

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Χρηματιστήριο Αθηνών: Πρώτο σε απόδοση στην Ευρώπη

Κόντρα στη διεθνή τάση το Χρηματιστήριο της Αθήνας έδειξε "χαρακτήρα" και την εβδομάδα που πέρασε, παραμένοντας η πρώτη αγορά σε απόδοση στην Ευρώπη και στις πρώτες θέσεις παγκοσμίως, πραγματοποιώντας μία πολύ καλή εκκίνηση για το 2022, μετά από πολύμηνη συσσώρευση σε στενό εύρος διακύμανσης.

Το Χρηματιστήριο Αθηνών προσπαθεί να κλείσει την "ψαλίδα" με τα διεθνή χρηματιστήρια, μετά την υποαπόδοση του 2021, αλλά όπως επισημαίνουν οι αναλυτές απαιτείται προσοχή στις αναταράξεις που μπορούν να συνεχιστούν στις διεθνείς αγορές, κάτι που αποτυπώθηκε και στην πτώση της εγχώριας αγοράς την Παρασκευή, εξαιτίας της επιδείνωσης του κλίματος στις διεθνείς αγορές.

Πάντως, πρώτη φορά μετά το 2014 ο Γενικός Δείκτης "έπιασε" τις 950 μονάδες (επιστρέφοντας στα προ πανδημίας επίπεδα), καταγράφοντας στη συνεδρίαση της Πέμπτης νέο υψηλό επτά ετών. Υψηλότερο κλείσιμο από τη συνεδρίαση της 8ης Δεκεμβρίου 2014. Η άνοδος των μετοχών συνοδεύεται από νέες εισροές στον τραπεζικό κλάδο, σταθερό διαχρονικό σημείο αναφοράς για την κατεύθυνση της τάσης της εγχώριας αγοράς.

Εάν δεν επιδεινωθεί δραματικά η εικόνα των διεθνών αγορών, η εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά μπορεί να κάνει τη διαφορά το 2022 για τους εξής λόγους:

- Όπως αναφέρει το ΑΜΠΕ τη στιγμή που ο κόσμος προετοιμάζεται για τη "μεγάλη σύσφιξη" της νομισματικής πολιτικής, η Ελλάδα βρίσκεται σε διαφορετικό στάδιο του οικονομικού κύκλου. Δεν είναι, απλώς, σε μία κυκλική ανάκαμψη από την επέλαση του Covid. Το ΑΕΠ του τρίτου τριμήνου είναι ήδη πάνω από τα προ πανδημίας επίπεδα και το πιο σημαντικό: η χώρα (μεταρρυθμισμένη μετά από μια δεκαετία κρίσης) πρόκειται να ξεκινήσει έναν νέο πολυετή κύκλο ανάπτυξης, με μια χιονοστιβάδα εισροών κεφαλαίων της ΕΕ (82 δισ. ευρώ, ή 45% του ΑΕΠ του 2019, έως το 2027, ιδίως από το NGEU), η οποία θα ενισχύσει την ανάκαμψη και θα καλύψει το χρόνιο επενδυτικό έλλειμμα.

- Η πλειοψηφία των αναλυτών αναμένουν ότι είναι πολύ πιθανό η Ελλάδα να πετύχει τη βαθμολογία BB+ το 2022, από τουλάχιστον έναν από τους τέσσερις μεγάλους οίκους αξιολόγησης, δηλαδή να βρεθεί ένα μόλις σκαλοπάτι μακριά από την επενδυτική βαθμίδα. Όπως αναφέρουν χρηματιστηριακοί αναλυτές η ελληνική αγορά σε λίγους μήνες θα μπει στο ραντάρ των χαρτοφυλακίων που επενδύουν σε χώρες με επενδυτική βαθμίδα.

- Η ολοκλήρωση της εξυγίανσης των ισολογισμών σε συνδυασμό με τις προοπτικές κερδοφορίας των ελληνικών τραπεζών δικαιολογούν υψηλότερους πολλαπλασιαστές αποτίμησης και ένα μικρότερο discount σε σχέση με τους ομοειδείς της περιφέρειας της ΕΕ. Οι ελληνικές τράπεζες επιστρέφουν πλέον στην κανονικότητα, με τον δείκτη NPE να αναμένεται να υποχωρήσει στο 5% το επόμενο έτος για το σύνολο του κλάδου. Οι μη εξυπηρετούμενες εκθέσεις έπεσαν σε νέο χαμηλό στο εννέαμηνο (13,6%) φέρνοντας πλέον τον κλάδο πιο κοντά προς την κανονικότητα των δραστηριοτήτων του.

