

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Citi: Περιμένει συμφωνία για τα πλεονάσματα, νέες αναβαθμίσεις

Αρκετά θετικά μηνύματα, αλλά και την πάγια προειδοποίηση για αδύναμους σχετικά ρυθμούς ανάπτυξης κομίζει η νέα έκθεση της Citigroup. Η αμερικανική επενδυτική τράπεζα δίνει έμφαση στην πολιτική σταθερότητα, αλλά και την μεταρρυθμιστική ατζέντα της κυβέρνησης, κρίνοντας ότι πρόκειται για παράγοντες, που ενισχύουν την αξιοπιστία της χώρας έναντι των πιστωτών και οδηγούν σε αναβαθμίσεις. Βλέπει δε συμφωνία στη μείωση των στόχων για τα πρωτογενή πλεονάσματα, η οποία και θα αφήσει την οικονομία να «αναπνεύσει» πιο άνετα από το 2021 και μετά. Ως μεγάλο «αγκάθι» προσδιορίζει την έλλειψη ρευστότητας- κάτι που συνδέεται άμεσα με την μάχη για περιορισμό των κόκκινων δανείων.

Οι προβλέψεις για την ανάπτυξη

Στην έκθεσή της για τις παγκόσμιες προοπτικές η Citi κάνει ξεχωριστή αναφορά στην χώρα μας, για την οποία βλέπει ρυθμούς ανάπτυξης του πραγματικού ΑΕΠ της τάξης του 2,1% τόσο φέτος όσο και το 2020. Αν και η εκτίμηση για την ελληνική οικονομία είναι αισθητά υψηλότερη σε σχέση με εκείνη για την Ευρωζώνη (κοντά στο 1%) ο πήχυς πέφτει σημαντικά σε σχέση με τον επίσημο στόχο για ρυθμούς 2,8% φέτος. Οι αναλυτές του αμερικανικού οίκου επιμένουν στον χαρακτηρισμό της αναπτυξιακής προοπτικής ως αδύναμης, αλλά έχουν αναθεωρήσει επί τα βελτίω τις προβλέψεις τους, αφού σε παλαιότερες εκθέσεις περίμεναν ακόμη πιο χαμηλές πτήσεις για την ελληνική οικονομία. Μόλις τον περασμένο Σεπτέμβριο υπολόγιζε ότι η ελληνική οικονομία θα αναπτυχθεί 1,8% το 2019 και 1,9% το 2020, για να κατεβάσει σημαντικά ταχύτητα στο 1,5% το 2021, στο 1,4% το 2022 και στο 1,3% για το 2023.

Για την μετά 2021 εποχή η Citi αποφεύγει συγκεκριμένη πρόβλεψη, αλλά αναφέρει πως περιμένει συμφωνία για πιο χαμηλά πρωτογενή πλεονάσματα και κατά συνέπεια περισσότερο δημοσιονομικό χώρο για τη στήριξη της ανάπτυξης.

Η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης

«Η αλλαγή στην κυβέρνηση έχει πυροδοτήσει μεγάλη τόνωση του οικονομικού κλίματος, η οποία σε συνδυασμό με τις καλύτερες των προσδοκιών δημοσιονομικές επιδόσεις, έχει συμβάλει στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης των ξένων επενδυτών στην ελληνική οικονομία» αναφέρει η Citi, σχολιάζοντας πως αυτό είναι «ένα ζωτικής σημασίας στοιχείο για την στήριξη της ανάπτυξης, την ώρα που η ρευστότητα παραμένει σπάνια εν μέσω προβλημάτων στον τραπεζικό τομέα». Σημειώνει πάντως ότι οι πρόσφατες πρωτοβουλίες για την μείωση του βάρους των κόκκινων δανείων θα συμβάλλουν στην βελτίωση της ρευστότητας σταδιακά και σε συνδυασμό με τις καλύτερες προοπτικές ανάπτυξης θα μπορούσαν να πυροδοτήσουν νέες αναβαθμίσεις.

Οι εξελίξεις στις αγορές

Ενθαρρυντικές είναι οι εκτιμήσεις της αμερικανικής επενδυτικής τράπεζας για το κόστος δανεισμού της χώρας. Υπενθυμίζει πως το spread των ελληνικών ομολόγων έναντι των γερμανικών έχει μειωθεί δραστικά, κοντά στις 160 μονάδες βάσης σήμερα, και αναμένει περαιτέρω πτώση του κοντά στις 100 μ.β. στο τελευταίο τρίμηνο του έτους. Για το 2021 υπολογίζει ότι θα κινηθεί ελαφρώς χαμηλότερα, στις 95 μ.β. Θα πρέπει άλλωστε να θυμίσουμε ότι σε προηγούμενη έκθεσή της είχε συμπεριλάβει τα ελληνικά ομόλογα στα κορυφαία trades του 2020.

