování kurzu, který přináší určité zpřísnění v měnové politice, což je za současné fáze ekonomického oživení a zajímavého růstu v pořádku. Takže není důvod tu prognózu zpochybňovat. To nicméně neznamená, že prognóza je něco, čeho se bankovní rada za všech okolností drží.

■ Je reálné očekávat jedno letošní zvýšení sazeb a v jaké síle?

To nemohu spekulovat, centrální banka při každém svém měnovém jednání zkoumá aktuální informace, které přicházejí z ekonomiky a dopředu se takto spekulovat nedá. My se chováme v logice režimu inflačního cílení. Stejně tak nelze nic říci o intenzitě takového kroku.

## Ústavní soud zrušil úhrady za zdravotnické pomůcky

■ Politici budou muset vymyslet nový, spravedlivější způsob, jak stanovovat úhrady za zdravotnické prostředky od berlí po kardiostimulátory.

Adéla Čabanová

Ústavní soud zrušil část zákona o veřejném zdravotním pojištění, která upravuje stanovování úhrad zdravotnických prostředků zdravotními pojišťovnami. Dnešní regulace, která funguje řadu let, není v souladu se základním

právem občanů na bezplatnou zdravotní péči, ani s právem dodavatelů zdravotnických pomůcek podnikat.

Za zdravotnické prostředky šlo ze zdravotního pojištění v roce 2015 přes 21 miliard korun. Z toho 6,8 miliardy stály zdravotnické prostředky, které si vyzvedávají pacienti na poukaz.

„Ústavní soud dospěl k závěru, že napadená ustanovení nejsou natolik určitá, aby na jejich základě bylo možné dovodit, na poskytnutí jakých zdravotnických prostředků má pojištěnec právo,“ uvádí se v usnesení Ústavního soudu.

Část zákona se ruší uplynutím posledního dne roku 2018. Podle soudu je nezbytné přijmout nové komplexní úpravy systému úhrad, a proto vytvořil zákonodárcům potřebný časový prostor. Ministerstvo zdravotnictví hodlá navrhnout novou legislativu ještě letos.

Dodavatelé zdravotnických prostředků dlouhodobě kritizovali, že stanovení veřejných úhrad pro jejich zboží není předvídatelné a že nemají možnost odvolání. Mezi zdravotnické prostředky se řadí například berle, vozíky nebo čochy.

Více E15.cz

### Krátce

**Tajné služby budou pod větší kontrolou**

Pod sněmovní kontrolou zřejmě budou spadat všechny zpravodajské služby, tedy i civilní rozvědka. Na činnost zpravodajců bude navíc dohlížet také pětičlenný nezávislý orgán. Předpokládá to vládní novela zákona o zpravodajských službách, kterou včera schválila sněmovna.

**Legionáři od Zborova dostali ocenění**

Sněmovna ocenila hrdinství československých legionářů z bitvy u Zborova, od níž uplyne začátkem července sto let. V usnesení, které schválila, uvedla, že se zasloužili o stát. Bitva u ukrajinského Zborova byla prvním významným vystoupením československých legií na východní frontě.

**Ministerstvo kultury je hodnoceno jako nejlepší**

Ze všech českých ministerstev hodnotí lidé nejlépe činnost resortu kultury. Naopak nejhůř je vnímáno fungování ministerstva vnitra. Zjistil to květnový průzkum zveřejněný Centrem pro výzkum veřejného mínění. Horší hodnocení než všechna ministerstva dostala prezidentská kancelář a Úřad vlády. /čtk/

264737/209

INZERCE

**Plyn levnější v rámci neregulované složky jeho ceny až o 30 %**

www.ppas.cz 800 134 134

**PRAŽSKÁ PLYNÁRENSKÁ**  
Spojení energií i služeb

# Odposlechy v kauze Ratha platí, rozhodl Nejvyšší soud

■ Pražští soudci porušili zákon ve prospěch obžalovaných, konstatoval Nejvyšší soud. Vyhověl tak stížnosti ministra spravedlnosti Roberta Pelikána.

Pavel Otto

Rozhodnutí Vrchního soudu v Praze o nezákonnosti odposlechů v korupční kauze Davida Ratha dostalo vážnou trhlinu. Podle Nejvyššího soudu porušili jejich pražští kolegové zákon, když jedenácti obžalovaným s odkazem právě na odposlechy zrušili tresty. Verdikt z loňského října

však stále platí, nadřízený soud ho anulovat nemohl. Příklad se nyní vrací na začátek, začne ho znovu projednávat Krajský soud v Praze.

Podstatné je, že odposlechy se vracejí do hry. Obžaloba by měla mít možnost je nadále využívat jako důkazy. Podle soudce

Nejvyššího soudu Vladimíra Veselého byly opodstatněné, protože pachatelé jednali v utajení a používali cizí telefony. „Bez odposlechů by nebylo možné dosáhnout sledovaného

účelu. Daný příkaz byl vydán v mezích zákona a jeho odůvodnění je dostatečné,“ řekl s tím, že vrchní soud

Nejvyšší soud se podvolil politické objednávce, je to jemnější forma padesátých let, řekl David Rath.

při hodnocení příkazů k provedení odposlechů a sledování Ratha a spol. vytrhával některé věci z kontextu.

Veselý zdůraznil, že Nejvyšší soud nerozhodoval

o vině obžalovaných. „To je věc krajského soudu,“ konstatoval.

Loňským rozhodnutím získal bývalý středočeský hejtmán čas na to, aby dál přesvědčoval o své nevi-

ně tvrzením, že proces je vykonstruovaný a politicky motivovaný. V této argumentaci pokračoval i včera. Nejvyšší soud podle Ratha podlehl nátlaku ministra spravedlnosti Roberta Pelikána (ANO) a prezidenta Miloše Zemana. „Podvolil se politické objednávce, je to jemnější forma padesátých let,“ prohlásil Rath v nárazce na politické procesy. Zvažuje další možnosti obrany u Ústavního soudu a mezinárodních tribunálů.

Pelikán, který proti výroku vrchního soudu podal stížnost, považuje verdikt Nejvyššího soudu za důležitý nejen pro Rathův případ, ale pro stíhání jakékoliv závažné hospodářské kriminality a korupce. **NÁZORY str. 14**

## Krátce

### Pelta opustil brněnskou věznici

Bývalý předseda Fotbalové asociace ČR Miroslav Pelta byl včera propuštěn z vazby v brněnské věznici. Městský soud v Praze vyhověl jeho stížnosti proti vzetí do vazby a nařídil jeho propuštění. Pelta čelí obvinění v souvislosti s údajným zmanipulováním sportovních dotací.

### Kožešinové farmy skončí do ledna 2019

Sněmovna schválila zákaz kožešinových farem v Česku. Skončit mají v závěru ledna 2019. Snahy o prodloužení této lhůty až do konce roku 2022 úspěšně nebyly. Provozovatelé farem budou moci zažádat o kompenzace. V Česku je podle poslanců devět aktivních kožešinových farem./čtk/

266931/179

INZERCE

# E15 PREMIUM

S TÉMATEM  
ENERGIE ČESKA

21. 6. 2017

Hotel

Four Seasons Prague

## Program:

8.30 – 9.00 registrace

9.00 – 11.00 servírovaná snídaně, panelová diskuze

## Moderátor:

Jan Stuchlík

## Řečníci:

Dana Drábová - Předsedkyně SÚJB

Mirek Topolánek - Teplárenské sdružení ČR

Kamil Čermák - ČEZ ESCO, a.s.

Petra Pařízková - Česká spořitelna

Jan Konrád - Unicorn Systems a.s.

Vít Stehlík - Partner White & Case LLP



**PAMĚTNÍK.** Negrelliho viadukt je druhým nejstarším stojícím mostem v Praze. Vlak po něm poprvé projel v roce 1850.

## Oprava Negrelliho viaduktu začíná. Potrvá tři roky

■ Práce na druhém nejstarším pražském mostě výrazně ovlivní železniční dopravu.