- Θετικοί για την πορεία της ελληνικής αγοράς εμφανίζονται αρκετοί επενδυτικοί οίκοι, εκτιμώντας ως ελκυστικές τις αποτιμήσεις της ελληνικής αγοράς. Με βάση τις μέσες προβλέψεις της αγοράς, το P/E στο σύνολο της ελληνικής αγοράς τοποθετείται στο 10,9 για το 2021 και στο 9,4 για το 2022. Η αύξηση της κερδοφορίας τοποθετείται στο 15,4% για το 2022. Σύμφωνα με την Citi ο εκτιμώμενος δείκτης P/E στην ελληνική αγορά για το 2022 διαμορφώνεται στο 10,6 και το 2023 στο 8,9. Συγκριτικά, το P/E στην αγορά των ΗΠΑ θα κινηθεί στο 22,3 το 2022, ενώ στην Ευρώπη στο 15,2.

Στο επίκεντρο οι τραπεζικές μετοχές

Οι νέες εισροές κεφαλαίων έχουν επίκεντρο τον τραπεζικό κλάδο, με τον τραπεζικό δείκτη να κερδίζει 13,69% από τις αρχές του έτους, όσο σχεδόν είχε κερδίσει συνολικά το 2021. Ο Γενικός Δείκτης Τιμών από τις αρχές του έτους κερδίζει 5,50%, ο δείκτης της υψηλής κεφαλαιοποίησης σημειώνει κέρδη 5,99%, ενώ ο δείκτης της μεσαίας κεφαλαιοποίησης ενισχύεται σε ποσοστό 4,27%. Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς από τις αρχές του 2022 είναι αυξημένη κατά 3,5 δισ. ευρώ.

Στην υψηλή κεφαλαιοποίηση άνοδο καταγράφουν από τις αρχές του νέου έτους οι μετοχές: Alpha Bank (+18,85%), Jumbo (+14,01%), Aegean Airlines (+13,84%), Πειραιώς (+12,405), Eurobank (+11,51%), Εθνική (+10,37%), Τιτάν (+9,27%), Motor Oil (+8,95%), ΕΛΠΕ (+7,72%), ΑΔΜΗΕ (+6,83%), Elvalhcor (+5,95%), Viohalco (+5,88%), Lamda Development (+4,27%), ΟΠΑΠ (+4,09%), ΟΤΕ (+3,91%), Coca Cola HBC (+ 2,84%), Quest Συμμετοχών (+2,56%), ΓΕΚ ΤΕΡΝΑ (+2,00%), Μυτιληναίος (+1,59%), Ελλάκτωρ (+1,54%), ΟΛΠ (+0,81%) και ΕΥΔΑΠ (+0,13%).

Αντιθέτως με αρνητικό πρόσημο κινούνται οι τίτλοι: ΔΕΗ (-6,70%), Τέρνα Ενεργειακή (-5,01%) και Σαράντης (-2,25%).



Πλήγμα στο ΑΕΠ από την ενεργειακή κρίση

Ζημιά άνω των 800 εκατ. ευρώ στο ΑΕΠ της χώρας μόνο μέσα στον μήνα Νοέμβριο προκάλεσε η ενεργειακή κρίση. Το έλλειμμα στο ισοζύγιο καυσίμων, από μόλις 169 εκατ. ευρώ που ήταν τον Νοέμβριο του 2020, εκτοξεύτηκε στα 983 εκατ. ευρώ τον Νοέμβριο του 2021. Η έκρηξη τιμών στην ενέργεια, αλλά και η αύξηση του κόστους των εισαγόμενων προϊόντων -τα στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος δείχνουν ότι διευρύνθηκε το έλλειμμα στο ισοζύγιο των αγαθών-, εξαιρουμένων των καυσίμων, διπλασίασαν το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών για τον μήνα Νοέμβριο, με αποτέλεσμα αυτό να εκτιναχθεί στα 2,515 δισ. ευρώ από 1,238 δισ. ευρώ τον Νοέμβριο του 2020. Στο 11άμηνο, το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών παραμένει μικρότερο σε σχέση με πέρυσι, καθώς περιορίστηκε στα 8,9 δισ. ευρώ έναντι 10,325 δισ. ευρώ πέρυσι.

