

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Πρόβλεψη ΚΕΠΕ: Στο 4,3%, ο μέσος ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πραγματικού ΑΕΠ για το 2022

Στο 4,3%, προβλέπεται ο μέσος ετήσιος ρυθμός μεταβολής του πραγματικού Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) της Ελλάδας για το έτος 2022, σύμφωνα με τις προβλέψεις του υποδείγματος παραγόντων για τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές του ΑΕΠ της ελληνικής οικονομίας που ανακοίνωσε σήμερα το Κέντρο Προγραμματισμού και Οικονομικών Ερευνών (ΚΕΠΕ).

Η εκτίμηση αυτή ενσωματώνει τα πρόσφατα διαθέσιμα στοιχεία για την εξέλιξη της οικονομικής δραστηριότητας στο πρώτο τρίμηνο του 2022. Τα στοιχεία αυτά στην πλειονότητά τους αντικατοπτρίζουν τη διατήρηση μίας έντονα θετικής δυναμικής στην οικονομία, καθώς ο αντίκτυπος των δυσμενών εξελίξεων που σχετίζονται με τον πόλεμο, τις πληθωριστικές πιέσεις και την αυξανόμενη αβεβαιότητα είχαν εκδηλωθεί μέχρι εκείνο το χρονικό σημείο μόνο σε έναν περιορισμένο αριθμό μεταβλητών.

Η τρέχουσα συγκυρία χαρακτηρίζεται από αλληπάλληλες εξελίξεις οι οποίες ασκούν αντίρροπες δυνάμεις στην οικονομία και δυσχεραίνουν τη διενέργεια προβλέψεων για το ΑΕΠ. Από τη μία πλευρά, η βελτίωση των συνθηκών στο μέτωπο της πανδημίας ευνοεί την περαιτέρω ανάκαμψη σημαντικών κλάδων της οικονομίας. Από την άλλη πλευρά, ο πόλεμος στην Ουκρανία, και το γενικότερο κλίμα γεωπολιτικών εντάσεων που επικρατεί, έχουν οδηγήσει σε αναθεώρηση των αρχικών εκτιμήσεων για την πορεία της ευρωπαϊκής οικονομίας, επαναφέροντας την αβεβαιότητα, εκτινάσσοντας το ενεργειακό κόστος, εντείνοντας τις αυξήσεις στις τιμές των προϊόντων και διαταράσσοντας τη λειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων σε κρίσιμους τομείς. Σε αυτό το πλαίσιο, ο ρυθμός μεταβολής του ΑΕΠ της Ελλάδας επηρεάζεται και από τις παρεμβάσεις πολιτικής που εφαρμόζονται για την αντιμετώπιση των έκτακτων συνθηκών, σε συνδυασμό με ήδη δρομολογημένες δράσεις πολιτικής, όπως η σταδιακή υλοποίηση των έργων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας.

Με βάση τις ιδιαίτερες συνθήκες που επικρατούν λόγω του πολέμου και του γενικότερου κλίματος γεωπολιτικών εντάσεων, η ανωτέρω πρόβλεψη για την εξέλιξη του πραγματικού ΑΕΠ της Ελλάδας υπόκειται σε σημαντικό βαθμό αβεβαιότητας. Στην παρούσα συγκυρία, οι κίνδυνοι ενός λιγότερο ευνοϊκού αποτελέσματος σε σχέση με την πρόβλεψη είναι αρκετοί, και περιλαμβάνουν οποιαδήποτε περαιτέρω δυσμενή εξέλιξη σε ό,τι αφορά τη γεωπολιτική κατάσταση, τις χρηματοδοτικές συνθήκες, την πορεία του πληθωρισμού, τις τιμές της ενέργειας, αλλά και τις επιδημιολογικές συνθήκες, καθώς η πανδημία εξακολουθεί να αποτελεί απειλή για τη διεθνή οικονομία. Από την άλλη πλευρά, προς μία περισσότερο ευνοϊκή εξέλιξη του ΑΕΠ θα μπορούσαν να συμβάλουν οι επιδράσεις μίας ισχυρής ανάκαμψης του τουριστικού τομέα της Ελλάδας, η υλοποίηση των έργων του Ταμείου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας και η εντατικοποίηση των επενδύσεων που συνδέονται με την ψηφιοποίηση, την εξοικονόμηση ενέργειας και τον περιορισμό της ενεργειακής εξάρτησης.



