


A apărut! Suplimentul BURSA **TABAC**
 Se distribuie gratuit împreună cu ziarul

■ ANA BUȘONIU, MINISTERUL FONDURILOR EUROPENE: "Cea mai bună incluziune socială este prin muncă" **PAGINA 3**

■ RAPORT / Șomajul, strâns legat de lipsa educației **PAGINA 4**

■ ADRIAN ANGHEL, OTP ASSET MANAGEMENT: "Diversificarea și investițiile recurente ne protejează de criză" **PAGINA 8**



GRAM AUR = 207,5291 RON FRANC ELVEȚIAN = 4,3319 RON EURO = 4,7432 RON DOLAR = 4,2921 RON

CREȘTE CONCURENȚA
Cel puțin trei burse noi în SUA, din 2020

Cel puțin trei burse noi sunt așteptate să fie lansate în SUA, anul viitor, ceea ce ar putea determina reducerea costurilor de tranzacționare, pe fondul unei concurențe sporite, conform Reuters.

În prezent există 13 piețe de acțiuni în Statele Unite, din care 12 sunt operate de Intercontinental Exchange Inc., Nasdaq Inc. și Cboe Global Markets. IEX Group administrează singura bursă independentă.

Bryan Harkins, co-director al departamentului de piețe din cadrul Cboe, a declarat recent, în cadrul unei conferințe de specialitate, că există potențial de lansare a unor piețe noi, preconizând că, anul viitor, numărul total al bursei din SUA ar putea depăși 20.

Pentru anul viitor sunt planificate să fie lansate Members Exchange - o bursă nouă susținută de un grup de firme financiare majore; o piață de acțiuni operată de Miami International Holdings, unde ar putea fi listate companii din America Latină și Long Term Stock Exchange (LTSE), un startup pe care vor fi promovate cu prioritate companiile care au creșteri pe termen lung.

Sporirea competiției în domeniu vine în condițiile în care în SUA există o dezbatere intensă între marii operatori bursieri și clienții lor cu privire la comisionele aferente furnizării informațiilor de piață și conectivității.

"Vom începe operațiunile cu taxe mai mici cu 40% față de cele percepute de operatorii cu cele mai mici costuri din Statele Unite", a declarat Thomas Gallagher, directorul executiv al Miami International Holdings, adăugând că piața pe care o conduce va fi lansată în trimestrul al doilea sau al treilea din 2020.

Members Exchange, care are în plan să devină operațională la mijlocul anului viitor, este susținută de companii precum Virtu Financial Inc., Morgan Stanley și TD Ameritrade. Și aceasta va avea comisiona mai mici, potrivit CEO-ului Jonathan Kellner.

Directorul executiv al LTSE, Zoran Perkov, a informat că piața în fruntea căreia se află va fi lansată "în curând".

În așteptarea lansării bursei, Tal Cohen, șeful departamentului de servicii de piață nord-americane din cadrul Nasdaq, afirmă că noile burse pot adăuga valoare sectorului, dar aduce și complexitate și pot face ca acțiunile nelichide să fie mai greu de tranzacționat. (A.V.)

CÂT DE MARE ESTE PANICA LA BANCA CENTRALĂ AMERICANĂ?

Federal Reserve a pierdut controlul dobânzii de politică monetară



Nivelul mediu zilnic al ratei repo overnight din Statele Unite (%)

GRAFIC 1: *Sursa: DTCC*



JEROME POWELL:
 Problemele de lichiditate de pe piața interbancară nu reprezintă motiv de îngrijorare pentru economia reală".

Cea mai importantă bancă centrală din lume încearcă să afle ce s-a întâmplat săptămâna trecută, când doborâzile de pe piața repo au atins maxime istorice intraday, de circa 10%, cu toate că rezervele excedentare din sistemul bancar sunt de 1,4 trilioane de dolari.

Pe fondul unui accent de lichiditate, nivelul mediu zilnic al ratei repo overnight din Statele Unite a depășit pragul de 6% în 17 septembrie 2019, de asemenea un record istoric, conform datelor de la Depository Trust & Clearing Corporation (DTCC) (vezi graficul 1).

Mai mult, s-a înregistrat o evoluție deosebit de îngrijorătoare și pentru dobânda efectivă de politică monetară, care a crescut peste limita superioară a intervalului anunțat de banca centrală (vezi graficul 2).

În Statele Unite, Federal Reserve anunță un interval țintă pentru dobânda de politică monetară (n. a. "Fed funds rate"). Băncile comerciale înregistrate în SUA efectuează operațiuni de finanțare overnight fără garanții la dobânzi apropiate, iar banca centrală calculează dobânda efectivă de politică monetară ca mediana ponderată și volumul tranzacțiilor (n. a. mediana reprezintă valoarea unei serii ordonate crescător sau descrescător care împarte seria în două părți egale; nu trebuie confundată cu media).

Federal Reserve poate interveni prin intermediul operațiunilor deschise de piață, astfel încât dobânda efectivă să fie menținută în intervalul țintă.

Se pare că săptămâna trecută s-au înregistrat blocaje majore în funcționarea pieței interbancare, în condițiile în care băncile care dispuneau de lichiditate excedentară la Fed nu au dorit să ofere nici măcar credite overnight garantate cu obligațiuni guvernamentale.

În timp ce analistul Sven Henrich se întreba, pe contul său de Twitter, dacă nu cumva Federal Reserve a pierdut controlul dobânzii, alți economiști de la instituții financiare și fonduri de investiții nu s-au sfiț să afirme acest lucru.

Mark Cabana, de la Bank of America, a scris într-o notă adresată clienților că "s-a rupt digul finanțărilor în dolari".

