ТЕМИ ОТ МЕДИИТЕ
19.11.2026 г.

Асоциация на индустриалния капитал в България в медиите

Радио „Фокус“

√ **Добрин Иванов: Голяма част от чуждите инвестиции, са реинвестиране на печалба, която е реализирана в България**
Отчитането на преките чуждестранни инвестиции обикновено се случва след приключването на годината, тъй като данните, които се изнасят по време на годината, са много променливи и не са много точни. Факт е че имаме увеличение на чуждестранните инвестиции, но трябва да погледнем структурата на чуждестранните инвестиции. Оказва се, че голямата част от тези инвестиции, които са отчетени като чужди, са реинвестиране на печалба, която е реализирана в България от вече осъществени чуждестранни инвестиции. Това се отчита като допълнителна чуждестранна инвестиция
Това заяви **изпълнителният заместник-председател на Асоциацията на индустриалния капитал в страната ни Добрин Иванов** в предаването "България, Европа и светът на фокус" по Радио ФОКУС с водещ Цоня Събчева.
"И това на практика показва, че може би няма толкова нови зелени инвестиции, нови, които да бъдат реализирани в страната, защото една печалба е останала в страната, не е изнесена, не означава, че тя е инвестирана и че няма да бъде изнесена в един следващ период. Това са печалби на чуждестранни инвестиции, които имат бизнес в държавата. Банковият сектор, голямата част от него, е с чужди собственици, телекомите също, веригите, както и инвестиции в единица други сектори и предприятия, които са в целия спектър на икономическите дейности", коментира още гостът.
Според Иванов основната причина в страната ни да няма достатъчно инвестиции е бизнес средата, която до голяма степен е определяща за това дали един инвеститор ще избере да реализира тази инвестиция на дадено място.
"Има несигурност от гледна точка на това, че бизнесът обича предвидимата среда, обича условията да са ясни, да има върховенство на закона, правилата да са еднакви за всички, обича политическата стабилност, такава липсваше последните пет години, обича да има предвидимост на ценовите нива на енергията, на човешките ресурси, на разходите за труд. Това в България последните години не е много устойчиво и това оказва влияние върху цялостната бизнес среда и съответно върху чуждестранните инвестиции", смята той.
"Цената на електроенергията за небитовите потребители расте последните няколко месеца. Тя е нестабилна като цяло последните години, много променлива. Липсват инструменти, които да осигурят сигурна и евтина енергия на бизнеса. От друга страна разходите за труд растат с изпреварващи темпове, нивата на инфлацията растат в двуцифрени изражения. Също така България е малък пазар – това също влияе върху нивото на инвестициите", коментира Иванов.
Добрин Иванов посочи още, че качеството на човешките ресурси също има влияние върху нивото на инвестициите.
"Виждате какви са ни резултати от последните изследвания на PISA, както и от редица други изследвания. Това показва, че освен липсата на човешки ресурси, които да търсят работа активно, имаме и несъвпадения на търсени квалификации, т.е. бизнесът търси специалисти с определена квалификация, а на пазара на труда липсват такива", заяви още гостът.
Повече по темата можете да чуете в звуковия файл - тук.

АИКБ

√ **Българо-китайски бизнес форум с B2B срещи ще се състои на 27 ноември в София**
На 27 ноември 2026 г. в хотел Хилтън в София ще се проведе българо-китайски бизнес форум с B2B срещи. Организатори са **Асоциацията на индустриалния капитал в България (АИКБ)** и Китайската търговска камара за внос и износ на машини и електронни продукти (CCCME) със съдействието на Посолството на Китайската народна република в България.

Сред акцентите ще бъдат перспективите за търговско, индустриално и инвестиционно сътрудничество между България и Китай. Ще бъде представена дейността на CCCME и възможностите за партньорство между български и китайски предприятия.
В рамките на събитието ще се стои церемония по подписване на споразумение за сътрудничество между АИКБ и CCCME.
Програмата включва и тематичен панел с участието на представители на браншови организации – членове на АИКБ, сред които Българска асоциация на електротехниката и електрониката (БАСЕЛ), Българска браншова камара – Машиностроене (ББКМ) и Българска браншова камара по електронна промишленост и информатика (ББКЕПИ). Те ще представят своята дейност и ще дискутират относно възможностите за съвместни проекти, инвестиции, технологично сътрудничество и развитие на търговските отношения.

B2B срещи с китайски компании

Втората част от форума ще бъде посветена на B2B срещи между китайски и български предприятия – предварително организирани според заявените области на интерес и възможности за сътрудничество.
Основните направления на B2B срещите ще бъдат:

- Енергетика, възобновяеми енергийни източници и енергийна инфраструктура;
- Машиностроене, електрооборудване и индустриални технологии;
- Електроника, роботика и интелигентни системи;
- Енергийна ефективност и зелени строителни материали;
- Екологични технологии, управление на отпадъците и водни ресурси;
- Климатична техника, термопомпи и интелигентно напояване;
- Търговия, инвестиции и съвместни индустриални проекти.

Сред участниците от китайска страна ще има производители на енергия от отпадъци и възобновяеми енергийни източници, доставчици на сервизни роботи и приложен софтуер с изкуствен интелект, промишлени електрически изделия и продукти за новата енергетика, включително компоненти за високо и ниско напрежение, зарядни станции, комплектно електрооборудване и трансформатори, високоефективни, взривозащитени и високоволтови електродвигатели, климатици и климатични системи, хладилници, перални машини, хладилна техника и други домакински уреди, водни помпи и оборудване за управление на водоснабдяването и други.

Indutry info

√ Българо-китайски бизнес форум с B2B срещи ще се състои на 27 ноември в София

На 27 ноември 2026 г. в хотел Хилтън в София ще се проведе българо-китайски бизнес форум с B2B срещи. Организатори са **Асоциацията на индустриалния капитал в България (АИКБ)** и Китайската търговска камара за внос и износ на машини и електронни продукти (CCCME) със съдействието на Посолството на Китайската народна република в България.
Сред акцентите ще бъдат перспективите за търговско, индустриално и инвестиционно сътрудничество между България и Китай. Ще бъде представена дейността на CCCME и възможностите за партньорство между български и китайски предприятия.
В рамките на събитието ще се стои церемония по подписване на споразумение за сътрудничество между АИКБ и CCCME.
Програмата включва и тематичен панел с участието на представители на браншови организации – членове на АИКБ, сред които Българска асоциация на електротехниката и електрониката (БАСЕЛ), Българска браншова камара – Машиностроене (ББКМ) и Българска браншова камара по електронна промишленост и информатика (ББКЕПИ). Те ще представят своята дейност и ще дискутират относно възможностите за съвместни проекти, инвестиции, технологично сътрудничество и развитие на търговските отношения.

B2B срещи с китайски компании

Втората част от форума ще бъде посветена на B2B срещи между китайски и български предприятия – предварително организирани според заявените области на интерес и възможности за сътрудничество.
Основните направления на B2B срещите ще бъдат:

- Енергетика, възобновяеми енергийни източници и енергийна инфраструктура;
- Машиностроене, електрооборудване и индустриални технологии;
- Електроника, роботика и интелигентни системи;

- Енергийна ефективност и зелени строителни материали;
- Екологични технологии, управление на отпадъците и водни ресурси;
- Климатична техника, термопомпи и интелигентно напояване;
- Търговия, инвестиции и съвместни индустриални проекти.

Сред участниците от китайска страна ще има производители на енергия от отпадъци и възобновяеми енергийни източници, доставчици на сервизни роботи и приложен софтуер с изкуствен интелект, промишлени електрически изделия и продукти за новата енергетика, включително компоненти за високо и ниско напрежение, зарядни станции, комплектно електрооборудване и трансформатори, високоефективни, взривозащитени и високоволтови електродвигатели, климатици и климатични системи, хладилници, перални машини, хладилна техника и други домакински уреди, водни помпи и оборудване за управление на водоснабдяването и други.

Важни обществено-икономически и политически теми

БНТ

√ За ускоряване на здравната и пенсионната реформа настояват от Фискалния съвет

Сериозната уравниловка във величината на получаваните пенсии у нас, като не се отчита в достатъчно значима степен връзката принос за осигурителната система и величината на получаваната пенсия остава сред сериозните проблеми пред системата на общественото осигуряване през 2027 г. Това е записано в анализ на Фискалния съвет на бюджета на ДОО за догодина.

От Съвета допълват, че 45,5% от пенсионерите получават минимална или социална пенсия, а коефициентът на заместване спада до 51,6%.

В тази връзка Фискалният съвет препоръчва реформата в пенсионния модел да се насочи към стимулиране на развитието на втория стълб и засилване на капиталово-покривния елемент в пенсионния доход.

Не следва да се допуска пренасочване на вноски от универсалните пенсионни фондове към ДОО. Това ще намали временно касовия недостиг, но ще увеличи бъдещите задължения на първия стълб, пишат още от съвета.

По отношение на изравняването на осигурителната тежест на държавните служители и магистратите с всички останали заети лица, Фискалният съвет потвърждава категоричната си подкрепа.

Считаме, че за да няма двоен режим и противопоставяне на заетите по сектори правилата трябва да бъдат еднакви за всички, т.е. в обхвата на реформата следва да се включат и заетите в сектор „Отбрана и сигурност“, допълват още от съвета.

Те припомнят, че в бюджета на ДОО за догодина увеличението за пари за пенсии е над 1 165 млн. евро или ръст от 8,6%, като ръстът се дължи предимно от номиналното увеличение на размера на пенсиите, тъй като броят на пенсионерите се очаква да се увеличи само с 0,44%.

Като дял от БВП разходите за пенсии се запазват на 10,4% защото растат с темп, близък до номиналния растеж на БВП. Основен фактор за годишното нарастване на разходите за пенсии има ежегодното им осъвременяване в средата на годината.

Планираните разходи за социални помощи и обезщетения през 2027г. възлизат на 1 744,9 млн. евро, а увеличението спрямо плана за 2026г. е с 91,3 млн. евро или с 5,5%.

Половината от увеличението е за обезщетения за безработица поради увеличените минимални и максимални дневни ставки. Планирано е и увеличение на обезщетението за майчинство през втората година с 12,8%, но въпреки това общите разходи за него нарастват само с 2%.

Поддържането на балансиран бюджет на социалното осигуряване е възможно благодарение на трансфера от държавния бюджет за покриване на недостига. Приходите от осигурителни вноски се увеличават с по-бърз темп от този на разходите

(11,9% срещу 8,3%), което се отразява положително на дефицита. Подобрението обаче е постигнато основно чрез административно повишените осигурителни прагове, а не чрез структурни мерки, пишат още от Фискалния съвет.
По отношение на НЗОК, от съвета пишат, че въпреки че растежът на разходите е по-нисък от предишни години, структурата на разходите остава непроменена.
Сред критиките към бюджета за здраве е тази, че болничната помощ и лекарствата формират близо три четвърти от здравноосигурителните плащания и над 70% от увеличението им, а заявеният приоритет на извънболничната помощ и профилактиката не намира достатъчно отражение в разпределението на средствата.
От съвета препоръчват преглед на разходите в здравеопазването по подхода, препоръчван от ЕК, с количествени цели и показатели за резултат.
Настоява се за реструктуриране на болничната помощ и пренасочване на дейности към извънболничната помощ, заплащане на изпълнителите, обвързано с качество и резултати, намаляване на директните плащания на домакинствата, както и ефективност на използване на лекарствата вместо ограничаване.
От Фискалния съвет настояват и за нов модел на плащане на болниците.

БНР

√ Германски компании планират мащабни инвестиции у нас през 2027 и 2028 г.
Германски компании проявяват интерес към нови инвестиции в България, като част от тях вече разширяват съществуващите си производства, а други планират мащабни проекти през 2027 и 2028 г. Това съобщиха от Министерството на икономиката, инвестициите и индустрията след срещи на вицепремиера и министър Александър Пулев с представители на германския бизнес в Берлин.
В разговорите, проведени в централата на Източната комисия на германската икономика, участваха представители на над 30 компании от преработващата промишленост, енергетиката, отбранителната индустрия, търговията, финансовия сектор и транспорта. Акцент в дискусиите беше поставен върху партньорствата в сектори с висока добавена стойност и трансфера на технологии.
"Възприемаме Германия като нашия стратегически партньор номер едно не само на думи, но и на дела", заяви Пулев. Той подчерта, че страната е най-големият ни търговски партньор, а през първата половина на 2026 г. е отчетен ръст на двустранния стокообмен. По време на срещите вицепремиерът представи реформите на правителството за намаляване на административната тежест и ускоряване на процедурите за стратегически проекти чрез новосъздаденото Централно координационно звено към Министерския съвет.
Пулев съобщи още, че новата законодателна рамка за публично-частните партньорства ще бъде внесена за одобрение в кабинета на 8 декември, а след това и в Народното събрание.
"Във всяка от тези области искаме да мобилизираме частен капитал и да поканим германския бизнес да участва в следващия етап от модернизацията на нашата страна и икономика", допълни министърът.

