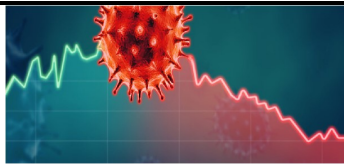


Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Κορονοϊός: Επιχειρήσεις-πρωταθλητές σε κέρδη και... χασούρα τη διετία 2020-2021

Η κρίση του κορονοϊού οδήγησε τη διετία 2020-2021 σε μεγάλες αλλαγές στον τρόπο ζωής και τα καταναλωτικά πρότυπα δισεκατομμυρίων ανθρώπων σε όλο τον πλανήτη, από τις οποίες άλλες επιχειρήσεις ωφελήθηκαν, ορισμένες μάλιστα σε υπερβολικό βαθμό, και άλλες είδαν να χάνουν έδαφος.

Οι Financial Times καταγράφουν τις εταιρείες που είδαν τις μεγαλύτερες αυξήσεις στην κεφαλαιοποίησή τους στη διετία της πανδημίας και από την άλλη πλευρά αυτές που είχαν τις μεγαλύτερες μειώσεις.

Στις πιο κερδισμένες περιλαμβάνονται οι αμερικανικές τεχνολογικές εταιρείες της Silicon Valley, με πρώτη την Apple, η οποία χθες είδε την κεφαλαιοποίησή της να ξεπερνά το ιλιγγιώδες ποσό των 3 τρις. δολαρίων, κάτι που δεν έχει ξανασυμβεί όχι μόνο από την ίδια αλλά και από οποιαδήποτε άλλη εταιρεία.

Στους κερδισμένους είναι και η γαλλική LVMH του δισεκατομμυριούχου Μπερνάρ Αρνό, η οποία είδε την αξία της να εκτινάσσεται κόντρα στις προβλέψεις.

Για πολλές από τις μεγάλες κινεζικές εταιρείες, το 2021 ήταν πολύ δύσκολη χρονιά, λόγω των αυξημένων περιορισμών που είχαν από τις εποπτικές Αρχές της χώρας, με πιο χαρακτηριστική την περίπτωση της Alibaba αλλά και την υπερχρεωμένη εταιρεία ακινήτων Evergrande. Πιο κερδισμένες στη διετία της πανδημίας στην Κίνα ήταν η κατασκευάστρια μπαταριών CATL και η παραγωγός ονοπνευματωδών ποτών Kweichow Moutai.

Στον χρηματοπιστωτικό τομέα, ορισμένες τράπεζες αντιμετώπισαν sell – off αλλά ανέκαμψαν με ισχυρό τρόπο, όπως η BNP Paribas, ενώ άλλες υποχώρησαν όπως η HSBC.

Αντίστοιχα, στον ενεργειακό τομέα, κάποιες, όπως η Gazprom, ανέκαμψαν από την πτώση των ενεργειακών τιμών το 2020, ενώ άλλες, όπως η Shell, κατέγραψαν μείωση της κεφαλαιοποίησής τους στη διετία, παρά την ισχυρή αύξηση των τιμών το 2021, μία εξέλιξη που σχετίζεται περισσότερο με την προοπτική της πράσινης μετάβασης των οικονομιών.

Οι νικητές

Apple: Η κεφαλαιοποίησή της αυξήθηκε 123% στη διετία, φθάνοντας στα 2,9 τρις. δολάρια στο τέλος του 2021. Παρά τα προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα και το κλείσιμο των καταστημάτων της σε όλο τον κόσμο, η κατασκευάστρια των iPhone σχεδόν τριπλασίασε την αξία της από τα χαμηλά επίπεδα του Μαρτίου 2020, στην αρχή της πανδημίας. Οι δαπάνες της για ταξίδια και άλλα τρέχοντα έξοδα μειώθηκαν στην πανδημία καθώς το προσωπικό της ήταν σε τηλεργασία, αλλά παρά ταύτα αναβάθμισε τις παρεχόμενες υπηρεσίες της, οι οποίες γίνονται όλο και περισσότερες.

