

GRAM AUR = 273,3625 RON

FRANC ELVEȚIAN = 5,0605 RON

EURO = 4,9287 RON

DOLAR = 4,8019 RON

TOM LEE, FUNDSTRAT:

"Piața americană a atins minimul și acum poate urca"

● S&P 500 a marcat luna trecută cea mai bună evoluție din noiembrie 2020 și până acum ● Bogdan Maioreanu, eToro: "Este posibil să fi trecut de minimul pieței, dar recuperarea va fi dificilă" ● Valentin Dragu, GrowYourWealth.ro: "În opinia mea, asistăm la o inversare de trend; indicele Nasdaq atinge minimul cu trei-patru luni înainte de S&P 500"

Indicele S&P 500, cel mai important coș de acțiuni din Statele Unite, a avut în iulie o creștere de 9%, cea mai bună evoluție lunară din noiembrie 2020 încoace, în timp ce Nasdaq Composite, al companiilor ce activează în sectoare intensive în cunoaștere, s-a apreciat cu 12,3%. Sunt aprecieri care apar într-un trend descendent demarat de bursa americană în acest an, într-un context marcat de o inflație nemaiîntâlnită de câteva decenii, înăsprirea politicii monetare a Rezervei Federale și perspectivele de înăbușare a economiei. Dar, în opinia unor specialiști din piață, există premise care sugerează că indicii au atins minimul.

Bogdan Maioreanu: "Pentru ca această revenire să se dovedească durabilă, inflația trebuie să înceapă să scadă semnificativ"

Bogdan Maioreanu, analist în cadrul eToro, este de părere că, pentru ca această revenire a pieței americane să se dovedească durabilă, inflația trebuie să

înceapă să scadă semnificativ, ceea ce încă nu se întâmplă. Analistul ne-a transmis: "Indicele S&P 500 a crescut săptămâna trecută și a urcat cu 13% de la jumătatea lunii iunie. Este posibil să fi trecut de minimul pieței, dar recuperarea va fi dificilă. Fed-ul a majorat ratele dobânzilor în mod agresiv, dar a listat și se înțelege că vor urma majorări mai lente, în condițiile în care economia a scăzut pentru al doilea trimestru consecutiv. Cu toate acestea, Fed s-a angajat să facă ceea ce este necesar pentru a reduce cererea în vederea atingerii obiectivului său de inflație pe termen lung de 2%, astfel că majorările vor continua".

Bogdan Maioreanu a adăugat: "Iulie a fost o lună de recuperare accelerată a piețelor, S&P 500 a crescut cu 9,1%, impulsat de acțiunile din domeniul tehnologic, ajutat de randamentele mai mici ale obligațiunilor și de rapoartele de venituri ale companiilor.

ANDREI IACOMI
(continuare în pagina 9)

Scad cotațiile grâului și porumbului la Bursa din Chicago

● Ucraina a reluat exporturile de cereale prin porturile de la Marea Neagră

Cotațiile futures ale grâului și porumbului au scăzut ieri, la Bursa din Chicago, după ce Ucraina a reluat exporturile de cereale pe mare odată cu plecarea primei nave încărcate cu porumb din portul Odesa. Livrările au fost reluate în baza unui acord internațional semnat cu Rusia, luna trecută, la Istanbul.

Pe fondul speranțelor că exporturile ucrainene de cereale pe mare vor fi reluate la scară largă după ce au fost blocate de invazia rusă, prețul grâului cu livrare în luna septembrie a coborât cu 2,6% ieri, la 7,86 dolari/bușel la ora locală 08.11, iar cotația porumbului cu livrare în decembrie - cu 2,9%, la 6,02 dolari/bușel.

Ministerul turc al Apărării a anunțat ieri, conform AFP: "Nava cargo Razani sub pavilion panamez a părăsit portul Odesa la ora 06.17 GMT, cu destinația portul Tripoli din Liban. Nava este aștept-

tată să sosească la Istanbul în 2 august și își va continua drumul spre destinație, după inspecțiile efectuate la Istanbul". Potrivit ministrului ucrainean al Infrastructurii, Oleksandr Kubrakov, nava este încărcată cu 26.000 de tone de porumb. Kubrakov a subliniat: "Astăzi, Ucraina, alături de parteneri, face încă un pas către prevenirea foametei în lume. Prima navă cu cereale a plecat din port. Datorită sprijinului tuturor țărilor partenere și ONU am putut să implementăm integral acordul semnat la Istanbul. În porturile din regiunea Odesa sunt alte 16 nave care așteaptă să plece. Aceste nave au fost blocate de la debutul invaziei rusești. Deblocarea porturilor va aduce venituri în valută de cel puțin un miliard de dolari în economie și va crea oportunitatea pentru sectorul agricol să înceapă să își facă planuri pentru sezonul de anul următor". (A.V.)

