



Od 9. do 15. marca 2019

## Brexit ostaja neznanka

V torek, 19. marca, naj bi se britanski parlament odločil, ali bo obdobje negotovosti podaljšano ali pa bodo Britanci celo morali na evropske volitve v Evropskem parlamentu v mesecu maju. Verjetnost, da se negotovost o prihodnjem dogovor podaljša, se je zdaj precej povečala, kar pomeni, da se bomo najverjetneje izognili trdemu brexitu oziroma najslabšem možnem scenariju.

## Ameriški kongres pripravlja nov sveženj sankcij

Ameriški kongres naj bi pripravljaval nove sankcije proti Rusiji (zaradi zasedbe dela Ukrajine), ki naj bi bile usmerjene tudi proti evropskim družbam, ki z ruskimi podjetji že poslujejo. Podobna vrsta sankcij je bila že uvedena proti Iranu. V Washingtonu tako že lobira močna skupina nemških podjetij, ki jo jih že prizadele sankcije, naperjene proti zasedenim območjem v Ukrajini. Omejitve naj bi veljale pri razvoju vseh energetskih projektov ruskih družb v tujini, pri aktivnostih pomembnih ruskih državljanov ter ruskih bank, ki naj bi financirale kibernetične napade. Težave v poslovanju bi lahko imele tovarne za proizvodnjo utekočinjenega naftnega plina v Nemčiji, ki so v lasti Rosnefta. Na drugi strani so v domeni ameriškega predsednika spremembe na področju carin, ki so vse verjetnejše, ker v EU-27 ni enotnega stališča o morebitnih protiukrepih. To je največja slabost za evropsko pogajalsko skupino.

## Nove ideje o regulaciji bank

Ideje o združitvi Deutsche Bank in Commerzbank še niso povsem zamrle. Cerberus, velik delničar (sicer sklad zasebnega kapitala iz ZDA) v obeh bankah je zdaj izrazil naklonjenost k združitvi. Avtorja iz thinktanka SAFE (Brühl in Krahen) sta na drugi strani objavila pomembno študijo, s katero sta zrelativizirala potrebo po združitvi bank. Tako zagovarjata oblikovanje odprte banke IT platforme, kjer bi si banke lahko izmenjevale anonimizirane poslovne podatke svojih strank ter jih uporabljale za oblikovanje bolj konkurenčnih produktov. Tak pristop je relativno presenetljiv, saj je javno mnenje v Nemčiji precej občutljivo glede delitve osebnih podatkov s tretjimi ponudniki.

## Palermo novo kitajsko okno v Evropo?

Sodelovanje med Italijo in Kitajsko je kot kaže prešlo že na operativno raven, saj se omenja več kot 50 projektov. Eden izmed pomembnejših je 5-milijardna investicija v pristanišče Palermo, ki naj bi poleg Pireja postalo pomembno vozlišče za kitajsko blago. Evropska komisija je sicer v začetku tedna objavila dokument, ki naj bi državam pomagal pri preprečitvi nakupa strateških naložb s strani kitajskih investorjev. Prav tako kitajske družbe ne bi imele dostopa do javnih razpisov v EU, v kolikor ne bi privolila v popolno recipročnost. Vseeno ne obstaja zadostna zakonska podlaga na ravni EU, ki bi preprečila italijanski (ali portugalski) zunanji politiki, da vodi prijateljsko oziroma gospodarsko oportunistično politiko do Kitajske.

## Dogodki v naslednjem tednu: trgovinski podatki, prosta delovna mesta, razpoloženje Slovencev

V ponedeljek, 18. 3., bodo znani podatki o trgovinski menjavi v območju evra, kot tudi podatki o prostih delovnih mestih v zadnjem četrtletju leta 2018. Podatki o razpoloženju slovenskih potrošnikov bodo na voljo v četrtek, 21. 3. V petek, 22. 3., bodo razkriti tudi podatki o poslovnih pričakovanjih v Nemčiji, Franciji in na Japonskem.

Bojan Ivanc, CFA, CAIA  
glavni ekonomist pri Analitiki GZS

## Semafor napovedi

Napoved 1: 50-odstotna verjetnost za uvedbo ameriških carin na evropska vozila (**povišano za 20 odstotnih točk**).

Napoved 2: 50-odst. verjetnost za več kot 5-% rast lizinga premičnin in 3-% rast posojil podjetjem (**nespremenjeno**).

Napoved 3: 20-odstotna verjetnost za brexit brez dogovora (**nižja za 10 odstotnih točk**).