

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Το φάντασμα της ύφεσης πάνω από την παγκόσμια οικονομία το 2019

Διάφορα επίθετα που συνοδεύουν τη λέξη κρίση αρχίζουν να κάνουν την εμφάνισή τους στις προβλέψεις για τη νέα χρονιά των οικονομολόγων σε όλον τον κόσμο, γράφει η El Periodico de Catalunya.

“Το 2018 είχαμε το μέγιστο της ανάκαμψης της παγκόσμιας οικονομίας μετά τη Μεγάλη Ύφεση, αλλά οι προβλέψεις και οι δείκτες δείχνουν επιβράδυνση το 2019 και τα επόμενα χρόνια. Το φάντασμα μιας μελλοντικής ύφεσης που συζητούσαν επενδυτές από τα μέσα του περασμένου έτους, αρχίζει και κερδίζει έδαφος και το ερώτημα δεν είναι τόσο αν τα προβλήματα θα επιστρέψουν αλλά πότε και πόσο σοβαρά θα είναι» εκτιμά η ισπανική εφημερίδα .

Σύμφωνα με την El Periodico de Catalunya το 2018 είχε μπει με μια ασυνήθιστη συγχρονισμένη ανάπτυξη στις μεγάλες χώρες που ευνοούσε την επεκτατική πολιτική των κεντρικών τραπεζών, αλλά απο την περασμένη άνοιξη, υπήρξε μια απότομη διόρθωση στις αγορές, όχι λόγω της τρέχουσας κατάστασης, αλλά λόγω του φόβου τους ότι ο κύκλος της ανάπτυξης ήταν υπερβολικός. Τα προβλήματα αντιμετώπισαν πρώτα οι αναδυόμενες οικονομίες, μετά η Ευρώπη και η Κίνα και στο τέλος του έτους επίσης οι Ηνωμένες Πολιτείες .

«Προχωράμε σε μια ασύμμετρη συγχρονισμένη επιβράδυνση» συνοψίζει το τμήμα αναλύσεων της Bankinter . Τόσο το ΔΝΤ και ο ΟΟΣΑ μείωσαν τις προβλέψεις τους για την παγκόσμια ανάπτυξη για το τρέχον έτος και το επόμενο. Ακόμα μιλούν για ανάπτυξη (3,7% και 3,5% αντίστοιχα), αλλά «πλησιάζουν καταιγίδες», όπως προειδοποίησε το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο. «Πιστεύουμε ότι η παγκόσμια οικονομία έχει περάσει σε νέα φάση , ο αναπτυξιακός κύκλος των κεντρικών τραπεζών συνεχίζει να μειώνεται και οι πολιτικοί κίνδυνοι είναι υψηλοί σε όλες τις χώρες» τόνισε ο Γιοακίμ Φελπς , στέλεχος της Pimco .

Κλειδί η αμερικανική οικονομία

Το κλειδί, όπως πάντα, είναι το τι θα συμβεί στην αμερικανική οικονομία , η οποία τραβάει τον υπόλοιπο κόσμο. Ειδικά όταν η ευρωπαϊκή και κινεζική οικονομία έχουν δώσει σαφή σημάδια αδυναμίας. Οι πιθανότητες ότι η παγκόσμια υπερδύναμη θα πέσει σε ύφεση τους επόμενους δώδεκα μήνες έχουν αυξηθεί, αλλά ακόμα αποτελούν μια μειοψηφία: Η Pimco δίνει 30% πιθανότητες η Federal Reserve Bank της Νέας Υόρκης 15% και διαχειριστές κεφαλαίων που συμμετείχαν σε δημοσκόπηση από την Τράπεζα της Αμερικής Merrill Lynch δίνουν πιθανότητες 9% για ύφεση στην αμερικανική οικονομία.

Στο μεταξύ, οι δείκτες του αμερικανικού μεταποιητικού κλάδου μειώθηκαν στο χαμηλότερο επίπεδό τους Η ανάπτυξη ενισχύθηκε στις ΗΠΑ το 2018 λόγω της μείωσης των φόρων και της αύξησης των δαπανών που προώθησε ο Πρόεδρος Ντόναλντ Τραμπ, αλλά οι θετικές επιπτώσεις αυτών των μέτρων φαίνεται να υποχωρούν νωρίτερα από ό, τι αναμενόταν.

Συνέχεια...

