

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Berenberg Bank για την επόμενη ημέρα: Έτσι θα μοιάζει ο κόσμος μετά τον πόλεμο

Η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία επανασχεδιάζει την πολιτική σκηνή της Ευρώπης –και όχι μόνο– και ενώνει τον ελεύθερο κόσμο όπως σπάνια έχει γίνει στο παρελθόν, διαπιστώνει ο οικονομολόγος της Berenberg Bank, Holger Schmieding και περιγράφει την επόμενη ημέρα.

Σύμφωνα με τον Schmieding, οι Ουκρανοί υπερασπίζονται τον ελεύθερο κόσμο και όχι μόνο το εκτός-NATO κομμάτι της Ευρώπης. Ο Βλαντιμίρ Πούτιν πέφτει θύμα της ίδιας του της αντι-ουκρανικής προπαγάνδας, καθώς όσο πιο δυνατά αντιστέκονται οι Ουκρανοί στην εισβολή του, τόσο αποδυναμώνεται η ικανότητά του να κάνει άλλους πολέμους στο μέλλον.

Η αποφασιστικότητα της ουκρανικής άμυνας και η σκληρότητα της ρωσικής επίθεσης σημαίνει πως είναι σχεδόν αδύνατο για τον Πούτιν να επιβάλει ένα καθεστώς-μαριονέτα στο Κίεβο, καθώς αυτή θα καλούνταν να ελέγξει μία χώρα με κυρίως εχθρικό πληθυσμό. Συνεπώς, η Ουκρανία δεν μπορεί να μετατραπεί σε μία μεγαλύτερη εκδοχή της Λευκορωσίας, όπου ο Πούτιν μπόρεσε να κρατήσει τον Λουκασένκο στην εξουσία με ελάχιστο κόστος για την Ρωσία, σημειώνει η Berenberg Bank.

Ακόμα και πριν από τον πόλεμο, η Ρωσία άρχιζε να παρουσιάζει κάποια χαρακτηριστικά σοβιετικού τύπου πετρο-οικονομίας, με υπέρογκο στρατιωτικό τομέα και ιμπεριαλιστικές φιλοδοξίες που τελικά δεν μπορούν να συντηρηθούν οικονομικά. Όλα δείχνουν ότι πέφτει όλο και πιο πίσω από τον ανεπτυγμένο κόσμο, τονίζει ο Schmieding, προσθέτοντας ότι το κόστος του πολέμου, της εντεινόμενης εσωτερικής καταστολής και των αυστηρών κυρώσεων της Δύσης πιθανότατα θα επιταχύνει την οικονομική πτώση της Ρωσίας του Πούτιν πολύ περισσότερο και πολύ γρηγορότερα από ό,τι η ακριβή κατάληψη του Αφγανιστάν συνέβαλε στην υπονόμηση της σοβιετικής ισχύος τη δεκαετία του 1980.

Όπως επισημαίνει η Berenberg, η ρωσική ιστορία κάνει κύκλους, από το άνοιγμα προς την Ευρώπη έως την εσωστρέφεια και την απομόνωση, και πάλι πίσω. Το πλήγμα το οποίο επιφέρει τώρα ο Πούτιν στη Ρωσία αυξάνει τις πιθανότητες ότι η χώρα θα στραφεί ξανά στην Ευρώπη μετά την εποχή του Πούτιν, όποτε και εάν έρθει αυτή.

Συνέχεια...

Η Berenberg μιλά όμως και για την ιστορική τριπλή στροφή της Γερμανίας, θεωρώντας ότι αυτή επιβεβαιώνει την άποψή της ότι οι Δημοκρατίες είναι αργές και η πολιτική διαδικασία δυσκίνητη. Τώρα, η Γερμανία εγκαταλείπει την μεταπολεμική παράδοση που την ήθελε να μην εκμεταλλεύεται την πολιτική της ισχύ, να εστιάζει αποκλειστικά στην ήπια δύναμη και να σκέφτεται μόνο οικονομικά και όχι γεωπολιτικά.

