

■ **TINERII ANTREPRENORI ACUZA:** Acordarea granturilor de 1 miliard de euro - o bătaie de joc la adresa IMM-urilor. **PAGINA 3**

■ **CĂTĂLIN PREDDIU, DESPRE SISTEMUL JUDICIAR:** "Avenim încă unități de parchet cu 2-3 procurori și sedii de instanțe și parchete în care nu mai încap dosarele". **PAGINA 3**



■ **OMAR ARNAOUT:** „Rezultatele XTB se bazează pe volatilitatea pieței și pe modul în care ne gestionăm activitatea”. **PAGINA 9**

■ **DELTA DUNĂRII / Pescarul profesionist solicită o taxă pentru cel sportiv**. **PAGINA 10**

■ **INIȚIATIVĂ / "Superliga europeană", competiția la care "sărăcii" pot doar să privească**. **PAGINA 10**



GRAM AUR = 253,0990 RON FRANC ELVEȚIAN = 4,5548 RON EURO = 4,8746 RON DOLAR = 4,1525 RON

Nu avem nevoie de alte comorbidități

Despre capcane ale persuasiunii comerciale și riscul de supra-îndatorare - primul pas pe pantă fatală către faliment - e bine să fim avertizați, întrucât vin falimentele, șomajul, criza alimentară și chiar foametea.

Supra-îndatorarea rezultă, în mod indubitabil, din faptul că luăm inintentional decizii de a face achiziții și facem alegeri oligo-raționale sau chiar iraționale. Concluzia iraționalității majorității achizițiilor și alegerilor simplilor particulari și legătura dintre (lipsa de) personalitate și consum



GHEORGHE PIPEREA

rezultă din constatarea și studiile complexe de economie comportamentală, psihologie, neurologie (și, în general, ale științelor cognitive, care reușesc atât aceste ramuri, cât și filosofia și antropologia). Cauzele acestor decizii iraționale de a achiziționa sunt, de exemplu, mecanismele emoționale care gestionează (destul de eficient, dar automat) ceea ce mintea conștientă, rațiunea, nu poate face sau refuză să facă, date fiind multitudinea de procese psihosomate necesare "funcționării" noastre și bombardamentul informațional căruiă îi suntem supuși în orice moment al existenței noastre, realitate care ne determină să ne adăpostim în diverse tipuri de "safe haven" și să lăsam automatismele și stereotipurile să ne ghidze. Sunt, de asemenea, cauze ale deciziilor (cvasi)automatice de a achiziționa judecătorești prescurtate, euristice, adică "scurăturile" mentale pe care le utilizăm pentru a economisi efortul individual sau pentru a ne blura identitatea și a ne dilua răspunderea în mulțime.

Decidentul dreptului la informare al simplului particular care a prezențiat supraîndatorării acestuia se poate transforma ușor într-o "suprainformare" a sa prin furnizarea unui număr mult prea mare sau „amețitor” de informații. De aici necesitatea de a conștientiza acest drept - nu este vorba de un simplu drept la informare, cu care consumatorul "să se descurce" cum poate, ci de un drept de a fi informat, precis, concis și util. Din acest drept la informare face parte și dreptul de a fi avertizat asupra motivelor care l-ar putea face să nu contracteze. Dar în acest fel dreptul la informare ar putea fi utilizat, la modul realist și eficient, ca instrument de prevenție a supra-îndatorării.

(continuare în pagina 3)

Este pregătită țara noastră pentru trecerea de la globalizare la localizare?



Fotografie de MAKE, din colecția personală

Localizarea a devenit una dintre cele mai discutate teme în SUA și Europa de la izbucnirea pandemiei, după ce globalizarea a adus mari beneficii pentru companiile mari.

Astfel începe o analiză recentă de la Deutsche Bank, semnată de Jim Reid și Luke Templeman, unde sunt prezentate acțiunile unor "forte ale localizării", despre care se afirmă că "s-au angajat într-o conspirație împotriva marilor corporații și în favoarea companiilor mici".