Η κατάσταση οδήγησε την Ομοσπονδιακή Τράπεζα να μειώσει τις αυξήσεις των επιτοκίων που σκόπευε να εγκρίνει απο εφέτος , αλλά «η αγορά πιστεύει ότι είναι ακόμα υπερβολικά αισιόδοξη για το μακροοικονομικό σενάριο», επισημαίνουν οι αναλυτές της Sabadell.

Πολιτική και κεντρικές τράπεζες

Οι δύο κύριες πολιτικές πηγές που προκαλούν συναγερμό παραμένουν ανεπείλυντες, σύμφωνα με την El Periodico de Catalunya. Το βρετανικό κοινοβούλιο ψηφίζει στις 14 Ιανουαρίου τη συμφωνία με την Ευρωπαϊκή Ένωση για το «brexit» χωρίς να φαίνεται οτι είμαστε "ούτε μια ίντσα πιο κοντά στην επίτευξη συμφωνίας" πριν από τις 29 Μαρτίου, ημερομηνία κατά την οποία η χώρα θα φύγει από την ΕΕ, λέει η εταιρεία Monex .

Επιπλέον, οι εμπορικές διαπραγματεύσεις μεταξύ των Ηνωμένων Πολιτειών και της Κίνας σημειώνουν πρόοδο και θα μπορούσαν να επιλυθούν με μερικές συμφωνίες, αλλά οι αναλυτές εκτιμούν ότι οι δύο χώρες έχουν εμπλακεί σε μια μεγαλύτερη και πιο έντονη μάχη για παγκόσμια κυριαρχία.

Η AG Valores , ωστόσο, επισημαίνει ότι η "μεγαλύτερη επιβάρυνση" για τις αγορές είναι η νέα πολιτική που ακολουθείται από τις κεντρικές τράπεζες : "Ο ασθενής έχει σωθεί, αλλά τώρα είναι καιρός να σταματήσει η φαρμακευτική αγωγή και οι παρενέργειες χωρίς ένα πολύ ισχυρό φάρμακο είναι άγνωστες". Η εταιρεία εκφράζει την ανησυχία ότι "σχεδόν όλοι οι στρατηγικοί αναλυτές και οι οικονομολόγοι προβλέπουν ύφεση ή απότομη επιβράδυνση το 2020-21".

Ο οικονομολόγος Χοσέ Ράμπιν Ντίαζ Γκιζάρο , στρατηγικός αναλυτής της Bankia , σημειώνει πάντως ότι «ο διαχωρισμός μεταξύ των βασικών οικονομικών μεγεθών και της συμπεριφοράς της αγοράς είναι μια ανωμαλία που αντικατοπτρίζει την ανησυχία για το μέλλον».

Αλλά όπως ο ίδιος προσθέτει, επικαλούμενος το ειρωνικό σχόλιο του Νόμπελιστα Πολ Σαμιουελσον, «η αγορά τείνει να προβλέψει εννέα από κάθε πέντε υφέσεις».

Υπάρχουν αποκλίσεις ως προς τον τρόπο με τον οποίο θα εμφανιστεί η επόμενη κρίση. Επιχειρήσεις όπως η Robeco εκτιμούν ότι "αν φτάσει, θα είναι σύντομη". Αλλά η BBVA πιστεύει ότι θα είναι "ίσως χειρότερη από τον ιστορικό μέσο όρο". Το μεγαλύτερο πρόβλημα, όπως επεσήμανε η Τράπεζα Διεθνών Διακανονισμών (BIS) , είναι ότι οι αρχές θα την αντιμετωπίσουν με "λίγα φάρμακα στο κουτί των πρώτων βοηθειών".

Πηγή: ΑΜΠΕ



Το ακραίο Volatility των χρηματιστηρίων είναι κάτι σύνηθες

Το 2018 ήταν η χειρότερη χρηματιστηριακή χρονιά εδώ και 10 χρόνια, από το ξέσπασμα της κρίσης της Lehman Brothers το 2008. Και όπως σχολίασε το Bloomberg, η λίστα των απωλειών για το 2018 είναι μεγάλη και έχει πλήξει τους πάντες. Hedge funds, υψηλές αποτιμήσεις αξίας για την Apple και την Amazon, ρεκόρ αγοραπωλησιών, κλπ. Όλα αυτά ανήκουν στο παρελθόν. Από την ...οργή των μετοχών δεν γλίτωσαν ούτε τα Χριστούγεννα.

Όπως σχολίασε το Bloomberg, είναι αλήθεια ότι κάθε πτώση των μετοχών κατά 20 τοις εκατό πονάει, αλλά αυτό που συμβαίνει τώρα δεν είναι και τόσο πρωτοφανές από την άποψη της έντασης ή της ταχύτητας του φαινομένου. Κατά τη διάρκεια των τελευταίων 100 ετών, υπάρχουν αμέτρητα παραδείγματα κατακόρυφης πτώσης των μετοχών.

