

MEANDRELE CONCRETULUI
Gabriela Firea se "laudă" cu traficul din București!

PAGINA 2

Balcanii și Marea Neagră, pe agenda NATO

PAGINA 3



Legea offshore, neprofitabilă pentru investitori

PAGINA 3

CU O SUBSCRIERE DE 120 DE MILIOANE DE EURO, IFC - cel mai mare investitor în obligațiunile Banca Transilvania

PAGINA 5

"Tesla" construiește în China prima sa fabrică din afara SUA

PAGINA 16



GRAM AUR = 160,0344 RON

FRANC ELVEȚIAN = 4,0032 RON

EURO = 4,6607 RON

DOLAR = 3,9804 RON

FOSTUL NEGOCIATOR ȘEF PENTRU ADERAREA LA UE, VASILE PUȘCAȘ:

"România nu s-a integrat încă în UE"

● Vasile Pușcaș: "Poate avem politicieni de clasa a treia, dar nu suntem membri de clasa a doua. România are încă un potențial puternic"

Vasile Pușcaș, cel care a deținut, în perioada 2000-2004, în timpul cabinetului Adrian Năstase, funcția de negociator șef al României pentru aderarea la Uniunea Europeană, a criticat modul în care guvernele care s-au succedat la conducerea țării au încercat să implementeze politicile UE.

Criticele reiterate la perioada post-aderare au fost formulate de Vasile Pușcaș cu ocazia unui scurt interviu acordat site-ului euractiv.com.

Conform fostului negociator șef, de când țara noastră a aderat la UE, în ianuarie 2007, guvernele care s-au suc-

cedat nu au reușit să finalizeze toate măsurile privind integrarea efectivă în blocul european, deși există presiuni puternice în țară din partea mediului de afaceri și societății civile.

Vasile Pușcaș a precizat: "Din 2004 încoace, din nefericire, guvernele nu s-au angajat foarte mult să implementeze politicile UE. Guvernele suc-

cesive, nu un guvern specific, atât conservatori, cât și social-democrați, au urmat același model de politică a UE în interiorul țării".

GEORGE MARINESCU
(continuare în pagina 3)

RĂZBOIUL COMERCIAL ESCALADEAZĂ

SUA amenință China cu noi taxe vamale

Statele Unite au redactat o listă suplimentară de produse importate din China, cu un valoare de 200 de miliarde dolari anual, pe care amenință să le taxeze cu începerea din luna septembrie, a anunțat recent reprezentantul american pentru Comerț, Robert Lighthizer, notează AFP.

Administrația președintelui Donald Trump sporește astfel presiunea în războiul comercial cu China care s-a concretizat săptămîna trecută în impunerea unor taxe vamale pentru importuri chinezești în valoare de 34 miliarde de dolari. O măsură legată de un diferend asupra proprietății intelectuale la care Beijingul a răspuns imediat prin taxe echivalente, potrivit Agerpres.

Noile taxe vamale avute în vedere

vor acoperi importuri chinezești în valoare totală de 50 de miliarde de dolari, a precizat marți Robert Lighthizer într-un comunicat.

Produsele vizate de aceste taxe beneficiază de "transferuri forțate de tehnologie", o practică pentru care americanii acuză China. Noua listă de produse include diverse alimente, chimicale, mineruri, tutun, electronice, articole de papetărie.

China s-a declarat "șocată" de anunțul SUA. Ministerul Comertului de la Beijing a precizat, ieri, că impunerea de taxe vamale pentru mai multe bunuri de import din China este complet inacceptabilă, iar autoritățile chineze vor trebui să răspundă măsurilor anunțate de Washington.

(continuare în pagina 14)

DRAGOȘ MESAROȘ, GOLDRING:

"Nu există motive ca SIF-urile să crească, până în septembrie"

Nu există motive ca, până la începutul lunii septembrie, când se apropie datele de înregistrare pentru dividende, prețurile acțiunilor societăților de investiții financiare (SIF-uri) să se aprecieze, ne-a declarat Dragoș Mesaroș, director de tranzacționare în cadrul societății de brokeraj Goldring, în contextul în care, în prima parte a anului, toate cele cinci SIF-uri au suferit scăderi ale cotizațiilor.