Με την πιο δυναμική απάντησή της στον Πούτιν, η Γερμανία ευθυγραμμίστηκε ξανά με τους συμμάχους της. Κατά την Berenberg, η απόφαση αυτή καθυστέρησε. Όμως, τώρα αντανακλά μια νέα γερμανική συναίνεση, που φαίνεται ότι θα έχει διάρκεια.

Αυτή η στροφή στην εξωτερική πολιτική της Γερμανίας έχει επίσης συνέπειες για τη χάραξη των πολιτικών μέσα στην Ευρώπη και την Ευρωζώνη. Τα τελευταία χρόνια, η Γερμανία έχει στηρίξει τα πακέτα διάσωσης για χώρες της Ευρωζώνης και το πρόγραμμα στήριξης των 750 δις. ευρώ για την πανδημία, ενώ έχει δεχθεί και την ευέλικτη ερμηνεία των δημοσιονομικών κανόνων.

Τώρα, οι κοινές ευρωπαϊκές απαντήσεις στις κρίσεις –όποτε αυτές χρειάζονται- θα μπορούσαν να γίνουν ο κανόνας. Οι μεγαλύτερες αμυντικές δαπάνες στη Γερμανία θα μπορούσαν να γίνουν ένα επιπλέον βήμα προς μία ακόμα πιο ευέλικτη ερμηνεία των δημοσιονομικών κανόνων σε επίπεδο Ευρωζώνης και Γερμανίας. Άλλες χώρες θα μπορούσαν να ακολουθήσουν το γερμανικό παράδειγμα, χρησιμοποιώντας εκτός προϋπολογισμού κονδύλια για να παρακάμψουν τους δημοσιονομικούς κανόνες.

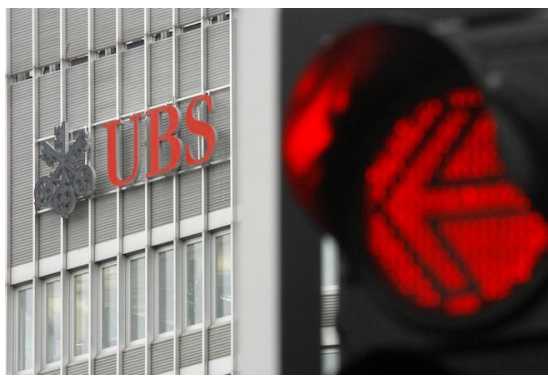
Σύμφωνα με την Berenberg, ο πόλεμος του Πούτιν ενισχύει τη συνοχή της Ευρώπης, επιτρέποντας στις χώρες να δουν τις διαφορές που τις χωρίζουν από άλλη οπτική. Για παράδειγμα, οι ηγέτες της Πολωνίας και της Ουγγαρίας ίσως τώρα να σκεφτούν πιο προσεκτικά το πόσο πολύ θέλουν να κλιμακώσουν τις συγκρούσεις τους με την Ε.Ε. στα θέματα του κράτους δικαίου και της διαφθοράς. Το να παρεκκλίνουν πάρα πολύ από την Ε.Ε. και το mainstream, μπορεί να είναι συνταγή για να χάσουν ψήφους στις επόμενες εκλογές.

Τα μαθήματα που πλέον έχει πάρει το Βερολίνο μπορεί να επηρεάσουν και την προσέγγιση της Ε.Ε. και της Γερμανίας στην πρόκληση της Κίνας, ενισχύοντας τη στροφή της προσοχής προς τις πιο μακροπρόθεσμες στρατηγικές εκτιμήσεις, με λιγότερη έμφαση στις βραχυπρόθεσμες εμπορικές συνέπειες.

Ο αγώνας της Ουκρανίας για ελευθερία και η τώρα δίκαιη απάντηση της Δύσης ίσως να κάνουν την Κίνα να επανεκτιμήσει τα ρίσκα που θα αναλάμβανε εάν επιχειρούσε μία εισβολή στην Ταϊβάν, επισημαίνει η Berenberg. Η διακομματική αποφασιστικότητα των ΗΠΑ να σταθούν απέναντι σε αυτή την επιθετικότητα είναι ένα κρίσιμο σημείο που πρέπει επίσης να συνυπολογιστεί σε αυτή την εξίσωση.

