

Οικονομικά - Εταιρικά Νέα



Υφεση έως 8% στην Ελλάδα το 2020 εκτιμούν οι ξένοι οίκοι

Η εξέλιξη και άρα οι ακριβείς επιπτώσεις της πανδημίας του κορωνοϊού στην ελληνική οικονομία σίγουρα είναι δύσκολο να προβλεφθούν προς το παρόν, ωστόσο, όπως επισημαίνουν αναλυτές και οικονομολόγοι στην «Κ», η ύφεση της ελληνικής οικονομίας φέτος μοιάζει αναπόφευκτη, ειδικά στο α' εξάμηνο λόγω και του «βάρους» του τουρισμού.

Οι προβλέψεις κυμαίνονται από συρρίκνωση της τάξεως του 1% έως και 8% για την ελληνική οικονομία φέτος, ωστόσο η Ελλάδα σίγουρα δεν θα είναι μόνη της σε αυτή την «καταιγίδα», καθώς βαθιά αναμένεται η συρρίκνωση των περισσότερων οικονομιών. Πολλά θα εξαρτηθούν και από τα εθνικά και διεθνή δημοσιονομικά και νομισματικά μέτρα που λαμβάνονται, ωστόσο όταν επιστρέψει η «κανονικότητα», προβλέπεται σημαντικό ριμπάουντ στην ελληνική οικονομία.

Τα νέα δεδομένα που δημιουργεί η ραγδαία εξάπλωση του κορωνοϊού σίγουρα αλλάζουν το «παιχνίδι» για τις οικονομίες διεθνώς, με τους αναλυτές να θεωρούν ότι οι αναβαθμίσεις της Ελλάδας –καθώς και όλων των χωρών– βγαίνουν πλέον από το «τραπέζι».

Πάντως, η ένταξη της χώρας στο έκτακτο QE της ΕΚΤ αμβλύνει τις αρνητικές επιπτώσεις, καθώς «εξασφαλίζει» τη διατήρηση του κόστους δανεισμού σε χαμηλά επίπεδα, «προστατεύοντας» έτσι τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του ελληνικού χρέους.

Αν και το βασικό σενάριο της Τράπεζας της Ελλάδος εκτιμά μηδενική ανάπτυξη φέτος, λόγω του δύσκολου πρώτου εξαμήνου, οικονομολόγοι και αναλυτές που μίλησαν στην «Κ» εμφανίζονται πιο απαισιόδοξοι. Όπως σημειώνει στην «Κ» η Μέλανι Ντεμπόνο, οικονομολόγος της Capital Economics, αναμένει ότι η οικονομία της Ευρωζώνης θα συρρικνωθεί απότομα το β' τρίμηνο. Με δεδομένο ότι η ελληνική οικονομία συρρικνώθηκε κατά 0,7% το δ' τρίμηνο του 2019, η Ελλάδα οδεύει σε ύφεση ήδη από το πρώτο τρίμηνο το 2020, καθώς είναι από τις οικονομίες που θα έχουν τις μεγαλύτερες αρνητικές επιπτώσεις, λόγω του μεγάλου βάρους του τουρισμού.

Αν και η όποια πρόβλεψη είναι πρόωρη, οι εκτιμήσεις της Capital Economics τοποθετούν την ύφεση στο 3,5% σε τριμηνιαία βάση το α' τρίμηνο και κοντά στο 12% στο β' τρίμηνο, που είναι και η βαθύτερη ιστορικά, τονίζει. Η ανάκαμψη που θα ακολουθήσει θα είναι σχετικά πιο αργή από ό,τι στην Ευρωζώνη, δεδομένης της επιβράδυνσης στα τέλη του 2019, και έτσι εκτιμά πως στο γ' και στο δ' τρίμηνο η ανάπτυξη της Ελλάδας θα κινηθεί στο 6,5% περίπου. Έτσι, η ελληνική οικονομία στο σύνολο του 2020 αναμένεται να συρρικνωθεί κατά 8% που συγκρίνεται με τη συρρίκνωση 9,2% το 2011 στο ζενίθ της κρίσης χρέους.

