

Wall Street (nebo možná Uncle Sam) – pár myšlenek

Fuze a akvizice, a zejména poradenství při nich je největším businessem na Wall Streetu. Dalším lukrativním obchodem je upisování nových emisí akcií. Ale obě tyto oblasti se v poslední době zadrhly. Objem Mergers a Acquisitions za první pololetí klesl o 35 % oproti prvnímu pololetí 2008.

Celková hodnota M&A byla globálně 1,14 bilionů USD a IPO pouhých 12,7 mld. Zisk pro manažery z těchto operací byl jenom 406 mil. USD. Nedá se předpokládat, že se situace v nejbližších měsících výrazně změní. Tento rok se zapíše jako jeden z nejhorších v tomto oboru. Ale jedna pozitivní zpráva. Analytici očekávají, že rok 2010 bude pro Wall Street mnohem ziskovější.

Problém s bankami zůstává. Nikdo (veřejnost) přesně neví, co skrývají jejich účetní knihy. Chování a akce regulátorů nejsou příliš transparentní. Např. deník The Wall Street Journal 16. 7. napsal, že Bank of America pracuje pod tajnými regulačními sankcemi, které žádají výměnu vedení a větší orientaci na řízení rizik a likvidity, podle deníku tyto požadavky byly vzneseny začátkem května. Mezinárodní měnový fond odhaduje, že banky budou muset odepsat globálně až 4 biliony USD, z toho cca 550 mld. US banky.

Ministerstvo financí USA se snaží vytvořit vládou podporovaný fond (Public-Private Investment Program - PPIP), který by měl investovat do toxických aktiv bank. Uplynuly již tři měsíce, od kdy byl tento plán zveřejněn. Banky nevědí, jakou hodnotu jejich špatné aktiva na trhu budou mít. Nové účetní pravidla sice umožní účtovat operativněji, ale banky by určitě uvítaly, kdyby se jejich toxická aktiva proměnily v použitelný kapitál.

Budeme doufat, že druhá polovina roku bude pro investory a pro celou ekonomiku příznivější. Budeme věřit FED, že recese brzy skončí.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Ing. Andrej Kohút