Microsoft. Με άλμα 110%, η χρηματιστηριακή αξία της έφθασε τα 2,5 τρις. δολάρια στο τέλος του 2021. Καθώς η πανδημία επιτάχυνε τη στροφή στο υπολογιστικό νέφος (cloud computing), η Microsoft είχε όλες τις μηχανές της αναμμένες. Η πλατφόρμα της Azure για το υπολογιστικό νέφος και το Office 365 ήταν τα βασικά στηρίγματά της, αλλά παράλληλα η εταιρεία έχει παρουσία σε πολλά ψηφιακά έργα, όπως την αγορά προσλήψεων (LinkedIn), τις εφαρμογές για επιχειρήσεις (Dynamics) και παιχνίδια (Xbox).

Alphabet. Η μητρική εταιρεία της Google είδε την κεφαλαιοποίησή της να αυξάνεται επίσης με τριψήφιο ποσοστό (108%) στα 1,9 τρις. δολάρια στο τέλος του 2021. Όταν ξέσπασε η πανδημία ήταν μία πανίσχυρη εταιρεία διαφημίσεων και εξέρχεται από αυτή ως μία από τις βασικές μηχανές της εκρηκτικής ψηφιακής οικονομίας.

Tesla. Αν οι πρώτες τρεις τεχνολογικές εταιρείες είχαν τριψήφιο ποσοστό αύξησης στην κεφαλαιοποίησή τους, η Tesla είχε τετραψήφιο (1.331%), με άλλα λόγια η αξία της 14πλασιάστηκε. Η πρωτοπόρος στα ηλεκτρικά αυτοκίνητα έγινε η πρώτη αυτοκινητοβιομηχανία με χρηματιστηριακή αξία μεγαλύτερη από 1 τρις. δολάρια, κάνοντας τον διευθύνοντα σύμβουλο και συνιδρυτή της, Ελον Μασκ, τον πλουσιότερο άνθρωπο στον κόσμο. Σε πολλούς, η τιμή της μετοχής της φαίνεται παράλογη, αλλά ακόμη και σε ορίζοντα πενταετίας είναι απίθανο να υποσκελιστεί από κάποια ανταγωνίστρια εταιρεία της στην παραγωγή ηλεκτροκίνητων οχημάτων.

Amazon. Η αξία της εταιρείας του Τζεφ Μπέζος, ο οποίος ασχολείται πλέον με το διάστημα, αυξήθηκε 85% στα 1,7 τρις. δολάρια στο τέλος του 2021. Η μετοχή της είχε χαμηλότερη επίδοση σε σύγκριση με τις περισσότερες μεγάλες τεχνολογικές εταιρείες αλλά οι αναλυτές είναι αισιόδοξοι.

Nvidia. Πολύ ισχυρή η αύξηση της αξίας της (411%) στα 735 δισ. δολάρια στο τέλος του 2021. Καμία άλλη εταιρεία ημιαγωγών δεν τα πήγε τόσο καλά στην πανδημία. Τα chips της για γραφικά έχουν γίνει τα πιο περιζήτητα μετά την τεχνητή νοημοσύνη και άλλες εφαρμογές έντασης δεδομένων που τροφοδοτούν την άνοδο των τεράστιων cloud datacentres. Ο επόμενος στόχος της είναι το metaverse, όπου φτιάχνει μία πλατφόρμα για άλλες εταιρείες που θέλουν να επικοινωνήσουν με τους πελάτες τους σε νέους virtual κόσμους.

Meta Platforms. Η αξία του πρώην Facebook αυξήθηκε 60% στα 936 δισ. δολάρια. Το 2021 ήταν δύσκολο για την εταιρεία, η οποία επλήγη από τις αιτιάσεις ότι συνέβαλε στην κατάληψη του Καπιτώλιου στην Ουάσινγκτον τον Ιανουάριο, τις κατηγορίες προστατευόμενων μαρτύρων ότι τα κέρδη είναι για αυτή πάνω από την ασφάλεια και τις νέες έρευνες των εποπτικών Αρχών. Παρά ταύτα, η κεφαλαιοποίησή της άντεξε τα πλήγματα στη φήμη της, φθάνοντας τον Ιούνιο για πρώτη φορά το 1 τρις. δολάρια. Η ανθεκτικότητά της λέει πολλά για την εκρηκτική ψηφιακή διαφημιστική αγορά.

Συνέχεια....