Jan Šindelář

Historický Negrelliho viadukt se dneškem ocitá na téměř tři roky v rukách stavebních dělníků a restaurátorů. Správa železniční dopravní cesty spouští dlouho očekávanou rekonstrukci více než 160 let starého mostu; opravy si vyžádají 1,4 miliardy korun z českého rozpočtu a evropských fondů. Železničáři stavbu zároveň vnímají jako první etapu budování kolejového spojení Masarykova nádraží s pražským letištěm.

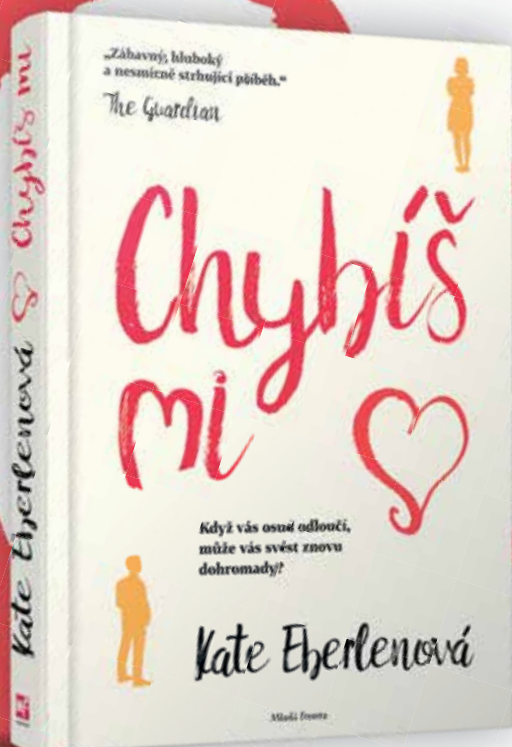
„Po viaduktu se v současné době může jezdit maximálně čtyřicítkou, po rekonstrukci se traťová rychlost zvýší až na 60 kilometrů v hodině. Tím dojde k výraznému zvýšení plynulosti provozu,“ uvedl generální ředitel SŽDC Pavel Surý.

Práce provede sdružení firem Hochtief, Strabag a Avers. Sanaci projde všech 99 původních mostních oblouků. Dělníci nahradí pouze dvě mostní konstrukce z pozdějšího období, které překonávají ulici Prvního pluku a Křížkovu. V rámci rekonstrukce se sjednotí řada prvků, které se nyní tvarově liší. Jednotnou podobu tím dostanou především římsy a zábradlí. Opravy se zároveň dočká i novější spojovací viadukt, který v roce 1875

umožnil přímé spojení stanic v Bubnech a Libni mimo dnešní Masarykovo nádraží.

Stavební práce výrazně omezí vlakovou dopravu. Od 4. července bude většina vlaků mezi Prahou a Kladnem končit a začínat na nově zřízené zastávce Vltavská, pro vybrané vlaky budou konečnou stanicí Bubny či Dejvice. Rychlíky z Děčína a osobní vlaky z Kralup nad Vltavou pojedou z Roztok u Prahy na Masarykovo nádraží odklonem přes holešovické nádraží.

Viadukt z pískovcových a žulových kvádrů byl vybudován v letech 1846 až 1850 stavitelem Aloisem Negrellim. Z Holešovic přes ostrov Štvanice a Karlín původně přiváděl vlaky do centra Prahy ze směru od Drážďan.



Co když toho  
pravého potkáte  
v nesprávný čas?

Vychází také  
jako e-book



Žádejte u svého knihkupce  
nebo se slevou 20 % na [www.kniha.cz](http://www.kniha.cz)

[kniha.cz](http://kniha.cz)

# Mayovou čeká těžká zkouška

■ Britové jdou po dvou letech k volbám. A je to **nečekané drama**. Když je premiérka **Theresa Mayová** v půli dubna vyhlášovala, předpokládala, že v nich **posílí mandát své konzervativní strany**. Čím více se však blížil termín hlasování, tím se náskok toryů nad labouristy v průzkumech tenčil. Místo vzestupu by se dokonce **mohli dočkat prohry**.

Karolína Flaszová

Předvolební průzkumy jsou poměrně divoké, šetření veřejného mínění se dost rozcházejí. Podle některých mají konzervativci stále relativně pohodlný náskok více než deseti procentních bodů, v dalších je však velmi těsný. Média se snaží analyzovat, proč vládní strana body ztratila. „Jeremy Corbyn zůstává outsiderem v boji o číslo 10. Pokud však jde o volební kampaň, je to bezpochyby labouristický lídr, kdo předčil očekávání, a Mayová ta, která se trápí,“ píše se v analýze serveru Politico.

Premiérka by chtěla, aby ji voliči vnímali jako důraznou vůdkyni thatcherovského stylu, schopnou vyjednat v Bruselu výhodnou dohodu

## Bezpečnostní sliby

Oba hlavní rivalové se na poslední chvíli snaží přesvědčit Brity, že jim zajistí bezpečnost. Premiérka Theresa Mayová uvedla, že by byla ochotna změnit zákony chránící lidská práva, pokud by to bylo nutné k omezení pohybu podezřelých radikálů nebo k jejich deportaci. Labourista Jeremy Corbyn, kterého toryové obviňují z přílišné měkkosti a náklonnosti k IRA, zase tvrdí, že se na bezpečnosti veřejnosti nedá ušetřit, a slibuje nábor v policii i u tajných služeb.

o vyčlenění z Evropské unie a poradit si s vlnou terorismu. Místo toho čelí kritice za nerozhodnost a změny názorů v kampani i za to, že jako dlouholetá ministryně vnitra snižovala stavy policie.

Komentátoři také podotýkají, že Britové přes brexit a terorismus nezapomínají před volbami ani na další témata. Míni, že s některými

opozice v kampani naložila lépe než konzervativci. Jde hlavně o sociální oblast. Mayová pobouřila část veřejnosti návrhy, které se týkaly plateb za péči o seniory, což se patrně odráží nejen v úbytku starších voličů toryů, ale také v odlivu žen od strany. Nepomohlo jí ani pozdější zmírnění těchto plánů.

Foto: tisk

## Z programů hlavních stran

### Konzervativci

- zajištění spravedlivého odchodu z EU
- uzavírání nových obchodních smluv po světě
- odmítnutí skotského referenda o nezávislosti do doby, než bude ukončen proces brexitu
- snížení takzvaného čistého migračního přírůstku na desítky tisíc ročně
- zavedení vyšších příspěvků na zdravotní péči pro zahraniční pracovníky a studenty
- vyrovnaný rozpočet do roku 2025
- snížení daně z příjmů právnických osob a zjednodušení daňového systému
- výstavba milionu bytů do konce roku 2020
- Investice 40 miliard liber do konce dekády na zlepšení dopravy

### Labouristé

- důraz na ekonomiku a životní standard Britů při jednání o dohodě o odchodu z EU
- okamžitá garance práv unijním občanům žijícím v království
- odmítnutí skotského referenda o nezávislosti
- konec úsporám a větší investice do veřejných služeb
- vytvoření fondu, který do deseti let nalije do britské ekonomiky 250 miliard liber
- zvýšení daně z příjmů pro lidi s vyššími výdělky a pro právnické osoby
- zvýšení minimální mzdy přinejmenším na 10 liber za hodinu do roku 2020
- stop dalšímu zvyšování důchodového věku
- volební právo pro šestnáctileté
- školní jídlo zdarma v primárním vzdělávání

### Liberální demokraté

- referendum o konečné dohodě o odchodu z EU s možností v ní zůstat
- snaha zůstat na jednotném unijním trhu
- garance práv občanů EU žijících v Británii
- přijímání vysoce kvalifikovaných imigrantů, které britská ekonomika potřebuje
- závazek přijmout padesát tisíc syrských uprchlíků během pěti let
- vyvážený rozpočet a snížení veřejného dluhu
- balík investic do infrastruktury v hodnotě 100 miliard liber
- reforma korporátní daně, z níž by měly prospěch nejmenší firmy
- zákaz prodeje dieselových aut od roku 2025
- volební právo pro šestnáctileté
- stop zbrojným dodávkám do Saúdské Arábie

### UKIP

- dokončení brexitu do roku 2019 včetně odchodu z jednotného trhu, plná kontrola hranic a imigrace
- záruka práv pro občany EU ve zdravotnictví
- snížení takzvaného čistého migračního přírůstku na nulu během pěti let
- moratorium na špatně kvalifikované imigranty během pěti let po brexitu
- zákaz oděvů zakrývajících tvář na veřejnosti
- snížení daní pro lidi se středními příjmy
- zrušení DPH na některé produkty rychlého občerstvení jako fish and chips
- zavedení možnosti odejít do důchodu dřív se sníženou penzí, obzvláště pro ženy
- rozšíření technického vzdělávání
- zrušení Sněmovny lordů

# Výsledek voleb rozhodne o podobě brexitu

■ **Jednotlivá uskupení sice svorně horlí pro britské zájmy, k odchodu země z Evropské unie se však stavějí odlišně.**

Kampaň před předčasnými volbami byla poměrně chaotická. Strany narychlo připravovaly programy a navíc musely opakovaně reagovat na vážné bezpečnostní hrozby. Přesto zůstala stěžejním tématem příprava na brexit.