Corporațiile au beneficiat de pe urma globalizării deoarece și-au construit noile capacități de producție în țările unde costul forței de muncă era foarte scăzut. În plus, aceste companii multinaționale au înființat și lanțuri internaționale de aprovizionare și distribuție, care le-au permis să-și reducă puternic costurile de producție, după cum subliniază

Reid și Templeman. Tendința de creștere a globalizării s-a temperat semnificativ în ultimii ani, iar pandemia nu a făcut decât să accentueze schimbarea dramatică în favoarea localizării.

Analizii de la DB au identificat cinci forțe principale care acționează în favoarea localizării și împotriva companiilor mari.

Prima o reprezintă scăderea puternică a investițiilor străine directe, în condițiile în care "investițiile străine directe, în special investițiile în China, au condus la creșterea profitabilității relative a corporațiilor în raport cu firmele mici".

De la intrarea Chinei în Organizația Mondială a Comerțului (OMC) până în 2019, investițiile directe ale Statelor Unite în China au crescut de peste 10 ori, iar după relativa stagnare din perioada crizei financiare globale au crescut de aproape două ori între 2013 și

2019 (vezi graficul). O evoluție similară s-a înregistrat și pentru investițiile directe ale companiilor din Europa în China, însă tendința de creștere accelerată s-a menținut doar până în 2013.

Acum situația s-a schimbat radical. "Scăderea investițiilor din acest an va fi brutală", se arată în analiza de la DB, în condițiile în care cele mai recente estimări din cadrul World Investment Report de la UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development) arată un declin de 40% față de anul precedent, până sub pragul de 1 trilion de dolari, care a fost depășit în 2005.

A doua forță care acționează în favoarea companiilor mici și a procesului de localizare o reprezintă creșterea salariilor din China, pe fondul schimbării structurii demografice a populației, în condițiile în care "împiesc alternative de externalizare la o scară similară Chinei".

Conform datelor din raport, costurile de producție din industria prelucrătoare au crescut puternic în China și au ajuns la un nivel doar cu 5% mai redus decât cel din Statele Unite.

Apoi autorii vin cu o informație deosebit de importantă pentru perspectivele economiei noastre. Reid și Templeman afirmă că țările mai ieftine decât China, pe fondul includerii în comparație a costurilor energiei, sunt Mexic, Irlanda, India, Thailanda și România, în timp ce Polonia și Ungaria sunt doar puțin mai scumpe.

Concluzia analizilor de la Deutsche Bank este că pot fi găsite numeroase argumente convingătoare pentru relocarea unui număr important de corporații europene în Irlanda, România, Ungaria și Polonia, mai ales dacă se are în vedere proximitatea geografică.

Oportunitățile pentru țara noastră nu se limitează, însă, doar la posibila

revenire "acasă" a corporațiilor europene, ci sunt reprezentate, mai ales, de crearea unui mediu care să faciliteze crearea și dezvoltarea companiilor mici.

Acestea sunt favorizate și de a treia forță prezentată în analiza de la DB, respectiv accentul tot mai puternic care se pune asupra criteriilor ESG (Environmental, Social, Governance), care au un potențial ridicat de dislocare a lanțurilor de distribuție actuale.

Călețile două forțe sunt clienții și situația politică. În primul caz este vorba despre modificarea preferințelor de consum, manifestată tot mai mult prin renunțarea la bunurile produse în masă de marile corporații internaționale și optarea pentru bunuri și servicii personalizate, fenomen care avantajează firmele mici, care acționează pe piețe locale.

(continuare în pagina 12)

ZEROHEDGE:

“Germania, posibil să-și repatrieze aurul de la New York dacă Trump câștigă alegerile”

În timpul administrației Trump relațiile politice dintre Statele Unite și Germania s-au deteriorat semnificativ. Cel mai recent, SUA au impus sancțiuni pe companiile care lucrează la gazoductul rusesc Nord Stream 2 și a anunțat retragerea din Germania a 12.000 de militari. Jurnate din personal se va inițiază acum, iar restul vor fi relocalizați în alte țări europene printre care Italia, Belgia și Polonia.

