

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Bloomberg: Η Ελλάδα από «άρρωστο παιδί» Γίνεται ο νέος «βασιλιάς»

Η Ελλάδα είναι ο «βασιλιάς» των αποδόσεων στην αγορά ομολόγων και ο μεγάλος κερδισμένος από την ανάκαμψη της οικονομίας της Ευρωζώνης, παρά το γεγονός ότι μόλις πριν από τρία χρόνια «φωστήρες» όπως ο πρώην πρόεδρος της Fed Άλαν Γκρίνσπαν, αλλά και ο δισεκατομμυριούχος επενδυτής Τζορτζ Σόρος προέβλεπαν την κατάρρευση της ελληνικής οικονομίας, επισημαίνει σε ανάλυσή του το πρακτορείο Bloomberg, αντιπαραβάλλοντας την κατάσταση της βρετανικής οικονομίας μετά το Brexit με την πορεία της Ελλάδας κατά το ίδιο διάστημα.

Όταν οι Βρετανοί ψηφοφόροι αποφάσισαν, τον Ιούνιο του 2016, να βγουν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, οι επενδυτές που ανέμεναν το αντίθετο αποτέλεσμα εγκατέλειψαν με πάταγο τη στερλίνα, με αποτέλεσμα το βρετανικό νόμισμα να σημειώσει βουτιά-ρεκόρ 8,05%, υποχωρώντας σε χαμηλό 31 ετών. Σχεδόν 20 μήνες αργότερα, η στερλίνα έχει ανακάμψει σε πολύ μεγάλο βαθμό, προσφέροντας κάποια ικανοποίηση στους σχολιαστές που προέβλεπαν ότι το Brexit θα ήταν πιο οδυνηρό για την Ευρωπαϊκή Ένωση απ' ό,τι για την ίδια τη Βρετανία, γράφει το Bloomberg, μόνο και μόνο για να προσθέσει: «Ευσεβείς πόθοι»... Σε μια αντιστροφή των ρόλων, η Ελλάδα αναπτύσσεται σήμερα με ταχύτερους ρυθμούς από τη Βρετανία και υπεραποδίδει αυτής στις αγορές. Και αυτό γιατί οι Έλληνες πολίτες, οι οποίοι απέρριψαν τους όρους των Ευρωπαίων πιστωτών της χώρας στο δημοψήφισμα που έγινε τον Ιούλιο του 2015, ουδέποτε αγκάλιασαν στην πραγματικότητα την προοπτική ρήξης με την Ευρώπη ή επιστροφής στη δραχμή.

Έτσι, τώρα που η Ευρώπη προηγείται του ανεπτυγμένου κόσμου σε επίπεδο ανάπτυξης, παραγωγικότητας και δημιουργίας θέσεων εργασίας, μετά την ενίσχυση του ευρώ κατά 14,2% το περασμένο έτος (σημειώνοντας τη μεγαλύτερη άνοδο μεταξύ 16 μεγάλων νομισμάτων και την ισχυρότερη ανατίμηση από το 2003), η Ελλάδα είναι ο μεγάλος κερδισμένος και η Βρετανία ο άρρωστος της Ευρώπης.

Στην αγορά ομολόγων, η Ελλάδα είναι ο «βασιλιάς» των συνολικών αποδόσεων (με βάση τα έσοδα συν την ενίσχυση), με τους επενδυτές που είχαν είχαν τοποθετηθεί σε ομόλογα του ελληνικού Δημοσίου να έχουν απόδοση 60% από την ψήφο υπέρ του Brexit και μετά. Συγκριτικά, οι βρετανικοί τίτλοι έχουν χάσει 3%, ενώ οι αποδόσεις των αντίστοιχων τίτλων των χωρών της Ευρωζώνης έχουν ενισχυθεί κατά 7% την ίδια περίοδο, σύμφωνα με τους δείκτες Bloomberg Barclays (οι οποίοι καταρτίζονται σε δολάρια). Από την 1η Μαρτίου 2012, όταν η κρίση εμπιστοσύνης σε σχέση με την Ελλάδα βρισκόταν στο απόγειό της, τα ελληνικά ομόλογα έχουν αποδώσει 429%, κάνοντας το 19% των αποδόσεων των ευρωομολόγων και το 10% των βρετανικών τίτλων να φαίνονται, το λιγότερο, ισχνές.

