

COVID 19 – Výzva a příležitost

Několik uplynulých týdnů bylo pro nás pro všechny velmi náročných. Museli jsme se totiž přizpůsobit nové realitě – boji proti neviditelnému nepříteli. Dopady koronaviru se dotýkají jednoho každého z nás, a to v každém aspektu našeho každodenního života. Jsme nesmírně vděční všem zdravotním sestrám, lékařům a zdravotnickým pracovníkům, kteří vynakládají obrovské pracovní úsilí a poskytují nám služby, na něž jsme všichni z nás odkázáni.

Pečlivě jsme přemýšleli o tom, co vše bychom chtěli sdělit našim přátelům a partnerům, investorům a ostatním zainteresovaným stranám. Rozvážně jsme vyhodnocovali všechny nové přicházející zprávy i nejrůznější reakce vlád celého světa a posuzovali jsme, jak co nejlépe přizpůsobit naše kroky současné situaci. Prověřovali jsme – a následně i potvrdili – odolnost našich obchodních aktivit, a nyní se chceme na širší úrovni podělit o výsledky našich hodnocení.

Stejně jako pro vás je i pro nás prioritou číslo jedna bezpečnost našich spolupracovníků, rodin a všech našich blízkých. Svět je v současné době naštěstí lépe propojen než kdykoli dříve, a přestože u nás v ThomasLloyd pracujeme, jak jen to lze, na dálku, nepracujeme sami. Jsme tým, a společně zůstaneme silní.

Současná krize vyzdvihuje potřebu spolehlivé infrastruktury a energetické bezpečnosti. Všechny naše elektrárny, které již byly uvedeny do komerčního provozu, i nadále dodávají elektřinu do sítí. Stavba nových zařízení se zpomaluje podle toho, jaká nouzová opatření ukládá příslušná legislativa, a nám především záleží na zdraví a bezpečnosti všech našich pracovníků. Pro naše investice a naši obchodní činnost nehraje neplánovaný krátkodobý odklad o několik týdnů v případě elektrárny, jejíž provozní životnost dosahuje 25 či více let, žádnou významnou materiální roli.

Zůstáváme věrni našim základním hodnotám, to znamená, že budeme i nadále působit v oblasti společensky odpovědných investic, a až krize skončí, zajistíme návrat lidí do práce a budeme vytvářet nová pracovní místa a investovat do ještě udržitelnější infrastruktury.

Přistupujeme k naší komunikaci s vámi velmi vážně a podle potřeby vám budeme v nadcházejících týdnech poskytovat aktuální informace.

Svět kolem nás se rychle mění, avšak nekončí.

Není pochyb o tom, že ekonomická aktivita zpomaluje. Někdy se dokonce úplně zastavuje. Skutečnost, že dodržujeme „sociální izolaci“, že se nestýkáme s přáteli ani rodinami a nedocházíme na svá pracoviště, velmi tvrdě dopadá na celou řadu odvětví. Nejzřetelněji a nejrychleji se to projevuje na cestovním ruchu, restauracích, hotelech a barech, ale také na nadstavbových oblastech, jako je móda či volný čas a jako jsou kina, divadla a sportoviště. Vzhledem k tomu, že se příjmy, kterými lze disponovat, začínají v důsledku nedostatku práce snižovat, hledáme nové způsoby jak omezit výdaje, udržet hotovost a zvýšit preventivní úspory.

Deficit příjmu lze do určité míry zmírnit vládními opatřeními. Již jsme měli možnost vidět, že prostřednictvím takových fiskálních opatření reagovala Evropská unie a spolu s ní i Velká Británie a Spojené státy. Filipínský kongres oznámil poskytnutí stimulačního balíku o objemu nejméně dvou set miliard filipínských pesos (3,93 mld. USD); Indie plánuje uvolnění prostředků v minimální výši 1,5 bilionů indických rupií (19,6 mld. USD), a opatření na podporu nepříznivě zasažených firem a spotřebitelů jsou přijímána i v dalších regionech Asie.

Vládní pomoc je vítaná a zároveň nezbytná. Přispívá k posílení důvěry a vytváří odolnost tam, kde neexistuje jistota, že peněžní toky zůstanou zachovány. Často je bohužel velmi nesnadné poskytnout pomoc včas a směřovat ji na ta místa, která ji nejvíce potřebují. Vyskytne se proto mnoho případů skutečného strádání, které nebude možno zmírnit jenom tím, že se na široké úrovni zvýší veřejné výdaje.

Z krátkodobého pohledu je zcela nepochybné, že se hospodářská situace před tím, než se ekonomika začne zotavovat, zhorší. Stejně jako „poptávkový šok“ vyvolaný nižšími příjmy – jak příjmy firem, tak domácností – nastává také „nabídkový šok“, neboť globalizovaný obchod naráží na nově vytvořené hranice a na přerušení volného pohybu osob, zboží a služeb. První čtvrtletí 2020 bude slabé, avšak druhé čtvrtletí bude dle všech předpokladů podstatně horší, protože v řadě zemí klesne HDP na mnohem nižší úroveň, než jaké bylo dosaženo v období globální finanční krize v letech 2008 – 09.