În 2013, când a Bundesbank-ul a anunțat că intenționează să repatrieze aproape 54.000 de lingouri de aur depozitate la Paris și la New York Fed (aproape 700 de tone din totalul de 3.400), au existat voci care spuneau că Berlinul pune la îndoială prestigiul Fed-ului și a băncilor centrale partener. Alții, în special oficialii germani, au dat de înțeles că mișcarea a fost făcută pentru a susține "o nouă mără

germană, în cazul în care zona Euro se prăbușește" - s-a intenționat depozitarea la Bundesbank a 50% din rezerve.

Site-ul Zerohedge scrie că germanii au vrut să comunice Statelor Unite, prin repatrierea finalizată anticipat în 2017 (planul viza repatrierea completă abia în 2020), după alegerea președintelui american Donald Trump, "că nu se vor lăsa amenințați" în condițiile în care aurul este "un metal politic" care poate fi folosit pentru a pune presiune pe alte țări. Exemplul cel mai elocvent este tot cel al Germaniei, care deși avea cele mai mari rezerve de dolari în perioada sistemului monetar Bretton Woods, nu a convertit dolarul în aur pentru a contribui la "cooperarea monetară internațională" și "pentru a evita efecte perturbatoare asupra piețelor valutare și pieței aurului". La vremea respectivă, în 1967, președintele Bundesbank era Karl Blessing. (M.G.)

(continuare în pagina 12)



Airbnb a ales Nasdaq pentru IPO-ul său

● Oferta publică inițială este cea mai mare lansată de o companie din alcătuirea indicelui Nasdaq Composite după cea a Facebook, din 2012 ● Multe IPO-uri pe piața americană, înaintea alegerilor din SUA

Compania americană Airbnb, operatorul platformei de rezervări de spații de cazare cu același nume, a ales să își listeze acțiunile pe piața Nasdaq, marcând cea mai mare ofertă publică inițială (IPO) din cadrul indicelui Nasdaq Composite de după cea de 16 miliarde de dolari lansată de Facebook Inc. în 2012, potrivit Bloomberg.

La Nasdaq sunt listate de obicei companii axate pe tehnologie, cum sunt cele din sectorul de software sau cel de biotehnologie, considerate societăți de profil înalt, precum furnizorul de servicii de transport Lyft Inc. și cel de servicii de videoconferințe Zoom Video Communications Inc.

Totuși, din cauza eșecului listării Facebook cu ani în urmă, Nasdaq a pierdut adesea IPO-uri de profil înalt în favoarea Bursei de Valori din New York (New York Stock Exchange - NYSE), potrivit Bloomberg. Este cazul listării operatorului de servicii de transport Uber Technologies Inc. IPO de 8,1 miliarde de dolari în 2019 -

și al furnizorului de servicii de cloud computing Snowflake Inc. - IPO de 3,86 miliarde de dolari, anul acesta.

Airbnb, compania a cărei listare este una dintre cele mai așteptate ale anului, va fi a treia ca mărime din cadrul indicelui Nasdaq, după listarea mai sus menționată a Facebook și cea a producătorului de dulciuri Mondelez International Inc. din 2001, care a atras 8,68 miliarde de dolari, conform Bloomberg.

Potrivit sursei, Airbnb a avut de suferit

în timpul pandemiei de Covid-19, deoarece utilizatorii și-au anulat în masă rezervările, renunțând în mare parte la călătoriile ca să evite contaminarea cu noul coronavirus. Popularea companiilor de închirieri de vacanțe a fost evaluată la 18 miliarde de dolari în aprilie 2020, nivel în scădere față de 31 de miliarde de dolari, cât a fost evaluarea prealbă.

ALINA VASIESCU (continuare în pagina 12)

