



DHAKA SCHOOL OF ECONOMICS

Qazi Khaliquzzaman Ahmad, chairman of the governing council of the Dhaka School of Economics, hands over a certificate to the winner of an entrepreneurial idea contest at the closing of a two-day "1st International Entrepreneurship Expo, Summit and Elevator Pitch" organised by Entrepreneurial Economists Club on the institution's premises on Saturday. Muhammad Mahboob Ali, a professor of the institution, was present.

Does the corporate debt mountain pose an avalanche risk?

AFP, Paris

During the years of ultra cheap money, companies loaded up on debt but now the concern is whether they will be able to handle the mountain of debt as interest rates rise.

Until last year, companies basked in the sun of low interest rates while economies were expanding at a steady clip. They had no real reason not to borrow.

But in 2018 the clouds set in: political uncertainty, market volatility, deteriorating growth prospects, in particular in China, and most importantly a tightening of monetary policy as central banks ended the stimulus measures taken to tame the 2007-08 financial crisis.

At the end of last year the US Federal Reserve estimated that private US companies held nearly \$15 trillion (13 trillion euros) in debt. In Europe, non-

financial companies hold some 12 trillion euros (\$13.8 trillion), according to Pierre Verle, head of credit at asset manager Carmignac.

"In absolute terms, the debt of non-financial companies accounts for around 70 percent of gross domestic product in the United States and in the eurozone it is above 100 percent: these are elevated levels, but not explosive," said Isabelle Mateos y Lago, managing director and chief multi-asset strategist at BlackRock Investment Institute.

She said such levels "don't say much about the capacity of firms to repay their debts." Instead Mateos y Lago pointed to another indicator: the ratio of net revenue to debt payments. In the United States, net revenues are nine times higher than debt payments, while in Europe the ratio is 12, she said.

In recent months, concern in the

United States has focused around so-called leveraged loans, which former US Federal Reserve head Janet Yellen recently called a systemic risk.

These loans, estimated by experts to be worth some \$1.3 trillion, are made to companies with high debt loads or with poor credit histories, or both.

These loans are riskier as there is a greater risk the borrower will default, but as they carry higher interest rates, they can be attractive to investors seeking returns.

A portion of these loans have been resold to investors, much as the high-risk "sub-prime" mortgages that caused the 2008 financial crisis.

"In Europe the problem is less acute as investors accept less readily debt levels that are too high and the trauma from the 2008 crisis is more present," said Vincent Marioni, who heads up credit investments in Europe for Allianz Global Investors.

There are less than 300 billion euros in repackaged leveraged loans, according to Verle. Another subject of attention has been the rise in the number of companies that are just holding onto their investment grade credit rating.

A downgrade into what ratings agencies call a speculative debt rating -- and investors call junk bonds -- means companies will have to pay more interest to borrow. These companies which tumble into junk territory are called "fallen angels," and if there are too many then it could spook investors and cause them to dump the bonds.

This risk "hovers like a dark cloud over investors", said Claudio Borio, head of the monetary and economic department at the Bank of International Settlements, when presenting its latest quarterly report in December.



REUTERS/FILE

The Federal Reserve building is pictured in Washington, DC. At the end of last year, the Federal Reserve estimated that private US companies held nearly \$15 trillion (13 trillion euros) in debt.

গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার

অধ্যক্ষের কার্যালয়

সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজ

দরপত্র আহ্বান বিজ্ঞপ্তি

১	মন্ত্রণালয়/বিভাগ	বাস্থ মন্ত্রণালয়।
২	সংগ্রাহক বৃত্তান্তকারীর দন্তর	সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজ।
৩	অর্ধায়নের উৎস	রাজস (গণপ্রজাতন্ত্রী বাংলাদেশ সরকার)।
৪	শ্মারক নথ-২০১৯/২২২ (১১) তারিখ: ২০/০১/১৯।	
৫	দরপত্রের নাম/কাজের বিবরণ	১। এম. এস. আর. যন্ত্রপাতি ২। এম. এস. আর. ক্যামিকেল।
৬	সংগ্রাহক বৃত্তান্তিকারীর জেলা	সিলেট।
৭	ক্রম প্রক্রিয়া	(পিপিআর-২০০৮ মোতাবেক) উন্মুক্ত দরপত্র।
৮	কাজ শেষ করার মেয়াদ	কার্যালয়ের তারিখ হইতে ৩০ (ত্রিশ) দিন।
৯	দরদাতাদের যোগ্যতা	* এম. আর. দ্রব্যাদি দরদাতার সনদ ৩) আর্ট রেজিস্ট্রেশন সনদ ৪) বাংক সল্যুশন্স ও স্ব-ব্যবসার অভিজ্ঞতা থাকিতে হইবে।
১০	দরপত্র তফসিলের মূল্য (অফেরতযোগ্য)	প্রতি প্রগ্রাম ১০০০/- (এক হাজার) টাকা অফেরতযোগ্য চালানের মাধ্যমে (১) (২)(৭)(১)(১) (০)(০)(০)(০) (২)(৩)(৬)(৬) নং কোডে বাংলাদেশ বাংকে জ্যাপুর্ক চালানের মূলকপি জ্যা দিয়া নিম্নবক্রকারীর অফিস হইতে সিদ্ধিল সম্মত করিতে হইবে।
১১	বায়নার টাকা (ফেরতযোগ্য)	বায়নার টাকা (ক) এম. এস. আর. যন্ত্রপাতি ১০০০০/- খ) এম. এস. আর. ক্যামিকেল ৫০০০/- তফসিল বাংক কর্তৃক ইন্যুক্ত ব্যাংক ড্রাফট/পে- অর্ডার আকারে দরপত্রাবের সহিত দাখিল করিতে হইবে।
১২	দরপত্র সংগ্রহের স্থান	অধ্যক্ষ সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজের কার্যালয়।
১৩	দরপত্র দাখিলের ঠিকানা	১। অধ্যক্ষ সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজের কার্যালয় ২। জেলা প্রশাসক কার্যালয়, সিলেট ৩। পুরুশ সুপার কার্যালয়, সিলেট।
১৪	দরপত্র খোলার দণ্ডের নাম ও ঠিকানা	অধ্যক্ষ সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজের কার্যালয়।
১৫	দরপত্র তফসিল বিত্তয়ের শেষ তারিখ ও সময়	১৯/০২/২০১৯, ২.৩০ ঘটিকা পর্যন্ত।
১৬	দরপত্র দাখিলের তারিখ ও সময়	২০/০২/২০১৯, ১২.০০ ঘটিকা পর্যন্ত।
১৭	দরপত্র খোলার তারিখ ও সময়	২০/০২/২০১৯, ০১.৩০ ঘটিকায়।
১৮	দরপত্র আহ্বানকারীর পদবী, ঠিকানা ও টেলিফোন নম্বর	অধ্যক্ষ সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজ। টেলিফোন নম্বর ৯৪৩৬৮
বিস্তৃত বিত্তনিরত পণ্য বর্ণনা ও অন্যান্য শর্তাবলী/নিয়মাবলী সম্বলিত দরপত্র সিডিউল নিজস্ব লেটারেডে প্যাডে আবেদন করিয়া চালানের মূলকপি জ্যাপুর্ক সিডিউল দ্রব্য করিতে হইবে। কোন কারণে দরপত্র দাখিলের তারিখ অফিস বন্ধ থাকিলে পরবর্তী অফিস খোলার তারিখে দরপত্র দাখিল করিতে হইবে।	অধ্যক্ষ	
বিস্তৃত বিত্তনিরত পণ্য বর্ণনা ও অন্যান্য শর্তাবলী/নিয়মাবলী সম্বলিত দরপত্র সিডিউল নিজস্ব লেটারেডে প্যাডে আবেদন করিয়া চালানের মূলকপি জ্যাপুর্ক সিডিউল দ্রব্য করিতে হইবে। কোন কারণে দরপত্র দাখিলের তারিখ অফিস বন্ধ থাকিলে পরবর্তী অফিস খোলার তারিখে দরপত্র দাখিল করিতে হইবে।	অধ্যক্ষ	
বিস্তৃত বিত্তনিরত পণ্য বর্ণনা ও অন্যান্য শর্তাবলী/নিয়মাবলী সম্বলিত দরপত্র সিডিউল নিজস্ব লেটারেডে প্যাডে আবেদন করিয়া চালানের মূলকপি জ্যাপুর্ক সিডিউল দ্রব্য করিতে হইবে। কোন কারণে দরপত্র দাখিলের তারিখ অফিস বন্ধ থাকিলে পরবর্তী অফিস খোলার তারিখে দরপত্র দাখিল করিতে হইবে।	অধ্যক্ষ	
বিস্তৃত বিত্তনিরত পণ্য বর্ণনা ও অন্যান্য শর্তাবলী/নিয়মাবলী সম্বলিত দরপত্র সিডিউল নিজস্ব লেটারেডে প্যাডে আবেদন করিয়া চালানের মূলকপি জ্যাপুর্ক সিডিউল দ্রব্য করিতে হইবে। কোন কারণে দরপত্র দাখিলের তারিখ অফিস বন্ধ থাকিলে পরবর্তী অফিস খোলার তারিখে দরপত্র দাখিল করিতে হইবে।	অধ্যক্ষ	

জিডি-১২৫

সিলেট এম. এ. জি. ওসমানী মেডিক্যাল কলেজ

Coffee clash brewing in China

Startup Luckin takes on Starbucks

AFP, Beijing

"I like the convenience, there are no long queues, or having to sit alone while your coffee is brewed," said Yu Qian, a financial analyst in Beijing. "The coffee itself is a little sweeter, more like the sweet milk tea that is popular in China". Luckin's aggressive strategy mirrors tactics used by other Chinese startups that have dislodged Western brands from one of the world's top consumer markets.

The Chinese upstart is burning through millions of dollars to lure customers with steep discounts, challenging Starbucks' dominance by targeting office workers and students who prefer to have their java on-the-go or delivered to their doorstep.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.

.