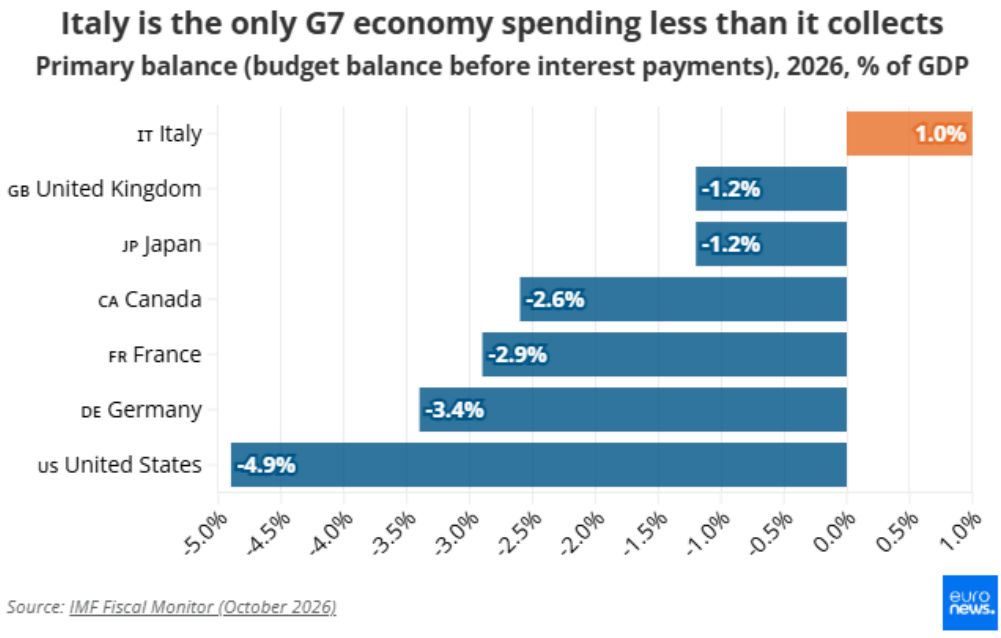
√ Споразумение в ЕС за по-кратки процедури за възобновяема енергия
Европейският парламент и Съветът на ЕС постигнаха предварително споразумение за съкращаване и опростяване на процедурите за издаване на разрешителни за проекти за възобновяема енергия, електрически мрежи и съоръжения за съхранение. Договорените промени са част от европейския пакет за електрическите мрежи, който цели модернизация и разширяване на енергийната инфраструктура на ЕС.
Новите правила предвиждат по-бързи и по-прозрачни процедури, премахване на ненужните административни забавяния и съкращаване на сроковете за одобряване и присъединяване към мрежата на проекти за възобновяема енергия, съоръжения за съхранение и зарядни станции. Те обхващат и разрешаването на нова електрическа и газова инфраструктура.
Страните-членки ще могат да определят развитието на възобновяемата енергия и електрическите мрежи като проекти от преимуществен обществен интерес. Те обаче ще запазят възможността да не прилагат този принцип, когато е необходимо да бъдат защитени интересите на сигурността и отбраната или културното наследство.
Предвижда се и възможност за въвеждане на мълчаливо одобрение при определени междинни административни етапи от процедурите за издаване на разрешителни. Така липсата на отговор от компетентните органи в предвидения срок може да се счита за одобрение, което цели да предотврати административни блокажи.

Процедурите ще бъдат дигитализирани чрез създаване на единни или свързани цифрови портали на съответното административно ниво. Те ще осигуряват единна точка за подаване на заявления, улеснявайки кандидатите и правейки процеса по-ефективен и прозрачен.
Споразумението предвижда и мерки за ускоряване на разрешителните процедури за инфраструктура, свързана с природния газ, като същевременно цели да улесни прехода към по-чиста енергия и да намали зависимостта от изкопаеми горива.
Забавените разрешителни процедури са сред основните пречки пред разширяването на електрическите мрежи в Европа. Изграждането на преносителни мрежи отнема средно около 10 години, като повече от половината от това време е за издаване на разрешителни. Това забавя включването на нови енергийни мощности, електрификацията и усилията за намаляване на разходите за енергия.
Предварителното споразумение предстои да бъде одобрено от Съвета и Европейския парламент, след което ще бъде официално прието след юридическа и езикова редакция. Държавите членки ще разполагат с година и половина, за да въведат разпоредбите в националното си законодателство.

Investor.bg

√ Как Италия се превърна във фискален модел за подражание в Г-7?

През септември 1992 г. Италия предлага добър урок за европейските финанси. Италианската лира е изтласкана от европейския механизъм за обменни курсове, стойността на валутата се срива и Рим е принуден да убеди инвеститорите, че все още може да плаща дълговете си. Следват повече от три десетилетия „затягане на коланите“, за които италианците все още спорят. Година след година държавата събира повече приходи, отколкото харчи, преди да се отчетат лихвите по дълга ѝ, пише Euronews.
Икономистите наричат това първичен излишък. Според данни на Международния валутен фонд (МВФ) Италия отчита такъв излишък в 28 от 34-те години от 1992 г. насам.
Сега една от най-големите банки в света казва, че останалата част от Г-7 ще трябва да направи същото.
„Всеки член на Г-7 ще трябва да последва примера на Италия“, посочва Джанет Хенри, главен икономист в HSBC.
Нейният аргумент се основава на проста аритметика. Когато лихвеният процент, който правителството плаща по дълга си, остава над темпа на растеж на икономиката, дългът продължава да нараства като дял от икономическото производство, освен ако правителството не харчи по-малко, отколкото трупа преди лихви.
На фона на високите разходи по заеми в развитите икономики, Хенри очаква тази разлика да се запази.



Италия е единствената страна в Г-7, която харчи по-малко, отколкото генерира приходи. Графика: МВФ/Euronews

Урок, който Италия научава по трудния начин

„Италия не е пример за успех: дългът ѝ все още е висок, но страната отчита постоянен първичен излишък в продължение на много години, произтичащ от тежката валутна и дългова криза през 1992 г.“, изтъква Хенри.

Разликата е, че Рим полага усилия в продължение на десетилетия, докато другите едва са започват.

„За разлика от Италия, никоя от останалите (от Г-7) не държи курс на продължителна корекция“, коментира още Хенри.

Само държави, които са усетили известен натиск от пазарите на облигации, като например Великобритания, са се опитали да се справят с дефицитите през последната година, добавя тя.

Дори САЩ имат такъв проблем. Хенри цитира оценка на директора на Бюджетната служба към Конгреса - фискалния надзорен орган на САЩ, според която стабилизирането на американския дълг само чрез икономическо разширяване би изисквало номинален растеж от 7-8% годишно при сегашните темпове.

Тя също така предупреждава, че изходите към лесно разрешаване на проблема са затворени. Правителствата не могат да намалят разходите по начина, по който Гърция и Португалия направиха след кризата в еврозоната, а повишаването на производителността чрез изкуствения интелект може да не предлага толкова лесно генериране на данъчни приходи.

„Предстоят ни трудни политически избори“, изтъква Хенри.

Италия е изключение

Последните данни на МВФ показват с какво Италия се отличава от останалите.

Страната е напът да постигне първичен излишък от 1% от брутния си вътрешен продукт (БВП) тази година, който ще се увеличи до 1,2% през 2027 г. Това е единствената икономика в Г-7, за която се очаква да постигне такъв излишък.

Франция се е насочила към първичен дефицит от 2,9% от БВП тази година. Германия, която в продължение на много години налагаше строга фискална дисциплина в еврозоната, се очаква да отчете първичен дефицит от 3,4%, тъй като Берлин увеличава разходите за отбрана и инфраструктура.

Прогнозите са САЩ да отчетат първичен дефицит от 4,9%, Канада - 2,6%, а Япония и Великобритания - около 1,2%.

Икономистът от МВФ Жолт Дарваш изчислява, че Франция и САЩ ще се нуждаят от първичен излишък от 1,3% от БВП, за да стабилизират дълга си, а Великобритания - от 1,8%.

За Франция това би означавало подобряване на бюджета с повече от четири процентни пункта спрямо БВП. Дарваш отбелязва, че Париж е достигнал необходимото ниво само шест пъти за последните пет десетилетия.

Междувременно МВФ очаква публичният дълг на Италия да достигне 137,9% от БВП тази година, най-високият в еврозоната. За Франция този дълг е 118,5%.

Промени на пазарите на облигации

Инвеститорите изглежда са стигнали до подобно заключение като HSBC. В понеделник, в 13:26 ч. централноевропейско време, 10-годишните италиански облигации достигнаха доходност от 4,43%, докато еквивалентните на Франция предложиха доходност от 4,93%. В петък разликата достигна 50 базисни пункта, най-голямата в полза на Италия поне от 1999 г. насам, показват данни на TradingView.

Обратът е бърз. В началото на 2025 г. Италия плащаше с 34 базисни пункта повече от Франция за дълг. Двете криви се пресякоха през септември 2025 г. и оттогава разликата продължава да се разширява в полза на Рим.

Италия сега взема по-евтини заеми и от Великобритания, където 10-годишните държавни облигации предлагат доходност от 5,35%, както и от САЩ, където доходността по 10-годишните държавни облигации достига 5,12%.

Спрямо Германия разликата между 10-годишните облигации достига 106 базисни пункта в полза на Италия. С Франция разликата е 156 базисни пункта.

Бюджетът тества модела

По-голямото изпитание за Италия може да дойде от самия Рим. Правителството на Джорджа Мелони одобри бюджета за 2027 г. на 28 октомври - пакет на стойност около 26 млрд. евро, който в момента преминава през парламента. Голяма част от това са данъчни облекчения.

Младите работници в частния сектор, родени след 1997 г. и печелещи до 28 хил. евро, ще плащат фиксиран данък от 1% върху увеличения на заплатите до 2500 евро. Увеличенията от подновени трудови договори ще се облагат с фиксиран данък от 5% за работници, печелещи до 33 хил. евро годишно.

Самонаетите лица ще могат да останат в режима на плосък данък с приходи до 100 хил. евро в сравнение с 85 хил. евро преди това.

Данъкът върху автомобилите ще бъде окончателно премахнат за един застрахован автомобил с мощност до 80 киловата на собственик, а майките на две или повече деца с доходи до 40 хил. евро ще получават необлагаеми 100 евро на месец.
За да платят част от това, банките и застрахователите са изправени пред трипроцентно увеличение на корпоративния данък върху доходите за две години, енергийните компании - пред по-висок регионален бизнес данък, а данъкът върху финансовите трансакции ще се удвои до 0,8%.
Италианската сметна палата, която контролира публичните разходи, заяви пред депутатите на 9 ноември, че много от данъчните облекчения изтичат в края на 2027 г. и че около 70% от финансирането няма да бъде възобновено, оставяйки законопроекта в ръцете на следващия парламент.
Фискалният план на правителството, публикуван през октомври, предвижда дефицит от 2,9% от БВП за тази година, който ще се увеличи до 3,4% през 2027 г., след като бъдат включени допълнителните разходи за отбрана и енергетика, разрешени съгласно правилата на ЕС.
Според прогнозите дългът ще нарасне до 138,5% от БВП през следващата година.

√ МАЕ: Бумът на центровете за данни ще натовари електропреносните мрежи до краен предел

Ръстът на инвестициите в центрове за данни заплашва да натовари световните електропреносни мрежи до краен предел, съобщава Международната агенция по енергетика (МАЕ), цитирана от Bloomberg.
На някои от основните пазари, където тази технология бележи бурен растеж, планираните центрове за данни биха надхвърлили сегашното върхово потребление на електроенергия, ако всички проекти бъдат осъществени, пише агенцията в годишния си доклад „Перспективи пред световната енергетика“ (World Energy Outlook). По-конкретно под сто мащабни проекта, посветени на изкуствения интелект, биха довели до обща нужда от мощност от 50 гигавата, приблизително колкото върховото търсене на електроенергия във Великобритания.
Изкуственият интелект (AI) е един от най-бързо растящите източници на търсене на електроенергия в света. Бързото внедряване на технологията от някои от най-големите международни компании доведе до ръст на потреблението на ток и същевременно предизвика обществено недоволство в общности, чиито жители се притесняват, че този бум повишава цените на електроенергията.
Инвеститорите ще вложат около 4 трлн. долара в центрове за данни по света до 2030 г., след като през 2025 г. инвестициите достигнаха 565 млрд. долара, съобщи МАЕ в доклада си. Около три четвърти от очаквания растеж ще бъде насочен към центрове за данни, предназначени за обучение и използване на изкуствен интелект, а не за традиционни цели като съхранение в облака или стрийминг на видео.
За да следи бързото строителство, МАЕ е започнала да използва сателитни снимки, чрез които наблюдава изграждането на 93 големи центъра за данни, посветени на изкуствения интелект. Анализът е показал десетократно увеличение на капацитета на центровете за данни само за две години.
Въпреки че технологичните компании са най-големите корпоративни купувачи на зелена енергия за своята дейност, темпът на растеж на центровете за данни увеличава и търсенето на изкопаеми горива. Очаква се въглеродните емисии от центровете за данни да нараснат със 70% до 2030 г. поради увеличеното производство на електроенергия от централи, работещи с природен газ и въглища, отбелязва МАЕ.

