

- 1. Kultur og særegenheter i Asia**
- 2. Politisk risiko**
- 3. Makroøkonomiske utsikter**
- 4. Valutarisiko**

***Hva kan D&B gjøre for å møte stadige endringer i Asia?***

# 1. Kultur og særegenheter i Asia

## ***Store land***

***Befolkningen i Asia*** utgjør over 60% av hele verdens med totalt 3,8 milliarder. Kina og India alene huser hhv 20% og 16% av verdens totale befolkning

## ***Annen kultur enn vår***

- Konfusius
- Hinduisme
- Buddhisme

Enkeltmennesket versus Fellesskapet

Kreativitet versus Disiplin

Ytre lover versus Indre motivasjon

Unge versus Eldre

***Alle land har sin historie.***

***Alle folkeslag har sitt å være stolte av.***

Kina var sykmeldt i hundre år og litt mer.

Og er nå på vei tilbake.

## 2. Politisk risiko

### ***Store forskjeller mellom landene:***

- Kina (inklusive Hong Kong)
- India og Japan
- Pakistan og Bangladesh
- Taiwan og Korea
- Indonesia og Filippinene
- Malaysia og Thailand
- Nepal og Bhutan
- Kambodsja og Vietnam
- Tyrkia og Saudi-Arabia
- Irak og Iran
- Russland og Mongolia
- Kazahkstan og Turkmenistan
- Uzbekistan og Kyrgyzstan

***Kina:*** Hvor lenge kan man ha valgmuligheter i økonomien (marked) uten å ha det i politikken (demokrati)?

***India:*** Hvor lenge kan overklassen beholde makten i stor grad for seg selv?

***Mer generelt:*** Hva menes med demokrati?

***På sikt:*** Maktbalansen skyves østover?  
USAs unipolare moment over?

### 3. Makroøkonomiske utsikter

**August 2007:** Subprime crisis i USA

Samlet tap: 500 – 1000 mrd \$  
Merkes i Asia, bl.a. Hong Kong

**2005 – 2007:** utenlandske banker går inn i de tre store kinesiske (CCB, BOC, ICBC)

**2007 – 2008:** SWF i Asia går inn med frisk kapital i vestlige banker (nærmere 100 mrd \$)

***De-coupling:*** det nye ordet – resten av verden mer robust overfor nedgangstider i Amerika.

***Vekstutsiktene globalt ned fra noe under 5% til noe over 3%***

***Ubalanse i handel*** – USA store underskudd, Kina store overskudd

- Bevegelse i riktig retning
- Kina behov for å øke offentlige forbruk
- USA trenger å spare mer

**Inflasjon:** klart stigende - oljeprisen øker, matvareprisene øker. Politisk problem når inflasjon skaper større forskjeller.

**Arbeidskraft:** er det god tilgang på i Asia. Økende lønn til de som har best kvalifikasjoner.

**Kapital:** er det også god tilgang på. Spareiveren i Asia høy. Sammenheng med den demografiske utviklingen.

**Globalisering:** til fordel for Asia. Har gjort god bruk av den eksisterende internasjonale orden, med USA i førersetet.



## ***Utsiktene fremover preget av usikkerhet:***

1. Oljepris
2. Subprime crisis
3. Kyote/miljø
4. OL i Beijing
5. Ny president i Amerika

## 4. Valutarisiko

**Hva med dollarkursen?** Har trolig svekket seg "nok" mot euro. Men yuan vil trolig fortsett å styrke seg mot dollaren.

**Hva med eurokursen?** Euroen virker klart for sterk mot yuan.

**MEN:** Tre valutaer og må nøye oss med to uavhengige eller separate valutakurser.

$$1 \text{ USD} = 7 \text{ CNY}$$

$$1 \text{ EUR} = 1.50 \text{ USD}$$

$$1 \text{ EUR} = (7 * 1.50) = 10.50 \text{ CNY}$$

## ***Hva med rentene?***

- Behov for høyere rente i Kina. Men kan gi for sterkt press på valutakursen.
- Eurorenter opp i juli
- Styringsrenten holder seg i ro for dollar
- Store valutaeserver i bl.a. Kina og Japan. Noe som tyder på at man vil vekte seg ned i dollar? Økonomiske og politiske konsekvenser.
- Valutaeserver som diversifiseres bredere. Sovereign Wealth Funds (SWFs). Amerikanere noe engstelige her.