



Europe's Economic Crisis Has Spread from the Periphery to the Core

Par [Washington's Blog](#)

Mondialisation.ca, 12 juillet 2016

[Washington's Blog](#) 11 juillet 2016

Région : [Europe](#)

Thème: [Global Economy](#)

We've noted for [more than](#) 5 years that the European crisis would spread [in the following order](#) ... more or less:

Greece → Ireland → Portugal → Spain → Italy → UK

We also warned that the EU's approach to economic problems in the periphery would lead the cancer to spread to the core. For example, we've repeatedly [warned that](#):

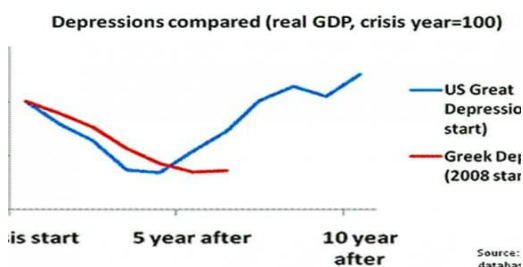
- Bailing out the big European banks would just transfer the risk to the people
- Propping up stocks and asset prices won't get Europe out of the crisis
- Covering up fraud by the European banks would sink the economy

Now, the IMF is [forecasting](#) that Italy could be in recession for two decades ... and that its weakness could spread to the rest of the system.

Britain is - of course - in trouble. But it's not just Brexit ...

Europe has been stuck in a downturn [worse than the Great Depression](#) for years. The former Bank of England head Mervyn King [said](#) recently that the "depression" in Europe "has happened almost as a deliberate act of policy". Specifically, King said that the formation of the European Union has doomed Europe to economic malaise.

He points out that Greece is experiencing "a depression deeper than the United States experienced in the 1930s".



(Indeed, some say that the UK was smart to [get out while it could](#).)

Even Germany's largest bank, and the bank with the highest exposure to

derivatives [anywhere](#) in the [world](#) - Deutsche Bank - is in [big trouble](#).

Here's its stock price:

✘ And here's its market capitalization:

✘ In May, Moody's downgraded Deutsche to a mere [2 notches above junk](#).

And credit default swaps - bets that a company is in risk of failing - against Deutsche have absolutely skyrocketed:



Deutsche Bank's chief economist just [said](#):

Europe is extremely sick and must start dealing with its problems extremely quickly, or else there may be an accident.

He's calling for a \$166 billion dollar bailout of European banks.

[Similarly](#):

BlackRock Inc. Vice Chairman Philipp Hildebrand said earlier this month the European Commission should allow governments to take temporary equity stakes in their banks, similar to what the U.S. did with its Troubled Asset Relief Program during the 2008 crisis.

Europe has made [bad choices](#) since the 2008 crisis ... so Europe's economic crisis has spread from the periphery to the core.

La source originale de cet article est [Washington's Blog](#)
Copyright © [Washington's Blog](#), [Washington's Blog](#), 2016

Articles Par : [Washington's Blog](#)

Avis de non-responsabilité : Les opinions exprimées dans cet article n'engagent que le ou les auteurs. Le Centre de recherche sur la mondialisation se dégage de toute responsabilité concernant le contenu de cet article et ne sera pas tenu responsable pour des erreurs ou informations incorrectes ou inexactes.

Le Centre de recherche sur la mondialisation (CRM) accorde la permission de reproduire la version intégrale ou des extraits d'articles du site [Mondialisation.ca](#) sur des sites de médias alternatifs. La source de l'article, l'adresse url ainsi qu'un hyperlien vers l'article original du CRM doivent être indiqués. Une note de droit d'auteur (copyright) doit également être indiquée.

Pour publier des articles de [Mondialisation.ca](#) en format papier ou autre, y compris les sites Internet commerciaux, contactez: media@globalresearch.ca

[Mondialisation.ca](#) contient du matériel protégé par le droit d'auteur, dont le détenteur n'a pas toujours autorisé l'utilisation. Nous mettons ce matériel à la disposition de nos lecteurs en vertu du principe "d'utilisation équitable", dans le but d'améliorer la compréhension des enjeux politiques, économiques et sociaux. Tout le matériel mis en ligne sur ce site est à but non lucratif.

Il est mis à la disposition de tous ceux qui s'y intéressent dans le but de faire de la recherche ainsi qu'à des fins éducatives. Si vous désirez utiliser du matériel protégé par le droit d'auteur pour des raisons autres que "l'utilisation équitable", vous devez demander la permission au détenteur du droit d'auteur.

Contact média: media@globalresearch.ca