Мениджър

√ ЕС планира да ускори разширяването на електроенергийните мрежи в целия блок

Европейският съюз планира да ускори разширяването и взаимосвързаността на електроенергийните мрежи в целия блок, за да намали регионалните ценови разлики и да подкрепи прехода към по-чиста енергия, предават ДПА и БТА.
Преговарящите от страните членки и от Европейския парламент постигнаха споразумение в Брюксел за премахване на пречките, които забавят разширяването на европейската електроенергийна инфраструктура, съобщиха и двете страни рано днес.
Пакетът има за цел да направи енергоснабдяването в Европа по-независимо и устойчиво. Той ще ускори процедурите по одобрение на проекти, свързани с възобновяема енергия, електроенергийни мрежи, съоръжения за съхранение на енергия и станции за зареждане на електромобили.

Целта е да се гарантира, че по-достъпна вятърна и слънчева енергия може да достигне до районите, където е необходима, като по този начин се допринесе за намаляване на регионалните ценови различия. Мерките са насочени също така към това енергийната система да стане по-устойчива и по-добре защитена срещу физически и кибератаки.
Споразумението се основава на предложение, представено от Европейската комисия през декември. Състоянието нма европейските електроенергийни мрежи отдавна се счита за „голяма пречка за“ понижаването на цените на енергията, декарбонизирането на икономиката и намаляването на зависимостта от външни енергийни доставки.
Европейският комисар по енергетиката Дан Йоргенсен заяви, че се произвеждат големи количества електроенергия, но те не могат да бъдат подадени в мрежата, тъй като инфраструктурата не е достатъчно развита.
Пример за това е електроенергията, произведена в Дания, която не винаги може да бъде прехвърлена ефективно към Германия поради недостатъчен капацитет на германската електроенергийна мрежа.
Европейската комисия оценява, че ще са необходими инвестиции в размер на над 1 трилион евро за разширяване и модернизиране на европейските електроенергийни мрежи до 2040 година.
Споразумението трябва да бъде формално одобрено от Европейския парламент и страните членки на ЕС.

V ЕЦБ: При заемите, свързани с изкуствен интелект, се наблюдават „исторически паралели“ с ипотечния балон
Европейската централна банка (ЕЦБ) предупреди, че глобалният инвестиционен бум в сферата на изкуствения интелект, подхранван от дългово финансиране, има „паралели“ с балона при ипотечните кредити за високорискови длъжници, който предизвика световната финансова криза преди почти две десетилетия, предаде „Файненшъл таймс“.
В последния си „Преглед на финансовата стабилност“, публикуван в сряда, експертите на ЕЦБ предупреждават, че компаниите в AI сектора натрупват ангажименти за трилиони долари, които остават извън балансите им, като същевременно привличат огромни обеми дългово финансиране за развитието на технологията.
В документа се посочват договори на технологични фирми с компании като „разработчици на центрове за данни и собственици на авангардни чипове“. При тези споразумения обещаните бъдещи парични потоци се използват като обезпечение за получаване на заеми от кредитори – банки, инвеститори в облигации или фондове за частно кредитиране. Макар и икономически равносилни на дълг, подобни ангажименти не се отчитат като пасиви в балансите на големите технологични компании (т.нар. хиперскейлъри), отбелязват от ЕЦБ.
„Очаква се към второто тримесечие на 2026 г. общият размер на ангажиментите на големите технологични фирми, които остават извън баланса, да надхвърли 4 трилиона долара“, се казва в доклада, като се добавя, че тази сума „значително надвишава“ пасивите, отразени в балансите им.
В доклада ЕЦБ посочва, че открива „исторически паралели с балона на дотком компаниите и този при ипотечните кредити за високорискови длъжници“, както и риск от „пренасяне на сътресенията“, което би могло да застраши финансовата стабилност в еврозоната.
Този доклад е поредното от серия предупреждения относно рисковете за финансовите пазари и световната икономика, в случай че бумът в сферата на AI – задвижван от дългово финансиране, претърпи срив.
ЕЦБ отбелязва, че т.нар. „кръгови сделки“ в рамките на технологичния сектор допълнително засилват „непрозрачността“ на дълговете, свързани с AI. Става въпрос за случаи, при които доставчици на облачни услуги и лабораториите за изкуствен интелект вземат заеми от производители на чипове, за да купуват техните продукти – сделки, които „изкуствено завишават очакваните приходи“ и за двете страни.
„Дори ако AI като технология успее да трансформира световната икономика, бумът в този сектор, подхранван от кредитиране, може да доведе до свръхкапацитет, неефективно разпределение на капитала и кредитни загуби за инвеститорите“, предупреждават от ЕЦБ.
Централната банка също така посочва, че рязкото увеличение на емисиите облигации от страна на американските технологични гиганти може в бъдеще да измести правителствата и други компании, които се опитват да наберат средства чрез дългово финансиране. Към момента обаче няма сериозни индикации, че това се случва. ЕЦБ също така предупреди за нарастващите рискове на пазарите на европейски държавни облигации, тъй като инвеститорите са обезпокоени от политическата нестабилност във Франция преди президентските избори през април, както и от растящото ниво на задлъжнялост на страната.
Разходите за дългосрочно финансиране на Франция рязко се повишиха през тази година, като миналия месец за кратко надхвърлиха 5% – за първи път от повече от 20 години насам.

Допълнителната доходност (премията), която инвеститорите изискват, за да държат френски държавни облигации вместо нискорискови германски такива, достигна 1,75 процентни пункта – най-високото ниво от пика на кризата в еврозоната през 2011 г.

Търговци и анализатори започнаха да си задават въпроса дали в крайна сметка на ЕЦБ няма да се наложи да изкупува френски облигации, за да предотврати втора дългова криза в еврозоната. През 2022 г. централната банка създаде нов инструмент за справяне от кризи, предназначен да противодейства на „необосновани“ и „хаотични“ пазарни движения, които „не са подкрепени от фундаменталните показатели на съответната държава“.

Оценката на ЕЦБ от сряда обаче показва, че към момента банката не вижда основания за задействане на този извънреден инструмент. Оттам подчертаха, че пазарите на облигации продължават да функционират нормално, а „средният спред за еврозоната“ остава „нисък в сравнение с нивата, достигнати през предишни периоди на напрежение“.

Business.dir.bg

√ ЕС отложи до 2029 г. правилата за ограничаване на емисиите на метан

Европейският съюз отлага с 2 години, до 2029 г., пълното прилагане на законодателството за ограничаване на емисиите на метан. За постигнатото споразумение между Европейския парламент, Съвета на ЕС и Европейската комисия съобщи Съветът на ЕС, цитиран от Франс прес.

Новият компромис предоставя на индустриалните компании още 1 година за подготовка спрямо първоначално договореното между Европейската комисия и държавите членки. Европейският парламент настояваше за 3-годишно отлагане, но след продължителни преговори институциите се споразумяха срокът да бъде 2 години, пише БТА.

"Постигнахме прагматичен баланс, като отговорихме на напрежението на енергийния пазар, същевременно запазвайки водещата роля на ЕС в намаляването на емисиите на метан", заяви ирландският министър по въпросите на климата Дара О"Брайън. Ирландия в момента председателства Съвета на ЕС.

Законодателството предвижда операторите на енергийни съоръжения редовно да проверяват оборудването си, да измерват отделяните количества метан, да ограничават течовете и да ремонтират неизправната инфраструктура.

От 1 януари 2029 г. нови задължения ще имат и вносителите на природен газ, петрол и въглища. Те ще трябва да декларират емисиите на метан, свързани с доставките им, и да удостоверяват дали при добива на суровините са спазени европейските стандарти.

Още през лятото Европейската комисия предложи облекчаване на прилагането на правилата, като препоръча на държавите членки да не налагат предвидените санкции за неизпълнение на задълженията за докладване до края на 2029 г.

Регламентът среща сериозна съпротива от производителите на изкопаеми горива, начело със САЩ, отбелязва Франс прес.

√ Цените на петрола се стабилизираха след спадовете

Цените на петрола се стабилизираха в четвъртък след предишен спад, тъй като нарастващите очаквания за излишък в предлагането и по-високи лихвени проценти омекотиха пазарните настроения. Това надделя над подкрепата от атаките срещу корабоплаването в Ормузкия проток на фона на продължаващата война с Иран.

Фючърсите на брент се търгуваха с ръст от 17 цента, или 0,18%, до 92,12 долара за барел. Фючърсите на американския West Texas Intermediate (WTI) спаднаха с 9 цента, или 0,11%, до 83,17 долара.

В предишната сесия брентът поевтиня с 1,3%, а WTI - с 3,2%, достигайки най-ниското си ниво от 26 август. Това се дължеше на появяващите се очаквания за излишък в предлагането, след като доставките на суров петрол през Ормузкия проток се върнаха приблизително до нивата отпреди войната.

Протоколът от октомврийското заседание на Федералния резерв на САЩ, публикуван в сряда, засили очакванията на инвеститорите, че централната банка може да повиши лихвените проценти на следващото си заседание през декември, за да контролира инфлацията.

Анализатори от брокерската компания PVM отбелязаха: "По-ниските цени на петрола дават известно облекчение на тези, които се притесняват от устойчивия инфлационен натиск... Това от своя страна подкрепя долара и затруднява всеки опит на петролния пазар да се възстанови."

Допълнително натиск върху пазара оказа и по-голямото от очакваното увеличение на запасите от петрол в САЩ. Запасите от суров петрол са нараснали с 3,4 милиона барела до 417,8 милиона барела през седмицата, приключила на 13 ноември, срещу очаквания от анализаторите за ръст от едва 58 000 барела.

3e-news.net

√ Европа започва битка за материалите на бъдещето: ЕК предлага нова стратегия за индустриално лидерство до 2035 г.

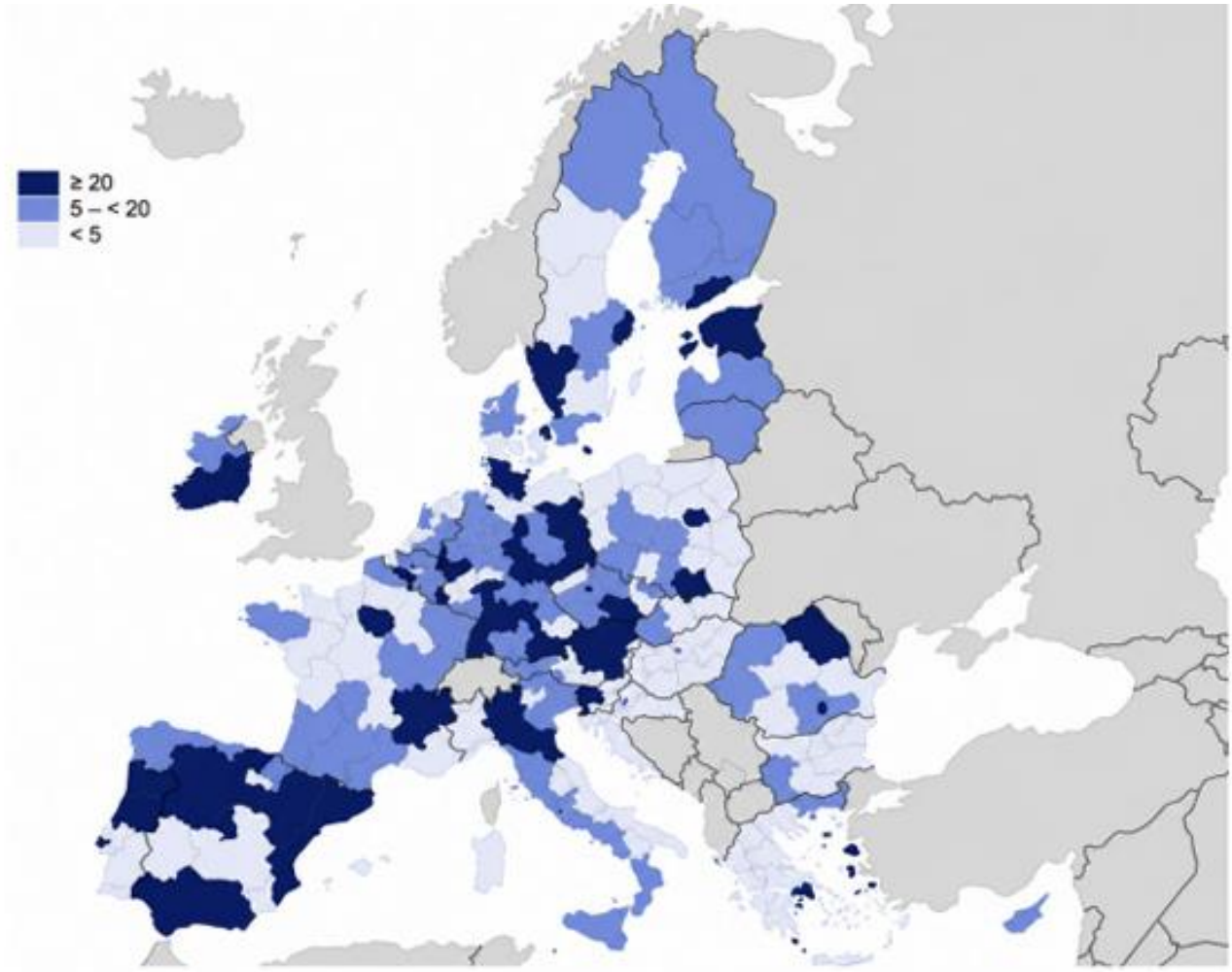
Европейската комисия представи днес, 18 ноември, нова инициатива за развитие и производство на усъвършенствани материали, които ще имат ключова роля за конкурентоспособността на европейската икономика, енергийния преход, цифровизацията и отбранителната индустрия.

