

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



ΥΠΟΙΚ: Γύρω στα 4,5δισ ευρώ το ποσό της νέας δόσης από τον ESM

Γύρω στα 4,5 δισ. ευρώ αναμένεται να κυμανθεί το ποσό της δόσης που θα εκταμιευθεί προς την χώρα μας από τον Ευρωπαϊκό Μηχανισμό Σταθερότητας μετά την τυπική ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης, σύμφωνα με «κύκλους» της πολιτικής ηγεσίας του υπουργείου Οικονομικών.

Όπως διευκρινίζουν οι συγκεκριμένες πηγές:

- Το ύψος της δόσης εξαρτάται από τις ταμειακές ανάγκες της χώρας, για το διάστημα Φεβρουαρίου-Ιουνίου, που είναι 3 δισ. ευρώ.
- Σε αυτό το ποσό θα προστεθεί περίπου άλλο 1,5 δισ. ευρώ για ληξιπρόθεσμες οφειλές.

Οι ίδιες πηγές επισημαίνουν ότι «σημερινά δημοσιεύματα ανεβάζουν το ποσό της εκταμίευσης, μετά την ολοκλήρωση της τρίτης αξιολόγησης, αυθαίρετα, ακόμη και στα 7,5 - 8 δισ. ευρώ», τονίζοντας ουσιαστικά ότι τα δημοσιεύματα αυτά δεν ευσταθούν.



ΣΕΒ: Το πολυνομοσχέδιο είναι προς τη σωστή κατεύθυνση

Το πολυνομοσχέδιο περιέχει, κυρίως, παρεμβάσεις που αφορούν σε μεταρρυθμίσεις διαρθρωτικού χαρακτήρα που, κατά κανόνα, είναι προς τη σωστή κατεύθυνση, αποτελούν μακροχρόνια αιτήματα της επιχειρηματικής κοινότητας και εκσυγχρονίζουν το πλαίσιο λειτουργίας της οικονομίας, των αγορών, της κοινωνικής πολιτικής, της διοικητικής μηχανής, σημειώνει ο ΣΕΒ.

Συνέχεια....

Όπως αναφέρει στο εβδομαδιαίο δελτίο του εκτιμάται ότι οι ρυθμίσεις αυτές έχουν αναπτυξιακό αποτύπωμα, παρ' όλες τις διατηρούμενες στρεβλώσεις και δυσκαμψίες, σε ορισμένα θέματα. Αποτελούν δε τη θετική όψη των κατά τα λοιπά «δαιμονοποιημένων» μνημονίων που εξαρχής είχαν ως στόχο τον εκσυγχρονισμό κράτους και αγορών.

Το πολυνομοσχέδιο χαρακτηρίζεται ωστόσο από αποσπασματικότητα, όπως είναι άλλωστε αναμενόμενο για ένα νομοσχέδιο «μωσαϊκό» μνημονιακών υποχρεώσεων αλλά και διστακτικότητα, καθώς ακόμη και για τα συγκεκριμένα πεδία που επιλέγονται να μεταρρυθμιστούν υπάρχουν παρεμφερή, εξίσου σημαντικά ή και σημαντικότερα θέματα που περιμένουν λύσεις.

Σε κάθε περίπτωση, υπάρχουν σημαντικές παρεμβάσεις οικονομικής πολιτικής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων που αξίζουν στήριξης. Ξεχωρίζουν ιδιαίτερα οι ρυθμίσεις για την εξορυκτική βιομηχανία, τα επιχειρηματικά πάρκα, τους πλειστηριασμούς, την αγορά ενέργειας, την εφοδιαστική αλυσίδα, την κτηματογράφηση, τις απαλλοτριώσεις, τη μεταφορά 14 ΔΕΚΟ στο Υπερταμείο και, τέλος, οι ρυθμίσεις για την αντιμετώπιση της υπογεννητικότητας.

Οι ρυθμίσεις που αφορούν την αδειοδότηση, την αποζημίωση φαρμάκων καθώς και την υποχρεωτική διαμεσολάβηση δεν έχουν τύχει συστηματικής διαβούλευσης και χρήζουν αλλαγών. Οι ρυθμίσεις για τα φορολογικά κίνητρα θα πρέπει να είναι οριζόντιες, εκτεταμένες και χωρίς περιττές γραφειοκρατικές εγκρίσεις, εάν είναι να έχουν κάποιο αποτέλεσμα και όχι να σηματοδοτούν κινήσεις επικοινωνιακού χαρακτήρα.