Premiérka Theresa Mayová doufá ve volební vítězství a plánuje ho vykládat jako souhlas se svým postupem při vyjednávání o ukončení členství ve společenství. Toryové přitom při agitaci razí značně tvrdý přístup. Naznačili, že jsou ochotni nechat zemi z EU vystoupit bez smíru s jejími představiteli. „Nadále věříme, že pro Spojené království je lepší žádná dohoda než špatná dohoda,“ píše se v jejich manifestu.

I když mnozí komentátoři pochybují o uskutečnitelnosti i upřímnosti této pohrůžky, Britové zřejmě postoj konzervativců oceňují. V dubnovém průzkumu společnosti YouGov byli považováni za stranu, která si s brexitem poradí nejlépe. Uvedlo to 34 procent respondentů, o Straně nezávislosti spojeného království (UKIP) mělo toto mínění deset procent tázaných, v případě labouristů devět a liberálních demokratů sedm.

Jenže pokud se pro vládní partaj neblahý vývoj preferencí v průzkumech zhmotní v hubený volební výsledek, bude premiérka ve velmi složité pozici. „Cokoli slabšího než jasné

vítězství Mayové by mohlo proces narušit a vyprodukovat jiný typ brexitu, než chce,“ podotkl před pár dny politický redaktor listu The Financial Times Tony Barber. Není přitom vůbec jasné, jak přesně by alternativa vypadala.

Postoj hlavní opoziční strany k odchodu z EU totiž působí nejistě. Labouristé před referendem podporovali setrvání v unii, agitace jejich lídra Jeremyho Corbyna ale byla poměrně vlažná. Nyní partaj tvrdí, že je třeba rozhodnutí lidu respektovat a usilovat o nový úzký vztah s EU. Corbyn je přitom v nevýhodné pozici, protože labourističtí voliči jsou v názorech na vyčlenění z unie rozděleni. Strana tak těžko hledá stanovisko, které by uspokojilo všechny. Obává se zejména ztráty voličských bašt na severu Anglie, kde lidé v referendu jasně podpořili odchod.

Zcela jasno mají naproti tomu liberální demokraté. Partaj se pokouší nalákat voliče odmítající odchod z unie na příslib dalšího referenda o podmínkách konečné dohody s Bruslem. Doufá, že si proti klání v roce 2015 polepší, průzkumy jí ale mnoho nadějí nedávají. Další odpůrci „tvrdého“ brexitu, skotští nacionalisté, ve volbách zřejmě ztratí.

Jednoznačným zastáncem vystoupení z unie a razantního přístupu k vyjednávání zůstává UKIP. Pro mnoho Britů je však stranou jednoho tématu, která po referendu pozbyla smyslu. UKIP se snaží volby přežít sliby o nulové imigraci a zákazu burek. Podle průzkumů se ale její program zdá příliš těžký maximálně pro pět procent voličů. /kaf/

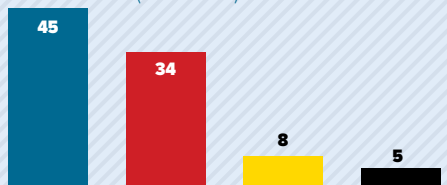
Postoj hlavní opoziční strany k odchodu z EU působí nejistě.

Labouristé k tomu dokázali na svou stranu získat mnoho mladých, jejich přízeň má ale svoje úskalí. „Podpora labouristů mezi mladšími voliči stoupla dramaticky. Zásadní je však otázka, zda tito mladí lidé k volbám přijdou,“ uvedl podle Reuters volební expert John Curtice.

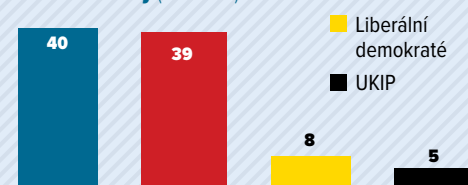
Odborníci navíc připomínají, že agentury na průzkum veřejného mínění mívají tendenci podporu labouristů zveličovat a podceňovat zisky konzervativců. Mnozí jsou vzhledem k širokému rozpětí výsledků šetření a špatným odhadům z minula k jakýmkoli prognózám skeptičtí. Podle některých se stále nedá vyloučit, že se sen Mayové o posílení většiny naplní.

## Poslední průzkumy (preference v procentech)

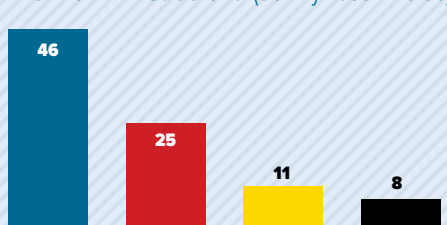
The Guardian (2.-4. června)



Mail on Sunday (3. června)



## Průzkum z 18. dubna (den vyhlášení voleb)



## Výsledek voleb 2015 (v procentech)

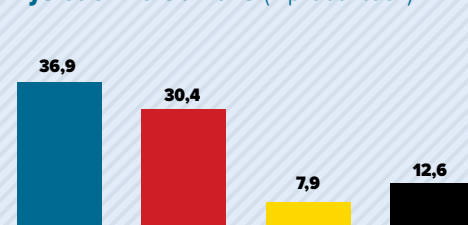




Foto: čtk

**POSÍLENÁ  
TECHNOLOGIE.**  
V areálu společnosti Bilstein CEE začaly pracovat tři nové pokloповé žíhací pece. Dohromady jich tam je už sedm. Po útlumu výroby pásové oceli po roce 1989 převzala studenou válcovnu v roce 2005 německá skupina Bilstein Group.

# Válcovna Bilstein chce investovat 400 milionů

■ Nákup nových žíhacích pecí se ocelárnám z Králova Dvora bohatě vyplatil. Loňský zisk vzrostl meziročně téměř desetkrát.

Jan Stuchlík

Válcovna Bilstein CEE, která vyrábí za studena válcované pásky, zprovoznila tři nové vodíkové žíhací pece v celkové hodnotě 66 milionů korun. Čtyři stjené jednotky instalované koncem předloňského

roku už nestačily pokrývat růst poptávky.

Bilstein díky pecím výrazně změnil strukturu výrobků. Začal se orientovat na pásky s vyšší přidanou hodnotou, které se uplatní třeba v automobilovém průmyslu.

Už loni zvedla firma výrobu žíhaných výrobků z 31,4 na 33,8 tisíce tun. Prodej lepších pásek zvedl zisk

z předloňských sedmi milionů na loňských 62 milionů korun.

„Letos jsme si dali za cíl zvýšit výrobu žíhaných výrobků o další dva tisíce tun, ale už teď jsme reálně výš o čtyři tisíce tun. S novými pecemi bude nárůst ještě větší,“ říká Peter

Uhrík, předseda představenstva firmy, která patří do německé Bilstein Group.

Autoprůmysl teď spotřebuje zhruba

**35 %**

výroby oceláren. Za pár let by to měla být až polovina.