Όπως σημειώνει ο Schmieding, Κίνα και Ρωσία έχουν ξεκάθαρο συμφέρον να συνεργαστούν στενότερα. Η Κίνα είναι ευχαριστημένη να προκαλεί προβλήματα για τη Δύση και δεν θα την πείραζε να έχει τη Ρωσία στη θέση ενός εύπλαστου μικρότερου εταίρου.

Επιπλέον, με τον καιρό, η Ρωσία μπορεί να χρησιμοποιήσει την Κίνα σαν μια μεγαλύτερη εναλλακτική αγορά για τις εξαγωγές πρώτων υλών της και για να παρακάμψει τις κυρώσεις των Δυτικών. Όμως και για τις δύο χώρες, με την πολύ διαφορετική αντίληψη της ιστορίας, θα ήταν μια εξαιρετικά άβολη και εύθραυστη συμμαχία, που δεν θα επιβιώσει στην μετά-Πούτιν εποχή, καταλήγει η Berenberg.



UBS: Πώς επηρεάζει ο πόλεμος στην Ουκρανία το ΑΕΠ και τις τιμές της ενέργειας – Γιατί οι μετοχές της ευρωζώνης παραμένουν ένα ελκυστικό story

Ο πόλεμος στην Ουκρανία αύξησε τις ανησυχίες των επενδυτών για τις οικονομικές προοπτικές, με την εξάρτηση της ευρωζώνης από τη Ρωσία για πετρέλαιο και φυσικό αέριο να βρίσκεται στο επίκεντρο, όπως επισημαίνει η UBS σε σημερινή τη έκθεση την οποία παρουσιάζει η Ελ. Κούρταλ στο capital.gr. Στο βασικό της σενάριο δεν αναμένει να μειωθούν οι προμήθειες ενέργειας, αλλά οι τιμές είναι πιθανό να παραμείνουν υψηλές μέχρι να εκτονωθούν οι εντάσεις. Οι υψηλότερες τιμές πιθανότατα θα επιβαρύνουν την κατανάλωση, αλλά τα επίπεδα πληθωρισμού πάνω από τον στόχο ως αποτέλεσμα των υψηλών τιμών του πετρελαίου και του φυσικού αερίου, είναι απίθανο να αναγκάσουν την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα να "σφίξει" την πολιτική της νορτίτερα από το αναμενόμενο. Σε αυτό το πλαίσιο η UBS εκτιμά ότι οι μετοχές της Ευρωζώνης θα έχουν καλύτερη απόδοση, δεδομένης της υποκείμενης ισχύος της οικονομίας, της πορείας της ΕΚΤ και της εξόδου από τα αρνητικά επιτόκια και των ελκυστικών αποτιμήσεων.

Ο οικονομικός αντίκτυπος

Η ανθρώπινη τραγωδία που θα προέλθει από τη ρωσική εισβολή στην Ουκρανία είναι τεράστια, όπως επισημαίνει η ελβετική τράπεζα. Το γεωπολιτικό τοπίο της Ευρώπης έχει αλλάξει για πάντα. Οικονομικά, θα υπάρξουν επίσης σημαντικές συνέπειες τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα.

Βραχυπρόθεσμα, ο οικονομικός αντίκτυπος θα γίνει αισθητός μέσω των υψηλότερων τιμών της ενέργειας, των κυρώσεων και της εμπιστοσύνης. Όσον αφορά τις τιμές της ενέργειας και, κυρίως, την προσφορά, η UBS συνεχίζει να εκτιμά ότι οι προμήθειες ενέργειας θα συνεχίσουν να ρέουν από τη Ρωσία στην Ευρώπη, όπως συνέβαινε σε προηγούμενες περιόδους γεωπολιτικών εντάσεων.