Fitch: Τα μέτρα στήριξης στην Ενέργεια θα επιδεινώσουν το οικονομικό προφίλ της ΔΕΗ

Οι εξελίξεις σε νομοθετικό επίπεδο στην Ελλάδα τις επόμενες εβδομάδες μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τους εγχώριους παραγωγούς και προμηθευτές ενέργειας αν δεν ληφθούν αντισταθμιστικά μέτρα, αναφέρει σε σχόλιό του ο αμερικανικός οίκος πιστοληπτικής αξιολόγησης Fitch Ratings.

«Οι νέες πολιτικές πρωτοβουλίες για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων από τις αυξήσεις στις τιμές στην Ενέργεια θα μπορούσε να επιδεινώσει, κατά κύριο λόγο, το οικονομικό προφίλ της της Δημόσιας Επιχείρησης Ηλεκτρισμού (ΔΕΗ, BB-/Stable) και εντέλει να ασκήσει πιέσεις σε ό,τι αφορά τις αξιολογήσεις της, εάν τα μέτρα ισχύσουν για παρατεταμένο χρονικό διάστημα και δεν συνοδεύονται από αντισταθμιστικά μέτρα, κάτι που δεν είναι το βασικό μας σενάριο» αναφέρει η Fitch και προσθέτει:

«Εφάπαξ φορολόγηση 90% στα ουρανοκατέβata κέρδη των εταιρειών παραγωγής θα αυξήσει τη μόχλευση για τη ΔΕΗ και, σε μικρότερο βαθμό, για τη Mitylineos, S.A (BB/Stable)».

Επιπλέον, όπως επισημαίνεται, η κυβέρνηση αναμένεται να εγκρίνει υπουργική απόφαση, η οποία θα εφαρμοστεί από την 1η Ιουλίου και θα διαρκέσει έως τον Ιούνιο του 2023 και θα επιβάλει ανώτατο όριο τιμής. Αυτό στην πράξη θα αφαιρούσε κάθε ανοδικό περιθώριο στις προβλέψεις κερδοφορίας της εταιρείας όσο και της Fitch από το άλμα στις τιμές της ενέργειας για τα επόμενα δύο χρόνια.

Πρόσθετες λοιπόν παρεμβάσεις σε ό,τι αφορά στη στρατηγική τιμολόγησης στην αγορά λιανικής, π.χ. με την αναστολή της ρήτρας αναπροσαρμογής στις τιμές χονδρικής που ισχύουν από τον Αύγουστο του 2021, θα μπορούσε να βλάψει σοβαρά τα οικονομικά προφίλ των επιχειρήσεων κοινής ωφελείας.

«Κατά την άποψή μας, η γενική αρχή της ενεργειακής πολιτικής της Ελλάδας για τη διατήρηση ενός υγιούς τομέα ενισχύει τις προσδοκίες μας ότι η κυβέρνηση θα εισαγάγει αντίμετρα για να ελαχιστοποιήσει τον αντίκτυπο για τις δύο αξιολογημένες επιχειρήσεις κοινής ωφελείας, εάν οι τρέχουσες συζητήσεις προχωρήσουν σε σχέδιο νόμου» καταλήγει η Fitch Ratings.



Deutsche Bank: Ο πληθωρισμός είναι το πιο θανατηφόρο δηλητήριο για την οικονομία

Ως το πλέον θανατηφόρο δηλητήριο για την οικονομία χαρακτήρισε τον πληθωρισμό σε δηλώσεις την Τρίτη 21 Ιουνίου ο CEO της Deutsche Bank, Christian Sewing.