Plech z české válcovny se používají na výrobu plynových bombiček, pilových listů, pantů a závěsů dveří či zapalovacích svíček. Najít je lze i v dámských lodičkách nebo s nimi zaplatit ve formě mincí s hodnotou jednoho a dvou eurocentů. Do automobilového průmyslu míří zhruba 35 procent z celkové produkce 49,5 tisíce tun. Za pár let by se tento podíl mohl vyhoupnout k polovině.

Za tři týdny budou němečtí vlastníci rozhodovat o obří investici do válcovací stolice za 400 milionů korun. Až

dosud investice financovala česká dcera, tentokrát by musela přispět matka. Nové zařízení by mohlo v Králově Dvoře u Berouna stát v roce 2019. „Byl by to další velký posun v kvalitě a rozsahu výroby. Mohli bychom vyrábět oceli s ještě vyšší pevností. Válcovat bychom mohli tlustší pásky. Výroba by také byla mnohem přesnější,“ vysvětluje Uhrík. Podobné stroje už společnost provozuje ve svém americkém a německém závodě.

Příští rok hodlá český Bilstein spustit balicí linku za 95 milionů korun. Díky ní se zvýší bezpečnost práce, ale také firma ušetří na každé směně šest pracovníků. Ty bude moci přesunout do jiné části výroby. „Neustále se totiž potýkáme s nedostatkem kvalifikovaných lidí. Máme 165 zaměstnanců a potřebovali bychom o jedenáct více,“ dodává Uhrík.

# Průmysl zpomalil, ale dál poroste

Průmyslová výroba v dubnu meziročně klesla o 2,5 procenta a stavební produkce zpomalila meziroční růst na čtyři procenta z březnových revidovaných 7,1 procenta. Na výsledcích se podepsaly kalendářní vlivy, letošní duben měl totiž o tři pracovní dny méně než loňský. Po očištění průmyslová produkce rostla meziročně o 5,9 procenta a stavebnictví se zvýšilo o 9,6 procenta.

Průmysl v dubnu sice zpomalil více, než trh očekával, podle analytiků si ale průmyslová výroba udržel v dalších měsících růstové tempo. Pomáhá jí rostoucí poptávka z eurozóny, není tak nutné vnímat dubnový pokles negativně, shodují se ekonomové.

„Chybějící tři pracovní dny udělaly v číslech z průmyslu docela paseku, kterou ovšem nepochybně překryjí další

Vývoj průmyslové výroby (meziročně v procentech)



měsíce s mnohem příznivějšími výsledky,“ potvrdil hlavní ekonom ČSOB Petr Dufek.

Stavebnictví podle analytiků letos mírně vzroste. K pozemnímu stavitelství, kterému se daří už nyní, by se ve druhé polovině roku měla přidat i výstavba infrastruktury, uvedla většina odborníků. České stavebnictví za první čtyři měsíce v souhrnu vzrostlo o 1,1 procenta. /čtk/



# Česko uvažuje jak dostat na silnice vodíková auta



**OVĚŘENO.** V Neratovicích pět let jezdil v rámci projektu TriHyBus autobus značky Škoda s vodíkovým pohonem. Palivové články se ukrývaly v zadní části vozu.

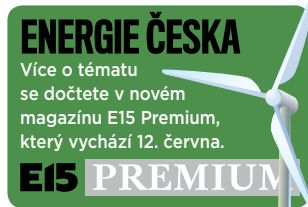
■ Pro provoz vozů s vodíkovým pohonem schází síť plnicích stanic. První by chtěl postavit Unipetrol.

Jan Stuchlík

Česko by se se zpožděním mohlo vydat ve stopách Německa a dalších západoevropských států a začít zavádět vodík jako alternativní pohonnou hmotu. Pilotní projekt autobusu s vodíkovým pohonem v Neratovicích ukázal, že technologie je plně funkční. Hlavní překážka pro její rozšíření ale spočívá v tom, že nové „zelené“ palivo není kde tankovat. „Studie, která se

v těchto dnech začíná vyhodnocovat, upřesňuje cíle pro budování vodíkových plnicích stanic, jak je uvádí Národní akční plán čisté mobility. Zabývá se i detaily dotačního programu na rozvoj vodíku,“ uvádí mluvčí ministerstva Tomáš Neřold. Podrobnosti chce ministerstvo představit v červenci v Praze na mezinárodní konferenci o vodíku. Do roku 2025 by podle akčního plánu mělo vzniknout tři až pět plnicích stanic. V Německu by jich v té době už měly být čtyři stovky, což by zajistilo průjezdnost země autem na vodíkový pohon.

V Česku se za vyšší využití vodíku přimlouvá Unipetrol. „Přibližně polovinu vodíku používáme pro výrobu amoniaku, což je zejména



surovina pro výrobu hnojiv. Druhá polovina slouží k hydrotlakování a hydrorafinaci motorových paliv. Není ale problém vyrábět vodík pro dopravní účely,“ tvrdí Tomáš Herink, člen představenstva Unipetrolu. Rafinářská firma uvažuje o stavbě veřejné plnicí stanice. Napřed chce ale vědět, jak se k vodíku postaví stát. Konkrétní kroky k rozšíření infrastruktury by měla přinést aktualizace akčního plánu v příštím roce.

V Česku v letech 2009 až 2014 fungoval v Neratovicích pilotní provoz vodíkového autobusu TriHyBus značky Škoda. Na projektu se podílela společnost ÚJV Řež. „Díky projektu se s vodíkem začalo počítat v zákonech. Autobus je po osmi letech plně funkční. Prokázali jsme, že i po této době může palivový článek fungovat,“ uvádí Aleš Doucek, který se v ÚJV Řež věnuje výzkumu vodíkových technologií.

## Nový alternativní pohon prosazují asijské automobilky

Vodík jako čisté palivo předpokládá, že palivový článek ve voze bude při slučování vodíku s kyslíkem vyrábět elektřinu pro pohon elektromotoru. Auto se tak bude chovat jako elektromobil, jen místo baterií bude mít nádrž na vodík. Tyto vozy už vyrábějí japonské automobilky Toyota a Honda a jihokorejský Hyundai. K natankování stačí zhruba tři minuty a dojezd se pohybuje do 700 kilometrů. Oproti bateriovému elektromobilu je vodíkové auto flexibilnější. Zásadní nevýhodou je prozatím cena. Například model Toyota Mirai vyjde zhruba na 1,7 milionu korun.

## Růst peněz v oběhu zdražuje reality

Arsen Lazarevič

V ekonomice je stále více peněz. Jen v dubnu narostl objem oběhiva a bankovních vkladů o třináct procent. Růst byl tak nejvyšší od konce roku 2008, tedy v době před hospodářskou krizí.

Masivní příliv nových peněz do ekonomiky rozpoutala Česká národní banka. V rámci devizových intervencí v boji za slabou českou měnu uvolnila do oběhu stamiliardy nových korun.

Ty podle ekonomů spolu s historicky nízkými úroky podpořily spekulativní poptávku na reálném trhu a vyšroubovaly jejich ceny k pokrizovému vrcholům.

Podle některých analytiků Česko zažívá hypoteční máni a na řadě míst se objevují signály o počínající nemovitostní bublině. „Není v Česku stála uvolněná měnová politika za rostoucím zájmem o nemovitosti,“ připomíná ekonom J&T Banky Petr Sklenář. Jen v Praze vzrostly loni ceny bytů podle Institutu

plánování a rozvoje Prahy v průměru o čtrnáct procent, z toho zhruba třetinu prodeji tvořily nákupy na investici.

Podle ČNB se ve zvyšování objemu peněz odráží i značný apetit ekonomiky po úvěru. „Vývoj objemu peněz byl však vedle toho v posledních měsících významně ovlivněn specifickými tržními podmínkami spojenými s vysokým přílivem zahraničního kapitálu před ukon-

Jen v dubnu narostl objem oběhiva a bankovních vkladů o

13 procent.

čením kurzového závazku,“ uvedla Denisa Všetíčková, mluvčí ČNB s tím, že tento efekt postupně odezní.