Предложението, представено от еврокомисаря по стартиращите предприятия, научните изследвания и иновациите Екатерина Захариева, предвижда до 2035 г. Европейският съюз да се превърне във водещ световен разработчик, производител и потребител на по-безопасни и устойчиви материали.

Инициативата „Усъвършенствани материали за Европа“ (Advanced Materials for Europe) включва предложение за препоръка на Съвета на ЕС, придружаващ аналитичен документ и приложения с конкретни технологични направления.

Комисията предлага до 2030 г. държавите членки да предприемат координирани действия, които да осигурят поне 20% увеличение на инвестициите в научни изследвания и иновации в сектора, както и на броя на стартиращите и разрастващите се технологични компании спрямо 2023 г. Предвижда се също най-малко 20% от финансираните научноизследователски проекти, достигнали напреднал етап на технологична готовност, да преминават към практическо внедряване.

Инфраструктура за съвременни материали, налична в европейските региони



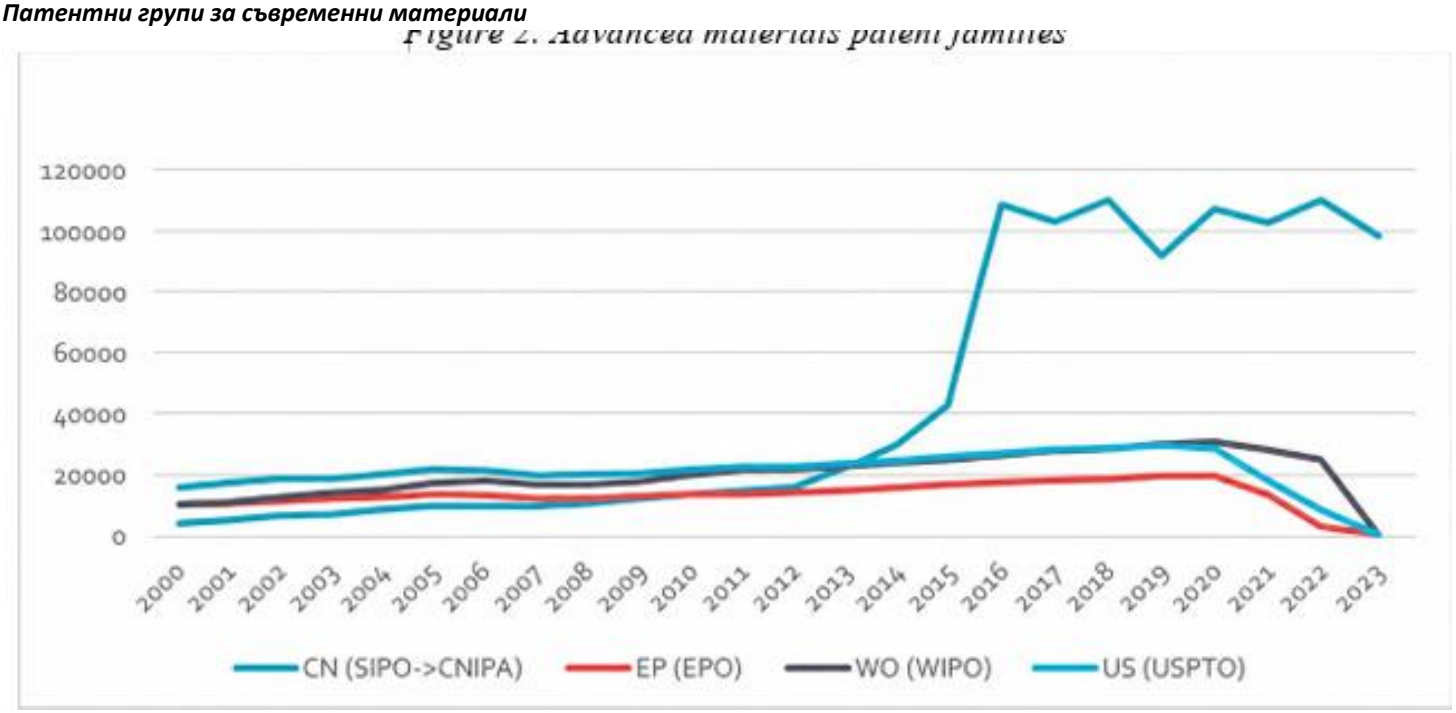
Източник: Европейската комисия

„Усъвършенстваните материали ще определят кой ще води в областта на чистите технологии, индустриалната мощ и стратегическата сигурност“, заяви Екатерина Захариева. По думите ѝ Европа разполага с научния потенциал, талантите и индустриалната база, необходими за превръщането на тези предимства в глобално лидерство.

Индустрия за над 750 млрд. евро, но с нарастваща конкуренция

Усъвършенстваните материали са специално разработени вещества и структури с нови или подобрени характеристики – по-голяма здравина, устойчивост, проводимост, гъвкавост или способност да реагират на външни условия.
Сред тях са високотехнологични сплави, композитни материали, графен, наноматериали, интелигентни полимери, специализирани керамики и материали за полупроводници.
Те вече намират приложение в батериите за електромобили, соларните панели, вятърните турбини, енергийно ефективните сгради, медицинските импланти, електрониката, авиацията и отбраната.
Според анализа на ЕК европейската индустриална екосистема в тази област включва приблизително 15 000 предприятия, които осигуряват близо 1,5 млн. работни места. Общият им годишен оборот надхвърля 750 млрд. евро по данни за 2022 г.
Въпреки значителната индустриална база Европа изостава от основните си конкуренти по инвестиции и комерсиализация на научните разработки.
През 2023 г. инвестициите в научни изследвания и иновации в областта на усъвършенстваните материали достигат 61,5 млрд. евро в ЕС срещу 218,8 млрд. евро в САЩ.

Патентни групи за съвременни материали



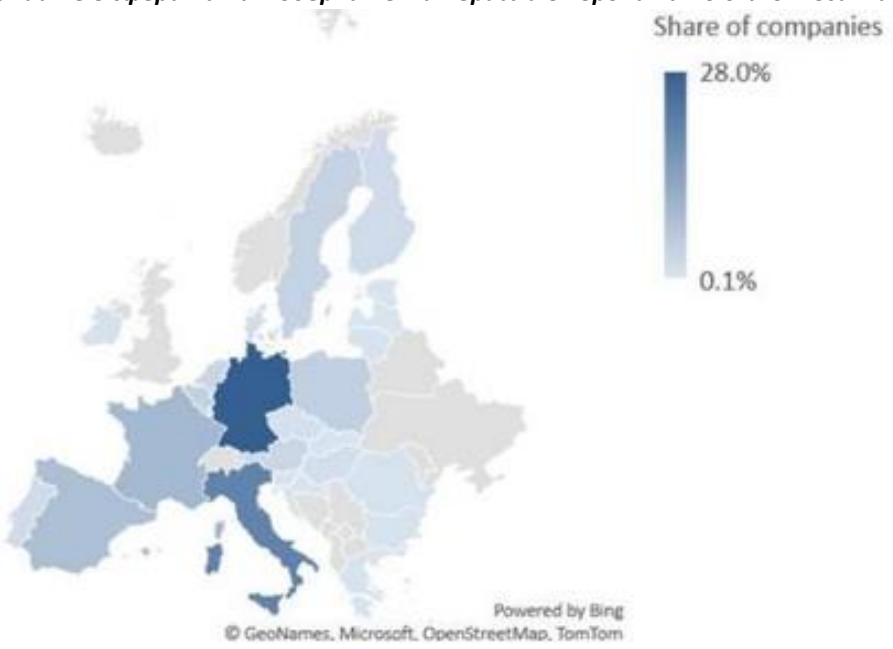
Източник: Европейската комисия

Европейските предприятия са подали близо 13% от световните патенти в сектора през периода 2010–2023 г., докато делът на американските компании е близо 23%, а на китайските – около 25%.
Това показва, че Европа запазва значителен научен потенциал, но изпитва затруднения да го превръща в конкурентоспособни производства.

Китай и САЩ засилват натиска, Европа остава зависима от вноса

Един от основните изводи в документите на ЕК е, че усъвършенстваните материали вече са въпрос не само на технологично развитие, но и на икономическа сигурност.
Китай доминира в редица производствени вериги, включително при редкоземните елементи, постоянните магнити и някои материали за батерии. Япония има силни позиции при въглеродните влакна и специализираните керамики, а САЩ разполагат със значително по-големи инвестиционни ресурси.
Особено показателна е зависимостта на ЕС от вносни материали за автомобилостроенето, електрониката и отбранителната промишленост.

Разпределение на компаниите в сферата на модерните материали в Европа като дял от всички компании



Източник: Европейската комисия

Въпреки че през 2024 г. ЕС отчита търговски излишък от 1,45 млрд. евро при усъвършенстваните материали, във физически обеми картината е противоположна. Съюзът внася около 3,5 млн. тона и изнася 3,2 млн. тона.

Това означава, че Европа е сравнително силна при производството на специализирани материали с висока добавена стойност, но продължава да зависи от големи количества вносни суровини и междинни продукти. Комисията предупреждава, че подобни зависимости създават риск от прекъсване на доставките, ценови сътресения и загуба на индустриална конкурентоспособност.

Пет направления за ускоряване на европейската индустрия

Предложението на ЕК предвижда координирани действия в пет основни направления.

1. Концентриране на инвестициите в приоритетни технологични предизвикателства. До края на 2027 г. държавите членки трябва да определят поне пет общи приоритета за научни изследвания и иновации, като всеки бъде подкрепен от най-малко четири държави.

2. Използването на цифровизацията и изкуствения интелект за ускоряване на разработването на нови материали. ЕК предлага създаването на постоянна европейска цифрова инфраструктура Materials Commons, която да обединява научни данни, изследователски инструменти и технологични разработки. Целта е тя да заработи пълноценно до началото на 2030 г.

Предвижда се и разработването на мрежа от автоматизирани лаборатории, използващи изкуствен интелект и роботика за провеждане на експерименти, анализ на резултатите и разработване на нови материали.

3. Съкращаване на времето между научното откритие и пазарната реализация. Това включва улеснен достъп на малките предприятия до лаборатории, изпитателни центрове, пилотни производства и процедури за сертифициране.