Ως γνωστόν, τόσο η Ευρώπη όσο και οι ΗΠΑ αντιμετωπίζουν μεγάλη πιθανότητα ύφεσης, καθώς οι κεντρικές τράπεζες αναγκάζονται να αυστηροποιήσουν τη νομισματική πολιτική τους προκειμένου να καταφέρουν να καταπολεμήσουν τις πληθωριστικές πιέσεις, οι οποίες μαστίζουν την οικονομική δραστηριότητα.

Η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, η Εθνική Τράπεζα της Ελβετίας και η Τράπεζα της Αγγλίας κινήθηκαν, αν και σε διαφορετικό βαθμό η καθεμία, για να περιορίσουν τον πληθωρισμό την περασμένη εβδομάδα.

Υπενθυμίζεται πως ο δείκτης τιμών καταναλωτή στη ζώνη του ευρώ άγγιξε νέα ιστορικά υψηλά επίπεδα, αφού έφτασε στο 8,1% τον Μάιο, με την ΕΚΤ να επιβεβαιώνει την πρόθεσή της να αρχίσει να αυξάνει τα επιτόκια αρχής γενομένης από τον ερχόμενο Ιούλιο.

Οι ηγέτες των κεντρικών τραπεζών και οι οικονομολόγοι σε όλο τον κόσμο έχουν αναγνωρίσει ότι η επιθετική σύσφιξη που μπορεί να είναι απαραίτητη για να χαλιναγωγηθεί ο πληθωρισμός, ωστόσο θα μπορούσε να οδηγήσει τις οικονομίες σε ύφεση, με την ανάπτυξη να επιβραδύνεται ήδη λόγω της συρροής διαφόρων αρνητικών παραγόντων.

Η εγγύτητα της Ευρώπης στην Ουκρανία, όπου ο πόλεμος μαίνεται, και η εξάρτησή της από τις ρωσικές εισαγωγές ενέργειας καθιστούν τη «Γηραιά Ήπειρο» ιδιαίτερα ευάλωτη.

«Ένα πράγμα είναι σαφές: εάν υπάρξει ξαφνική διακοπή του ρωσικού φυσικού αερίου, η πιθανότητα ύφεσης είναι προφανώς πολύ μεγαλύτερη. Δεν υπάρχει καμία αμφιβολία», είπε ο Sewing στην Annette Weisbach του CNBC.

«Η πιθανότητα ύφεσης στην Ευρώπη το 2023 είναι υψηλότερη από ποτέ... Δεν είναι μόνο ο αντίκτυπος αυτού του φρικτού πολέμου, κοιτάξτε τον πληθωρισμό, δείτε τι σημαίνει για τη νομισματική πολιτική».

Πέρα από τον πόλεμο, ο πληθωρισμός έχει εκτιναχθεί λόγω και των διαταραχών στις αλυσίδες εφοδιασμού μετά το ξέσπασμα της πανδημίας Covid.

«Αυτή είναι μια τόσο δύσκολη κατάσταση. Συντρέχουν τρεις, τέσσερις παράγοντες που μπορούν να επηρεάσουν σοβαρά την οικονομία. Ως εκ τούτου η πιθανότητα να έρθει μια ύφεση στην Ευρώπη, αλλά και στις ΗΠΑ, είναι αρκετά υψηλή», είπε ο Sewing.

Δεδομένης αυτής της συρροής προκλήσεων, ο Sewing είπε ότι είναι όλο και πιο απρόθυμος να βασιστεί στα παραδοσιακά μοντέλα καθώς η οικονομία αντιμετωπίζει μια «τέλεια καταιγίδα» «τριών ή τεσσάρων πραγματικών μοχλών που μπορεί να προκαλέσει, στο τέλος της ημέρας, ύφεση» ανέφερε ο Sewing, προσθέτοντας: «Θα έλεγα ότι ο πληθωρισμός είναι κάτι που πραγματικά με ανησυχεί και επομένως πιστεύω ότι το σήμα που πήραμε από τις κεντρικές τράπεζες, είτε είναι η Fed αλλά τώρα και η ΕΚΤ, είναι το σωστό μήνυμα. Πρέπει να καταπολεμήσουμε τον πληθωρισμό, γιατί είναι το μεγαλύτερο δηλητήριο για την οικονομία».



