

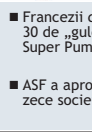


...dacă vrei, cu adevărat, un ziar de lux
ABONEAZĂ-TE LA BURSA!

Info la (021)311.22.36 și pe www.bursa.ro/abonamente/



■ Surse: Liderii coaliției de guvernare discută luni modificările aduse Codului fiscal
PAGINA 3



■ Francezii de la Airbus au angajat 30 de „gulere albe” pentru fabrica de Super Puma
PAGINA 4

■ ASF a aprobat planurile de măsuri pentru zece societăți
PAGINA 5

■ Prețul petrolului s-ar putea apropia de 30 de dolari barilul, în câteva luni
PAGINA 16



GRAM AUR = 145,4520 RON

FRANC ELVEȚIAN = 4,1290 RON

EURO = 4,4362 RON

DOLAR = 3,9746 RON

ACADEMICIENII PROPUN ALTERNATIVA PENTRU REDRESAREA ȘI DEZVOLTAREA SISTEMULUI FINANCIAR-BANCAR:

Încurajarea capitalului autohton privat și capitalizarea masivă a CEC și Eximbank

● “Relansarea durabilă a creditării depinde, în mod decisiv, de schimbarea de concepție a managementului bancar” ● “Povara datoriei externe pe termen mediu și lung este deosebit de ridicată”

Academia Română a elaborat o amplă lucrare, sub coordonarea președintelui acestei instituții, academician Ionel-Valentin Vlad, în care sunt abordate teme de mare interes, grupate sub titlul: „Strategia de dezvoltare a României în următorii 20 de ani, 2016-2035”. Documentul se află într-o etapă preliminară, fiind trimis pentru observații către autorități. În această Strategie există și titlul “Economia și calitatea vieții”, avându-i coordonatori pe Academician Lucian Liviu Albu, Profesor Universitar Doctor Gheorghe Zaman și Profesor Universitar Doctor Cătălin Zamfir.



Încurajarea capitalului autohton privat și capitalizarea masivă a celor două bănci de stat (CEC și EXIMBANK), ca bază a relansării creditării în lei pe termen lung, în special a agenților economici, cu relaxarea condițiilor de creditare în cazul proiectelor de interes major, na-

țional reprezintă o alternativă viabilă pentru redresarea și dezvoltarea sistemului financiar-bancar din țara noastră, potrivit Strategiei de Dezvoltare a României în următorii 20 de ani, 2016-2035.

O condiție a reușitei acestei acțiuni este, în opinia autorilor Strategiei, redu-

ceră nivelului ratei dobânzii practicate de băncile comerciale prin degajarea canalelor de transmisie a politicii monetare, creșterea competiției pe piață, sancționarea manipularii dobânzilor.

A.S.

(continuare în pagina 2)

BURSA SIBIANĂ VREA SĂ REIA DISCUȚIILE PENTRU FUZIUNEA CU BUCUREȘTIUL

BVB – Sibex, o iubire imposibilă?

● Ovidiu Petru: “Printr-un efort comun, cei doi operatori ar putea susține creșterea competitivității pieței de capital din România”

Subiectul fuziunii dintre Bursa de Valori București și Sibex este pus, din nou, pe tapet, după nenumărate tentative eșuate. Acționarii Sibex au fost convocați, pe 23 septembrie, să decidă imputernicirea Consiliului de Administrație pentru inițierea și purtarea de discuții cu Bursa de Valori București în vederea stabilirii, eventual, a unor relații de colaborare, inclusiv pentru discutarea aspectelor legate de fuziune, urmând ca rezultatele discuțiilor să fie prezentate în cadrul unei Adunări Generale a Acționarilor.

Ovidiu Petru, directorul general al bursei sibiene, este de părere că Sibex și BVB ar trebui să fie două piețe cu mecanisme și produse complementare. Domnia sa ne-a declarat: “Printr-un efort comun, cei doi operatori ar putea susține creșterea competitivității pieței de capital din România la nivel regional și, de ce nu, chiar european.”