Για πρώτη φορά τα τελευταία τουλάχιστον πέντε χρόνια, η ανάπτυξης της βρετανικής οικονομίας υστερεί έναντι της ανάπτυξης της Ευρωζώνης και 53 οικονομολόγοι που συμμετείχαν σε έρευνα του Bloomberg προβλέπουν ότι η υπεραπόδοση της Ευρώπης σε επίπεδο ανάπτυξης θα συνεχιστεί μέχρι και το 2019. Οι ίδιοι αναλυτές προβλέπουν επίσης πως η Ελλάδα θα ξεπεράσει τη Βρετανία στο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ.

Συνέχεια....

Προβλέπουν ότι η Ελλάδα θα παρουσιάσει ανάπτυξη 2,15% φέτος και 2,2% το 2019, ενώ η Βρετανία 1,4% και 1,5% αντιστοίχως.

Όσοι επενδύουν σε μετοχικούς τίτλους δείχνουν επίσης μια παρόμοια μεταστροφή υπέρ της Ευρωζώνης, όπως δείχνουν τα Χρηματιστηριακά Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (Exchange-Traded Funds – ETF). Κατά το μεγαλύτερο διάστημα του τελευταίου 12μήνου, οι καθαρές ροές προς την Ευρώπη αυξήθηκαν στο υψηλότερο σημείο τους από τον Απρίλιο του 2016, ως επί το πλείστον σε βάρος της Βρετανίας, σύμφωνα με στοιχεία του Bloomberg. Το δε Global X MSCI Greece ETF, το μεγαλύτερο αμερικανικό ETF που επενδύει σε ελληνικές εταιρείες, είχε αύξηση 35% στις καθαρές εισροές από την ημέρα που ψηφίστηκε το Brexit, το 2016, και μετά. Καθόλου άσχημα για μια χώρα που, μόλις πριν από τρία χρόνια, θεωρείτο ότι βρισκόταν στα πρόθυρα της κατάρρευσης από «φωστήρες» όπως ο πρώην πρόεδρος της Federal Reserve Αλαν Γκρίνσπαν και ο δισεκατομμυριούχος επενδυτής Τζορτζ Σόρος, υπογραμμίζει το Bloomberg. «Είναι μόνο θέμα χρόνου» να χρεοκοπήσει η Ελλάδα και να βγει από το ευρώ, είχε πει χαρακτηριστικά ο Γκρίνσπαν στο BBC τον Φεβρουάριο του 2015. Και, ένα μήνα αργότερα, ο Σόρος δήλωνε στην τηλεόραση του Bloomberg πως η Ελλάδα θα πήγαινε χαμένη. Κι όμως, κανείς δεν λέει ακόμη τίποτε παρόμοιο για τη Βρετανία, καταλήγει το άρθρο του Bloomberg.