Το καθεστώς των κυρώσεων και τα ρωσικά αντίμετρα που θα γίνουν σαφέστερα με την πάροδο του χρόνου, θα συμβάλουν στη μείωση της αβεβαιότητας. Η βραχυπρόθεσμη αστάθεια των τιμών είναι αναπόφευκτη, αλλά η UBS διατηρεί την εκτίμησή της ότι οι τιμές του πετρελαίου θα διαπραγματευτούν στην περιοχή των 90-100 δολ. το βαρέλι φέτος. Ανοδικές "εκρήξεις" πάνω από αυτό το επίπεδο είναι πιθανές, αλλά από οικονομική άποψη, αυτό που έχει μεγαλύτερη σημασία είναι η διάρκεια των υψηλότερων τιμών. Σαφώς, εάν οι τιμές του πετρελαίου παραμείνουν πάνω από τα 100 βαρέλια δολάρια ΗΠΑ για μια περίοδο έξι μηνών, αυτό προκαλεί μεγαλύτερη ανησυχία από το εάν διαρκούσαν έξι εβδομάδες.

Κατά την άποψη της ελβετικής τράπεζας, εάν οι τιμές της ενέργειας είναι περίπου 10% υψηλότερες από τις αναμενόμενες για περίπου έξι μήνες, ο αντίκτυπος θα μπορούσε να οδηγήσει στο ΑΕΠ της ευρωζώνης στο σύνολο του 2022 κατά περίπου 0,1-0,2 ποσοστιαίες μονάδες χαμηλότερο. Αυτή τη στιγμή, δεν μειώνει τις προβλέψεις της για το ΑΕΠ, αλλά γνωρίζει τους κινδύνους. Ωστόσο, ακόμη και αν οι τιμές της ενέργειας αυξάνονταν σημαντικά, για παράδειγμα πάνω από τα 125 δολάρια το πετρέλαιο, ο αντίκτυπος δεν θα ήταν αρκετό για να αντιστρέψει την πρόσφατη δυναμική ανάκαμψης. Έτσι, η οικονομία της Ευρωζώνης θα συνεχίσει να αναπτύσσεται φέτος.

Οι κυρώσεις κατά της Ρωσίας, οι οποίες θα επηρεάσουν πρωτίστως το εμπόριο, θα μπορούσαν να ενισχύσουν την πίεση στο ΑΕΠ, αλλά και πάλι ο αντίκτυπος θα είναι οριακός. Οι εξαγωγές της Ευρωζώνης προς τη Ρωσία είναι μικρές και αντιπροσωπεύουν περίπου το 0,5% του ΑΕΠ. Φυσικά, οι εισαγωγές ενέργειας έχουν νόημα, αλλά, όπως προαναφέρθηκε, θα δούμε ελάχιστες διαταραχές, αν και αυτό είναι ένας τομέας προς παρακολούθηση.

Σε ό,τι αφορά τον αντίκτυπο στην εμπιστοσύνη, αυτός είναι πάντα ο πιο δύσκολος τομέας να κριθεί, όπως σημειώνει η UBS. Ωστόσο, η εμπειρία από προηγούμενες οικονομικές κρίσεις υποδηλώνει ότι το μεγαλύτερο μέρος του αντίκτυπου γίνεται αισθητό σχετικά γρήγορα. Τείνει να είναι μεγαλύτερο για τα επενδυτικά σχέδια παρά για τις καταναλωτικές δαπάνες και το εμπόριο παραμένει σχετικά ανεπηρέαστο.

Συνεπώς, όπως τονίζει, είναι πιθανό ότι η ανάπτυξη στην Ευρωζώνη θα κινηθεί κατώτερα των προσδοκιών ως αποτέλεσμα του πολέμου στην Ουκρανία, αλλά αυτό δεν θα είναι αρκετό για να ανατρέψει την οικονομική ανάπτυξη. Το επόμενο βασικό ερώτημα είναι πώς θα αντιδράσουν οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής στην ΕΚΤ.

