

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Κομισιόν-Χειμερινές προβλέψεις για την Ελλάδα: Ισχυρή ανάπτυξη 8,5% το 2021 και 4,9% το 2022

Ισχυρή ανάπτυξη 8,5% για το 2021, 4,9% για το 2022 και 3,5% για το 2023, προβλέπει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή για την Ελλάδα σύμφωνα με τις χειμερινές οικονομικές της προβλέψεις που έδωσε σήμερα στη δημοσιότητα, αναθεωρώντας προς τα πάνω τις προβλέψεις της για το 2021, σε σύγκριση με αυτές του Νοεμβρίου (7,1%) και ελαφρώς προς τα κάτω για το 2022 (5,2%).

Σύμφωνα με την έκθεση της Επιτροπής, το πραγματικό ΑΕΠ στην Ελλάδα αυξήθηκε κατά 2,7% το τρίτο τρίμηνο του 2021, αντανakλώντας τις ισχυρές εξαγωγικές επιδόσεις και τη σημαντική συμβολή της ιδιωτικής κατανάλωσης. Η αξιοσημείωτη ανάκαμψη των τουριστικών εισροών το καλοκαίρι βοήθησε την οικονομία να ανακτήσει σημαντικό μέρος των προηγούμενων απωλειών λόγω της πανδημίας COVID-19, ενώ ο βιομηχανικός τομέας ανέκαμψε ισχυρά. Η πρόσφατη εμφάνιση της παραλλαγής Omicron και η σχετική αυστηροποίηση των μέτρων περιορισμού αναμένεται να επηρεάσουν την ανάπτυξη το τελευταίο τρίμηνο του 2021, αλλά ο αντίκτυπός της προβλέπεται να εξασθενίσει σε μεγάλο βαθμό κατά το πρώτο τρίμηνο του 2022. Συνολικά, αναμένεται το πραγματικό ΑΕΠ να έχει αυξηθεί κατά 8,5% το 2021.

Η ανάπτυξη το 2022 προβλέπεται να τονωθεί από επενδύσεις, υποστηριζόμενες από το Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Καθώς οι καταναλωτικές δαπάνες επιστρέφουν στα προ πανδημίας επίπεδα, η ιδιωτική κατανάλωση αναμένεται επίσης να στηρίζει την ανάπτυξη. Επιπλέον, το εξωτερικό περιβάλλον προβλέπεται να παραμείνει υποστηρικτικό. Ειδικότερα, ο τουρισμός αναμένεται να συνεχίσει να ανακτά τις προηγούμενες απώλειές του, έως ότου επανέλθει πλήρως στα προ πανδημίας επίπεδα μέχρι το τέλος του ορίζοντα πρόβλεψης. Συνολικά, το πραγματικό ΑΕΠ προβλέπεται να αυξηθεί κατά 4,9% το 2022 και να μειωθεί στο 3,5% το 2023.

Όσον αφορά τον πληθωρισμό, καθοδηγούμενος κυρίως από τις τιμές της ενέργειας, αυξήθηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2021. Οι τιμές της ηλεκτρικής ενέργειας και των καυσίμων αναμένεται να κορυφωθούν το πρώτο τρίμηνο του 2022 και να υποχωρήσουν αργότερα εντός του έτους. Το υψηλό ενεργειακό κόστος αναμένεται να επιβαρύνει στη συνέχεια τα υπόλοιπα στοιχεία του καλαθιού κατανάλωσης. Ο συνολικός πληθωρισμός στην Ελλάδα προβλέπεται σε 3,1% το 2022 και 1,1% το 2023.

Οι μισθολογικές πιέσεις παρέμειναν μέχρι στιγμής περιορισμένες λόγω της μεγάλης ακόμη χαλάρωσης στην αγορά εργασίας. Οι αρχές ανακοίνωσαν αύξηση του κατώτατου μισθού στα μέσα του 2022, το μέγεθος του οποίου θα καθοριστεί αργότερα μέσα στο έτος και ως εκ τούτου δεν συνυπολογίζεται σε αυτήν την πρόβλεψη.