Όπως σχολιάζει η Ναυτεμπορική, ωστόσο, η χρονιά είναι αμφίβολο αν θα κλείσει πλέον με μικρότερο έλλειμμα σε σχέση με το 2020, καθώς αναμένεται και για τον μήνα Δεκέμβριο να καταγραφεί τεράστια αύξηση στις εισαγωγές των ενεργειακών προϊόντων.

Ισοζύγιο πληρωμών (προσωρινά στοιχεία) (σε εκατ. ευρώ)						
Ιανουάριος-Νοέμβριος				Νοέμβριος		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
I ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΤΡΕΧΟΥΣΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ	-2.153,2	-10.325,0	-8.901,2	-1.385,3	-1.238,8	-2.515,4
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ ΚΑΙ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	-585,0	-9.940,8	-10.136,1	-1.122,8	-1.019,8	-2.205,1
IA ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ	-21.204,8	-17.001,7	-22.837,6	-1.683,2	-1.438,3	-2.741,3
ΙΣΟΖΥΓΙΟ καυσίμων	-4.751,9	-2.891,6	-4.979,8	-338,5	-168,8	-982,9
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ χωρίς καύσιμα	-16.452,9	-14.110,1	-17.857,8	-1.344,7	-1.269,5	-1.758,4
ΙΣΟΖΥΓΙΟ πλοίων	-269,1	-66,2	-19,2	12,1	0,0	10,0
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ χωρίς πλοία	-20.935,7	-16.935,5	-22.818,4	-1.695,3	-1.438,2	-2.751,2
ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΑΓΑΘΩΝ χωρίς καύσιμα και πλοία	-16.183,8	-14.043,9	-17.838,6	-1.356,9	-1.269,5	-1.768,4
IA.1 Εξαγωγές αγαθών	29.681,8	26.098,3	35.596,8	2.636,8	2.487,2	3.946,3
Καύσιμα	8.254,1	5.385,0	9.196,4	657,0	508,4	1.093,7
Πλοία (πυλινθες)	83,7	78,1	113,1	21,3	3,6	26,1
Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	21.344,1	20.635,2	26.287,4	1.958,5	1.975,3	2.826,5
IA.2 Εισαγωγές αγαθών	50.886,6	43.100,0	58.434,4	4.320,0	3.925,5	6.687,6
Καύσιμα	13.005,9	8.276,6	14.176,2	995,5	677,2	2.076,6
Πλοία (αγορές)	352,8	144,3	132,3	9,2	3,6	16,2
Αγαθά χωρίς καύσιμα και πλοία	37.527,8	34.679,1	44.126,0	3.315,3	3.244,8	4.594,9
IB ΙΣΟΖΥΓΙΟ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	20.619,8	7.060,9	12.701,4	560,4	418,5	536,2
IB.1 Εισπράξεις	37.897,8	21.200,2	32.559,6	2.164,5	1.543,2	2.527,7
Ταξιδιωτικό	17.884,4	4.284,0	10.476,5	315,4	70,3	286,8
Μεταφορές	15.867,4	12.822,0	16.944,4	1.430,5	1.029,6	1.762,0
Λοιπές υπηρεσίες	4.146,0	4.094,3	5.138,8	418,5	443,3	478,9
IB.2 Πληρωμές	17.278,0	14.139,2	19.858,2	1.604,1	1.124,7	1.991,5
Ταξιδιωτικό	2.478,1	760,2	1.006,7	206,6	37,0	113,0
Μεταφορές	10.371,9	9.138,6	13.565,4	972,9	720,0	1.428,3
Λοιπές υπηρεσίες	4.428,0	4.240,5	5.286,1	424,6	367,7	450,2

Τα στοιχεία της ΤτΕ δείχνουν ξεκάθαρα πλέον -και μάλιστα σε επίπεδο 11μηνου- ότι όλο το όφελος για την ελληνική οικονομία από την αύξηση των τουριστικών εσόδων και την αύξηση του πλεονάσματος στο ισοζύγιο των υπηρεσιών (σ.σ.: ανήλθε από τα 7 δισ. ευρώ στα 12,7 δισ. ευρώ) εξουδετερώνεται από την εκτόξευση του ελλείμματος στο ισοζύγιο αγαθών, το οποίο έφτασε για το 11μηνο στα 22,8 δισ. ευρώ έναντι ελλείμματος 17 δισ. ευρώ πέρυσι.