Domnul Mesaroș a detaliat: "Luare punctual, cred că SIF Moldova are cel mai mic potențial de creștere, pentru că prezintă cel mai redus discount (n.r. diferență) dintre Valoarea Unitară a Activului Net și preț, de circa 20%.

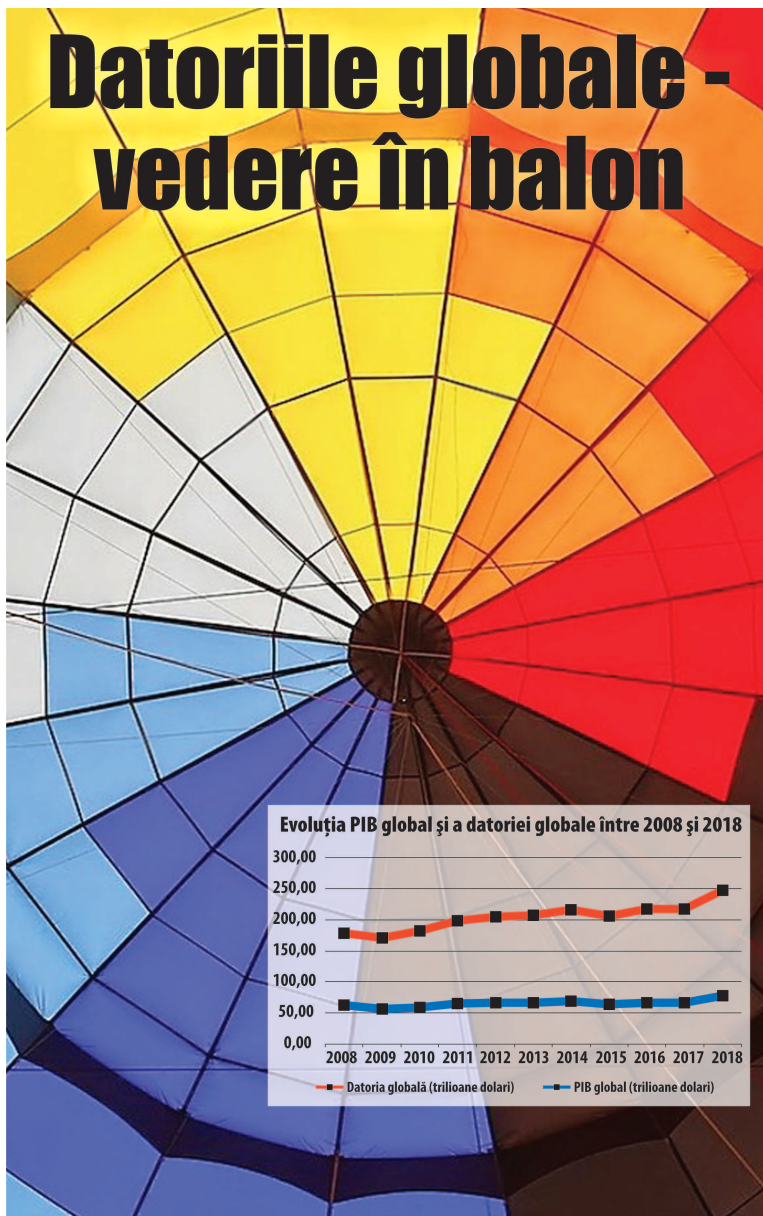
Pe de altă parte, având în vedere

structura portofoliului și discountul mare la care se tranzacționează, de aproximativ 45%, consider că SIF Bant-Crișana are, probabil, potențialul cel mai ridicat.

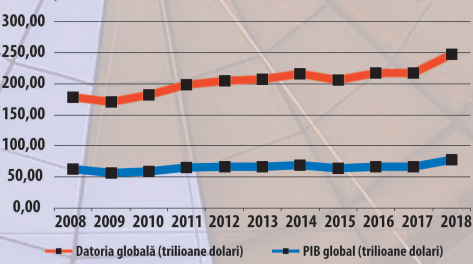
Și SIF Muntenia are ceva perspective de apreciere pentru că a scăzut destul de mult în acest an și investitorii ar putea intra la cumpărare pentru a lua dividendul.

În ceea ce privește SIF Oltenia, este mai dificil să mă pronunț pentru că evoluația pieței acțiunilor depinde foarte mult de ceea ce va face societatea cu bani proprii din vânzarea pachetului deținut la Banca Comercială Română.