Εντύπωση, σημειώνει ο ΣΕΒ, προκαλεί η παλινδρόμηση κυβέρνησης και Θεσμών με το «ξήλωμα» ελεγκτικών αρμοδιοτήτων της ΑΑΔΕ και την υπαγωγή τους στον έλεγχο του Υπουργού Οικονομικών, ρύθμιση που αφήνει περιθώρια για «πολιτικοποίηση» των φορολογικών ελέγχων και έρχεται σε αντίθεση με τη θεμελιώδη διάκριση εκτελεστικής και δικαστικής εξουσίας.

Τέλος, η ρύθμιση για τις απεργίες είναι προς τη σωστή κατεύθυνση, ωστόσο αποτελεί οριακή αλλαγή καθώς απαιτείται συνολική επανεξέταση του συνδικαλιστικού νόμου.

Σημειώνεται ότι οι ομιωγές των θυγόμενων επαγγελματικών ομάδων από το πολυνομοσχέδιο επειδή καταργούνται προνόμια, αποδεικνύουν και την αναγκαιότητα των εισαγόμενων ρυθμίσεων. Από την άλλη μεριά, η προσπάθεια της κυβέρνησης να οριοθετήσει την έκταση του ανταγωνισμού σε ορισμένους κλάδους καταλήγει σε ρυθμίσεις δεύτερης επιλογής που προσπαθούν να ακροβατήσουν ανάμεσα στα συμφέροντα των θυγόμενων και την ανάγκη δημιουργίας ενός ανταγωνιστικού πλαισίου άσκησης οικονομικής δραστηριότητας που έχει ανάγκη η χώρα (φαρμακεία, αρτοποιεία, κομμωτήρια, κ.λπ.).



Πώς η Κίνα «απειλεί» το ράλι των ελληνικών ομολόγων

Οι διεθνείς αγορές ανησυχούν ότι η Κίνα μπορεί να μειώσει ή ακόμη και να σταματήσει τις αγορές κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ. Οι φήμες αυτές που βασίζονται σε δηλώσεις κινέζων κρατικών αξιωματούχων σε μεγάλα ειδησεογραφικά πρακτορεία, οι οποίοι επιθυμούν να διατηρήσουν την ανωνυμία τους, έχουν αρχίσει να επηρεάζουν τους επενδυτές τις τελευταίες μέρες.

Όπως γράφει το CNN, η Κίνα διατηρεί τα μεγαλύτερα συναλλαγματικά αποθέματα στον κόσμο, τα οποία ανέρχονται σε 3,1 τρισ. δολάρια. Προς το παρόν δεν είναι ξεκάθαρο εάν η Κίνα έχει αποφασίσει να μειώσει τις αγορές αμερικανικών κρατικών ομολόγων ή απλά σκέφτεται το πώς θα διαμορφώσει τη στρατηγική της από εδώ και στο εξής, όπως κάνει σε τακτικά χρονικά διαστήματα.

Μια τέτοια κίνηση θα μπορούσε να σημάνει το τέλος της θετικής πορείας των αγορών ομολόγων και της μεγάλης ζήτησης για κρατικό χρέος που έχει διαρκέσει σχεδόν τρεις δεκαετίες. Αυτό θα είχε και επίδραση στα ελληνικά κρατικά ομόλογα που σήμερα καταγράφουν τις χαμηλότερες αποδόσεις από το 2012.

Ήδη αγορές ομολόγων αρχίζουν να δέχονται κλυδωνισμούς επειδή πολλοί μεγάλοι επενδυτές έχουν αρχίσει να προεξοφλούν πως οι κεντρικές τράπεζες θα βάλουν φρένο στις αγορές κρατικού χρέους.

Τα αμερικανικά κρατικά ομόλογα θεωρούνται πλέον λιγότερο ελκυστικά από άλλες μορφές επενδύσεων, ενώ στην αγορά υπάρχει ανησυχία πως μπορεί να σημειωθεί εμπορικός πόλεμος των ΗΠΑ με άλλες χώρες έχοντας απρόβλεπτες συνέπειες.

Η αγορά κρατικών ομολόγων των ΗΠΑ είναι η μεγαλύτερη σε όλο τον κόσμο καθώς η αξία της εκτιμάται ότι φτάνει τα 14,5 τρισ. δολάρια. Τα επιτόκια των αμερικανικών κρατικών ομολόγων αυξήθηκαν χθες κατά τέσσερις μονάδες βάσης και διαμορφώθηκαν στο 2,59%.