Odborníci varují, že vysoký růst peněžní zásoby

může v dlouhodobém horizontu vést i ke znehodnocení úspor. „Najednou se peníze natolik roztočí, že je centrální banky nestihnou stáhnout zpět, i když razantně zvýší úrokové sazby. V důsledku pak přijde vysoká inflace,“ uvádí Aleš Michl, zakladatel fondu Quant, který se specializuje na investování na základě růstu peněžní zásoby.

## Krátce

### EGAP upravil pojištění pro Ukrajinu a Bělorusko

Státní Exportní garanční a pojišťovací společnost zrušila zvláštní režim pojišťování vývozu na Ukrajinu a do Běloruska. Pro Ukrajinu bylo od února 2014 pojišťování v podstatě zastaveno kvůli neklidné situaci na východu země. V Bělorusku je sice prostředí stále ekonomicky nestabilní, avšak EGAP tam zaznamenává dobrou platební morálku. **Více E15.cz**

### Výrobce světlometů Hella hlásí rekordní tržby

Mohelnické firmě Hella Autotechnik Nova, jež vyrábí

automobilové světlometry, v účetním roce 2015/2016 do loňského května vzrostly tržby o 28 procent na rekordních 16,47 miliardy korun z 12,90 miliardy o rok dřív. Čistý zisk ale klesl z 993 milionů korun na 814 milionů korun.

### V C.S.Cargo vypukla stávková pohotovost

Odboráři dopravní společnosti C.S.Cargo vyhlásili neomezenou stávkovou pohotovost. Důvodem je, že ve firmě vypršela koncem roku 2015 kolektivní smlouva a nová nebyla uzavřena. Odbory žádají zvýšení mezd a zlepšení podmínek zaměstnanců. /čtk/

# Číňané koupili evropské sklady za dvanáct miliard eur

■ Jediná investice čínského fondu CIC, která zahrnuje i Česko, se vyrovnala celkovému loňskému objemu asijských investic do realit v Evropě. Do Evropy se tlačí i čínské e-shopy.

Daniel Novák

Čínská státní společnost China Investment Corporation se postarala o historicky největší zaznamenanou realitní transakci v Evropě. Od americké skupiny Blackstone koupila za více než dvanáct miliard eur portfolio skladů sdružené pod hlavičkou Logisor.

Transakce například zahrnuje i distribuční centra e-shopu Amazon včetně skladu v Dobrovízi u Prahy.

Číňany investovaná částka do Logisoru je stejně velká jako celková suma, kterou asjijské investory dali za celý loňský rok do evropských nemovitostí, vyplývá z dat konzultantské firmy BNP Paribas Real Estate. Na transakci se podílely



Foto: E15 Michael Tomáš

**ŠIROKÉ PORTFOLIO.** Mezi skladovými areály spadajícími do obří transakce byl i sklad Amazonu nedaleko Prahy v obci Dobrovíz.

globální poradenské a advokátní hvězdy typu Goldman Sachs, Morgan Stanley nebo Clifford Chance.

„Akvizice Logisoru čínským fondem CIC znamená potvrzení rostoucího zájmu asijských správců finančních aktiv o evropské industriální nemovitosti,“ komentoval obchodní šéf poradenské společnosti 108 Agency Jakub Holec.

Již loni singapurský státní fond GIC koupil mezinárodní skladové portfolio v Praze sídlící společnosti P3, a to za 2,4 miliardy eur. „Změny ve vlastnické struktuře jsou přirozeně doplňovány také rostoucím zájmem především čínských e-commerce společností o evropský trh, lze tedy očekávat jistý synergický efekt mezi skladovou vlastníky a nájemci,“

dooplnil specialista na industriální trh Holec.

Blackstone založil evropský Logisor v roce 2012. Tedy v době, kdy se na trhu průmyslových nemovitostí začaly výrazně přeskupovat síly. Firma od té doby díky padesáti akvizicím vyrostla do pozice evropské jedničky. Portfolio Logisoru zahrnuje téměř čtrnáct milionů metrů čtverečních pronajimatel-

## Logistické nemovitosti zdražují

Investory láká k ukládání kapitálu do průmyslových realit dobrá kondice oboru. V prvním čtvrtletí si v Evropě firmy meziročně pronajaly o pět procent skladů více, vyplývá ze statistik poradenské společnosti JLL. Kromě tradičních nájemců, jako jsou přepravní nebo výrobci z automobilového průmyslu, táhnou poptávku též internetové obchody typu Amazonu. Velký zájem investorů po těchto nemovitostech zvyšuje ceny. To se však projevuje na snižování investorských výnosů. Letos na jaře činily na evropském kontinentu v průměru 5,4 procenta a mají tendenci dál klesat.

ných ploch v sedmnácti zemích. Blackstone vedle přímého prodeje zvažoval rovněž exit přes burzu.

Čínská skupina CIC vznikla v roce 2007 a je plně vlastněná státem. Hodnota aktiv společnosti převýšila osm set miliard dolarů.

Vice E15.cz

## Kurzovní lístek ČNB

Platnost od 7. 6. 2017

Země	Množství	Kurz
Austrálie	1	17,728
Čína	1	3,452
Dánsko	1	3,538
EMU	1	26,315
Chorvatsko	1	3,553
Japonsko	100	21,431
Kanada	1	17,445
Maďarsko	100	8,526
Norsko	1	2,769
Polsko	1	6,279
Rusko	100	41,426
Švédsko	1	2,687
Švýcarsko	1	24,269
Turecko	1	6,618
USA	1	23,459
Velká Británie	1	30,281

## Akcie na pražské burze

7. 6. 2017

Název	Kurz [Kč]	Změna
CETV	96,80	0,52 %
ČEZ	449,40	0,31 %
Erste Bank	861,60	0,30 %
Fortuna	124,20	0,57 %
Kofola	409,00	0,00 %
KB	935,00	-0,53 %
Moneta	78,95	-0,06 %
O2 CR	281,30	0,93 %
Pegas	924,30	-1,04 %
Philip Mor. ČR	14 148,00	0,68 %
TMR	670,00	0,00 %
Unipetrol	281,00	-0,74 %
VIG	646,60	-0,98 %
<b>Celkový objem (v tisících korun)</b>	<b>319 400</b>	

## Krátce

### Čína postaví v ekonomické zóně město pod zemí

V jedné ze svých nejvíce znečištěných provincií hodlá čínská správa vybudovat zahradní město. To se stane součástí nové plánované zóny Siung-an. Veškerá infrastruktura, včetně dopravy a rozvodů vody a elektřiny, bude pod zemí, aby chodci a zeleň měli dost místa nahoře.

### HDP Slovenska vzrostl o 0,8 procenta

Slovenská ekonomika v prvním čtvrtletí vzrostla proti předchozím třem měsícům o 0,8 procenta, stejného tempa růstu dosáhla i v posledním čtvrtletí loňska. Tvrdí to slovenský statistický úřad, který tak potvrdil svůj dřívější odhad.

### V Německu chybí milion bytů

Podle odhadu Německého svazu nájemníků se ve spolkové republice nedostává až milion bytů. Bez toho, aby se zvýšilo tempo výstavby z 275 na 400 tisíc bytů ročně, nebude prý možné bojovat proti růstu nájemného. /čtk/

# Australské ekonomice se rekordně daří

■ Celá generace Australanů díky mimořádnému výkonu ekonomiky nezažila recesi.

Hrubý domácí produkt Austrálie se v letošním prvním čtvrtletí zvýšil o 0,3 procenta. Australská ekonomika se tak již 103. čtvrtletí za sebou drží mimo recesi, čímž vyrovnala nizozemský rekord. Hospodářská recese se obvykle definuje jako alespoň dvě čtvrtletí poklesu HDP za sebou. Austrálie ji naposledy zažila v prvních dvou čtvrtletích roku 1991, píše agentura DPA.

„Celá jedna generace Australanů vyrostla, aniž poznala recesi. To je mimo-



Foto profimedia.cz

**DOBŘE NAŠLÁPNUTO.** Australskou ekonomiku v posledních letech ohrozilo jen počasí, třeba cyklon Debbie zkomplikoval vývoz uhlí.

řádny úspěch,“ uvedl australský ministr financí Scott Morrison. „Není to však nic, co bychom měli brát jako samozřejmost,“ dodal.