Ένας βετεράνος εξηγεί γιατί η Wall Street δεν έχει πιάσει πάτο

Το τελευταίο διάστημα οι αγορές καταγράφουν μια πορεία που μοιάζει με roller coaster, με βίαιες πτώσεις και έντονες ανόδους. Ωστόσο, η εικόνα των τελευταίων ημερών στον S&P 500 δείχνει ότι αγορά να βρίσκεται σε bear market.

Όταν ρωτήθηκε εάν οι αγορές έχουν πιάσει πάτο, ο βετεράνος της Wall Street, Εντ Γιארντένι, είπε ότι δεν πιστεύει ότι «θα ξεφύγουμε από αυτό το πράγμα πολύ γρήγορα, όχι με θεμελιώδη έννοια».

Μιλώντας στο CNBC, υπογράμμισε ότι αυτό που έμαθαν φέτος οι επενδυτές είναι το «μην πολεμάτε την Fed», και εξήγησε ότι το «mantra» αυτό αναφέρεται στην ιδέα ότι οι επενδυτές πρέπει να ευθυγραμμίσουν τις επενδύσεις τους με τις νομισματικές πολιτικές της Ομοσπονδιακής Τράπεζας των ΗΠΑ και όχι ενάντια στις νομισματικές πολιτικές της Fed.

Ο πρόεδρος της συμβουλευτικής εταιρείας Yardeni Research, υπογράμμισε ότι για χρόνια η ιδέα του να μην πολεμά κανείς τη Fed, σήμαινε ότι όταν η νομισματική πολιτική ήταν χαλαρή κάποιος επενδυτής θα είχε long θέσεις σε μετοχές». Ωστόσο αυτό έχει αλλάξει: όπως είπε ο Γιארντένι πλέον το mantra «μην πολεμάς τη Fed» σημαίνει να μην πολεμάς τη Fed όταν καταπολεμά τον πληθωρισμό».

«Πολύ αργά για πανικό»

Με τον πληθωρισμό να εκτινάσσεται σε νέα υψηλά φέτος, η Fed αύξησε τα επιτόκια κατά 75 μονάδες βάσης την περασμένη εβδομάδα – το μεγαλύτερο από το 1994 – και σηματοδότησε τη συνέχιση της σύσφιξης της πολιτικής. Ο πρόεδρος της Fed, Τζερόμ Πάουελ, δήλωσε ότι είναι πιθανή μια νέα αύξηση κατά 50 ή 75 μονάδες βάσης στην επόμενη συνεδρίαση τον Ιούλιο.

Ωστόσο, η οικονομία αντιμετωπίζει πλέον τον κίνδυνο του στασιμοπληθωρισμού καθώς η οικονομική ανάπτυξη υποχωρεί και οι τιμές συνεχίζουν να αυξάνονται.

Η Wall απάντησε με πτώση

Η Wall Street αντέδρασε με κατάρρευση στην επιθετική αύξηση των επιτοκίων, αλλά και στην εκτίναξη του πληθωρισμού. Ο S&P 500 την περασμένη εβδομάδα σημείωσε τη 10η πτωτική του εβδομάδα στις τελευταίες 11. Την Πέμπτη, και οι 11 κλάδοι του έκλεισαν περισσότερο από 10% κάτω από τα πρόσφατα υψηλά τους. Ο δείκτης Dow Jones Industrial Average έπεσε κάτω από τις 30.000 για πρώτη φορά από τον Ιανουάριο του 2021 την περασμένη εβδομάδα.

Και σύμφωνα με τον Γιארντένι η πτώση αυτή «δεν πρόκειται να τελειώσει» έως ότου υπάρξουν οριστικά σημάδια ότι ο πληθωρισμός, που προκλήθηκε από την άνοδο των τιμών των τροφίμων και της ενέργειας, έχει κορυφωθεί.