Συνέχεια...

Τέλος, η Επιτροπή επισημαίνει ότι οι κίνδυνοι για τις προβλέψεις παραμένουν αυξημένοι. Παρά την ταχεία ανάκαμψη μέχρι στιγμής, η εξέλιξη της πανδημίας αποτελεί πηγή αβεβαιότητας ιδιαίτερα για τις αφίξεις τουριστών. Επιπλέον, η πρόβλεψη προϋποθέτει μόνο περιορισμένο αρνητικό αντίκτυπο στην παραγωγή από την αξιοσημείωτη αύξηση του κόστους των εισροών. Από την άλλη, το συσσωρευμένο απόθεμα αποταμίευσης κατά τη διάρκεια της πανδημίας θα μπορούσε να διευκολύνει μια πιο τολμηρή αύξηση της ιδιωτικής κατανάλωσης. Οι ισχυρές επιδόσεις των εξαγωγών αγαθών από το 2020 θα μπορούσαν να είναι ενδεικτικές διαρθρωτικών βελτιώσεων στον εξωτερικό τομέα, οι οποίες θα μπορούσαν να αποτελέσουν πηγή πρόσθετων ανοδικών κινδύνων.



Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σχεδιάζει να παγώσει τον κανόνα χρέους και το 2023

Να παγώσει τον κανόνα χρέους και το 2023 σχεδιάζει η Ευρωπαϊκή Επιτροπή, σύμφωνα με δημοσίευμα του Politico. Υπενθυμίζεται πως ο κανόνας του χρέους, όπως διατυπώνεται στο προς αναθεώρηση Σύμφωνο Σταθερότητας, ορίζει πως το χρέος των κρατών μελών δεν πρέπει να ξεπερνά το 60% του ΑΕΠ.

Ως εκ τούτου, ιδιαίτερα οι οικονομίες του Νότου, δηλαδή η Ισπανία, η Ιταλία, η Γαλλία, αλλά και η Ελλάδα, αναμένεται, αν τα πράγματα παραμείνουν ως αναφέρει το δημοσίευμα, να λάβουν μια βαθιά, δημοσιονομική ανάσα επιείκειας και το 2023.

Αρχικός στόχος ήταν η επανενεργοποίηση του δημοσιονομικού πλαισίου τον Ιανουάριο του 2023, όμως αυτό, σύμφωνα με το Politico, θα αλλάξει, αφού η Κομισιόν φαίνεται πως θα αποδειχθεί επιεικής υπό τον όρο ότι οι κυβερνήσεις θα θέσουν υπό έλεγχο τα οικονομικά τους και θα αρχίσουν να μειώνουν τα χρέη τους.

Πιο συγκεκριμένα, ο εκτελεστικός βραχίονας της ΕΕ σχεδιάζει να παρουσιάσει τις νέες κατευθυντήριες γραμμές του στις αρχές Μαρτίου, ώστε οι κυβερνήσεις να αρχίσουν να σχεδιάζουν τα προσχέδια των προϋπολογισμών τους – όπως και το 2021.

Αν μη τι άλλο, το λεπτό «εξισορροπητικό καθήκον» της Επιτροπής περιπλέκεται από την αύξηση των τιμών της ενέργειας και την ταχεία εξάπλωση της παράλλαξης Omicron.

Το διπλό αυτό χτύπημα λειτούργησε ως τροχοπέδη στην ανάπτυξη του μπλοκ, σε σημείο τέτοιο, που το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο υποβάθμισε πρόσφατα τις προβλέψεις του για την ανάπτυξη της ευρωζώνης κατά 0,4 ποσοστιαία μονάδα, στο 3,9%.

Συνέχεια...