Hospodářský růst v Austrálii se v prvním čtvrtletí výrazně zpomalil z 1,1 procenta v závěru loňského roku, mírně však překonal očekávání analytiků. Někteří odborníci se dokonce obávali, že ekonomika by v úvodu letošního roku mohla vykazat pokles.

Za zpomalením růstu podle Morrisona z velké části stojí počasí – hospodářský výkon ve druhém čtvrtletí bude poznamenán řaděm cyklon Debbie v závěru března, které způsobilo několikátýdenní výpadky ve vývozu uhlí. /čtk/

## Santander levně zachránila konkurenci

Největší španělská banka Santander převzme menšího konkurenta Banco Popular, který se dostal do finančních těžkostí. Za převzetí zaplatí symbolické jedno euro.

Banka dodala, že v souvislosti s převzetím provede navýšení kapitálu o zhruba sedm miliard eur, aby pokryla kapitálové nedostatky Banco Popular. Santander tak menšího rivala zachránil před hrozícím kolapsem.

Transakce, která získala souhlas od Evropské komise, nebude mít žádný vliv na vklady u Banco Popular a nebude vyžadovat

žádné peníze od daňových poplatníků, píše agentura Reuters.

Evropská centrální banka (ECB) varovala, že Banco Popular dochází hotovost a hrozí jí kolaps. Podle

Evropské komise bude firma díky převzetí ze strany Santanderu schopna pokračovat ve svých aktivitách. „Všichni vkladatelé budou mít nadále volný přístup ke všem penězům na svých účtech,“ uvedla komise.

Akcie Santanderu po oznámení této transakce propadly z 5,8 na 5,66 eura za kus, v průběhu dne však daný pokles zkorigovaly. /čtk, msc/

Banka převzala Banco Popular za symbolické

1 euro.

## Akcie, měny & názory

David Kocourek



### Investice na Slovensku ožily

Slovenský statistický úřad včera zveřejnil strukturu růstu HDP v prvním čtvrtletí. Ta ukázala, že opravdu došlo k oživení investic, které v prvním čtvrtletí vykazaly silný mezičtvrtletní růst o 6,3 procenta a staly se tak hlavním motorem růstu.

Spotřeba domácností si ovšem také udržela solidní tempo růstu, když mezičtvrtletně přidala 0,8 procenta. Tento vývoj tak potvrzuje naše očekávání o tom, že růst HDP v letošním roce měl opět záviset hlavně na soukromé spotřebě jako na klíčovém faktoru růstu ekonomiky.

Domácnosti budou těžit ze zpřísněných podmínek na trhu práce, které podpoří jejich příjmy díky rostoucí

zaměstnanosti i mzdám. Reálně by se v letošním roce měly zvýšit o 5,1 procenta. Zaměstnanost bude podle naší prognózy dále růst, ač pomalejším tempem, jelikož zásoby dostupné pracovní síly se snižují navzdory přílivu zahraničních pracovníků.

Značný růst investic naznačuje, že po velmi špatné loňské náladě investorů letos už investice přispějí do růstu HDP pozitivně. Očekáváme, že jejich růst bude ale slabší než číslo za první čtvrtletí, protože bude spoléhat pouze na aktivity soukromého sektoru. Kapitálové výdaje vlády jsou totiž zatím nízké.

Investice se nicméně vrátily do celého středoevropského regionu s výjimkou Polska, kde dynamika zůstává. V Maďarsku v prvním čtvrtletí investice akcelerovaly na mezičtvrtletní tempo 8,8 procenta, v Česku toto tempo zaostalo za růstem investic na Slovensku, i tak ale vykazalo mezičtvrtletní zvýšení o 3,6 procenta, což překonává i výledek z roku 2015, který byl stimulován evropskými fondy.

Autor je ekonomem Komerční Banky

## PŘEPOČÍTÁVÁNÍ



Foto Reuters

**OCHRÁNIT SVÉ RYBÁŘSKÉ ZÓNY** se snaží vláda Indonésie. Země má tolik ostrovů, že je nebyla nikdy schopna všechny spočítat a pojmenovat. Indonéská vláda ale chce nyní stanovit přesné číslo, které oznámí na srpnové konferenci OSN, jež se bude věnovat geografickým otázkám. Věří, že registrace všech indonéských ostrovů u OSN jí pomůže lépe své rozsáhlé území a jeho bohatá rybářská loviště chránit. Kupříkladu u pobřeží metropole Jakarty je takzvaných Tisíc ostrovů, kde obyvatelé hlavního města s oblibou tráví víkendy. Ani v této frekventované oblasti ale nikdo skutečný počet ostrovů nezná. Dosavadní odhad hovoří o více než 17 500 ostrovech.

# Teroristé útočili také v Íránu

■ Islámský stát se přihlásil k prvnímu útoku na území Íránu, zahynulo dvanáct lidí.

Sedm až osm ozbrojenců, včetně sebevražedných atentátníků, včera zaútočilo na dvou místech v Teheránu: v budově parlamentu, který zrovna zasedal, a v asi dvacet kilometrů vzdáleném mauzoleu ajatolláha Rúholláha Chomejního na jihu íránské metropole.

Podle íránské státní televize IRIB zabili atentátníci nejméně dvanáct lidí a 42 dalších osob zranili. K atentátům na vysoce symbolická místa, které podle agentury AP nemají v zemi

období, se přihlásila teroristická organizace Islámský stát. Útok odsoudily Rusko, Francie, EU i české ministerstvo zahraničí.

Nejprve byla ohlášena střelba z budovy parlamentu. Polostátní tisková agentura Tasnim citovala náměstka ministerstva vnitra, podle něhož ozbrojenci převlečení za ženy vešli do budovy hlavním vchodem a začali střílet. Jeden z nich se podle něj v parlamentu odpálil. „Byl jsem zrovna uvnitř, když se to stalo. Všichni byli v šoku a zděšení. Viděl jsem dva muže, jak střílejí všemi směry,“ řekl agentuře Reuters jeden novinář, který nechtěl být jmenován.

Islámský stát mezitím zveřejnil záběry, které údajně ukazovaly střelce a jednoho muže ležícího na podlaze v krvi. Hlas na videu chválil podle AP boha a v arabštině říkal: „Myslíte si, že odejeme? Zůstaneme, když bůh dá.“ Další hlas to zopakoval.

Po několika hodinách státní média oznámila, že incident je u konce a že čtyři atentátníci jsou mrtví.

Asi půldruhé hodiny po začátku útoku v parlamentu zaútočilo několik ozbrojenců v Chomejního mauzoleu. Zabili člena ochranky a zranili několik lidí, z nichž někteří později zemřeli. Podle televize IRIB se v mauzoleu odpálili dva atentátníci. /čtk/

Více E15.cz



ÚTĚK. Místní ochranka evakuovala budovu parlamentu i okny.

## NOVÝ ČLEN



**KRÁTKÝ CEREMONIÁL** před budovou velitelství Severoatlantické aliance v Bruselu včera stvrdil, že se Černá Hora v pondělí oficiálně stala členem NATO. Generální tajemník aliance Jens Stoltenberg poznamenal, že Černá Hora do aliance vstupuje jako rovnocenný partner. „Černoohorský vstup je zprávou pro všechny země, které usilují o členství,“ dodal.

# Němci se stáhnou z Incirliku

■ Německá vláda schválila plán ministryně obrany bez diskuze. Přesun musí posvětit ještě parlament.

Německá vláda schválila plán stažení vojáků bundeswehru z turecké letecké základny Incirlik. Kolem 260 vojáků, kteří pomáhají v boji proti teroristické organizaci Islámský stát, by se mělo přesunout do Jordánska. Berlín se ke stažení svých vojáků z Incirliku odhodlal poté, co Turecko německým poslancům už poněkolkáté zabránilo vojáků navštívit. O stažení vojáků bude hlasovat parlament, s největší pravděpodobností ale vládní návrh podpoří.