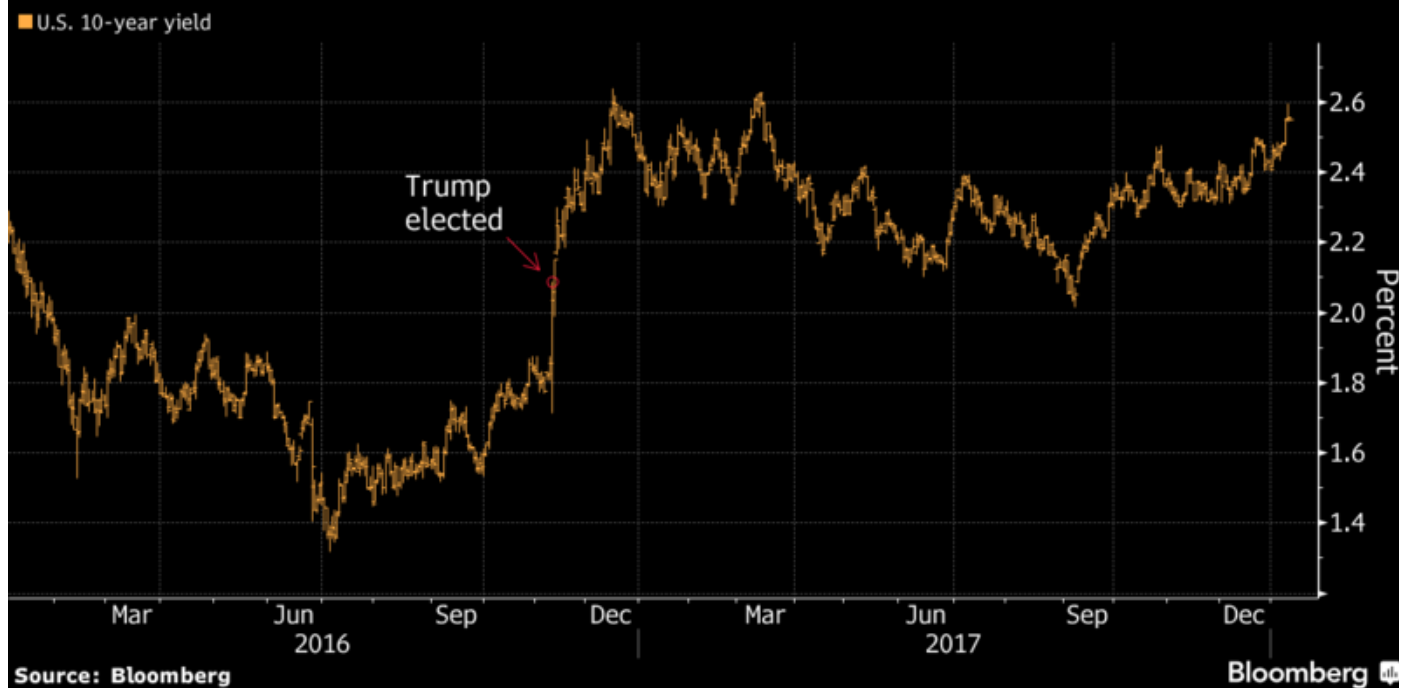


Η αμερικανική οικονομία και το debate των αναλυτών

Όπως έγραψε το Bloomberg: "Μην ανησυχείτε, τα δημόσια ταμεία συνεχίζουν να παράγουν αξία", ανέφεραν οι Matthew Hornbach και Guneet Dhingra, στρατηγικοί αναλυτές της Morgan Stanley, στη Νέα Υόρκη σε σημείωμά τους την Πέμπτη. "Δεν είναι η πρωτοική αγορά που ψάχνετε", σύμφωνα με την εταιρεία, που είναι μια από τους 23 κύριους dealers που ασφαλίζουν τα χρεόγραφα των ΗΠΑ. Όπως έγραψε το δημοσίευμα, το άλμα των αποδόσεων ώθησε τον Gross, στον όμιλο Janus Henderson, να μιλήσει για "πρωτοική αγορά" σε ένα tweet την Τρίτη, προκαλώντας ανησυχία ανάμεσα στους followers του βετεράνου επενδυτή ομολόγων ότι τα δημόσια ταμεία κατευθύνονται προς κατρακύλα το 2018. Ο δισεκατομμυριούχος που εδρεύει στο Newport Beach της Καλιφόρνια, προσδιόρισε ότι "η πρωτοική αγορά για την οποία μιλώ είναι μια ήπια", σε συνέντευξη του στο Bloomberg την Τετάρτη. Οι τελευταίες αυξήσεις των αποδόσεων των δεκαετών κρατικών ομολόγων οφείλονται στις ανησυχίες για τις αγορές κινητών αξιών των ΗΠΑ από την Κίνα και στο ενδεχόμενο να υιοθετήσει η Ομοσπονδιακή Τράπεζα της Αμερικής μια προσέγγιση στόχευσης με βάση την τιμή κι όχι το επίπεδο του πληθωρισμού, στον καθορισμό της πολιτικής της, σύμφωνα με την Μόργκαν Στάνλεϊ. Οποιαδήποτε τέτοια αλλαγή από την Fed θα μπορούσε να ιδωθεί ως αποτυχία της να αντιδράσει επιθετικά, τουλάχιστον για κάποιο χρονικό διάστημα, σε άλμα στον ρυθμό πληθωρισμού πέρα από το στόχο του 2%. Κανείς από αυτούς τους παράγοντες δεν είναι πιθανόν να υποστηρίξει την πρόσφατη κίνηση, έγραψαν οι Hornbach και Dhingra.