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company. Η αξία της διπλασιάστηκε, φθάνοντας τα 575 δισ. δολάρια στο τέλος του 2021. Η μεγαλύτερη κατασκευάστρια chips κατά παραγγελία στον κόσμο δεν ωφελήθηκε μόνο από το άλμα στη ζήτηση για ηλεκτρονικές συσκευές στη διάρκεια της πανδημίας, αλλά αναμένεται να συνεχίσει να αναπτύσσεται ταχύτερα έως το 2025 καθώς τα δίκτυα 5G και AI δίνουν περαιτέρω ώθηση στη χρήση ημιαγωγών στα πάντα, από τα εργοστάσια έως τα αυτοκίνητα και τα σπίτια. Η TSMC αυξάνει τις επενδύσεις της σε νέα εργοστάσια από το 30% των εσόδων της στο 40%, με στόχο να διευρύνει το προβάδισμά της έναντι ανταγωνιστών της, όπως η Samsung και η Intel.

ASML. Η ολλανδική εταιρεία ημιαγωγών κατάφερε να αυξήσει τη χρηματιστηριακή της αξία κατά 164% στα 327 δισ. δολάρια. Πρόκειται για μία εταιρεία που προέκυψε με απόσχιση από τη Philips και την κορυφαία κατασκευάστρια των τεράστιων λιθογραφικών συστημάτων που χρησιμοποιούνται ουσιαστικά από όλους τους κατασκευαστές chips. Η σπουδή επέκτασης της δυναμικότητας παραγωγής ημιαγωγών βοήθησε την ASML να πουλήσει φέτος έναν αριθμό – ρεκόρ των πιο προηγμένων μηχανών της φέτος, αυξάνοντας τα κέρδη της περισσότερο από 60% στο τελευταίο τρίμηνο που ανακοίνωσε αποτελέσματα.

The Home Depot. Η αμερικανική εταιρεία λιανικών πωλήσεων πέτυχε αύξηση της κεφαλαιοποίησής της 82% στα 433 δισ. δολάρια. Οι καταναλωτές ήταν περισσότερο χρόνο στα σπίτια τους κατά τη διάρκεια της πανδημίας και είχαν κίνητρο να καλλωπίσουν τους χώρους διαμονής τους. Η μανία του «κάνε το μόνο σου» ήταν βούτυρο στο ψωμί για τη Home Depot, η οποία επωφελήθηκε φέτος από την αύξηση των πωλήσεων σε επαγγελματίες εργολάβους και κατασκευαστές, ενώ οι αυξανόμενες τιμές των ακινήτων ενθάρρυναν τους Αμερικανούς να επενδύσουν σε μεγαλύτερες ανακαινίσεις των σπιτιών τους.

Οι εταιρείες που είχαν τη μεγαλύτερη αύξηση στην κεφαλαιοποίησή τους στη διετία 2020-2021. Πηγή: FT

Οι χαμένοι

Alibaba. Ο κινεζικός κολοσσός του ηλεκτρονικού εμπορίου είδε την κεφαλαιοποίησή της να μειώνεται 43% την περασμένη διετία και να υποχωρεί στα 322 δισ. δολάρια στο τέλος του 2021. Η εταιρεία του Τζακ Μα δοκιμαζόταν στην περίοδο αυτή από τη μία δυσκολία μετά την άλλη. Ο ιδρυτής της εξαφανίστηκε, στη συνέχεια της επιβλήθηκε πρόστιμο – ρεκόρ για κατάχρηση μονοπωλιακής θέσης, ενώ οι κινεζικές Αρχές επιτάχυναν την εκστρατεία τους για την απόσχιση του χρηματοπιστωτικού βραχίονά της, Ant Group, αφού ακύρωσε την εντυπωσιακή πρώτη δημόσια εγγραφή της. Ανταγωνιστές πήραν πελάτες από την Alibaba, ενώ η θυγατρική της για το cloud έχασε τον καλύτερο διεθνή πελάτη της, την Tik Tok.