Ο Paolo Gentiloni, επικεφαλής Οικονομικών της Κομισιόν, θα παρουσιάσει τη νέα του εκτίμηση το πρωί της Πέμπτης 10 Φεβρουαρίου. Όλα, φυσικά, υπόκεινται σε αλλαγές: Οι παράγοντες ροής περιλαμβάνουν την αύξηση της έντασης μεταξύ Δύσης και Ρωσίας σχετικά με την Ουκρανία και τον συνεχή κίνδυνο εμφάνισης νέων παραλλαγών του κορωνοϊού.

Ωστόσο, η συνεχιζόμενη αβεβαιότητα χρησιμεύει ως καλός λόγος για να χαλαρώσει ο κανόνας του χρέους του Συμφώνου Σταθερότητας πριν αλλάξει, σύμφωνα με τον Gentiloni. «Είδαμε τα αποτελέσματα της πρόωρης αυστηροποίησης, των μέτρων λιτότητας, ξεκάθαρα στον απόηχο της τελευταίας κρίσης, πριν από μια δεκαετία», είπε ο Ιταλός σε ομιλία του στο Πανεπιστήμιο Μποκόνι.



Fed: Ο πληθωρισμός ξύπνησε τα «γεράκια» – Πόσο θα αυξηθούν τα επιτόκια

Οι επενδυτές προετοιμάζονται για μεγαλύτερη αστάθεια της αγοράς μετά την υψηλότερη από την αναμενόμενη άνοδο των τιμών καταναλωτή στις Ηνωμένες Πολιτείες, με τους αναλυτές να στοιχηματίζουν πλέον για το πόσο επιθετικά θα χρειαστεί να κινηθεί η Federal Reserve στον αγώνα της να τιθασεύσει τον πληθωρισμό.

Η προοπτική μιας πιο επιθετικής Fed αποτελεί το κύριο θέμα για τις αγορές φέτος, οδηγώντας τις αποδόσεις των αμερικανικών ομολόγων υψηλότερα και τις μετοχές χαμηλότερα.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, η απόδοση του 10ετούς ομολόγου έχει πλέον αυξηθεί κατά 50 μονάδες βάσης μόνο το 2022 καθώς έφτασε στο 2% την Πέμπτη, το υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων δυόμισι ετών.

Όπως ανακοινώθηκε την Πέμπτη, ο πληθωρισμός τον Ιανουάριο εκτοξεύτηκε στο 7,5%, το υψηλότερο ποσοστό από τον Φεβρουάριο του 1982, διαψεύδοντας τις προβλέψεις.

«Όλοι γνώριζαν ότι τα δεδομένα για τον πληθωρισμό θα ήταν καυτά. Αυτό δεν αποτελεί έκπληξη», δήλωσε ο Jamie Cox, διευθύνων σύμβουλος της Harris Financial Group στο Ρίτςμοντ της Βιρτζίνια, προσθέτοντας ωστόσο, ότι αυτό που μένει να διαφανεί είναι αν είναι «αρκετά καυτά» για την Fed ώστε να αναγκαστεί να αυξήσει τα επιτόκια πιο γρήγορα.

Όπως υπογραμμίζει το Reuters, η αγορά έχει ήδη προεξοφλήσει την πρώτη αύξηση των επιτοκίων στη συνεδρίαση της Fed στα μέσα Μαρτίου. Η κεντρική τράπεζα έχει ήδη σηματοδοτήσει ότι θα αυξήσει τα επιτόκια σε αυτή τη συνεδρίαση, αλλά το θέμα για τους επενδυτές είναι αν αυτή η αύξηση θα είναι της τάξης των 25 μονάδων βάσης, ή ακόμα πιο επιθετική κατά 50 μονάδες βάσης.

Τι δείχνουν οι προβλέψεις

Τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης των ομοσπονδιακών κεφαλαίων την Πέμπτη έδειξαν πιθανότητα 50% ότι η Fed θα αυξήσει τα επιτόκια κατά 50 μονάδες βάσης τον Μάρτιο, από πιθανότητες 30% πριν από τα στοιχεία του ΔΤΚ.