Η Citi προβλέπει την υποχώρηση της απόδοσης του ελληνικού 10ετούς θα κυμανθεί κατά μέσο όρο στο 1% το 2020. Συγκεκριμένα εκτιμά ότι θα κινηθεί στο 1,30% στα πρώτα τρίμηνο του 2020, στη συνέχεια θα υποχωρήσει στο 1,10% στο δεύτερο τρίμηνο, ενώ στο τρίτο τρίμηνο θα υποχωρήσει κάτω από το όριο του 1%, και θα κλείσει στο τελευταίο τρίμηνο στο 0,70%. Για το 2021, η Citi προβλέπει ότι το κόστος δανεισμού της Ελλάδας στη δεκαετία θα παραμείνει σταθερό κοντά στο 1%(1,09%) με οριακή άνοδο στο 1,11% το 2022.



ΣΕΒ: Η οικονομία στον αστερισμό της ανάπτυξης

Η ελληνική οικονομία κινείται στον αστερισμό της ανάκαμψης και προοιωνίζεται επιτάχυνση του ρυθμού ανάπτυξης το 2020, καθώς και τα μέτρα οικονομικής πολιτικής αναμένεται να αρχίσουν να αποδίδουν καρπούς, αναφέρει στο μηνιαίο οικονομικό του δελτίο ο ΣΕΒ.

Όπως σημειώνει χαρακτηριστικά, το 2019 σημειώνεται επιτάχυνση της μεταποιητικής παραγωγής και των κατασκευών, παρά την επιβράδυνση των λιανικών πωλήσεων και των εξαγωγών, και παρά την εμφάνιση ενδείξεων κόπωσης της απορρόφησης της ανεργίας, καθώς οι επενδύσεις δεν έχουν αρχίσει ακόμη να τονώνουν τις συνθήκες απασχόλησης στην οικονομία ενώ και η διεθνής συγκυρία παραμένει αρνητική.

Σημαντική εξέλιξη, ενδεικτική της ανάκαμψης που σημειώνεται στην οικονομία είναι η ενίσχυση της μεταποιητικής παραγωγής χωρίς καύσιμα κατά +3,8% το 11μηνο του 2019 έναντι +2,7% το αντίστοιχο διάστημα του 2018, με τα τρόφιμα (+1,8%), τα φάρμακα (+24,8%), τα πλαστικά (+7,8%), τα ηλεκτρονικά προϊόντα (+25,9%) και τον ηλεκτρολογικό εξοπλισμό (+6,4%) να σημειώνουν υψηλές επιδόσεις. Αντιθέτως, τα μη μεταλλικά ορυκτά, τα βασικά μέταλλα και τα ορυχεία-λατομεία εμφανίζουν κάμψεις, που συνδέονται, όμως, περισσότερο με τις αβεβαιότητες στις εξαγωγές λόγω των εμπορικών ανταγωνισμών, ενώ και η παραγωγή ηλεκτρισμού καταγράφει πτώση λόγω της αναδιάρθρωσης της ΔΕΗ και παρά την αύξηση της παραγωγής από μονάδες φυσικού αερίου και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Σημειώνεται, πάντως, ότι η κατανάλωση ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου αυξήθηκε στο 10μηνο του 2019 κατά +2,3% και +17,5% αντίστοιχα, ενώ είχε μειωθεί κατά -1,2% και -5% αντίστοιχα πέρυσι, στοιχεία που αναδεικνύουν την επιτάχυνση της οικονομικής δραστηριότητας στη διάρκεια του 2019.

Επίσης, ο δείκτης όγκου στις κατασκευές σημειώνει βελτίωση, από -14,5% το 9μηνο του 2018 σε -4,2% το 9μηνο του 2019. Στο πλαίσιο αυτό οι κατασκευές κτιρίων (κατοικίες, γραφεία κλπ.) αυξάνουν στο 9μηνο του 2019 κατά +0,1% έναντι -8,7% πέρυσι και οι κατασκευές υποδομών (δρόμοι, γέφυρες, ύδρευση, λιμάνια κλπ.) σημειώνουν πτώση -8,7% στο 9μηνο του 2019 έναντι -17,5% πέρυσι. Συνεπώς, η επανεκκίνηση της οικοδομής φαίνεται να έχει ξεκινήσει, όπως περαιτέρω τεκμαίρεται και από την αύξηση της παραγωγής προϊόντων από σκυρόδεμα, τιμέντο κατά +1,3% το 11μηνο του 2019 έναντι -0,5% πέρυσι. Επίσης, όσον αφορά στην αύξηση της οικοδομικής δραστηριότητας βάσει όγκου αδειών, παρατηρείται μία έκρηξη οικοδομικών αδειών από το καλοκαίρι του 2019, όταν έγινε γνωστή η πρόθεση της κυβέρνησης να εξαιρέσει την οικοδομή από τον ΦΠΑ (ετήσια μεταβολή +22% τον Ιούλιο 2019, +38% τον Αύγουστο 2019 και +61% τον Σεπτέμβριο 2019). Συνεπώς, αναμένεται να ενταθεί σημαντικά η οικοδομική δραστηριότητα τους επόμενους 18 μήνες, με τις επενδύσεις σε κατοικίες να ενισχύονται ιδιαίτερος.