AT&T. Η μεγάλη αμερικανική τηλεπικοινωνιακή εταιρεία υπέστη μείωση της αξίας της 38% στα 176 δισ. δολάρια. Με την αναγγελία ότι θα απέσχιζε την WarnerMedia και θα τη συγχώνευε με την ανταγωνίστριά της Discovery, η AT&T παραδέχθηκε την ήττα της στο υψηλού διακυβεύματος παιχνίδι της με το Χόλιγουντ. Η μείωση του μερίσματος κατά 50% οδήγησε σε καθίζηση της μετοχής της. Αν και η έξοδός της από τον χώρο των media καλωσορίστηκε από τους επενδυτές, η ζημία θα χρειαστεί περισσότερο χρόνο για να διορθωθεί.

Ping An. Η αξία της κινεζικής ασφαλιστικής εταιρείας έκανε βουτιά 41% στα 138 δισ. δολάρια. Η Ping An ανακοίνωσε ζημιές για το 2020, για πρώτη φορά μετά από μία 10ετία και πλέον. Παρά την ανάκαμψη των κερδών στο πρώτο τρίμηνο του ίδιου έτους, η εταιρεία επλήγη από την έκθεσή της στην υπερχρεωμένη εταιρεία ανάπτυξης ακινήτων China Fortune Land Development, η οποία χρεοκόπησε τον Μάρτιο. Στη συνέχεια, η μετοχή της δοκιμάστηκε και από την κρίση γύρω από την εταιρεία ακινήτων Evergrande και τους φόβους για μετάδοση της σε όλη την κινεζική οικονομία.

Royal Dutch Shell. Η αγγλο-ολλανδική ενεργειακή εταιρεία υπέστη μείωση κεφαλαιοποίησης 32% στα 157 δισ. δολάρια. Επιχείρησε να ανακάμψει από το καταστροφικό 2020, όταν οι περιορισμοί για την Covid οδήγησαν στα τάρταρα τη ζήτηση πετρελαίου, ωθώντας τη μετοχή της στα χαμηλότερα επίπεδα από τη 10ετία του 1990. Οι τιμές του πετρελαίου ανέκαμψαν και μαζί με αυτές τα κέρδη της, τα μερίσματα και οι επαναγορές μετοχών, αλλά τα προβλήματα από την πράσινη μετάβαση ήταν ισχυρότερα και η νέα στρατηγική της εταιρείας για τη δική της πράσινη μετάβαση δεν έχει πείσει ακόμη τους επενδυτές.

Boeing. Η μείωση της κεφαλαιοποίησης της αμερικανικής εταιρείας αεροσκαφών ανήλθε σε 35% στα 118 δισ. δολάρια. Πέρυσι, η Boeing δοκιμαζόταν ακόμη από τον αντίκτυπο των δύο μοιραίων τραγωδιών με το αεροσκάφος της τύπου 737 Max, όταν η πανδημία συνέθλιψε τη ζήτηση για αεροπλάνα.

Anheuser-Busch InBev. Η βελγική εταιρεία ποτών έχασε το 36% της χρηματιστηριακής αξίας της, υποχωρώντας στα 103 δισ. δολάρια στο τέλος του 2021. Η πανδημία περιόρισε τα περιθώρια για πωλήσεις ποτών, καθώς τα lockdown μείωσαν απότομα τα έσοδα των μπαρ και των εστιατορίων.

Citigroup. Η αμερικανική τράπεζα είδε μία μείωση 31% στην κεφαλαιοποίησή της στα 120 δισ. δολάρια. Στην πρώτη τηλεδιάσκεψη που είχε ως επικεφαλής της τράπεζας η Τζέιν Φρέιζερ ανακοίνωσε ότι θα πωληθεί το μεγαλύτερο δίκτυό της στην Ασία, κάτι που οι επενδυτές εξέλαβαν ως μία νέα επείγουσα διαδικασία για να μειωθεί το χάσμα κερδοφορίας που έχει σε σχέση με τις άλλες μεγάλες τράπεζες, αλλά η πρόοδος στην υλοποίηση του σχεδίου ήταν βραδύτερη από ότι ανέμεναν πολλοί.

Intel. Η αμερικανική εταιρεία ημιαγωγών κατέγραψε πτώση 20% στην κεφαλαιοποίησή της στα 209 δισ. δολάρια, παρά το γεγονός ότι οι περισσότερες εταιρείες του κλάδου πήγαν πολύ καλά καθώς η πανδημία αύξησε τη ζήτηση για οτιδήποτε ψηφιακό.