Πρόταση Μυτιληναίου στη ΔΕΗ για την αναβάθμιση του Αμυνταίου

Την αναβάθμιση της παλαιάς μονάδας της ΔΕΗ στο Αμύνταιο Φλώρινας προτείνει η Μυτιληναίος, με αντάλλαγμα την τροφοδοσία με ρεύμα της Αλουμίνιον μέσα από μακροχρόνιο διμερές συμβόλαιο. Σε επιστολή που απέστειλε προς τον επικεφαλής της ΔΕΗ Μ. Παναγιωτάκη, τον υπ.Ενέργειας Γ. Σταθάκη και τη διευθύνουσα σύμβουλο του υπερ- Ταμείου Ρ. Αικατερινάρη, η Μυτιληναίος προτείνει να καταβάλει 110 εκατ. ευρώ για την αναβάθμιση του Αμυνταίου, και ταυτόχρονα την υπογραφή σύμβασης πώλησης ρεύματος με διάρκεια έως το 2030, για ποσότητα 300 έως 400 μεγαβάτ. Μάλιστα η πρόταση της Μυτιληναίος αφήνει ανοιχτή την προοπτική συμμετοχής και άλλων βιομηχανιών στο εγχείρημα. Σε μια τέτοια περίπτωση, ο συντελεστής χρησιμοποίησης της μονάδας, που όπως αναφέρει η πρόταση θα είναι 90%, προφανώς και θα αυξηθεί. Στην ουσία η πρόταση δίνει λύσεις τόσο στη ΔΕΗ που αναζητούσε τα απαραίτητα κεφάλαια για τη συνέχιση λειτουργίας του εργοστασίου του Αμυνταίου, το οποίο διαφορετικά θα οδηγηθεί σε απόσυρση- έχει υποβληθεί αίτημα στις Βρυξέλλες για παράταση της διάρκειας ζωής του- όσο και στη Μυτιληναίος καθώς εξασφαλίζει στην βιομηχανία Αλουμίνιον, προμήθεια ρεύματος σε ανταγωνιστικό κόστος. Ήδη, ο επικεφαλής της εταιρείας, Ευ.Μυτιληναίος, είχε δώσει ένα στίγμα των μελλοντικών του κινήσεων, κατά την προ ημερών παρουσίαση προς τους αναλυτές. Εκεί είχε μιλήσει για τρεις σημαντικές κινήσεις που έρχονται στον ενεργειακό τομέα, εκ των οποίων η πρώτη αφορούσε προφανώς την πρόταση συνεργασίας προς τη ΔΕΗ. Στην επιστολή της Μυτιληναίος επισημαίνεται η σημασία του ρόλου της ΔΕΗ για τη στήριξη της βιομηχανίας και υπογραμμίζεται ότι έχει έρθει η στιγμή και για τη βιομηχανία να στηρίξει τη ΔΕΗ, περιγράφοντας τα οφέλη για τις δύο πλευρές, αλλά και τα επόμενα βήματα. Αυτά είναι να ακολουθήσουν διαπραγματεύσεις μεταξύ των δύο πλευρών για να συμφωνηθούν οι όροι της σύμβασης.

Συνέχεια...

Εφόσον αυτό συμβεί, τα έργα αναβάθμισης θα τα αναλάβει η ΜΕΤΚΑ, ενώ οι εργαζόμενοι θα συνεχίσουν απρόσκοπτα να δουλεύουν στην μονάδα, η οποία έπειτα από την αναβάθμισή της, θα μπορεί να διεκδικήσει από καλύτερη θέση, αποδεικτικά διαθεσιμότητας ισχύος (ΑΔΙ). Επίσης η σύμβαση με τη ΔΕΗ θα μπορεί να αξιοποιηθεί και για την επίτευξη των μνημονιακών στόχων, δηλαδή να αφαιρεθεί το μερίδιο της υψηλής τάσης (έως και 20%) από τους υποχρεωτικούς στόχους για τη μείωση των μεριδίων της ΔΕΗ στη λιανική αγορά. Στο μεταξύ σε θετικό έδαφος κινείται σύμφωνα με τις πληροφορίες η ανταπόκριση των Βρυξελλών απέναντι στο ελληνικό αίτημα για παράταση της διάρκειας ζωής του Αμυνταίου, από τις 17.500 ώρες λειτουργίας στις 32.000 ώρες. Σύμφωνα με τις ίδιες πηγές, η ανταπόκριση που έχει συναντήσει το ελληνικό αίτημα είναι θετική, και η ημερομηνία απόσυρσης του σταθμού ισχύος 600 MW δεν αποκλείεται να επεκταθεί αρκετά αργότερα από το 2019, αφού το κλίμα που προκύπτει από τις επαφές του ΥΠΕΝ με το περιβάλλον του Επιτρόπου Ενέργειας Μάρος Σέφοκιτς αποπνέει αισιοδοξία. Αλλωστε όπως λένε τα ίδια στελέχη, ο καλός διάυλος επικοινωνίας επιβεβαιώνεται και από την έγκριση που πήρε πρόσφατα το ΥΠΕΝ για τα ειδικά τιμολόγια ηλεκτρισμού σε Δ.Μακεδονία και Μεγαλόπολη.