«Αυτός ο αριθμός υπογραμμίζει εκ νέου την αίσθηση του επείγοντος για δράση της Fed», δήλωσε ο Subadra Rajappa, επικεφαλής στρατηγικής για τα επιτόκια των ΗΠΑ στη Societe Generale στη Νέα Υόρκη. «Η αγορά αρχίζει να ποντάρει σε μια πολύ πιο επιθετική πορεία αύξησης των επιτοκίων».

Μετά τα δεδομένα του ΔΤΚ, οι αναλυτές της BofA Global Research δήλωσαν ότι τα στοιχεία αυτά συνηγορούν υπέρ της πιο «γερακίσιας» πρόβλεψης ότι η Fed θα αυξήσει τα επιτόκια επτά φορές φέτος. «Για τη Fed, αυτή η έκθεση παρέχει μια άλλη κλήση αφύπνισης», ανέφεραν σε έκθεσή τους οι αναλυτές της BofA. «Ο πληθωρισμός είναι εδώ και συνεχίζει να κάνει γνωστή την παρουσία του παντού».

Πού απέτυχαν οι προβλέψεις;

Η μεγαλύτερη από την προβλεπόμενη αύξηση στον πληθωρισμό των Ηνωμένων Πολιτειών, οφείλεται στις αυξήσεις των τιμών σε μια ποικιλία προϊόντων λιανικής, αναφέρει σε σχόλιό της η PIMCO, μετά την ανακοίνωση των στοιχείων για τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή.

Η Τίφανι Γουόλντινγκ, που υπογράφει το σχόλιο, εκτιμά ότι ο δομικός πληθωρισμός στο τέλος του έτους θα διαμορφωθεί στο 3,6% (έναντι προηγούμενης εκτίμησης για 3,3%). Όσον αφορά τη νομισματική πολιτική, αναφέρει, ότι τα νέα στοιχεία ενισχύουν την πιθανότητα η Ομοσπονδιακή Τράπεζα να αυξήσει τα επιτόκια κατά 50 μονάδες βάσης τον Μάρτιο.

«Ωστόσο, εξακολουθούμε να πιστεύουμε ότι η Fed θα προτιμούσε να αυξάνει διαδοχικά σε κάθε συνεδρίαση, αντί για μια πιο απότομη προσαρμογή» υπογραμμίζει, προσθέτοντας ότι τα σημερινά δεδομένα ενισχύουν την προσδοκία ότι η Fed πιθανότατα θα αρχίσει να αυξάνει τα επιτόκια ανά συνεδρίαση.

Τα γεράκια ανεβάζουν τους τόνους

Από την πλευρά του ο πρόεδρος της Federal Reserve του Σεντ Λούις, Τζέιμς Μπούλαρντ, ένας εκ των «γερακιών» της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των Ηνωμένων Πολιτειών, δήλωσε ότι υποστηρίζει την αύξηση των επιτοκίων κατά μια πλήρη ποσοστιαία μονάδα έως τις αρχές Ιουλίου, ως απάντηση στον υψηλότερο πληθωρισμό των τελευταίων τεσσάρων δεκαετιών.

«Θα ήθελα να δω 100 μονάδες βάσης μέχρι την 1η Ιουλίου», δήλωσε ο Μπούλαρντ, στο Bloomberg News την Πέμπτη, προσθέτοντας ότι αν και έχει εδώ και καιρό υιοθετήσει μια πιο «γερακίσια», τα νέα στοιχεία τον κάνουν ακόμα πιο επιθετικό, στην άποψή του για τη στάση που πρέπει να υιοθετήσει η επιτροπή.