Η εξουδετέρωση του οφέλους από την αύξηση των τουριστικών και των μεταφορικών εσόδων από τη ζημιά λόγω του αυξημένου ενεργειακού κόστους αποτυπώνεται καθαρά και στο ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών: 9,9 δισ. ευρώ το έλλειμμα στο 11μηνο του 2020, 10,13 δισ. ευρώ το έλλειμμα στο ισοζύγιο του 2021, κάτι που ουσιαστικά μας φέρνει στα ίδια επίπεδα.

Η βελτιωμένη εικόνα σε σχέση με πέρυσι σε επίπεδο ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών οφείλεται στη σαφή βελτίωση της εικόνας όσον αφορά το ισοζύγιο των πρωτογενών και των δευτερογενών εισοδημάτων. Ενδεικτικά, το ισοζύγιο πρωτογενών εισοδημάτων έκλεισε με πλεόνασμα 595 εκατ. ευρώ έναντι ελλείμματος 387 εκατ. ευρώ πέρυσι, ενώ το ισοζύγιο δευτερογενών εισοδημάτων έκλεισε με πλεόνασμα 639 εκατ. ευρώ έναντι μόλις 3,3 εκατ. ευρώ πέρυσι. Σύμφωνα με την ΤτΕ, τον Νοέμβριο του 2021 το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών διευρύνθηκε κατά 1,3 δισ. ευρώ σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2020 και διαμορφώθηκε σε 2,5 δισ. ευρώ. Η αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών οφείλεται στην αύξηση των εισαγωγών, η οποία ήταν μεγαλύτερη από εκείνη των εξαγωγών.

Η αύξηση των συνολικών εξαγωγών και εισαγωγών κατά 58,7% και 70,4%, αντίστοιχα, αντανακλά την άνοδο των τιμών, κυρίως των καυσίμων. Σε σταθερές τιμές, οι ρυθμοί αύξησης των εξαγωγών και εισαγωγών ήταν 19,8% και 36,3% αντίστοιχα. Ειδικότερα, οι εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα σημείωσαν αύξηση κατά 44,2% σε τρέχουσες τιμές (31,8% σε σταθερές τιμές) και οι εισαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα σημείωσαν αύξηση κατά 42,0% σε τρέχουσες τιμές (33,7% σε σταθερές τιμές).

Η αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών ήταν αποτέλεσμα της βελτίωσης κυρίως του ταξιδιωτικού ισοζυγίου και, σε μικρότερο βαθμό, του ισοζυγίου μεταφορών. Οι αφίξεις μη κατοίκων ταξιδιωτών και οι σχετικές εισπράξεις αυξήθηκαν κατά 219,3% και 308,2% αντίστοιχα και διαμορφώθηκαν στο 60% και το 91% εκείνων του Νοεμβρίου του 2019 αντίστοιχα.

Συνέχεια...

Το πλεόνασμα του ισοζυγίου μεταφορών αυξήθηκε, κυρίως λόγω της βελτίωσης του πλεονάσματος των θαλάσσιων μεταφορών.

Το έλλειμμα του ισοζυγίου πρωτογενών εισοδημάτων κατέγραψε αύξηση σε σχέση με τον αντίστοιχο μήνα του 2020, κυρίως λόγω της αύξησης των καθαρών πληρωμών για τόκους, μερίσματα και κέρδη. Το έλλειμμα του ισοζυγίου δευτερογενών εισοδημάτων σημείωσε επίσης μικρή αύξηση.

Οι πιέσεις στο 11μηνο του 2021

Την περίοδο Ιανουαρίου-Νοεμβρίου 2021, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών περιορίστηκε κατά 1,4 δισ. ευρώ σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020 και διαμορφώθηκε σε 8,9 δισ. ευρώ.