ANDREI IACOMI
(continuare în pagina 5)



Evoluția PIB global și a datoriei globale între 2008 și 2018



Datoria planetară a crescut la 247 de trilioane de dolari în primul trimestru din 2018, în creștere cu 11,1% față de perioada similară din 2017, conform unei analize publicate de Institutul Internațional pentru

Finanțe (IIF), cel mai mare grup de lobby al sectorului financiar, transmite Reuters, re-luat de Agerpres.

Cititorii BURSA (ca niciunii alții) trebuie avertizați că datele comunicate nu pot avea acuratețe și că au doar o funcție expresivă, chiar dacă parvin de la una dintre sursele de informații dintre cele mai serioase.

Nimeni în lume nu deține cifrele corecte ale datoriei globale, un fapt recunoscut și de Fondul Monetar Internațional, care în anii din urmă, a motivat ignoranța acestuia, invocând faptul că nu toate statele lumii sunt membre FMI (de fapt, din 195 de state recunoscute, 189 sunt membre FMI, deci nu cine știe ce diferență, dar, pentru con-

tabilii contează!), că nu toate raportează datele și mai ales că unele și altele calculează datorile în moduri diferite.

Interesant este că în intervalul celor șapte ani de când am publicat articolul "Se schimbă lumea" (BURSA/28.09.2011), unde am făcut investigații pe cont propriu privitoare la datoria globală și Produsul Intern Brut planctar, criticat pentru faptul că, zice-se, alăturarea celor două cifre n-ar fi "semnificativă", organizațiile financiare internaționale au început să se intereseze de această pereche de cifre, iar în ultimul timp să le raporteze publicului.

Conceptia acestui articol, aceeași concepție de la baza altora pe care BURSA le-a publicat ulterior (vezi, de exemplu, "O mare de haos"/BURSA/28.03.2014) și pe care este fundamentată cartea "SOLUȚIA CRIZEI / Terminis a quo" (prezentă, în engleză, pe site-ul BURSA), este că lumea poate fi privită ca și când ar fi o familie cu buget de venituri și datorii.

Este o ipoteză care stimulează curiozitatea: este lumea solvabilă, ori

suntem falși, ca planeta?

Iar răspunsul cifric este că lumea este falită.

Lumea este falită și nu va mai putea niciodată să-și plătească datorile.

Iată, datoria planetară (recunoscută, asumată) tocmai a mai crescut cu 30 de trilioane dolari față de cea de la aceeași dată a anului trecut, în timp ce PIB planctar a crescut cu doar 11 trilioane dolari.

Deci, în ultimul an, la fiecare dolar imprumutat pe Planeta Pământ, au fost create bunuri în valoare de circa 33 de cenți!

Atenție! Acest raport de 1/3 exprimă rentabilitatea creditului la nivel planetar!

Sigur că situația creditului și cea a produsului sunt dinamice și că pierderile de astăzi provin din gesturi făcute cu o jumătate de an în urmă, dar, ignorând dinamica, putem afirma ceva înfricoșător: oricare investitor pe credit, în media ultimului an, a pierdut două treimi din valoarea creditului luat.

Curbele datorilor și respectiv a PIB-ului la nivel planetar, în această tendință divergentă, în ultima decadă, scursă de la declanșarea crizei financiare

mondiale.

Programele de relaxare cantitativă derulate în SUA și Zona Euro au alimentat masiv datoria mondială, de fapt banii emiși suplimentar nu au fost nimic altceva decât datorii suplimentare.

Cum ai injecta supradose direct în sângele unui dependent de stupefianțe, căci criza s-a numit "criză de suprândatorare", iar autoritățile americane și europene au avut pretenția că dacă umflă datorile, atunci datorile se dezumflă... înțeleg cineva, ceva, din asta?!

Oare cum poate cineva să susțină că a fost depășită criza de suprândatorare, când suprândatorarea a crescut la supra-suprândatorare?

Nu. Înțelesul expresiei "dezvoltare economică" s-a pierdut, la nivel mondial.

Paradigma care a asigurat "dezvoltarea economică" a lumii în ultimii 400 de ani - investițiile pe baza creditului - nu mai funcționează.

Cu o datorie din ce în ce mai mare și o producție cu creștere tot mai anemică, omenirea se îndreaptă către un teritoriu necunoscut. ■