

.... October 8 Octobre 1990

.... LE TEMPS - Région parisienne: De belles
éclaircies se développeront dès le
milieu de la matinée. 17'.

.... SG/PRB/D(90)163

AFP: LE MONDE EN BREF

WASHINGTON - Les Etats-Unis ont achevé ce week-end la phase principale de leur déploiement militaire en Arabie Saoudite.

VIENNE - Le Parti Socialiste a nettement remporté les élections législatives dimanche en Autriche avec 43,03% des suffrages.

KIGALI - 252 personnes, dont une centaine de Français et des Allemands, évacués de Kigali, sont arrivées dimanche matin à Roissy.

TOKYO - Le dollar a plongé lundi à Tokyo, clôturant à 130,05 yen.

STERLING'S ERM ENTRY

REUTER: Sterling rises in Asian trade

TOKYO - Sterling surged in Asian trade on Monday morning because of Britain's decision to take the currency into the Exchange Rate Mechanism (ERM) of the European Monetary System... Britain announced on Friday that sterling would join the ERM at 0800 GMT on Monday, meaning that the pound would not be allowed to fluctuate more than 6% above or below a rate of 2.95 German marks. British Prime Minister Margaret Thatcher also said on Friday that signs of a reduction in inflationary pressure had made it possible for Britain to cut interest rates from 15% to 14%."

FINANCIAL TIMES: New rules of the game

LONDON - "As an economic remedy ERM entry is long term... Goldman Sachs estimates that ERM entry will reduce underlying inflation from nearly 8% now to 4% in 1995, at the cost of 4 years of slow growth and unemployment rising by half a million... The particular estimates are based on the output losses attributed to France which used the ERM link with the D-Mark to subdue inflation in the 1980s."

THE SUNDAY TIMES: 12% base rates expected by March

LONDON - "Pressure for a further cut in Britain's base rates will mount in the next few weeks as sterling's entry into the European Exchange Rate Mechanism leads to a flood of foreign capital into London. The City expects base rates to be cut to 13% by the end of the year and 12% around the time of the budget next spring... The cut to 14% will be formally enacted on Monday when the Bank of England sets a minimum lending rate to the money markets for the first time since 1985, although most banks and building societies have already announced reductions."

LE FIGARO: Le SME sous influence britannique

PARIS - "La gestion du Système Monétaire Européen risque de devenir plus difficile tant que le Royaume-Uni n'aura pas réduit son inflation... Le Système monétaire offre en effet une garantie de change pour les monnaies qui adhèrent, au moins tant que les marchés sont convaincus que l'on ne procédera pas à des dévaluations. De ce fait, ce sont les devises qui offrent les taux d'intérêt les plus élevés - en proportion avec l'inflation de leurs économies - qui attirent le plus les investisseurs... Voilà l'effet pervers du SME que la Bundesbank n'a jamais cessé de critiquer. Il risque fort de se renouveler avec le sterling. La devise britannique offre actuellement les meilleurs rendements en Europe; elle a toutes les chances d'être propulsée au sommet dans les prochains jours."

THE TIMES: Bill has yet to be paid

LONDON - "... Entry to the ERM will mean that the frontline in the battle against inflation has been shifted from the service to the manufacturing sector of the economy... Intensifying the squeeze on

manufacturing firms will probably encourage them to shed labour, rather than lower wage growth... Like every country that chooses to pamper its consumers with an overvalued exchange rate, Britain will eventually have to pay a hefty price for deindustrialisation."

US BUDGET

REUTER: Budget agreement passed

WASHINGTON - "The House of Representatives passed a 5-year, \$500bn deficit reduction package on Monday with a 250 to 164 vote and sent it to the Senate, opening the way for approval of a temporary spending bill to restart the federal government... The essential differences from the earlier package are: -- Medicare health insurance payments for the elderly will no longer be cut by \$60bn. -- There will no longer automatically be \$12bn in growth incentives. -- Controversial taxes, such as the 12 cent per gallon (3.8 litre) gasoline tax and taxes on alcohol, will be left to the tax writing committees. -- Cuts in agriculture will be only \$1bn in fiscal 1991 instead of \$1.4bn."

TIME: Who is to blame?

WASHINGTON - "... Too many voters have allowed themselves to be seduced by the notion that they can have their goodies from government with no increase in price. A mighty military, Social Security, Medicare, farm subsidies, poverty programs, housing, highways, bridges, clean air, clean water, veterans' benefits - the whole great panoply of federal involvement in American life - must, like everything else, be paid for. Today it is not being paid for. The federal deficit, now nearly \$300bn if various 'off-budget' items like the bailout of the savings and loan industry are counted, is testimony to Americans' failure to meet their obligations."

LA TRIBUNE: Problèmes de communication

WASHINGTON - "Pour faire passer un compromis budgétaire impopulaire, Gorge Bush, le président américain le plus populaire de l'histoire des sondages, a utilisé la technique qui avait tant réussi à Ronald Reagan: l'appel télévisé. Conscient que l'accord risquait d'être rejeté par la Chambre des Représentants, Bush exhorta ses compatriotes à téléphoner à leurs élus. Son appel a été entendu, mais à moitié seulement: les membres de la Chambre ont été inondés de milliers de coups de fil... à 95% hostiles au projet!"

OECD ECONOMIES

Japan

THE JAPAN TIMES: Tourism deficit cuts surplus

TOKYO - "The nation's current account surplus in August plunged 72.5% from a year before because of a decline in income from overseas investment, the Finance Ministry said Friday... The balance of tourism hit a record deficit of \$2.09bn because a large number of Japanese tourists left for foreign countries - a record high of 1.09 million in August, according to the ministry."

LE MONDE: Bilan de l'aide au développement

TOKYO - "Selon le Livre blanc 1990 sur l'aide au développement, publié vendredi 5 octobre, le Japon entend tenir davantage compte des facteurs politiques dans l'octroi de son aide... Premier fournisseur d'aide au développement en termes de montant (8,97 mrds de dollars en 1989), le Japon n'est cependant qu'au 12ème rang parmi les 18 pays membres du Comité d'Assistance au Développement de l'OCDE en ce qui concerne le pourcentage du PNB qu'il lui consacre (0,32%). Par tête d'habitant, le Japon arrive en 10ème position (74,50 dollars)."

Allemagne

LA TRIBUNE: Baisse de l'excédent commercial

WIESBADEN - "L'excédent commercial de l'Allemagne (unie) est descendu en août à 7,5 mrds de DM, venant de 9,9 mrds en juillet, selon les chiffres associant pour la 1ère fois les données des deux ex-Etats allemands. L'excédent de la balance des opérations courantes est passé de 4,9 mrds de DM en juillet à 3,4 mrds en août... Le tassement des exportations doit surtout au fait que, statistiquement, le marché est-allemand anciennement

étranger soit devenu intérieur."

Austria

THE TIME: Socialists win elections

VIENNA - "Austria's socialists under the leadership of the Chancellor, Franz Vranitzky, emerged last night as clear victors in the country's parliamentary elections. First reckonings gave the party 44% of the vote with the conservative People's party, led by Josef Riegler, slumping to 33% from 41% in the 1986 elections... The right-wing Freedom party (FPÖ) led by the charismatic Jörg Haider increased its share of the vote from 10 to 16% on a platform of strict immigration controls and sharp attacks on the complacency of the ruling coalition."

END-OF-TEXT