Bear Run or Sign of Value?

Yields approach 2017 highs





Συνεχίζει να πέφτει η δημοτικότητα της Μέρκελ

Πεπεισμένοι ότι η Αγκελα Μέρκελ, εφόσον σχηματίσει κυβέρνηση, δεν θα εξαντλήσει τη θητεία της και θα παραιτηθεί πριν από το τέλος της παρούσας κοινοβουλευτικής περιόδου, εμφανίζονται οι Γερμανοί, σε ποσοστό 56%, σύμφωνα με έρευνα του Ινστιτούτου Dimar που διεξήχθη για λογαριασμό της Handelsblatt.

Διχασμένοι είναι οι Γερμανοί και ως προς το πρόσωπο της ίδιας της καγκελαρίου, καθώς η εκτίμησή τους προς αυτό εξανεμίζεται. Ένας στους πέντε Γερμανούς (20%) αξιολογεί την ηρεμία και την ψυχραιμία της ως το πιο δυνατό της σημείο. Το 10% εκτιμά τη διεθνή της παρουσία, το 10% την επιμονή της και την ικανότητά της να επιβάλει την άποψή της. Εντούτοις, το 23% επικρίνει την έλλειψη αποφασιστικότητας και την τάση της να μεταθέτει τα προβλήματα.

Πολλοί, επίσης, θεωρούν ότι δεν είναι ικανή να ασκεί το αξίωμα της καγκελαρίου, ότι είναι απόμακρη και δεν διαθέτει σχέδιο, όπως επίσης και ότι παραμένει προσκολλημένη στην καρέκλα της και δεν παραδέχεται τα λάθη της.

Ωστόσο, διάδοχος που να ξεχωρίζει, σύμφωνα με την δημοσκόπηση, δεν υπάρχει.

Τη μεγαλύτερη δημοτικότητα ως διάδοχος απολαμβάνει ο Τόμας Ντε Μεζιέρ, ο υπουργός Εσωτερικών με 37%, έπεται ο επικεφαλής της καγκελαρίας και (μεταβατικός) υπουργός Οικονομικών Πέτερ Αλτμάιερ με 31%, η Ούρσουλα φον ντερ Λάιεν, η υπουργός Αμύνας με 28%. Ακολουθεί η Ανεγκρέτ Κραμπ-Κάρενμπάουερ, πρωθυπουργός του κρατιδίου του Ζάαρλαντ με 24% και ο Γιενς Σπαν, ο υφυπουργός Οικονομικών με 16%.

Για τους δύο τελευταίους πρέπει όμως να σημειωθεί ότι δεν διαθέτουν την αναγνωρισιμότητα των προαναφερθέντων υπουργών και η δημοσκοπική τους πορεία μπορεί να μεγαλώσει εάν γίνουν ευρύτερα γνωστοί.

Στα 9,5δισ ευρώ η κεφαλαιοποίηση των 4 τραπεζών.

Μετά και την τελευταία ισχυρή αντίδραση των τραπεζικών μετοχών από τα μέσα Νοεμβρίου (περίπου +50% ο τραπεζικός δείκτης), στα 9,5δισ ευρώ έχει αυξηθεί η συνολική κεφαλαιοποίηση των 4 τραπεζών. Στην πρώτη θέση με τη μεγαλύτερη κεφαλαιοποίηση έχει πλέον περάσει η Εθνική Τράπεζα, με κεφαλαιοποίηση 3,08δισ, έχοντας αφήσει στη δεύτερη θέση την Alpha Bank.

ΕΤΕ: 3,08δισ ευρώ

Alpha Bank: 2,98δισ ευρώ

Eurobank: 1,89δισ ευρώ

Τράπεζα Πειραιώς: 1,53δισ ευρώ

Τραπεζικός Δείκτης