Από την άλλη πλευρά, ο όγκος των λιανικών πωλήσεων στο δεκάμηνο Ιαν – Οκτ αυξήθηκε κατά +0,8% το 2019 έναντι +1,4% το 2018, με την επιβράδυνση να χαρακτηρίζει τα καταστήματα τροφίμων (+0,6% το 2019 έναντι +2,2% το 2018) και τα λοιπά καταστήματα πλην καυσίμων (+0,6% το 2019 έναντι +1,6% το 2018). Στα τελευταία υπάρχει, πάντως, σημαντική επιτάχυνση πωλήσεων στους κλάδους ηλεκτρικών ειδών και οικιακού εξοπλισμού (+6,9% το 2019 έναντι +5,1% το 2018), και, βιβλίων-χαρτικών-ειδών δώρου που περιλαμβάνουν τις πωλήσεις κινητών τηλεφώνων και ηλεκτρονικών προϊόντων (+10,5% το 2019 έναντι +1,9% το 2018). Η αξία, επίσης, του δείκτη κύκλου εργασιών στις υπηρεσίες στο ενιάμηνο Ιαν – Σεπ αυξήθηκε κατά +3,3% το 2019 έναντι +6,3% το 2018. Αν και η συνολική εικόνα είναι εικόνα επιβράδυνσης και στα αγαθά και στις υπηρεσίες, η κλαδική σύνθεση των μεταβολών ενδεχομένως καταγράφει μία μετατόπιση δαπανών προς αγαθά και υπηρεσίες υψηλότερης εισοδηματικής ελαστικότητας και εισαγωγικής προέλευσης. Αυτό αποκαλύπτει έναν έρποντα καταναλωτικό δυναμισμό που στηρίζεται περισσότερο στις προσδοκίες και που αναμένεται να εδραιωθεί εάν η οικονομία αρχίσει να δημιουργεί μεγαλύτερη απασχόληση και εισοδήματα λόγω επενδύσεων.

Τέλος, στις εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα και πλοία, σημειώθηκε αύξηση +5,1% στο 11μηνο του 2019, από +11,3% πέρυσι, με την επιβράδυνση να οφείλεται κυρίως στην πτώση των εξαγωγών λαδιού κατά -45% (συγκυριακά) και των εξαγωγών βιομηχανικών ειδών κατά πρώτη ύλη κατά -3,6% (εμπορικοί ανταγωνισμοί διεθνώς). Όλες οι άλλες εξαγωγές παρουσιάζουν αξιοσημείωτες αυξήσεις στο 11μηνο 2019: τρόφιμα +3,4% (+6,7% πέρυσι), χημικά +16,5% (+14,1% πέρυσι), μηχανήματα +8,7% (+13,3% πέρυσι), διάφορα βιομηχανικά είδη +22,5% (+10,5% πέρυσι).

Σημαντική επιτάχυνση εμφανίζεται, πάντως, στον τουρισμό, με εισπράξεις στο 10μηνο €17,5 δισ. (€15,5 δισ. πέρυσι), ή +13,1%, και αφίξεις 29,7 εκατ. ατόμων από 28,7 εκατ. πέρυσι, ή +3,7%. Οι εισπράξεις από μεταφορές στο 10μηνο του 2019 διαμορφώθηκαν, επίσης, σε €14,4 δισ. (+5% από πέρυσι) και οι εισπράξεις από λοιπές υπηρεσίες (δραστηριότητες κατασκευαστικών επιχειρήσεων στο εξωτερικό, εξαγωγές λογισμικού, τεχνολογίας κλπ.) σε €3,7 δισ. (+2,3% από πέρυσι). Συνολικά, οι εισπράξεις από τις εξαγωγές υπηρεσιών είναι αρκετά ικανοποιητικές.

Συνέχεια...