Η BlackRock σχεδιάζει να προσφέρει επενδυτικές υπηρεσίες για cryptos

Επενδυτικές υπηρεσίες σε σχέση με την αγορά των κρυπτονομισμάτων σχεδιάζει να προσφέρει ο μεγαλύτερος asset manager παγκοσμίως, η BlackRock, σύμφωνα με πληροφορίες.

Πιο συγκεκριμένα, η επενδυτική εταιρεία, που εδρεύει στη Νέα Υόρκη και διαχειρίζεται περιουσιακά στοιχεία τα οποία ξεπερνούν τα 10 τρισεκατομμύρια δολάρια, σχεδιάζει να εισέλθει στον χώρο των κρυπτονομισμάτων προσφέροντας υποστήριξη σε πελάτες οι οποίοι θα ήθελαν να προβούν σε crypto-συναλλαγές.

Με άλλα λόγια, οι πελάτες της εταιρείας θα μπορούν να δανείζονται από την BlackRock δεσμεύοντας κρυπτονομίσματα ή άλλα assets αντί εγγύησης.

Σύμφωνα με πληροφορίες, η BlackRock θα επιτρέψει στους πελάτες της –στους οποίους περιλαμβάνονται συνταξιοδοτικά προγράμματα και κρατικά επενδυτικά ταμεία– να εμπορεύονται κρυπτονομίσματα μέσω της Aladdin (συντομογραφία του «Asset, Liability, Debt and Derivative Investment Network»), την ολοκληρωμένη πλατφόρμα διαχείρισης επενδύσεων της εταιρείας.

Το χρονοδιάγραμμα για την παρουσίαση της υπηρεσίας είναι ασαφές. Η BlackRock αρνήθηκε να σχολιάσει.

Κάπως έτσι η επενδυτική εταιρεία εντάσσεται στο κλαμπ των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων της Wall Street που έχουν ενταχθεί στην «κρυπτογράφιση», με εταιρείες όπως η Goldman Sachs, η Morgan Stanley και η Citi. Η BlackRock έχει ήδη στείλει ορισμένα θετικά μηνύματα στην αγορά, π.χ. τη διαπραγμάτευση συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης bitcoin CME. Έχει επίσης σχέδια να λανσάρει το iShares Blockchain και ένα Tech ETF.

Σημειώνεται πως η BlackRock κατέχει επίσης το 16,3% της MicroStrategy, της οποίας ο διευθύνων σύμβουλος Μάικλ Σέιλορ είναι ένας Bitcoin maximalist.

ΔΝΤ: Οι Ευρωπαίοι «κάθονται» σε αποταμιεύσεις 1 τρισ. ευρώ λόγω πανδημίας

Τα νοικοκυριά της Ευρωζώνης αποταμίευσαν στη διετία 2020-2021 σχεδόν 1 τρισ. ευρώ επιπλέον από ό,τι θα αποταμίευαν αν δεν υπήρχε η πανδημία, εκτιμά το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, ποσό-ρεκόρ που αντιστοιχεί περίπου στο 8% του ΑΕΠ της Ευρωζώνης.

Η ανάπτυξη της Ευρωζώνης και ο πληθωρισμός θα αυξάνονταν σημαντικά, αν οι καταναλωτές δαπανούσαν μέρος αυτών των αποταμιεύσεων, σημειώνεται σε ανάρτηση στο blog του ΔΝΤ.

Ακόμη και αν τα νοικοκυριά δαπανούσαν το ένα τρίτο των επιπλέον αποταμιεύσεων σε μία διετία, το ΑΕΠ θα αυξάνονταν κατά 2,5 ποσοστιαίες μονάδες και ο πληθωρισμός κατά 0,75 π.μ. στο τέλος του δεύτερου έτους.

Οι μισές από τις αποταμιεύσεις αυτές είναι σε τραπεζικούς λογαριασμούς, κάτι που σημαίνει ότι κατ' αρχήν θα μπορούσαν εύκολα να διατεθούν μετά την άρση των περιορισμών για την πανδημία.