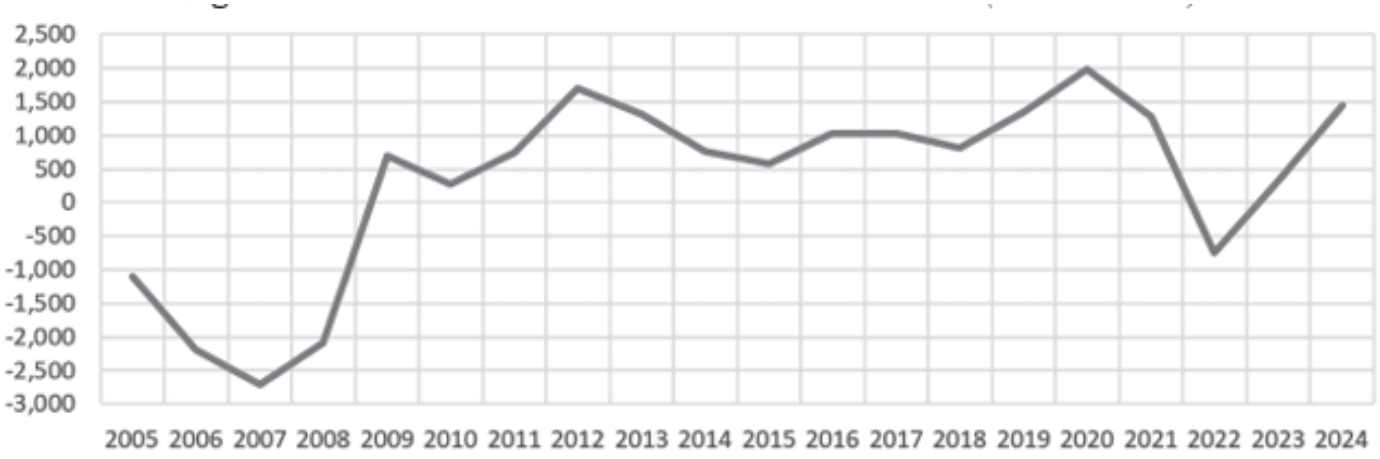
4. Ускоряване на индустриалното производство и внедряването на новите материали. Комисията предлага по-широко използване на публичните поръчки за иновативни продукти, стратегически индустриални проекти и публично-частни партньорства.

5. Преодоляване на недостига на квалифицирани специалисти. Европейската академия за усъвършенствани материали има за цел да обучи 200 000 студенти и работещи до 2029 г.

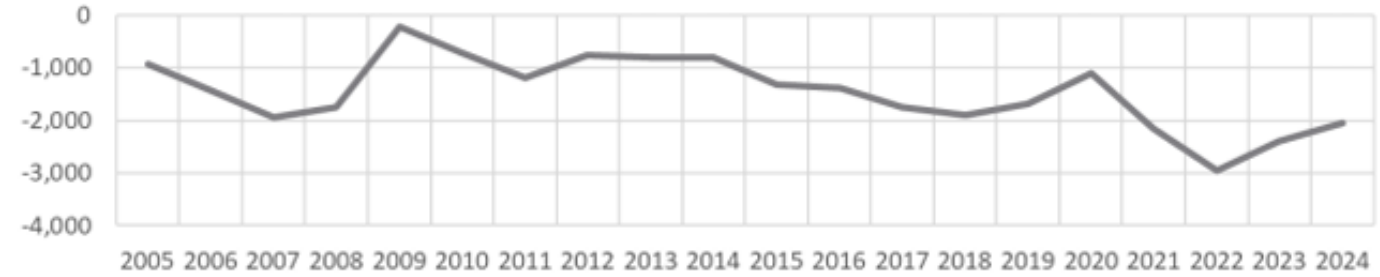
Батерии, цимент и електроника: конкретните технологични приоритети

В приложенията към предложението ЕК посочва няколко възможни приоритетни проекта, които могат да бъдат реализирани чрез съвместни европейски инициативи.

Общ търговски баланс на ЕС при модерните материали (в милиони евро)



Търговски баланс на ЕС при модерните материали за приложения в сферата на мобилността (в милиони евро)



Източник: Европейската комисия

Сред тях е разработването на постоянни магнити без критични суровини, включително редкоземни елементи. Подобни технологии са особено важни за електромобилите, вятърните турбини и промишленото оборудване.

Друг приоритет е създаването на нисковъглеродни свързващи вещества за производството на цимент, които могат да намалят емисиите на въглероден диоксид и енергийните разходи.

Комисията предлага също развитие на рециклируеми композитни материали за автомобилостроенето, авиацията и железопътния транспорт.

Особено внимание се отделя на замяната на устойчивите химикали PFAS с по-безопасни материали и производствени процеси в полупроводниковата и електронната индустрия.

Предложенията са насочени едновременно към намаляване на екологичния отпечатък и ограничаване на зависимостта от доставчици извън ЕС.

Цели за 2035 г.

Комисията предлага три референтни цели за 2035 г., до кога ЕС следва да постигне най-малко:

- 20 % повече инвестиции в научни изследвания и иновации в областта на авангардните материали;
- 20 % повече новосъздадени и разрастващи се предприятия в ЕС в областта на авангардните материали;
- 20 % от проектите достигат по-високи нива на внедряване на по-безопасни и по-устойчиви авангардни материали.

Европа вече има стабилна основа, като над 15 000 дружества извършват дейност в областта на авангардните материали и получават подкрепа за около 1,5 милиона работни места в целия ЕС. Тя също така разполага с капацитет за научни изследвания и иновации на световно равнище. За да отключи пълния си потенциал, Европа се нуждае от по-силни връзки между екосистемата на авангардните материали, по-бърз достъп до инфраструктура за изпитване и пилотна инфраструктура, по-силни умения, по-устойчиви вериги на доставки, по-ясни регулаторни пътища и по-добра оперативна съвместимост на данните.

Освен това Комисията предлага да се определи рамка за по-тясна координация между държавите членки, насочена към укрепване на вече силния европейски сектор на авангардните материали. По-голямото сътрудничество ще даде възможност за по-добро съгласуване на инвестициите, съкращаване на времето между научните изследвания и

търговското приложение на нови продукти, укрепване на стратегическата автономност на Европа и укрепване на нейното технологично и промишлено лидерство. С акцент и върху уменията ще се създадат условия за привличане в Европа на по-талантливи учени, изследователи, представители на академичните среди и висококвалифицирани специалисти в съответствие с инициативата „Изберете Европа“.

Европейското финансиране трябва да премине от научни разработки към производство

Европейската комисия посочва, че за периода 2021–2027 г. по програмата „Хоризонт Европа“ са инвестирани 2,3 млрд. евро в научни изследвания и иновации, свързани с усъвършенствани материали.

Допълнително Европейският научноизследователски съвет е инвестирал 720 млн. евро в свързани проекти през 2021–2023 г.

Създаденото европейско партньорство IAM4EU предвижда до 2030 г. публичният и частният сектор да инвестират общо до 500 млн. евро.

Сред възможните бъдещи източници на финансиране са следващата програма „Хоризонт Европа“ за 2028–2034 г. и предложеният Европейски фонд за конкурентоспособност.

Комисията обаче подчертава, че бъдещите бюджетни ангажименти зависят от преговорите по следващата многогодишна финансова рамка.

Важна особеност на инициативата е, че тя се предлага под формата на препоръка на Съвета на ЕС, а не на задължителен регламент. Държавите членки ще запазят възможността сами да определят конкретните национални мерки и инвестиционни приоритети.

България: възможности за металургията, химическата индустрия и енергетиката

Новата европейска инициатива има пряко значение и за българската икономика, особено за секторите с високо потребление на енергия и материали. В придружаващия аналитичен документ ЕК посочва, че България подкрепя развитието на усъвършенствани материали чрез националната рамка за научни изследвания и Иновационната стратегия за интелигентна специализация. За разлика от държави като Германия и Нидерландия, страната ни не е представена с отделна национална стратегия, специално посветена на усъвършенстваните материали.

Най-голям потенциал за приложение на новите технологии имат металургията, химическата промишленост, производството на строителни материали, електрониката и енергетиката.

За металургичните предприятия новите сплави и технологиите за рециклиране могат да създадат възможности за производство на изделия с по-висока добавена стойност.

В циментовата индустрия нисковъглеродните материали могат да подпомогнат намаляването на емисиите и разходите, свързани с европейската система за търговия с емисии.

В енергетиката развитието на материали за батерии, фотоволтаични панели, електропреносни мрежи и системи за съхранение на електроенергия създава възможности за нови производства и участие в европейски вериги на доставки.

Българските предприятия могат да се възползват и от европейските механизми за научноизследователско сътрудничество, изпитване на технологии, съвместни индустриални проекти и обучение на специалисти.

За страната обаче остава съществено предизвикателството да подобри връзката между университетите, научните институти и производствените предприятия, както и да осигури достатъчно инвестиции за преминаване от лабораторни разработки към промишлено производство.

Това е особено важно за малките и средните предприятия, които трудно могат самостоятелно да финансират скъпи изпитвания, сертифициране и внедряване на нови технологии.

Какво следва

Предложението на Комисията трябва да бъде прието от Съвета на ЕС. Напредъкът по отношение на целите и приоритетите, определени в инициативата „Авангардни материали за Европа“, ще бъде наблюдаван чрез ключови показатели за ефективност под надзора на Съвета по технологии за авангардни материали. Първият преглед е планиран до края на 2028 г., последван от пълен доклад за изпълнението до края на 2030 г.

Компасът за конкурентоспособността и стратегията на ЕС за стартиращите и разрастващите се предприятия изтъкват авангардните материали като една от стратегическите технологии за бъдещата икономика на Европа. Те са и сред десетте ключови технологични области, определени за икономическата сигурност на ЕС.

Днешното предложение се основава на съобщението на Комисията от 2024 г. относно авангардните материали за водещи позиции в промишлеността и допълва инициативите на ЕС за постигане на напредък в областта на конкурентоспособността, иновациите, чистите технологии, икономическата сигурност и уменията.

ЕС подкрепи авангардните материали с 2,3 милиарда евро по линия на „Хоризонт Европа“ за периода 2021—2027 г., както и стартирането на партньорството „Иновативни авангардни материали за Европа“ по линия на „Хоризонт Европа“, Европейската академия за авангардни материали и Съвета по технологии за авангардни материали, който е група на високо равнище, съставена от представители на държавите членки, промишлеността и академичните среди.

Целта до 2035 г.: Европа да произвежда технологиите, от които зависи

Основното послание на Европейската комисия е, че бъдещата конкурентоспособност на ЕС ще зависи все повече от способността му не само да разработва нови технологии, но и да произвежда материалите, необходими за тяхното внедряване.

Без по-силна индустриална база Европа рискува да остане зависима от външни доставчици именно в секторите, които ще определят икономическия растеж през следващите десетилетия.

България инициативата създава възможност за модернизация на традиционни индустрии и развитие на нови производства. Реализирането ѝ обаче ще зависи от националните инвестиционни приоритети, участието на предприятията в европейски проекти и способността на научните организации да превръщат изследванията в конкурентоспособни продукти.

√ Американският долар покори 19-месечен връх, австралиецът се срина до 10-месечно дъно заради влошаващия се пазар на труда

Американският долар достигна нов 19-месечен връх в четвъртък, след като протоколът от последното заседание на Федералния резерв и по-агресивните коментари на високопоставен представител на централната банка на САЩ засилиха очакванията за допълнително повишаване на лихвените проценти. В същото време австралийският долар се срина до най-ниското си равнище от 10 месеца насам след поредните разочароващи данни за заетостта в страната.

Широкото поскъпване на американската валута оказа натиск върху основните ѝ конкуренти. Еврото се доближи до най-ниското си равнище от април 2025 г., като последно се разменяше за 1,0963 долара. Британският паунд отстъпи до едномесечно дъно от 1,3117 долара.

Японската йена също отслабна до 159,56 йени за долар, оставайки близо до психологически важната граница от 160 йени. Това равнище е особено чувствително за пазарите, тъй като подобни стойности в миналото са засилвали опасенията от евентуална намеса на японските власти за подкрепа на националната валута.

Индексът на долара DXY, който измерва представянето му спрямо кошница от шест основни валути, се повиши с 0,1% до 103,97 пункта – най-високата му стойност от април 2025 г.

Федералният резерв отново поставя инфлацията в центъра на вниманието

Основният двигател на поскъпването на долара са сигналите, че Федералният резерв може да се наложи да възобнови затягането на паричната политика, вместо да премине към очакваното от част от инвеститорите облекчаване.

Протоколът от заседанието на Фед на 27–28 октомври, публикуван в сряда, показа, че сред централните банкери нарастват опасенията от необходимостта да бъдат предприети по-решителни действия за овладяване на инфлацията. Въпреки това те са се съгласили засега да запазят лихвените проценти без промяна.

Още по-категоричен сигнал дойде от управителя на Фед Кристофър Уолър. Той заяви, че централната банка трябва или да повиши лихвите с 50 базисни пункта през декември, или да даде сигнал за по-бързо темпо на повишенията през 2027 г.

Подобна перспектива представлява сериозна промяна в очакванията на пазарите. Доскоро основният въпрос беше кога Фед ще започне да намалява лихвите, докато сега инвеститорите трябва да оценяват риска от нов цикъл на затягане.