Plán ministryně obrany Ursuly von der Leyenové schválila podle agentury DPA vláda bez diskuze. Poslední pokus ministra zahraničí Sigmara Gabriela dohodnout se s Turky, aby umožnili návštěvy německých zákonodárců na základně Incirlik, v pondělí ztroskotat. Podle Ankary není taková návštěva vzhledem k současně „vnitřní politické situaci“ v Turecku možná.

Na dvou tureckých základnách Incirlik a Konya je v současnosti kromě vojáků řady dalších členských zemí Severoatlantické aliance

také zhruba 270 německých vojáků. Na rozdíl od Incirliku Turci s návštěvami na základně Konya problém nemají.

Bundeswehr se účastní mezinárodní mise, jejímž úkolem je bojovat proti radikálům z organizace Islámský stát.

Do přímých bojových akcí se ale Německo nezapojuje, v Turecku má monitorovací a tankovací letouny.

Turci zakázali německým poslancům vstup na Incirlik několikrát, naposledy v polovině května. Bundeswehr je v Německu považován za „parlamentní armádu“.

Německo má na základnách NATO v Turecku rozmístěno kolem

**270**  
vojáků.

# FBI povede Wray

Americký prezident Donald Trump nominuje na post ředitele Federálního úřadu pro vyšetřování (FBI) Christophera Wraye. Bývalého ředitele Jamese Comeyho prezident překvapivě odvolal na počátku května, údajně kvůli ztrátě důvěry.

„Nominuji Christophera A. Wraye, muže s bezvadným renomé, na post nového ředitele FBI,“ uvedl Trump na Twitteru. Další informace Trump neposkytl. V závěru tweetu pouze napsal, že „detaily budou následovat“.

Wray působil v letech 2003 až 2005 ve vládě George Bushe mladšího jako náměstek ministra spravedlnosti. V současnosti pracuje v advokátní kanceláři King and Spalding. Zastupoval mimo jiné guvernéra New

Jersey Chrise Christieho během vyšetřování úmyslného vyvolání zácpy na mostě na Manhattan před více než třemi lety. Ředitele FBI musí po nominaci prezidentem schválit prostou většinou Senát USA. /čtk/



Foto: Reuters

## Krátce

### Barmské vojenské letadlo zmizelo z radarů

Barmské vojenské letadlo se 120 lidmi na palubě se včera zřítilo v Andamanském moři na jihu Asie. Při následné pátrací a záchranné akci byly nalezeny jeho trosky. Vrchní velitel barmské armády upřesnil, že na palubě bylo 106 vojáků a jejich rodinných příslušníků a dále 14 členů posádky.

### Macron posiluje koordinaci zpravodajských služeb

Francie vytvořila novou strukturu v Elysejském paláci, jejímž úkolem bude zajistit koordinaci zpravodajských služeb. Národní protiteroristické středisko, tvořené dvacátkou analytiků z různých resortů a podřízené hlavě státu, povede bývalý šéf kontrarozvědky Pierre Bousquet de Florian.

### Německá daň z jaderného paliva je nezákonná

Německý ústavní soud označil daň z jaderného paliva za nezákonnou. Tamní energetické podniky tak mohou požadovat vrácení zhruba 6,3 miliardy eur, které odvedly státu, a to i s úroky. Spolkové ministerstvo financí už dalo najevo, že energetickým podnikům tyto peníze vyplatí.

### Komise nabídla tři scénáře obrany EU

Tři scénáře vývoje spolupráce zemí Evropské unie v obranné a bezpečnostní oblasti včera nabídla k diskusi členským státům Evropská komise. Návrhy se liší mírou, v níž by země vzájemně spolupracovaly. O budoucnosti evropské bezpečnosti se bude zítra diskutovat v Praze na mezinárodní bezpečnostní konferenci.

### Trajekty mezi Německem a Dánskem zastavily hrozby

Provozovatel trajektů Scandlines evakuoval své lodě a přeřídil dopravu mířící z Dánska do Německa a do Švédska kvůli telefonické hrozbě. Brzy dánská policie potvrdila, že spojení mezi zeměmi bylo obnoveno. Kromě firmy Scandlines bombovou hrozbou podle agentury DPA potvrdila také lübecká policie. /čtk/

INZERCE



DEN, KDY SESTOUPIL  
NEKLOPIT

# KAJÍNEK

NA ZEM – VÝKLAD OBRAZU UVNITŘ ČÍSLA

**PRÁVĚ V PRODEJI**

271347/157

Tvář dne

„Při tak brutálním nátlaku politiků si myslím, že nemám šanci na spravedlivý proces,

řekl bývalý středočeský hejtman David Rath  
str. 3



Foto: išk

## Komentář

Lukáš Kovanda



## ČNB a jeden Patrik Schick za hodinu

Seďm set milionů korun. Tolik loni v létě půjčil stát bankrotujícímu OKD. Těch politických tahanic, co kolem toho bylo. Nový brněnský hotel Courtyard Marriott s více než dvěma stovkami pokojů, vyšel rovněž na 700 milionů. A zhruba stejné peníze zaplatí Juventus Turín za český fotbalový talent Patrika Schicka.

Částka 700 milionů korun také odpovídá letošnímu průměrnému tempu tisku nových korun v režii ČNB. Hodinovému tempu! Od začátku ledna až do 6. dubna, kdy krátce po poledni odpískala intervenční režim, nakoupila ČNB devizy za 1,149 bilionu korun. Každý pracovní den musela natisknout v průměru 16,8 miliardy nových korun, za které pak pořídila eura. Každou hodinu si tedy ČNB natiskla jednoho nového Schicka.

Prodloužení „pevného závazku“ za konec roku 2016 bylo zásadním omylem. Toho jsou si dobře vědomi

i bankovní radní, jakkoli to nepřiznají. Nebo alespoň ne v blízké době. Po bitvě má každý včetně autora těchto řádků sklony být generálem. Ovšem jedním z poučení z kurzového závazku by pro příště mělo být podmínění konce režimu něčím jiným než datem v kalendáři. Třeba definovanou mírou inflace.

Guvernér Rusnok se loni v létě nechal slyšet, že k ukončení intervencí posta-

**Opravdu moudří, ekonomové vždy varovali před falešnou vírou v moc přechytračit trh.**

čí, když se míra inflace bude pohybovat sice stále pod úrovní cíle, ale přitom bude zřejmě, že cíl brzy překročí. Jenže taková situace nastala už na přelomu roku. Inflace totiž ke všeobecnému překvapení koncem roku 2016 zmatelně zrychlila.

Česká národní banka měla za to, že trh přechytračí, ale ten ji zase doběhl. Stejně jako za pozdního socialismu, kdy si soudruzi naplánovali takový a makový kurz koruny k marce. Ale trh je doběhl, jelikož mezi veksláky se ustavil kurz docela odlišný – mnohem bližší realitě,

tedy makroekonomické výkonnosti NSR v porovnání s Československem.

Bankovní rada má k dispozici prvotřídní tým analytiků. V souhrnu se bezesporu jedná o nejkvalifikovanější „mozek“ české ekonomiky. Jenže ani to nestačí. Protože česká ekonomika, to jsou miliony dalších mozků, z nichž každý zná svoji konkrétní situaci lépe než centrální mozek v ulici Na Příkopěch. Pak tu máme další snad stovky milionů mozků, které tvoří mezinárodní investorskou komunitu. Ty všechny mozky utvářejí onen abstraktní „trh“.

Opravdu moudří – nikoli jen chytří a vzdělaní – ekonomové typu Friedricha von Hayeka vždy varovali před domyšlivostí a falešnou vírou v moc přechytračit trh. Současná bankovní rada ČNB má k dispozici neporovnatelně vyšší výpočetní výkon, než měla Státní plánovací komise. Přesto se nechala lapit do stejné pasti. Velikášsky a ideologicky předpojatě – jen marxismus-leninismus vystrídalo neoknesiánství – opět podlehla dojmu, že pár vyvolených ví více než miliony jiných. Kéž by prozření z této fantazie pro ni bylo poučením, aby se příště do podobných experimentů nepouštěla.