Επίσης, οι περισσότερες είναι αναγκαστικές και όχι προληπτικές αποταμιεύσεις, όπως συνήθως συμβαίνει κατά τη διάρκεια υφέσεων, όταν ο κόσμος φοβάται για το μελλοντικό εισόδημά του.

Τέσσερις λόγοι που δεν θα μειωθούν γρήγορα οι αποταμιεύσεις

Παρά ταύτα, σημειώνουν στελέχη του ΔΝΤ, υπάρχουν τέσσερις λόγοι που οι αποταμιεύσεις είναι πιθανόν να μην πέσουν γρήγορα στην πραγματική οικονομία.

Πρώτον, δεν είναι εύκολο να αναπληρωθούν οι δαπάνες που δεν έκαναν τα νοικοκυριά στη διάρκεια της πανδημίας. Σχεδόν το 80% της μείωσης των δαπανών το 2020 αφορούσε τους κλάδους του τουρισμού και των μεταφορών. Είναι απίθανό οι καταναλωτές να αναπληρώσουν ποτέ τις αεροπορικές πτήσεις ή τις διανυκτερεύσεις σε ξενοδοχεία και γεύματα σε εστιατόρια που δεν έκαναν την περασμένη διετία.

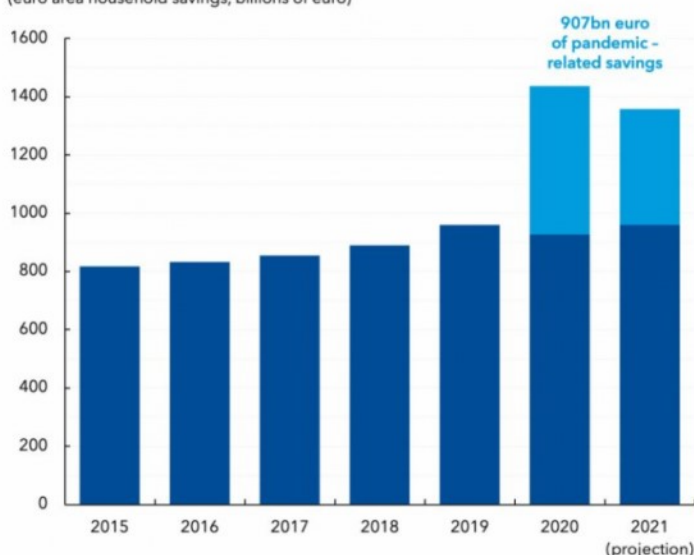
Δεύτερον, οι πλεονάζουσες αποταμιεύσεις αντιστοιχούν κυρίως σε νοικοκυριά με υψηλά εισοδήματα. Οι μεγαλοεισοδηματίες αποταμιεύουν κατά κανόνα μεγαλύτερο μέρος του εισοδήματός και συνεπώς είναι λιγότερο πιθανό να αναλώσουν τις αποταμιεύσεις τους.

Τρίτον, τα προβλήματα στην εφοδιαστική αλυσίδα σημαίνουν ότι πολλοί μπορεί να δυσκολευθούν να αυξήσουν τις δαπάνες τους, ακόμη και αν το ήθελαν. Οι μεγάλοι χρόνοι παράδοσης και οι υψηλότερες τιμές καθιστούν για τους καταναλωτές πιο δύσκολη την υποκατάσταση των δαπανών που θα έκαναν αρχικά για υπηρεσίες με αυξημένες δαπάνες για προϊόντα.

Και, τέταρτον, η εξάπλωση της μετάλλαξης Ομικρον σημαίνει ότι οι Ευρωπαίοι μπορεί να αναγκασθούν να αποταμιεύουν για λίγο μεγαλύτερο διάστημα.

Pandemic savings

Households in nations using the euro saved nearly 50 percent more as a result of the pandemic.
(euro area household savings, billions of euro)



Source: Eurostat and IMF staff calculations.

IMF