Σε κάθε περίπτωση, οι υψηλότερες τιμές ενέργειας θα σημαίνουν αυξημένο πληθωρισμό για μεγαλύτερο χρονικό διάστημα. Κατά την άποψη της UBS είναι πολύ πιθανό όταν η ΕΚΤ δημοσιεύσει τις επόμενες οικονομικές της προβλέψεις στις 10 Μαρτίου, να πληρούνται οι προϋποθέσεις για αύξηση των επιτοκίων. Ωστόσο, ο υψηλότερος πληθωρισμός λόγω των αυξημένων τιμών της ενέργειας δεν σημαίνει αυτόματα ότι οι υπεύθυνοι χάραξης πολιτικής θα "σφίξουν" την πολιτική. Ο υψηλότερος πληθωρισμός, ελλείψει αύξησης των μισθών, θα λειτουργήσει ως αποπληθωριστικό σοκ, καθώς τα νοικοκυριά και οι επιχειρήσεις πρέπει να ανακαταναείμουν τις δαπάνες τους για να λάβουν υπόψη το υψηλότερο κόστος καυσίμων και ενέργειας. Εάν οι εργαζόμενοι καταφέρνουν να διαπραγματευτούν υψηλότερους μισθούς, αυτό μπορεί να προκαλέσει ανησυχία στους υπεύθυνους χάραξης πολιτικής. Προς το παρόν, ωστόσο, οι κίνδυνοι στρέφονται προς έναν βραδύτερο ρυθμό ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ τους επόμενους μήνες.

Οι μετοχές της Ευρωζώνης εξακολουθούν να είναι η προτιμώμενη αγορά

Ενώ η κοντινή θέση της Ευρωζώνης γεωγραφικά με την Ουκρανία και η εξάρτησή της από τη Ρωσία για φυσικό αέριο αποτελούν κίνδυνο για την ανάπτυξη, η αγορά έχει υποτιμηθεί κατά 13% σε δύο μήνες με τον δείκτη P/E να κινείται στο 13,5x. Αυτή η αποτίμηση είναι σύμφωνη με τον μακροπρόθεσμο μέσο όρο, τον οποίο η UBS θεωρεί σχετικά ελκυστικό δεδομένου ότι οι αποδόσεις των ομολόγων παραμένουν χαμηλές σε απόλυτες τιμές.

Έτσι, τουλάχιστον ορισμένοι από τους κινδύνους έχουν αποτιμηθεί και ένας συνδυασμός της ισχυρής παγκόσμιας ανάπτυξης και της πτώσης του πληθωρισμού θα μπορούσε γρήγορα να κάνει την εικόνα πιο ευνοϊκή. Η Ευρωζώνη βρίσκεται σε ιδιαίτερα καλή θέση για να επωφεληθεί από την ισχυρή παγκόσμια ανάπτυξη και τις αυξανόμενες αποδόσεις χάρη στο γεγονός ότι αποτελεί ένα trade "αξίας" και επίσης ένα κυκλικό trade. Αυτό αντικατοπτρίζεται στα πρόσφατα αποτελέσματα του δ' τριμήνου, τα οποία για άλλη μια φορά νίκησαν σημαντικά τις προσδοκίες και αναμένεται να οδηγήσουν σε περαιτέρω βραχυπρόθεσμες αναβαθμίσεις στις προβλέψεις κερδών, παρά τους κινδύνους ότι η σύγκρουση Ρωσίας-Ουκρανίας θα οδηγήσει σε απότομα υψηλότερες τιμές των εμπορευμάτων.