Κρ. Λαγκάρντ: Οι τελευταίες διακυμάνσεις στις αγορές δεν είναι ανησυχητικές

Οι απότομες διακυμάνσεις στα παγκόσμια χρηματιστήρια αξιών και σε άλλες αγορές, που σημειώθηκαν τις λίγες τελευταίες ημέρες, δεν είναι ανησυχητικές, καθώς η παγκόσμια οικονομική ανάπτυξη είναι ισχυρή και η διαθέσιμη χρηματοδότηση επαρκής, δήλωσε σήμερα η διευθύντρια του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου (ΔΝΤ) Κριστίν Λαγκάρντ.

Όμως η Λαγκάρντ, μιλώντας στο συνέδριο για τις παγκόσμιες επιχειρήσεις και τις κοινωνικές τάσεις που διεξάγεται στο Ντουμπάι, δήλωσε επίσης ότι οι ρυθμιστικές αρχές και οι κυβερνήσεις πρέπει να επωφεληθούν από την ευκαιρία να αποφύγουν μελλοντικές κρίσεις προχωρώντας σε οικονομικές και χρηματοπιστωτικές μεταρρυθμίσεις.

«Είμαι ευλόγως αισιόδοξη εξαιτίας του τοπίου που έχουμε αυτή τη στιγμή. Όμως δεν μπορούμε να καθίσουμε και να περιμένουμε να συνεχιστεί η ανάπτυξη σαν κάτι φυσικό».



Προς ριζική μεταβολή της γερμανικής ευρωπαϊκής πολιτικής;

Η επιτευχθείσα συμφωνία για το σχηματισμό κυβέρνησης μεταξύ CDU/CSU και SPD δεν προκάλεσε απαραίτητα κύματα ενθουσιασμού στη γερμανική οικονομία. «Στερείται οράματος» σχολιάζουν πολλοί οικονομολόγοι. Όχι όμως όλοι.

Ο γνωστός οικονομολόγος Μαρσέλ Φράτσερ για παράδειγμα, πρόεδρος του Γερμανικού Ινστιτούτου Οικονομικών Ερευνών δηλώνει ικανοποιημένος με το αποτέλεσμα των διαπραγματεύσεων.

«Ασφαλώς είμαι πιο ικανοποιημένος από τους εκπροσώπους των εργοδοτών. Πιστεύω ότι εκπορεύονται πολλά σωστά μηνύματα. Καταρχήν ένα σαφές μήνυμα υπέρ της Ευρώπης, η κοινή αντίληψη ότι η Γερμανία μπορεί να είναι καλά μόνον όταν είναι οικονομικά καλά η Ευρώπη. Δεύτερον η ψηφιοποίηση, όπου υπάρχουν επίσης σαφείς προθέσεις. [...] Οι ψηφιακές υποδομές θα πρέπει να δημιουργηθούν πιο γρήγορα. Η τρίτη επιτυχία αφορά στην εκπαίδευση. [...] Πρόκειται για τρεις συνολικά πολύ σημαντικές επιτυχίες, παρά το γεγονός ότι υπάρχουν ασφαλώς θέματα που παραμένουν ανοιχτά».

Ανακούφιση των μικρομεσαίων;

Δεν είναι λίγοι οι οικονομολόγοι που υποστηρίζουν ότι η συμφωνία δεν προβλέπει επαρκείς παρεμβάσεις υπέρ των μικρών και μεσαίων εισοδημάτων. Ο Μαρσέλ Φράτσερ έχει διαφορετική άποψη:

«Όλοι θα κερδίσουν κάτι. Αυτό ισχύει και για τους εύπορους, μέσω της καταρχήν τμηματικής και εν συνεχεία ολικής κατάργησης του φόρου αλληλεγγύης. Αυτό ωφελεί κυρίως τα υψηλά εισοδήματα αλλά και τις επιχειρήσεις. Την ίδια ώρα όμως ωφελούνται και τα μικρομεσαία εισοδήματα από την ισότιμη συμμετοχή εργοδοτών και εργαζομένων στα ασφαλιστικά ταμεία. [...] Όλοι παίρνουν κάτι. Θα πρέπει να υπάρχει όμως μια άλλη οικονομική θεώρηση: αποφασιστικής σημασίας είναι το ερώτημα σε ποιους τομείς ξοδεύεις χρήματα. Αυτά που επενδύονται στην εκπαίδευση, τις ψηφιακές υποδομές, στο μέλλον και την καινοτομία συνιστούν καλές επενδύσεις διότι έχουν μακροπρόθεσμες αποδόσεις, φέρνουν μεγαλύτερη ανάπτυξη, περισσότερη δυναμική και εν τέλει και περισσότερα φορολογικά έσοδα. Αυτές είναι ουσιώδεις δαπάνες».

Τι φέρνει ο διάδοχος του Β. Σόιμπλε;

Εντύπωση αλλά και εν μέρει δυσθυμία στους κόλπους των Χριστιανοδημοκρατών έχει προκαλέσει η ανάθεση του υπουργείου Οικονομικών στους Σοσιαλδημοκράτες. Νέος υπουργός φέρεται να αναλαμβάνει ο δήμαρχος/πρωθυπουργός του Αμβούργου Όλαφ Σολτς. Θα πρέπει να αναμένονται αλλαγές στην οικονομική πολιτική του Βερολίνου;

«Δεν περιμένω μεγάλες αλλαγές στην οικονομική πολιτική. Οι πρώην υπουργοί Οικονομικών Σόιμπλε και Αλτμάιερ επέδειξαν ιδιαίτερη υπευθυνότητα, ιδίως σε ό,τι αφορά την επίτευξη ισοσκελισμένων προϋπολογισμών. Δεν νομίζω αυτό να αλλάξει με έναν σοσιαλδημοκράτη υπουργό Οικονομικών. Άλλωστε και υπό τον (σοσιαλδημοκράτη) Στάινμπρυκ μεταξύ 2005-2009 δεν έγινε κάτι τέτοιο».

Σημαντικές αλλαγές αναμένει ο οικονομολόγος όμως στην ευρωπαϊκή πολιτική της νέας κυβέρνησης:

«Πιστεύω ότι αυτό που θα αλλάξει πραγματικά είναι η θέση της νέας κυβέρνησης έναντι της Ευρώπης, διότι το SPD έχει βάλει το θέμα πολύ ψηλά στην ατζέντα του. Και εάν θέλει να υλοποιήσει αυτή την υπόσχεση τότε είναι φυσικά σημαντικό να έχει το υπουργείο Οικονομικών, διότι ο υπουργός συμμετέχει σε όλα τα ευρωπαϊκά όργανα και ειδικά στο Eurogroup. Υπό αυτή την έννοια ήταν μια σωστή επιλογή και ασφαλώς θα επέλθει μια δραματική αλλαγή στην ευρωπαϊκή πολιτική».

Deutsche Welle

Η διόρθωση των βασικών παγκόσμιων δεικτών κατά την προηγούμενη εβδομάδα

Μια από τις χειρότερες εβδομάδες των τελευταίων εξαιρετικά καλών ετών για τα χρηματιστήρια ήταν η προηγούμενη για τις διεθνείς αγορές. Μια εικόνα η οποία φυσικά επηρέασε και το Χ.Α. το οποίο κατά την προηγούμενη εβδομάδα κατέγραψε απώλειες 5,2%.

Dow Jones: -5.4%

NASDAQ 100: -5.3%

FTSE 100 (UK): -4.7%

DAX (Germany): -5.3%

CAC 40 (France): -5.3%

FTSE MIB (Italy): -4.7%

MICEX (Russia): -3.7%

NIKKEI 225 (Japan): -8.2%

SHANGHAI (China): -9.6%

SENSEX (India): -2.9%

Hang Seng (Hong Kong): -9.5%