По-високите лихви в САЩ увеличават привлекателността на доларовите активи, тъй като осигуряват по-добра доходност за инвеститорите. Това създава допълнително търсене на американската валута и може да затрудни възстановяването на еврото и останалите основни валути.

Анализаторите на ОСВС отбелязват, че по-ястребовите очаквания за политиката на Фед засега компенсират слабостта на технологичните акции и поддържат долара.

Според тях обаче по-сериозно понижение на прогнозите за капиталовите разходи в сектора на изкуствения интелект може да промени тази картина. Подобно развитие би могло да доведе до спад на реалната доходност по американските облигации и до отслабване на капиталовите потоци към американския фондов пазар, което би ограничило подкрепата за долара.

AI секторът остава източник на несигурност за инвеститорите

Пазарните участници следят внимателно и развитието на технологичния сектор, където високите оценки на компаниите и огромните инвестиции в изкуствен интелект продължават да пораждат съмнения относно устойчивостта на растежа.

Акциите на производителя на чипове Nvidia поевтиняха по време на търговията в САЩ, въпреки че компанията отчете по-добри от очакваното приходи и представи оптимистична прогноза.

Това показва, че дори силните финансови резултати вече не са достатъчни, за да гарантират поскъпване на акциите. Инвеститорите все по-внимателно оценяват дали огромните инвестиции в инфраструктура за изкуствен интелект ще генерират достатъчна възвръщаемост.

Допълнителна несигурност около Nvidia създава и внезапното оттегляне на съоснователя Дженсън Хуанг от поста главен изпълнителен директор през предходната седмица, след като той призна за извънбрачна връзка.

Междувременно инвеститорите очакват борсовия дебют на Anthropic в четвъртък, който ще бъде важен тест за настроенията към компаниите от сектора на изкуствения интелект.

Представянето на компанията може да даде по-ясна представа доколко пазарът продължава да е готов да плаща високи оценки за бизнеса с генеративен AI, особено на фона на засилващите се опасения за прекомерни разходи и потенциално надценяване на технологичните компании.

Доходността по американските облигации спада въпреки силния долар

Интересен парадокс на валутните пазари е, че поскъпването на долара се случва едновременно със спад на доходността по американските държавни облигации.

Доходността по 10-годишните американски държавни ценни книжа се понижи до 5,05% – най-ниското равнище за последната седмица. Спадът беше с около 4 базисни пункта в предходната сесия след успешно проведен търг за 20-годишни облигации, при който търсенето се оказа стабилно.

При облигациите доходността се движи в обратна посока на цената им. Следователно понижението ѝ показва засилване на търсенето на американски държавен дълг.

Според Дилин Ву, анализатор в Pepperstone, поевтиняването на петрола е помогнало за успокояване на част от инфлационните опасения. В същото време слабостта на американските акции и тревогите относно икономическия растеж вероятно са насърчили инвеститорите да потърсят убежище в държавните облигации.

Това подчертава сложната ситуация пред долара. От една страна, перспективата за по-високи лихви подкрепя американската валута. От друга, евентуалното забавяне на икономиката и търсенето на сигурни активи могат да доведат до понижение на доходността по облигациите.

Според Ву бъдещото представяне на долара ще зависи от развитието на тези два фактора – лихвеното му предимство и търсенето му като защитен актив.

Петролните пазари остават под влиянието на опасенията за свръхпредлагане

Цените на петрола се стабилизираха в четвъртък след загубите от предходната сесия. Очакванията за излишък на предлагането на световния пазар надделяха над продължаващите опасения за доставките от Близкия изток заради атаките срещу корабоплаването в Ормузкия проток.

Фючърсите на сорта Брент поскъпнаха с 5 цента, или 0,05%, до 92 долара за барел.

Пазарът остава разкъсван между два противоположни фактора. От една страна, геополитическото напрежение създава риск от прекъсване на доставките от един от най-важните енергийни региони в света. От друга, перспективата за по-голямо предлагане и по-слабо търсене ограничава възможностите за устойчиво поскъпване.

Стабилизирането на петрола след предходния спад е важно и за инфлационните очаквания. По-ниските енергийни цени биха могли да облекчат ценовия натиск в световен мащаб и да ограничат необходимостта от допълнително затягане на паричната политика.

На пазара на благородни метали златото също се стабилизира, достигайки 3729 долара за тройунция след рязкото поевтиняване през предходната нощ. Ястребовите сигнали от Федералния резерв оказаха натиск върху метала, тъй като перспективата за по-високи лихви увеличава алтернативната цена на притежаването на активи, които не носят доходност.

Швейцарският франк поевтиня с 0,1% до 0,8435 франка за долар, докато новозеландският долар поскъпна с 0,1% до 0,5496 щатски долара.

Австралийският долар под натиск след втори пореден месец на спад на заетостта

Австралийската валута се представи най-слабо сред основните валути, като поевтиня до 0,6662 щатски долара – най-ниското ѝ равнище от януари насам.

Причината са новите разочароващи данни за пазара на труда в Австралия. Заетостта в страната е намаляла за втори пореден месец през октомври, а безработицата се е повишила до петгодишен връх.
Тези показатели засилват очакванията, че цикълът на повишаване на лихвените проценти от страна на Резервната банка на Австралия вероятно е приключил.
По-слабият пазар на труда е особено важен сигнал за централната банка, тъй като може да ограничи натиска върху заплатите и вътрешното търсене. Ако тенденцията се запази, това би създало условия за постепенно смекчаване на паричната политика.
След публикуването на данните икономистът на UBS Джордж Тарену изтегли прогнозата си за първото понижение на лихвите от Резервната банка на Австралия от ноември на август следващата година.
Той също така увеличи очакванията си за мащаба на предстоящото облекчаване – от две на три намаления на лихвите, като посочи продължаващата висока инфлация и влошаването на условията на пазарите на труда и жилищните имоти.
Това поставя австралийската централна банка в сложна ситуация. От една страна, инфлацията остава висока и ограничава възможностите за бързо намаляване на лихвите. От друга, отслабването на заетостта и жилищния пазар увеличава риска от по-сериозно забавяне на икономиката.

Какво означава това за пазарите?

Сигналите от Федералния резерв пренареждат очакванията на валутните и облигационните пазари, като основната тема отново става възможността за по-продължителен период на високи лихви в САЩ.
1. Доларът запазва предимството си. Перспективата за нови повишения на лихвите прави американската валута по-привлекателна спрямо еврото, паунда и останалите основни валути. Ако пазарите продължат да увеличават залозите за затягане на политиката на Фед, доларовият индекс може да тества още по-високи равнища. Особено уязвима остава йената, която се доближава до психологическата граница от 160 за долар.
2. Акциите са изправени пред ново изпитание. Перспективата за по-високи лихви увеличава дисконтовите проценти, използвани при оценката на бъдещите корпоративни печалби. Това е особено неблагоприятно за технологичните компании и дружествата с високи пазарни оценки, чиито очаквани приходи са силно зависими от бъдещия растеж. Дебютът на Anthropic ще бъде важен индикатор за апетита към риск в AI сектора.
3. Облигациите показват нарастващи опасения за икономическия растеж. Спадът на доходността по 10-годишните американски облигации въпреки по-ястребовите сигнали от Фед подсказва, че част от инвеститорите търсят защита от евентуално забавяне на икономиката. Това е сигнал, който заслужава особено внимание, защото показва, че пазарите не оценяват единствено инфлационния риск.
4. Петролните цени и геополитиката остават ключови фактори. Очакванията за свръхпредлагане ограничават поскъпването на петрола, но напрежението около Ормузкия проток продължава да създава риск от внезапни ценови сътресения. По-ниските енергийни цени биха били положителни за инфлацията, но евентуално прекъсване на доставките може отново да промени картината.
5. Различията между централните банки се задълбочават. Докато Фед изпраща сигнали за възможно ново затягане, слабостта на австралийския пазар на труда увеличава вероятността от намаляване на лихвите в Австралия. Подобни разминавания в паричната политика ще продължат да създават значителни движения на валутните пазари.
Общата картина: Пазарите навлизат в период, в който инфлацията отново може да се окаже по-голям проблем от икономическия растеж за Федералния резерв. Това подкрепя долара, но същевременно създава рискове за акциите, особено в технологичния сектор. Най-важният въпрос вече не е само дали Фед ще задържи лихвите високи, а дали ще се наложи отново да ги повиши. Ако този сценарий започне да се материализира, инвеститорите може да преоценят значително както акциите, така и облигациите, а доларът да запази водещата си позиция на международните валутни пазари.

Bloomberg TV Bulgaria

√ Рисковете във Франция предполагат, че спадът на еврото далеч не е приключил

- Сривът на еврото до 18-месечно дъно не показва признаци на отслабване, което се дължи на очакванията около изборите във Франция догодина.
- Morgan Stanley и Commerzbank прогнозират, че през следващата година еврото ще се понижи до 1,08 долара, като спекулативните залози за отслабване на валутата са на най-високото си ниво от повече от шест години насам.

- Търговците избягват еврото поради несигурността около фискалните политики на водещите кандидати за изборите във Франция, както и заради опасенията относно способността на страната да приеме бюджет.

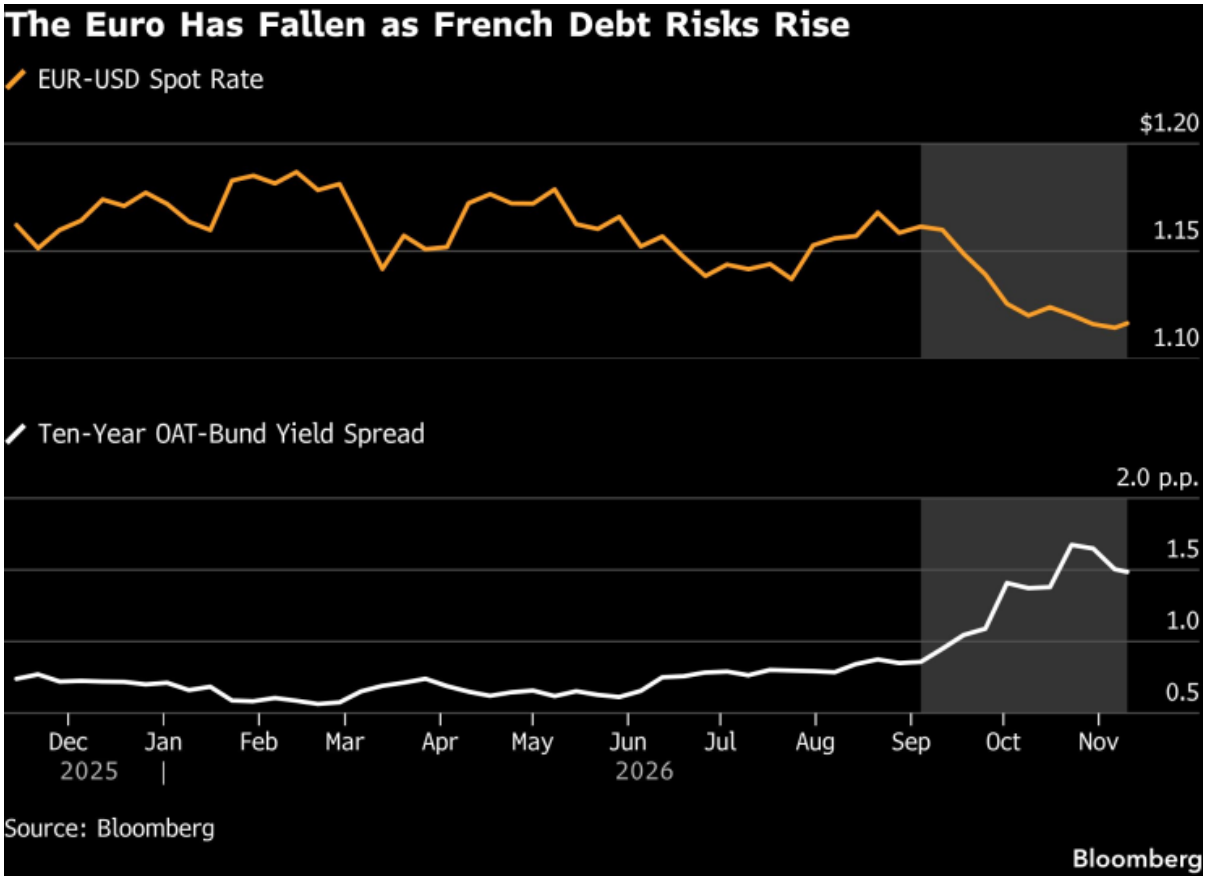
Сривът на еврото до 18-месечно дъно не показва признаци на отслабване, тъй като нарастват очакванията, че изборите догодина във Франция – страна, която е политически разделена и изпитва фискални затруднения – ще продължат да оказват натиск върху единната валута.