Εντός της Ευρωζώνης, η UBS προτιμά τις μετοχές ελκυστικής αξίας που μπορούν να επωφεληθούν από το reopening της οικονομίας, τον ανεφοδιασμό των αποθεμάτων και τις κρατικές δαπάνες. Οι προτιμήσεις σε επίπεδο κλάδου είναι η Ενέργεια και η Υγειονομική περίθαλψη, οι οποίοι αναμένεται να αποδειχθούν ανθεκτικοί κατά τη διάρκεια της κλιμάκωσης της σύγκρουσης Ρωσίας-Ουκρανίας, χάρη στην αύξηση των τιμών του πετρελαίου και του αμυντικού/ποιοτικού προφίλ του. Η UBS είναι επίσης θετική για τον κλάδο των βασικών υλικών, τις μετοχές και κλάδους "αξίας", και εκείνους που θα επωφεληθούν από το άνοιγμα της οικονομίας καθώς και από τα σχέδια των κρατικών δαπανών, όπως η ψηφιακή τεχνολογία και η μετάβαση σε εναλλακτικές πηγές ενέργειας.



FT: Στιγμή – ορόσημο για το Βερολίνο οι εξελίξεις στην Ουκρανία

Για ιστορικές αποφάσεις της Γερμανίας λόγω των εξελίξεων από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία κάνουν λόγο σε κύριο άρθρο τους οι Financial Times. Με τίτλο «Μια στιγμή ορόσημο για τη Γερμανία – Η ενίσχυση στις αμυντικές δαπάνες δείχνει πως ο Πούτιν αλλάζει τις νοοτροπίες», η βρετανική εφημερίδα αναλύει πως η μεγαλύτερη οικονομία της Ευρώπης έφτασε σε σημείο καμπή λόγω των εξελίξεων.

Όπως σημειώνεται, η παρέμβαση του Βερολίνου τις αμέσως προηγούμενες ημέρες ότι θα προμήθευε τελικά με όπλα στο Κίεβο, αλλάζοντας ρότα στην πολιτική θέση της Γερμανίας να μην εξάγει επίσημα τουλάχιστον όπλα σε ζώνες συγκρούσεων, δείχνει το μέγεθος της αλλαγής. Ακόμη περισσότερο όμως φαίνεται η αλλαγή αυτή στην απόφαση του τριμελούς κυβερνητικού συνασπισμού της χώρας να αυξηθούν σημαντικά οι αμυντικές δαπάνες, ανατρέποντας το δόγμα ασφαλείας και εξωτερικής πολιτικής ολόκληρων δεκαετιών. «Είναι το πιο δραματικό σημάδι μέχρι τώρα για το πώς η επιθετικότητα του Βλαντιμίρ Πούτιν αναδιαμορφώνει τις πολιτικές σε ολόκληρη την Ευρώπη», όπως σημειώνεται.

Σε ένα μίνι χρονολόγιο που παρουσιάζουν οι FT αναφέρεται πως ο μετασχηματισμός της πολιτικής της Γερμανίας ξεκίνησε την περασμένη εβδομάδα όταν ο καγκελάριος Όλαφ Σολτς ανακοίνωσε πως η πιστοποίηση του ρωσικού αγωγού φυσικού αερίου Nord Stream 2 αναστάλη. Στη συνέχεια, ο τριμελής συνασπισμός του Βερολίνου σταμάτησε να αντιστέκεται στον αποκλεισμό ρωσικών τραπεζών από το ενοποιημένο σύστημα συναλλαγών Swift. Επίσης η Γερμανία επέτρεψε σε άλλες χώρες να στείλουν όπλα γερμανικής κατασκευής στην Ουκρανία και στη συνέχεια ανακοίνωσε τα δικά της σχέδια για αποστολή στρατιωτικής βοήθειας. Επιπλέον ο Καγκελάριος Όλαφ Σολτς έκανε λόγο για τη δημιουργία ταμείου με κεφάλαια 100 δις. ευρώ για τον εκσυγχρονισμό του γερμανικού στρατού και υποσχέθηκε ότι θα αυξήσει τις δαπάνες για την άμυνα από 1,5 τοις εκατό της οικονομικής παραγωγής στον στόχο του NATO του 2 τοις εκατό. Κάτι που ζητούν διακαώς εδώ και χρόνια διάφορες χώρες και κυρίως οι ΗΠΑ.