Παράλληλα, το οικονομικό κλίμα βελτιώθηκε περαιτέρω τον Δεκέμβριο του 2019, παρά το διεθνές περιβάλλον αβεβαιότητας και εντάσεων, με τον σχετικό δείκτη να παραμένει σε πολύ υψηλότερα επίπεδα στην Ελλάδα από ό,τι στην υπόλοιπη Ευρώπη (109,5 μονάδες στην Ελλάδα και 101,5 μονάδες στην Ευρωζώνη). Επίσης, ο δείκτης καταναλωτικής εμπιστοσύνης συνεχίζει να αντανάκλα την αυξανόμενη αισιοδοξία των νοικοκυριών, ενώ ταυτόχρονα το ποσοστό ανεργίας εξακολουθεί να μειώνεται μέχρι και τον Οκτώβριο του 2019, αν και με επιβραδυνόμενο ρυθμό. Παράλληλα, η ενίσχυση του πληθωρισμού, ιδίως τους τελευταίους μήνες του 2019, καταδεικνύει αυξημένη ζήτηση στην αγορά, την ώρα που η πιστωτική επέκταση προς τις επιχειρήσεις παραμένει θετική για 12ο συνεχόμενο μήνα τον Νοέμβριο του 2019 και οι καταθέσεις των νοικοκυριών εμφανίζουν άνοδο.

Συμπερασματικά, ο ΣΕΒ σημειώνει ότι το 2020 ξεκίνησε με μεγάλες προσδοκίες, καθώς αίρονται σταδιακά οι περιοριστικοί παράγοντες (υψηλή φορολογία, εμπόδια στη λειτουργία της αγοράς, γραφειοκρατία στην αδειοδότηση των επενδύσεων κλπ.), που καθήλωναν την οικονομική δραστηριότητα σε σχετικά χαμηλά επίπεδα. Αν και η πρόοδος μέχρι σήμερα είναι ικανοποιητική σε σχέση με τις εξαγγελίες και δεσμεύσεις της νέας διακυβέρνησης, οι αλλαγές στην οικονομική πολιτική δεν έχουν αποκτήσει ακόμα κρίσιμη μάζα ώστε να σηματοδοτούν την στροφή προς ένα δυναμικά διαφορετικό αναπτυξιακό πρότυπο υψηλών και διατηρήσιμων ρυθμών ανάπτυξης σε μονιμότερη βάση. Το τελευταίο δεν είναι εφικτό χωρίς επενδύσεις. Για να γίνουν, όμως, για παράδειγμα, δημόσιες επενδύσεις για αναγκαίες κοινωνικές και οικονομικές υποδομές απαιτούνται πόροι που πρέπει να εξοικονομηθούν. Και για να γίνουν ιδιωτικές επενδύσεις απαιτούνται πολιτικές με ισχυρότερο αναπτυξιακό αποτύπωμα, με έμφαση στην κερδοφορία και την ανταγωνιστικότητα, καθώς και αλλαγές στη φορολογία και στο θεσμικό πλαίσιο λειτουργίας της οικονομίας και των αγορών, που να υπερβαίνουν τις συνεχιζόμενες αντιτάσεις. Ακόμη και αν βραχυχρόνια κάποιες επιδοματικού χαρακτήρα μπορεί να είναι επιβεβλημένες λόγω της μεγάλης κρίσης και ύφεσης που προηγήθηκε, δεν πρέπει με κανένα τρόπο να δημιουργηθεί και πάλι η αίσθηση των μαγικών λύσεων στην κοινωνία. Δεν μπορούν να αυξάνονται οι μισθοί χωρίς αύξηση της παραγωγικότητας και των επενδύσεων. Δεν μπορούν να αυξάνονται οι συντάξεις χωρίς αύξηση της αποταμίευσης και η συνταξιοδοτική δαπάνη να χρηματοδοτείται γενναϊόδωρα από τον προϋπολογισμό. Δεν μπορεί να μειώνεται η φορολογική επιβάρυνση χωρίς βελτίωση της αποτελεσματικότητας των δομών παραγωγής δημοσίων αγαθών και χωρίς επέκταση της φορολογικής βάσης. Δεν μπορεί να υπάρξει βελτίωση στις δεξιότητες του πληθυσμού ενόψει των αλλαγών που φέρνουν στην οικονομία οι επερχόμενες τεχνολογικές εξελίξεις χωρίς την δέσμευση πρόσθετων πόρων εκπαίδευσης και κατάρτισης και χωρίς αλλαγές στο θεσμικό πλαίσιο της αγοράς εργασίας και του συνταξιοδοτικού συστήματος. Τέλος, δεν μπορούν να αντιμετωπιστούν οι επιπτώσεις της γήρανσης του πληθυσμού χωρίς αύξηση της παραγωγικότητας των εργαζομένων, που συρρικνώνεται, και χωρίς επαρκείς και αξιοπρεπείς υποδομές υγείας και μακροχρόνιας φροντίδας, καθώς και χωρίς στοχευμένη μεταναστευτική πολιτική. Καταλήγοντας, ο ΣΕΒ υπενθυμίζει ότι η χώρα μας είναι ακόμα υπερχρεωμένη και η ευημερία με δανεικά δεν αποτελεί εναλλακτική επιλογή. Οι επενδύσεις και η αποταμίευση είναι μονόδρομος για την ανάκαμψη.