O astfel de colaborare între Sibex și BVB nu ar trebui privită ca o “cedare de poziții”, de o parte sau de alta - cum poate să ar grăbi unii să judece, ci ar trebui văzută din perspectiva beneficiilor pe care o comunicare



permanentă și deschisă de idei, proiecte și know-how le-ar putea aduce ambelor părți implicate și pieței de capital locale.

Concret, sunt multiple proiecte în care cei doi operatori ar putea colabora - bineînțeles, cu sprijinul și îndrumarea autorității: împrumutul de acțiuni și short-selling-ul, deriva-

tele cu livrare, derivate pe indici, promovarea produselor locale la nivel regional, exploatarea în acest sens inclusiv parteneriatele regionale pe care Sibex le are implementate în prezent.

ADINA ARDELEANU
(continuare în pagina 8)

Grecia a plătit către BCE o datorie de 3,4 miliarde euro



Grecia a răscumpărat, ieri, de la Banca Centrală Europeană (BCE) obligațiunile în valoare de 3,4 miliarde euro (3,8 miliarde de dolari), ajunse la maturitate.

“Plata a fost făcută, fondurile sunt pe drum”, a declarat un oficial guvernamental, citat de agenția Reuters, adăugând că banii necesari rambursării datoriei au venit din prima tranșă, de 23 de miliarde de euro, primită de Atena din noul program de susținere financiară de 86 de miliarde de euro.

Ministrii de finanțe din zona euro au aprobat, miercuri seara, o primă tranșă din cel de-al treilea program de asistență financiară pentru Grecia, ca să le permită autorităților de la Atena să achite datoria către BCE, scadentă ieri.

Grecia a primit 13 miliarde de euro, în numerar, din care 12 miliarde de euro pentru plata datoriei. Un miliard de euro va fi folosit de statul elen pentru plata arieratelor.

Alte 10 miliarde de euro, sub formă de certificate ESM (Mecanismul European de Stabilitate), vor fi utilizate pentru recapitalizarea băncilor elene aflate în dificultate.

V.R.



IONEL BLÂNCULESCU:

„Suntem în pragul declanșării unei noi crize mondiale”

● Devalorizarea yuanului s-a suprapus peste prăbușirea cotațiilor petroliere ● Țările exportatoare de petrol au început devalorizarea monedelor naționale ● România i-ar putea atrage pe investitorii care fug din piețele emergente

După ce China și-a devalorizat yuanul săptămâna trecută, Vietnam și Kazahstan au luat, în această săptămână, măsuri similare pentru a-și întări exporturile, în special cele de țevi.

Analistul Ionel Blânculescu ne-a declarat că aceste evenimente sunt semne că ne aflăm în pragul declanșării unei noi crize mondiale.

Domnia sa a detaliat: „China este la începutul unei faze de contracție economică, ce poate dura 2-4 ani. Oricum măsuri ar adopta autoritățile chineze, nu se poate trece peste această fază premergătoare recesiunii. Având în vedere importanța Chinei în economia mondială și momentul în care a intrat în această fază de recesiune - când sunt foarte multe interese americane în economia sa - efectul va fi unul puternic la nivel global. China



și-a devalorizat yuanul ca să-și întărească exporturile, iar „sateliții” săi care sunt numeroși aplică diverse metode de răspuns pentru a supraviețui unde de soc, inclusiv devalorizarea monedelor naționale”.

Ionel Blânculescu ne-a menționat că intrarea în noua criză este accelerată pentru că evenimentele din China se suprapun peste evoluțiile din

pieța petrolului, unde cotațiile au scăzut rapid.

