



Trump vítězí a s ním i doba nejistoty

Donald Trump se stal 47. prezidentem USA a z volebního výsledku je jasné, že jednoznačně. Demokraté v čele s Kamalou Harris utrpěli značnou porážku. Donald Trump dokázal zbořit tzv. modrou zeď a vyhrál i tam, kde většinou vítězí demokraté. Tedy v Michiganu, Wisconsinu a Pensylvánii. Zatím to vypadá tak, že republikáni nevyhráli jen prezidentské volby, ale většinu budou mít také v Senátu i ve Sněmovně reprezentantů. Donald Trump zvítězí nejen na počet volitelů, ale také v celonárodním hlasování, což se mu nepodařilo ani proti Hillary Clinton. O tom, co vedlo k porážce Kamaly Harris, můžeme spekulovat. Možná nastoupila do předvolební kampaně příliš pozdě, jelikož s myšlenkou znovu kandidovat si dlouho pohrával i aktuální prezident Joe Biden. V kampani se také velmi málo věnovala věcem, které se za vlády demokratů povedly, většinu energie věnovala samotnému Donaldu Trumpovi.

Trump a jeho další kroky

Donald Trump slíbil v předvolební kampani spoustu věcí, které vyvolávají politickou nejistotu. Proklamoval rezervovaný přístup k NATO, evropským partnerům a také Ukrajině. Právě jeho další postoj k otázce ruské agrese bude velmi důležitý pro uspořádání celé Evropy. Amerika je totiž největším a nejdůležitějším podporovatelem Ukrajiny v její obraně proti mocenskému Rusku. Velké otazníky také visí nad tím, zda se Trump opravdu odhodlá k zavedení cel v takovém rozsahu, jaký slíboval. Pro americkou ekonomiku by mohl být přínosem Trumpův slib na deregulaci. Přílišná regulace žádnému odvětví nikdy neprospěla a v tomto směru je vítězství Trumpa pro Ameriku pozitivní. Migrace a tvrdý přístup k imigrantům z Jihu byly znovu velkým tématem Donalda Trumpa.

Co slíbil Donald Trump před volbami:

- Uvalení 60% cla na veškerý dovoz z Číny
- Uvalení 10% až 20% cla na veškerý dovoz z EU
- Uvalení až 100% cla na automobily mimo USA
- Snížení regulace
- Snížení daňové zátěže
- Omezení překážek těžby ropy
- Rychlé vyřešení ukrajinsko-ruské otázky
- Chladnější přístup k NATO a EU

Možné dopady politiky Donalda Trumpa na Evropu

Případné uvalení cel bude mít negativní vliv nejen na EU (zpomalení ekonomiky), ale také na americké občany prostřednictvím růstu cen, potažmo inflace. Růst cen čeká i Evropu, jelikož se dají očekávat odvetná cla ze strany EU. Hrozí také narušení dodavatelsko-odběratelských řetězců, což by také vedlo k vyšší inflaci. Jaké to je, když se tyto řetězce zadrhnou, jsme si vyzkoušeli už v době covidu-19. Kvůli protekcionismu Donalda Trumpa by se mohl až o třetinu snížit vývoz zboží z EU do Ameriky, což by samozřejmě výrazně poškodilo ekonomiky evropských zemí a nejvíce

těch proexportních, jako je ta česká. Vyšší ceny by mohly mít vliv i na postoj centrálních bank ohledně nastoleného trendu snižování úrokových sazeb. Vyšší inflace bude nutit evropské banky k restriktivnější měnové politice, aby dosáhly svého cíle nižší inflace.

Bude Evropa tak „bezpečná“, jako byla doposud? Z úst Donalda Trumpa je cítit rezervovaný přístup k Ukrajině. Pro Ukrajinu, ale také bezpečnost Evropy by to mohl být zásadní problém. Tedy že by se Američtí vojáci začali stahovat z území NATO a že by se tolik potřebná pomoc Ukrajině začala snižovat. Jak to tedy dopadne s Ukrajinou a co ji bude stát Trumpova vize ukončit válku do 24 hodin, uvidíme. Pro Evropu by to ale nemuselo být jen negativní. Dříve, než bude pozdě, si alespoň uvědomí, že se o svou bezpečnost musí starat také sama. Samozřejmě že to ale bude něco stát.

Možné dopady politiky Donalda Trumpa na finanční trhy

Dopad na trhy se dá těžce predikovat. Velmi bude záležet na skutečných krocích Donalda Trumpa. Jistě víme, že pro trhy je nejhorší nejistota, kterou Donald Trump přináší. Paradoxně pozitivní skutečností je rozdíl, kterým Trump volby vyhrál. Nečekají nás alespoň žádné soudní spory a útoky na Kapitol, což trhům dodá více klidu. Americké akcie budou moci těžit z deregulace, to pomůže dominantně bankovnímu, zdravotnickému, ale i technologickému sektoru, a dále ze snižování daní, které pomůže všem. Pomoci by mohla i silnější americká ekonomika, pokud se Donaldu Trumpovi podaří stáhnout výrobu zpět do USA.

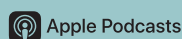
Naopak Evropa by mohla trpět z nastolených cel, nižšího výkonu ekonomik, ale i utuženější měnové politiky hlavních centrálních bank. V dlouhém horizontu se ale tyto problémy budou potírat a trh si na ně zvykne. Investoři si však budou muset zvyknout na zvýšenou volatilitu, kterou Donald Trump s jistotou přinese.

Zvolení Donalda Trumpa a dopad na českou korunu a ekonomiku

Trumpovo vítězství již má a dále bude mít na korunu negativní vliv. Otázkou je, jak to bude z dlouhodobého hlediska. Aktuálně můžeme sledovat oslabení koruny, a to primárně kvůli nejistotě, kterou Trumpovo vítězství přináší pro světovou ekonomiku, Evropu, ale i Českou republiku. Vidíme odliv z koruny do tzv. bezpečných přístavů, jako jsou hlavně dolar či euro. Z dlouhodobého hlediska bude velmi záležet na tom, zda Donald Trump naplní své protekcionistické plány a zavede plošná cla na dovoz zboží z EU.

Závěr

S Donaldem Trumpem nastává doba nejistoty a velmi bude záležet na tom, jaké kroky budou následovat. Pokud se opravdu rozhoří obchodní války napříč celým světem, může to být pro všechny poměrně těžké období. Velmi důležité také bude, jak se Trump postaví ke geopolitickým problémům, ať už na Ukrajině, nebo na Blízkém východě.



<https://podcasts.apple.com/podcast/id1543717565>



<https://podcasts.google.com/feed/aHR0cHM6Ly9mZWVke3VidXp6c3Byb3V0LnNvbS8xNDY4NjE1LnJzcu==>



<https://open.spotify.com/show/3WZqZuLHK4JQRJCdddbC13?si=Lld10bUIR4-WqD-10z43iw>



<https://www.swislifelect.cz/cs/home/pro-media/financi-kuryr.html>