Μεταξύ άλλων ο γερμανός καγκελάριος υποσχέθηκε να εκσυγχρονίσει μαχητικά αεροσκάφη που απαιτούνται στα πλαίσια της συμφωνίας πυρηνικών στο NATO – «η οποία περιλαμβάνει τη μεταφορά σε στόχους αμερικανικών όπλων από γερμανικά αεροπλάνα στην περίπτωση σύγκρουσης. Και υποσχέθηκε να επιταχύνει τις προσπάθειες για να μειώσει την εξάρτησή της χώρας από το ρωσικό πετρέλαιο και φυσικό αέριο», αναφέρουν οι FT.

«Αυτή είναι μια στιγμή ορόσημο για το Βερολίνο, τόσο αξιόπαινη όσο και καθυστερημένη. Σηματοδοτεί το τέλος της εποχής της προσεκτικής δέσμευσης απέναντι στη Μόσχα, στην οποία ακόμη και η πρώην καγκελάρια Άνγκελα Μέρκελ φαινόταν να χάνει την πίστη της στα τελευταία της χρόνια. Είναι μια παραδοχή αποτυχίας για τις μεταψυχροπολεμικές ελπίδες της Γερμανίας για το λεγόμενο Wandel durch Handel – την αλλαγή μέσω του εμπορίου – ή ότι η σύσφιξη των οικονομικών δεσμών θα ενίσχυε τη ρωσική δημοκρατία και θα την ενσωμάτωνε στο σύστημα που βασίζεται σε συγκεκριμένους κανόνες», αναφέρει στην ανάλυσή της η βρετανική εφημερίδα. Όπως σημειώνεται, αυτή η αλλαγή πλεύσης δεν ήταν εύκολη για τα μέλη του κυβερνητικού συνασπισμού, κάθε ένα από τα οποία έπρεπε να κάνει τους δικούς του συμβιβασμούς: Το SPD του Scholz να δεχτεί αύξηση των αμυντικών δαπανών, οι Πράσινοι να πουν ναι σε εξαγωγές όπλων και οι φιλελεύθεροι Ελεύθεροι Δημοκράτες να δεχτούν χρηματοδότηση στρατιωτικών επενδύσεων μέσω έκδοσης χρέους.

Ο Κρίστιν Λίντενερ χαρακτήρισε τις κινήσεις ως «επένδυση στην ελευθερία μας». Από την πλευρά του, «δείχνοντας να αντιλαμβάνεται τη βαρύτητα της στιγμής, ο Σολτς δανείστηκε από την προθυμία της Μέρκελ να κάνει μεγάλα άλματα πολιτικής όταν ένιωσε ότι η γερμανική γνώμη ήταν έτοιμη», αναφέρεται. Ίσως να τον βοήθησε να πάρει απόφαση το ότι περισσότεροι από 100.000 άνθρωποι συμμετείχαν σε διαδήλωση στο Βερολίνο κατά του ρωσικού πολέμου στην Ουκρανία την Κυριακή.

«Η δέσμευση της Γερμανίας βοήθησε στο να παρακινήσει ολόκληρη την ΕΕ να σπάσει ένα ταμπού, συμφωνώντας να παράσχει 450 εκατ. ευρώ σε όπλα για την Ουκρανία μέσω ενός ειδικού ταμείου που δημιουργήθηκε πέρυσι – η πρώτη φορά που το μπλοκ συμφώνησε να χρηματοδοτήσει παραδόσεις όπλων σε τρίτη χώρα. Οι ευρωπαϊκές χώρες είναι πλέον έτοιμες να συνεισφέρουν περισσότερο στη δική τους ασφάλεια, με τις ΗΠΑ να απασχολούνται όλο και περισσότερο από την Κίνα.

Η ΕΕ συλλογικά, και το μεγαλύτερο κράτος μέλος της, αρχίζουν να κινούνται προς την ανάπτυξη της «στρατηγικής αυτονομίας» που έχει υποστηρίξει το δεύτερο μεγαλύτερο μέλος της, η Γαλλία. Αλλά περίπου τα δύο τρίτα των μελών του NATO, συμπεριλαμβανομένης της Ιταλίας και της Ισπανίας, δεν δαπανούν τον στόχο του 2% του ΑΕΠ για την άμυνα. Η Γερμανία δίνει το παράδειγμα. Ο πόλεμος του Πούτιν στην Ουκρανία θα πρέπει να είναι ένα ισχυρό κίνητρο για να ακολουθήσουν κι άλλοι», καταλήγουν οι FT.