Η αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου αγαθών οφείλεται στη μεγαλύτερη αύξηση των εισαγωγών έναντι των εξαγωγών σε απόλυτα μεγέθη.

Αναλυτικότερα, οι εξαγωγές σημείωσαν αύξηση κατά 36,4% σε τρέχουσες τιμές (14,2% σε σταθερές τιμές) και οι εισαγωγές κατά 35,6% σε τρέχουσες τιμές (13,3% σε σταθερές τιμές).

Οι εξαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα αυξήθηκαν κατά 27,5% σε τρέχουσες τιμές (21,2% σε σταθερές τιμές) και οι εισαγωγές αγαθών χωρίς καύσιμα αυξήθηκαν κατά 27,1% σε τρέχουσες τιμές (24,1% σε σταθερές τιμές).

Η αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου υπηρεσιών οφείλεται στη βελτίωση του ισοζυγίου ταξιδιωτικών υπηρεσιών, η οποία όμως αντισταθμίστηκε εν μέρει από τη μείωση του πλεονάσματος του ισοζυγίου μεταφορών.

Οι αφίξεις μη κατοίκων ταξιδιωτών αυξήθηκαν κατά 96,8% και οι σχετικές εισπράξεις κατά 144,6% σε σχέση με την ίδια περίοδο του 2020, αντιπροσωπεύοντας το 47% και το 59% των αντίστοιχων επιπέδων του 2019.

Οι καθαρές εισπράξεις από μεταφορές παρουσίασαν μείωση κατά 8,3%.

Το ισοζύγιο πρωτογενών εισοδημάτων κατέγραψε πλεόνασμα, έναντι ελλείμματος την αντίστοιχη περίοδο του 2020, κυρίως λόγω της μείωσης των καθαρών πληρωμών για τόκους, μερίσματα και κέρδη, ενώ το πλεόνασμα του ισοζυγίου δευτερογενών εισοδημάτων αυξήθηκε λόγω της ανόδου των καθαρών εισπράξεων της γενικής κυβέρνησης.

Συνολικό Ισοζύγιο Τρεχουσών Συναλλαγών και Κεφαλαίων

Τον Νοέμβριο του 2021, το έλλειμμα του συνολικού ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών και κεφαλαίων (το οποίο αντιστοιχεί στις ανάγκες της οικονομίας για χρηματοδότηση από το εξωτερικό) αυξήθηκε σε σχέση με τον Νοέμβριο του 2020 και διαμορφώθηκε σε 2,1 δισ. ευρώ.

Την περίοδο Ιανουαρίου-Νοεμβρίου 2021, το έλλειμμα του συνολικού ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών και κεφαλαίων περιορίστηκε σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020, από 8,1 δισ. ευρώ σε 5,3 δισ. ευρώ.

Σε 10,5 δισ. οι τουριστικές εισπράξεις

Στο 58,5% των εσόδων του 2019 για το αντίστοιχο χρονικό διάστημα έφτασαν τα έσοδα από τον τουρισμό κατά το 11μηνο Ιανουαρίου - Νοεμβρίου.

Οι εισπράξεις ανήλθαν στα 10,476 δισ. ευρώ έναντι 17,884 δισ. ευρώ στο 11μηνο του 2019. Η αύξηση σε σχέση με το 2020 υπερβαίνει το 100% -για την ακρίβεια διαμορφώνεται στο 144%-, καθώς οι τουριστικές εισπράξεις του 2020 για το 11μηνο ήταν μόλις 4,284 δισ. ευρώ. Τα έσοδα του Νοεμβρίου από τον τουρισμό διαμορφώθηκαν στα 286 εκατ. ευρώ, ποσό μικρό αλλά πολλαπλάσιο σε σχέση με τα 70,3 εκατ. ευρώ του 2020. Επίσης, τα έσοδα του Νοεμβρίου του 2021 έφτασαν να αντιστοιχούν στο 91% των εσόδων του Νοεμβρίου του 2019, όταν και διαμορφώθηκαν στα 315 εκατ. ευρώ.