Κατά τον Σεμπάστιεν Γκάλι, στρατηγικό αναλυτή της Nordea Asset Management, οι φόβοι για ύφεση και οι ανησυχίες για τα δημοσιονομικά της χώρας, άσκησαν σημαντικές πιέσεις στην ελληνική καμπύλη αποδόσεων το τελευταίο διάστημα πριν το «σωσίβιο» της ΕΚΤ.

«Είναι μία πολύ δυσάρεστη εξέλιξη για μία οικονομία που είχε καταφέρει να ανακάμψει πολύ ισχυρά από την κρίση χρέους, τονίζει στην «Κ». Ο χρόνος, η σωστή διαχείριση και ο ευρωπαϊκός συντονισμός αποτελούν καθοριστικούς παράγοντες σε αυτήν την ιστορική κρίση, όπως τονίζει, επισημαίνοντας πως μία πρώτη πρόβλεψη είναι ότι η ύφεση στην Ελλάδα μπορεί να αγγίξει το 5% (ή και το 15% εάν τα πράγματα επιδεινωθούν) το 2020.

Εάν η πανδημία περιοριστεί έως το καλοκαίρι, η ύφεση της ελληνικής οικονομίας στο σύνολο του 2020 θα κινηθεί κοντά στο 1%, σημειώνει ο Τζέικομπ Σουάλσκι, αναλυτής του οίκου αξιολόγησης Scope Ratings.

Συνέχεια...

Ωστόσο, υπάρχει κίνδυνος για νέο κύμα της πανδημίας το φθινόπωρο ή τον χειμώνα. Η πρόβλεψη του 1% βασίζεται στο ότι η ιδιωτική κατανάλωση –λόγω και των φορολογικών ελαφρύνσεων– θα κινηθεί σε σταθερά επίπεδα, οι επενδύσεις θα ενισχυθούν σε σχέση με το 2019 και οι εξαγωγές θα ανακάμψουν στο γ' εξάμηνο, ενώ οι εισαγωγές θα σταθεροποιηθούν.

«Παγώνουν» για φέτος οι αναβαθμίσεις, πιστωτικά θετικό το QE.

Οι αναλυτές, πάντως, τονίζουν πως η ένταξη στο έκτακτο QE της ΕΚΤ –η οποία δεν βρήκε καμία απολύτως αντίσταση από κανένα μέλος του Δ.Σ. της ΕΚΤ– αποτελεί ένα σημαντικό σήμα και «θωρακίζει» το κόστος δανεισμού και έτσι δεν... ενοχλεί το γεγονός ότι απομακρύνεται το ορόσημο της «επενδυτικής βαθμίδας». Ωστόσο, σίγουρα αυτή η καθυστέρηση δεν βοηθά τις ελληνικές τράπεζες, καθώς τα ελληνικά ομόλογα εξακολουθούν να μην μπορούν να χρησιμοποιηθούν ως εγγύηση (collateral) για χρηματοδότηση των τραπεζών από την ΕΚΤ.

Όπως επισημαίνει στην «Κ» ο Τζενς Πίτερ Σόρενσεν, επικεφαλής αναλυτής της Danske Bank, η αναβάθμιση της Ελλάδας φέτος έχει πιθανότατα βγει από το τραπέζι, ωστόσο εάν κοιτάξουμε την Πορτογαλία, η οποία διατήρησε τις θετικές προοπτικές από την S&P παρά την κρίση λόγω κορωνοϊού, έτσι μπορεί και αυτή να διατηρήσει το θετικό outlook από τις S&P και Fitch.

Παράλληλα, αναφέρει ότι η ένταξη στο έκτακτο QE της ΕΚΤ είναι μία εξαιρετικά σημαντική εξέλιξη και ανακούφιση για τη χώρα, καθώς το κόστος δανεισμού θα υποχωρήσει. Επομένως, αν η Ελλάδα δεχόταν για κάποιον λόγο υποβάθμιση, θα εξακολουθεί να αποτελεί «μέλος» του QE και να είναι προστατευμένη.