Domnia sa apreciază: „OPEC și Arabia Saudită au menținut producția de petrol la un nivel ridicat ca să oprească dezvoltarea producției de țevi și de gaze de șist din SUA. Este o acțiune sinucigașă întrucât SUA are o economie diversificată, cu multe centre de profit. Înșă zona Golfului, Rusia, Kazahstan și Azerbaidjan au economii puternic dependente de exporturile de țevi și gaze, iar decizia OPEC se întoarce acum împotriva lor și a altor state asiatice și arabe. Există temeri că țevile va cobori la 30 de dolari barilul, ceea ce ar reprezenta un dezastru pentru țările exportatoare”.

ALINA TOMA VEREHA

(continuare în pagina 4)

ROBERT REKKERS, DIRECTORUL GENERAL AL AGRICOVER CREDIT IFN:

“Seceta și volatilitatea piețelor afectează activitatea fermierilor”

Fermierii sunt prudenți în ceea ce privește accesarea unor credite noi în contextul unui agricol dificil, puternic afectat de condițiile meteorologice, potrivit oficialilor Agricover Credit IFN, care menționează că se păstrează totuși, în continuare, un trend pozitiv în ceea ce privește solicitarea de credite pentru agricultură.

Volatilitatea piețelor agricole afectează planurile și profitabilitatea fermelor, creând un mediu nesigur în luarea deciziilor și găsirea soluțiilor de către fermieri, mai susțin reprezentanții Agricover Credit IFN.

Robert Rekkers, directorul general al Agricover Credit IFN, apreciază: “Agricultura trece printr-o perioadă dificilă, seceta și volatilitatea piețelor afectând activitatea fermierilor. Monitorizăm permanent dina-



mica și evoluția pieței agricole și menținem un dialog continuu cu clienții noștri pentru a găsi împreună soluții de finanțare care să susțină afaceria fermierilor în contextul actual”.

C.I.

Ciții, în pagina 8, Agricover Credit IFN - creștere de 27% a profitului net în primul semestru.

Alan Greenspan a “descoperit” importanța capitalului bancar



Alan Greenspan, fostul președinte al Federal Reserve și unul dintre “arhitecții” crizei financiare globale, a revenit în atenția presei printr-o propunere neobișnuită.

Într-un editorial din Financial Times, Greenspan subliniază importanța bunei capitalizării a băncilor pentru evitarea crizei financiare.

Caracterul neobișnuit al propunerii sale este dat de nivelul minim al ratei de adevărate a capitalului, de la care se poate vorbi de “buna capitali-

zare”.

“Dacă ponderea medie a capitalului în activele totale ar fi fost de 20%, sau poate chiar de 30% în 2008, atunci nu s-ar fi declanșat procesul de contagiune a falimentelor în sistemul bancar”, scrie Greenspan în FT.

Oare cum va fi primită propunerea fostului șef al Fed-ului în mediul bancar internațional? Cu o ostilitate similară celei manifestate la apariția cărții “Hainele noi ale bancherilor” în 2013?

Autorii, Anat Admati și Martin Hellwig, au propus atunci majorarea substanțială a capitalului bancar până la 15% - 25% din activele totale, în condițiile în care “revizit nu s-a fost determinată de lipsa lichidității, ci de probleme serioase de solvabilitate ale băncilor și altor instituții financiare”.

“Nu vom avea niciodată un sistem financiar global sigur și sănătos, dacă băncile nu vor fi obligate să se bazeze mai mult pe banii proprietarilor și acționarilor pentru finanțarea creditelor și investițiilor”, a scris ulterior Anat Admati și într-un editorial din New York Times.

Criticii nu au întârziat să sublinieze că un nivel așa de ridicat al cerinței de capital va conduce la scăderea drastică a creditării, cu efecte deosebite de negative asupra creșterii economice. Acest argument “suprem” a fost demontat imediat. “Cریزنا creditării apar ca urmare a supraîndatorării și nu a unui nivel prea ridicat al capitalului”, iar “mai mult capital permite băncilor să-și crească portofoliul de credite, chiar în condițiile încetinirii economice”, au mai precizat Admati și Hellwig.

(continuare în pagina 7)