Πηγή: Financial Times

Οι αποδόσεις των μετοχών του ΓΔ τον Φεβρουάριο & ytd..

Μετοχή	Απόδοση Φεβρουαρίου	Απόδοση 2022
BIO	-10,04%	-6,32%
CENER	4,22%	27,42%
TITC	-6,47%	-2,84%
EEE	-20,81%	-22,27%
OTE	3,10%	9,50%
ΑΡΑΙΓ	4,74%	19,67%
TENERG	-0,15%	-4,86%
ΠΡΕΜΙΑ	-11,32%	-12,96%
ΕΠΣΙΑ	4,40%	0,77%
ΕΝΤΕΡ	-14,59%	-12,73%
ΠΑΠ	-5,26%	7,69%
ΑΔΜΗΕ	-5,18%	-1,45%
ΠΛΑΘ	-8,44%	-16,55%
ΜΠΡΙΚ	-3,67%	-4,11%
ΣΑΡ	-17,73%	-18,65%
ΚΕΚΡ	-6,72%	-4,00%
ΑΒΑΞ	-15,14%	-18,62%
ΕΛΛΑΚΤΩΡ	1,36%	-2,46%
ΟΛΥΜΠ	-13,96%	-6,82%
ΕΛΣΤΡ	-1,24%	2,14%
ΦΡΑΚ	-8,28%	2,08%
ΚΑΜΠ	-3,77%	-13,19%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	-5,75%	-8,62%
ΜΙΓ	-11,98%	1,03%
ΜΥΤΙΛ	-5,53%	-5,22%
ΛΑΜΔΑ	-4,13%	-2,53%
ΙΝΤΚΑ	-7,33%	-7,33%
ΕΛΧΑ	-4,89%	-1,08%
ΕΥΠΙΚ	28,57%	50,60%
ΑΛΦΑ	-8,87%	12,53%
ΜΠΕΛΑ	-3,11%	1,51%
ΕΤΕ	-5,44%	12,55%
ΠΕΙΡ	-4,97%	9,77%
ΑΛΜΥ	-6,60%	-2,94%
ΕΥΡΩΒ	-2,57%	9,51%
ΕΛΠΕ	6,83%	13,18%
ΚΟΥΕΣ	-6,28%	-2,88%
ΠΛΑΙΣ	-7,54%	-8,00%
ΠΛΑΚΡ	-5,00%	-3,93%
ΟΤΟΕΛ	5,52%	12,17%
ΠΕΤΡΟ	3,94%	-2,89%
ΕΥΔΑΠ	-6,23%	-7,55%
ΒΥΤΕ	-15,43%	7,34%
ΙΚΤΙΝ	-11,47%	-10,27%
ΕΛΤΟΝ	-2,56%	-6,28%
ΕΧΑΕ	-0,26%	5,12%
ΣΠΕΙΣ	-7,42%	-5,47%
ΟΠΑΠ	-1,75%	3,85%
ΜΟΗ	0,49%	3,93%
ΟΛΘ	1,96%	3,59%
ΕΥΑΠΣ	-6,25%	-6,45%
ΙΝΚΑΤ	4,88%	-2,27%
ΔΕΗ	-1,74%	-9,89%
ΟΛΠ	-5,55%	-5,11%
ΚΡΙ	-10,34%	-12,24%
ΙΝΤΕΚ	-9,24%	-7,22%
ΠΡΟΦ	-7,76%	3,00%
ΜΟΤΟ	-7,56%	13,35%
ΓΔ	-4,82%	-0,20%
FTSE 25	-5,00%	0,54%
Τραπεζικός Δείκτης	-5,42%	11,52%