Bylo by snadné – avšak nesprávné – si začít zoufat. Obrovská rozkolísanost akciových trhů a z ní plynoucí destrukce bohatství je pro investory každodenní připomínkou bouřlivých časů. To, co se zdálo být bezpečné, se nyní jeví jako velmi křehké. Papirové zisky nejenže nebyly realizovány, nýbrž se navíc proměnily na ztráty. Dochází k prověřování spořicíh plánů, k novému posuzování příspěvků na důchod a k přehodnocování investičních strategií.

Je však důležité nezapomínat na to, co se nezměnilo a nemění. Pořád potřebujeme jídlo, vodu, elektřinu, komunikaci a hygienu. Růst ekonomiky možná zpomalil, avšak nezpomalil růst populace a nesnížily se ani potřeby, které z něho vyplývají pro infrastrukturu.

Mění se pracovní a socializační vzorce poukazují na to, jak moc jsme odkázáni na vysokorychlostní internet, mobilní komunikaci, elektřinu a hygienická zařízení. Domácí život se výrazně změnil již v posledních deseti letech, a „svou izolaci“ bychom snášeli mnohem hůře, kdybychom neměli chytré telefony, notebooky a sociální média, která nám umožňují zůstat v kontaktu s našimi přáteli, rodinami a spolupracovníky. Počítáme s tím, že z vodovodu poteče čistá voda, že nenastanou výpadky v dodávkách elektřiny a že bude i nadále fungovat efektivní likvidace odpadu.

Nevíme a ani nemůžeme vědět, jak dlouho budou tyto současné problémy trvat. Když však v klidu a s rozvahou zauvažujeme nad tím, co je pro naše životy skutečně důležité, zjistíme, že absolutně nezbytná je pro nás v tomto ohledu moderní a účelná infrastruktura, která odpovídá potřebám 21. století. To platí jak v Asii, tak v celém západním světě a ve všech zemích G7.

Infrastruktura není něco, co bychom měli považovat za samozřejmé. Infrastruktura musí hrát – a bude hrát – aktivní roli v zotavování ekonomiky, na které se všichni těšíme. Rozvoj infrastruktury je záležitostí náročnou jak na kapitál, tak na práci. Vyžaduje mnoho peněz a vytváří mnoho pracovních míst. Zprávy o dopadu (Impact Reports), které jsme zpracovali pro Filipíny a Indii, vypovídají o rozmanitých účincích vynaložených výdajů na infrastrukturu a jsou dokladem toho, že se zvyšují příjmy, že jsou podporovány obchodní aktivity a že dochází ke zlepšení kvality života v lokalitách, ve kterých působíme.

Všichni z nás můžeme uvést vlastní příklady služeb, které by bylo možno zlepšit – ať již se jedná o silnici nebo školu, jež potřebuje opravit, o nemocnici, kterou je nutno rozšířit, nebo o výrazné zvýšení dodávek dostupného bydlení. K tomu všemu jsou zapotřebí stabilní a bezpečné dodávky energie, suroviny, znalosti a peníze. Významnou roli zde sehrává jak veřejný, tak i soukromý kapitál, jenž prostřednictvím vzájemné a vyvážené součinnosti příznivě ovlivňuje mobilizaci pracovní síly, vytváření zaměstnanosti, zvyšování příjmů domácností i zajišťování finanční bezpečnosti, která je v důsledku událostí roku 2020 tak nesmírně ohrožena.

Lepší život – pro nás, naše děti a naše vnoučata... To je to, co nás pohání k práci, inovacím, k investování i k vytváření a zajišťování finanční a fyzické bezpečnosti. Čistou a spolehlivou energii, lepší hygienu, kvalitnější bydlení a lepší výsledky týkající se zdraví – to vše lze poskytnout jako součást globálního stimulačního balíku na podporu ekonomiky po skončení koronavirové krize.

Jednotlivé vlády začínají vyhlášovat své vlastní ekonomické stimulační programy. Ve většině případů se jedná – což je pochopitelné – spíše o vyslovení záměru než o konkrétní opatření. Přesto však na těchto slovech záleží. A stejně tak záleží také na cílech vlád a bude záležet i na jejich činech.

Ve společnosti ThomasLloyd jsme hrdí na to, co jsme prostřednictvím našich přímých investic do infrastrukturních projektů napříč Asií již dokázali. Naší mantrou – jak pro naše investory, tak i pro komunity, ve kterých působíme – zůstává: „Invest where our money makes a difference“.

Když se díváme do budoucnosti, je jasné, že budeme muset investovat ještě mnohem více. Investovat vyváženě a dokonce ještě rychleji.

Výzvou – a příležitostí – pro každého je spojit se a sledovat stejný účel a cíl.

Společně to lze dokázat.