«Όπως σε όλες τις χώρες, η κρίση του κορωνοϊού θα έχει αρνητικές επιπτώσεις και στην οικονομία της Ελλάδας, ιδιαίτερα στον τουριστικό κλάδο, και θεωρούμε ότι η ύφεση είναι εξαιρετικά πιθανή για τη χώρα φέτος», σημειώνει στην «Κ» η επικεφαλής αξιολογήσεων του οίκου DBRS, Νικόλα Τζέιμς.

Ωστόσο, η δημοσιονομική ευελιξία που προσφέρεται πλέον στη χώρα για να αντιμετωπίσει την κρίση και η αποδοχή από την πλευρά της ΕΚΤ των ελληνικών ομολόγων στο νέο της πρόγραμμα, παρέχουν ένα χρήσιμο δίκτυο ασφαλείας σε μια εποχή αυξημένης αστάθειας της αγοράς, ενώ και ο ελληνικός τραπεζικός κλάδος έχει γίνει πιο ανθεκτικός και αυτό είναι ενθαρρυντικό.



Προβλέψεις-σοκ της Goldman Sachs για την αμερικανική οικονομία

Οι περισσότερες προβλέψεις για την πορεία του αμερικανικού ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του έτους είναι από φρικτές (-8%) έως καταστροφικές (-15%). Αλλά η πιο πρόσφατη πρόβλεψη της Goldman Sachs πραγματικά προκαλεί σοκ.

Η τράπεζα εξέδωσε ένα ερευνητικό σημείωμα όπου αναφέρεται η πρόβλεψή της για πτώση 24% του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο του 2020. Ως αιτία, αναφέρεται η «ξαφνική παύση της οικονομικής δραστηριότητας στις ΗΠΑ».

Το πρώτο τρίμηνο, η Goldman Sachs αναμένει μείωση του ΑΕΠ κατά 6%. Ακόμα κι αν προκύψει σημαντική ανάπτυξη στο τρίτο και τέταρτο τρίμηνο, το ετήσιο αποτέλεσμα αναμένεται να είναι πτώση του ΑΕΠ κατά 3,8%.

Το σημείωμα επικαλείται «μια ξαφνική αύξηση απολύσεων και κατάρρευση της καταναλωτικής δαπάνης ... καθώς και το κλείσιμο σχολείων, καταστημάτων, γραφείων, εργοστασίων και κατασκευαστικών έργων» ως βάση της αρνητικής πρόβλεψής του.

Οι συγγραφείς υποθέτουν ότι θα προκύψει 85% μείωση στις δαπάνες για άθληση, 75% μείωση στις μεταφορές, και 65% μείωση των εσόδων για ξενοδοχεία και εστιατόρια. Άλλοι κλάδοι που αναμένεται να πληγούν σκληρά είναι τα καζίνο (-90%), οι κοινωνικές υπηρεσίες (-30%), η προσωπική φροντίδα (-30%) και η εκπαίδευση (-15%).

«Εκτιμούμε ότι θα υπάρξει πτώση στη ζήτηση για υπηρεσίες, στη μεταποιητική δραστηριότητα και στην επένδυση σε κτίρια, η οποία θα μειώσει κατά 10% το ΑΕΠ τον Απρίλιο. Η πτώση αυτή αναμένεται να αντιστραφεί σταδιακά, σε επόμενους μήνες» καταλήγει το σημείωμα.

Συνέχεια..

Η Goldman Sachs εκτιμά ότι το ποσοστό της ανεργίας στις ΗΠΑ θα κορυφωθεί στο 9% αργότερα φέτος.