Συνέχεια...

«Είναι μια αναπόφευκτη διαδικασία», δήλωσε ο Marshall Front, ιδρυτής της Front Barnett Advisers, ο οποίος ξεκίνησε να εργάζεται στη Γουόλ Στρίτ το 1963. «Συμβαίνει ξανά και ξανά». Οι επενδυτές καλό θα ήταν να μελετήσουν λίγη ιστορία, τώρα που οι μετοχές απέφυγαν την τέταρτη συνεχόμενη εβδομάδα πτώσης χάρη στη μεγαλύτερη ημερήσια άνοδο που σημειώθηκε ποτέ από το 2009. Πλέον, οι απώλειες στον δείκτη S&P 500 κινούνται στο 15 τοις εκατό από τις 20 Σεπτεμβρίου μέχρι σήμερα. «Αυτό είναι πολύ φυσιολογικό. Οι άνθρωποι ανησυχούν επειδή μιλάμε όλοι για αυτό όλη την ώρα», είπε η Nancy Tengler, επικεφαλής επενδυτικής στρατηγικής στην Tengler Wealth Management. «Είναι τριγύρω μας. Έχουμε επικεντρωθεί πάρα πολύ στις σχετικές εξελίξεις, σε καθημερινή βάση. Ιστορικά, είναι φυσιολογικό αυτό; Ναι». Τους τελευταίους μήνες, πολύς λόγος έχει γίνει για τον ρόλο των traders υψηλής συχνότητας και των funds που βασίζονται στις ποσοτικές μεθόδους. Πράγματι, αυτές οι ομάδες είναι μεγάλες και γίνονται εύκολοι στόχοι για ένα κοινό που αναζητά ...κακοποιούς για να ενοχοποιήσει. Ο υπουργός Οικονομικών των ΗΠΑ, Steven Mnuchin, συγκαταλέγεται σε αυτούς που έχουν κάνει την εν λόγω σύνδεση. Ένας λόγος για τον οποίον είναι μάλλον δύσκολο να αποδώσουμε την κατάρρευση των αγορών σε traders που βασίζονται σε μηχανές είναι το γεγονός ότι πολλές φορές στο παρελθόν οι αγορές κατέγραψαν παρόμοιες απότομες πτώσεις. Το Κραχ του 1929 είναι ένα χαρακτηριστικό παράδειγμα. Όσο κακά κι αν είναι τα πράγματα με την αγορά σήμερα, δεν συγκρίνονται με το τι συνέβη τότε. «Οι μεγαλύτερες ποσοστιαίες μεταβολές, εκτός από το 1987, συνέβησαν στη δεκαετία του '20 και του '30», δήλωσε ο Donald Selkin, επικεφαλής στρατηγικής αγοράς της Newbridge Securities Corp. «Οι αλλαγές ήταν δραματικές τότε και, προφανώς, δεν υπήρχε ηλεκτρονική διαπραγμάτευση των μετοχών».



Telegraph: Νέα αναβολή της ψηφοφορίας για το Brexit εξετάζει η Μεί

Η Βρετανίδα πρωθυπουργός Τερέζα Μέι εξετάζει να αναβάλει εκ νέου την κοινοβουλευτική ψηφοφορία για την επικύρωση της συμφωνίας αποχώρησης από την Ευρωπαϊκή Ένωση, λιγότερο από τρεις μήνες πριν την καταληκτική ημερομηνία για το Brexit, αναφέρει στην κυριακάτικη έκδοση η εφημερίδα Telegraph.

Το δημοσίευμα επισημαίνει ότι βοηθητικά στελέχη της Μέι πιστεύεται ότι καταρτίζουν σχέδιο σύμφωνα με το οποίο η έγκριση της συμφωνίας από τους βουλευτές να εξαρτάται από περαιτέρω παραχωρήσεις που θα παράσχει η Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Telegraph υπογραμμίζει ότι η κίνηση έχει ως στόχο να συμβάλει στην άμβλυνση των αντιθέσεων των αντιπολιτευόμενων στη συμφωνία που έχει συνάψει η ίδια με τις Βρυξέλες, επιτρέποντας παράλληλα να δοθεί περισσότερος χρόνος για να συνεχιστούν οι διαπραγματεύσεις με τους ηγέτες των κρατών-μελών της ΕΕ.

