

Berlingske Business bringer her et hurtigt udpluk af ugens tophistorier fra nogle af de førende internationale magasiner.

Af Bibi Christensen

Øndt i realkredit

Problemerne på det amerikanske realkreditmarked har jaget en panik i de internationale finansmarkeder. Men hvis man skal tage de seneste 20 års erfaringer som rettesnor, så er der intet, der tyder på, at krisen vil slå bunden ud af hele kreditmarkedet, skriver BusinessWeek

BusinessWeek

forhåbningsfuldt. Bladet henviser til, at det længe er blevet diskuteret, om markederne er blevet mere eller mindre ustabile af at blive mere globaliserede og komplekse. Måske er svaret i virkeligheden begge dele? Nok er der større risici for kreditkriser, men der er også kommet flere muligheder for at styre udenom og finde andre kanaler for at skaffe penge.

Kaos i Heathrow

Forsinkelser. Tabt bagage. Lange køer. Bøvl i Londons hovedlufthavn, Heathrow, er efterhånden ved at være lige så meget en del af den britiske sommer som jordbær, fløden og Wimbledon, skriver The Economist. Ifølge tidskriftet

er Europas travleste lufthavn meget tæt på at kandidere til titlen som den rige verdens absolut værste lufthavn efter årtier med stærkt voksende trafik og utilstrækkelige investeringer. Split dog ejeren BAA op og lad os få noget mere konkurrence.

Murdoch lægger op til krig

Med Rupert Murdochs køb af Wall Street Journals ejer, Dow Jones, er der for alvor lagt op til en total krig om journalistikkens fremtid, spår Newsweek. Alle konkurrenterne fra Financial Times til New York Times, Bloomberg og CNBC har allerede smøget ærmerne op, men Murdoch sætter hårdest af alt – hundredvis af mio. dollar på at ekspandere WSJ, foruden en ny finans TV-kanal. Og han er jo mester i at møve sig ind på etablerede mediesegmenter.

Bundesligaen opruster

Den tyske Bundesliga går ifølge bladet WirtschaftsWoche ind i en rekordsæson. Aldrig før har tysk fodbolds topdivision postet så mange penge i indkøb af nye spillere: Til sammen mere end 170 mio. euro fordelt på de 18 Bundesligaklubber. Det er nok risikabelt, men også nødvendigt for at have en chance over for rivalerne fra de engelske, spanske og italienske ligaer, der har TV-milliarder og potente investorer i ryggen. Med andre ord hænger sportslig og finansiel succes tæt sammen.

Det spøger i Kinas shoppingcentre

Der skyder gigantiske shoppingcentre op i Kina som aldrig, men byggeveivren er ved at være for meget af det gode, skriver nyhedsmagasinet Time. Siden 2002 er over 500 nye indkøbscentre åbnet, og alene i år ventes der at komme yderligere 100 til, men efterhånden er spørgelsescentres – der døjer med at trække både butikslere og forbrugere til – mere reglen end undtagelsen. Kinesernes købekraft er ganske enkelt stadig ikke fulgt med den økonomiske supervækst. bibi@berlingske.dk

GlobalEklip

EU får økonomisk t

VÆKST. I år 2020 går fire ulande forbi EU, som fremover vil have svagere økonomiske muskler på verdensscenen. De store BRIK-lande styrer mod mere magt, og den danske regering vil have flere virksomheder på stikkerne for at udnytte de mange nye muligheder.

Af Ebbe Fischer

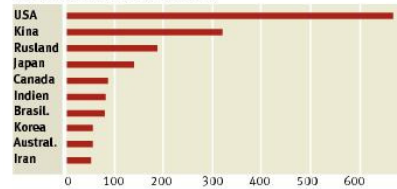
Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Eller bare BRIK. En samlet betegnelse for de vigtigste af verdens nye markeder – emerging markets – der efter al sandsynlighed vil få en nøglerolle i fremtidens endnu mere globale økonomi. Det er fire store lande, der er trådt frem i forreste gelede.

Ifølge professor ved International Center for Business and Politics på CBS, Ove K. Pedersen, er den første fase af globaliseringen afsluttet. Og verden står nu i en brydningstid.

»Den første bølge af globalisering har siden 1980'erne integreret verdensøkonomien, og det har bl.a. bragt BRIK-landene frem til den position, de har i dag. Nu står vi på tærsklen til en ny fase. I den sammenhæng skal man huske, at globaliseringen er

De ti største vækstøkonomier uden for EU

Økonomisk vækst 2007 (Mia. dollar)

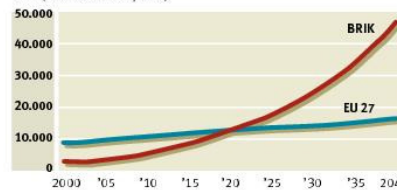


EU: IMF OG Ø-BEREGNINGER

ØKONOMISKE TENDENSER I BRIK

BRIK-landene overhaler EU i 2020

BNP (Mia. euro 2000-priser)



Anm.: Goldman Sachs' langsigtede prognose omfatter kun de fire største europæiske økonomier (Tyskland, Frankrig, Storbritannien og Italien), der i 2005 tilsvarende tegnede sig for ca. 2/3 af produktionen inden for EU27. De øvrige europæiske lande antages i analysen at følge udviklingen i disse fire lande.