Autor je hlavním ekonomem společnosti Cyrrus

## Glosa

## Žonglující spravedlnost

*Každý dobrý justiční systém nepochybně potřebuje opravné prostředky. Jenže dobrý justiční systém má být také přehledný a předvídatelný. To, co předvádí česká spravedlnost v případě Davida Ratha, ukazuje, že skloubit oba tyto požadavky se u nás stále nějak nedaří. Včera udělala česká bohyně Justitia v ostře sledované kauze další otočku o 180 stupňů. Exhejtmanův případ se tak vrací k první instanci s tím, že odposlechy lze znovu použít jako důkaz.*

*Jakkoli včerejší rozhodnutí Nejvyššího soudu jistě lahodí běžnému neprávnickému rozumu, jeho procesní dopady na další využívání odposlechů mohou být ještě dost zajímavé. Nejnepříjemnějším dojmem z celé kauzy však je ten, že česká bohyně spravedlnosti místo aby důstojně třímala meč a váhy, s oběma atributy své moci žongluje v nepředvídatelných figurách a kdo ví, jestli občas také nemrkne pod šátkem. A tenhle dojem žádné vyústění Rathovy kauzy nezboří. To bude chtít mnohem víc práce.*

Martin Čaban



Kresba: Milan Kounovský

# Waters se vrátil pln ironie i hněvu

■ Roger Waters vydal po dlouhých pětadvaceti letech nové a ke společnosti opět kritické autorské album *Is This the Life We Really Want?*, které zároveň hudebně navazuje na zlatou éru Pink Floyd ze sedmdesátých let.

Dušan Kütner

Začátek alba s úvodním proslavem podkresleným sugestivním tikáním hodinek jednoznačně říká, že i na nové a očekávané novince hodlá bývalý lídr artrockových Pink Floyd Roger Waters účtovat s politikou, útlakem, bezprávím, nucenou migrací rozdělující rodiny, korporátním světem, nelítostnou

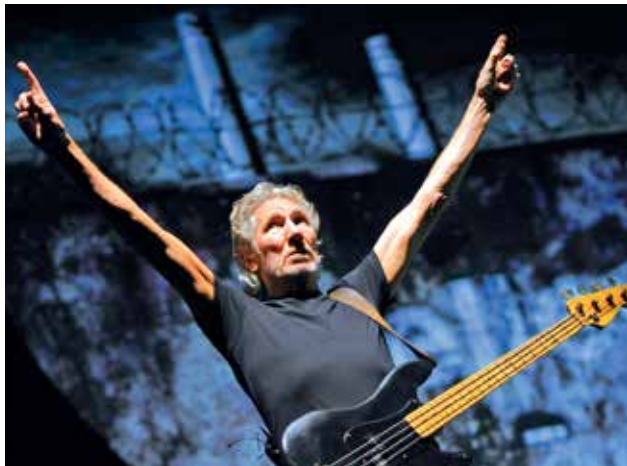


Foto: dtk

**ČTVRT STOLETÍ.** Tak dlouho trvalo čekání na nové autorské album Rogera Waterse.

představou o „americkém“ snu i novým americkým prezidentem Donaldem Trumpem. Právě o něj se otře v titulní písni celého alba, která začíná Trumpovým

projevem, v němž se naváží do CNN, aby posléze Waters konstatoval, že prezidentem se může stát i hňup.

Na celý ten okolní svět se tříasedmdesátiletý umělec

dívá ani ne tak s lítostí, ale i kvůli svému věku s ironií, sarkasmem a údivem až našťvaností vycházející z toho, co už sám mohl zažít a vidět. Tomu odpovídá i zvýšená frekvence vulgárnějších slovy typu „fuck“ či „bullshit“.

Hned ve druhé skladbě si tak dovolí přemýšlet o tom, co by udělal lépe jako Bůh, například aby člověk měl větší rezistenci k alkoholu a nebyl tak náchylný ke stárnutí. Dovolí si přitom i poněkud namyšlenou myšlenku, že kdyby byl Bohem, udělal by jeho práci bezpochyby lépe.

Po hudební stránce se pak album vrací k nejlépejším deskám Pink Floyd ze sedmdesátých let v čele s *Dark Side of the Moon*, *Wish You Were Here* a *The Wall*, jejichž byl hlavním autorem. Nejbližší k tomu mají skladby jako *Picture That* nebo *Smell the Roses* – což je výrazně

lepší cesta než introvertní Watersova téměř neposlušná alba z osmdesátých let *The Pros and Cons of Hitch Hiking* a *Radio K.A.O.S.* Jen ten zpěv už nyní občas pokulhává.

Písně jsou navíc protkány jeho charakteristickými znaky jako projevy rozhlasových a televizních moderátorů, telefonních hovorů, decentních ženských vokálů či zvuků strojů a zařízení zdůrazňující atmosféru příliš technicistního světa.

Pěťadvacet let čekání na nové Watersovo sólové autorské album byla nekončící doba. A je škoda, že podobných počinů nevzniklo za tu dobu přece jen více.

**Roger Waters: *Is This the Life We Really Want?***

**Vydala:** Columbia  
**Hodnocení:** 70 %

Už zítra  
v deníku  
Spott

## PAVEL KADEŘÁBEK

ROZHOVOR O ŠPIONECH,  
ZNÁMKOVÁNÍ OD TRENÉRA  
A BOJI O LIGU MISTRŮ

Spott  
MAGAZÍN



## Foto dne



Foto Reuters

**UMĚLECKÉ VRKY.** Mexický tvůrce Guillermo Galinda si dal tu práci, že na řeckém pobřeží sbíral trosky plavidel, na kterých připlouvali uprchlíci, aby z nich sestavil jedinečnou expozici. Je součástí největší německé výstavy moderního umění Documenta 14, která začíná v sobotu v hesenském městě Kasselu.

## Trendy

# Přimějte lidi, aby o vás mluvili

■ Všudypřítomná klasická vizuální reklama už moc neláká. Spotřebitelé jsou přesyceni. Ke slovu tak přichází obsah, zábava a prožitek.

Michal Nosek

Jde o to, aby o reklamě, a tedy propagovaném zboží nebo službě, lidé mluvili, vtipkovali, aby reklama nebyla pouhým sdělením, ale prožitkem. Proto má význam i virální marketing, nejlepší nízkonákladová

možnost, jak zboží propagovat, aniž by vzniklo zdání reálné reklamy. Vymyslet vtip, hlášku nebo scénku, která zafunguje, dá ale obří práci. To, co ve výsledku vypadá velmi lehce a hravě, stojí spoustu času, nejistoty a přemýšlení.

Hovoříme o buzzmarketingu, moderní formě propagace zaměřené na vyvolávání rozruchu a sázku na sílu šíření reklamního sdělení mezi lidmi. Jednoduše čím větší blbost, tím lépe, a ono to funguje. Současná doba je spontánní.

„Nejdůležitější je nabídnout lidem téma, které je



Foto Red Bull

**ADRENALIN.** Letecké závody Red Bullu mají pozornost zajištěnou – už tím, že jsou.

zaujme nebo pobaví natolik, aby sdělení rozšířili mezi přátele. Těch úspěšnějších kampaní se pak chytí novináři, televize a rádia,“ uvádí Mark Hughes v knize Buzzmarketing: Přimějte lidi, aby o vás mluvili.

Ze světových gigantů novou formu marketingu úspěšně využívají značky Nike se svými fotbalisty, Heineken, který plánuje virtuální diskotéku, nebo firma Rauch – obr v ledových čajích u svých vizuálů vsadil na instagramový design.

Nelze opomenout jedničku v energetických nápojích Red Bull. Ten k propagaci

využívá stáje formule 1 a vlastní ultraawdrenalínovou leteckou soutěž.

Nový trend se ujal i na domácí scéně. Některé hlášky z reklam mobilních operátorů takřka zlidověly. Úspěšná je i kofola. Kdo by neznal výsměšné „Ty limčo“? Fenomémem oboru se v poslední době stal nekorektní internetový seriál z fotbalového prostředí Vyšehrad. Z nenápadného projektu se stal nevěřitelný marketingový tahák. Doba se prostě mění a sázka na serióznost a jistotu přestává být v módě. I v marketingu a reklamě.