China Mobile. Η κινεζική τηλεπικοινωνιακή εταιρεία έχασε το 29% της αξίας της, η οποία υποχώρησε στα 123 δισ. δολάρια. Οι κυρώσεις που επέβαλε το 2020 ο τότε Αμερικανός πρόεδρος, Ντόναλντ Τραμπ, στις εταιρείες που θεωρείτο ότι είχαν σχέσεις με τον κινεζικό στρατό έπληξαν σφοδρά την China Mobile.

Industrial and Commercial Bank of China. Η κεφαλαιοποίηση της κινεζικής τράπεζας μειώθηκε 17% στα 245 δισ. δολάρια.

Οι εταιρείες με τη μεγαλύτερη μείωση κεφαλαιοποίησης τη διετία 2020-2021 - Πηγή: FT

Πηγή: Καθημερινή, Financial Times



Σε τροχιά απογείωσης τα ιδιωτικά κατασκευαστικά έργα το 2022

Χέρι χέρι φαίνεται πως πηγαίνει η άνθηση των δημόσιων και ιδιωτικών έργων στη χώρα, προς τέρψιν των κατασκευαστικών εταιρειών. Η επιτάχυνση της οικονομικής ανάπτυξης, σε συνδυασμό με την πολύ σημαντική έλλειψη επενδύσεων στον τομέα των ιδιωτικών έργων καθόλη τη διάρκεια της προηγούμενης δεκαετίας, έχει απογειώσει και τις κατασκευές από ιδιώτες, δημιουργώντας ένα πρόσθετο και ιδιαίτερα σημαντικό κατασκευαστικό αντικείμενο για τους μεγάλους ομίλους. Υπολογίζεται ότι σε ετήσια βάση ανατίθενται συμβάσεις ιδιωτικών έργων της τάξεως του 1 δισ. ευρώ, με αποτέλεσμα να έχει μεγαλώσει σημαντικά η συνολική «πίτα» έργων, καθώς σε τροχιά εντατικοποίησης έχουν εισέλθει τον τελευταίο χρόνο και τα δημόσια έργα.

Κτίρια γραφείων, ξενοδοχεία, τουριστικά συγκροτήματα και ανακατασκευές παλιότερων κτιρίων, που συχνά αλλάζουν χρήση, βρίσκονται στην ημερήσια διάταξη. Η μεγάλη ζήτηση για σύγχρονα κτίρια γραφείων, η ανάπτυξη μεγάλων εκτάσεων σε διάφορα σημεία του λεκανοπεδίου, η «φρενίτιδα» δημιουργίας νέων ξενοδοχειακών μονάδων στο κέντρο της Αθήνας και εκτός, τα νέα logistics και ασφαλώς το εμβληματικό έργο στο Ελληνικό, αποτελούν τους βασικούς κινητήριους μοχλούς της αγοράς των ιδιωτικών έργων. Στο πλαίσιο αυτό, οι μεγάλοι κατασκευαστικοί όμιλοι διεκδικούν όσο το δυνατόν μεγαλύτερο μερίδιο, ενισχύοντας το κατασκευαστικό τους αντικείμενο.

Η Ακτωρ κατόρθωσε να ενισχύσει το κατασκευαστικό της αντικείμενο με την υπογραφή νέων ιδιωτικών έργων ύψους 300 εκατ. ευρώ κατά τη διάρκεια του 2021. Μεταξύ αυτών, ξεχωρίζει η σύμβαση ύψους 110 εκατ. ευρώ που έχει υπογράψει με ξένο όμιλο για την κατασκευή μιας νέας τουριστικής μονάδας στην Αττική. Πληροφορίες αναφέρουν ότι πρόκειται για αμερικανικό όμιλο.

Αντίστοιχα, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ έχει αναλάβει σειρά τουριστικών έργων, όπως επίσης και την πρώτη φάση της ανακατασκευής του Πύργου του Πειραιά. Πρόκειται για ένα έργο ύψους 13,4 εκατ. ευρώ, με την εισηγμένη να διεκδικεί και τη δεύτερη φάση του έργου. Επίσης, η ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ ολοκληρώνει αυτή την περίοδο το νέο “πράσινο” βιοκλιματικό κτίριο γραφείων eElement της Prodea Investments στη Φραγκοκλησιά Αμαρουσίου. Πρόκειται για κτίριο επιφανείας 14.000 τ.μ., που θα μισθώσουν η Google και η Elpedison.