Η Μέι αναγκάστηκε να αναβάλει τον Δεκέμβριο μια κρίσιμη ψηφοφορία για τη συμφωνία Brexit, καθώς όλες οι προβλέψεις προμήνυαν την καταψήφιση αυτής στο κοινοβούλιο, ακόμη και από βουλευτές του Συντηρητικού κόμματος της πρωθυπουργού.

Η ψηφοφορία έχει προγραμματιστεί για την εβδομάδα που ξεκινά από τις 14 Ιανουαρίου μετά από μια κοινοβουλευτική συζήτηση η οποία προγραμματίζεται να ξεκινήσει την ερχόμενη εβδομάδα.

Η καταληκτική ημερομηνία αποχώρησης του Ηνωμένου Βασιλείου από το μπλοκ είναι η 29η Μαρτίου και η αδυναμία της βρετανίδας πρωθυπουργού - η οποία εξυφάνεται μέχρι σήμερα να μην συγκεντρώνει την κοινοβουλευτική έγκριση της συμφωνίας - έχει προκαλέσει έντονες ανησυχίες σε ηγέτες επιχειρήσεων και επενδυτές που φοβούνται ότι η χώρα κατευθύνεται προς μια οικονομικά επιζήμια έξοδο από την Ένωση χωρίς συμφωνία ("no-deal Brexit").

Συνέχεια...

Η Μεί επανέλαβε τις προειδοποιήσεις της για τις πιθανές συνέπειες της καταψήφισης της συμφωνίας, δηλώνοντας στην κυριακάτικη έκδοση της εφημερίδας Mail ότι διακυβεύονται θέσεις εργασίας και οι βουλευτές θα θέσουν την δημοκρατία σε κίνδυνο αν δεν εκπληρώσουν το αποτέλεσμα του δημοψηφίσματος του 2016 για την αποχώρηση από την ΕΕ.

Σύμφωνα με τους Sunday Times, οι βουλευτές, συμπεριλαμβανομένων ορισμένων Συντηρητικών, θα προσπαθήσουν να αποτρέψουν ένα "no-deal Brexit", προτείνοντας το υπουργείο Οικονομικών να απωλέσει τις εξουσίες του χρηματοδότησης εκτάκτων αναγκών αν το κοινοβούλιο δεν συμφωνήσει η Βρετανία να εγκαταλείψει το μπλοκ χωρίς συμφωνία. (Πηγή: Bloomberg)



Όλη η αλήθεια για τα κέρματα του ευρώ

Μπορεί να βαραίνουν το πορτοφόλι και να μην είναι επιθυμητά, αλλά η έκδοσή τους αυξάνεται μέσα στο όριο που θέτει η ΕΚΤ. Η έκδοση κερμάτων του ενός ή των δύο λεπτών κοστίζει περισσότερο από την ονομαστική τους αξία. Παρά το ότι επεκτείνονται οι δυνατότητες πληρωμών με πλαστικό χρήμα, οι χώρες της ευρωζώνης σχεδιάζουν να εκδώσουν μέσα στο 2019 μεγάλες ποσότητες κερμάτων. Το ακριβές ποσό στις 19 αυτές χώρες είναι 2,5 δις ευρώ, όταν πέρυσι το συνολικό ποσό ήταν 2, 2 δις ευρώ. Από αυτά, κέρματα αξίας 488 εκ. είναι αναμνηστικά και απευθύνονται σε συλλέκτες, όπως προβλέπεται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ).

Το κόστος έκδοσης ξεπερνά την ονομαστική τους αξία

Τα περισσότερα κέρματα θα εκδοθούν στη Γερμανία και θα είναι συνολικής αξίας 632 εκ. ευρώ. Κάθε χρόνο η ΕΚΤ θέτει όρια, ανάλογα με τις ανάγκες που προκύπτουν σε κάθε χώρα. Προβληματισμό προκαλούν τα μικρά κέρματα του ενός ή δύο λεπτών. Πολλοί καταναλωτές τα θεωρούν βάρος στο πορτοφόλι. Αντίθετα οι έμποροι τα χρησιμοποιούν ως ψυχολογικό εφέ για να μην στρογγυλέψουν την τελική τιμή των προϊόντων τους. Αλλά τη δυσκολία την έχουν τελικά οι ίδιοι, γιατί θα πρέπει να έχουν ψιλά στο ταμείο για να δίνουν ρέστα. Σε πολλές χώρες, όπως στην Ολλανδία και τη Φινλανδία, έχει καθιερωθεί το στρογγύλεμα των τιμών από καιρό. Παρόλα αυτά συνεχίζουν να κυκλοφορούν μικρής αξίας κέρματα ως νόμιμο μέσο πληρωμών. Η κατάργησή τους θα πρέπει να γίνει αντικείμενο απόφασης σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Ως επιχείρημα, οι επικριτές τους επικαλούνται ότι το υλικό κόστος έκδοσης του ενός και δύο σεντ ξεπερνά την ονομαστική τους αξία.