Με ενδιαφέρον αναμένονται πλέον τα στοιχεία του Δεκεμβρίου προκειμένου να καταγραφεί η επίδοση και για το σύνολο του έτους. Υπενθυμίζεται ότι ο αναθεωρημένος στόχος για ανάπτυξη 6,9% το 2021 είχε στηριχτεί στην πρόβλεψη ότι τα έσοδα από τον τουρισμό θα φτάσουν στο 55% των εσόδων του 2019.

Πλέον φαίνεται ότι «κλειδώνει» ένα ποσοστό της τάξεως του 58%-59%, δεδομένου ότι ο εγχώριος τουρισμός τα Χριστούγεννα του 2021 πήγε αρκετά καλά στους περισσότερους προορισμούς, παρά την έξαρση της μετάλλαξης Όμικρον.



Citigroup: Δίνει ψήφο εμπιστοσύνης στην Alpha Bank

Η διοίκηση της Alpha Bank έχει καταγράψει σημαντική πρόοδο στη μείωση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας, την αύξηση των προμηθειών και βρίσκεται σε πλεονεκτική θέση να επιτύχει την αύξηση των μεγεθών και της κερδοφορίας της, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες που δημιουργεί το Ταμείο Ανάπτυξης και Ανθεκτικότητας, εκτιμούν οι αναλυτές της Citigroup, σε έκθεσή της που δημοσιεύθηκε σήμερα.

Οι εκτιμήσεις του οίκου κάνουν λόγο για κερδοφορία της τάξεως του 9% το 2024, πάνω από τις μέσες εκτιμήσεις της αγοράς για 8%. Η Citigroup σημειώνει ότι η εξυγίανση του ισολογισμού προχωράει ταχύτερα του αναμενόμενου στην Alpha Bank και ο δείκτης προβληματικών δανείων αναμένεται να προσεγγίσει το 13% φέτος, 5 ποσοστιαίες μονάδες κάτω από τις αρχικές εκτιμήσεις, με ορίζοντα να μειωθεί στο 2% το 2024.

Όπως γράφουν οι αναλυτές της Citi, επιπρόσθετα, η καλύτερη του αναμενόμενου εξέλιξη στο κόστος προβλέψεων έχει επιτρέψει στην Τράπεζα να αναθεωρήσει προς το βέλτιστο τις εκτιμήσεις για το 2021, από 120 μονάδες βάσης αρχικά σε 90 μονάδες βάσης. Μετά και την περαιτέρω εξυγίανση του ισολογισμού, η Citigroup εκτιμά ότι η Τράπεζα θα προσεγγίσει τις 60 μονάδες βάσης το 2024.

Οι αναλυτές της Citigroup είναι αισιόδοξοι για την επανεκκίνηση της πληρωμής μερισμάτων, ξεκινώντας από την χρήση του 2023 με απόδοση του 30% των κερδών, ενώ τοποθετούν την Alpha Bank με τιμή στόχο 1,50 ευρώ και ουδέτερη σύσταση.



Γκεοργκίεβα (ΔΝΤ): Ανάγκη ευρείας συνεργασίας για την αντιμετώπιση του πληθωρισμού

Χροιά δύσκολη, με την παγκόσμια οικονομία να πρέπει να βρει το βηματισμό της μέσα από πολλά εμπόδια, κυρίως λόγω της συνεχιζόμενης πανδημίας και των γεωπολιτικών εντάσεων που επιδεινώνουν το πρόβλημα του παγκόσμιου πληθωρισμού, χαρακτήρισε το 2022 η επικεφαλής του ΔΝΤ.

Όπως γράφει ο Οικονομικός Ταχυδρόμος, μιλώντας σε διαδικτυακό πάνελ του Παγκόσμιου Οικονομικού Φόρουμ, η Κρισταλίνα Γκεοργκίεβα προειδοποίησε ότι οι προβλέψεις για την παγκόσμια οικονομία φέτος απέχουν πολύ από το να χαρακτηριστούν καλές.

«Το 2022 είναι σαν να τρέχουμε μία διαδρομή μετ' εμποδίων», είπε χαρακτηριστικά. «Προσδοκούμε η παγκόσμια ανάκαμψη να συνεχιστεί αλλά χάνει μέρος της δυναμικής της καθώς έρχεται αντιμέτωπη συνεχώς με νέα κύματα πανδημίας... με τον πιο επίμονο από το αναμενόμενο πληθωρισμό και... χρέους που φτάνει σε επίπεδα ρεκόρ».