Σε υψηλό 12ετίας ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος τον Δεκέμβριο- Ενισχύονται οι επιχειρηματικές προσδοκίες

Ο Δείκτης Οικονομικού Κλίματος τον Δεκέμβριο κατέγραψε βελτίωση, στις 109,5 από 107,0 μονάδες τον Νοέμβριο, με αποτέλεσμα να βρεθεί στο υψηλότερο επίπεδο από τον Νοέμβριο του 2007. Η νέα ανοδική τάση του δείκτη οφείλεται κυρίως στη βελτίωση των προσδοκιών στις Κατασκευές και στις Υπηρεσίες, και σε μικρότερο βαθμό στην ενίσχυση των προσδοκιών στη Βιομηχανία και στη βελτίωση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης, σύμφωνα με τα αποτελέσματα ερευνών οικονομικής συγκυρίας στον τομέα της Βιομηχανίας, που δημοσιοποίησε το IOBE. Παρά την επιδείνωση του εξωτερικού περιβάλλοντος και την ένταση στη γεωγραφική περιοχή μας, μια σειρά από δείκτες της ελληνικής οικονομίας εξακολουθούν να κινούνται ανοδικά, ενώ παράγοντες όπως η αποκλιμάκωση του κόστους χρηματοδότησης και η μείωση των φορολογικών βαρών, έχουν επίσης συνεισφέρει θετικά. Ωστόσο, η παραγωγική βάση της οικονομίας είναι συρρικνωμένη από τη χρόνια αποεπένδυση, η αγορά εργασίας είναι πιο ευέλικτη μεν αλλά με αναντιστοιχίες προσφοράς και ζήτησης, ενώ παραμένουν εμπόδια σε επιμέρους οικονομικές δραστηριότητες.

Ήπια ενίσχυση επιχειρηματικών προσδοκιών, λόγω βελτίωσης εκτιμήσεων για τις παραγγελίες και τη ζήτηση
Ο Δείκτης Επιχειρηματικών Προσδοκιών στη Βιομηχανία βελτιώθηκε τον Δεκέμβριο, στις 104,2 (από 102,9 τον Νοέμβριο) μονάδες, επίπεδο υψηλότερο από το αντίστοιχο περυσινό (96,4 μον.). Στην ανοδική τάση του δείκτη συνεχίζουν να συμβάλλουν οι αναπτυξιακές επενδυτικές προοπτικές σε συνδυασμό με παρεμβάσεις στη φορολογία, αλλά και σε άλλα ζητήματα που περιλαμβάνονται στο νέο αναπτυξιακό πολυνομοσχέδιο. Οι προγραμματικοί στόχοι που έχουν τεθεί αφορούν στον περιορισμό εμποδίων και στη δημιουργία συνθηκών ενός υγιούς και βιώσιμου επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Σημαντικό ρόλο για τις επενδύσεις παίζει και η αποκλιμάκωση του κόστους χρηματοδότησης της χώρας, που αντανάκλαται και σε βελτίωση των όρων χρηματοδότησης των επιχειρήσεων της χώρας. Ειδικά στον τομέα της βιομηχανίας, η εξαγγελία για σύσταση Εθνικού Συμβουλίου Βιομηχανίας, το οποίο θα θέτει ως στόχο την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας και την ισχυροποίηση των μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων της περιφέρειας, μπορεί να δώσει νέες προοπτικές στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας, δημιουργώντας ένα κλίμα αισιοδοξίας.