Παρά την κριτική για τα χάλκινα μικροσκοπικά κέρματα εκδίδονται πιο συχνά από άλλα κέρματα μεγαλύτερης ονομαστικής αξίας. Το 2016 και 2017 οι χώρες του κοινού νομίσματος εξέδωσαν κέρματα του ενός και δύο λεπτών συνολικής αξίας 3,6 δις ευρώ. Πόσα εξ αυτών αποταμιεύονται τακτικά σε κουμπαράδες ή χάνονται από χέρι σε χέρι, δεν μπορεί να καταγραφεί με ακρίβεια. Οι Βέλγοι πάντως το καλοκαίρι βρέθηκαν ξαφνικά χωρίς μικρά κέρματα στα πορτοφόλια τους.

Πληρωμές μέσω κινητού;

Σε δημοσιεύματα γράφτηκε ότι εκπρόσωπος του βελγικού υπουργείου Οικονομικών είπε ότι γίνονται σκέψεις να κληθούν οι Βέλγοι να επιστρέψουν τα μικροσκοπικά κέρματα στις τράπεζες, για να μπουν και πάλι σε κυκλοφορία. Στην πραγματικότητα είναι δύσκολο να παρατηρηθούν ελλείψεις σε μικρές χώρες, γιατί οι κεντρικές τράπεζες μπορούν να βοηθήσουν σε περίπτωση ανάγκης. Στη Γερμανία πάντως, η χρήση ρευστού παραμένει δημοφιλής τρόπος πληρωμών. Σύμφωνα με μελέτη της Bundesbank για πρώτη φορά έπεσαν κάτω από το 50% οι πληρωμές σε ρευστό το 2017. Ώθηση για ηλεκτρονικές πληρωμές θα μπορούσε να δώσει η χρήση υπηρεσιών smartphone, όπως το Apple Pay ή το Google Pay. Η Commerzbank εκτιμά ότι οι πληρωμές μέσω κινητού θα καθιερωθούν και στη Γερμανία.

Πηγή: Deutsche Welle

S&P 500: Όλες οι αποδόσεις από το 1928

S&P 500: Total Returns (1928 - 2018)									
Year	Return	Year	Return	Year	Return	Year	Return	Year	Return
1928	43.8%	1946	-8.4%	1964	16.4%	1982	20.4%	2000	-9.1%
1929	-8.3%	1947	5.2%	1965	12.4%	1983	22.3%	2001	-11.9%
1930	-25.1%	1948	5.7%	1966	-10.0%	1984	6.1%	2002	-22.1%
1931	-43.8%	1949	18.3%	1967	23.8%	1985	31.2%	2003	28.7%
1932	-8.6%	1950	30.8%	1968	10.8%	1986	18.5%	2004	10.9%
1933	50.0%	1951	23.7%	1969	-8.2%	1987	5.8%	2005	4.9%
1934	-1.2%	1952	18.2%	1970	3.6%	1988	16.6%	2006	15.8%
1935	46.7%	1953	-1.2%	1971	14.2%	1989	31.7%	2007	5.5%
1936	31.9%	1954	52.6%	1972	18.8%	1990	-3.1%	2008	-37.0%
1937	-35.3%	1955	32.6%	1973	-14.3%	1991	30.5%	2009	26.5%
1938	29.3%	1956	7.4%	1974	-25.9%	1992	7.6%	2010	15.1%
1939	-1.1%	1957	-10.5%	1975	37.0%	1993	10.1%	2011	2.1%
1940	-10.7%	1958	43.7%	1976	23.8%	1994	1.3%	2012	16.0%
1941	-12.8%	1959	12.1%	1977	-7.0%	1995	37.6%	2013	32.4%
1942	19.2%	1960	0.3%	1978	6.5%	1996	23.0%	2014	13.7%
1943	25.1%	1961	26.6%	1979	18.5%	1997	33.4%	2015	1.4%
1944	19.0%	1962	-8.8%	1980	31.7%	1998	28.6%	2016	12.0%
1945	35.8%	1963	22.6%	1981	-4.7%	1999	21.0%	2017	21.8%
								2018	-4.4%
					 @CharlieBilello				