Με το βλέμμα στραμμένο στην ένταση που επικρατεί με τη Ρωσία λόγω της Ουκρανίας, η Γκεοργκίεβα είπε ότι πολλές από τις αιτίες του πληθωρισμού δεν μπορούν να εξηγηθούν απλώς από τα επίπεδα των δαπανών και της ζήτησης που ήταν πολύ υψηλά σε σύγκριση με την παγκόσμια ικανότητα προσφοράς.

Σχολιάζοντας ότι ο πληθωρισμός δεν είναι πρόβλημα που πρέπει να διαχειριστούν μόνο οι κεντρικοί τραπεζίτες, η επικεφαλής του ΔΝΤ πρόσθεσε ότι «η πίεση στις τιμές προέρχεται από εκτίναξη των τιμών των τροφίμων [που προκαλείται] σε κάποιο βαθμό λόγω [του] κλίματος. . . και οι τιμές της ενέργειας ανεβαίνουν, και αυτή είναι μια πολύ περίπλοκη ιστορία στην οποία υπάρχει επίσης ένα στοιχείο γεωπολιτικών εντάσεων».

«Δράση εδώ και τώρα»

Παράλληλα, τόνισε ότι η αμερικανική κεντρική τράπεζα (Federal Reserve) «ενεργεί με υπευθυνότητα διότι ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ μετατρέπεται σε οικονομική και κοινωνική ανησυχία». Ωστόσο, τα υψηλότερα επιτόκια των ΗΠΑ θα μπορούσαν να πλήξουν ορισμένες χώρες, ειδικά εκείνες με υψηλά επίπεδα χρέους σε δολάρια.

Η Γκεοργκίεβα συμβούλεψε αυτές τις χώρες να δράσουν γρήγορα. «Εάν έχετε αναντιστοιχίες νομισμάτων, τώρα είναι η στιγμή να τις αντιμετωπίσετε», είπε χαρακτηριστικά.

Αναφερόμενη στην επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας, η Γκεοργκίεβα είπε ότι αυτό ήταν μια ανησυχία για τον υπόλοιπο κόσμο το 2022 και ότι το Πεκίνο θα πρέπει να σκεφτεί τόσο τη χαλάρωση της πολιτικής για να ενθαρρύνει την ανάπτυξη όσο και εάν η πολιτική του για μηδενικό Covid εξακολουθεί να είναι βέλτιστη, δεδομένης της πιο μεταδοτικής παραλλαγής Όμικρον.

Σημειώνεται ότι το ΔΝΤ θα δημοσιεύσει τις τελευταίες του προβλέψεις για την παγκόσμια οικονομία την επόμενη Τρίτη.

Λαγκάρντ: Άλλο Ευρώπη, άλλο ΗΠΑ

Είναι απίθανο να εκτιναχθεί ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη στα επίπεδα που έφθασε στις ΗΠΑ, δήλωσε σήμερα, Παρασκευή, η Κριστίν Λαγκάρντ. Η επικεφαλής της ΕΚΤ μίλησε στη τηλεδιάσκεψη στο Παγκόσμιο Οικονομικό Φόρουμ και υπερασπίστηκε την πολιτική της ΕΚΤ, υποστηρίζοντας πως η Ευρώπη δεν βρίσκεται στην κατάσταση «υπερβολικής ζήτησης» που βρίσκονται οι ΗΠΑ.

Η ζήτηση στις ΗΠΑ έχει σημειώσει αύξηση 30% από τα προ πανδημίας επίπεδα, επισημαίνει, ενώ στην Ευρώπη βρισκόμαστε στα προ πανδημίας επίπεδα.

«Όταν κοιτάζω την αγορά εργασίας, δεν βιώνουμε κάτι σαν τη «Μεγάλη Παραίτηση» και οι αριθμοί συμμετοχής στην απασχόληση πλησιάζουν πολύ στο επίπεδο πριν από την πανδημία», είπε η Λαγκάρντ στην εκδήλωση που συντόνισε το CNBC.