«Πρέπει να δούμε μια κορύφωση του πληθωρισμού πριν η αγορά επιστρέψει σε σταθερά ανοδική τροχιά», είπε, προσθέτοντας ότι αυτό το σημείο θα μπορούσε να έρθει το επόμενο έτος. Εκτίμησε ωστόσο, ότι σταδιακά θα βελτιωθεί το κλίμα.

«Σε αυτό το σημείο, είναι λίγο αργά για πανικό. Νομίζω ότι οι μακροπρόθεσμοι επενδυτές θα ανακαλύψουν ότι υπάρχουν κάποιες μεγάλες ευκαιρίες εδώ», είπε στο CNBC.

Μια ύφεση που θα «πληγώσει τους πλούσιους»

Οι κραυγές για την πιθανότητα ύφεσης γίνονται όλο και πιο δυνατές, καθώς εκφράζονται αμφιβολίες για την ικανότητα της Fed να επιτύχει μια ήπια προσγείωση. Μια bear market συχνά προμηνύει —αλλά δεν προκαλεί— ύφεση.

«Αυτή θα είναι η πρώτη ύφεση που βλάπτει τους πλούσιους πιθανώς για πολύ καιρό, περισσότερο από ό,τι βλάπτει τον απλό άνθρωπο στο δρόμο», δήλωσε ο Mark Jolley, στρατηγικός αναλυτής της CCB International Securities.

«Αν κοιτάξετε τι συνέβη στις τιμές των ομολόγων και των μετοχών και δείτε τη συνδυασμένη πτώση των τιμών των ομολόγων και των μετοχών, είμαστε σε καλό δρόμο για να έχουμε τη χειρότερη χρονιά καταστροφής πλούτου ήδη από το 1938», είπε χαρακτηριστικά στο CNBC.

Πηγή: CNBC



Προειδοποίηση Λαγκάρντ: Κίνδυνος απότομης διόρθωσης σε χρηματιστήρια-κτηματαγορά

Ο κίνδυνος μιας απότομης διόρθωσης στις χρηματοπιστωτικές και στεγαστικές αγορές της Ευρώπης είναι υψηλός, δήλωσε τη Δευτέρα η πρόεδρος της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας Κριστίν Λαγκάρντ.

«Οι κίνδυνοι για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα έχουν αυξηθεί αισθητά από την αρχή του τρέχοντος έτους», είπε υπό την ιδιότητά της ως Προέδρου του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου Συστημικού Κινδύνου, του φορέα παρακολούθησης του χρηματοοικονομικού κινδύνου της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

«Ενώ η διόρθωση στις τιμές των περιουσιακών στοιχείων ήταν μέχρι στιγμής «τακτική», ο κίνδυνος περαιτέρω και πιθανώς απότομης πτώσης των τιμών των περιουσιακών στοιχείων παραμένει σοβαρός», είπε, όπως μεταδίδει το Reuters.

Νωρίτερα, η επικεφαλής της ΕΚΤ επιβεβαίωσε τα σχέδια της κεντρικής τράπεζας να προχωρήσει σε αυξήσεις επιτοκίων για να αντιμετωπίσει τον πληθωρισμό. Το σχέδιο προβλέπει αρχικά μια αύξηση κατά 25 μ.β. τον Ιούλιο και μία ακόμα, ίσως μεγαλύτερη, τον Σεπτέμβριο.

«Αυτές οι αποφάσεις υποδηλώνουν την προηγούμενη δέσμευσή μας να προσαρμόσουμε όλα τα εργαλεία εντός του πλαισίου της εντολής μας, περιλαμβάνοντας ευελιξία αν απαιτηθεί, για να εξασφαλίσουμε ότι ο πληθωρισμός θα σταθεροποιηθεί μεσοπρόθεσμα στον στόχο του 2%», δήλωσε σε ευρωβουλευτές.

Υποστήριξε ότι η οικονομία επηρεάζεται από τις αυξημένες τιμές στην ενέργεια και την ευρύτερη αβεβαιότητα. Οι ανατιμήσεις διευρύνονται σε περισσότερα πεδία, επεσήμανε.