Ένα σημείωμα της Berenberg Capital Markets περιέχει παρόμοια αρνητικές προβλέψεις, με εκτιμώμενη πτώση 18% του ΑΕΠ το δεύτερο τρίμηνο. Η Berenberg σημειώνει ότι οι υπηρεσίες καταλαμβάνουν σχεδόν το 70% της συνολικής κατανάλωσης και το 50% του συνολικού ΑΕΠ των ΗΠΑ, ενώ «από τους 153 εκατομμύρια εργαζόμενους, 109 εκατομμύρια απασχολούνται σε κλάδους παροχής ιδιωτικών υπηρεσιών».

Η Goldman δεν βλέπει άμεση αντιστροφή της κατάστασης – η αρνητική επίδραση της συγκυρίας θα αρχίσει να αντισταθμίζεται «σταδιακά».

Πηγή: Fortune



Προειδοποίηση ΟΟΣΑ για την παγκόσμια οικονομία: Θα περάσουν χρόνια για επιστροφή στην ανάκαμψη

Η παγκόσμια οικονομία θα υποφέρει για χρόνια από τον αντίκτυπο της πανδημίας του κορωνοϊού και θα περάσει πολύς καιρός μέχρις ότου καταφέρει να ανακάμψει προειδοποιεί ο Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης.

Σύμφωνα με τον γενικό γραμματέα του ΟΟΣΑ, Άνχελ Γκουρία, το οικονομικό σοκ είναι ήδη μεγαλύτερο από τη χρηματοπιστωτική κρίση. Είναι «ευσεβείς πόθοι» να πιστεύει κανείς ότι οι χώρες θα επανακάμψουν γρήγορα, ανέφερε ο κ. Γκουρία σε συνέντευξή του στο BBC.

Ο Οργανισμός έχει καλέσει τις κυβερνήσεις να στηρίξουν τις οικονομίες και να διασφαλίσουν ταχύτητα στη διαδικασία ελέγχων και θεραπειών του κορωνοϊού. Όπως παραδέχθηκε ο κ. Γκουρία, η πρόσφατη προειδοποίηση ότι η πανδημία θα μπορούσε να επιβραδύνει στο 1,5% τους ρυθμούς παγκόσμιας ανάπτυξης φαντάζει πλέον ιδιαίτερα αισιόδοξη.

Οι οικονομικές συνέπειες της πανδημίας θα είναι ορατές για τα επόμενα χρόνια, ανέφερε ο κ. Γκουρία, προβλέποντας ότι πολλές από τις μεγαλύτερες οικονομίες θα εισέλθουν σε ύφεση τους επόμενους μήνες.



Η ΕΚΤ, έτοιμη να κάνει περισσότερα για την αντιμετώπιση της έκτακτης κατάστασης

Τα μέτρα που υιοθέτησε η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ) σε αντίδραση στην έκτακτη κατάσταση που έχει δημιουργηθεί με τον κορονοϊό είναι επαρκή και αποτελεσματικά, αλλά η τράπεζα είναι έτοιμη να κάνει περισσότερα εάν χρειαστεί, δήλωσε σήμερα ο Ινιάτσο Βίσκο, μέλος του διοικητικού της συμβουλίου.

«Τα μέτρα που υιοθετήθηκαν φάνηκαν αποτελεσματικά για την άμβλυνση των εντάσεων. Θεωρούμε ότι σήμερα είναι επαρκή, αλλά είμαστε έτοιμοι να κάνουμε περισσότερα, εάν είναι ανάγκη», δήλωσε ο Βίσκο, που είναι επίσης διοικητής της Τράπεζας της Ιταλίας, σε συνέντευξή του στην εφημερίδα La Stampa.

Πρόσθεσε ότι η ΕΚΤ είναι έτοιμη να αυξήσει το μέγεθος του έκτακτου προγράμματος αγοράς ομολόγων (PEPP) που ανακοινώθηκε την περασμένη εβδομάδα καθώς και να αλλάξει τη σύνθεση και τη χρονική του διάρκεια.



Οι τραγικές αποδόσεις (ειδικά στις τράπεζες) των 3 βασικών δεικτών του Χ.Α. από 01/01/20

ΓΔ: -39,44%

FTSE 25: -41,68%

Τραπεζικός Δείκτης: -65%