Όπως γράφει ο Νίκος Ρουσάνογλου στην Καθημερινή, αντιστοίχως, η Αβαξ διεκδικεί σημαντικές συμβάσεις, σημαντικότερη εκ των οποίων είναι το νέο τουριστικό συγκρότημα της αραβικών συμφερόντων AGC Equity Partners στη Μύκονο. Το νέο ξενοδοχείο θα λειτουργήσει υπό το σήμα της Four Seasons, αποτελώντας επένδυση της τάξεως των 60 εκατ. ευρώ. Επίσης, η εταιρεία τρέφει βάσιμες προσδοκίες ότι θα αναλάβει ένα από τα μεγαλύτερα νέα συγκροτήματα γραφείων που θα αναπτυχθούν το προσεχές διάστημα. Ο λόγος για την ανάπτυξη του ακινήτου της πρώην ΒΕΛΚΟ στη βιομηχανική ζώνη του Φαλήρου. Εκεί δρομολογείται η ανάπτυξη κτιρίου γραφείων επιφανείας 57.450 τ.μ. από εταιρεία συμφερόντων της Dimand Real Estate, της Avax Development (θυγατρική του ομίλου Αβαξ) και μελών της οικογένειας Ιωάννου. Πρόκειται για επένδυση ύψους 100 εκατ. ευρώ, που αναμένεται να ξεκινήσει εντός του 2022.

Ωστόσο, εκτός από τους μεγάλους ομίλους, σημαντικό μερίδιο στα ιδιωτικά κτιριακά έργα έχουν και εταιρείες μικρότερου μεγέθους, που όμως έχουν μεγαλύτερη ευελιξία και είναι ιδιαίτερως ανταγωνιστικές. Ενα χαρακτηριστικό παράδειγμα είναι η Redex του ομίλου Κοπελούζου, η οποία έχει αποκτήσει πολύ σημαντική τεχνογνωσία και εξελίσσεται σε ιδιαίτερα υπολογίσιμη δύναμη, έχοντας επιλέξει στρατηγικά στη δραστηριοποίηση στον τομέα των ιδιωτικών έργων. Ενα από τα μεγαλύτερα και πιο πρόσφατα νέα συμβόλαια της εταιρείας αφορά την ανακατασκευή του πρώην Club Med στην Κέρκυρα, ύψους 60 εκατ. ευρώ. Συνέχεια...

Το 2022 αναμένεται εξίσου δυναμικό, αναφορικά με την εκτέλεση ιδιωτικών έργων, αν όχι ακόμα περισσότερο. Μόνο στην αγορά γραφείων αναμένεται η έναρξη νέων έργων της τάξεως των 350.000 τ.μ. στην Αθήνα. Επίσης, αναμένεται η σταδιακή ωρίμανση και ανάθεση των πρώτων κτιριακών έργων ΣΔΙΤ για φοιτητικές εστίες, πανεπιστημιακές υποδομές και άλλες εγκαταστάσεις. Ακόμα εντονότερη σε σχέση με φέτος αναμένεται η κατασκευαστική δραστηριότητα νέων τουριστικών υποδομών από ξενοδοχεία.

Επίσης, από το νέο έτος θα ξεκινήσουν και οι εργασίες στο Ελληνικό. Από πλευράς κτιρίων ξεχωρίζει ο διαγωνισμός για την κατασκευή του πύργου κατοικιών Marina Tower, της τάξεως των 300 εκατ. ευρώ. Το έργο διεκδικούν τα σχήματα ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ – ACC, Αρχιρόδον – Besix, με υπεργολάβο την Ακτωρ, η Αβαξ με την ιταλική Rizzani de Eccher και η Intrakat με τη γαλλική Bouygues (και τη συμμετοχή του ομίλου Mytilineos). Το Marina Tower προβλέπει τη δημιουργία ενός πολυτελούς κτιρίου 200 διαμερισμάτων και 45 ορόφων, συνολικής μεικτής επιφάνειας 45.000 τ.μ., με την ανωδομή να υπολογίζεται σε 38.000 τ.μ.

Κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2022 αναμένεται επίσης να ξεκινήσουν τα έργα στον εμπορικό πόλο του Ελληνικού, δηλαδή στο τμήμα που έχει πρόσοψη προς τη Λ. Βουλιαγμένης. Συνολικά, πρόκειται για κατασκευές ύψους 1 δισ. ευρώ, ενώ αν υπολογιστούν και τα έργα υποδομής που ήδη βρίσκονται υπό δημοπράτηση, το ποσό ξεπερνάει τα 1,2 δισ. ευρώ.

Η πρόκληση

Ασφαλώς δεν λείπουν και οι προκλήσεις. Για παράδειγμα, είναι τόσο μεγάλη και ταχεία η αύξηση του όγκου του κατασκευαστικού αντικειμένου που πλέον δρομολογείται προς υλοποίηση στην ελληνική αγορά, ώστε θα πρέπει να καταβληθούν σημαντικές προσπάθειες και από πλευράς ανθρώπινου δυναμικού, ώστε να καλυφθούν οι σχετικές ανάγκες. Πολιτικοί μηχανικοί, μηχανολόγοι μηχανικοί, μελετητές, χειριστές μηχανημάτων, εργατοτεχνίτες και άλλες ειδικότητες βρίσκονται σε υψηλή ζήτηση και ήδη παρατηρούνται ελλείψεις. Παράλληλα, δεν είναι ιδιαίτερα εύκολη η επιστροφή των χιλιάδων ανθρώπων του κλάδου που αποχώρησαν από την Ελλάδα τα προηγούμενα χρόνια, για να αναζητήσουν μια καλύτερη τύχη, εν μέσω υψηλής ανεργίας και έλλειψης επενδύσεων σε υποδομές και ιδιωτικά έργα. Οι άνθρωποι αυτοί έχουν εγκατασταθεί σε χώρες της Ευρώπης ή της Μέσης Ανατολής, αμείβονται πλουσιοπάροχα και συμμετέχουν σε έργα μεγάλης κλίμακας. Ως εκ τούτου, παρότι ένα ποσοστό αυτών σίγουρα θα επιστρέψει πίσω στην Ελλάδα τα προσεχή χρόνια, η εκτίμηση είναι ότι ακόμα περισσότεροι θα επιλέξουν να παραμείνουν στο εξωτερικό.



Allianz Global Investors: «Τα χρήματα δεν φέρνουν την ευτυχία»

Ενώ η οικονομία και οι αποδόσεις που επιζητούν ρευστότητα αναμένεται να συνεχίσουν να στηρίζουν τις αγορές μετοχών, η πανδημία και ένας αναπάντεχος άξονας στήριξης που παρέχουν οι διστακτικές κεντρικές τράπεζες εξακολουθούν να θέτουν προκλήσεις στις επενδύσεις υψηλού κινδύνου, εκτίμησε η Allianz Global Investors, σε σημείωμά της με τίτλο : «Τα χρήματα δεν φέρνουν την ευτυχία».

Το τέταρτο κύμα της πανδημίας έφτασε, σημείωσε ο Dr Hans-Jörg Naumer Διευθυντής, Global Capital Markets & Thematic Research, της Allianz Global Investors (την παρουσιάζει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος), ενώ παρότι υπάρχει μείωση της κινητικότητας ως αποτέλεσμα των ατόμων που εργάζονται από το σπίτι, δεν μπορεί να συγκριθεί με την ίδια περίοδο του περασμένου έτους, που επικρατούσαν εκτεταμένα lockdown. Αυτό σημαίνει ότι η πανδημία είναι πιθανόν να συνεχίσει να επηρεάζει δυσμενώς την οικονομία, αλλά αναμένεται να έχει πιο περιορισμένες αρνητικές επιπτώσεις. Το γεγονός αυτό αποκτά ακόμα μεγαλύτερη σημασία, καθώς ολοένα περισσότερες περιοχές αφήνουν πίσω τους την κορύφωση της οικονομικής ανάπτυξης και επανέρχονται σε ήπια επίπεδα.

Συνέχεια...