Morgan Stanley и Commerzbank прогнозират, че през следващата година еврото ще спадне до 1,08 долара, а спекулативните залози за по-слаба валута достигат най-високите си стойности от повече от шест години. Седмиците на политически вълнения във Франция, заедно с опасенията дали страната ще успее да приеме бюджет, тласнаха еврото под ключовия праг от 1,10 долара тази седмица, с което общият спад от края на август насам достигна 6%.

Търговците избягват еврото заради неяснотите около фискалните политики на двамата водещи кандидати в изборната надпревара – крайнодясната лидерка Марин льо Пен и представителя на крайното ляво Жан-Люк Меланшон. Фискалните проблеми на страната също така пораждат въпроси относно това до каква степен Европейската централна банка ще може да повишава лихвените проценти, което намалява привлекателността на валутата.

„Политическите рискове отново се обръщат срещу еврото през 2027 г.“, заяви Ту Лан Нгуен, ръководител на отдела за анализи на валутните пазари и суровините в Commerzbank.

Според Линда Швайцер, съуправител на звеното за глобални инструменти с фиксирана доходност в Loomis Sayles & Co., през изминалия месец компанията е заела къса позиция спрямо еврото заради политическите вълнения във Франция.



Еврото поевтинява на фона на нарастващите рискове, свързани с френския дълг

Льо Пен – националист, която тази седмица обяви намерението си да намали възрастта за пенсиониране до 60 години – води в социологическите проучвания със значителна преднина. Лидерът на „Национален сбор“ обеща да намали френските вноски към Европейския съюз, което създава предпоставки за напрежение с останалите държави от блока, в случай че тя бъде избрана.

Междувременно, разпадането на политическия център във Франция засили опасенията относно плановете на страната за управление на държавния ѝ дълг, възлизащ на 3,6 трилиона евро. Меланшон, който в повечето проучвания заема второ място след Льо Пен, предлага просто да се откажат от изплащането на част от този дълг.

Според Лиджун Фу, стратег по инструменти с фиксирана доходност в Mizuho, по-интензивни разпродажби на френски държавни облигации крият риск да се пренесат върху пазарите на дългови инструменти в цялата еврозона и да засегнат единната валута.

„Ако напрежението при френските облигации се разпространи по-широко – под формата на криза с държавния дълг или фрагментация на пазара – това би повишило рисковата премия за еврозоната и би създало условия за по-сериозен спад на валутната двойка EUR/USD“, отбелязва Фу.

Данните за позициите на пазарните участници, публикувани ежеседмично от CFTC, показват, че залозите на хедж фондове и други спекуланти за отслабване на еврото са достигнали нива, близки до най-високите от началото на 2020 г. насам. Същевременно, според пазарни участници, търговците, които възнамеряват да продават еврото при всяко негово възстановяване, понижават ценовите нива, на които са готови да сключват сделки – сигнал за отслабващо доверие в перспективите пред единната валута.

Роберто Миалич, старши глобален валутен стратег в UniCredit SpA, посочва, че волатилността може да се засили, ако еврото продължи да пада под прага от 1,10 долара. Пробив под нивата на подкрепа, където се намира курсът в момента, би могъл да доведе до спад към 1,0730 долара – дъно, достигнато от еврото през март 2025 г.

„Вероятно пазарът бързо ще се ориентира към нов търговски диапазон за двойката: между 1,05 и 1,10 долара“, коментира той.

√ По-малките танкери поддържат износа на петрол през Ормузкия проток

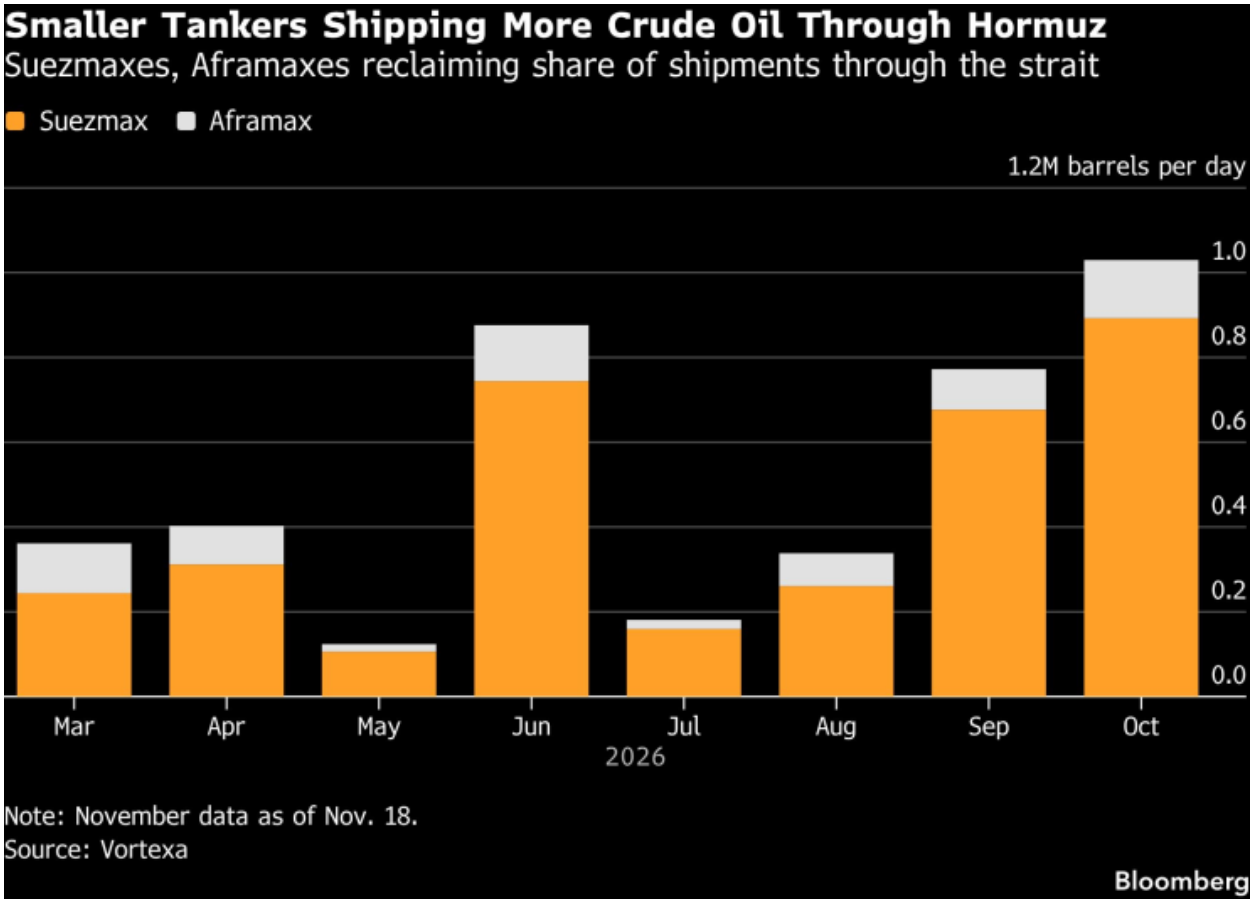
- През октомври превозът с танкери от типа „Суецмакс“ и „Афрамакс“ през Ормузкия проток надхвърля 1 млн. барела дневно – военновременен рекорд
- Общият дневен износ на петрол през протока достига 10,3 млн. барела - най-високото равнище от началото на конфликта
- Ставката за суецмакс по маршрута Персийски залив - Китай е между една трета и малко под половината от референтната ставка за VLCC

Петролът преминава все по-често през Ормузкия проток с по-малки танкери. Така износът се запазва въпреки атаките срещу супертанкерите, които ограничават наличността на плавателните съдове, традиционно доминиращи в тази търговия.

Обемът на суровия петрол, превозван през протока с малки танкери от типа „Суецмакс“ и „Афрамакс“, нарасна през последните два месеца. През октомври той достигна военновременен връх от над 1 млн. барела дневно, сочат данни на Vortexa. Това допринесе за увеличаването на общия дневен износ до 10,3 млн. барела - най-високото равнище от началото на конфликта. Данните може да бъдат ревизирани с постъпването на допълнителна информация за корабоплаването.

Доходоносната, но високорискова търговия по превоза на суров петрол от Персийския залив по време на войната между САЩ и Иран досега разчиташе основно на много големи танкери за суров петрол (VLCC), които могат да превозват до 2 млн. барела.

Според BRS Shipbrokers тези супертанкери съставляват 72% от плавателните съдове, преминаващи през Ормузкия проток. Те обаче се превърнаха в мишена на ирански атаки, в резултат на които част от тях бяха извадени от експлоатация.



По-малките танкери възстановяват дела си в превоза на петрол през Ормуз

Използването на танкери от типа „Суецмакс“ и „Афрамакс“ помага износът от Персийския залив да остане стабилен, посочват корабни брокери и търговци. Тези плавателни съдове превозват по-малко от половината от количествата, които може да побере един VLCC.

Според източниците те се използват предимно за товарене на суров петрол от Ирак, Кувейт и Катар. След преминаването през Ормузкия проток танкерите прехвърлят товара си на други плавателни съдове или продължават директно към пристанища, най-често в Индия.

Според данните за проследяване на корабоплаването Lucia A е сред първите „Суецмакс“ танкери, включили се в тази търговия.

От юни насам корабът е натоварил най-малко четири пратки суров петрол от Ирак и ги е доставил на плавателни съдове, очакващи в Оманския залив, или до Айн Сохна - египетско пристанище на Червено море. По-рано този месец танкерът е натоварил петата си пратка от Ирак.

Друг „Суецмакс“ танкер - Ture, е приел третия си товар суров петрол от Ирак миналата седмица, показват данните за корабоплаването. Преди това плавателният съд е превозвал петрол от западните пристанища на Русия до Индия.

Тази търговия е разрешена, доколкото суровината отговаря на правилата за ценовия таван, наложен от държавите от Г-7.

Опитът за връзка със собственика на Lucia A, базиран на Маршаловите острови, е бил неуспешен. Отговор не е получен и от мениджъра по безопасността на кораба в Шанхай, както и от мениджъра на Ture в Гърция, до момента на изпращане на запитванията по електронна поща.

По-малкият капацитет носи предимство при разходите за превоз

По-малките плавателни съдове предлагат и значително по-ниски транспортни разходи. Макар да превозват по-малко суров петрол, ставките за супертанкерите са се повишили много по-бързо от тези за останалите категории танкери след началото на войната.

Корабните брокери оценяват навлото за суецмакс по маршрута от Персийския залив до Китай на около една трета до малко под половината от публикуваната референтна ставка за VLCC по същото направление.

Остава неясно дали по-малките танкери ще могат да продължат да поддържат потока от петрол от Персийския залив. Навлата за танкерите от типа „Суецмакс“ и „Афрамакс“ се повишиха през последните седмици, а опасенията от нова военна ескалация поставят под въпрос устойчивостта на доставките през този стратегически морски коридор.

Капитал

√ Deutsche Bank без тайни - 15 млн. документа разкриват тъмната страна на финансите

Информатори изнесоха над 15 млн. вътрешни документа на Deutsche Bank, които разкриват неправомерни практики, системни пропуски, некомпетентност, неизпълнени обещания за реформи и тайни от финансовите отношения на банката с някои от нейните милиардери и олигарси. От тях става ясно, че финансовата институция е имала отношения с осъдения за сексуални престъпления Джефри Епстийн, действащия американски президент Доналд Тръмп и руски олигарси.

Имейли, вътрешни разследвания, протоколи от заседания на управителните органи, документи по съответствието с регулаторните изисквания и служебни чатове хвърлят нова светлина върху кариерата и управлението на главния изпълнителен директор Кристиан Зевинг. Той е дългогодишен служител на банката, поел ръководството ѝ през 2018 г., и има голяма заслуга за извеждането ѝ от тежкото финансово положение до рекордни печалби. Зад кулисите обаче документите показват, че човекът, обещал да сложи край на поредицата от скандали, е настоявал за поемане на по-големи рискове, критикувал е контролните механизми за съответствие и е укривал част от проблемите на банката от нейните акционери.

Разследването Inside Deutsche Bank разкрива също счетоводни манипулации, финансови оповестявания, граничещи с измама, както и неизвестни досега подробности за отношенията на банката с осъдения за сексуални престъпления срещу непълнолетни Джефри Епстийн и президента на САЩ Доналд Тръмп.

Международни медии анализират документите, датиращи от началото на 2010 г. Сред тях са Financial Times, Der Spiegel, Manager Magazin, El Universal, Financial Mail, Kyodo News, Le Monde, The New York Times, Paper Trail Media и др. Разследването е координирано от южноафриканската организация с нестопанска цел Barracuda Media с техническата подкрепа на германския Data and Research Center (DARC).