Στον τομέα των αποκρατικοποιήσεων καταγράφεται κινητικότητα κυρίως στον ενεργειακό τομέα, (ΔΕΠΑ Υποδομών, ΔΕΠΑ Εμπορίας, ΕΛΠΕ). Η υλοποίηση μεγάλων επενδυτικών έργων από εγχώριες μεταποιητικές επιχειρήσεις σε ένα ευρύ πεδίο, κυρίως υποδομών (όπως δίκτυα ηλεκτρικής διανομής, ΑΠΕ, κατασκευές κ.α.), αλλά και οι συγχωνεύσεις επιχειρήσεων δημιουργούν θετικές προοπτικές ανάπτυξης της εγχώριας μεταποίησης. Αλλόστε και στο αναθεωρημένο ΕΣΕΚ που κατατέθηκε, επισημαίνεται η ανάγκη νέων ενεργειακών επενδύσεων. Επιπρόσθετα, οι επερχόμενες μεγάλες επενδύσεις αφορούν και στην αναβάθμιση του σύγχρονου δικτύου, και μάλιστα τη γραμμή προς την Ευρώπη, έχουν ως στόχο την εξάλειψη σημαντικών εκκρεμοτήτων ως προς τη λειτουργικότητα, την ταχύτητα αλλά και την αύξηση του μεταφορικού έργου. Τέλος, η ενίσχυση στην ανάπτυξη των εξαγωγών των βιομηχανικών προϊόντων αναδεικνύει την υψηλή ανταγωνιστικότητα των εγχωρίων προϊόντων, που σε συνδυασμό με τα προαναφερθέντα μπορούν να δημιουργήσουν συνθήκες βιώσιμης ανάπτυξης.

Σημαντική είναι η συμβολή του εξωτερικού εμπορίου στην ανάπτυξη της εγχώριας μεταποίησης. Αναλυτικά, οι εξαγωγές βιομηχανικών προϊόντων το διάστημα Ιανουαρίου-4 Οκτωβρίου του 2019 κατέγραψαν βελτίωση 9,0% σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2018, με την αξία τους να προσεγγίζει τα €12,5 δισεκ.. Σε ανοδική τροχιά και οι εξαγωγές προϊόντων, αλλά μόλις 1,1%, με την αξία αυτών να διαμορφώνεται στα €27,8 δισεκ. το πρώτο δεκάμηνο του προηγούμενου έτους. Όσον αφορά στις εξαγωγές προϊόντων, εξαιρουμένων των πετρελαιοειδών το πρώτο οκτάμηνο του 2019, έφτασαν τα €18,8 δισεκ., σημειώνοντας άνοδο 5% (από €17,9 δισεκ. το 2018).

Αναφορικά με τις εισαγωγές των βιομηχανικών προϊόντων, η αξία τους διαμορφώθηκε στα €25,7 δισεκ. το διάστημα Ιανουαρίου- Οκτωβρίου του 2019, σημειώνοντας ενίσχυση 6,3%. Κατά συνέπεια, το εμπορικό έλλειμμα προσεγγίζει τα €13,3 δισεκ., ενισχυμένο κατά 3,9% σε σύγκριση με το αντίστοιχο διάστημα του 2018. Ανοδικά κινήθηκαν και οι εισαγωγές στο σύνολο των αγαθών, αλλά σε χαμηλότερα επίπεδα (+2,7%), με την αξία αυτών να ξεπερνά τα €45,4 δισεκ. από €44,2 δισεκ. το πρώτο οκτάμηνο του 2018. Συνεπώς, το ελλειμματικό ισοζύγιο το διάστημα Ιανουαρίου – Οκτωβρίου του 2019 διαμορφώθηκε στα €17,6 δισεκ., σημειώνοντας άνοδο κατά 5,4% σε σχέση με το 2018. Εξαιρουμένων των πετρελαιοειδών, οι εισαγωγές προϊόντων το διάστημα Ιανουαρίου – Οκτωβρίου του 2019 σημείωσαν ενίσχυση κατά 6,3%, με την αξία τους να διαμορφώνεται στα €32,7 δισεκ. (από €30,7 δισεκ.), ενώ το εμπορικό έλλειμμα έφτασε τα €13,9 δισεκ., (+8,2%, από το πρώτο οκτάμηνο του 2018).

Από τις βασικές μεταβλητές του δείκτη, το ισοζύγιο των εκτιμήσεων για τις παραγγελίες και τη ζήτηση βελτιώθηκε ήπια, παραμένοντας ωστόσο σε αρνητικό έδαφος, ενώ το ισοζύγιο προβλέψεων για την παραγωγή τους προσεχείς μήνες παραμένει θετικό, με το ύψος των αποθεμάτων να περιορίζεται οριακά. Αναλυτικότερα:

Το ισοζύγιο προβλέψεων για την παραγωγή τους προσεχείς 3-4 μήνες ενισχύθηκε κατά μία μονάδα και διαμορφώθηκε στις +20, με το 27% (από 31%) των επιχειρήσεων να προβλέπει άνοδο της παραγωγής του το επόμενο τρίμηνο και μόνο το 7% (από 12%) μείωση της.