(continuare în pagina 8)

CURTEA DE APEL BUCUREȘTI A STABILIT:

Traian Băsescu, "turnător" la Securitate

Am avut un președinte tumător la fosta Securitate. Cel puțin asta au decis, în primă instanță, magistrații Curții de Apel București, care au stabilit, vineri, că Traian Băsescu a fost colaborator al temutei instituții de reprimare din vremea regimului comunist.

În dispozitivul sentinței se arată: "Admite acțiunea. Constată calitatea de colaborator al Securității în privința părții Traian Băsescu Traian. Cu recurs în 15 zile de la comunicare".

Verdict a fost pronunțat după ce Consiliul Național pentru Studierea Arhivelor Securității (CNSAS) a stabilit, pe baza unor noi probe, că fostul președinte al țării și-a turnat colegii de facultate, semnând note cu numele conspirativ "Petru". Potrivit CNSAS, Băsescu dădea informații la Securitate despre comportamentul, atitudinea și poziția colegilor săi față de regimul comunist.

Înmediat după sentința pronunțată de judecătorii CAB, Traian Băsescu a declarat: "La 21 de ani, habar nu aveam că sunt un departament al Securității, transformându-mă în militar. (...) Nu am ce



să-mi reproșez. Astea au fost vremurile în care eu am trăit. Nu am ce să comentez. E ușor să dai ceasul înapoi cu 45 de ani. Viața merge înainte. Nu am a comenta. Poate va trebui să fim mai clar în declarațiile de la Înalta Curte".

Actualul deputat european a afirmat că va contesta sentința Curții de Apel

București la Înalta Curte de Casație și Justiție, în termenul legal, de 15 zile de la comunicare.

Fostul președinte al țării a ținut, cu acest prilej, să reamintescă modul în care a contribuit la condamnarea comunismului în țara noastră.

Traian Băsescu a precizat: "Îmi pare rău că au apărut acum aceste informații, după ce am condamnat comunismul, după ce am deschis arhivele Securității, după ce am deschis arhivele Comitetului Central".

În legătură cu sentința Curții de Apel București, am dorit să aflăm părerea lui Theodor Paleologu, candidatul la președinție din partea PMP, formațiune politică înfrântă de Traian Băsescu. Din păcate, Paleologu nu a dat curs solicitării noastre.

Nici amiralul Vergil Chitac, actual senator independent, nu a dorit să comenteze decizia instanței de fond în legătură cu statutul de colaborator al Securității constat pentru Traian Băsescu.

GHEORGHE IORGOVEANU
 (continuare în pagina 8)

DACĂ DECIDEM SĂ LIMITĂM OPERAREA PE PIAȚA NOASTRĂ

Huawei nu exclude posibilitatea să ne acționeze în instanță

● Conducerea Huawei vrea să discute cu Guvernul pe marginea scandalului în care a fost atras ● Teodor Meleșcanu: "Fără îndoială, Huawei va putea participa la licitația privind tehnologia 5G"

Gigantul Huawei ia în calcul posibilitatea să acționeze țara noastră în judecată, dacă autoritățile autohtone vor limita operarea sa pe piața locală.

Radoslaw Kedzia, vicepreședintele Huawei pe regiunea Central and Eastern European Network (CEEN), a precizat, vineri, într-o întâlnire restrânsă cu presa, că o astfel de decizie din partea Guvernului nostru ar înclina multiple tratate internaționale.

"Am discutat și cu asociații companiei, iar denigrarea și defaimarea unui singur jucător într-o piață, izolarea lui, este ilegală. Ne dorim să discutăm cu oficialii ai Guvernului român. (...) Nu creдем însă că se va ajunge la așa ceva. Sunt oameni inteligenți în Guvernul României", a completat vicepreședintele Huawei din CEEN.

Radoslaw Kedzia se află în România pentru a se întâlni cu reprezentanții ai țării noastre, cerând în mod oficial întâlniri cu premierul Viorica Dănciulă, cu Ministrul Telecomunicațiilor și decată, dacă autoritățile trebuie să aibă un comportament etic, adică să nu spioneze.

Solicitările de întrevvedere vin în urma informațiilor pe care Huawei le-a aflat din presă potrivit cărora executivul SUA și României au semnat, luna trecută, la Washington, un memorandum de înțelegere cu privire la dezvoltarea tehnologiei 5G. Declarația comună abordează tema implicării industriei din China în dezvoltarea de tehnologii 5G și posibilele riscuri de securitate pentru țările care o utilizează.

Memorandumul nu a fost încă publicat, iar Huawei nu știe cu ce se confruntă. Potrivit informațiilor din presă, documentul cuprinde mai multe elemente de care trebuie să se țină cont la evaluarea furnizorilor 5G. Un astfel de criteriu e reprezentat de faptul că furnizorul nu trebuie să fie sub controlul guvernului unui alt stat, structura ac-

ționariatului să fie transparentă, dar și faptul că furnizorul trebuie să aibă un comportament etic, adică să nu spioneze.

Klaus Iohannis a declarat atunci că acest memorandum nu se referă la o anumită companie, ci este un document care clarifică câteva criterii de transparență, de compatibilitate cu statutul de drept.

Radoslaw Kedzia a ținut să sublinieze că Huawei nu are nimic de ascuns și că își dorește să clarifice lucrurile cu statul român.

Domnia sa a explicat: "Ne vom întâlni cu oficialii din România, nu ascundem nimic și ne-am dorit să ne întâlnim cu ei pentru a clarifica anumite situații, dar și pentru a primi sfaturi și a fi ghidați, dacă este cazul".

ADELINA TOADER
 (continuare în pagina 3)