Πληθωρισμός

Παράλληλα, ο πληθωρισμός μετατρέπεται σε όλο και πιο σημαντικό ζήτημα και όχι μόνο για τα ομόλογα σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι προσδοκίες για τον πληθωρισμό που απορρέουν από τα ομόλογα που συνδέονται με τον πληθωρισμό, καθώς και οι προσδοκίες που βασίζονται σε έρευνες, υποδεικνύουν ξεκάθαρα ότι οι συμμετέχοντες της αγοράς προσαρμόζονται στα αυξανόμενα ποσοστά πληθωρισμού, μερικές φορές κατά τη διάρκεια αρκετών ετών.

Οι ενδείξεις ότι πιθανότατα δεν πρόκειται για απλώς προσωρινές εξελίξεις πληθαίνουν. Τα ενοίκια αυξάνονται και συγκεκριμένα στις Η.Π.Α. Και ποιος λέει ότι η συνεχιζόμενη υποαξιοποίηση στην αγορά εργασίας των Ηνωμένων Πολιτειών θα κρατήσει τους μισθούς σε χαμηλά επίπεδα; Οι εταιρείες αναμένουν όλο και περισσότερο την αύξηση των μισθών. Ταυτόχρονα, η τιμολογιακή ισχύς των εταιρειών είναι υψηλή σε πολλούς κλάδους. Αυτό σημαίνει ότι μπορούν να μετακυλίσουν τις αυξανόμενες τιμές εισροών στους καταναλωτές, διατηρώντας, κατ' αυτόν τον τρόπο, τα περιθώρια κέρδους σταθερά.

«Πράσινος» χρηματοοικονομικός κλάδος

Το δίκτυο των κεντρικών τραπεζών που προωθεί τη μεταστροφή σε έναν «πράσινο» χρηματοοικονομικό κλάδο («Network for Greening the Financial System» – Δίκτυο για ένα Πράσινο Χρηματοοικονομικό Σύστημα) προβλέπεται ότι θα προσφέρει επίσης κάποια κίνητρα σε σχέση με τον πληθωρισμό για τα επόμενα χρόνια, με στόχο τη δημιουργία έως το 2050, μιας οικονομίας με μηδενικές εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα. Πρόκειται για κάτι περισσότερο από ένα πυροτέχνημα.

Το ερώτημα είναι με ποιο τρόπο θα συνεχιστεί το μοτίβο αντίδρασης των κεντρικών τραπεζών. Επίσης, να θυμόμαστε το εξής: τα χρήματα των κεντρικών τραπεζών δεν φέρνουν (μόνο) την ευτυχία, ανέφερε ο Naumer. Πρέπει να λαμβάνονται υπ' όψιν οι παρενέργειες σε σχέση με τη σταθερότητα των τιμών. Σε όλο τον κόσμο, οι ανώτατες νομισματικές αρχές δεν συμπεριφέρονται με ενιαίο τρόπο. Ενώ ορισμένες, και κυρίως εκείνες των αναδυόμενων χωρών, σφίγγουν ήδη τα ηνία των επιτοκίων, άλλες (όπως η Τράπεζα της Αγγλίας) ακολουθούν με καθυστέρηση αυτήν την πορεία ή είναι εντελώς συγκρατημένες. Παραδείγματα αυτού συνιστούν η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), η Εθνική Τράπεζα Ελβετίας και η Τράπεζα της Σουηδίας. Αντιθέτως, η Ομοσπονδιακή Κεντρική Τράπεζα των Η.Π.Α. ανακοίνωσε, κατά την τελευταία της συνεδρίαση, ότι θα αρχίσει τη μείωση των αγορών ομολόγων. Παρότι το επόμενο έτος η ΕΚΤ αναμένεται να τερματίσει το έκτακτο πρόγραμμα αγοράς στοιχείων ενεργητικού λόγω πανδημίας («PEPP»), θα παραμείνει ενεργή στην αγορά ομολόγων και εμμένει στην άποψή της ότι τα επιτόκια θα διατηρηθούν σε χαμηλά επίπεδα για το άμεσο μέλλον.

Και ενώ η οικονομία και οι αποδόσεις που επιζητούν ρευστότητα αναμένεται να συνεχίσουν να στηρίζουν τις αγορές μετοχών, η πανδημία και ένας αναπάντεχος άξονας στήριξης που παρέχουν οι μη συνεργάσιμες κεντρικές τράπεζες εξακολουθούν να θέτουν προκλήσεις στις επενδύσεις υψηλού κινδύνου.