Ο δείκτης στις προβλέψεις για την ασαφή κινήθηκε ανοδικά στις +11 μονάδες (από +7 μονάδες), με το ποσοστό των επιχειρήσεων που προβλέπει περαιτέρω άνοδο το προσεχές τρίμηνο να διαμορφώνεται στο 22% και μόλις το 11% (από 18%) να αναμένει εξασθένιση.

Οι θετικές εκτιμήσεις για τις πωλήσεις τους προσεχείς μήνες, αν και σημείωσαν υποχώρηση, παραμένουν σε υψηλά επίπεδα (στις +28 μον. το ισοζύγιο από +29), με το 33% (από 37%) των επιχειρήσεων να αναμένει άνοδο το προσεχές χρονικό διάστημα και μόλις 4% (από 9%) μείωση τους. Αλλά και ο δείκτης εκτιμήσεων για τις τρέχουσες πωλήσεις είναι θετικός, στις +20 (από +19) μονάδες, με το 30% (από 35%) των ερωτηθέντων να εκτιμά άνοδο τους.

Στους δείκτες εξαγωγικής δραστηριότητας καταγράφηκαν τον Δεκέμβριο ανοδικές τάσεις: ο δείκτης για τις εξαγωγές κατά το τελευταίο τρίμηνο ενισχύθηκε στις +17 μονάδες, ενώ οι αρνητικές εκτιμήσεις για τις παραγγελίες και τη ζήτηση εξωτερικού πέρασαν σε θετικό έδαφος, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται στις +1 (από -7) μονάδες. Τόια τάση σημειώθηκε και στις προβλέψεις για εξαγωγές τους προσεχείς μήνες, με το ισοζύγιο να ανέρχεται +28 (από +22) μονάδες.

Το ισοζύγιο προβλέψεων για τις μεταβολές των τιμών ενισχύθηκε ήπια κατά δύο μονάδες, στις +2 μονάδες, με το 88% (από 87%) όμως των επιχειρήσεων να μην αναμένει μεταβολές τους το επόμενο τρίμηνο και ένα 7% να προβλέπει ενίσχυσή τους.

Σε επίπεδο παραγγελιών και τρέχουσας ζήτησης, ο αρνητικός δείκτης σημείωσε ήπια βελτίωση και διαμορφώθηκε στις -7 (από -9) μονάδες, με το 20% (από 23%) των επιχειρήσεων να δηλώνουν χαμηλές για την εποχή παραγγελίες και το 13% (από 15%) να αναφέρει το αντίθετο.

Αναφορικά με τα αποθέματα έτοιμων προϊόντων, αυτά βελτιώθηκαν κατά μία μονάδα, με το σχετικό δείκτη να ανέρχεται στις +11 (από 12) μονάδες, ενώ το 19% των επιχειρήσεων αναφέρει υψηλά για την εποχή αποθέματα και το 8% να δηλώνει το αντίθετο.

Συνέχεια...

Οι μήνες εξασφαλισμένης παραγωγής εξασθένησαν στους 4,9 μήνες, με το ποσοστό χρησιμοποίησης εργοστασιακού δυναμικού να αυξάνεται, στο 73,9% (από 72,7%). Όπως έχει ήδη επισημανθεί και σε προηγούμενα δελτία, μετά το καλοκαίρι του 2015, η χρησιμοποίηση του εργοστασιακού δυναμικού έχει ενισχυθεί σημαντικά, κινούμενη πάνω από το 70%, λόγω της αυξημένης παραγωγής.

Αναφορικά με τους βασικούς τομείς, βελτίωση σημείωσαν οι προσδοκίες στα Καταναλωτικά αγαθά με το δείκτη να ανέρχεται στις 112,0 μονάδες (από 109,0 μον). Αισθητή αύξηση καταγράφηκε στο ισοζύγιο παραγγελιών και ζήτησης, με τα αποθέματα να περιορίζονται, ενώ αντίθετα επιδεινώθηκαν ελαφρά οι προβλέψεις για την παραγωγή τους προσεχείς 3-4 μήνες: στις +22 (από +24) μονάδες, με το ισοζύγιο παραγγελιών και εγχώριας ζήτησης, να κινείται έντονα ανοδικά στις 8 (από +0) μονάδες.