(continuare în pagina 12)

OMUL SF(M)INTEȘTE LOCUL

Granițele Europei

De la începutul anului am tot auzit vorbindu-se de presiunea asupra Europei. În special pe la "încheieturile" sensibile, pe unde vin valuri de migrații, forțați să își abandoneze casele, fie de războaie, fie de probleme economice. Mi-am imaginat că de sensibilitate este situația pe la granițele terestre, unde presiunea celor fără documente în regulă este mult mai mare. Dormeam liniștit știind că eforturile fac vameșii/grănicerii și cine mai pătrunde prin aceste zone.

Dormeam. Recent, pe motiv de vacanță am văzut și cum stă treaba. Adică s-au confruntat imaginația cu realitatea. La dus lucrurile au fost aproape normale, dar ca să fiu sincer, pe mine personal mă interesează mai mult cine intră decât cine iese, deși, conform ultimelor decizii ale instanțelor, ar trebui să fie invers.

Săptămâna trecută am revenit acasă de pe o insulă - care nu a fost mereu insulă - situată în Marea Ionică. Autocar, lume multă, de toate condițiile, oficial

turști (adunați din mai multe locuri), plus trei soferi, plus un ghid. Drum lung, dar pământul patriei ne chema înapoi pe tot.

Prima confruntare cu autoritățile a avut loc la punctul de frontieră dintre Grecia și Bulgaria, Promachonas - Kuleta. Un vameș ne-a cerut să coborâm și să prezentăm actele de călătorie la un ghișeu de tablă, cu două ferestrești aflate la înălțimea ideală, astfel încât vameșul să stea jos pe scaun și tu să te apleci într-un unghi de 90 de grade. Nu-i nimic, asta e relația cetățean - autoritate în toată lumea, unul comod, celălalt cocostat. La prima ferestreșcă ridic portofelul la nivelul ghișeului cu scopul să scot cartea de identitate, vameșul (grec sau bulgar, nu am înțeles care cum era, dar cert este că erau din ambele tabere în cutia de tablă), dar din cap și îmi face semn să merg mai departe. Am parcurs un metru și am ajuns la celălalt (nici aici nu știu dacă era grec sau bulgar) și arăt documentul pe care îl extrăseam între timp. (D.N.)

(continuare în pagina 11)

Se va lăsa întunericul peste Orașul Luminilor?



Doar
26 dintre cele
57 de reactoare
administrare de
Electricite de France
sunt funcționale
acum

O parte a producției
din centralele
nucleare a fost
înlocuită cu producția
din centralele pe gaze
naturale,
hidrocentrale și
centrale eoliene.

Poveștile de groază, cel puțin din punctul de vedere al unei societăți care se consideră civilizată și arăzilor care urmăresc doar binele poporului, continuă să vină din Germania.



CĂLIN RECHEA

Din păcate, acestea sunt doar prologul pentru ororile dintr-un viitor foarte apropiat, în condițiile în care autoritățile știu foarte bine că economisirea energiei nu este deosebit de funcționarea economiei, dar refuză orice măsuri pentru asigurarea surselor suplimentare pe termen lung.

Și Germania nu este singură. "Parisul

se confruntă cu o iarnă mai rece și mai întunecată decât Berlindul", după cum estimează Javier Blas, analist al pieței energiei la Bloomberg.

În opinia lui Blas, Parisul ar putea să treacă printr-o perioadă de căderi masive ale curentului electric odată cu venirea iernii, pe fondul reducerii masive a capacității de producție a centralelor nucleare.

Conform datelor de la Bloomberg, doar 26 dintre cele 57 de reactoare administrate de Electricite de France (EDF) funcționează în prezent, în condițiile în care mai mult de jumătate au intrat în revizii de urgență.

O parte a producției din centralele nucleare a fost înlocuită cu producția din

centralele pe gaze naturale, hidrocentrale și centrale eoliene.

Efectul direct l-a reprezentat creșterea masivă a prețurilor, nu doar în Franța ci în toată Europa. Prețurile pentru contractele forward de un an din Franța au depășit recent 500 EUR/MWh, un nivel cu circa 1.000% mai mare decât media deceniului încheiat în 2020 (vezi graficul 1).

După cum arată Bloomberg, prețurile sunt plătite pentru gospodăriile populației, dar nu și pentru firme, iar toate aceste creșteri explozive reprezintă costuri de producție tot mai mari și competitivitate tot mai scăzută.

Dar asta nu este tot. Estimările privind prețurile din iarna viitoare arată un nivel de circa 1.000 de euro pentru electricita-

tea din capacitatea de bază, iar pentru vîrful de consum prețurile depășesc 2.000 EUR/MWh.

"Piața, conștientă de ceea ce va veni, încearcă de pe acum să elimine consumul înainte de intrarea în seza perioadă în efortul de a evita căderile masive de curent. Aceasta este o cale deosebit de costisitoare de a forța companiile cu un consum mare de electricitate, cum sunt cele metalurgice, să planifice de pe acum oprirea activității în decembrie", subliniază analistul de la Bloomberg.

Cum devine o problemă a celei de-a doua economii din zona euro una europeană? Prin transformarea Franței din exportator net în importator net de electricitate.

(continuare în pagina 11)