EU: ØKONOMISKE TENDENSER I BRIK

ØKONOMISKE TENDENSER I BRIK

en politisk proces. Den er foregået, fordi nogle magtfulde personer har ønsket det. Og det er ikke sikkert, det fortsætter. Der er f.eks. pro-

tektionistiske tegn at spore i USA, og der er rigtig meget på spil under Doha-runden (om global frihandel, red.),» mener professoren.

Flere EU-handelsaftaler skal fremme eksporten

FRIHANDEL. Frem til 2010 vil der på globalt plan blive underskrevet 150 nye frihandelsaftaler ifølge prognose. EU halter efter USA, der har skabt sit eget vidt forgrenede net, mens Danmark har brug for WTO.

Af Ebbe Fischer

USA har de senere år indgået en række handelsaftaler med især Asien og Latinamerikas vækstøkonomier. EU er godt med i Latinamerika, hvor flere lande er stærkt skeptiske over for supermagten – og hellere vil orientere sig mod Europa. Men i Asien er det anderledes.

EU har f.eks. endnu ikke indgået en eneste bilateral frihandelsaftale på verdens største kontinent. USA har derimod været aktive på trods af, at de endnu ikke har fået en frihandelsaftale hjem med et BRIK-land.

På verdensplan har USA indgået aftaler med 15 lande, mens de har yderligere 11 under udvikling. Ikke mindst i Asien. Og det er det forspring, som EU nu vil til livs, fortæller afsætningspolitisk chef i Dansk Industri, Anders Ladefoged.

»USA har simpelthen væ-

ret længere fremme i skoene. Men EU har opprioriteret området, og vi vil se flere bilaterale aftaler. Det glæder os,» siger han.

Samtidig peger Dansk Industri på, at det er vigtigt med fremskridt under WTO, da mange danske virksomheder har underleverandører i lande uden for EU. Dermed vil de ofte blive ramt af restriktioner, hvis ikke alle lande er med under frihandelsparaplyen.

WTO bedst

»Frihandel under WTO er klart at foretrække, da danske produkter fremstilles i et globalt netværk. Men de bilaterale aftaler er godt supplement,» forklarer Anders Ladefoged.

Den afsætningspolitiske chef understreger, at der er tale om meget forskellige aftaler, der dog alle arbejder med en grad af frihandel.

Ifølge WTO eksisterer der

i dag omkring 250 bilaterale og regionale frihandelsaftaler på verdensplan, og det tal vil vokse til omkring 400 i år 2010. Derimod er det usikkert, hvor WTO vil bevæge sig hen. Der er nemlig en række nye protektionistiske tendenser at registrere i flere lande, som vi har beskrevet i øverste artikel.

I juni fremsatte regeringen en ny handelspolitisk strategi, der opererer med netop den målsætning, at EU skal lave flere bilaterale frihandelsaftaler. Det vil Danmark nu arbejde aktivt for, da europæerne tidligere har været duksen, der insisterede på at få alle lande med. Eller ingen.

EU har således siden Doha-rundens start i 2001 afstået fra at indlede nye frihandelsforhandlinger for ikke at tage fokus fra WTO. De bilaterale frihandelsaftaler er dog ikke imod Verdenshandelsorganisationens regler, hvis de opfylder en række krav. Og de aftaler bliver nu et led i kampen for at positionere virksomhederne på de lovende BRIK markeder.

business@berlingske.dk



Magtfuld af nye giganter i 2020

Fakta om BRIK-landene

Brasilien	Rusland	Indien	Kina
<ul style="list-style-type: none"> ■ Demokrati, 188 mio. indbyggere ■ Præsident Luiz Inácio «Lula» da Silva ■ BNI pr. indbygger '06: 4.730 dollar (Danmark: 51.700 dollar) ■ Total BNP: 1.067.962 mio. dollar, '06 (nr. 10 i verden) ■ Skønnet vækst i BNP '07: 4,4 pct. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Demokrati, 142 mio. indbyggere ■ Præsident Vladimir Putin ■ BNI pr. indbygger '06: 5.780 dollar ■ Total BNP: 986.940 mio. dollar, '06 (nr. 11 i verden) ■ Skønnet vækst i BNP '07: Over 7 pct. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Demokrati, 1,1 mia. indbyggere ■ Premierminister Dr. Manmohan Singh ■ BNI pr. indbygger i '06: 820 dollar ■ Total BNP: 906.268 mio. dollar, '06 (nr. 12 i verden) ■ Skønnet vækst i BNP '07: Over 8 pct. 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Et-parti stat, 1,3 mia. indbyggere ■ Premierminister Wen Jiabao ■ BNI pr. indbygger i '06: 2.010 dollar ■ Total BNP: 2.668.071 mio. dollar, '06 (nr. 4 i verden) ■ Skønnet vækst i BNP '07: 10,4 pct.