Στα Κεφαλαιουχικά αγαθά, το ισοζύγιο κινήθηκε πτωτικά στις 107,2 (από 112,5) μονάδες. Η υποχώρηση προήλθε κυρίως από την πρόβλεψη μείωσης στην παραγωγή τους 3-4 προσεχείς μήνες και λιγότερο από την υποχώρηση του ισοζυγίου στις παραγγελίες, με τα αποθέματα να μειώνονται ελαφρώς. Αναλυτικά, το ισοζύγιο της πρόβλεψης για την παραγωγή τους 3-4 προσεχείς μήνες υποχώρησε στις +12 (από +29) μονάδες, όπως και ο δείκτης των εκτιμήσεων για τις παραγγελίες, στις -16 (από -15) μονάδες. Ήπια βελτίωση σημείωσε ο δείκτης αποθεμάτων, στις -4 (από -1) μονάδες.

Τέλος, ήπια βελτίωση κατέγραψε το ισοζύγιο στα Ενδιάμεσα αγαθά, στις 97,0 (από 95,2) μονάδες, καθώς η μικρή υποχώρηση των προβλέψεων για τις παραγγελίες και τη ζήτηση, αντισταθμίστηκε από την έντονη ενίσχυση των εκτιμήσεων για την παραγωγή τους 3-4 επρχόμενους μήνες, με σταθερό το ύψος αποθεμάτων. Αναλυτικά, το ισοζύγιο των προβλέψεων για την παραγωγή ενισχύθηκε, στις +20 (από +12) μονάδες, ενώ οι προβλέψεις για τις παραγγελίες και τη ζήτηση εξασθένησαν στις -18 (από -15) μονάδες.



Μνούντιν: Οι εμπορικές συμφωνίες θα ενισχύσουν το αμερικανικό ΑΕΠ

Η ολοκλήρωση της πρώτης φάσης της εμπορικής συμφωνίας ΗΠΑ-Κίνας, αλλά και η νέα Συμφωνία για το Εμπόριο στην Βόρεια Αμερική (USMCA) θα ενισχύσουν το αμερικανικό ΑΕΠ συνδυαστικά κατά 50 έως 75 μονάδες βάσης, δήλωσε χθες ο Αμερικανός υπουργός των Οικονομικών Στίβεν Μνούντιν στο τηλεοπτικό δίκτυο Fox News.

"Όταν το κοιτάζουμε αυτό (εμπορική συμφωνία ΗΠΑ-Κίνας) και δούμε και την USMCA μαζί, τότε, θα δούμε συνδυαστικά 50 έως 75 μονάδες βάσης," δήλωσε ο Μνούντιν.

"Αυτό θα αποτελέσει μία εξαιρετική αντιστάθμιση της κάμψης της Boeing εξαιτίας του αεροσκάφους 737 MAX," πρόσθεσε ο Αμερικανός ΥΠΟΙΚ.

Οι μελέτες που έχουν γίνει δείχνουν ότι ο τερματισμός της παραγωγής του αεροσκάφους 737MAX θα επιβαρύνει κατά 0,5% το ΑΕΠ των ΗΠΑ για το 2020.

Ο Μνούντιν δήλωσε ότι η αμερικανική κυβέρνηση θα αρχίσει να εργάζεται για τη δεύτερη φάση της εμπορικής συμφωνίας ΗΠΑ-Κίνας κινούμενη σταδιακά, καθώς θα ολοκληρώνεται η διαπραγμάτευση σε σημαντικά ζητήματα, όπως, οι ανησυχίες που έχει η Ουάσιγκτον για τις επιδοτήσεις του Πεκίνου προς κινεζικές εταιρίες.

Πηγή: ΑΠΕ - ΜΠΕ

Οι αποδόσεις των μετοχών του FTSE 25 το πρώτο μισό, του πρώτου μήνα του 2020....

Ιανουάριος 2020

Μετοχή	Απόδοση Ιανουαρίου
ΑΔΜΗΕ	5,60%
ΑΛΦΑ	-2,70%
ΑΡΑΙΓ	3,45%
ΒΙΟ	6,09%
ΓΕΚΤΕΡΝΑ	3,04%
ΕΥΔΑΠ	0,79%
ΔΕΗ	2,42%
ΕΕΕ	6,86%
Ελλάκτωρ	10,93%
ΕΛΠΕ	-4,68%
ΕΤΕ	-0,66%
ΕΥΡΩΒ	-1,96%
ΕΧΑΕ	4,85%
ΛΑΜΔΑ	3,28%
ΜΟΗ	-0,58%
ΜΠΕΛΑ	-0,38%
ΜΥΤΙΛ	+1,53%
ΟΛΠ	5,03%
ΟΠΑΠ	-2,16%
ΟΤΕ	-3,23%
ΠΕΙΡ	10,37%
ΣΑΡ	2,46%
ΤΙΤΣ	1,79%
TENERG	8,09%
Fourlis	-0,86%
ΓΔ	1,69%
FTSE 25	1,29%
Τραπεζικός Δείκτης	-0,54%