

5 lei

30 de ani

BURSA

presă independentă

ZIARUL OAMENILOR DE AFACERI

Luni, 5 iulie 2021, nr. 126 (6906), anul XXX

12 pagini

■ PRACTICIENII ÎN INSOLVENȚĂ: Proiectul privind cadrele de restructurare, neviabil pentru mediul de afaceri românesc **PAGINA 3**

■ DAN PAUL, PREȘEDINTELE ASOCIAȚIEI BROKERILOR: "Frauda de la City Insurance nu putea să existe dacă ASF nu închidea ochii" **PAGINA 4**



■ RAMONA UNGUR, SPECIALIST ÎN RESTRUCTURARE: "Cu cât interacționezi mai repede cu dificultatea financiară, cu atât rezultatele restructurării sunt mai bune" **PAGINA 4**

■ CULTURĂ / TIFF, șansă pentru regizorii debutanți **PAGINA 10**

■ ÎN CONTINUĂ CREȘTERE / Prețurile producătorilor industriali din România au ajuns la maximum din 2008 **PAGINA 10**

■ PLASAMENTE ALTERNATIVE **PAGINA 11**

■ Giganți bancari, acuzați de manipulare a pieței CDȘ-urilor **PAGINA 12**

GRAM AUR = 238,7703 RON

FRANC ELVEȚIAN = 4,4960 RON

EURO = 4,9269 RON

DOLAR = 4,1660 RON

JOSEF STADLER,

autorul Raportului UBS/PwC 2017 asupra miliardarilor lumii:

"Suntem într-un punct de inflexiune. Concentrarea bogăției este la fel de ridicată ca în 1905, iar miliardarii sunt îngrijorați. Problema este puterea de multiplicare, ce face ca banii mari să fie și mai mari și întrebarea este în ce măsură este viabil acest lucru și în ce moment va interveni societatea și va reacționa advers".

Covid 19, pentru săraci: bogații lumii, mai bogați

Bogații lumii au devenit și mai bogați în timpul pandemiei de Covid 19, banii de buzunar ai celor 20,8 milioane de high net-worth individuals - HNWI (față de 19,6 milio-

ne în 2019) ajungând, la finalul lui 2020, la 79,7 trilioane de dolari, în creștere de la 74 de trilioane de dolari - cât valorau deținerile HNWI în anul anterior crizei sanitare, potrivit Raportului Capgemini aferent anului 2020. Sumele de bani deținute de

HNWI depășesc cu 16,2 trilioane de dolari totalul datoriiilor publice globale, de aproximativ 63,5 trilioane de dolari, valoare anunțată de Institute of International Finance pentru finalul anului trecut (datoria globală, ce include, pe lângă datoria guvernamentală și

datoriile private - gospodării, corporații - se situa, la finalul primului trimestru al acestui an, la 288,8 de trilioane de dolari).

Asfel, în ciuda volatilității extreme cauzate de Covid-19 în ultimele 18 luni, populația globală de high net-worth individuals

(HNWI) a crescut cu 6,3% în 2020 față de anul precedent, iar deținerile HNWI - cu 7,6%.

Creșterea a fost sprijinită în mare parte de avansul istoric al burselor, care au urcat în anumite cazuri chiar și cu peste 90% față de minimele Covid-19 din luna martie 2020. Segmentul ultra-HNWI (persoane care dețin peste 50 de milioane de dolari) a înregistrat un ritm de creștere superior, de 9,6% la nivelul populației și de 9,1% la nivelul averii.

În ultimii 25 de ani, conform rapoartelor Capgemini, populația HNWI a crescut cu 300%, de la 5,2 milioane în 1997 la 20,8 milioane în 2020, iar averea HNWI a urcat cu 315,8%, de la 19,1 trilioane de dolari la 79,6 trilioane de dolari.

Datele istorice consultate de BURSA arată că avansul constant al economiilor din anii ce au urmat Războiului Rece și creșterea gradului de financiarizare a economiilor au produs un boom general pentru deținătorii de active financiare, care și-au majorat puternic deținerile pe fondul mediului macroeconomic favorabil capitalului. În ceea ce privește cursa istorică între regiuni, trebuie menționat că America de Nord a condus detașat în anul 1990, în materie de creștere a populației HNWI și averi. Europa a parcurs anul 1990 aproape de SUA pe fondul integrării economice europene, iar Asia-Pacific s-a situat pe locul al treilea. Din 1999 până în 2002, America de Nord a întâmpinat dificultăți pe fondul unei piețe bursiere volatile (manifestarea bulei dot-com) în timp ce Europa și Asia au ieșit din perioada tumultuoasă a noului început de mileniu relativ neafectate. Europa a reușit să depășească America de Nord în materie de dețineri ale HNWI în finalul lui 1999, însă pe măsură ce economiile majore din Europa au întâmpinat probleme pe parcursul lui 2003, America de Nord a revenit pe primul loc după redresarea post-bula dot-com.

Pe parcursul următorilor ani, portofoliile investiționale ale HNWI au devenit mai diversificate internațional. Prin urmare, când piețele financiare globale s-au prăbușit în 2008, principalele

trei regiuni au suferit pierderi majore în materie de populație HNWI și avere a acestora. Inclusiv țările concentrate pe export din Asia-Pacific au fost lovite sever, iar până la finalul lui 2008 populația HNWI înregistra un declin anual de aproape 15%, în timp ce averea HNWI - un declin de aproape 20%. Anterior, numărul HNWI aproape se dublase, în finalul lui 2007 (momentul de debut al procesului de spargere a bulei imobiliare din SUA), comparativ cu numărul din 1997, la fel ca averea HNWI, după care a revenit și deșis nivelurile pre-criză, abia în 2010.

Europa a continuat să sufere pe fondul apariției crizei datoriiilor suverane în 2009, Grecia, Portugalia, Irlanda, Spania și Cipru fiind recipientele ajutorului FMI pe parcursul următorilor ani, ajutor care a îngropat, de altfel, cel puțin o generație a poporului grec. Deși Vestul Europei a fost mai puțin afectat de criza datoriiilor suverane, băncile europene fiind salvate prin replată datoriiilor cu banii FMI, Europa, per total, a ieșit încet-încet din cursa HNWI în ciuda faptului că tendința generală a continuat să fie de creștere. Regiunea Asia-Pacific a trecut, ulterior, pe primul loc la nivel de populație HNWI, în 2015, pe fondul avansului economic puternic.

America de Nord a revenit pe primul loc în 2020, ca nivel al populației HNWI după cinci ani de dominație din partea regiunii Asia-Pacific, cu ritmuri de creștere de 10,7% (populație) și 11,9% (avere). Pentru HNWI din America de Nord, acțiunile ea clasă de active au o pondere mai mare în portofoliu, comparativ cu HNWI din Europa (24%) sau Asia-Pacific (22%), respectiv 38%.

Avansul constant al populației HNWI în ultimii 25 de ani, constatat de Capgemini, este concomitent cu o adâncire a disprețurilor de avere, subliniată în mai multe rapoarte internaționale în ultimii ani. De exemplu, un raport Credit Suisse Research Institute din noiembrie 2016 arată că 1% din populația planetei deține, în 2015, 50,8% din averea globală, în timp ce categoria celor 10% avea 89,1% din avere.

MIHAI GONGOROI
(continuare în pagina 9)

Grafică de MAKE

Banii de buzunar ai celor 20,8 milioane de high net-worth individuals (HNWI) totalizau 79,7 trilioane de dolari, la finalul lui 2020. Datoriile publice globale reprezentau, la aceeași dată, circa 63,5 trilioane de dolari.