«Επομένως, νομίζω ότι αυτοί οι δύο παράγοντες, αν τους κοιτάξετε προσεκτικά, δείχνουν ξεκάθαρα ότι δεν κινούμαστε με την ίδια ταχύτητα και είναι απίθανο να βιώσουμε το ίδιο είδος αύξησης του πληθωρισμού που αντιμετώπισε η αγορά των ΗΠΑ».

Εκατομμύρια Αμερικανοί εγκατέλειψαν τις δουλειές τους τους τελευταίους μήνες, αναζητώντας υψηλότερους μισθούς και καλύτερες συνθήκες εργασίας. Το φαινόμενο έχει ονομασθεί η «Μεγάλη Παραίτηση».

Ο δομικός πληθωρισμός, στον οποίο αφαιρούνται στοιχεία που είναι ευάλωτα στις μεταβολές (τρόφιμα και ενέργεια), ανέρχεται σε 5,5% στις ΗΠΑ έναντι 2,6 στη ζώνη του ευρώ.

«Εχουμε μια καθοδήγηση προς τα εμπρός που είναι αρκετά σταθερή», είπε η Λαγκάρντ. «Και θα δράσουμε – δεν υπάρχει αμφιβολία στο μυαλό μου- όταν θα πληρούνται οι προϋποθέσεις».

Οι τιμές θα σταθεροποιηθούν

Η επικεφαλής της ΕΚΤ υποστήριξε ότι οι Ευρωπαίοι είναι «θύματα της επιτυχίας μας» και σημείωσε πως οι ανεπτυγμένες οικονομίες είδαν μια εκπληκτική ανάκαμψη της ζήτησης που ξεπέρασε κατά πολύ την προσφορά. Προκλήσεις όπως η έλλειψη οδηγών φορτηγών και οι καθυστερήσεις στα λιμάνια δεν βοήθησαν να εξομαλυνθεί η κατάσταση, είπε.

Ωστόσο, καθώς οι διαπραγματεύσεις για τους μισθούς δεν έχουν ολοκληρωθεί, η Λαγκάρντ εξήγησε ότι η ΕΚΤ δε βλέπει να υπάρχει μια σταθερή κίνηση των τιμών που θα μπορούσε να οδηγήσει σε ένα σπiral πληθωρισμού μη ελεγχόμενο.

«Αντίθετα, υποθέτουμε προς το παρόν ότι οι τιμές της ενέργειας θα σταθεροποιηθούν κατά τη διάρκεια του 2022 και ότι τα σημεία συμφόρησης θα σταθεροποιηθούν επίσης και σταδιακά θα μειωθεί και ο πληθωρισμός», είπε στο πάνελ.

Ωστόσο, η Λαγκάρντ σημείωσε ότι οι εκτιμήσεις της ΕΚΤ για τον πληθωρισμό υπόκεινται σε αλλαγές. «Μόλις ολοκληρώσουμε τις αγορές περιουσιακών στοιχείων, θα εξετάσουμε κι άλλα εργαλεία που υπάρχουν στην εργαλειοθήκη — συμπεριλαμβανομένων των αυξήσεων των επιτοκίων», είπε.

Τον περασμένο μήνα, η ΕΚΤ δήλωσε ότι θα περικόψει τις μηνιαίες αγορές περιουσιακών στοιχείων της, αλλά δεσμεύτηκε να συνεχίσει την άνευ προηγουμένου στήριξη της νομισματικής πολιτικής της έως το 2022.

Με τα βλέμματα στις διεθνείς αγορές που απειλούν το τελευταίο ανοδικό trend του Χ.Α Ζητούμε για το ΓΔ να κρατήσει τη νέα εβδομάδα την επαφή με τα κρίσιμα τεχνικά επίπεδα των 945 – 955 μονάδων, διατηρώντας ζωντανό το ανοδικό σενάριο.... Να σημειωθεί πως όσον αφορά τις διεθνείς αγορές, τα πράγματα είναι πολύ κρίσιμα, με μεγάλους παγκόσμιους δείκτες (S&P 500, DAX) πάνω σε καθοριστικές στηρίξεις και κάποιους (Dow, Nasdaq) οριακά χαμηλότερα στηρίξεων κλειδί, με κίνδυνο ενός “Bear Market”, μετά από πάρα – πάρα πολύ καιρό.