Особено силен мотив за двамата информатори да копират и предадат масива от данни на индийския журналист Джоси Джоузеф и южноафриканската журналистка Хадиджа Шариф са били отношенията на Deutsche Bank с олигарсите и руските капитали, отбелязва Financial Times. В свое изявление информаторите посочват, че са действали в "обществен интерес", за да разкрият поведението на банката, включително "случаи като сметки, притежавани от руски олигарси". Единият от тях добавя, че "банката се нуждае от цялостна промяна в управлението и корпоративната култура".

Deutsche Bank, която през 2021 г. сключва споразумение за отлагане на наказателното преследване с Министерството на правосъдието на САЩ, е била обект на три обиска от германските власти само през тази година. От 2012 г. насам банката е платила общо 18.6 млрд. евро за уреждане на претенции, свързани с предполагаеми нарушения и съдебни спорове около поредица от скандали - манипулиране на пазари, изпиране на руски пари, слаб вътрешен контрол, неправомерни продажби на финансови продукти и подвеждащо представяне на информация.

Ето и какви са част от основните разкрития:

Бизнес с Русия въпреки инвазията на Кремъл в Украйна

Имейлите и протоколите от срещи, извлечени от близо 15 млн. документа, проследяват агресивния стремеж на банката към сключване на сделки в Русия и с влиятелни руски олигарси чак до момента, в който Москва започна пълномащабното си нахлуване в Украйна през 2022 г. Това се е случвало въпреки предупрежденията за рискове, отправяни от редица ръководители в банката.

Главният изпълнителен директор на Deutsche Bank Кристиан Зевинг е бил сред ръководителите, участвали в работната група, разработваща стратегията на банката за Русия. Финансовата институция продължава да наема над 160 души в страната и през 2025 г. е реализирала там печалба преди данъци в размер на 61 млн. евро чрез местно дъщерно дружество. Ръководството на банката е пренебрегвало вътрешни предупреждения заради високи печалби.

На практика германската банка години наред е запазвала отношенията си с руски олигарси въпреки многократните предупреждения за репутационни, финансови и правни рискове. Сред клиентите на банката са били милиардерите Олег Дерипаска и Виктор Векселберг, чиито връзки с Кремъл и политическо влияние са били обект на сериозни опасения. Още през 2014 г. вътрешни доклади на финансовата институция са препоръчвали прекратяване на отношенията с Дерипаска заради обвинения в пране на пари, укриване на данъци и връзки с организираната престъпност. Въпреки това търговските

подразделения на Deutsche Bank са настоявали отношенията да продължат, изтъквайки значителните приходи от тези клиенти, разказва The New York Times.

През следващите години банката продължава да развива бизнеса си с руските свръхбогати клиенти, въпреки че петима от седемте руски бизнесмени, подложени на американски санкции през 2018 г., са били свързани с нея. След скандала с "огледалната търговия", при който регулаторите в САЩ и Великобритания обвиниха Deutsche, че е съдействала за изпиране на до 10 млрд. долара от руски инвеститори, банката плати стотици милиони долари за уреждане на случая.

Документите показват още, че Deutsche постепенно е преместала сметките на руски олигарси в свои офиси в Люксембург и Швейцария - държави със строги правила за банковата тайна. Въпреки вътрешните предупреждения за повишен риск от пране на пари и санкции през 2021 г. ръководството единодушно одобрява продължаването на предпазливия растеж в Русия.

След началото на пълномащабната война в Украйна през февруари 2022 г. банката е изправена пред нов натиск. Американските прокурори изискват информация за руските клиенти под санкции, а Deutsche обсъжда доколко е задължена да разкрие данните им. Банката се позовава на законите за банковата тайна в Швейцария и Люксембург, за да обоснове ограниченията при предоставянето на клиентска информация.

Първоначално главният изпълнителен директор Кристиан Зевинг заявява, че пълното изтегляне от Русия би противоречало на ценностите на банката и тя ще продължи да подкрепя клиентите си. Позицията обаче се променя, след като JPMorgan Chase и Goldman Sachs обявяват напускането си на руския пазар. На 11 март 2022 г. Deutsche Bank също обявява, че постепенно прекратява дейността си в Русия и няма да сключва нови сделки. В официалната си позиция банката отрича да е помагала на клиенти да заобикалят санкции и заявява, че е предприела своевременни действия за тяхното прилагане.

Основният извод от разкритията е, че в продължение на години Deutsche Bank е поставяла печалбите от отношенията си с руските олигарси над предупрежденията на собствените си специалисти по управление на риска.

Тайните документи, които свързват Тръмп с мръсни азербайджански пари

За първи път разкрития от международно разследване установяват официална и пряка връзка между президента на САЩ Доналд Тръмп и незаконно придобити азербайджански средства. На тази част от разкритията обръща внимание френският вестник LeMonde.

Неочакваната победа на Доналд Тръмп през 2016 г. поставя Deutsche Bank в затруднено положение. Новоизбраният президент има непогасени задължения към банката в размер на над 300 млн. долара (около 270 млн. евро). Изправена пред този безпрецедентен конфликт на интереси, още през декември 2016 г. банката създава специален статут, предназначен конкретно за Тръмп и неговите приближени - "клиент под специално наблюдение" (covered client). Въвеждат се специална комисия и строги процедури: криптирани комуникации, досиета с достъп само за ограничен кръг служители, прикриване на имената на действителните бенефициери и съхранение на хартиените документи в сейф.

Изтичането на данни от разследването разкрива подробности иззад кулисите за начина, по който банката е управлявала отношенията си с този проблемен клиент, както и за това как изключително чувствителни финансови потоци, свързани с президента на САЩ, дълго време са оставали извън полезрението на механизмите за съответствие и вътрешен надзор на банката.

Изтеклите документи, допълнени с материали от съдебни дела, предоставят за първи път преки доказателства за подозрителни транзакции, свързващи компании, собственост на Тръмп, с т.нар. "Азербайджанска перачница" (Azerbaijani Laundromat).

Става дума за операция за пране на пари - тайна финансова схема с ресурс близо 3 млрд. долара, разкрита през 2017 г. от международния консорциум за разследваща журналистика Organized Crime and Corruption Reporting Project (OCCRP) и Le Monde. През цялото минало десетилетие схемата е използвана за купуване на политическо влияние и отклоняване на публични средства в полза на азербайджанския елит в Баку.

През пролетта на 2015 г., само няколко седмици преди да обяви кандидатурата си за номинацията на Републиканската партия за президентските избори, Тръмп участва в проект за изграждане на луксозен хотел в азербайджанската столица - Trump International Hotel & Tower Baku.

В рамките на проекта две негови компании получават плащания от общо над 3 млн. долара от дружества, свързвани с азербайджанската схема за пране на пари. Особено показателен е превод от 141.261 млн. долара през април 2015 г. Средствата преминават през четири банкови сметки за две седмици, като са посочени три различни основания за плащане. Една от компаниите посредници - Faberlex - е определена в документи на Deutsche Bank като участник с "централна роля" в схемата.

Документите повдигат въпроси и за контрола от страна на банките. Deutsche Bank е обработвала транзакциите, но вътрешните ѝ системи за наблюдение са били ограничени от специален режим на поверителност, обозначен с код Confidentiality = 99. Това е затруднило проследяването на финансовите потоци между различните компании на Тръмп.
През 2020 г. Deutsche Bank подава доклад за подозрителна дейност, в който изрично посочва връзката на две дружества на Тръмп с "Азербайджанската перачница". **В документа обаче се уточнява, че самият Тръмп не е бил идентифициран като заподозрян.**
Банковата проверка установява и други подозрителни преводи: освен най-малко 3 млн. долара, свързани с азербайджанската и руската схема за изпиране на пари, през 2017 г. е подаден и отделен доклад за транзакции на стойност 5.2 млн. долара.
След напускането на президентския пост Deutsche Bank обявява прекратяване на отношенията си с Тръмп. През пролетта на 2021 г. и Capital One закрива над 300 сметки, свързани с негови компании, позовавайки се на съмнения за изпиране на пари, включително във връзка с Азербайджан.
През 2025 г. Тръмп завежда дело срещу банкови институции, твърдейки, че е станал жертва на т.нар. de-banking - отказ на банка да предоставя финансови услуги, по причини, които той определя като политически.
Критики към банката след теча на информация
Други тревожни разкрития в публикуваните материали сочат, че Deutsche Bank е търсила начини да създава схеми за данъчна оптимизация за заможни клиенти, че престъпни мрежи вероятно са успявали да прехвърлят незаконно придобити средства през финансовата институция, че банката е съдействала за осъществяването на оръжейни сделки, подпомагала е компании от сектори с вредно въздействие върху околната среда и е държала средства на дяснопопулистката партия "Алтернатива за Германия", пише Deutsche Welle.
Очаквано германската банка беше подложена на критики след публикуването на вътрешни документи, като финансовата институция се опитва да ги отклони и твърди, че проблемното ѝ поведение е останало в миналото. "Днес ние сме различна банка. Под ръководството на Кристиан Зевинг Deutsche Bank премина през фундаментална трансформация." В позицията си банката допълва, че между 2019 и 2025 г. е инвестирала 7 млрд. евро в подобряване на контролните механизми и че постигнатият напредък е признат от пазарите, водещите регулатори и надзорни органи, както и от клиентите и останалите заинтересовани страни.
Въпреки това германският финансов министър и вицеканцлер Ларс Клингбайл призова Deutsche Bank да "осигури пълна прозрачност относно начина, по който е реагирала на миналите си провали и недостатъците във вътрешния контрол, както и относно мерките, чрез които ефективно ще предотвратява подобни случаи в бъдеще". Освен това Клингбайл заяви, че компетентните органи трябва да извършат необходимите проверки и при наличие на основания да предприемат съответните действия.
Предстои да разберем наистина ли Deutsche Bank е прекратила тези практики и работи малко по-прозрачно.

Cross.bg

√ Теми и гости в сутрешните блокове

БНТ, Денят започва"

- *Тема: Проектобюджетът за култура - политиките зад числата и защо има недоволство в сектора?; Гост: министър Евтим Милошев.*
- *Тема: Парите на държавата и разчетите на опозицията; Гост - депутатът Владислав Панев.*
- *Тема: Балансирана ли е финансовата рамка за здраве?; Гост - Д-р Николай Брънзалов от Българския лекарски съюз.*
- *Тема: Как да шофираме при аквапланинг?*

БТВ, "Тази сутрин"

- Тема: Ще осигури ли новият Бюджет повече пари за здраве за пациентите
- Тема: Какви са новите лихви по кредитите за жилища

√ Преглед на печата

Водещи заглавия на първите страници

в. 24 часа - стр. 1, 2, 3- Петата банка у нас направи Пощенска шампион №1 след сделка за 1 милиард евро

в. Труд - стр. 1, 7 - Путин, Тръмп и Си Дзинпин с исторически разговор днес
в. Телеграф - стр. 1, 8, 9 - Икономистът Мика Зайкова: 350 000 пенсионере ще мизерстват
Водещи заглавия на вътрешните страници
в. 24 часа - стр. 4 - Токът за детски градини и училища по цените за бизнеса от 1 януари
в. 24 часа - стр. 6 - България пас за още проекти с пари от ЕС по механизма SAFE - Гълъб Донев отклонил желанията на военните
в. Труд - стр. 3 - Паспорти, лични карти и шофьорски книжки за 20 дни
в. Труд - стр. 5 - Половин пенсия отива за данък сгради и такса смет
в. Телеграф - стр. 2 - Вицепремиерът Атанас Пеканов: Няма риск от рецесия, а от прегряване
в. Телеграф - стр. 4, 5 - За стоките, внесени по море: €1 такса дрон в цените
Водещи интервюта
в. 24 часа - стр. 12, 13 - Яна Борисова: Вляво и вдясно инфлуенсъри крещят и осребряват разделението, а не чуваме хората, които има какво да ни кажат
в. Труд - стр. 10, 11 - Стефан Милев: Независимостта на ВСС започва от независимостта на неговите членове
Водещи анализи
в. 24 часа - стр. 11, 12 - Ялта 2.0 ще унищожи ли велика империя?
в. Труд - стр. 9 - Най-голямото съвпадение в историята?
в. Телеграф - стр. 8 - Стани да седна

Всички досегашни броеве на "ЕЖЕДНЕВЕН МЕДИЕН МОНИТОРИНГ" от началото на 2026 г. до днес може да намерите на адрес: https://bica-bg.org/bg/14/medii.htm *В секция МЕДИИ/ЕЖЕДНЕВЕН МЕДИЕН МОНИТОРИНГ на уебсайта ни е запазен и пълен архив.*