KILDE: VERDENSSTATISTIK OG UDBUDSSTATISTIK
BEKILDE: GETTY IMAGES / S. LARSEN

Finland, Tyskland og Sverige har en relativt større eksport til disse lande. Det er vigtigt, at virksomhederne tidligt lægger en strategi for disse markeder, som får så stor betydning for den globale økonomiske udvikling,« siger han.

I Dansk Industri støtter man en offensiv, og chefkonsulent Hans Uldall-Poulsen understreger, at det for virksomhederne gælder om at positionere sig på de nye markeder.

«Man skal se nøje på, hvor der sker noget. For når det først rykker, så rykker det hurtigt,« fastslår han.

En af dem, der hjælper danske virksomheder til at

investere i BRIK-landene, er leder af Emerging Markets Analyse i Danske Bank, Lars Christensen. Han er ikke helt så offensiv indstillet, da han peger på, at det internationale investeringsklima snart kan skifte.

Risiko for nedtur

«Risikovilligheden er dalende hos investorerne, og de sidste trekvart år har vi været stærkt bekymrede for udviklingen. Der er risiko for en finansiel nedtur i en række lande – specielt i Østeuropa, Tyrkiet og Sydafrika. BRIK-landene er dog lidt bedre klædt på til et globalt temperaturfald, da de har stærke eksterne balancer,« siger han.

I øvrigt mener Lars Christensen, at mange danske virksomheder med fordel kan holde sig til nærområderne, da de ikke har en størrelse, der berettiger en fuld global aktionsradius.

Det er faktorer, som regeringen og Dansk Industri er opmærksomme på, men alligevel hæfter man sig ved den ringe synlighed i de store ulande. Eksempelvis var eksporten til Holland sidste år langt større end den samlede eksport til BRIK.

Investeringsforeningen Sydinvest har et lidt andet

fokus. Den har oprettet en afdeling, der udelukkende investerer i BRIK-landene, og virksomheden har tilknyttet i alt 12 mand, der beskæftiger sig med emerging mar-

«Man skal se nøje på, hvor der sker noget. For når det først rykker, så rykker det hurtigt»

Jarl Frijs-Madsen, chef i Danmark Eksportråd

kets, melder adm. direktør Eskild Bak Kristensen. Han forklarer, at man har øje på de usikre faktorer, men han er fortrøstningsfuld på lang sigt. Selv om analytikere peger på en boble på BRIK-land-

denes aktiemarkeder.

«Risikovilligheden kan gå ned, og investorerne kan blive nervøse, men de vil komme tilbage. Der er ingen tvivl om, at BRIK-landenes økonomier vil vokse, og størstedelen af vores investorer arbejder med en lang tidshorison,« siger han og tilføjer, at Syd-

invest investerer omkring en fjerdedel af BRIK-afdelingens midler i hver region, da markederne supplerer hinanden godt.

«Netop fordi de fire lande er vidt forskellige og dermed

ikke reagerer synkront, er det hensigtsmæssigt at sprede investeringer på de fire markeder,« siger Eskild Bak Kristensen.

Giganten Kina

BRIK-begrebet skal forstås som en referenceramme til de nye markeder, da det er vanskeligt at skære de fire økonomier over én kam. De er vidt forskellige. Helt overordnet er Brasilien og Rusland i højere grad råvareeksportører, mens Indien og Kina er producenter – qua de lave lønninger. Kina er naturligvis det vigtigste land af de fire, og i 2011 vil kineserne overhale USA som verdenshurtigst voksende økonomi – målt i absolutte tal. Mens 2040 er året, hvor Kina kan kalde sig verdens største økonomi. Ifølge prognosen. Ove K. Pedersen fra CBS peger dog på usikkerheden i disse tal.

«Fremskrivninger tager ikke hensyn til de radikale politiske forandringer, der i reglen optræder over en periode på 10-15 år. Krig kan f.eks. ændre alt. Og det kan blive svært for Indien at holde sig helt ude af konflikten i Mellemøsten, mens vi ser nye socialistiske vinde i Latinamerika. Og vi ved ikke, hvordan situationen vil udvikle sig med Kina og Taiwan. Men vi ved, at Kina opruster kraftigt,« siger han.

Samtidigt opruster forbrugerne i BRIK-landene. Og netop udviklingen af en ny klasse giver gode muligheder for de mange danske virksomheder, der især er stærke på luksusprodukter.

«Virksomhederne skal ud og markedsføre sig i et meget klart segment. I en begrænset del af befolkningen. Det er noget helt andet end at markedsføre produkter i USA eller Tyskland, hvor flertallet har mulighed for at købe luksusvarer,« siger Hans Uldall-Poulsen.

business@berlingske.dk



Fire udviklingsmarkeder, Brasilien, Rusland, Indien og Kina (BRIK), står på spring til at sætte sig på en markant større del af den globale vækst og økonomi. EU sætter primært sin lid til den fælles frihandelsrunde Doha i WTO-regi, mens USA har fuld fart på de bilaterale aftaler med især Asien. Den kurs vil EU også søge nu for ikke at blive viftet af banen i kampen om bl.a. det lukrative kinesiske marked. Foto: Claro Cortes IV/Reuters